

คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก SET50-SET100 รอบ 2H62

ปัจจุบันนักลงทุนหันมาสนใจธีม Index Play มากขึ้น และต่อจากนี้จะเข้าสู่การคัดเลือกหุ้นเข้าออก SET50 และ SET100 รอบ 1H62 ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงประเมินรายชื่อหุ้นที่มีโอกาสเข้าออกจากรายดัชนีได้พลัสดังตารางด้านล่าง โดยหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณมักจะ Outperform ตลาดฯก่อนวันบังคับใช้เสมอ แต่ราคาหุ้นที่เริ่มเติมมูลค่าพื้นฐาน จึงแนะนำถึงกำไรหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณยามที่ราคาหุ้นย่อตัว และขายทำกำไรก่อนวันบังคับใช้ (28 มิ.ย. 62)

ช่วงเทศกาล Index Play ตลาดหุ้นไทยถูกปรับพอร์ตจากต่างประเทศ ทั้งดัชนีใน MSCI และ FTSE ช่วงที่ผ่านมา และต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เตรียมประกาศรายชื่อหุ้นเข้า/ออก SET50 และ SET100 เริ่มจากทางตลาดฯ ได้มีการปรับเปลี่ยนหุ้นเข้า-ออก ดัชนี SET50 SET100 รอบพิเศษ คือ นำหุ้น GLOW ออกจากการคำนวณ เนื่องจาก มี Free Float เหลือเพียง 4.75% (น้อยกว่าเกณฑ์ที่ 20%) และได้มีการนำหุ้นสำรอง อย่าง CBG เลื่อนขึ้นมาอยู่ดัชนี SET50 แทน และ BEC ได้เข้ามาอยู่ในดัชนี SET100 แทน โดยจะมีผลสิ้น 31 พ.ค. 62

ส่วนหุ้นที่ถูกคัดเข้า/ออกดัชนี SET50 และ SET100 รอบ 1H62 ฝ่ายวิจัยประเมินว่าจะหุ้นที่เข้า/ออก SET50 2 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 4 คู่ (ดังตารางด้านล่าง) และจากสถิติในอดีต พบว่า หุ้นที่ถูกคัดเข้าคำนวณในดัชนี SET50 มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นก่อนวันบังคับใช้เสมอ โดยเฉพาะช่วง 1 เดือนก่อนวันบังคับใช้ มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 74% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 5.8% แล้วราคาหุ้นจะค่อยๆปรับตัวลดลงหลังมีผลบังคับใช้ ส่วนหุ้นที่ถูกคัดเข้า SET100 ไม่ค่อยมีนัยสำคัญกับราคาหุ้นมากนัก โดยมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 48% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 0.4%

แม้หุ้นส่วนใหญ่ที่มีโอกาสเข้าคำนวณในดัชนี SET50 และ SET100 ราคาเริ่มเติมมูลค่าพื้นฐานแล้ว แต่ประเด็น Index Play ได้รับความสนใจจากนักลงทุนมากขึ้น น่าจะสร้าง Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นได้ดี กลยุทธ์แนะนำถึงกำไรหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณ และขายทำกำไรก่อนวันบังคับใช้ ยามที่ราคาหุ้นย่อตัว

คาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H62

SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
OSP	SPRC	OSP	WORK
SAWAD	CENDEL	THG	ANAN
CBG*	GLOW*	BA	PSL
		S	TKN
		BEC*	

หุ้นสำรอง (Reserve List) คัดเข้าคำนวณ SET 50 ได้แก่ CENDEL, TPIPP, TTW, AEONTS, SPRC
หุ้นสำรอง (Reserve List) คัดเข้าคำนวณ SET 100 ได้แก่ TKN, JMT, U, PSL, ANAN

* CBG, BEC ถูกเข้าคำนวณ SET50 และ SET100 ตามลำดับ ณสิ้นวันที่ 31 พ.ค. 62
เรียงลำดับรายชื่อหุ้นตามโอกาสที่จะถูกคัดเข้า-ออก จากมากไปน้อย

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA, นักวิเคราะห์
ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนและด้านเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit@asiaplus.co.th

กราดร เตียรณปราโมทย์, นักวิเคราะห์
ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

กวิต กัทราพงษ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ

Index Play: ตีด้วยคาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50, SET100 ใน 2H62 By ASPS

ช่วงนี้เป็นฤดูกาลของ Index Play โดยมี Roadmap เริ่มจากคัดหุ้นไทยเข้าคำนวณในดัชนีต่างประเทศ ทั้งดัชนี MSCI (สหรัฐอเมริกา) มีผลสิ้นวันที่ 28 พ.ค. 62 ที่ผ่านมา ตามมาด้วยดัชนี FTSE Russell (อังกฤษ) มีผลบังคับใช้สิ้นวันที่ 21 มิ.ย. 62 และการคัดเลือกหุ้นเข้า-ออกดัชนีหุ้นไทย SET50, SET100 มีผลสิ้นวันที่ 28 มิ.ย. 62

รายละเอียดหุ้นไทยเข้า-ออกดัชนีต่างประเทศ ช่วง 2Q62

ดัชนี	ประเภท	เข้า/ออก	บริษัท	มีผลบังคับใช้
MSCI	Standard	เข้า	INTUCH, RATCH, DTAC	สิ้น 28พ.ค.62
	Small Cap		AEONTS, AAV, BLA, EASTW, PSH, TASCO	
	Standard	ออก	DELTA	
	Small Cap		MC, PRINC, THCOM, TFG, VGI, MBHA	
FTSE	Mid Cap	เข้า	OSP	สิ้น 21มิ.ย.62
	Small Cap		TFFIF	
	Micro Cap	ออก	NER, TQM, BGC, PR9, SPRIME	
	-		-	

ที่มา: MSCI, FTSE, SET

การปรับหุ้นเข้าออกดัชนี SET50, SET100 รอบพิเศษ 31 พ.ค. 62 นี้

เมื่อวันที่ 28 พ.ค. 62 ที่ผ่านมา ทางตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ประกาศนำหุ้น GLOW ออกจากการคำนวณในดัชนี SET50 และ SET100 เนื่องจาก GPSC ได้ทำค่าเสนอซื้อและเป็นผู้ถือหุ้นเพียงรายเดียวแล้ว กว่า 95.25% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ส่งผลให้ GLOW มี Free Float ต่ำลงจนเหลือเพียง 4.75% เท่านั้น (น้อยกว่าเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์ที่ 20%) ดังนั้นทางตลาดหลักทรัพย์ฯจึงได้มีการนำหุ้นสำรองอย่าง CBG เลื่อนขึ้นมาอยู่ดัชนี SET50 แทน (เดิมอยู่เฉพาะในดัชนี SET100) และ BEC ได้เข้ามาอยู่ในดัชนี SET100 แทน โดยจะมีผลสิ้น 31 พ.ค. 2562 ซึ่งปัจจัยดังกล่าวถือเป็น sentiment เชิงบวกให้กับ CBG และ BEC

คาดการณ์หุ้นเข้า-ออก ดัชนี SET50, SET100 รอบ 1Q62

ปัจจุบันนักลงทุนให้ความสำคัญกับประเด็น Index Play มากขึ้นอย่างมีนัยยะ ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงทำการคำนวณและคัดกรองหุ้นที่มีโอกาส เข้า – ออกในดัชนี SET50 และ SET100 รอบ 2H62 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 โดยจะมีผลบังคับใช้สิ้นวันที่ 28 มิ.ย. 2562

อย่างไรก็ตามรายชื่อหุ้นที่ไต่ยังไม่ถือเป็นที่ยืนยันที่สุด เนื่องจากผลลัพธ์สุดท้ายขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของตลาดฯ เป็นสำคัญ แต่เบื้องต้นสรุปรายชื่อหุ้นเข้าออก SET50 2 คู่ และ หุ้นเข้าออก SET100 4 คู่ ดังตารางหน้าถัดไป

คาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H62

คาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 2H62			
SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
OSP	SPRC	OSP	WORK
SAWAD	CENDEL	THG	ANAN
CBG*	GLOW*	BA	PSL
		S	TKN
		BEC*	

หุ้นสำรอง (Reserve List) คัดเข้าจำนวน SET 50 ได้แก่ CENDEL, TPIPP, TTW, AEONTS, SPRC
 หุ้นสำรอง (Reserve List) คัดเข้าจำนวน SET 100 ได้แก่ TKN, JMT, U, PSL, ANAN

* CBG,BEC ถูกเข้าจำนวน SET50 และ SET100 ตามลำดับ ณสิ้นวันที่ 31 พ.ค. 62

เรียงลำดับรายชื่อหุ้นตามโอกาสที่จะถูกคัดเลือกเข้า-ออก จากมากไปน้อย

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

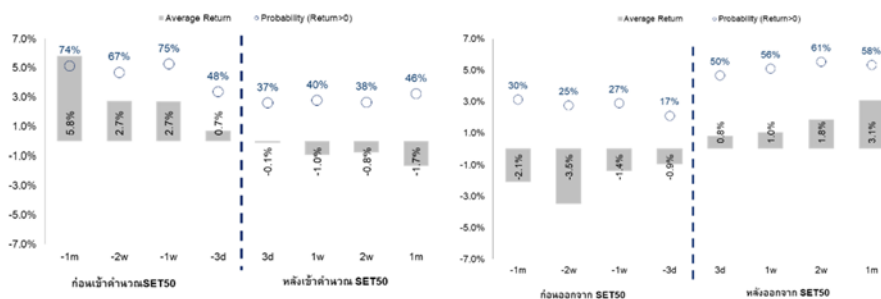
"หุ้นสำรอง (Reserve List) คือ หุ้นที่มีโอกาสเข้าไปแทนหุ้นใน SET50 หรือ SET100 ในกรณีที่เกิดความผิดปกติกับหุ้นที่ถูกคัดเลือก เช่น กรณี GLOW ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

หุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าจำนวน ราคาบวก: Outperform ตลาดฯ ก่อนเข้าจำนวนเสมอ

ฝ่ายวิจัยได้ทำการศึกษาผลตอบแทนในอดีตของหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า และถอดออกจากดัชนี SET50, SET100 พบว่า ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นตอบรับในเชิงบวกล่วงหน้าก่อนวันบังคับใช้เสมอ โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกเข้าจำนวนใน SET50 มักจะ Outperform ตลาดฯ มาก โดยช่วง 1 เดือนก่อนวันบังคับใช้ ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 5.8% และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวก 74% หลังจากนั้นราคาหุ้นจะค่อยๆปรับตัวลดลงหลังมีผลบังคับใช้ ในทางกลับกันหุ้นที่ถูกคัดออกต้องระวัง เพราะราคาหุ้นมักจะปรับตัวลดลงก่อนวันบังคับใช้ แต่หลังจากนั้นราคาหุ้นจะค่อยๆ ฟื้นกลับมา (ดังกราฟทางด้านล่าง)

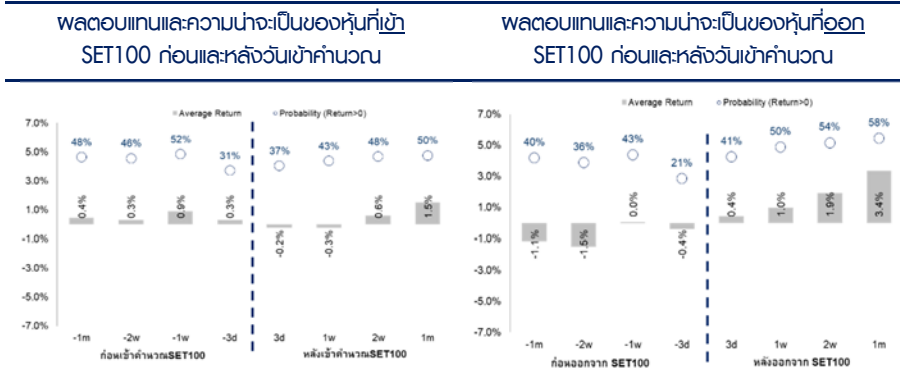
ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่เข้า SET50 ก่อนและหลังวันเข้าจำนวน

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ออก SET50 ก่อนและหลังวันเข้าจำนวน



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET

ส่วนหุ้นที่ถูกคัดเข้า SET100 ไม่ค่อยมีนัยสำคัญกับราคาหุ้นมากนัก ช่วง 1 เดือนก่อนวันบังคับใช้ มีให้ผลตอบแทนเฉลี่ยเพียง 0.4% และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวก 48% (ดังกราฟทางด้านล่าง)



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET

กลยุทธ์เน้นเก็งกำไรหุ้นที่ถูกเข้าค่านวน และขายทำกำไรก่อนวันบังคับใช้ (ยามที่ราคาหุ้นย่อตัว)

หากพิจารณาจาก Valuation ของหุ้นที่มีโอกาสถูกเข้าค่านวนในดัชนี SET50 และ SET100 พบว่าราคาหุ้นส่วนใหญ่เริ่มเต็มมูลค่าพื้นฐานแล้ว และมีหลายบริษัทที่ฝ่ายวิจัยฯ ไม่ได้ทำการศึกษา อย่างไรก็ตามประเด็น Index Play เริ่มได้รับความสนใจจากนักลงทุนมากขึ้น ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อราคาหุ้นได้ดี ดังนั้นกลยุทธ์แนะนำเก็งกำไรหุ้นที่ถูกเข้าค่านวน และขายทำกำไรก่อนวันบังคับใช้ ยามที่ราคาหุ้นย่อตัว

Valuation ของหุ้นที่มีโอกาสถูกคัดเข้า SET50-SET100 ใน 2H62

ชื่อหุ้น	คำแนะนำ	ราคาปิด (บาท) 29/05/2562	Fair Value 2562 (บาท)	Upside (%)	ปี 2562				
					PER	Dividend Yield (%)	EPS Growth	PBV	ROE (%)
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50									
OSP	Switch	33.25	31.00	-6.8%	31.7	2.2	4.9%	5.2	17.0
SAWAD	Switch	49.50	54.00	9.1%	18.8	0.1	9.5%	3.3	20.7
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100									
OSP	Switch	33.25	31.00	-6.8%	31.7	2.2	4.9%	5.2	17.0
THG	n.a.	29.75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BA	BUY	11.20	16.70	49.1%	63.9	0.7	48.9%	0.8	1.2
S	n.a.	3.26	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Market Cap ของหุ้นที่มีโอกาสถูกตัดเข้า SET50 ใน 2H62

No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)
1	PTT	1,370,021,609,605	26	BTS	132,632,281,545
2	AOT	968,482,740,789	27	BH	127,795,134,781
3	CPALL	689,059,032,786	28	LH	127,715,180,120
4	SCC	561,894,736,842	29	DTAC	123,271,563,904
5	ADVANC	553,752,045,104	30	IRPC	113,117,057,977
6	PTTEP	506,521,382,833	31	MTC	101,667,017,544
7	KBANK	455,685,138,151	32	KTC	94,459,756,521
8	SCB	440,106,261,933	33	TMB	90,011,780,594
9	BBL	393,154,659,220	34	GPSC	88,918,895,284
10	BDMS	388,356,450,120	35	DELTA	88,717,281,810
11	CPN	331,501,789,474	36	TU	88,638,565,740
12	PTTGC	304,643,950,208	37	OSP	88,268,092,105
13	IVL	268,587,358,160	38	RATCH	86,306,798,246
14	KTB	265,275,450,287	39	BANPU	81,830,103,427
15	CPF	226,347,261,462	40	BGRIM	81,156,913,158
16	GULF	208,296,160,526	41	TISCO	70,660,487,922
17	HMPRO	200,047,712,796	42	GLOBAL	68,973,399,446
18	BJC	201,434,686,059	43	BPP	67,513,222,284
19	EA	189,068,464,912	44	ROBINS	64,622,941,186
20	INTUCH	184,495,736,760	45	TOA	64,536,438,596
21	MINT	175,052,799,950	46	TCAP	63,069,598,290
22	TRUE	165,067,193,492	47	SAWAD	62,315,225,164
23	BEM	159,835,513,158	48	WHA	60,539,899,447
24	EGCO	150,495,100,175	49	KKP	58,195,569,640
25	TOP	140,404,023,610	50	CBG	58,017,543,860

เข้าใหม่

เข้าใหม่

หุ้นสำรอง (Reserve List) ถูกตัดเข้าจำนวน SET50 คือ CENTEL, TPIPP, TTW, AEONTS, SPRC

*CBG ถูกเข้าจำนวน SET50 ณ สิ้นวันที่ 31 พ.ค. 62 แทน GLOW

คาดการณ์หุ้นถูกตัดเข้าจำนวน SET50

OSP และ SAWAD

คาดการณ์หุ้นถูกตัดออกจาก SET50

SPRC และ CENTEL

Market Cap ของหุ้นที่มีโอกาสถูกตัดเข้า SET100 ใน 2H62

No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)
1	PTT	1,370,021,609,605	51	CENTEL	56,788,815,789
2	AOT	968,482,740,789	52	TPIPP	51,026,315,789
3	CPALL	689,059,032,786	53	TTW	49,490,000,000
4	SCC	561,894,736,842	54	AEONTS	46,267,543,860
5	ADVANC	553,752,045,104	55	SPRC	45,774,194,802
6	PTTEP	506,521,382,833	56	BCP	44,067,580,161
7	KBANK	455,685,138,151	57	SPALI	43,654,901,931
8	SCB	440,106,261,933	58	CK	43,380,104,542
9	BBL	393,154,659,220	59	BCH	42,503,090,640
10	BDMS	388,356,450,120	60	PSH	40,802,178,607
11	CPN	331,501,789,474	61	CKP	38,758,442,105
12	PTTGC	304,643,950,208	62	ESSO	37,984,434,470
13	IL	268,587,358,160	63	STEC	36,741,689,486
14	KTB	265,275,450,287	64	MEK	35,313,869,382
15	CPF	226,347,261,462	65	BCPG	33,703,644,634
16	GULF	208,296,160,526	66	QH	31,989,008,217
17	HMPRO	204,581,882,259	67	MEGA	29,532,215,900
18	BJC	201,434,686,059	68	BLAND	29,160,726,397
19	EA	189,068,464,912	69	KCE	28,206,714,750
20	INTUCH	184,495,736,760	70	TASCO	26,614,390,466
21	MINT	175,052,799,950	71	THAI	26,428,772,606
22	TRUE	165,067,193,492	72	THG	25,949,076,491
23	BEM	159,835,513,158	73	HANA	25,489,948,669
24	EGCO	150,495,100,175	74	MAJOR	24,897,654,825
25	TOP	140,404,023,610	75	PLANB	24,742,238,012
26	BTS	132,632,281,545	76	BA	24,691,578,947
27	BH	127,795,134,781	77	AP	23,116,842,166
28	LH	127,715,180,120	78	AMATA	23,019,121,053
29	DTAC	123,271,563,904	79	GUNKUL	22,659,208,725
30	IRPC	113,117,057,977	80	COM7	22,600,000,000
31	MTC	101,667,017,544	81	WHAUP	21,973,618,421
32	KTC	94,459,756,521	82	S	21,864,566,958
33	TMB	90,011,780,594	83	TVO	21,857,322,371
34	GPSC	88,918,895,284	84	CHG	21,401,754,386
35	DELTA	88,717,281,810	85	SIRI	20,398,450,980
36	TU	88,638,565,740	86	AAV	20,235,561,404
37	OSP	88,268,092,105	87	STA	19,445,221,027
38	RATCH	86,306,798,246	88	GOLD	19,405,100,351
39	BANPU	81,830,103,427	89	THANI	19,266,228,635
40	BGRIM	81,156,913,158	90	BEAUTY	18,651,552,771
41	TISCO	70,660,487,922	91	PTG	18,648,333,333
42	GLOBAL	68,973,399,446	92	GFPT	18,312,385,658
43	BPP	67,513,222,284	93	RS	18,281,756,989
44	ROBINS	64,622,941,186	94	SGP	17,944,958,818
45	TOA	64,536,438,596	95	ORI	17,725,709,660
46	TCAP	63,069,598,290	96	EPG	17,701,403,509
47	SAWAD	62,315,225,164	97	ERW	17,460,721,058
48	WHA	60,539,899,447	98	SUPER	17,115,007,688
49	KKP	58,195,569,640	99	PRM	16,587,719,298
50	CBG	58,017,543,860	100	BEC	15,585,964,912

หุ้นสำรอง (Reserve List) ถูกตัดเข้าค่านวน SET100 คือ TKN, JMT, U, PSL, ANAN

*BEC ถูกเข้าค่านวน SET100 ณ วันที่ 31 พ.ค. 62 cmo GLOW

คาดถูกตัดเข้าค่านวน SET100

OSP, THG, BA และ S

คาดถูกตัดออกจาก SET100

WORK, ANAN, PSL และ TKN