

คาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50-SET100 รอบ 2H59

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H59 (เริ่มใช้ตั้งแต่ 1 ก.ค. – 31 ธ.ค. 2559) มีรายชื่อดังตารางด้านล่าง โดยกลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่มีโอกาสเข้า SET50 และกำไรเติบโตโดดเด่นในปี 59 อย่าง KCE(FV@B100) ซึ่งน่าจะให้ผลตอบแทนที่ชนะตลาดได้ดีในช่วงนี้

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H59 ได้หุ้นที่เข้า/ออก SET50 3 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 8 คู่ ดังตารางด้านล่าง

หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50 แนะนำให้ซื้อก่อนวันเข้าคำนวณ 1 เดือน และขายในวันที่เข้าคำนวณ จะมีความน่าจะเป็นกว่า 75% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 6.7%

หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100 แนะนำให้ซื้อก่อนวันเข้าคำนวณ 1 สัปดาห์ และขายในวันที่เข้าคำนวณ มีความน่าจะเป็นราว 52% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 1.4%

Top Pick เลือก KCE(FV@B100) เนื่องจากมีโอกาสถูกคัดเลือกเข้า SET50 และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเกิน 5% จนถึงสิ้นเดือนนี้ (ตามสถิติในอดีต) และหากมองในมุมปัจจัยพื้นฐาน ถือเป็นหุ้นที่มีแนวโน้มธุรกิจสดใส และในปี 2559 น่าจะมี EPS Growth โดดเด่น และสามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง

คาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H59

SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
BEM	TASCO	SUPER, GLOBAL,	PLAT, SGP,
KCE	ITD	VIBHA, BCH,	UV, RS,
GPSC	JAS	TVO, STA,	TTCL, BJCHI,
		GFPT, IFEC	SCN, SAMTEL

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ปราสิทธิ์ รัตนกิจกุล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พชชัย ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

คาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H59

ตามที่ฝ่ายวิจัยได้ประเมินเบื้องต้นถึงรายชื่อหุ้นที่คาดว่าจะเข้าจำนวน SET50, SET100 ที่จะเริ่มใช้ช่วง 1 ก.ค. – 31 ธ.ค. 2559 และได้นำเสนอในรายงาน Quantitative Analysis ตั้งแต่เดือน 25 พ.ค. ที่ผ่านมาแล้วนั้น ขณะนี้ได้คำนวณรอบสุดท้าย หลังจากได้ข้อมูลครบถ้วน (1 มิ.ย. 2558 - 31 พ.ค. 2559) จึงได้ทบทวนรายชื่อหุ้นที่มีโอกาสถูกนำเข้ามาและคัดออกจาก SET50, SET100 รอบ 2H59 อีกครั้ง พบว่า รายชื่อหุ้นมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย เนื่องจากหุ้นบางบริษัทอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เช่น Free-float (ขึ้น-ลดลง) และลำดับ Market Cap. ที่เปลี่ยนแปลงไป เป็นต้น **อย่างไรก็ตาม รายชื่อหุ้นดังกล่าวยังไม่ถือเป็นที่ยืนยัน เนื่องจากผลลัพธ์สุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของตลาดฯ เป็นสำคัญ** แต่เบื้องต้นสรุปรายชื่อหุ้นได้ดังนี้

- **หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET50 มี 3 บริษัท:** BEM, KCE และ GPSC แต่เนื่องจากราคาหุ้นเต็มมูลค่าเป็นส่วนใหญ่ เมื่อเทียบกับมูลค่าพื้นฐานปี 2559 ยกเว้น KCE ที่แนวโน้มกำไรปี 59 โดดเด่น จึงเลือกหุ้นดังกล่าวเป็น Top Pick
- **หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET50:** TASC0, ITD และ JAS
- **หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 มี 8 บริษัท:** SUPER, GLOBAL, VIBHA, BCH, TVO, STA, GFPT และ IFEC โดยส่วนใหญ่ราคาหุ้นจะมี upside จำกัด และบางส่วนฝ่ายวิจัยมิได้ทำการศึกษา แต่หุ้นดังกล่าวยังได้รับผลบวกจากการเข้าจำนวน SET100 จึงแนะนำถือต่อไปสำหรับนักลงทุนที่มีหุ้นอยู่ หรือรอซื้อสะสม เมื่อราคาย่อตัว
- **หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET100:** PLAT, SGP, UV, RS, TTCL, BJCHI, SCN และ SAMTEL

นอกจากนี้ยังมีหุ้นสำรองที่จะอาจถูกคัดเลือกเข้าแทนหุ้นที่กล่าวมาได้ กรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ไม่ได้ระบุไว้ในหลักเกณฑ์ โดยมีหุ้นสำรองดังนี้

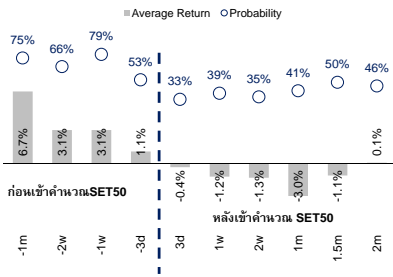
- หุ้นสำรองที่จะอาจถูกคัดเลือกเข้าจำนวน SET50 ประกอบด้วย SUPER, TASC0, ITD, EPG และ GLOBAL
- ส่วนหุ้นสำรองที่จะอาจถูกคัดเลือกเข้าจำนวน SET100 ประกอบด้วย JWD, ERW, FSMART, RS และ BJCHI

โดยหุ้นสำรองดังกล่าวมีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าแทนหุ้นเดิม โดยเรียงลำดับตาม Market Cap. จากมากไปหาน้อย

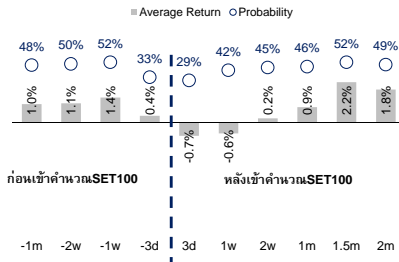
หุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าจำนวน ราคา มักจะตอบรับขึ้นเสมอๆ

จากการศึกษาข้อมูลในอดีตตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมา พบว่า หุ้นที่คาดการณ์ว่าจะถูกคัดเลือกเข้าจำนวนดัชนี SET50 และ SET100 ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นตอบรับในเชิงบวกล่วงหน้าก่อนวันบังคับใช้เสมอ ตรงข้ามกับหุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกที่ราคาหุ้นมักจะปรับตัวลดลง โดยจากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ พบว่า **หุ้นที่คาดว่าจะเข้าจำนวน SET50 หากซื้อก่อนเข้าจำนวนจริง รว 1 เดือน และขายทำกำไรในวันเข้าจำนวน จะมีความเป็นไปได้ถึงกว่า 75% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 6.7%** ขณะที่**หุ้นที่คาดว่าจะเข้าจำนวน SET100 จะให้ความน่าจะเป็นและผลตอบแทนที่น้อยกว่า โดยกลยุทธ์ที่เหมาะสมในการเลือกหุ้นที่เข้าเกณฑ์ SET100 คือซื้อก่อนเข้าจำนวนจริง รว 1 สัปดาห์ และขายทำกำไรในวันเข้าจำนวน มีความน่าจะเป็นราว 52% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 1.4%** ดังตารางด้านล่าง

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่เข้า SET50 ก่อนและหลังวันเข้าคำนวณ

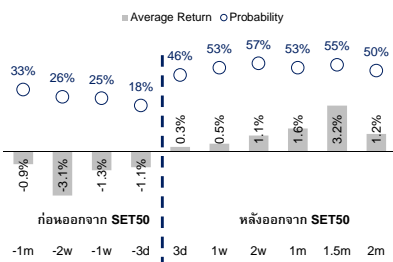


ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ออกจาก SET50 ก่อนและหลังวันเข้าคำนวณ

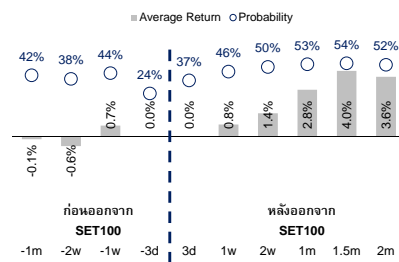


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่เข้า SET100 ก่อนและหลังวันเข้าคำนวณ



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ออกจาก SET100 ก่อนและหลังวันเข้าคำนวณ



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET

แนะนำ KCE โดยซื้อสะสมก่อนวันเข้าคำนวณ 1 เดือน

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำนี้เลือกหุ้นเป็นรายตัว และทยอยสะสมหุ้นในช่วงเวลาที่เหมาะสมดังนี้

- หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET50 เลือก KCE (FV@B100) โดยกลยุทธ์การลงทุน คือ ซื้อก่อนเข้าคำนวณจริงราว 1 เดือน และขายทำกำไรในวันเข้าคำนวณ สำหรับผลการดำเนินงานนั้น KCE คาดการณ์กำไรช่วงที่เหลือของปียังคงสดใส และทำ New High อย่างต่อเนื่อง จากการขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง พร้อมกับเปิดโรงงานใหม่ลาดกระบังเฟส 3 ในงวด 3Q59 เพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น และยังได้อานิสงค์จากเงินบาทที่ยังอยู่ในโซนอ่อนค่า
- หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 โดยส่วนใหญ่ราคาหุ้นเริ่มเกินมูลค่าพื้นฐานแล้ว และบางส่วนฝ่ายวิจัยมิได้ทำการศึกษา กลยุทธ์แนะนำให้เก็งกำไร โดยการซื้อก่อนเข้าคำนวณจริงราว 1 สัปดาห์ และขายทำกำไรในวันเข้าคำนวณ หรือทยอยซื้อสะสมเมื่อราคาเริ่มย่อตัวลง และขายทำกำไรในวันเข้าคำนวณเช่นกัน

Valuation ของหุ้นที่ถูกคาดการณ์ เติบโต/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H59

ชื่อหุ้น	ราคาปิด ค่าแนะนำ 02/06/59 (บาท)	Fair Value 2559 (บาท)	Upside (%)	ปี 2559					
				EPS (บาท)	PER (บาท)	PBV (บาท)	Dividend Yield (%)	ROE (%)	
<i>หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50</i>									
BEM	Switch	6.40	5.90	-7.81%	0.18	36.04	3.19	0.00	9.09
KCE	BUY	83.00	100.00	20.48%	5.43	15.29	4.68	2.11	34.15
GPSC	BUY	33.00	32.00	-3.04%	1.42	23.30	1.24	3.03	5.51
<i>หุ้นที่คาดว่าจะออกจาก SET50</i>									
TASCO	BUY	24.70	39.00	57.89%	3.00	8.23	2.68	3.24	37.84
ITD	Switch	6.75	7.00	3.76%	0.18	36.69	2.49	0.00	7.04
JAS	Switch	4.70	5.00	6.38%	0.49	9.52	1.99	2.68	21.53
<i>หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100</i>									
SUPER	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GLOBAL	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
VIBHA	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BCH	Switch	12.10	11.20	-7.44%	0.27	45.45	5.51	0.99	12.77
TVO	BUY	32.00	31.26	-2.30%	2.23	14.33	3.31	5.94	23.53
STA	Switch	11.90	11.50	-3.36%	0.41	29.03	0.72	2.07	2.48
GFPT	Switch	12.40	13.00	4.84%	1.01	12.33	1.49	2.43	12.69
IFEC	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<i>หุ้นที่คาดว่าจะออกจาก SET100</i>									
PLAT	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SGP	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
UV	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
RS	Switch	10.80	13.00	20.37%	0.25	42.37	5.79	1.89	14.26
TTCL	BUY	19.30	23.00	19.17%	0.93	20.79	1.62	3.11	8.01
BJCHI	BUY	6.10	8.10	32.75%	0.67	9.04	1.65	6.56	18.73
SCN	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SAMTEL	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Market Cap เติบโต 3 เดือนย้อนหลังของหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50 รอบ 2H59

No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	No. Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	
1	PTT	829,902,780,698	26	IRPC	101,823,301,833
2	AOT	570,393,518,276	27	TU	101,787,760,891
3	SCC	564,868,965,517	28	DELTA	98,328,081,710
4	ADVANC	490,458,208,921	29	EGCO	94,613,929,784
5	SCB	458,646,011,255	30	BEM	86,940,025,862 <small>เข้าใหม่</small>
6	CPALL	416,087,961,576	31	DTAC	86,537,368,401
7	KBANK	402,666,027,472	32	SCCC	71,395,172,414
8	BDMS	362,381,548,853	33	BLA	67,377,764,928
9	BBL	317,953,986,189	34	PS	58,217,338,412
10	PTTEP	289,689,150,158	35	ROBINS	56,878,297,074
11	PTTGC	269,209,387,796	36	CENTEL	54,634,267,241
12	KTB	246,870,254,321	37	BEC	54,334,482,759
13	CPN	235,097,689,655	38	BA	52,498,189,655
14	CPF	191,464,264,119	39	TPIPL	50,488,924,138
15	TRUE	185,920,593,759	40	M	47,493,837,058
16	INTUCH	180,596,095,368	41	TCAP	46,017,916,555
17	MINT	163,739,451,746	42	KCE	45,267,546,682 <small>เข้าใหม่</small>
18	BH	148,831,397,543	43	WHA	43,989,615,412
19	TOP	136,171,860,523	44	SAWAD	43,965,426,078
20	GLOW	129,425,722,881	45	CK	41,970,675,772
21	IVL	125,204,276,867	46	BCP	41,467,940,077
22	HMPRO	107,567,730,053	47	GPSC	41,262,687,377 <small>เข้าใหม่</small>
23	BTS	105,934,677,556	48	TTW	40,986,931,034
24	TMB	104,702,627,019	49	CBG	40,474,137,931
25	LH	102,102,361,139	50	BANPU	39,836,605,421

คาดถูกคัดเข้าจำนวน SET50

BEM,KCE,GPSC

คาดถูกคัดออกจาก SET50

TASCO,ITD,JAS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Market Cap 10 อันดับ 3 เดือนย้อนหลังของหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100 รอบ 2H59

No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	
1	PTT	829,902,780,698	51	SUPER	39,208,749,584	เข้าใหม่
2	AOT	570,393,518,276	52	TASCO	37,859,803,890	
3	SCC	564,868,965,517	53	ITD	36,908,818,340	
4	ADVANC	490,458,208,921	54	EPG	36,646,206,897	
5	SCB	458,646,011,255	55	GLOBAL	36,612,580,862	เข้าใหม่
6	CPALL	416,087,961,576	56	KKP	36,384,749,162	
7	KBANK	402,666,027,472	57	TISCO	36,180,811,340	
8	BDMS	362,381,548,853	58	GL	34,918,172,375	
9	BBL	317,953,986,189	59	VIBHA	34,021,144,872	เข้าใหม่
10	PTTEP	289,689,150,158	60	GUNKUL	33,598,964,708	
11	PTTGC	269,209,387,796	61	STEC	33,102,700,400	
12	KTB	246,870,254,321	62	SPALI	32,724,015,990	
13	CPN	235,097,689,655	63	VGI	31,424,392,037	
14	CPF	191,464,264,119	64	THAI	31,145,897,216	
15	TRUE	185,920,593,759	65	BLAND	31,029,322,006	
16	INTUCH	180,596,095,368	66	THCOM	30,189,300,132	
17	MINT	163,739,451,746	67	CHG	30,170,344,828	
18	BH	148,831,397,543	68	S	29,606,432,451	
19	TOP	136,171,860,523	69	JAS	28,157,767,374	
20	GLOW	129,425,722,881	70	AAV	27,451,000,000	
21	IVL	125,204,276,867	71	MAJOR	27,022,495,759	
22	HMPRO	107,567,730,053	72	HANA	26,970,380,421	
23	BTS	105,934,677,556	73	BCH	26,208,001,442	เข้าใหม่
24	TMB	104,702,627,019	74	QH	25,104,904,579	
25	LH	102,102,361,139	75	PTG	24,790,862,069	
26	IRPC	101,823,301,833	76	LHBANK	24,773,051,141	
27	TU	101,787,760,891	77	KTC	22,494,853,410	
28	DELTA	98,328,081,710	78	PLANB	22,389,910,013	
29	EGCO	94,613,929,784	79	SIRI	22,371,587,592	
30	BEM	86,940,025,862	80	TVO	20,573,572,941	เข้าใหม่
31	DTAC	86,537,368,401	81	LPN	19,860,869,971	
32	SCCC	71,395,172,414	82	SPCG	19,392,638,397	
33	BLA	67,377,764,928	83	VNG	19,379,552,279	
34	PS	58,217,338,412	84	AP	18,775,053,624	
35	ROBINS	56,878,297,074	85	UNIQ	18,550,611,666	
36	CENTEL	54,634,267,241	86	STPI	17,268,954,222	
37	BEC	54,334,482,759	87	EARTH	16,674,834,751	
38	BA	52,498,189,655	88	BEAUTY	16,612,758,621	
39	TPIPL	50,488,924,138	89	SAMART	16,435,514,710	
40	M	47,493,837,058	90	CKP	16,389,355,172	
41	TCAP	46,017,916,555	91	ICHI	16,032,586,207	
42	KCE	45,267,546,682	92	WORK	15,977,997,916	
43	WHA	43,989,615,412	93	STA	15,300,413,793	เข้าใหม่
44	SAWAD	43,965,426,078	94	TTA	15,219,062,816	
45	CK	41,970,675,772	95	GFPT	15,121,513,612	เข้าใหม่
46	BCP	41,467,940,077	96	TICON	14,222,523,318	
47	GPSC	41,262,687,377	97	IFEC	13,665,154,881	เข้าใหม่
48	TTW	40,986,931,034	98	AMATA	12,973,248,276	
49	CBG	40,474,137,931	99	SVI	11,708,845,896	
50	BANPU	39,836,605,421	100	ANAN	11,649,409,655	

คาดถูกคัดเลือกเข้าจำนวน SET100

SUPER, GLOBAL, VIBHA, BCH, TVO, STA, GFPT, IFEC

คาดถูกคัดออกจาก SET100

PLAT, SGP, UV, RS, TTCL, BJCHI, SCN, SAMTEL

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS