

MSCI Plays: หุ่นเด่น TIPCO และ VNG

- MSCI (Morgan Stanley Capital International) ประกาศรายชื่อหุ้นที่ถูกลำเข้าและคัดออกในดัชนี MSCI Global Small Cap มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2558 ดังรูปด้านล่าง
- จากสถิติในอดีต พบว่า หากซื้อหุ้นก่อนวันเข้าคำนวณ ดัชนี Global Small Cap ราว 2 สัปดาห์ และขายในวันเข้าคำนวณ ราคาหุ้นจะมีโอกาสปรับขึ้นราว 56% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 0.7%
- กลยุทธ์การลงทุน คือ เน้นเก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นที่ถูกลำเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap อย่าง TIPCO(AdjBV@B31.96) และ VNG (FV@B15.9) โดยซื้อหุ้นก่อนวันเข้าคำนวณราว 2 สัปดาห์ และขายในวันเข้าคำนวณ



ที่มา : MSCI

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

prasit@asiaplus.co.th

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

พชัย ภัทราวิษฐ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647

ภราดร เตียรณปราโมทย์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัดไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธผูกพันใด ๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัดไม่ว่ากรณีใด

MSCI Global Standard: ไม่มีหุ้นใดถูกคัดเลือกเข้า-ออกในรอบนี้

การประกาศดัชนี MSCI Global Standard รอบ พ.ย. 2558 ไม่มีหุ้นใดถูกคัดเลือกเข้า-ออกในรอบนี้ กล่าวคือ MSCI ยังคงการลงทุนในหุ้นไทย จำนวน 32 หุ้น ตามเดิมไม่มีการเปลี่ยนแปลง

สัดส่วนหุ้นไทยในดัชนี MSCI Global Standard 10 อันดับแรก ณ สิ้นเดือน ต.ค. 2558

TOP 10 CONSTITUENTS

	Mkt Cap (THB Billions)	Index Wt. (%)	Sector	Sector Wt. (%)
PTT	274.92	9.92	Energy	53.9
ADVANCED INFO SERVICE	242.46	8.75	Telecom Srvcs	73.6
CP ALL PCL	220.09	7.94	Cons Staples	69.2
SIAM COMMERCIAL BANK	208.45	7.52	Financials	27.0
KASIKORN BANK FGN	202.29	7.30	Financials	26.2
SIAM CEMENT FGN	135.60	4.89	Materials	43.6
AIRPORTS OF THAILAND	127.71	4.61	Industrials	69.4
KASIKORN BANK	111.47	4.02	Financials	14.4
PTT EXPLORATION & PROD	101.43	3.66	Energy	19.9
PTT GLOBAL CHEMICAL	93.01	3.36	Materials	29.9
Total	1,717.42	61.97		

ที่มา : MSCI

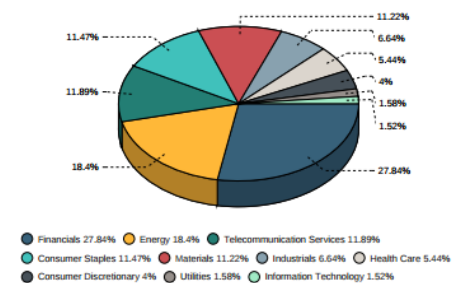
น้ำหนักการลงทุนแยกตามขนาด Mkt. Cap.

น้ำหนักการลงทุนราย sectors

INDEX CHARACTERISTICS

MSCI Thailand	
Number of Constituents	32
Mkt Cap (THB Millions)	
Index	2,771,487.31
Largest	274,918.84
Smallest	22,410.71
Average	86,608.98
Median	58,053.92

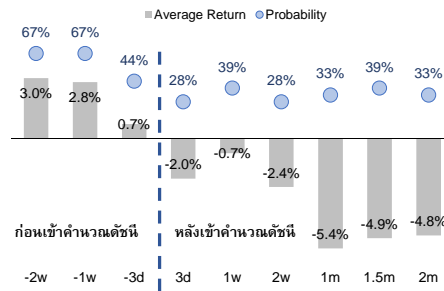
SECTOR WEIGHTS



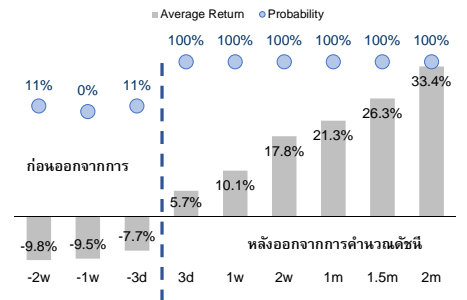
ที่มา : MSCI

จากข้อมูลสถิติในอดีต ตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นมา พบว่า หุ้นที่ได้รับการคัดเลือกเข้าค้ำนวนดัชนี MSCI Global Standard ราคาหุ้นมักจะปรับตัวขึ้นตอบรับในเชิงบวกล่วงหน้าก่อนวันมีผลเข้าค้ำนวน ตรงข้ามกับหุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดออกที่ราคาหุ้นมักจะปรับตัวลดลงจากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ พบว่า หุ้นที่ประกาศว่าจะเข้าค้ำนวนดัชนี MSCI Global Standard หากซื้อก่อนวันเข้าค้ำนวน 2 สัปดาห์ และขายทำกำไรในวันเข้าค้ำนวน ความน่าจะเป็นที่หุ้นจะปรับตัวขึ้นประมาณ 67% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 3% แต่อย่างไรก็ตาม ราคาจะค่อยๆ ลดลงจนกระทั่งติดลบหลังจากถูกนำเข้าค้ำนวนดัชนีแล้ว ตรงข้ามกับหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนี MSCI Global Standard ที่ราคาหุ้นมักจะปรับตัวลงก่อนวันมีผลในการค้ำนวน แต่จะพลิกกลับมาบวกได้หลังจากถูกถอดจากการค้ำนวนแล้ว (รายละเอียดดังภาพด้านล่าง)

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนี MSCI Global Standard



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

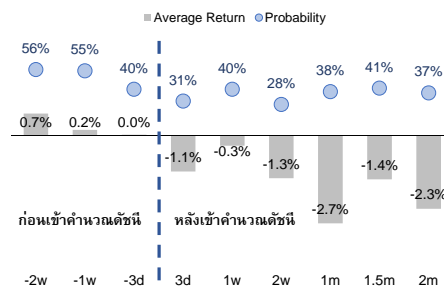
MSCI Global Small Cap: หุ้นเด่น TIPCO และ VNG

ขณะที่ดัชนี MSCI Global Small Cap รอบนี้ มีหุ้นไทยที่ถูกคัดเลือกเข้าดัชนีทั้งสิ้น 5 บริษัท คือ GPSC, IMPACT, PLAT, TIPCO และ VNG ส่วนหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนีมี 8 บริษัท คือ DSGT, LOXLEY, MBK, MONO, NOK, PCSGH, PTL, SIM ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2558 เป็นต้นไป

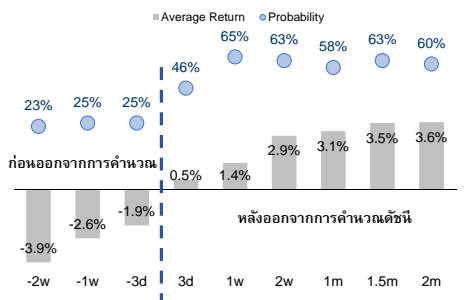
อย่างไรก็ตาม จากการศึกษาค่าข้อมูลในอดีตเชิงสถิติ ตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นมา พบว่า ราคาของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าค่านวณกลับไม่ได้ตอบรับเชิงบวกมากนัก กล่าวคือ หากซื้อก่อนวันเข้าค่านวณ 2 สัปดาห์ และขายทำกำไรในวันเข้าค่านวณ ราคาหุ้นมีโอกาสปรับขึ้นราว 56% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 0.7% หลังจากนั้น ราคาหุ้นจะลดลงจนติดลบหลังจากถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนีไปแล้ว

ตรงกันข้ามกับหุ้นที่ถูกคัดเลือกออกจากดัชนี MSCI Global Small Cap ราคาหุ้นจะสะท้อนปัจจัยดังกล่าวด้วยการปรับลดลงในช่วง 2 สัปดาห์ก่อนการคัดเลือกเข้าค่านวณ แต่หลังจากออกจากการค่านวณแล้ว ราคาหุ้นกลับปรับขึ้น โดยเฉพาะหลังจากถูกปรับออกราว 1.5 เดือน ราคาหุ้นวิ่งขึ้นมากกว่า 3.5% ด้วยความน่าจะเป็นที่จะมีหุ้นปรับขึ้นราว 60% (รายละเอียดดังภาพด้านล่าง)

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนี MSCI Global Small Cap



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

กลยุทธ์การลงทุน ฝ่ายวิจัยแนะนำให้เก็งกำไรระยะสั้นในหุ้นที่ถูกตัดเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Small Cap โดยเลือก TIPCO(AdjBV@B31.96) ซึ่งราคาหุ้นยังถือว่าค่อนข้างต่ำ เพราะหากประเมินเฉพาะส่วนแบ่งกำไรที่ได้จาก TASC0 รว 1.2 พันล้านบาท เท่ากับราคาปัจจุบันซื้อขายบน PER ปี 58 เพียง 7.9 เท่า โดยไม่นับรวมกำไรจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายสับประรดกระป๋องและเครื่องดื่ม จึงเป็นโอกาสในการเข้าลงทุน และหุ้นอีกตัวคือ VNG(FV@B15.9) เนื่องจากวานนี้ราคาหุ้นปรับตัวลงมาหนักถึง 5.62% จนทำให้มี Upside เหลืออยู่ โดยกลยุทธ์การลงทุนให้ซื้อหุ้นก่อนวันเข้าคำนวณราว 2 สัปดาห์ และขายในวันเข้าคำนวณ (1 ธ.ค. 2558)

รายชื่อหุ้นที่ถูกนำเข้ามาและถูกถอดออก จากดัชนี MSCI Global Standard

Date	Added	Deleted	Effective Date
August 13, 2008	-	-	-
November 11, 2008	-	CPN SCC	November 25, 2008
February 11, 2009	-	-	-
May 13, 2009	-	AOT KBANK	May 29, 2009
August 12, 2009	-	-	-
November 11, 2009	CPF KBANK	RATCH	November 30, 2009
February 10, 2010	-	-	-
May 11, 2010	-	LH TMB DTAC	May 26, 2010
August 17, 2010	-	-	-
November 10, 2010	IVL THAI	-	November 30, 2010
February 10, 2011	-	-	-
May 16, 2011	-	-	-
August 16, 2011	-	-	-
November 15, 2011	-	THAI	November 30, 2011
February 15, 2012	-	-	-
May 15, 2012	SCC	-	May 31, 2012
November 15, 2012	AOT BGH CPN MAKRO	-	December 3, 2012
May 15, 2013	HMPRO MINT TRUE	-	June 3, 2013
November 7, 2013	BTS TMB	-	November 27, 2013
May 15, 2014	BH	-	May 30, 2014
November 7, 2014	DELTA EA TUF	-	November 25, 2014
May 13, 2015	-	-	-
November 12, 2015	-	-	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

รายชื่อหุ้นที่ถูกนำเข้ามาและถูกถอดออกจากดัชนี MSCI Small Cap

Date	Added	Deleted	Effective Date
August 13, 2008	-	MINT	August 29, 2008
November 11, 2008	BANKTHAI CPN CENTEL DCC ESSO GJS SAMART THAI TTW	BGH CK LIVE MBK	November 25, 2008
February 11, 2009	-	-	-
May 13, 2009	KH BGH BMCL CK MINT STEC UVAN	CPN ERW	May 29, 2009
August 12, 2009	-	-	-
November 11, 2009	ACL BANK EGCO SIRI SGP SPALI	CPF	November 30, 2009
February 10, 2010	-	SCIB	February 26, 2010
May 11, 2010	BCP CPN GFPT STA	STANLY UVAN	May 26, 2010
August 17, 2010	-	THAI CPN	August 31, 2010
November 10, 2010	BTS JAS PTL SAT STPI	-	November 30, 2010
February 10, 2011	-	BGH	February 28, 2011
May 16, 2011	AOT RATCH SCC VNT	BMCL TRUE	May 31, 2011
August 16, 2011	-	AOT	August 31, 2011
November 15, 2011	LHBANK GLOBAL THAI TRUE	RCL ROJNA	November 30, 2011
February 15, 2012	-	-	-
May 15, 2012	BLA EARTH SC SF	HMPRO SCCC MAKRO TSTH TUF	May 31, 2012
November 15, 2012	BAFS GOLD LOXLEY ROJNA SRICHA SITHAI SVI TK VIBHA	EGCO MINT RATCH ROBINS TRUE	December 3, 2012
May 15, 2013	ANAN, BMCL EASTW, EA GRAMMY, GUNKUL JMART, KTC MALEE, N-PARK OFM, OISHI SAMTEL, SPCG TFD, THRE UMI, UV VGI, WHA	BLA BTS VNT	June 3, 2013
November 7, 2013	ASP, CHG CKP, CGD DRT, CGD MBK, MC M, MONO NOK, RS TUF, ERW	MALEE TK	November 27, 2013
May 15, 2014	BJCHI MEGA NYT TTCL	BH, GSTEL GRAMMY, SITHAI TUF, UMI	May 30, 2014
November 7, 2014	AIRA, EFORL ICHI, KASET PCSGH, SAWAD SUPER	CENTEL, DELTA DRT, EA MCOT, M PS, TFD	November 25, 2014
May 13, 2015	BA, BEAUTY, CBG, EPG, IMPACT, IFEC, MTLS, PLANB, PTG, SIM, SCN, TSE, UNIQ, WORK	JMART TPIPL	May 29, 2015
November 12, 2015	GPSC, IMPACT, FLAT, TIFCO, VNG	DSGT, LOXLEY, MBK, MONO, NOK, PCSGH, PTL, SIM	December 1, 2015

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS