

ภาคการถือหุ้นเข้า/ออก SET50-SET100 รอบ 1H61

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์เข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H61 (เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 3 ม.ค. – 30 มิ.ย. 2561) มีรายชื่อดังตารางด้านล่าง โดยกลยุทธ์ยามตลาดผันผวน และยังคงแรงหนุนจาก Fund Flow เช่นนี้ แนะนำให้ทำไว้ในหุ้นที่มีโอกาสเข้า/ออกทั้งใน SET50 และ SET100 พร้อมกัน ก่อนวันเข้า/ออกราว 1 เดือน และขายทำกำไรในวันเข้า/ออก ราว 1 เดือน อย่าง TPIPP(FV'61@B8.80) และหุ้นที่มีโอกาสเข้า/ออกใน SET50 อย่าง SAWAD(FV'61@B80)

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์เข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H61 อีกครั้ง หลังจากมีข้อมูลครบถ้วน ได้หุ้นที่เข้า/ออก SET50 3 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 10 คู่ ดังตารางด้านล่าง

จากข้อมูลในอดีต พบว่า หุ้นที่ถูกเข้า/ออกทั้งใน SET50 และ SET100 พร้อมกัน มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น และ Outperform ตลาดฯ มาก หากซื้อก่อนวันเข้า/ออกราว 1 เดือน และขายทำกำไรในวันที่เข้า/ออก จะให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 7.8% และโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวกกว่า 84%

ขณะที่หุ้นถูกคัดเข้าเฉพาะ SET50 มีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวกเช่นเดียวกัน โดยมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 76% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 6.3% แล้วหุ้นจะค่อยๆปรับตัวลดลงหลังมีผลบังคับใช้ ส่วนหุ้นที่ถูกคัดเข้า/ออก SET100 ไม่ค่อยมีนัยสำคัญกับราคาหุ้นมากนัก

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้ทำไว้ในหุ้นที่มีโอกาสถูกเข้า/ออกทั้งใน SET50 และ SET100 อย่าง TPIPP(FV'61@B8.80) โดยซื้อก่อนวันเข้า/ออกราว 1 เดือน และขายทำกำไรในวันที่เข้า/ออก ซึ่งคาดว่า Outperform ตลาดฯ ได้ดีในช่วงนี้ดังสถิติในอดีต อีกทั้งยังมีปัจจัยบวกหนุนจากการถูกคัดเข้าดัชนี FTSE Global Small Cap (ในวันที่ 15 ธ.ค. 60 นี้) และหากพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานพบว่า แนวโน้มกำไรยังเติบโตต่อเนื่องในปี 61 กว่า 143% พร้อมกับรอรับปันผลได้ 0.06 บาทต่อหุ้น (ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 12 ธ.ค. 60) และยังมีอีกหุ้นที่น่าสนใจ คือ SAWAD(FV'61@B80) ที่มีโอกาสเข้า/ออกใน SET50 ด้วยราคาซื้อที่ปรับฐานจนมี Upside สูงกว่า 27% จึงเป็นโอกาสในการลงทุน

เบื้องต้นคาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H61

SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
SAWAD,	TPIPL,	TPIPP, ESSO	STPI, PTL,
TPIPP, CENTEL	PSH, KCE	TTW, HANA, ORI	BIG, MALEE, MONO,
		WHAUP, PLAT, COL	THCOM, TTA, LPN,
		UV, SPCG	UNIQ, ANAN

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พชรชัย กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

กราดร เตียรณปรมาภย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

อิริณ ภูทองนิล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ภาคทรัพย์เข้า/ออก SET50, SET100 ใน 1H61

ตามที่ฝ่ายวิจัยได้ประเมินเบื้องต้นถึงรายชื่อหุ้นที่คาดว่าจะเข้าคำนวณ SET50, SET100 ที่จะเริ่มใช้ช่วงเดือน ม.ค. – ก.ค. 2561 และได้นำเสนอในรายงาน Quantitative Analysis ในวันที่ 10 พ.ย. 60 ที่ผ่านมา ขณะนี้ได้ข้อมูลครบถ้วน (1 ธ.ค. 2559 - 30 พ.ย. 2560) จึงได้ทบทวนรายชื่อหุ้นที่มีโอกาสถูกนำเข้าและคัดออกจาก SET50, SET100 รอบ 1H61 อีกครั้ง พบว่า รายชื่อหุ้นไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมมากนัก ส่วนใหญ่มาจากลำดับ Market Cap. เฉลี่ยในช่วง 3 เดือน (ก.ย. – พ.ย. 60) ของแต่ละหุ้นที่เปลี่ยนแปลง **อย่างไรก็ตามรายชื่อหุ้นดังกล่าวยังไม่ถือเป็นที่ยืนยัน เนื่องจากผลลัพธ์สุดท้ายขึ้นอยู่กับ ดุลยพินิจตลาดฯ เป็นสำคัญ โดยสรุปรายชื่อหุ้นได้ดังนี้**

หุ้นที่มีโอกาสคัดเข้า-ออก SET50 ในรอบ 1H61 คือ

- **หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET50 มี 3 บริษัท:** SAWAD, TPIPP และ CENTEL
- **หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET50 มี 3 บริษัท :** KCE, PSH และ TPIPL
- **หุ้นสำรอง* อาจจะถูกคัดเลือกเข้า SET50 5 บริษัทแรก :** BCP, KCE, WHA, PSH และ BEAUTY

หุ้นที่มีโอกาสคัดเข้า-ออก SET100 ในรอบ 1H61 คือ

- **หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 มี 10 บริษัท:** TPIPP, ESSO, TTW, HANA, ORI, WHAUP, PLAT, COL และ SPCG
- **หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกจาก SET100 มี 10 บริษัท:** STPI, PTL, BIG, MALEE, MONO, THCOM, TTA, LPN, UNIQ และ ANAN
- **หุ้นสำรอง* อาจจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 5 บริษัทแรก :** RS, KSL, GOLD, UNIQ และ ANAN

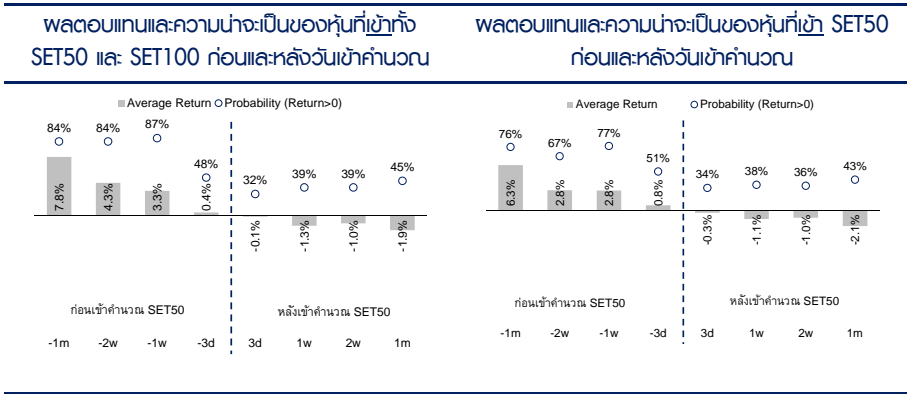
*หุ้นสำรอง (Reserve List) คือ หุ้นที่มีโอกาสเข้าไปแทนหุ้นใน SET50 หรือ SET100 ในกรณีที่เกิดความผิดปกติกับหุ้นที่ถูกคัดเลือก เช่น กรณี BECL ควบรวมกับ BMCL เป็น BEM ช่วง 1H59 ทำให้หุ้นใน SET100 เหลือ 99 บริษัท แล้วหุ้นสำรองลำดับแรก อย่าง SGP เข้ามาเติมเต็มแทน

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

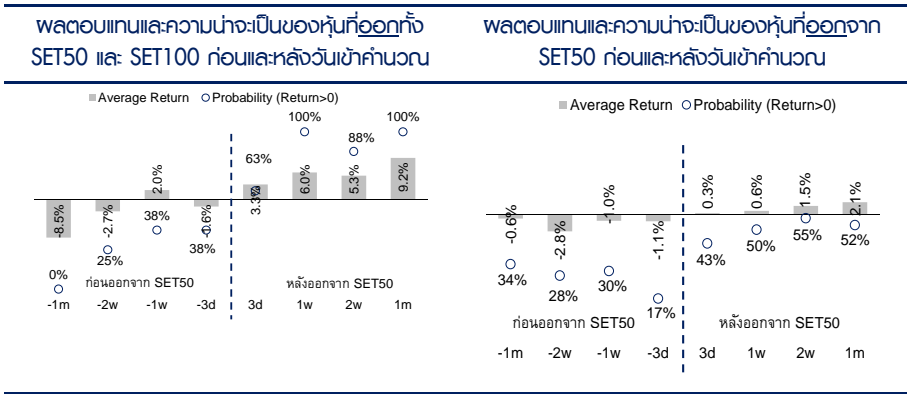
หุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าคำนวณ ราคาบวก: Outperform ตลาดฯ ก่อนเข้าคำนวณเสมอ

สถิติในอดีตแสดงให้เห็นว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี SET50 และ SET100 ตั้งแต่ปี 2548 จนถึงปัจจุบัน พบว่า ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นตอบรับในเชิงบวกล่วงหน้าก่อนวันบังคับใช้เสมอ โดยเฉพาะหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณทั้งใน SET50 และ SET100 พร้อมกันทั้ง 2 ดัชนี มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นก่อนวันเข้าคำนวณ เช่นเดียวกับหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน SET50 (ดังตารางในหน้าถัดไป)

ในทางกลับกันหุ้นที่ถูกคัดออกจาก SET50 ราคาหุ้นจะปรับตัวลดลงก่อนวันบังคับใช้ แต่หลังจากนั้นราคาหุ้นจะค่อยๆฟื้นกลับมา ส่วนหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100 ไม่ค่อยมีนัยสำคัญกับราคาหุ้นมากนัก



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS, SET

และเพื่อให้นักลงทุนได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดจากประเด็นนี้ ฝ่ายวิจัยฯจึงได้ทำการวิเคราะห์เชิงปริมาณ หาช่วงเวลาที่ดีที่สุดสำหรับการลงทุน คือ แนะนำให้ซื้อก่อนเข้าคำนวณจริงราว 1 เดือน (วันนี้) และขายทำกำไรในวันเข้าคำนวณ (สิ้นปี) ในหุ้นที่คาดว่าจะถูกเข้าคำนวณทั้งใน SET50 และ SET100 พร้อมกัน (TIIPP) จะมีความเป็นไปได้กว่า 84% ที่ผลตอบแทนเป็นบวก โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 7.8%

ขณะที่หุ้นถูกตัดเข้าเฉพาะ SET50 (SAWAD, CENTEL) มีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวกเช่นเดียวกัน โดยมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น 76% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 6.3% ก่อนที่หุ้นจะค่อยๆปรับตัวลดลงหลังมีผลบังคับใช้ ตรงกันข้ามหุ้นที่ถูกคัดออก SET50 ราคาหุ้นมักจะปรับตัวลดลงก่อนวันบังคับใช้ แต่หลังจากนั้นราคาหุ้นจะค่อยๆฟื้นกลับมา ส่วนหุ้นที่ถูกคัดเข้า/ออก SET100 ไม่ค่อยมีนัยสำคัญกับราคาหุ้นมากนัก

กลยุทธ์การลงทุน ชั้นรอบ TPIPP และ SAWAD

ยามตลาดผันผวนและยังขาดแรงหนุนจาก Fund Flow เช่นนี้ แนะนำเก็งกำไรในหุ้นที่มีโอกาสเข้า
 จำนวนทั้งใน SET50 ราว 1 เดือนก่อนมีผลบังคับใช้ คาดว่ามีโอกาสได้ผลตอบแทนชนะตลาดฯ ดัง
 สถิติในอดีต โดยฝ่ายวิจัยฯ ชื่นชอบหุ้นอยู่ 2 บริษัท คือ

TPIPP(FV'61@B8.80) มีโอกาสถูกเข้าจำนวนทั้งใน SET50 และ SET100 พร้อมกัน หากลงทุนก่อน
 วันเข้าจำนวนราว 1 เดือน และขายทำกำไรในวันที่เข้าจำนวน คาดว่าจะได้ผลตอบแทนที่ชนะตลาด
 ได้ และยังมีปัจจัยบวกหนุนจากล่าสุด TPIPP ถูกประกาศตัดเข้าดัชนี FTSE Global Small Cap ในวันที่
 15 ธ.ค. 60 นี้ (หุ้นมักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่นตั้งแต่วันประกาศจนถึงวันเข้าจำนวน) และหากมองใน
 มุมพื้นฐานแนวโน้มกำไรยังเติบโตต่อเนื่องในปี 61 กว่า 143% พร้อมกับรอรับปันผลได้ 0.06 บาทต่อ
 หุ้น (ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 12 ธ.ค. 60)

SAWAD(FV'61@B80) มีโอกาสถูกเข้าจำนวนใน SET50 และราคาหุ้นปรับฐานลงมาจนมี Upside
 กว่า 27% เป็นโอกาสในการสะสม โดยแนวโน้มกำไรงวด 4Q60 คาดว่าเติบโต 25% QoQ และ 28%
 YoY (ยังไม่ได้รวมการประเมินมูลค่ากิจการของ BFIT ณ สิ้นปี 2560 ตามราคายุติธรรม เทียบกับราคา
 ทุนเริ่มแรก) และยังเติบโตต่อเนื่องในปีหน้ากว่า 36% จากภาพรวมสินเชื่อที่เป็นไปในเชิงรุกขึ้น พร้อม
 กับ spread ที่เร่งตัวขึ้น

Valuation ของหุ้นที่ถูกคาดการณ์ เข้า SET50 และ SET100 รอบ 1H61

ชื่อยุติ	ราคาปิด 30/11/2560 (บาท)	Fair Value ปี 2561 (บาท)	Upside (%)	ปี 2561				
				PER	Dividend Yield (%)	PBV	ROE (%)	
<i>หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50</i>								
SAWAD	BUY	63.00	80.00	26.98%	18.47	0.16	5.20	32.63
TPIPP	BUY	7.85	8.80	12.06%	9.76	5.12	2.17	23.57
CENTEL	BUY	53.50	56.00	4.67%	32.14	1.24	5.50	18.09
<i>หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100</i>								
TPIPP	BUY	7.85	8.80	12.06%	9.76	5.12	2.17	23.57
ESSO	n.a.	16.50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
TTW	n.a.	12.50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
HANA	BUY	47.25	57.00	20.63%	13.75	4.76	1.72	12.77
ORI	Switch	20.30	23.00	13.29%	10.59	3.78	5.53	63.42
WHAJP	n.a.	7.75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
PLAT	n.a.	8.50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
COL	n.a.	74.75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
UV	n.a.	9.75	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SPCG	n.a.	21.50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Market Cap.เฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน ของหุ้นที่น่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET50 รอบ 1H61

No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	No. Stocks	AVG MKT Cap (3Month)		
1	PTT	1,184,673,304,143	26	DTAC	124,128,672,625	
2	AOT	831,565,988,710	27	LH	122,320,733,341	
3	CPALL	617,008,662,749	28	BEM	121,774,608,871	
4	SCC	590,051,612,903	29	EGCO	120,042,511,371	
5	ADVANC	560,788,118,334	30	TMB	111,947,200,911	
6	KBANK	514,087,729,845	31	DELTA	108,280,771,719	
7	SCB	509,803,442,214	32	BTS	101,358,325,492	
8	BBL	364,265,720,974	33	TU	90,418,207,173	
9	PTTEP	358,803,438,531	34	BANPU	89,417,871,018	
10	PTTGC	356,308,165,302	35	CBG	89,008,064,516	
11	CPN	351,728,903,226	36	BPP	85,610,762,802	
12	BDMS	326,659,299,684	37	SCCC	84,684,870,968	
13	KTB	261,239,635,204	38	RATCH	79,679,838,710	
14	ML	236,411,266,957	39	MTLS	77,815,967,742	
15	CPF	224,781,204,450	40	GPSC	77,265,197,303	
16	BJC	213,079,030,247	41	ROBINS	75,941,454,969	
17	TRUE	200,047,712,796	42	SPRC	73,962,098,184	
18	TOP	195,488,961,298	43	BLA	69,473,148,952	
19	MINT	186,089,189,178	44	SAWAD	66,992,658,146	เข้าใหม่
20	INTUCH	183,683,924,488	45	TISCO	65,643,255,939	
21	HMPRO	158,896,168,396	46	TPIPP	65,472,580,645	เข้าใหม่
22	BH	155,022,677,804	47	GLOBAL	63,123,106,723	
23	EA	153,441,370,968	48	TCAP	61,846,001,811	
24	GLOW	128,844,197,417	49	KKP	61,365,555,170	
25	IRPC	128,720,361,879	50	CENDEL	61,294,354,839	เข้าใหม่

หุ้นสำรอง (Reserve List) ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณ SET50 คือ BCP, KCE, WHA, PSH, BEAUTY

คาดการณ์หุ้นถูกคัดเลือกเข้าคำนวณ SET50

SAWAD, TPIPP และ CENDEL

คาดการณ์หุ้นถูกคัดออกจาก SET50

TPIPL, PSH และ KCE

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Market Cap. เฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือน ของหุ้นที่น่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 รอบ 1H61

No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)	No.	Stocks	AVG MKT Cap (3Month)
1	PTT	1,184,673,304,143	51	BCP	54,521,715,330
2	AOT	831,565,988,710	52	KCE	54,201,507,260
3	CPALL	617,008,662,749	53	WHA	52,688,063,026
4	SCC	590,051,612,903	54	PSH	52,491,935,648
5	ADVANC	560,788,118,334	55	JAS	51,017,119,758
6	KBANK	514,087,729,845	56	BEAUTY	51,080,389,787
7	SCB	509,803,442,214	57	ESSO	48,061,269,968 <i>เข้าใหม่</i>
8	BBL	364,265,720,974	58	CK	46,629,975,585
9	PTTEP	358,803,438,531	59	TTW	44,893,935,484 <i>เข้าใหม่</i>
10	PTTGC	356,308,165,302	60	TPIPL	44,606,874,194
11	CPN	351,728,903,226	61	SPALI	41,936,503,327
12	BDMS	326,659,299,684	62	BCPG	40,501,081,667
13	KTB	261,239,635,204	63	VGI	40,067,775,439
14	IVL	236,411,266,957	64	THAI	39,480,006,899
15	CPF	224,781,204,450	65	BCH	39,232,286,832
16	BJC	213,079,030,247	66	STEC	38,660,220,864
17	TRUE	200,047,712,796	67	BA	38,335,161,290
18	TOP	195,488,961,298	68	HANA	38,108,417,638 <i>เข้าใหม่</i>
19	MINT	186,089,189,178	69	PTG	37,882,064,516
20	INTUCH	183,683,924,488	70	WORK	37,845,792,842
21	HMPRO	158,896,168,396	71	BLAND	37,539,032,662
22	BH	155,022,677,804	72	LHBANK	37,501,912,690
23	EA	153,441,370,968	73	TASCO	35,309,219,527
24	GLOW	128,844,197,417	74	SUPER	34,782,344,566
25	IRPC	128,720,361,879	75	MEGA	34,494,810,433
26	DTAC	124,128,672,625	76	KTC	34,152,529,919
27	LH	122,320,733,341	77	BEC	33,754,838,710
28	BEM	121,774,608,871	78	SIRI	32,914,072,276
29	EGCO	120,042,511,371	79	EPG	32,209,032,258
30	TMB	111,947,200,911	80	TKN	32,093,903,226
31	DELTA	108,280,771,719	81	ORI	30,963,105,985 <i>เข้าใหม่</i>
32	BTS	101,358,325,492	82	AAV	30,840,524,194
33	TU	90,418,207,173	83	GUNKUL	30,126,691,403
34	BANPU	89,417,871,018	84	QH	30,010,637,362
35	CBG	89,008,064,516	85	CKP	28,995,006,452
36	BPP	85,610,762,802	86	MAJOR	27,929,499,196
37	SCCC	84,684,870,968	87	WHAUP	27,839,213,710 <i>เข้าใหม่</i>
38	RATCH	79,679,838,710	88	CHG	27,397,096,774
39	MTLS	77,815,967,742	89	S	26,893,110,163
40	GPSC	77,265,197,303	90	AP	26,468,685,025
41	ROBINS	75,941,454,969	91	PLAT	24,321,612,903 <i>เข้าใหม่</i>
42	SPRC	73,962,098,184	92	AMATA	23,465,395,161
43	BLA	69,473,148,952	93	TVO	23,113,884,164
44	SAWAD	66,992,658,146	94	PLANB	22,996,627,588
45	TISCO	65,643,255,939	95	GFPT	22,837,742,827
46	TPIPP	65,472,580,645 <i>เข้าใหม่</i>	96	GL	22,545,977,367
47	GLOBAL	63,123,106,723	97	ITD	22,170,222,038
48	TCAP	61,846,001,811	98	COL	21,550,967,742 <i>เข้าใหม่</i>
49	KKP	61,365,555,170	99	UV	20,957,181,848 <i>เข้าใหม่</i>
50	CENTEL	61,294,354,839	100	SPCG	20,733,888,508 <i>เข้าใหม่</i>

หุ้นสำรอง (Reserve List) ถูกคัดเลือกเข้าจำนวน SET100 คือ RS, KSL, GOLD, UNIQ, ANAN

คาดถูกคัดเลือกเข้าจำนวน SET100

TPIPP, ESSO, TTW, HANA, ORI, WHAUP, PLAT, COL, UV และ SPCG

คาดถูกคัดออกจาก SET100

STPI, PTL, BIG, MALEE, MONO, THCOM, TTA, LPN, UNIQ, ANAN

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS