

คาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50-SET100 รอบ 1H60 เบื้องต้น

ตลาดหุ้นไทยยังคงเปรียบกับหลากหลายปัจจัยภายนอก ทั้ง Fund Flow ที่ไหลออก และการเดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยของ Fed อาจต่อเนื่องถึงปี 60 กลยุทธ์การลงทุนเน้นหุ้นพื้นฐานแกร่ง และมีปัจจัยบวกหนุน จากกรณีที่มีโอกาสเข้าทั้ง SET50 และ SET100 รอบ 1H60 พร้อมกับมีแนวโน้มกำไรงวด 4Q59 โดดเด่น อย่าง BJC(FV@B64)

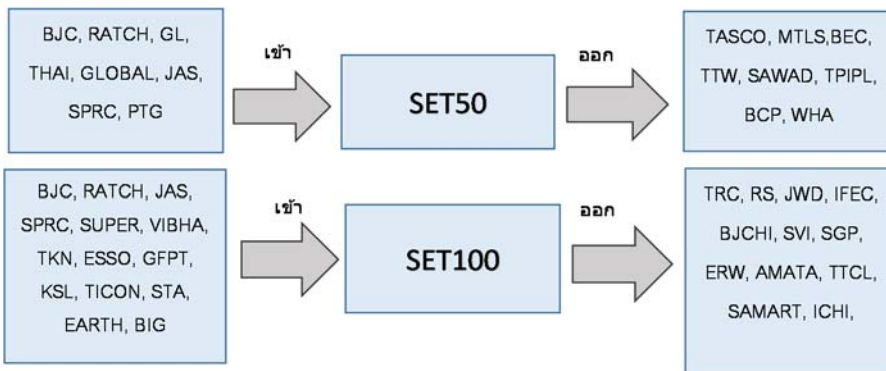
ฝ่ายวิจัยคาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H60 ได้หุ้นที่เข้า/ออก SET50 8 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 14 คู่ ดังตารางด้านล่าง

โดยหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50 แนะนำให้ซื้อก่อนวันเข้าจำนวน 1 เดือน และขายในวันที่เข้าจำนวน จะมีความน่าจะเป็นกว่า 75% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 6.5%

และหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100 แนะนำให้ซื้อก่อนวันเข้าจำนวน 1 สัปดาห์ และขายในวันที่เข้าจำนวน จะมีความน่าจะเป็นราว 54% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 1.4%

Top pick เลือก BJC(FV@B64) หลังจากได้ที่ถูกตัดเข้าจำนวนใน MSCI แล้ว ยังมีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าทั้ง SET50 และ SET100 ต่ออีก นอกจากนี้แนวโน้มกำไรงวด 4Q59 อาจสร้างสถิติสูงสุดใหม่ จากช่วงฤดูกาลที่ BIGC มียอดขายดีสุด และยังคงขยายสาขาต่อเนื่อง ซึ่งยังคงคาดว่าจะได้เห็น Synergies ของการควบรวมกับ BIGC จะช่วยให้มีพัฒนาการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

คาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H60



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พชชัย ภัทราภิษฎา

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ภราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ภาคการรับหุ้นเข้า/ออก SET50, SET100 ใน 1H60 เบื้องต้น แนะนำ BJC (FV@B64)

ตามที่ฝ่ายวิจัยได้ประเมินเบื้องต้นถึงรายชื่อหุ้นที่คาดว่าจะเข้าคำนวณ SET50, SET100 ที่จะเริ่มใช้ช่วง 1 ม.ค. – 30 มิ.ย. 2560 และได้นำเสนอในรายงาน Quantitative Analysis ตั้งแต่วันที่ 10 พ.ย. ที่ผ่านมาแล้วนั้น ขณะนี้ได้คำนวณรอบสุดท้าย หลังจากได้ข้อมูลครบถ้วน (1 ธ.ค. 2558 - 30 พ.ย. 2559) จึงได้ทบทวนรายชื่อหุ้นที่มีโอกาสถูกนำเข้าและคัดออกจาก SET50, SET100 รอบ 1H60 อีกครั้ง พบว่า รายชื่อหุ้นมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย เนื่องจากหุ้นบางบริษัทอาจจะมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข เช่น ลำดับ Market Cap. เฉลี่ยในช่วง 3 เดือน (ก.ย. – พ.ย. 59) รวมถึงมูลค่าซื้อขายและ %Turnover ของแต่ละบริษัทในเดือน พ.ย.59 ที่มีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น **อย่างไรก็ตามรายชื่อหุ้นดังกล่าวยังไม่ถือเป็นที่ยืนยันที่สุด เนื่องจากผลลัพธ์สุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของตลาดฯ เป็นสำคัญ** แต่เบื้องต้นสรุปรายชื่อหุ้นได้ดังตารางทางด้านล่างนี้

ภาคการรับหุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า SET50 และ SET100 รอบ 1H60

SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
BJC, RATCH, GL, THAI, GLOBAL, JAS, SPRC, PTG	TASCO, MTLs, BEC, TTW, SAWAD, TPIPL, BCP, WHA	BJC, RATCH, JAS, SPRC, SUPER, VIBHA, TKN, ESSO, GFPT, KSL, TICON, STA, EARTH, BIG	TRC, RS, JWD, IFEC, BJCHI, SVI, SGP, ERW, AMATA, TTCL, SAMART, ICHI, COM7, STPI

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

นอกจากนี้ยังมีหุ้นสำรองที่จะอาจถูกคัดเลือกเข้าแทนได้ กรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ไม่ได้ระบุไว้ในหลักเกณฑ์ โดยมีหุ้นสำรองดังนี้

รายชื่อหุ้นสำรองที่จะถูกคัดเลือกเข้า SET50 และ SET100 รอบ 1H60

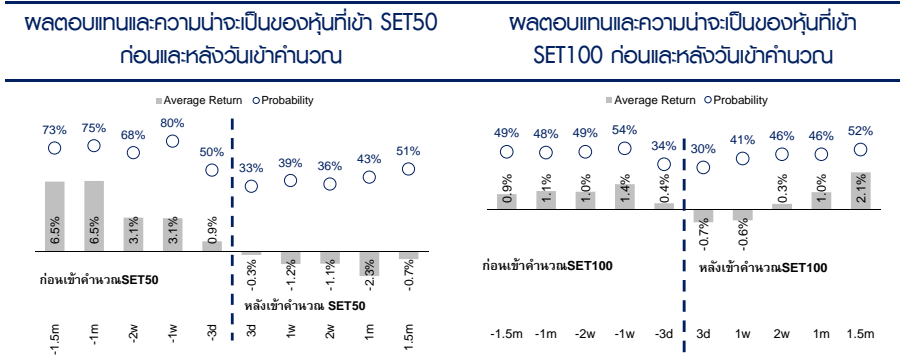
SET 50		SET 100	
ลำดับที่	รายชื่อหุ้น	ลำดับที่	รายชื่อหุ้น
1	KKP	1	STPI
2	TPIPL	2	COM7
3	WHA	3	SAMART
4	BCP	4	ICHI
5	TISCO	5	AMATA

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

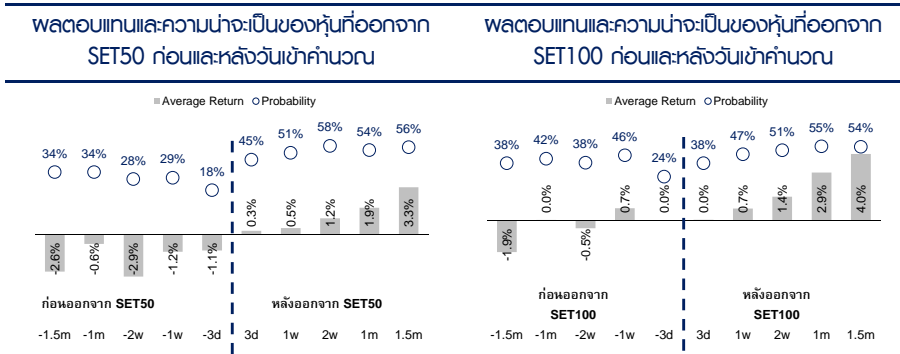
หุ้นสำรองดังกล่าวมีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าแทนหุ้นเดิม โดยเรียงลำดับจากหุ้นมีโอกาสเข้าคำนวณในดัชนี จากมากไปหาน้อย เช่น KKP มีโอกาสเข้า SET50 แทนหุ้นเดิม มากกว่า TPIPL, WHA, BCP และ TISCO เนื่องจาก KKP มีขนาด Market Cap. เฉลี่ยในช่วง 3 เดือน (ก.ย. – พ.ย. 59) เป็นลำดับที่ 51 ของหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้ามา ซึ่งมากกว่าหุ้นทั้ง 4 ที่กล่าวมาตามลำดับ

หุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณ ราคาปรับปรับตัวเพิ่มขึ้นก่อนเข้าคำนวณเสมอ

จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ โดยใช้ข้อมูลตั้งแต่ปี 2548 จนถึงปัจจุบัน พบว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี SET50 และ SET100 ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นตอบรับในเชิงบวกล่วงหน้าก่อนวันบังคับใช้เสมอ โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน SET50 มักจะปรับตัวขึ้นสูงกว่าหุ้นที่หุ้นที่เข้าคำนวณใน SET100 ส่วนหุ้นคาดว่าจะถูกคัดออก แม้ราคาหุ้นจะปรับตัวลดลงก่อนก่อนวันบังคับใช้ แต่หลังจากนั้นราคาหุ้นจะค่อยๆฟื้นกลับมา ดังตารางทางด้านล่าง



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET

และช่วงเวลาที่ดีที่สุดสำหรับลงทุนในหุ้นที่คาดว่าจะเข้าคำนวณ SET50 คือ ให้ซื้อก่อนเข้าคำนวณจริงราว 1 เดือน และขายทำกำไรในวันเข้าคำนวณ จะมีความเป็นไปได้ถึงกว่า 75% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 6.5% ขณะที่หุ้นที่เข้า SET100 แม้ไม่ค่อยมีนัยสำคัญต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคามากนัก แต่ยังมีพอที่จะเก็งกำไรได้ โดยแนะนำให้ซื้อก่อนวันเข้าคำนวณราว 1 สัปดาห์ และขายในวันเข้าคำนวณ มีความน่าจะเป็นราว 54% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 1.4%

ข้อเสนอ BJC(FV@B64) มากที่สุด และยังมีโอกาสเข้าถึง SET50 และ SET100

หุ้นส่วนใหญ่ที่ถูกคาดการณ์เข้า SET50, SET100 มีราคาเกินมูลค่าพื้นฐานแล้ว และบางบริษัทฝ่ายวิจัยไม่ได้ศึกษา ดังตารางทางด้านล่าง

Valuation ของหุ้นที่ถูกคาดการณ์ เข้า/ออก SET50 รอบ 1H60 ในเบื้องต้น

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	คำแนะนำ 02/12/59	Fair Value	Upside (%)	U2560				
					EPS (บาท)	PER (บาท)	PBV (บาท)	Dividend Yield (%)	ROE (%)
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50									
BJC	BUY	53.00	64.00	20.75%	2.07	25.56	1.83	0.78	7.38
RATCH	BUY	50.00	65.00	29.99%	4.43	11.29	1.09	4.80	9.88
GL	n.a.	56.50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
THAI	Switch	23.40	21.00	-10.26%	1.69	13.81	1.38	1.45	10.52
GLOBAL	n.a.	17.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
JAS	SELL	7.60	6.96	-8.41%	0.38	20.12	1.99	1.49	13.97
SPRC	n.a.	12.30	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
PTG	n.a.	32.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
หุ้นที่คาดว่าจะออก SET50									
TASCO	Switch	17.80	20.00	12.36%	1.54	11.57	1.98	2.81	18.27
MFLS	BUY	26.25	28.50	8.57%	1.01	26.08	6.80	1.92	0.29
BEC	Switch	17.70	20.00	12.99%	0.68	26.09	4.77	3.50	19.11
TTW	BUY	10.80	11.50	6.48%	0.69	15.67	3.60	5.93	23.16
SAWAD	BUY	41.50	57.00	37.35%	2.59	16.02	5.01	2.50	0.35
TPIPL	BUY	2.30	3.14	36.56%	0.13	17.53	1.21	1.30	7.15
BCP	BUY	33.25	38.00	14.27%	3.54	9.40	1.20	6.77	13.06
WHA	BUY	2.96	4.34	46.49%	0.36	8.19	1.48	3.70	0.20

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Valuation ของหุ้นที่ถูกคาดการณ์ เข้า/ออก SET100 รอบ 1H60 ในเบื้องต้น

ชื่อหุ้น	ราคาปิด	คำแนะนำ 02/12/59	Fair Value	Upside (%)	U2560				
					EPS (บาท)	PER (บาท)	PBV (บาท)	Dividend Yield (%)	ROE (%)
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100									
BJC	BUY	53.00	64.00	20.75%	2.07	25.56	1.83	0.78	7.38
RATCH	BUY	50.00	65.00	29.99%	4.43	11.29	1.09	4.80	9.88
JAS	SELL	7.60	6.96	-8.41%	0.38	20.12	1.99	1.49	13.97
SPRC	n.a.	12.30	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SUPER	n.a.	1.50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
VIBHA	n.a.	2.82	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
TKN	SELL	27.00	21.00	-22.23%	0.69	39.33	14.84	1.91	39.60
ESSO	n.a.	12.60	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
GFPT	BUY	14.50	19.00	31.03%	1.35	10.75	1.52	2.79	14.95
KSL	BUY	3.94	6.00	52.28%	0.22	17.91	1.21	2.91	6.86
TICON	SELL	15.60	13.50	-13.46%	0.15	102.31	1.16	0.68	0.02
STA	BUY	17.50	17.00	-2.86%	1.03	16.96	1.01	2.57	6.04
EARTH	n.a.	4.54	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BIG	n.a.	5.05	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
หุ้นที่คาดว่าจะออก SET100									
TRC	n.a.	1.45	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
RS	Switch	8.10	8.60	6.17%	0.17	48.92	5.12	1.64	11.04
JWD	BUY	7.70	11.00	42.86%	0.22	35.60	2.83	1.40	0.08
IFEC	n.a.	4.48	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BUCHI	SELL	5.00	5.45	8.99%	0.28	17.82	1.50	4.00	8.55
SVI	BUY	4.66	5.50	18.03%	0.30	15.64	1.43	2.68	9.39
SGP	n.a.	11.60	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ERW	BUY	4.64	6.00	29.29%	0.16	28.38	2.23	1.41	8.07
AMATA	Switch	10.90	11.70	7.34%	0.84	13.05	0.96	3.07	0.08
TTCL	BUY	20.80	29.00	39.42%	1.17	17.84	2.01	3.85	11.60
SAWART	n.a.	12.60	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ICHI	SELL	10.00	9.20	-8.04%	0.37	27.27	2.18	2.75	8.07
COM7	BUY	13.90	14.00	0.72%	0.41	33.56	7.86	1.79	24.79
STPI	Switch	10.40	11.30	8.65%	0.47	22.10	1.47	6.25	6.60

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ฝ่ายวิจัยฯ เลือก **BJC(FV@B64)** เป็น Top pick เพราะนอกจากมีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าทั้ง SET50 และ SET100 แล้ว ยังมีพื้นฐานที่แข็งแกร่ง โดยคาดว่ากำไรงวด 4Q59 น่าจะทำ New High จากช่วงฤดูกาลที่ BIGC มียอดขายดีที่สุด และยังมีการรุกขยายสาขาอย่างไม่หยุดยั้ง รวมถึง Synergies ของการควบรวม BIGC จะช่วยเพิ่มอำนาจต่อรองกับซัพพลายเออร์ และช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานในอนาคต



Market Cap.เฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน ของหุ้นที่น่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET50 รอบ 1H60

No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	No. Stocks	AVG MKT Cap (3Month)			
1	PTT	970,650,946,002	26	EGCO	102,928,020,508		
2	SCC	607,875,000,000	27	BTS	102,360,238,349		
3	AOT	550,468,199,531	28	TU	100,908,985,817		
4	CPALL	546,249,760,486	29	IRPC	98,806,802,810		
5	SCB	498,654,641,287	30	DELTA	96,155,581,135		
6	ADVANC	461,108,503,837	31	TMB	91,550,559,040		
7	KBANK	430,712,045,359	32	BANPU	82,916,570,239		
8	BDMS	345,496,740,081	33	BLA	82,312,860,249		
9	PTTEP	322,390,728,440	34	DTAC	76,704,127,434		
10	BBL	307,502,659,955	35	RATCH	73,304,296,875	เข้าใหม่	
11	PTTGC	268,998,642,828	36	CBG	67,820,312,500		
12	CPN	251,871,468,750	37	ROBINS	65,160,232,643		
13	KTB	245,083,336,576	38	GL	63,939,013,752	เข้าใหม่	
14	CPF	238,034,972,675	39	KCE	62,908,586,709		
15	TRUE	235,376,121,385	40	THAI	54,533,486,823	เข้าใหม่	
16	BJC	190,976,872,435	เข้าใหม่	41	GLOBAL	54,345,757,179	เข้าใหม่
17	INTUCH	170,015,426,641	42	PS*	53,483,118,467		
18	MINT	166,627,421,394	43	GPSC	52,897,041,525		
19	IVL	144,917,112,962	44	JAS	52,625,926,156	เข้าใหม่	
20	TOP	143,248,207,207	45	CENDEL	52,286,132,813		
21	HMPRO	130,967,438,457	46	SPRC	51,251,718,087	เข้าใหม่	
22	BH	127,917,143,409	47	BA	50,716,640,625		
23	GLOW	115,029,192,010	48	CK	50,294,180,172		
24	BEM	112,165,628,906	49	TCAP	49,088,105,190		
25	LH	107,089,558,368	50	PTG	46,783,484,375		
คาดถูกคัดเลือกเข้าจำนวน SET50			หุ้นสำรองเข้า SET50				
BJC, RATCH, GL, THAI, GLOBAL, JAS, SPRC, PTG			51	KKP	46,508,466,186		
คาดถูกคัดออกจาก SET50			52	TPIPL	45,509,521,875		
TASCO, MTLs, BEC, TTW, SAWAD, TPIPL, BCP, WHA			53	WHA	45,397,628,358		
			54	BCP	43,394,593,870		
			55	TISCO	42,518,612,490		

*ตลาดหลักทรัพย์ฯใหม่ PSH เข้ามาใน SET50 และ SET100 แทน PS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



Market Cap. เฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน ของหุ้นที่นำจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 รอบ 1H60

No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)
1	PTT	970,650,946,002	51	KKP	46,508,466,186
2	SCC	607,875,000,000	52	TPIPL	45,509,521,875
3	AOT	550,468,199,531	53	WHA	45,397,628,358
22	BH	127,917,143,409	72	S	30,372,816,432
23	GLOW	115,029,192,010	73	BEAUTY	30,262,500,000
24	BEM	112,165,628,906	74	TASCO	29,218,371,094
25	LH	107,089,558,368	75	ESSO	28,995,500,931 <i>เข้าใหม่</i>
26	EGCO	102,928,020,508	76	CHG	28,782,187,500
27	BTS	102,360,238,349	77	TVO	27,277,986,197
28	TU	100,908,985,817	78	ITD	27,236,553,947
29	IRPC	98,806,802,810	79	MAJOR	26,483,258,525
30	DELTA	96,155,581,135	80	QH	26,451,129,686
31	TMB	91,550,559,040	81	HANA	25,397,700,903
32	BANPU	82,916,570,239	82	CKP	24,846,112,500
33	BLA	82,312,860,249	83	SIRI	24,200,531,995
34	DTAC	76,704,127,434	84	LHBANK	23,258,244,318
35	RATCH	73,304,296,875 <i>เข้าใหม่</i>	85	AP	22,188,422,376
36	CBG	67,820,312,500	86	THCOM	22,000,365,855
37	ROBINS	65,160,232,643	87	VNG	21,830,364,541
38	GL	63,939,013,752	88	SPCG	19,013,981,719
39	KCE	62,908,586,709	89	GFPT	18,535,000,752 <i>เข้าใหม่</i>
40	THAI	54,533,486,823	90	UNIQ	18,284,376,467
41	GLOBAL	54,345,757,179	91	PLANB	18,083,934,223
42	PS	53,483,118,467	92	KSL	17,006,959,537 <i>เข้าใหม่</i>
43	GPSC	52,897,041,525	93	TICON	16,918,205,525 <i>เข้าใหม่</i>
44	JAS	52,625,926,156 <i>เข้าใหม่</i>	94	TTA	16,736,678,082
45	CENTEL	52,286,132,813	95	STA	16,646,000,000 <i>เข้าใหม่</i>
46	SPRC	51,251,718,087 <i>เข้าใหม่</i>	96	LPN	16,334,140,738
47	BA	50,716,640,625	97	EARTH	16,323,940,530 <i>เข้าใหม่</i>
48	CK	50,294,180,172	98	ANAN	15,966,111,563
49	TCAP	49,088,105,190	99	BIG	15,947,223,852 <i>เข้าใหม่</i>
50	PTG	46,783,484,375	100	WORK	15,423,774,603

คาดถูกคัดเข้าจำนวน SET100	หุ้นสำรองเข้า SET 100		
BJC, RATCH, JAS, SPRC, SUPER, VIBHA, TKN, ESSO, GFPT, KSL, TICON, STA, EARTH, BIG	101	STPI	14,980,872,077
	102	COM7	13,980,937,500
คาดถูกคัดออกจาก SET100	103	SAMART	13,957,378,439
	104	ICHI	13,689,609,375
	105	AMATA	12,262,164,063

*ตลาดหลักทรัพย์ฯให้ PSH เข้ามาใน SET50 และ SET100 แทน PS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS