

## คาดการณ์เบื้องต้นหุ้นเข้า-ออก SET50-SET100 รอบ 1H62 รอบ WHA, PLANB

ใกล้วันประกาศหุ้นเข้าคำนวณ SET50 และ SET100 รอบ 1H62 แม้ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณยังไม่ครบสมบูรณ์ แต่เบื้องต้นฝ่ายวิจัยประเมินรายชื่อหุ้นเข้าออกได้ดังตารางด้านล่าง โดยกลยุทธ์ยามตลาดผันผวนเช่นนี้ แนะนำ: สบหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง และโอกาสเข้าใน SET50 สูง อย่าง WHA(FV@B4.89) และเข้า SET100 อย่าง PLANB(FV@B7.30)

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เตรียมประกาศรายชื่อหุ้นเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H62 แม้ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณยังไม่ครบสมบูรณ์ (ต้องใช้ข้อมูลตั้งแต่เดือน ธ.ค. 60 ถึง สิ้นเดือน พ.ย. 61) แต่เบื้องต้นฝ่ายวิจัยคาดว่าหุ้นที่เข้า/ออก SET50 2 คู่ และหุ้นที่เข้า/ออก SET100 อีก 6 คู่ ดังตารางด้านล่าง (รายชื่อหุ้นบางตัวที่เข้า-ออก อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ เนื่องจากใช้ข้อมูลถึงวันที่ 12 พ.ย. 2561 ในการคำนวณ)

SET Index ผันผวนและแกว่งตัวตามปัจจัยต่างประเทศ ผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกส่งสัญญาณชะลอตัว ขณะที่เงินทุนต่างชาติยังคงไหลออก ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนจึงเน้นสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ที่เติบโตตามเศรษฐกิจในประเทศ และที่มีโอกาสเข้าคำนวณใน SET50 หรือ SET100 ในรอบถัดไปสูง คือ

**WHA (FV@B4.89)** มีโอกาสเข้าคำนวณใน SET50 สูง และกำลังเติบโตสูงสุดของปีในงวด 4Q61 หนุนด้วยยอดโอนกรรมสิทธิ์โกดังคลังสินค้าให้กอง WHART และ HREIT รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเป็นรูปธรรม โดยเฉพาะโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานสำคัญในพื้นที่ EEC ส่งผลบวกต่อหุ้นนี้มาก

**PLANB(FV@B7.80)** มีโอกาสเข้าคำนวณใน SET100 สูง และยังเข้าสู่ช่วง High season ของหุ้นกลุ่มสีนอกบ้าน จากอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี และการเติบโตของสื่อทุกประเภท หนุนกำไรทำ New high ต่อเนื่องทุกไตรมาส โดยช่วง 4Q61 ได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากการขยายพื้นที่ให้บริการสื่อโฆษณาในห้าง ICONSIAM และเพิ่มจุดดิจิทัลในกรุงเทพฯ มากขึ้น

### เบื้องต้นคาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 และ SET100 รอบ 1H62

SET50		SET100	
เข้า	ออก	เข้า	ออก
GULF	BEAUTY	GULF, AEONTS	GGC, LPN
WHA	CBG	MBK, THG	ITD, UV
		BA, PLANB	WORK, RS

หมายเหตุ: ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณยังไม่ครบ 100% ทำให้รายชื่อหุ้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Pr: สิทธิ รัตนกิจนภ CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

prasiit@asiaplus.co.th

พชชัย ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ภราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

โยธิน ภูทอนิล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## ภาคการรับเข้า/ออก SET50, SET100 ใน 1H62 เบื้องต้น

ใกล้ช่วงเวลาที่ปรับเปลี่ยนหุ้นที่เข้า-ออก SET50 และ SET100 รอบใหม่ (มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค.- 30 มิ.ย. 2562) แม้ข้อมูลยังไม่ครบสมบูรณ์ แต่ในเบื้องต้นฝ่ายวิจัยฯ ได้ทำการคำนวณและคัดกรองหุ้นที่มีโอกาสเข้า - ออก ตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนด และได้ผลลัพธ์ดังนี้

### หุ้นที่มีโอกาสสูง ถูกตัดเข้า SET50 2 บริษัท คือ

**GULF, WHA** มีโอกาสสูงมากที่จะถูกเข้าคำนวณ เนื่องจากมีสภาพคล่องในช่วงปีที่ผ่านมาสูง และมี Market Cap.เฉลี่ย 3 เดือนใหญ่เป็นลำดับที่ 23 และ 49 และทั้งหุ้นที่มีขนาดใหญ่เป็นลำดับที่ 50 อย่าง BLA มาก

ขณะที่ **BLA** มีโอกาสเข้าดัชนี SET50 เช่นกัน เนื่องจากมี Market Cap.เฉลี่ย 3 เดือน ใหญ่เป็นลำดับที่ 50 แต่ด้วยข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณถึงวันที่ 12 พ.ย. 61 ยังไม่ครบสมบูรณ์ และต้องใช้ข้อมูลถึงวันที่ 30 พ.ย. 61 จึงมีโอกาสดัชนีที่มีขนาดใกล้เคียง อย่าง **CENTEL, TPIPP, ESSO** และ **SAWAD** ขึ้นมาอยู่ในดัชนี SET50 แทน

### หุ้นที่มีโอกาสสูงถูกตัดออก SET50 2 บริษัท คือ

**BEAUTY, CBG** มีโอกาสสูงมากที่จะถูกตัดออก SET50 เนื่องจากราคาหุ้นปรับฐานลงมาแรงในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา จนทำให้ขนาด Market Cap. ลดลงไปมาก

ขณะที่ **CENTEL** มีโอกาสออกจากดัชนี SET50 แต่ยังไม่ชัดเจน หากราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าหุ้นที่มี Market Cap. ใกล้เคียงกัน อย่าง BLA ในช่วงที่เหลือของเดือน พ.ย. 61 ก็มีโอกาสดัชนี SET50 ดั้งเดิม

### เบื้องต้นคาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET50 รอบ 1H62

SET50	
เข้า	ออก
GULF	BEAUTY
WHA	CBG
?	?

BLA มีโอกาสเข้าดัชนี SET50 เช่นกัน เนื่องจากมี Market Cap.เฉลี่ย 3 เดือน ใหญ่เป็นลำดับที่ 50 แต่ด้วยข้อมูลยังไม่ครบสมบูรณ์ จึงมีโอกาสดัชนีที่มีขนาดใกล้เคียง อย่าง CENTEL, TPIPP, ESSO และ SAWAD ขึ้นมาอยู่ในดัชนี SET50 แทน

หมายเหตุ: ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณยังไม่ครบ 100% ทำให้รายชื่อหุ้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

ที่มา ฝ่ายวิจัย ASPS

## หุ้นที่มีโอกาสสูงถูกคัดเข้า SET100 6 บริษัท คือ

**GULF, AEONTS, MBK, THG, BA** และ **PLANB** โดยทุกบริษัทมีโอกาสที่จะเข้า SET100 สูง เนื่องจากมี Free Float ที่ผ่านเกณฑ์ของตลาดฯ, มีสภาพคล่องสูง และขนาดที่ใหญ่พอจะอยู่ในดัชนี SET100

## หุ้นที่มีโอกาสสูงถูกคัดออก SET100 6 บริษัท คือ

**GGC, LPN, ITD, UV, WORK** และ **RS** มีโอกาสที่จะถูกคัดออก SET100 เนื่องจากราคาหุ้นลดลง ส่งผลให้ขนาด Market Cap. ลดลงไปมาก

## เบื้องต้นคาดการณ์หุ้นที่จะถูกคัดเลือกเข้า/ออก SET100 รอบ 1H62

SET100	
เข้า	ออก
GULF, AEONTS	GGC, LPN
MBK, THG	ITD, UV
BA, PLANB	WORK, RS

หมายเหตุ: ข้อมูลที่ใช้ในการคำนวณยังไม่ครบ 100% ทำให้รายชื่อหุ้นอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

ที่มา ฝ่ายวิจัย ASPS

อย่างไรก็ดี ขณะนี้ข้อมูลที่ใช้คำนวณอาจจะไม่ครบทั้ง 100% (ใช้ข้อมูลตั้งแต่ 1 ธ.ค. 60 ถึง 12 พ.ย. 61) ซึ่งยังขาดข้อมูลในช่วงเดือน พ.ย. 61 ที่เหลือทั้งเดือน ทำให้รายชื่อหุ้นยังมีโอกาสเปลี่ยนแปลงได้ รวมทั้งรายชื่อหุ้นที่จะนำเข้า-ออก สุดท้ายแล้วยังขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของตลาดฯ เป็นสำคัญ

## กลยุทธ์เลือกหุ้นที่มีโอกาสเข้า SET 50 เช่นขอ WHA, PLANB

ความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นผันผวน กลยุทธ์เน้นสะสมหุ้นพื้นฐานแข็งแกร่ง ที่อิงเศรษฐกิจในประเทศ และยังได้ปัจจัยบวกหนุนจากการถูกคัดเลือกเข้าคำนวณดัชนี SET50 หรือ SET100 คือ

**WHA (FV@B4.89)** กำไรเติบโตต่อเนื่องไปถึง 4Q61 หนุนด้วยยอดโอนกรรมสิทธิ์โกดังคลังสินค้า มูลค่าสูงถึง 4.9 พันล้านบาท ให้กอง WHART และ HREIT รวมถึงที่ดินนิคมฯ โอนรับรู้รายได้ขั้นต่ำ 500 ล้านบาท จาก Backlog ที่มีอยู่ถึง 1.5 พันล้านบาท ส่วนธุรกิจโลจิสติกส์รอรับรู้รายได้จากสัญญาเช่า คลังที่จะเพิ่มขึ้นกว่า 1.9 แสนตรม. รวมถึงมีปัจจัยหนุนจากการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเป็นรูปธรรม โดยเฉพาะโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานสำคัญในพื้นที่ EEC ส่งผลบวกต่อหุ้นนิคมฯ

**PLANB (FV@B7.80)** เข้าสู่ช่วง High season ของหุ้นกลุ่มสื่อออนไลน์ จากอัตราการใช้สื่อที่เพิ่มขึ้น ในช่วงปลายปี และการเติบโตของสื่อทุกประเภท หนุนกำไรทำ New high ต่อเนื่องทุกไตรมาส ส่วนกำไรใน 4Q61 ยังเติบโตได้ทั้ง QoQ และ YoY จากการขยายพื้นที่ให้บริการสื่อโฆษณาในห้าง ICONSIAM เพิ่มจุดดิจิทัลในกรุงเทพฯ รวมถึงการพัฒนาสื่อออนไลน์ให้มี Engagement Marketing เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพ หนุนอัตราการเติบโตระดับที่สูงกว่าอุตสาหกรรมได้ต่อไป

## Valuation ของหุ้นที่มีโอกาสถูกตัดเข้า SET50-SET100 ใน 1H62

ชื่อยุ่	ค่าแนะนำ	ราคาปิด (บาท) 13/11/2561	Fair Value 2561 (บาท)	Upside (%)	ปี 2561				
					PER	Dividend Yield (%)	EPS Growth	PBV	ROE (%)
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50									
GULF	n.a.	78.50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
WHA	BUY	4.14	4.89	18.2%	16.6	2.4	9.4%	2.2	13.6
BLA	BUY	32.75	39.10	19.4%	11.2	2.3	10.5%	1.4	12.5
CENTEL	BUY	39.75	56.00	40.9%	23.9	1.7	12.9%	4.1	18.3
TPIPP	BUY	6.20	7.35	18.5%	13.1	5.0	57.6%	2.1	16.0
ESSO	Switch	14.10	0.00	0.0%	0.0	0.0	n.a.	0.0	0.0
SAWAD	BUY	47.25	55.33	17.1%	19.2	0.2	0.5%	3.4	21.2
หุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET100									
GULF	n.a.	78.50	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
AEONTS	BUY	188.00	221.76	18.0%	13.4	2.39	18.4%	2.6	20.8
MBK	n.a.	24.90	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
THG	n.a.	32.25	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
BA	BUY	11.80	15.40	30.5%	167.6	0.27	-81.2%	0.9	0.5
PLANB	BUY	6.45	7.80	20.9%	31.7	1.10	55.9%	5.5	18.5

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS