

เบื้องต้นคาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50-SET100 รอบ 2H61

ใกล้เข้าสู่ช่วงคัดเลือกหุ้นเข้าออก SET50 และ SET100 รอบ 2H61 (เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ ก.ค.-ธ.ค. 2561) ดังนั้นฝ่ายวิจัยทำการคาดการณ์เบื้องต้นมีรายชื่อดังตารางด้านล่าง กลยุทธ์แนะนำสะสมหุ้นที่มีโอกาสเข้าคำนวณทั้งใน SET50 และ SET 100 อย่าง RATCH(FV@B67) เป็นหุ้นฟื้นพวนน้อยกว่าตลาดฯ และ BGRIM(FV@B33.5) ที่กำลังมีโอกาสนำขึ้นทำ New High ต่อเนื่อง

ในเบื้องต้นฝ่ายวิจัยคาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H61 ได้หุ้นที่เข้า/ออก SET50 4 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 15 คู่ ดังตารางด้านล่าง (ใช้ข้อมูลจนถึงวันที่ 10 พ.ค. 2561 ในการคำนวณ จึงทำให้รายชื่อหุ้นบางตัวที่เข้า-ออก อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้)

ตลาดหุ้นไทยยังผันผวน จากแรงเทขายรับงบงวด 1Q61 แม้เงินทุนต่างชาติจะเริ่มสลับกลับเข้ามาบ้าง ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนเน้นสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่มีโอกาสเข้าคำนวณทั้งใน SET50 และ SET100 ในรอบถัดไปสูง คือ

BGRIM(FV@B33.5) แนวโน้มการเติบโตยังสดใส ตามโครงการโรงไฟฟ้าในมือที่จะทยอยผลิตในช่วง 5 ปีต่อจากนี้ (695 เมกะวัตต์) พร้อมกับมีลุ้นว่าจะถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI ในรอบ 1 มิ.ย. 61 สูง (ทราบผลในเช้าวันพรุ่งนี้)

RATCH(FV@B67) เป็นหุ้น Defensive ที่เห็นการเติบโตของกำไรต่อเนื่องในอีก 4 ปีข้างหน้า ตามโครงการที่อยู่ในมือ และในปีนี้ยังมีการรับรู้โครงการใหม่ในออสเตรเลียอีก 2 โครงการในงวด 4Q61 และยังคงคาดหวังผลตอบแทนจากปันผลสม่ำเสมอถึง 4.7% ต่อปี

เบื้องต้นคาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H61

SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
KTC, RATCH	KCE, PSH,	RATCH, BGRIM, BLA,	BA, JWD, JMART,
BGRIM, ESSO	BCP, WHA	VGI, TTW, JAS,	MC, BIG, THCOM,
		MBK, TICON, RS,	ANAN, MONO, UNIQ,
		GOLD, PRM, SPCG,	GGC, TTA, LPN,
		PLANB, ERW, THANI	GFPT, ITD, STA

หุ้นสำรอง (Reserve List) คัดเข้าคำนวณ SET50 คือ BLA, WHA, VGI, BCP, TTW

หุ้นสำรอง (Reserve List) คัดเข้าคำนวณ SET100 คือ STA, ITD, GFPT, SF, LPN

เรียงลำดับรายชื่อหุ้นตามโอกาสที่จะถูกคัดเลือกเข้า-ออก จากมากไปหาน้อย

หมายเหตุ: (ข้อมูลที่ใช้คำนวณยังไม่ครบทั้ง 100% จึงทำให้รายชื่อหุ้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้)

หมายเหตุ: (ข้อมูลที่ใช้คำนวณยังไม่ครบทั้ง 100% จึงทำให้รายชื่อหุ้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ประสิทธิ์ รัตนกิจนล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พวงษ์ ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

กราด เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ไวยิน ภูทอนิล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

เบื้องต้นคาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50, SET100 ใน 2H61

เริ่มเข้าใกล้ช่วงเวลาที่จะปรับเปลี่ยนหุ้นที่เข้า/ออก SET50 และ SET100 (มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค.- 31 ธ.ค. 2561) เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯจึงได้ทำการคำนวณและคัดกรองหุ้นที่มีโอกาส เข้า - ออก ตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯกำหนด เช่น มี Free float มากกว่า 20%, มีสภาพคล่องสูง (พิจารณาทั้งจากมูลค่าการซื้อขาย และค่า Turnover รายเดือนย้อนหลัง 1 ปี) แล้วสุดท้ายเลือกหุ้นที่มี Market Cap. เฉลี่ย 3 เดือนล่าสุด ที่มีค่าสูงสุด 50 และ 100 ลำดับแรก เป็นหุ้นใน SET50 และ SET100 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตามขณะนี้ข้อมูลที่ใช้คำนวณอาจจะยังไม่ครบทั้ง 100% (ใช้ข้อมูลตั้งแต่ มิ.ย. 60 ถึง พ.ค. 61) เนื่องจากฝ่ายวิจัยฯใช้ข้อมูลจนถึงวันที่ 10 พ.ค. 2560 ซึ่งยังขาดข้อมูลในช่วงเดือน พ.ค. 61 ที่เหลือ ทำให้รายชื่อหุ้นยังมีโอกาสเปลี่ยนแปลงได้ รวมทั้งรายชื่อหุ้นที่จะนำเข้า-ออก สุดท้ายแล้วยังขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของตลาดฯ เป็นสำคัญ แต่ในเบื้องต้นพอจะสรุปรายชื่อหุ้นได้ดังนี้

หุ้นที่มีโอกาสคัดเข้า-ออก SET50 ในรอบ 2H61 คือ

- หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET50 มี 4 บริษัท: KTC, RATCH, BGRIM และ ESSO
- หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET50 มี 4 บริษัท : KCE, PSH, BCP และ WHA
- หุ้นสำรอง* อาจจะถูกคัดเลือกเข้า SET50 5 บริษัทแรก : BLA, WHA, VGI, BCP และ TTW

หุ้นที่มีโอกาสคัดเข้า-ออก SET100 ในรอบ 2H61 คือ

- หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 มี 15 บริษัท: RATCH, BGRIM, BLA, VGI, TTW, JAS, MBK, TICON, RS, GOLD, PRM, SPCG, PLANB, ERW และ THANI
- หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET100 มี 15 บริษัท: BA, JWD, JMART, MC, BIG, THCOM, ANAN, MONO, UNIQ, GGC, TTA, LPN, GFPT, ITD และ STA
- หุ้นสำรอง* อาจจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 5 บริษัทแรก : STA, ITD, GFPT, SF และ LPN

*หุ้นสำรอง (Reserve List) คือ หุ้นที่มีโอกาสเข้าไปแทนหุ้นใน SET50 หรือ SET100 ในกรณีที่เกิดความผิดปกติกับหุ้นที่ถูกคัดเลือก เช่น กรณี BECL ควบรวมกับ BMCL เป็น BEM ช่วง 1H59 ทำให้หุ้นใน SET100 เหลือ 99 บริษัท แล้วหุ้นสำรองอย่าง SGP เข้ามาเติมเต็มแทน

หมายเหตุ : หุ้นที่ถูกคัดเข้า-ออก SET50 และ SET100 ดังกล่าว เรียงลำดับรายชื่อหุ้นตามโอกาสที่จะถูกคัดเข้า-ออก จากมากไปหาน้อย

กลยุทธ์สะสมหุ้นที่มีโอกาสเข้าทั้ง SET50 และ SET100 : BGRIM และ RATCH

Valuation ของหุ้นที่มีโอกาสถูกตัดเข้า SET50 และ SET100 ใน 2H61

ชื่อบริษัท	คำแนะนำ	ราคาปิด			ปี 2561				
		13/05/2561 (บาท)	Fair Value 2561 (บาท)	Upside (%)	PER	Dividend Yield (%)	EPS Growth	PBV	ROE (%)
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50									
BGRIM	BUY	27.25	33.50	22.95%	27.2	2.27	23.4%	2.5	9.7
RATCH	BUY	51.50	67.00	30.10%	10.48	4.76	2.77%	1.05	10.60
KTC	n.a.	371.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
ESSO	n.a.	14.40	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100									
BGRIM	BUY	27.25	33.50	22.95%	27.2	2.27	23.4%	2.5	9.7
RATCH	BUY	51.50	67.00	30.10%	10.5	4.76	2.8%	1.1	10.6
BLA	BUY	34.50	40.60	17.68%	13.0	1.96	13.6%	1.4	11.3
VGI	Switch	7.70	6.90	-10.39%	50.6	1.38	19.8%	10.9	22.5
TTW	BUY	12.30	13.90	13.01%	17.5	5.55	4.8%	4.1	23.6
JAS	SELL	5.80	6.40	10.34%	16.4	3.04	375.2%	3.3	17.0
MBK	n.a.	22.30	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
TICON	BUY	17.80	20.90	17.42%	42.2	1.18	-2.2%	1.3	3.1
RS	BUY	22.80	36.00	57.89%	25.0	2.80	28.9%	7.7	42.8
GOLD	n.a.	10.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
PRM	Switch	8.70	10.40	19.54%	21.3	2.82	19.5%	3.2	15.6
SPCG	n.a.	21.80	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
PLANB	BUY	6.40	7.30	14.06%	31.5	1.11	13.6%	5.4	18.5
ERW	Switch	7.90	8.80	11.35%	33.7	1.34	15.4%	3.5	10.9
THANI	BUY	7.70	10.10	31.17%	17.2	3.48	18.0%	3.3	21.4

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

จากตารางทางด้านบนจะเห็นได้ว่า หุ้นที่ถูกคาดการณ์เข้า SET50 และ SET100 มีหลายบริษัทที่ฝ่ายวิจัยไม่ได้ทำการศึกษา และบางบริษัทแนะนำ "Switch" และ "ขาย" อย่างไรก็ตามยังมีหุ้นที่น่าสนใจลงทุนยามตลาดหุ้นผันผวนเช่นปัจจุบัน อยู่ 2 บริษัท คือ RATCH และ BGRIM มีโอกาสเข้าคำนวณทั้งใน SET50 และ SET100 สูง เริ่มจาก

BGRIM เป็นหุ้นที่เข้ามาจดทะเบียนในตลาดมานานกว่า 10 เดือน (เกณฑ์ > 6 เดือน), มี Free Float 28% (เกณฑ์ > 20%), มีสภาพคล่องสูง Turnover ในแต่ละเดือน >9% ทุกเดือน (เกณฑ์ > 5%) และมี Market Cap. เฉลี่ย 3 เดือนล่าสุด สูงเป็นอันดับที่ 41 ของหุ้นที่เข้าเกณฑ์

RATCH เพิ่งหลุดออกจาก SET50 และ SET100 ในช่วงปลายปีที่ผ่านมา จากสภาพคล่องที่ไม่ผ่านเกณฑ์ แต่รอบนี้มีสภาพคล่องสูงขึ้น และมี Market Cap. เฉลี่ย 3 เดือนล่าสุด สูงเป็นอันดับที่ 36 ของหุ้นที่เข้าเกณฑ์ จึงเชื่อว่ามีโอกาสกลับเข้ามาใน SET50 และ SET100 ได้อีกครั้ง

นอกจากนี้ด้วยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของทั้ง 2 บริษัท จึงแนะนำให้เข้าสะสมก่อนตลาดจะประกาศรายชื่อหุ้นที่ถูกตัดเข้าคำนวณ (ปกติจะประกาศช่วงกลางเดือน มิ.ย.) โดยมีรายละเอียดพื้นฐานแต่ละบริษัทดังนี้

BGRIM(FV@B33.5) ประเด็นรัฐบาลชะลอรับซื้อไฟฟ้าไม่กระทบกับ BGRIM โดยตรง เนื่องจากธุรกิจส่วนใหญ่เป็นโรงไฟฟ้าประเภท SPP และยังมีโอกาสเติบโตตามโครงการในมือที่จะทยอยผลิตในช่วง 5 ปีต่อจากนี้ อีก 695 เมกะวัตต์ หนุนกำไรขึ้นทำ New high ต่อเนื่อง และยังเติบโตโดดเด่นเมื่อเทียบกับหุ้นโรงไฟฟ้าที่ฝ่ายวิจัยศึกษา นอกจากนี้ยังมีลุ้นว่าจะถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI ในรอบ 1 มิ.ย. 61 สูง (ทราบผลในเช้าวันพุธนี้) เนื่องจากเข้าเกณฑ์หุ้นที่ถูกตัดเข้า SET50 ทุกอย่าง และล่าสุดยังมี Market Cap. 7.36 หมื่นล้านบาท สูงกว่าหุ้นที่อยู่ในดัชนี MSCI Global Standard อย่าง KCE และ ROBINS มี Market Cap. 4.23 หมื่นล้านบาท และ 7.16 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ

RATCH(FV@B67) เป็นหุ้น Defensive ที่เห็นการเติบโตของกำไรต่อเนื่องในอีก 4 ปีข้างหน้า ตามโครงการที่อยู่มือ และในปียังมีการรับรู้โครงการใหม่ในออสเตรเลียอีก 2 โครงการในงวด 4Q61 ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานลม Mount Emerald Wind Farm และโรงไฟฟ้าโซลาร์ Collinsville ส่วนแนวโน้มกำไรงวด 1Q61 คาดจะเห็นการปรับตัวขึ้นจากงวด 4Q60 ตามผลของฤดูกาล หลังจากผ่านพ้นช่วงฤดูหนาวไปแล้ว โดยนักลงทุนสามารถคาดหวังผลตอบแทนจากปันผลสม่ำเสมอถึง 4.5% ต่อปี และยังเป็นหุ้นที่ผันผวนต่ำกว่าตลาดฯ เนื่องจากมีค่า Beta เพียง 0.33