

MSCI Play: แนะนำซื้อวันประกาศ...ขายวันมีพล เซอ LH มากสุด

SET ยังคงฟื้นพรวดตามการรายงานงบงวด 1Q61 แม้จะเริ่มมีแรงหนุนจากต่างชาติสลับมาซื้อบ้าง กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่มีปัจจัยบวกหนุน จากการถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI Global Standard อย่าง LH อีกทั้งฝ่ายวิจัยฯเพิ่งปรับมูลค่าพื้นฐานใหม่ปี 2561 เป็น 13.40 บาท (เดิม 13.00 บาท) สหกรณ์การขายสินทรัพย์ และมาร์จิ้นที่ดีขึ้น

MSCI (Morgan Stanley Capital International) ประกาศรายชื่อหุ้นที่ถูกนำเข้าและคัดออกในดัชนี MSCI Global Standard และ MSCI Global Small Cap มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 2561 ดังรูปด้านล่าง

จากสถิติในอดีต พบว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจนถึงก่อนการเข้าค่านวณ โดยหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI Global Standard มักจะให้ผลตอบแทนที่เฉลี่ยราว 5.5% และมีความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 77% ดีกว่าหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI Global Small Cap ให้ผลตอบแทนที่เฉลี่ยราว 2.3% และมีความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกเพียง 58%

กลยุทธ์การลงทุน แนะนำให้เก็งกำไรหุ้นที่ถูกเข้าค่านวณใน MSCI ในวันที่ประกาศ และขายทำกำไรในวันที่มีผลบังคับใช้ (2 สัปดาห์หลังจากนี้) Top pick เลือก LH(FV@B13.4) นอกจากประเด็นบวกนี้แล้ว วันนี้ ฝ่ายวิจัยฯเพิ่งปรับเพิ่มกำไรปี 2561 สะท้อนกำไรจากการขายสินทรัพย์ และมาร์จิ้นที่ดีขึ้นได้ มูลค่าพื้นฐานใหม่ปี 2561 ที่ 13.40 บาท (เดิม 13.00 บาท)

หุ้นที่ได้รับการเข้าร่วมและถอดออกจากดัชนี MSCI รอบ พ.ศ. 2561

MSCI Global Standard		MSCI Global Small Cap	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
LH	KCE*	KCE*, DDD	BIG, EASTW
	SCC-F	MONO, PRM	FSMART, GL
		THG, TPIPL	KTC, LHFG
			MALEE, SAMART
			TSE

*KCE ปรับออกจาก MSCI Global Standard มาอยู่ MSCI Global Small Cap

ที่มา : MSCI

ประสิทธิ์ รัตนกิจมล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พชัช ภัทราวิญญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

หุ้นเอเชียที่ถูกคัดเข้าออกในดัชนี MSCI รอบ พ.ค. 2561

เข้าวันนี้ MSCI รายงานหุ้นเอเชีย ที่ถูกคัดเข้าคำนวณในดัชนี MSCI รอบ พ.ค. 2561 ดังนี้

1. MSCI Global Standard ทั้งหมด 324 บริษัท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นหุ้นจีนสูงสุด 302 บริษัท และเป็นหุ้นไทย 1 บริษัท ตรงกันข้ามหุ้นถูกคัดออกมีเพียง 22 บริษัท เป็นหุ้นไทย 2 บริษัท (รายละเอียดหุ้นประเทศอื่นๆ ดังตารางทางด้านล่าง)

2. ดัชนี MSCI Global Small Cap มีหุ้นในแถบเอเชียถูกคัดเข้าคำนวณทั้งหมด 189 บริษัท เป็นหุ้นญี่ปุ่นมากที่สุด 52 บริษัท ส่วนไทย 6 บริษัท ตรงกันข้ามหุ้นถูกคัดออกทั้งหมดมี 210 บริษัท เป็นหุ้นจีนมากที่สุด 116 บริษัท และหุ้นไทยออก 9 บริษัท (รายละเอียดหุ้นประเทศอื่นๆ ดังตารางทางด้านล่าง)

หุ้นเอเชียที่ถูกเข้าคำนวณใน ดัชนี MSCI Global Standard			หุ้นเอเชียที่ถูกเข้าคำนวณใน ดัชนี MSCI Global Small Cap		
ตลาดหุ้น	เข้า	ออก	ตลาดหุ้น	เข้า	ออก
จีน	302	0	ญี่ปุ่น	52	15
เกาหลีใต้	5	3	เกาหลีใต้	33	8
ญี่ปุ่น	4	3	อินเดีย	27	12
อินเดีย	4	5	จีน	22	116
มาเลเซีย	3	2	ออสเตรเลีย	10	4
ฮ่องกง	1	2	ฮ่องกง	10	9
สิงคโปร์	1	2	ไต้หวัน	10	15
นิวซีแลนด์	1	1	สิงคโปร์	7	4
อินโดนีเซีย	1	1	ไทย	6	9
ไต้หวัน	1	1	มาเลเซีย	5	8
ไทย	1	2	นิวซีแลนด์	4	1
รวม	324	22	ฟิลิปปินส์	2	1
			อินโดนีเซีย	1	5
			ปากีสถาน	0	3
			รวม	189	210

ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

เป็นที่สังเกตว่าหุ้นส่วนใหญ่ที่ถูกคัดเข้าไปในดัชนี MSCI Global Standard เป็นหุ้นจีนไปกว่า 302 บริษัท (คิดเป็น 93.2% ของทั้งหมด) เนื่องจากในรอบนี้ MSCI ตัดสินใจรวมหุ้น A-Share ของจีนเข้าคำนวณด้วยไปกว่า 234 บริษัท เพื่อเป็นการส่งเสริมการเปิดตลาดเงินมากขึ้น และลดการคัดค้านการกีดกันตลาดการเงินใดๆ นอกจากนี้มีโอกาสจะเพิ่มสัดส่วนขึ้นอีกในการปรับหุ้นเข้า-ออกรอบเดือน ส.ค. 61

MSCI Global Standard: LH ถูกคัดเข้า และ KCE, SCC-F ถูกคัดออก

หุ้นไทยที่ถูกคัดเลือกเข้า-ออกจากการคำนวณดัชนี MSCI Global Standard รอบ พ.ค. 61 มีดังนี้

หุ้นไทยเข้าออก MSCI Global Standard รอบ พ.ค. 2561

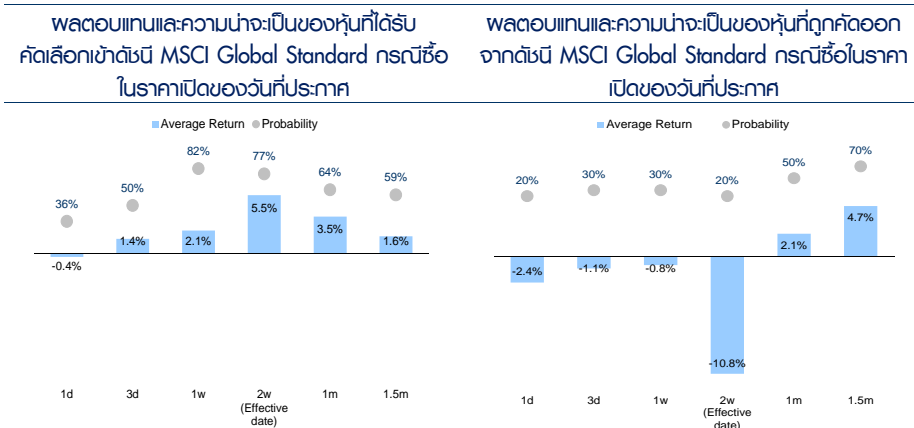
MSCI Global Standard	
เข้า	ออก
LH	KCE*
	SCC-F

*KCE ปรับออกจาก MSCI Global Standard มาอยู่ MSCI Global Small Cap

ที่มา : MSCI

LH เป็นหุ้นอสังหาริมทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในบริษัทจดทะเบียน ถูกคัดเข้าดัชนี MSCI Global Standard ในรอบนี้ ส่วนหุ้นที่ถูกคัดออก คือ SCC-F และ KCE โดยเฉพาะ KCE ในปีที่ผ่านมา มีขนาด Market Cap. ลดลงมาก จนถูกย้ายจากดัชนี MSCI Global Standard มาอยู่ดัชนี MSCI Global Small Cap

แม้วันนี้ราคาหุ้นที่ถูกคัดเข้า MSCI จะปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง จากประเด็นบวกดังกล่าว แต่จากการศึกษาข้อมูลในอดีตตั้งแต่ปี 2551 พบว่า ราคาหุ้นจะค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกเรื่อยๆ โดยให้ผลตอบแทนสูงสุดในช่วงก่อนวันมีผลบังคับใช้ และมีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 77% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 5.5% แต่อย่างไรก็ตามราคาจะค่อยๆ ลดลงหลังจากถูกนำเข้าคำนวณดัชนีแล้ว (ดังภาพทางด้านล่าง) ส่วนหุ้นที่ถูกคัดออกแนะนำหลีกเลี่ยงตั้งแต่เป็นข่าว



ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

MSCI Global Small Cap: ถูกคัดเข้า 6 บริษัท/ออก 9 บริษัท

หุ้นไทยที่ถูกคัดเลือกเข้า-ออกจากการคำนวณดัชนี MSCI Global Standard รอบ พ.ค. 61 มีดังนี้

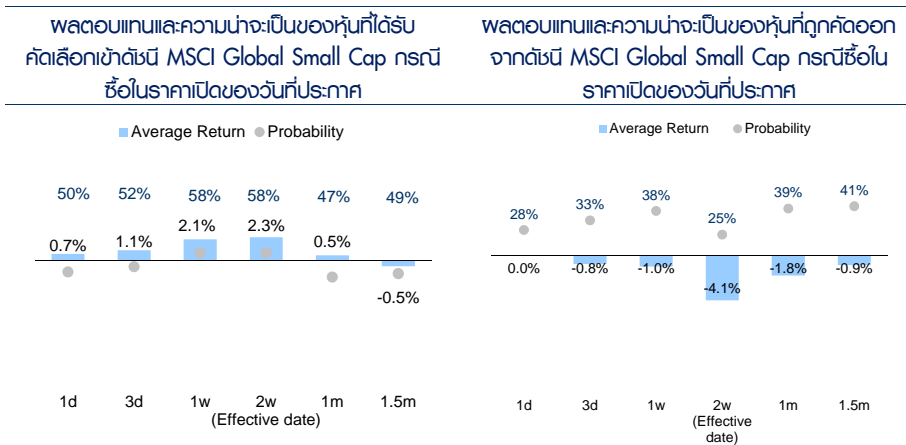
หุ้นไทยเข้าออก MSCI Global Small Cap รอบ พ.ค. 2561

MSCI Global Small Cap	
เข้า	ออก
KCE*, DDD	BIG, EASTW
MONO, PRM	FSMART, GL
THG, TPIPL	KTC, LHFG
	MALEE, SAMART
	TSE

*KCE ปรับออกจาก MSCI Global Standard มาอยู่ MSCI Global Small Cap

ที่มา : MSCI

หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Small Cap ราคาหุ้นมักจะไม่ได้ตอบรับเชิงบวกมากนัก โดยจากสถิติในอดีตในช่วงก่อนวันมีผลบังคับใช้ ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 2.3% มีโอกาสให้ผลตอบแทนเป็นบวก 58% (ดังภาพในหน้าถัดไป) แต่ช่วงหลังนักลงทุนให้ความสำคัญกับประเด็นนี้มากขึ้น ส่งผล 3 ครั้งหลังสุด หุ้นที่เข้าคำนวณดัชนีนี้ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 7.4% ด้วยความน่าจะเป็น 71%



ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

กลยุทธ์: แนะนำซื้อวันประกาศ...ขายวันมีผล ชอบ LH มากสุด

กลยุทธ์การลงทุน : แนะนำแก๊งกำไรหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI ในวันที่ประกาศ และขายทำกำไรในวันที่มีผลบังคับใช้ (1 มิ.ย. 61) มีโอกาสได้ผลตอบแทนดังที่กล่าวไว้ข้างต้น โดย Top pick เลือกล H(FV@B13.4) เป็นเพียงบริษัทเดียวที่ถูกคัดเข้าดัชนี MSCI Global Standard ในรอบนี้ โดยส่วนใหญ่จะมีโอกาสได้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นที่ถูกคัดเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap เสมอ ยิ่งไปกว่านั้น วันนี้ฝ่ายวิจัยฯเพิ่งปรับเพิ่มกำไรปี 2561 สะท้อนกำไรจากการขาย Apartment แห่งในสหรัฐอเมริกา 975 ล้านบาท ใน 2Q61 และ margin ที่ดีขึ้น ได้มูลค่าพื้นฐานใหม่ปี 2561 ที่ 13.40 บาท (เดิม 13.00 บาท)