

MSCI Play: แนะนำลงทุนใน BJC

SET ยังอยู่ในภาวะผันผวนเช่นเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาค และยังถูกกระทบซ้ำเติมจากแรงกดดันของต่างชาติ กลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยบวกหนุน จากการถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI Global Standard พร้อมกับมีแนวโน้มผลประกอบการ 4Q59 สดใส อย่าง BJC นอกจากนี้ยังมีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าทั้ง SET50 และ SET100 อีก

MSCI (Morgan Stanley Capital International) ประกาศรายชื่อหุ้นที่ให้นำเข้าและคัดออกในดัชนี MSCI Global Standard และ MSCI Global Small Cap มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2559 ดังรูปด้านล่าง

จากสถิติในอดีต พบว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI Global Standard มักจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าค่านวณดัชนี MSCI Global Small Cap เสมอ

กลยุทธ์การลงทุน แนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่ถูกเข้าค่านวณใน MSCI ตามช่วงเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด โดยการซื้อหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard อย่าง KCE ภายในวันที่ประกาศ และขายทำกำไรหลังจากนั้น 2 สัปดาห์ ซึ่งมีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนเฉลี่ยราว 4.1% และมีความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกถึง 75% ส่วน BJC แนะนำถือต่อเนื่อง เนื่องจากมีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าทั้ง SET50 และ SET100 อีก

หุ้นที่ได้รับการเข้าร่วมและถอดออกจากดัชนี MSCI รอบ พ.ย. 2559

MSCI Global Standard		MSCI Global Small Cap	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
BJC	-	COM7	ASP, BJCHI,
KCE		MALEE	CBG, COL,
		TKN	CGD, DNA,
		TFG	KCE, ROJNA

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ประสิทธิ์ รัตนกิจมล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

พชชัย ภัทราวิษณุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

กราดร เตียรณปราโมทย์

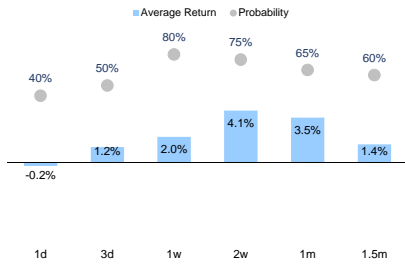
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

MSCI Global Standard: BJC และ KCE ถูกคัดเข้า แต่ไม่มีหุ้นใดถูกคัดออก

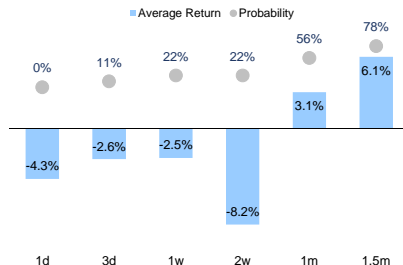
หุ้นไทยที่ถูกคัดเลือกเข้าจำนวนดัชนี MSCI Global Standard รอบ พ.ย. 2559 มี 2 บริษัท ได้แก่ BJC และ KCE โดย KCE เดิมอยู่ในกลุ่ม Small Cap แต่ด้วยขนาด Market Cap ที่ใหญ่ขึ้นจึงเปลี่ยนกลุ่มมาอยู่ใน MSCI Global Standard และครั้งนี้ไม่มีหุ้นใดที่ถูกคัดออกจากดัชนี

แม้วันนี้ราคาเปิดของหุ้นทั้ง 2 มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นแรง จากประเด็นบวกดังกล่าว แต่จากการศึกษาข้อมูลในอดีตตั้งแต่ปี 2551 พบว่า ราคาหุ้นจะค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ โดยให้ผลตอบแทนสูงสุดในช่วง 2 สัปดาห์หลังจากวันที่ประกาศ โดยหากคำนวณหาผลตอบแทนจากราคาเปิดของวันที่ประกาศ และขายทำกำไรใน 2 สัปดาห์ต่อมา พบว่า ราคาหุ้นจะมีโอกาสปรับขึ้นราว 75% และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึง 4.1% แต่อย่างไรก็ตามราคาจะค่อยๆ ลดลงหลังจากถูกนำเข้าจำนวนดัชนีแล้ว (หรือราวๆ 2 สัปดาห์หลังจากวันที่ประกาศ)

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ด้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Standard กรณีซื้อในราคาเปิดของวันที่ประกาศ



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนี MSCI Global Standard กรณีซื้อในราคาเปิดของวันที่ประกาศ



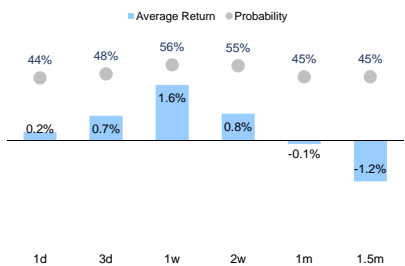
ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

MSCI Global Small Cap: COM7, MALEE, TKN และ TFG ถูกคัดเข้า

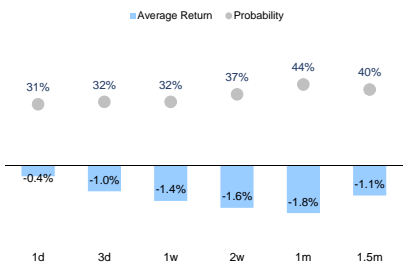
ดัชนี MSCI Global Small Cap รอบนี้ มีหุ้นไทยที่ถูกคัดเลือกเข้าดัชนีทั้งสิ้น 4 บริษัท คือ COM7, MALEE, TKN และ TFG ส่วนหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนีมี 8 บริษัท คือ ASP, BJCHI, CBG, COL, CGD, DNA, KCE และ ROJNA ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2559 เป็นต้นไป

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

ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ด้รับคัดเลือกเข้าดัชนี MSCI Global Small Cap กรณีซื้อในราคาเปิดของวันที่ประกาศ



ผลตอบแทนและความน่าจะเป็นของหุ้นที่ถูกคัดออกจากดัชนี MSCI Global Small Cap กรณีซื้อในราคาเปิดของวันที่ประกาศ



ที่มา : MSCI, ฝ่ายวิจัย ASPS

กลยุทธ์: แนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน MSCI ตามช่วงเวลาที่เหมาะสม

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่ถูกเข้าคำนวณใน MSCI ตามช่วงเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด แนะนำให้ลงทุนในหุ้นที่ถูกตัดเข้าดัชนี MSCI Global Standard อย่าง KCE โดยให้ซื้อภายในวันที่ประกาศ และขายทำกำไรหลังจากนั้น 2 สัปดาห์ ซึ่งมีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนสูงถึง 4.1% และความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 75% ส่วน BJC แนะนำให้ถือต่อ เนื่องจากมีแนวโน้มผลประกอบการ 4Q59 น่าจะสร้างสถิติสูงสุดใหม่จากช่วงฤดูกาลจับจ่ายใช้สอยซึ่งเป็นช่วงที่ BIGC มียอดขายดีสุดและมีการขยายสาขาต่อเนื่อง และคาด Synergies ของการควบรวมจะช่วยให้มีพัฒนาการเติบโตต่อเนื่อง รวมถึงยังมีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าทั้ง SET50 และ SET100 อีก

ส่วนหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี MSCI Global Small Cap อย่าง COM7, MALEE, TKN และ TFG ถึงแม้จะมีโอกาสให้ผลตอบแทนน้อยกว่าหุ้นที่ถูกตัดเข้าดัชนี MSCI Global Standard แต่ยังคงเป็นตัวเลือกที่ตียามตลาดหุ้นผันผวน และน่าจะให้ผลตอบแทนชนะตลาดได้ในช่วงเวลานี้ โดยแนะนำให้ซื้อเก็งกำไรภายในวันที่ประกาศและขายทำกำไรหลังจากนั้น 1 สัปดาห์ ซึ่งมีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนราว 1.6% และความน่าจะเป็นที่จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกราว 56%

รายชื่อหุ้นที่ถูกนำเข้ารวมและถูกถอดออกจากดัชนี MSCI Standard

รายชื่อหุ้นที่นำเข้ารวม และ ถูกลบออกจากดัชนี MSCI Global ไทย

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	ML 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	-	-	-
May 13, 2016	EGCO ROBINS	-	May 31, 2016
November 14, 2015	BJC KCE	-	December 1, 2016

ที่มา : MSCI

รายชื่อหุ้นที่ถูกลบเข้ารวมและถูกถอดออกจากดัชนี MSCI Small Cap

รายชื่อหุ้นที่เข้ารวม ณ: ๓๓๐๐๐๐๐๐๐๐๐๐๐๐ MSCI Small Cap ไทย

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 LVE 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	CFF	November 30, 2009
February 10, 2010	-	SCB	February 26, 2010
May 11, 2010	BGP 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, OISH SAMTEL, SPCG TFD, THRE UM, UV VGL, 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	BJCH 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 TRPL	May 29, 2015
November 12, 2015	GPSC, IMPACT PLAT, TIRCO VNG	DSGT, LOXLEY MBK, MONO NOK, PCSGH PTL, SIM	
May 13, 2016	DNA GL S	EFORL, SAMTEL SAT, SRICHA TIRCO, TTCL	May 31, 2016
November 14, 2015	COM7 MALEE TKN TFG	ASP, BJCH CBG, COL, CGD, DNA, KCE, ROJNA	December 1, 2016

ที่มา : MSCI