

## MSCI Play: แนะนำลงทุนระยะสั้นใน EGCO และ ROBINS

SET ยังอยู่ในภาวะผันผวนสูง รวมทั้งพลประกอบการ 1Q59 จะไม่ลดโลโก้ กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นเน้นเลือกที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Standard อย่าง EGCO และ ROBINS โดยแนะนำให้ซื้อขายในวันประกาศและขายทำกำไรหลังจากนั้น 2 สัปดาห์ ซึ่งมีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 4.7% และความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 83%

MSCI (Morgan Stanley Capital International) ประกาศรายชื่อหุ้นที่ถูกรับเข้าและคัดออกในดัชนี MSCI Global Standard และ MSCI Global Small Cap มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 2559 ดังรูปด้านล่าง

จากสถิติในอดีต พบว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Standard มักจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Small Cap เสมอ

กลยุทธ์การลงทุน แนะนำให้ลงทุนระยะสั้นในหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน MSCI ตามช่วงเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด โดยการซื้อหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard อย่าง EGCO และ ROBINS ภายในวันที่ประกาศ และขายทำกำไรหลังจากนั้น 2 สัปดาห์ ซึ่งมีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 4.7% และมีความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 83%

### หุ้นที่ได้รับการเข้าร่วมและถอดออกจากดัชนี MSCI รอบ พ.ศ. 2559

MSCI Global Standard		MSCI Global Small Cap	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
EGCO	-	DNA	EFORL, SAMTEL
ROBINS		GL	SAT, SRICHA
		S	TIPCO, TTCL

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

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

พณชัย ภัทรวิญญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ภราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

## MSCI Global Standard: EGCO และ ROBINS ถูกคัดเข้า แต่ไม่มีหุ้นใดถูกคัดออก

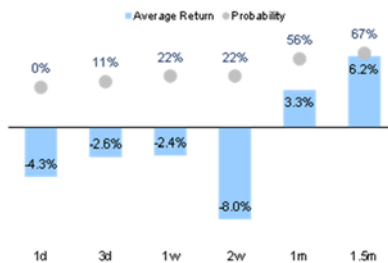
หุ้นไทยที่ถูกคัดเลือกเข้าจำนวนดัชนี MSCI Global Standard รอบ พ.ค. 2559 มี 2 บริษัทได้แก่ EGCO และ ROBINS โดย EGCO เดิมอยู่ในกลุ่ม Small Cap แต่ด้วยขนาด Market Cap ที่ใหญ่ขึ้น จึงเปลี่ยนกลุ่มมาอยู่ใน MSCI Global Standard และครั้งนี้ไม่มีหุ้นใดที่ถูกคัดออกจากดัชนี

แม้วันนี้ราคาหุ้นทั้ง 2 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง แต่จากการศึกษาข้อมูลในอดีตตั้งแต่ปี 2551 พบว่า ราคาหุ้นจะค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ โดยให้ผลตอบแทนสูงสุดในช่วง 2 สัปดาห์หลังจากวันที่ประกาศ โดยหากคำนวณหาผลตอบแทนจากราคาเปิดของวันที่ประกาศ และขายทำกำไรใน 2 สัปดาห์ต่อมา พบว่า ราคาหุ้นจะมีโอกาสปรับขึ้นถึง 83% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 4.7% แต่อย่างไรก็ตาม ราคาจะค่อยๆ ลดลงหลังจากถูกนำเข้ามาในดัชนีแล้ว (หรือราวๆ 2 สัปดาห์หลังจากวันที่ประกาศ)

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard กรณีซื้อในราคาเปิดของวันที่ประกาศ



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนี MSCI Global Standard กรณีซื้อในราคาเปิดของวันที่ประกาศ



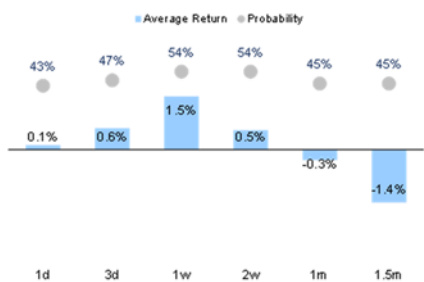
ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

## MSCI Global Small Cap: DNA, GL และ S ถูกคัดเข้า

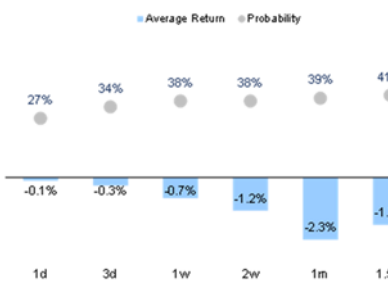
ดัชนี MSCI Global Small Cap รอบนี้ มีหุ้นไทยที่ถูกคัดเลือกเข้าดัชนีทั้งสิ้น 3 บริษัท คือ DNA, GL และ S ส่วนหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนีมี 6 บริษัท คือ EFORL, SAMTEL, SAT, SRICHA, TIPCO และ TTCL ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 2559 เป็นต้นไป

และจากการศึกษาข้อมูลในอดีตตั้งแต่ปี 2551 พบว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าจำนวนดัชนี MSCI Global Small Cap ราคาหุ้นมักจะไม่ได้ตอบรับเชิงบวกมากนัก โดยราคาหุ้นจะปรับตัวเพิ่มขึ้นราวๆ 1 สัปดาห์ และหลังจากนั้นราคาจะค่อยๆ ลดลงจนกระทั่งติดลบ ส่วนหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนีที่ราคาหุ้นมักจะปรับตัวลงหลังจากวันประกาศราว 1 เดือน แล้วราคาจะค่อยๆปรับตัวกลับขึ้นมา (ดังตารางด้านล่าง)

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ได้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap กรณีซื้อในราคาเปิดของวันที่ประกาศ



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนี MSCI Global Small Cap กรณีซื้อในราคาเปิดของวันที่ประกาศ



ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

## กลยุทธ์: แนะนำให้ลงทุนระยะสั้นในหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน MSCI ตามช่วงเวลาที่เหมาะสม

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน MSCI ตามช่วงเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด โดยแนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่ถูกคัดเข้าดัชนี MSCI Global Standard อย่าง EGCO และ ROBINS แต่เนื่องจากราคาหุ้น ณ ปัจจุบันของทั้ง 2 บริษัทเริ่มจะเต็มมูลค่าแล้ว เมื่อเทียบกับมูลค่าพื้นฐานปี 2559 จึงแนะนำให้เก็งกำไรระยะสั้น โดยให้ซื้อภายในวันที่ประกาศ และขายทำกำไรหลังจากนั้น 2 สัปดาห์ ซึ่งมีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนสูงถึง 4.7% และความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 83%

ส่วนหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Small Cap อย่าง DNA, GL, S ถึงแม้จะมีโอกาสให้ผลตอบแทนน้อยกว่าหุ้นที่ถูกคัดเข้าดัชนี MSCI Global Standard แต่ยังคงเป็นตัวเลือกที่ดียามตลาดหุ้นผันผวน และน่าจะให้ผลตอบแทนชนะตลาดในช่วงเวลานี้ได้ โดยแนะนำให้ซื้อภายในวันที่ประกาศและขายทำกำไรหลังจากนั้น 1 สัปดาห์ ซึ่งมีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนราว 1.5% และความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 54%

### รายชื่อหุ้นที่ถูกนำเข้ามาและถูกถอดออกจากดัชนี MSCI Standard

รายชื่อหุ้นที่นำเข้ามา และ ถูกลบออกจากดัชนี MSCI Global ในอดีต

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	HIMPRO 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	-	-	-
May 13, 2016	EGCO ROBINS	-	May 31, 2016

ที่มา : MSCI

## รายชื่อหุ้นที่ถูกลบเข้ารวมและถูกถอดออกจากดัชนี MSCI Small Cap ไทย

รายชื่อหุ้นที่ถูกลบเข้ารวม และ ถูกลบออกจากดัชนี MSCI Small Cap ไทย

Date	Added	Deleted	Effective Date
August 13, 2008	-	MINT	August 29, 2008
November 11, 2008	BANKTHAI CFN 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	CFN 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 CFN GFPT STA	STANLY UVAN	May 26, 2010
August 17, 2010	-	THAI	August 31, 2010
November 10, 2010	BTS JAS PTL SAT STPI	CFN	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	HMFPRO SOCC 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 TRIPL	May 29, 2015
November 12, 2015	GPSC, IMPACT PLAT, TIFCO VNG	DSGT, LOXLEY MBK, MONO NOK, PCSGH PTL, SIM	
May 13, 2016	DNA GL S	EFORL, SAMTEL SAT, SRICHA TIFCO, TTCL	May 31, 2016

ที่มา : MSCI