

คาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50-SET100 รอบ 1H61 เบื้องต้น

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์เข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H61 (เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 3 ม.ค. – 30 มิ.ย. 2561) เบื้องต้นมีรายชื่อดังตารางด้านล่าง โดยกลยุทธ์ยามตลาดผันผวนเช่นนี้ แนะนำสะสมหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว และโอกาสเข้าใน SET50 สูง อย่าง CENTEL(FV'61@B52) และ SAWAD(FV'61@B80) ก็ยังมีโอกาสสูงในการเข้าคำนวณในดัชนี MSCI Global Standard ในวันที่ 1 ธ.ค. 60 นี้ (ทราบผลในเช้าวันที่ 14 พ.ย. 60)

ในเบื้องต้นฝ่ายวิจัยคาดการณ์หุ้นเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H61 ได้หุ้นที่เข้า/ออก SET50 3 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 10 คู่ ดังตารางด้านล่าง (ใช้ข้อมูลจนถึงวันที่ 8 พ.ย. 2560 ในการคำนวณ จึงทำให้รายชื่อหุ้นบางตัวที่เข้า-ออก อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้)

ตลาดหุ้นไทย ณ ปัจจุบัน ยังคงผันผวน และมีโอกาสถูกแรงเทขายรับงบงวด 3Q60 รวมทั้งเงินลงทุนจากต่างชาติที่เบาบางลง ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนเน้นสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่งที่มีโอกาสเข้าคำนวณใน SET50 ในรอบถัดไปสูง และมีปัจจัยบวกเฉพาะตัว คือ

SAWAD(FV'61@B80) แนวโน้มการเติบโตยังสดใส พร้อมกับมีประเด็นเก็งกำไรระยะสั้นจากการที่มีโอกาสถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI Global Standard ในรอบ 1 ธ.ค. 60 สูง (ทราบผลในเช้าวันที่ 14 พ.ย. 60) และหุ้นอีกบริษัทอย่าง

CENTEL(FV'61@B52) ที่แนวโน้มการเติบโตยังโดดเด่นจากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจโรงแรม และธุรกิจอาหารที่ SSSG พื้นชัดเจน

เบื้องต้นคาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H61

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

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ประสิทธิ์ รัตนกิจนมา CISA, CFA

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

พชรชัย กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ภราดร เตียรณปรำโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

โยธิน ภูคณิล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ภาคการรับเข้า/ออก SET50, SET100 ใน 1H61 เบื้องต้น

เริ่มเข้าใกล้ช่วงเวลาที่จะปรับเปลี่ยนหุ้นที่เข้า-ออก SET50 และ SET100 (มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3 ม.ค.- 30 มิ.ย. 2561) เบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯจึงได้ทำการคำนวณและคัดกรองหุ้นที่มีโอกาส เข้า - ออก ตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด 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 ธ.ค. 59 ถึง พ.ย. 60) เนื่องจากฝ่ายวิจัยฯใช้ข้อมูลจนถึงวันที่ 8 พ.ย. 2560 ซึ่งยังขาดข้อมูลในช่วงเดือน พ.ย. 60 ที่เหลือเกือบทั้งเดือน ทำให้รายชื่อหุ้นยังมีโอกาสเปลี่ยนแปลงได้ รวมทั้งรายชื่อหุ้นที่จะนำเข้า-ออก สุดท้ายแล้วยังขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของตลาดฯ เป็นสำคัญ แต่ในเบื้องต้นพอจะสรุปรายชื่อหุ้นได้ดังนี้

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 : KCE, BCP, PSH, JAS และ WHA

หุ้นที่มีโอกาสคัดเข้า-ออก SET100 ในรอบ 1H61 คือ

- หุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้า SET100 มี 10 บริษัท: TPIPP, JAS, 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 : UV, GOLD, KSL, UNIQ และ RS

*หุ้นสำรอง (Reserve List) คือ หุ้นที่มีโอกาสเข้าไปแทนหุ้นใน SET50 หรือ SET100 ในกรณีที่เกิดความผิดปกติกับหุ้นที่ถูกคัดเลือก เช่นกรณี 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

กลยุทธ์เลือกหุ้นที่มีโอกาสเข้าถึง SET50 อย่าง SAWAD และ CENTEL

Valuation ของหุ้นที่มีโอกาสถูกตัดเข้า SET50 ใน 1H61

ชื่อหุ้น	ราคาปิด ก่อนหน้า 09/11/2560 (บาท)	Fair Value 1 2561 (บาท)	Upside (%)	ปี 2561				
				PER	Dividend Yield (%)	PBV	ROE (%)	
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50								
SAWAD	BUY	67.25	80.00	18.96%	19.71	0.15	5.55	32.63
TIPIP	BUY	8.30	8.80	5.98%	10.32	4.84	2.30	23.57
CENTEL	BUY	46.75	52.00	11.23%	29.08	1.38	4.83	17.53
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100								
TIPIP	BUY	8.30	8.80	5.98%	10.32	4.84	2.30	23.57
JAS	SELL	7.30	7.70	5.51%	22.99	2.18	1.82	8.87
ESSO	n.a.	13.90	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
TTW	n.a.	11.90	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
HANA	BUY	50.75	53.00	4.43%	14.77	4.43	1.85	12.77
ORI	Switch	21.90	18.30	-16.42%	14.36	2.79	7.53	64.02
WHAUP	n.a.	7.90	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
PLAT	n.a.	8.95	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
COL	n.a.	78.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
SPCG	n.a.	24.00	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

จากตารางทางด้านบนจะเห็นได้ว่า หุ้นส่วนใหญ่ที่ถูกคาดการณ์เข้า SET50 และ SET100 ราคาเกินมูลค่าพื้นฐานไปมากแล้ว โดยมีทั้งบริษัทฝ่ายวิจัยฯ แนะนำ “Switch” และแนะนำ “ขาย” อย่างไรก็ตามยังมีหุ้นที่น่าสนใจที่ลงทุนยามตลาดหุ้นผันผวนเช่นปัจจุบัน อยู่ 2 บริษัท คือ SAWAD และ CENTEL มีโอกาสเข้าคำนวณใน SET50 สูง เนื่องจาก SAWAD และ CENTEL เป็นหุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคำนวณทุกเกณฑ์ และยังเคยเป็นหุ้นสำรองในเข้า SET50 ในรอบที่แล้ว แต่ Market Cap เฉลี่ยล่าสุดในช่วงต้น ก.ย. - 8 พ.ย. 60 ของ SAWAD และ CENTEL กลับปรับเพิ่มขึ้นอย่างร้อนแรง มาอยู่ที่อันดับที่ 44 และ 50 ตามลำดับ (ดังตารางทางด้านล่าง)

Market Cap. เฉลี่ย (ต้นก.ย. - 8 พ.ย. 60) ของหุ้น SAWAD, CENTEL และ KCE

Stock	Market Cap เฉลี่ย (ก.ย. - 8 พ.ย. 60) (บาท)	ลำดับ Market Cap เฉลี่ย
SAWAD	66,290,783,097	44
CENTEL	59,385,326,087	50
KCE	55,918,033,792	51

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

นอกจากนี้ยังเป็นไปได้ยากมาก Market Cap. เฉลี่ยของหุ้น KCE (ลำดับที่ 51) จะแซง CENTEL (ลำดับที่ 50) ได้ เนื่องจากราคาหุ้นในช่วงที่เหลือก่อนสิ้นเดือน พ.ย. (16 วันทำการ) ของ KCE จะต้องมากกว่าราคาเฉลี่ยของ CENTEL ถึง 32.18% หรือหากสมมติให้ราคาหุ้น CENTEL เท่ากับ 47.75 บาท (ราคาปิดวันที่ 8 พ.ย. 60) ราคาหุ้น KCE ในช่วงที่เหลือ (9 - 30 พ.ย. 60) จะต้องปรับตัวสูงกว่า 118.27 บาทต่อวัน จึงจะทำให้ Market Cap เฉลี่ยในช่วง ก.ย. - พ.ย. 60 ของ KCE มากกว่า CENTEL ได้ ดังนั้น CENTEL จึงมีโอกาสสูงที่จะเข้า SET50

นอกจากนี้ด้วยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของทั้ง 2 บริษัท และราคาหุ้นที่ย่อตัวลงมาจึงเป็นจังหวะในการเข้าลงทุน โดยมีรายละเอียดแต่ละบริษัทดังนี้

SAWAD(FV'61@B80) มีโอกาสถูกคัดเลือกเข้า SET50 สูง และคาดว่าทิศทางในช่วงที่เหลือของปียังเติบโตต่อเนื่อง ตามภาพรวมสินเชื่ที่เป็นไปในเชิงรุกขึ้น และ spread ที่ทยอยฟื้นตัว **นอกจากนี้ยังมีประเด็นเก็งกำไรระยะสั้นจากการที่ SAWAD มีโอกาสย้ายจากดัชนี MSCI Global Small Cap มายังดัชนี MSCI Global Standard แทน** เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา Market Cap. ของ SAWAD ที่เพิ่มขึ้นอย่างร้อนแรง โดยล่าสุดอยู่ที่ 7.31 หมื่นล้านบาท ซึ่งแซงหน้า KCE ที่ปัจจุบันอยู่ในดัชนี MSCI Global Standard แต่กลับมี Market Cap. เพียง 5.00 หมื่นล้านบาทเท่านั้น ดังนั้นจึงมีความเป็นไปได้สูงที่ SAWAD จะถูกเข้าคำนวณในดัชนี MSCI Global Standard ในรอบที่จะถึงนี้ โดยนักลงทุนจะทราบผลการปรับพอร์ตในดัชนี MSCI ได้ในเช้าวันที่ 14 พ.ย.60 นี้

CENDEL(FV'61@B52) มีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าทั้ง SET50 และคาดกำไรในช่วงที่เหลือของปียังเติบโตโดดเด่น โดยเฉพาะงวด 4Q60 ที่ได้อันสงค้จากทั้งธุรกิจโรงแรมเข้า High Season และธุรกิจอาหาร SSSG ฟื้นชัดเจน บวกกับการเร่งขยายสาขาใหม่เพิ่มอีก 54 สาขาจากปีก่อน เพื่อให้สู่เป้าหมาย 884 สาขาภายในสิ้นปีนี้ แม้ CENDEL จะไม่ได้ประโยชน์จากมาตรการซื้อช่วยชาติโดยตรง แต่ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาจึงเป็นโอกาสในการสะสม