

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 1,100

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: พุธ 22 กันยายน 2564

ปีที่: 28

ฉบับที่: 6784

หน้า: 1(ขวา), 27

Col.Inch: 91.21

Ad Value: 100,331

PRValue (x3): 300,993

ศิลป์: สีสี่

หัวข้อข่าว: เอาแน่!จัดการหุ้นโฟลตต่ำ เชียDELTAเพิ่มนน.แบงก์

เอาแน่!จัดการหุ้นโฟลตต่ำ เชียDELTAเพิ่มนน.แบงก์

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับเกณฑ์หุ้นเข้าออก SET50-SET100 ถอดหุ้นฟรีโฟลตต่ำ และติดแคชบาลานซ์ทุกระดับ ออกจากค่านวณดัชนีโบรคฯ ต่างพันธง! DELTA หลุดแน่นอน จับตา 10 หุ้น ได้เพิ่มน้ำหนัก กองทุน PASSIVE FUND ลงทุนเพิ่ม นำโดยกลุ่มแบงก์ BBL SCB KBANK และอีก 7 บิ๊กแคปฯ SCC BDMS CPALL CPN BANPU MINT และ LH ส่วน BAM กลับเข้า SET50 นายเท็ดศักดิ์ ทวีธีระธรรม รองกรรมการผู้อำนวยการสายงานวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด หรือ ASPS กล่าวว่า วานนี้ (21 ก.ย.) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ่านต่อหน้า 27

เอาแน่!

(ตลท.) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากบรรดาโบรกเกอร์ เกี่ยวกับเกณฑ์การคัดเลือกค่านวณดัชนี SET50 และ SET100 รอบครึ่งปีแรกของปี 2565 (1 มกราคม ถึง 30 มิถุนายน 2565) ซึ่งจะประกาศรายชื่อประมาณเดือนธันวาคมนี้

ทั้งนี้ หากมีการนำเกณฑ์ใหม่มาพิจารณาคัดเลือกหุ้นเข้าค่านวณดัชนี SET50 และ SET100 คาดว่าจะมีหุ้นที่ถูกนำเข้าค่านวณในดัชนี SET50 หลังปรับมาใช้วิธี Free Float Adjusted Market Cap. ได้แก่ บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) หรือ BANPU, ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) หรือ KKP โดยให้นำฟรีโฟลตของหุ้นตัวนั้นมาคูณกับมาร์เก็ตแคป จากเดิมที่ใช้เฉพาะมาร์เก็ตแคปมาพิจารณาเท่านั้น ดังนั้นหุ้นที่มีฟรีโฟลตต่ำจึงมีโอกาสออกจากการค่านวณรอบนี้ จาก SET50 ได้แก่ บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) หรือ GLOBAL, บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ DTAC

นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยฯ วิเคราะห์การปรับดัชนีในเชิงคุณภาพ คือ ไม่นำช่วงเดือนที่หุ้นนั้น ๆ ติด Cash Balance หรือ Turnover List มาค่านวณในเกณฑ์สภาพคล่อง พบว่าล่าสุดมีหุ้น SET100 ติด Cash Balance ทั้งหมด 8 หุ้นใน

ช่วงเวลาที่ใช้ค่านวณดัชนี และมี 1 หุ้นคือ บริษัทเดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ DELTA ที่ติด Cash Balance มากกว่า 7 เดือนในรอบการค่านวณ จึงเหลือเดือนที่ใช้ค่านวณเกณฑ์สภาพคล่องเพียง 5 เดือน ไม่เพียงพอเกณฑ์ขั้นต่ำที่ตลาดกำหนดคือ 6 ใน 12 เดือน ทำให้ DELTA มีโอกาสหลุดทั้ง SET50 และ SET100 หากตลาดฯ ตัดสินใจนำเกณฑ์นี้มาใช้

สำหรับการเปลี่ยนแปลงของน้ำหนักในอุตสาหกรรมต่าง ๆ อิงตามวิธี Free Float Adjusted Market Cap. พบว่ากลุ่มที่ถูกเพิ่มน้ำหนักมากที่สุดไปถึงลดน้ำหนักมากที่สุดคือกลุ่มธนาคารพาณิชย์ หรือ BANK ถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 9.3% ไปเป็น 14.8% ตามมาด้วยกลุ่มวัสดุก่อสร้าง หรือ CONMAT เพิ่มขึ้น 1.5%, กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ หรือ PROP เพิ่มขึ้น 1.4% ฯลฯ

โดย ASPS คัดหุ้นที่จะถูกเพิ่มน้ำหนักลงทุนมากที่สุด 10 อันดับแรก ได้แก่ 1.ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) หรือ BBL มีโอกาสถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 1.3% เป็น 2.79% ทำให้มีโอกาสเห็นกองทุน PASSIVE FUND ที่ลงทุนอิงกับดัชนีเพิ่มน้ำหนักหุ้นดังกล่าวอีกประมาณ 109%

2.ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือ SCB โอกาสถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 2.1% เป็น 3.4% ทำให้มีโอกาสเห็นกองทุน PASSIVE FUND ที่ลงทุนอิงกับดัชนีเพิ่มน้ำหนักหุ้น

ดังกล่าวอีกประมาณ 62% 3.บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) หรือ SCC โอกาสถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 2.1% เป็น 3.4% กองทุนลงทุนเพิ่ม 62%

4.ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือ KBANK คาดถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 1.7% เป็น 2.9% กองทุนลงทุนเพิ่ม 69% 5.บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) หรือ BDMS โอกาสถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 2.1% เป็น 3.0% กองทุนลงทุนเพิ่ม 40% 6.บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPALL คาดถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 3.4% เป็น 4.2% กองทุนลงทุนเพิ่ม 22%

7.บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) หรือ CPN คาดถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 1.4% เป็น 1.8% กองทุนลงทุนเพิ่ม 33% 8.บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) หรือ BANPU โอกาสถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 0.4% เป็น 0.7% กองทุนลงทุนเพิ่ม 87% 9.บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) หรือ MINT โอกาสถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 1.0% เป็น 1.3% กองทุนลงทุนเพิ่ม 30% และ 10.บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) หรือ LH ถูกเพิ่มน้ำหนักจาก 0.6% เป็น 0.8% กองทุนลงทุนเพิ่ม 47%

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) หรือ CNS ระบุว่าการปรับเปลี่ยนเกณฑ์การคัดเลือกค่านวณดัชนีของตลาดฯ (ขณะนี้อยู่ในช่วง Public Hearing) มีความคืบหน้าเพิ่มเติมดังนี้ 1.ตลาดฯ ตั้งใจปรับปรุงดัชนีสำหรับ Index Fund ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น 2.จะมีการนำเกณฑ์หุ้นที่มีการซื้อขายผิดปกติมาร่วมการคัดเลือก กล่าวคือกรณีติด T1-3 ในเดือนใด ๆ จะไม่นำเดือนนั้นมาพิจารณาเกณฑ์สภาพคล่อง ทำให้หุ้นที่ติด T1-3 เสี่ยงไม่ผ่านเกณฑ์สภาพคล่อง 3.คาดว่าจะนำ Free Float Adjusted มาคิดใน ส่วนน้ำหนักในดัชนี และเตรียมนิยามของคำว่า Free Float ใหม่ให้เหมาะสมมากขึ้น 4.น่าจะประกาศใช้รอบการค่านวณครึ่งปีแรกของปี 2565

โดยประกาศรายชื่อกลางเดือนธันวาคมนี้ สำหรับผลกระทบต่อหุ้นที่ติด Trading Alerts หรือ Cash Balance ช่วงที่ผ่านมา

มา DELTA (ติดแคชฯ 5 ครั้ง เสี่ยงถูกถอดออกจาก SET50 รอบถัดไปกรณีใช้เกณฑ์ใหม่ คาดเงินไหลออก 2.9 พันล้านบาท), บริษัท เอ็นอาร์ อินสแตนซ์ โปรดิวซ์ จำกัด (มหาชน) หรือ NRF (ติดแคชฯ 6 ครั้ง เสี่ยงหลุด SET100), บริษัท ฟรีเซียส ชิปปิง จำกัด (มหาชน) หรือ PSL (ติดแคชฯ 3 ครั้ง มีโอกาสหลุด SET100) สำหรับหุ้นที่คาดว่าจะถูกเพิ่มน้ำหนักการลงทุน ได้แก่ BBL, SCB, SCC, KBANK, BDMS, CPALL, บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) หรือ PTT, CPN, MINT, บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ PTTGC, LH, บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

หรือ TISCO, บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ BTS, บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ TU, บริษัท เคซีอี อีเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน) หรือ KCE

ส่วนหุ้นที่เสี่ยงน้ำหนักลดลง ได้แก่ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) หรือ AOT, บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) หรือ GULF, บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) หรือ OR, บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ SCGP, บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC, บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) หรือ INTUCH, บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) หรือ PTTEP และบริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ BJC

นักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด กล่าวว่า เมื่อวันที่ 20 ก.ย. ได้มีโอกาสเข้าร่วมการเปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยแบ่งเป็น 2 ประเด็นหลัก คือ (1) ปรับปรุงเกณฑ์ปริมาณ (Quantitative) จะปรับหลักเกณฑ์การคำนวณดัชนีจากเดิมที่ใช้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Full Market Cap.) เป็นการใช่มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วย Free Float

(Free Float Adjusted Market Cap.) เพื่อให้ดัชนีสามารถสะท้อนการลงทุนของหลักทรัพย์ (Investable) ได้ดีขึ้น และเป็นไปในแนวทางเดียวกับสากล และ (2) ปรับปรุงเกณฑ์คุณภาพ (Qualitative) จะคัดเลือกหุ้นเข้าคำนวณดัชนีโดยคำนึงเฉพาะสภาพคล่องอย่างสม่ำเสมอ และเป็นไปตามสภาพปกติ เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของราคาหุ้นในดัชนีที่มี Free Float ต่ำ เป็นการสะท้อนสภาพคล่องในการซื้อขายตามปกติได้ดีขึ้น

ทั้งนี้ หากนำแนวทางการปรับปรุงดัชนีมาใช้ ประเมินหุ้น DELTA และ PSL มีโอกาสสูงที่จะหลุดออกจากดัชนี SET50 และดัชนี SET100 ตามลำดับ เนื่องจาก

ทั้งคู่เคยถูกใช้มาตรการจำกัดการซื้อขายตั้งแต่ระดับ 1 ขึ้นไป รวมนับเป็นเวลา 7 เดือนเท่ากัน ซึ่งมากกว่าจำนวนเดือนขั้นต่ำที่สุดที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดให้ต้องมีสภาพคล่องการซื้อขายสม่ำเสมอไม่น้อยกว่า 6 เดือน

ดังนั้น หุ้นทั้ง 2 บริษัทดังกล่าวจึงขาดเกณฑ์คุณภาพด้านสภาพคล่องการซื้อขายไปโดยปริยาย และมองหุ้นในดัชนี SET100 ปัจจุบันที่มีโอกาสจะยกขึ้นขึ้นมาอยู่ในดัชนี SET50 เรียงตามลำดับตามมูลค่าตลาด 3 อันดับแรก คือ บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ HANA, BANPU และบริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หรือ BAM ■