

1 ธันวาคม 2566

SET50/SET100 predictions for 1H24



เราประเมินว่าการประกาศรายชื่อสมาชิกดัชนี SET50 และ SET100 รอบใหม่ประจำปี 2024 (1H24) จะถือเป็นครั้งแรกในรอบหลายปีที่มีความไม่แน่นอนอยู่พอสมควร เนื่องจากด้วยสถานการณ์ของวอลุ่มการซื้อขายในตลาดหุ้นไทยที่ซบเซาในช่วงที่ผ่านมา ได้ทำให้เกณฑ์การคัดเลือกที่ถูกกำหนดไว้ตั้งแต่ต้นแต่เดิม ไม่ได้ให้ผลลัพธ์จำนวนหุ้นตามที่กำหนด กล่าวคือ จากการทำ Simulation ของเราล่าสุดโดยใช้ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายนที่ผ่านมา ซึ่งจะเป็นข้อมูลชุดเดียวกับที่ทางตลาด.ใช้ในรอบนี้ ปรากฏว่าในการคำนวณรอบแรก จะได้สมาชิกที่ผ่านเกณฑ์เพียงจำนวน 103 หลักทรัพย์เท่านั้น ต่ำกว่าระดับขั้นต่ำ 105 หลักทรัพย์ที่เป็นเกณฑ์กำหนดไว้

ทั้งนี้ หากอ้างอิงจาก Rulebook ของตลาด.จะพบว่าหากเกิดกรณีเช่นนี้ ตลาด.กำหนดแนวทางดำเนินการต่อไปดังนี้

1. ลดอัตราส่วนของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อหลักทรัพย์จากร้อยละ 50 ลงครึ่งละร้อยละ 5 ทั้งนี้ การลดอัตราส่วนของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อหลักทรัพย์ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 20
2. ลดจำนวนเดือนที่หลักทรัพย์ต้องผ่านเกณฑ์ด้านมูลค่าการซื้อขายจาก 9 เดือน ลงครึ่งละ 1 เดือน ทั้งนี้ ต้องไม่ต่ำกว่า 6 เดือน ยกเว้นหลักทรัพย์ที่ได้รับการคัดเลือกตามเกณฑ์การเปลี่ยนแปลงรายชื่อหลักทรัพย์ระหว่างรอบ
3. ลดอัตราส่วนของจำนวนหุ้นที่มีการซื้อขาย (Turnover ratio) จากร้อยละ 2 ลงครึ่งละร้อยละ 0.5 ทั้งนี้ ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1

ดังนั้น สำหรับการประเมินรายชื่อหลักทรัพย์สำหรับดัชนี SET50 และ SET100 ในรอบนี้จึงมีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง ด้วยเหตุนี้ เราจึงได้จัดทำ Simulation ออกมาในแต่ละ Scenario เพื่อให้ นักลงทุนได้พิจารณาต่อว่า ผลลัพธ์ที่จะออกมาในแต่ละกรณีนั้นจะเป็นเช่นใด โดยมีข้อสรุปการคำนวณของเราดังต่อไปนี้

กรณีที่ 1 หากเราลดระดับอัตราส่วนของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อหลักทรัพย์จากร้อยละ 50 เหลือร้อยละ 45 จะได้ว่าหุ้นที่ผ่านเกณฑ์ทั้งหมดจะเพิ่มขึ้นจาก 103 บริษัทเป็น 108 บริษัท ผ่านเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 105 บริษัท โดยมีรายชื่อหุ้นเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

- 1) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50 ได้แก่ KCE, ITC, BCP
- 2) หุ้นที่คาดว่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET50 ได้แก่ DELTA, INTUCH, TLI
- 3) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET100 ได้แก่ ITC, BA, SISB, SAPPE, RBF, ICHI, JAS, MOSHI, TKN, SC, THCOM
- 4) หุ้นที่คาดว่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET100 ได้แก่ DELTA, INTUCH, TLI, THG, MBK, CKP, TIPH, THANI, ACE, PSL, SABUY

กรณีที่ 2 หากเราลดระดับจำนวนเดือนที่หลักทรัพย์ต้องผ่านเกณฑ์ด้านมูลค่าการซื้อขายจาก 9 เดือนลงเหลือ 8 เดือน จะได้ว่าหุ้นที่ผ่านเกณฑ์ทั้งหมดจะเพิ่มขึ้นจาก 103 บริษัทเป็น 113 บริษัท ผ่านเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 105 บริษัท โดยมีรายชื่อหุ้นเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

- 1) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50 ได้แก่ KCE
- 2) หุ้นที่คาดว่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET50 ได้แก่ TIDLOR
- 3) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET100 ได้แก่ ITC, AEONTS, BA, SISB, SAPPE, RBF, SKY, ICHI, MOSHI, TKN
- 4) หุ้นที่คาดว่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET100 ได้แก่ THG, MBK, CKP, TIPH, THANI, ACE, PTG, STEC, PSL, SABUY

กรณีที่ 3 หากเราลดอัตราส่วนของจำนวนหุ้นที่มีการซื้อขาย (Turnover ratio) จากร้อยละ 2 เหลือร้อยละ 1.5 จะได้ว่าหุ้นที่ผ่านเกณฑ์ทั้งหมดจะเพิ่มขึ้นจาก 103 บริษัทเป็น 111 บริษัท ผ่านเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 105 บริษัท โดยมีรายชื่อหุ้นเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

- 1) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50 ได้แก่ BJC, KCE
- 2) หุ้นที่คาดว่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET50 ได้แก่ SAWAD, TIDLOR
- 3) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET100 ได้แก่ BJC, ITC, TOA, M, AEONTS, SISB, SAPPE, RBF, ICHI, MOSHI
- 4) หุ้นที่คาดว่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET100 ได้แก่ MBK, CKP, TIPH, TQM, THANI, ACE, PTG, STEC, PSL, SABUY

ทั้งนี้ หากรวมภาพทั้ง 3 กรณียเข้าด้วยกัน จะได้ว่าหุ้นที่เข้าเกณฑ์ทุกกรณีข้างต้น (เป็นหุ้นที่มีความเชื่อมั่นในระดับสูงว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น) ได้แก่

- 1) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50 ได้แก่ **KCE**
- 2) หุ้นที่คาดว่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET50 ได้แก่ **ไม่มี**
- 3) หุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET100 ได้แก่ **ITC, SISB, SAPPE, RBF, ICHI, MOSHI**
- 4) หุ้นที่คาดว่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET100 ได้แก่ **MBK, CKP, TIPH, THANI, ACE, PSL, SABUY**

ในเชิงกลยุทธ์ จากความไม่แน่นอนในระดับสูงเกี่ยวกับตัวหุ้น **DELTA** นี้ เราจึงคาดการณ์ว่านักลงทุนสถาบันในประเทศจะยังไม่กล้า Take action ต่อตัวหุ้นดังกล่าวก่อนหน้าการประกาศผลจริงของผลท.ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงกลางเดือนนี้ ซึ่งน่าจะส่งผลให้ตัวหุ้นมีการแกว่งตัว Sideways ไปก่อนในช่วงครึ่งแรกของเดือนนี้ ส่วนกลยุทธ์การเก็งกำไรบนธีม Index rebalancing นี้ แนะนำให้นักลงทุนโฟกัสหุ้นที่คาดว่าจะถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนีแน่นอนแล้ว ไม่ว่าจะเป็นกรณีใดก็ตาม ซึ่งได้แก่ **KCE** สำหรับดัชนี SET50 และ **ITC, SISB, SAPPE, RBF, ICHI, MOSHI** สำหรับดัชนี SET100 ในทางกลับกัน แนะนำหลีกเลี่ยงหุ้นที่น่าจะถูกถอดออกจากดัชนี SET100แน่นอนแล้วในทั้ง 3 กรณี ซึ่งได้แก่ **MBK, CKP, TIPH, THANI, ACE, PSL, SABUY**

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของฉบับนี้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการแต่อย่างใด ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน