

ข่าวหุ้น

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

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: พุธที่ 7 มีนาคม 2562

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6168

หน้า: 1 (ขวา), 27

Col.Inch: 68.28

Ad Value: 68,280

PRValue (x3): 204,840

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: MSCI เพิ่มน้ำหนักหุ้นไทย ดึงเงินไหลกลับ 3.5 หมื่นล.

MSCI เพิ่มน้ำหนักหุ้นไทย ดึงเงินไหลกลับ 3.5 หมื่นล.

ตลาดหลักทรัพย์ฯ (ตลท.) ลุ้น MSCI Index ปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยจาก 2.5% เป็น 3% ในช่วงปลายเดือนมี.ค.นี้ มั่นใจช่วยดึงเงินต่างชาติไหลกลับ ด้านโบรกเกอร์คาดฟันด์โฟลว์เข้ากว่า 3.5 หมื่นล้านบาท พร้อมแนะ 4 หุ้นที่จะได้เข้าค่านวณดัชนี MSCI รอบเดือนพ.ค.62 INTUCH, DTAC, RATCH และ CENTEL

นายศรพล ตูลยะเสถียร รองผู้จัดการ หัวหน้าสายงานวางแผนกลยุทธ์องค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

อ่านต่อหน้า 27

MSCI

หรือ ตลท. เปิดเผยว่า ในเดือน มี.ค.นี้ ประเมินเม็ดเงินลงทุนจากต่างประเทศ (ฟันด์โฟลว์) มีโอกาสที่จะไหลเข้ามาในตลาดหุ้นไทย เนื่องจากในช่วงปลายเดือน มี.ค. MSCI Index มีโอกาสที่จะปรับเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยอีก 0.5% จากเดิมอยู่ที่ประมาณ 2.5% และขณะเดียวกันจะมีการปรับเพิ่มน้ำหนักลงทุนในหุ้นไทย จากการที่ FTSE Global Equity Index Series ทบทวนปรับเพิ่มหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางของไทย ซึ่งจะทำให้หุ้นไทยได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนต่างประเทศและผู้ลงทุนสถาบันมากขึ้น

ขณะเดียวกัน บัณฑิตในประเทศไทยความชัดเจนเรื่องการเลือกตั้งในวันที่ 24 มี.ค. ยังสร้างความมั่นใจแก่นักลงทุนได้มากขึ้นด้วยเช่นกัน ขณะที่การเจรจาเงื่อนไขทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลได้ดียิ่งขึ้น

ทั้งนี้ ความคืบหน้าการจัดตั้งคณะกรรมการศึกษาผลิตภัณฑ์เชื่อมโยงตลาดหุ้นไทย-ตลาดหุ้น สปป.ลาว คาดว่าจะสามารถจัดตั้งขึ้นได้ภายในปีนี้ โดยในเบื้องต้นได้ศึกษาผลิตภัณฑ์ไว้บ้างแล้ว อาทิ โบนัสแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง หรือ DR, กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน หรืออินฟราสตรักเจอร์ฟันด์ (Infrastructure Fund) และการซื้อขายหุ้นในรูปแบบ 2 ตลาด (dual offering) เป็นต้น

นายกรภัทร วรเชษฐ์ ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์

โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ในช่วงเดือน มี.ค. ตลาดหุ้นมีโอกาสที่จะพักตัว เนื่องจากระยะสิ้นตลาดขาดปัจจัยเข้ามาสนับสนุน อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ของ MSCI ในเดือน มี.ค. จะหนุนฟันด์โฟลว์เข้าไทย โดยเกณฑ์นี้จะทำให้น้ำหนักในไทยอาจเพิ่มขึ้น จาก 2.5% สู่ 3% ซึ่ง MSCI ปรับเปลี่ยนกฎเกณฑ์ในการนำหุ้นไทยเข้าค่านวณในดัชนี โดยในปัจจุบัน MSCI คิดค่านวณจาก Foreign Share แต่เนื่องจาก Foreign Share มี Foreign Ownership Limits (FOL) คือ การจำกัดสัดส่วนการถือครองโดยนักลงทุนต่างชาติ จึงทำให้หุ้นที่มี FOL เหลือน้อย (เช่นหุ้นที่ผู้ถือหุ้นใหญ่เป็นนักลงทุนต่างชาติอยู่แล้ว) ไม่สามารถเข้าค่านวณในดัชนีได้ แม้ว่าจะเป็นหุ้นขนาดใหญ่ก็ตาม

ดังนั้น MSCI จึงปรับเปลี่ยนกฎเกณฑ์โดยคิดค่านวณจาก NVDR แทน โดยสำหรับกลุ่มการเงินจะยังมีการจำกัดสัดส่วนของ NVDR แต่สำหรับกลุ่ม Real Sector จะไม่มีการจำกัดสัดส่วน FOL หรือ NVDR แต่อย่างใด จึงทำให้หุ้นที่ FOL เหลือน้อยแต่มีสัดส่วน NVDR และมีมูลค่าตลาดสูง จะเข้าค่านวณในดัชนีใหม่ได้

สำหรับกฎเกณฑ์ใหม่นี้ ถ้าได้รับการอนุมัติ คาดว่าน้ำหนักของไทยใน MSCI EM จะเพิ่มขึ้นจาก 2.5% สู่ 3% คิดเป็นเม็ดเงินจาก Passive Fund กว่า 1.11 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรือราว 3.5 หมื่นล้านบาท ที่จะกระจายเข้ามาในหุ้นใน MSCI Thailand และจะมีหุ้น 4 บริษัท ที่คาดว่าจะถูกนำเข้าค่านวณใหม่ในรอบเดือน พ.ค.นี้ ได้แก่

INTUCH, DTAC, RATCH, CENTEL ดังนั้น กลยุทธ์การลงทุน แนะนำหุ้นที่คาดว่าจะเข้าค่านวณใน MSCI ได้แก่ INTUCH, DTAC, CENTEL และหุ้นในกลุ่มอื่น ได้แก่ AMATA, STEC, BJC, GUNKUL

นางสาวจิตรา อมรรธรรม รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) กล่าวว่า ในช่วงนี้ตลาดอาจอยู่ในช่วงพักฐาน เนื่องจากยังไม่มียปัจจัยอะไรใหม่ ๆ เข้ามาหนุน ขณะเดียวกันจะเห็นว่าเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติ (ฟันด์โฟลว์) ยังไหลออกจากตลาดหุ้นไทย แต่ไปเพิ่มน้ำหนักลงทุนหุ้นจีนมากขึ้น เนื่องจากที่ผ่านมา MSCI Index ได้เพิ่มน้ำหนักหุ้นจีน จึงทำให้ฟันด์โฟลว์ไหลเข้าตลาดหุ้นจีนมากขึ้น ขณะที่ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไทย (บจ.) ในไตรมาส 4/2561 ที่ผ่านมา ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด แต่อย่างไรก็ตามถ้าแยกดูเป็นรายกลุ่มหรือรายตัว จะมีแค่บางกลุ่มเท่านั้นที่เป็นตัวกดดันผลประกอบการโดยรวม

ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงต้องจับตาวา MSCI EM Index จะเพิ่มน้ำหนักหุ้นไทยเข้าไปในดัชนีหรือไม่ โดยขณะนี้กำลังอยู่ในระหว่างหาข้อสรุป ซึ่งถ้ามีการเพิ่มก็จะทำให้ฟันด์โฟลว์ไหลเข้าตลาดหุ้นไทยมากขึ้นด้วย

นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงจับตาประเด็นเรื่องผลคำตัดสินกรณีของพรรคไทยรักษาชาติ (ทษช.) ในวันที่ (7 มี.ค.) โดยประเด็นนี้ น่าจะกระทบกับตลาดในช่วงสั้นเท่านั้น จึงต้องติดตามผลต่อไป รวมถึงประเด็นการเจรจาของสหรัฐฯ และจีน ว่าจะได้ข้อสรุปไปในทิศทางใด

ดังนั้น กลยุทธ์การลงทุนในช่วงนี้ แนะนำหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจภายใน (Domestic) และหุ้นที่ปลอดภัยในภาวะที่ตลาดผันผวน (Defensive) ขณะเดียวกันแนะนำให้เลี่ยงหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกไปก่อนในช่วงนี้ สำหรับดัชนีตลาดหุ้นไทยปีนี้ คาดว่าจะอยู่ที่ 1,800 จุด

“เดือน มี.ค. ตลาดหุ้นไทยยังไม่มียปัจจัยอะไรใหม่ ๆ เข้ามาหนุน จึงทำให้ตลาดพักตัวโอกาสนี้พักฐาน สำหรับปัจจัยที่ต้องจับตาคือ เรื่องคำตัดสินของศาลรัฐธรรมนูญกรณียุบพรรค ทษช. และเรื่องสงครามการค้า

ข่าวหุ้น

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

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: พุธที่ 7 มีนาคม 2562

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6168

หน้า: 1 (ขวา), 27

Col.Inch: 68.28

Ad Value: 68,280

PRValue (x3): 204,840

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: MSCI เพิ่มน้ำหนักหุ้นไทย ดึงเงินไหลกลับ 3.5 หมื่นล.

หากมีความชัดเจนก็มีโอกาสที่จะหนุนให้ฟันด์-โฟลว์ไหลเข้าไทยมากขึ้น" นางสาวจิตรา กล่าว

บล.เอเชีย พลัส ระบุว่า นับตั้งแต่ต้นปี นี้มา นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิหุ้นในภูมิภาค ทุกตลาด โดยซื้อหุ้นได้หวั่นมากที่สุด ราว 4.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ รองลงมาคือเกาหลีใต้ 4.27 พันล้านเหรียญ, อินโดนีเซีย 691 ล้าน เหรียญ, ฟิลิปปินส์ 503 ล้านเหรียญ และ ไทยซื้อน้อยสุด 53 ล้านเหรียญ แต่หากดู เฉพาะตลาดหุ้นไทย นับตั้งแต่ต้นปี 2562 ที่เคยปรับตัวขึ้นไปสูงสุด 7.07% ที่ 1,674.54 จุด เมื่อวันที่ 25 ก.พ. 2562 แล้วย่อตัวลง จนปัจจุบัน เหลือผลตอบแทนเพียง 4.96% (ytd) แต่เชื่อว่าแนวโน้มฟันด์โฟลว์มีโอกาส ไหลกลับเข้ามาตลาดหุ้นไทยในเดือน มี.ค. และผลักดันให้ดัชนี (SET Index) เดิน หน้าต่อได้ จากประเด็นสงครามการค้าที่ ผ่อนคลายลง

รวมทั้งจีนส่งสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจ เพิ่มเติม และที่สำคัญยังมีปัจจัยบวกเฉพาะ ตัว อย่างการเลือกตั้งของไทย ที่จะช่วยหนุน ฟันด์โฟลว์ให้ไหลกลับอีกแรง สอดคล้องกับ สถิติย้อนหลัง 10 ปี พบว่าฟันด์โฟลว์มัก จะไหลเข้ามาตลาดหุ้นไทยในเดือน มี.ค. สูง ถึง 9 ใน 10 ปี ด้วยปริมาณเฉลี่ยที่สูงถึง 1.42 หมื่นล้านบาท มากที่สุดเมื่อเทียบกับ เดือนอื่น ๆ และหนุนให้ดัชนีมีโอกาสปรับ ตัวขึ้นเฉลี่ย 2.21% เป็นการเพิ่มขึ้น 7 ใน 10 ปี ■