

กลยุทธ์หุ้นเข้า/ออก SET50-SET100 รอบ 2H59

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยประกาศหุ้นเข้าคำนวณ SET50 และ SET100 รอบ 2H59 (เริ่มใช้ตั้งแต่ 1 ก.ค.- 31 ธ.ค. 2559) มีรายชื่อดังตารางด้านล่าง โดยกลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่เข้า SET50 และทำโรตเทชันพอร์ตในปี 2559 อย่าง KCE(FV@B100) ซึ่งน่าจะให้ผลตอบแทนที่ชนะตลาดได้ดีในช่วงนี้

ตลาดหลักทรัพย์ฯประกาศหุ้นเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H59 ได้หุ้นที่เข้า/ออก SET50 4 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 9 คู่ ดังตารางด้านล่าง

หุ้นที่เข้า SET50 หากซื้อก่อนวันเข้าคำนวณราว 2 สัปดาห์ (วันที่ประกาศผล) และขายในวันเข้าคำนวณ จะมีความน่าจะเป็นกว่า 66% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 3.1%

ส่วนหุ้นที่เข้า SET100 มักให้ผลตอบแทนที่น้อยกว่า โดยหากซื้อก่อนวันเข้าคำนวณ 1 สัปดาห์ และขายในวันเข้าคำนวณ มีความน่าจะเป็นราว 52% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 1.4%

Top Picks เลือก KCE(FV@B100) ซึ่งวันนี้ราคาปรับตัวขึ้นมาเพียงเล็กน้อย และคาดว่าจะปรับตัวขึ้นได้อีกกว่า 3%(ตามสถิติในอดีต) และหากมองในมุมปัจจัยพื้นฐาน ถือเป็นหุ้นที่มีแนวโน้มธุรกิจสดใส และในปี 2559 น่าจะมี EPS Growth โดดเด่น และ TASC0(FV@B39) ซึ่งไม่หลุดจาก SET50 และยังคงได้รับ Sentiment เชิงบวกจาก โครงการภาครัฐที่เข้ามาอย่างต่อเนื่อง หนุนให้ปริมาณความต้องการใช้ ยางมะตอยปรับตัวเพิ่มขึ้น

หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H59

SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
BEM	M	BCH,COM7,	EARTH,JAS,
KCE	ITD	ERW,GLOBAL,	M,PLAT,
GPSC	JAS	IFEC,JWD,	SAMTEL,SCCC,
MTLS	SCCC	MTLS,TRC	SCN,TICON,
		TVO	UV

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2559

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พชรชัย ภัทราภิวัฒน์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

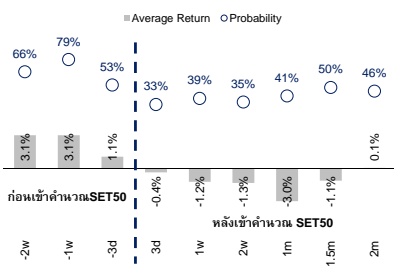
หุ้นที่ฝ่ายวิจัยคาดเข้า-ออก SET50, SET100 รอบ 2H59 ส่วนใหญ่ตรงกับหุ้นที่ตลาดประกาศ

ตามที่ฝ่ายวิจัยได้ประเมินรายชื่อหุ้นที่คาดว่าจะเข้าค้ำนวน SET50, SET100 ที่จะเริ่มใช้ช่วง 1 ก.ค. – 31 ธ.ค. 2559 และได้นำเสนอในรายงาน Quantitative Analysis ตั้งแต่เดือน 3 มิ.ย. ที่ผ่านมาแล้วนั้น พบว่า ส่วนใหญ่แล้วตรงกับรายชื่อหุ้นที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกาศ และน่าจะทำให้นักลงทุนสามารถทำกำไรได้ไม่มากนักน้อย แม้จะมีบางหุ้นที่เหนือความคาดหมาย เช่น MTL5 ที่เข้าทั้ง SET50, SET100 รวมถึง TASC0 ที่ไม่หลุดออกจาก SET50 (ฝ่ายวิจัยประเมินเป็นหุ้นสำรองที่จะเข้า SET50 อันดับที่ 2) อาจเป็นเพราะมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข ทั้ง Free-float และลำดับ Market Cap. **รวมถึงบางหุ้นต้องขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของตลาดฯ เป็นสำคัญ**

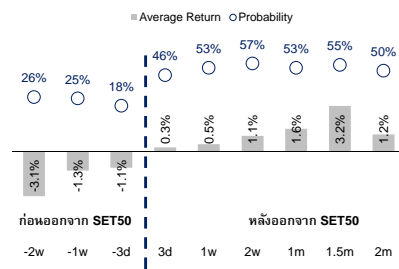
หุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าค้ำนวน ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นก่อนเข้าค้ำนวนเสมอ

จากการศึกษาข้อมูลในอดีตตั้งแต่ปี 2548 เป็นต้นมา พบว่า หุ้นที่คาดการณ์ว่าจะถูกคัดเลือกเข้าค้ำนวนดัชนี SET50 และ SET100 ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นตอบรับในเชิงบวกล่วงหน้าก่อนวันบังคับใช้เสมอ ตรงข้ามกับหุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกที่ราคาหุ้นมักจะปรับตัวลดลง โดยจากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ พบว่า **หุ้นที่คาดว่าจะเข้าค้ำนวน SET50 หากซื้อก่อนเข้าค้ำนวนจริง รวบรวม 2 สัปดาห์ (วันที่ประกาศผล) และขายทำกำไรในวันเข้าค้ำนวน จะมีความเป็นไปได้ถึงกว่า 66% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 3.1% ขณะที่หุ้นที่คาดว่าจะเข้าค้ำนวน SET100 จะให้ความน่าจะเป็นและผลตอบแทนที่น้อยกว่า โดยกลยุทธ์ที่เหมาะสมในการเลือกหุ้นที่เข้าเกณฑ์ SET100 คือ ซื้อก่อนเข้าค้ำนวนจริง รวบรวม 1 สัปดาห์ และขายทำกำไรในวันเข้าค้ำนวน มีความน่าจะเป็นราว 52% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 1.4% ดังตารางด้านล่าง**

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่เข้า SET50 ก่อนและหลังวันเข้าค้ำนวน

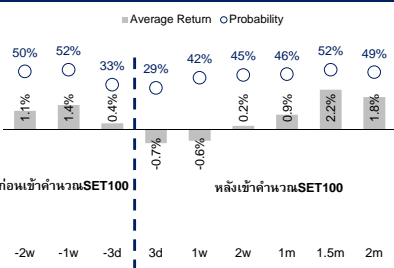


ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ออกจาก SET50 ก่อนและหลังวันเข้าค้ำนวน

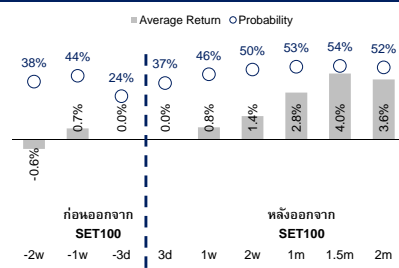


ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่เข้า SET100 ก่อนและหลังวันเข้าค้ำนวน



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ออกจาก SET100 ก่อนและหลังวันเข้าค้ำนวน



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET

แนะนำ KCE, TASC0 และ MTLs นอกจากอยู่ใน SET50 แล้วช่วงที่เหลือนองปียังเติบโตโดดเด่น

KCE (FV@B100) ซึ่งวันนี้ราคาปรับตัวขึ้นมาเพียงเล็กน้อย และคาดว่าจะปรับตัวขึ้นได้กว่า 3% ก่อนเข้าคำนวณ (ตามสถิติในอดีต) โดยปี 2559 คาดว่ามี EPS Growth โดดเด่น และสามารถทำกำไรเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง จากการขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง พร้อมกับเปิดโรงงานใหม่ล่าสุดกระบ้งเฟส 3 ในงวด 3Q59 เพื่อรองรับคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น

TASCO (FV@B39) ยังคงอยู่ใน SET50 ต่อ อีกทั้งยังได้รับ Sentiment เชิงบวกจาก จากการเร่งใช้งบประมาณภาครัฐ หนุนให้ราคาทยอยปรับตัวเพิ่มขึ้น และราคาหุ้น ณ ปัจจุบันยังมี Upside อีกกว่า 45%

MTLS (FV@B30.60) วันนี้ราคาหุ้นตอบรับการประกาศเข้า SET50 และ SET100 โดยปรับตัวขึ้นมา 3.66% แต่หากมองในเชิงปัจจัยพื้นฐานก็ถือว่ายังน่าสนใจ โดยคาดกำไรสุทธิปี 2559-60 เติบโตถึง 36.0% yoy และ 27.4% yoy ตามลำดับ ขับเคลื่อนด้วยการเติบโตของสินเชื่อบริษัทรถยนต์และรถยนต์ และการเปิดสาขาใหม่ๆ ททยอยสร้างกำไรในแต่ละไตรมาสให้เดินหน้าทำ new high ต่อเนื่อง ขณะที่ยังมี upside ยังเปิดกว้างถึง 54%

หุ้นที่ถูกลดเลือกเข้า SET50 รอบ 2H59

No.	Stocks	No.	Stocks
1	ADVANC	26	IRPC
2	AOT	27	IVL
3	BA	28	KBANK
4	BANPU	29	KCE <small>เข้าใหม่</small>
5	BBL	30	KTB
6	BCP	31	LH
7	BDMS	32	MINT
8	BEC	33	MTLS <small>เข้าใหม่</small>
9	BEM <small>เข้าใหม่</small>	34	PS
10	BH	35	PTT
11	BLA	36	PTTEP
12	BTS	37	PTTGC
13	CPG	38	ROBINS
14	CENDEL	39	SAWAD
15	CK	40	SCB
16	CPALL	41	SCC
17	CPF	42	TASCO
18	CPN	43	TCAP
19	DELTA	44	TMB
20	DTAC	45	TOP
21	EGCO	46	TIPL
22	GLOW	47	TRUE
23	GPSC <small>เข้าใหม่</small>	48	TTW
24	HMPRO	49	TU
25	INTUCH	50	WHA

หุ้นที่ถูกลดเข้าคำนวณ SET50
BEM, GPSC, KCE, MTLs

หุ้นที่ถูกลดออกจาก SET50
ITD, JAS, M, SCCC

หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า SET100 sou 2H59

No.	Stocks	No.	Stocks
1	AAV	51	KKP
2	ADVANC	52	KTB
3	AMATA	53	KTC
4	ANAN	54	LH
5	AOT	55	LHBANK
6	AP	56	LPN
7	BA	57	MAJOR
8	BANPU	58	MINT
9	BBL	59	MTLS <small>เข้าใหม่</small>
10	BCH <small>เข้าใหม่</small>	60	PLANB
11	BCP	61	PS
12	BDMS	62	PTG
13	BEAUTY	63	PTT
14	BEC	64	PTTEP
15	BEM	65	PTTGC
16	BH	66	QH
17	BJCHI	67	ROBINS
18	BLA	68	RS
19	BLAND	69	S
20	BTS	70	SAMART
21	CBG	71	SAWAD
22	CENTEL	72	SCB
23	CHG	73	SCC
24	CK	74	SGP
25	CKP	75	SIRI
26	COM7 <small>เข้าใหม่</small>	76	SPALI
27	CPALL	77	SPCG
28	CPF	78	STEC
29	CPN	79	STPI
30	DELTA	80	SVI
31	DTAC	81	TASCO
32	EGCO	82	TCAP
33	EPG	83	THAI
34	ERW <small>เข้าใหม่</small>	84	THCOM
35	GL	85	TISCO
36	GLOBAL <small>เข้าใหม่</small>	86	TMB
37	GLOW	87	TOP
38	GPSC	88	TIPL
39	GUNKUL	90	TRC <small>เข้าใหม่</small>
40	HANA	90	TRUE
41	HMPRO	91	TTA
42	ICHI	92	TTCL
43	IFEC <small>เข้าใหม่</small>	93	TTW
44	INTUCH	94	TU
45	IRPC	95	TVO <small>เข้าใหม่</small>
46	ITD	96	UNIQ
47	IVL	97	VGI
48	JWD <small>เข้าใหม่</small>	98	VNG
49	KBANK	99	WHA
50	KCE	100	WORK
หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าจำนวน SET100			
BHC, COM7, ERW, GLOBAL, IFEC, JWD, MTLS, TRC, TVO			
หุ้นที่ถูกคัดออกจาก SET100			
EARTH, JAS, M, PLAT, SAMTEL, SCCC, SCN, TICON, UV			

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs