

Thaimaan taloustilanne paranee odotusten mukaisesti. Pörssi on laskenut alkuvuonna odotusten vastaisesti. Viisi vuotta kestäneen pörssin alamäen takia nykyinen hintataso on hyvin alhainen. Ohessa keskeisiä alkuvuoden taloustietoja sekä poimintoja syntyneistä yrityskaupoista, jotka antavat viitteitä pörssin alihinnoittelusta ja nousupotentiaalista.

Thaimaan talustiedot

Viennin kasvu	Q1/2000	+ 33,2 %
Teollisuustuotanto	Q1/2000	+ 8,8 %
Yritysten tulokset	Q1/2000	+ 62,0 %
Vaihtotaseen ylijäämä	Q1/2000	4,1 mrd usd
Yksityissektorin velat	79.9 mrd usd (v 1997)	35.4 mrd usd (v 2000)
Ongelmaluotot	47 % (kesä,1999)	37 % (kevät,2000)

Alkuvuosi Pörssi ja Elite

Thai pörssikehitys 01.01-23.05.2000	-32,3 %
Eliten kehitys 01.01-23.05.2000	-19,5 %

Alkuvuoden yrityskaupat

Ulkolaiset yhtiöt shoppailevat thai-pörssiyhtiöistä strategisia omistuksia pörssin osakekohtaisia hintoja ylempillä tasoilla. Alkuvuoden toteutuneita kauppvoja:

Ostaja	Ostos	määrä	hintaa	pörssikurssi
Ranskalainen Colas SA	asfalttifirma Tasco	23 %	44 baht/osake	20 baht
Jenkki voimayhtiö Sithe	optio/voimalaitos Coco	22 %	24,5 baht/osake	12 baht
Belgian Miniere	sinkkijalostaja Padaeng	33 %	13,5 baht/osake	11 baht
Norjan Telenor	gsm-operaattori TAC	22 %	142 baht/osake	118 baht
Norjan Telenor	Tac:in holding UCOM	25 %	66 baht/osake	28 baht

Eliten salkku

Yli kaksi kolmannesta (70,1 %) sijoituksistamme osakkeen hinta **alle** osakkeen **tasearvon**.
Yli puolet (52,6 %) sijoituksistamme osakkeiden **P/E** lukema **alle 5**.
Yli puolet sijoituksistamme (51,8 %) maksoi viime tilikaudelta **osinkoa yli 5 %** efektiivisen tuoton.
45 % sijoituksistamme yrityksissä joiden markkina-arvo alle viidennes yhtiön liikevaihdosta.
80,5 % sijoituksistamme yrityksissä, jotka voitollisia molempina vuosina 1999 ja 2000.
100 % sijoituksistamme osakkeissa, joilla merkittävä arvonnousupotentiaali.

Ulkolaiset portfoliosijoittajat ovat olleet alkuvuoden nettomyyjiä thaimaapörssissä -660 milj dollarin arvosta. Strategisten osakeostosten (yrityskaupat) nettosumma + 2 mrd usd. Talouden myönteinen kehitys, yritysten parantuvat tulokset ja alhainen lähtöarvostustaso tuovat todennäköisesti ulkolaiset portfoliosijoittajat takaisin ostopuolelle. Pörssin heikko sentimentti voi tuki jatkua pitkäänkin. Erikoissijoitusrahasto Eliten tavoitelukema SET-indeksille 1200 pistettä on ennallaan.

SEURAAVAN MERKINTÄILMOITUKSEN JÄTTÖAIKA 19.06.2000 MENNESSÄ !

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO ELITE

Petri Deryng