

Strategy

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:
031379
nuttachart@trinitythai.com

- **DELTA:** ติดตามวอลุ่มการซื้อขายของหุ้น DELTA ในวันนี้ซึ่งจะมีส่วนสำคัญต่อการดำรงอยู่ของตัวหุ้นในดัชนีสำคัญอย่าง SET50 และ SET100 ในรอบถัดไป ทั้งนี้หากใช้ข้อมูลล่าสุดจนถึงสิ้นวานนี้ จะพบว่าการที่ DELTA จะดำรงอยู่ต่อไปจะต้องมีปริมาณหุ้นซื้อขายในวันนี้ราว 22.5 ล้านหุ้น เพื่อที่จะทำให้ Turnover ratio ของเดือนนี้ ก้าวขึ้นมาอยู่ในระดับ 2% ซึ่งหากเทียบเคียงกับปริมาณหุ้นซื้อขายเมื่อวานที่ 18.3 ล้านหุ้น เราประเมินว่ามีความเป็นไปได้อยู่เหมือนกัน เนื่องจากช่วงท้ายตลาดวันนี้ จะมีการปรับตะกร้าของหุ้นสมาชิกในดัชนี MSCI ที่ DELTA เป็นหนึ่งในนั้น ซึ่งจะทำให้ปริมาณการซื้อขายของหุ้นในช่วง ATC ก้าวกระโดดขึ้นมาได้
- **Our take:** หากสุดท้าย DELTA มีระดับ Turnover ratio เดือนนี้ไม่ถึง 2% คาดมีความเสี่ยงสูงที่ตัวหุ้น จะถูกถอดออกจากดัชนี SET50 และ SET100 ในรอบถัดไป ไม่นับรวมกับดัชนี SETESG ที่ถูกถอดออกแน่นอนแล้ว ซึ่งอาจทำให้เกิดปรากฏการณ์ไถ่ถอนเงินลงทุนออกจากตัวหุ้นในช่วงถัดไปได้ โดยเฉพาะจากกองทุน Index fund / Passive fund ในไทย ในทางกลับกัน หากสุดท้ายแล้ว Turnover ratio ขึ้นมาขึ้นเหนือที่ระดับ 2% ได้ในเดือนนี้ คาดว่าจะเริ่มเห็นแรงเก็งกำไรกลับมาในหุ้นตัวนี้ได้บ้าง ซึ่งก็อาจกลายมาเป็นแรงส่งทางอ้อมต่อตัวดัชนี SET ในช่วงถัดไป
- **SET50/SET100 implication:** ทั้งนี้ ในส่วนของตัวหุ้นที่มีลุ้นถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50 ในรอบถัดไปหาก DELTA หลุดออก เราคำนวณว่าจะเป็นทาง BCP ที่จะเข้าเป็นตัวที่ 3 ต่อจาก KCE และ ITC ซึ่งเป็น Candidate หลักที่รออยู่แล้ว ส่วนทางด้าน ดัชนี SET100 นั้นคาดว่าจะเส้นทาง AH ที่ได้อานิสงส์เข้าสู่ดัชนีในรอบถัดไปแทน

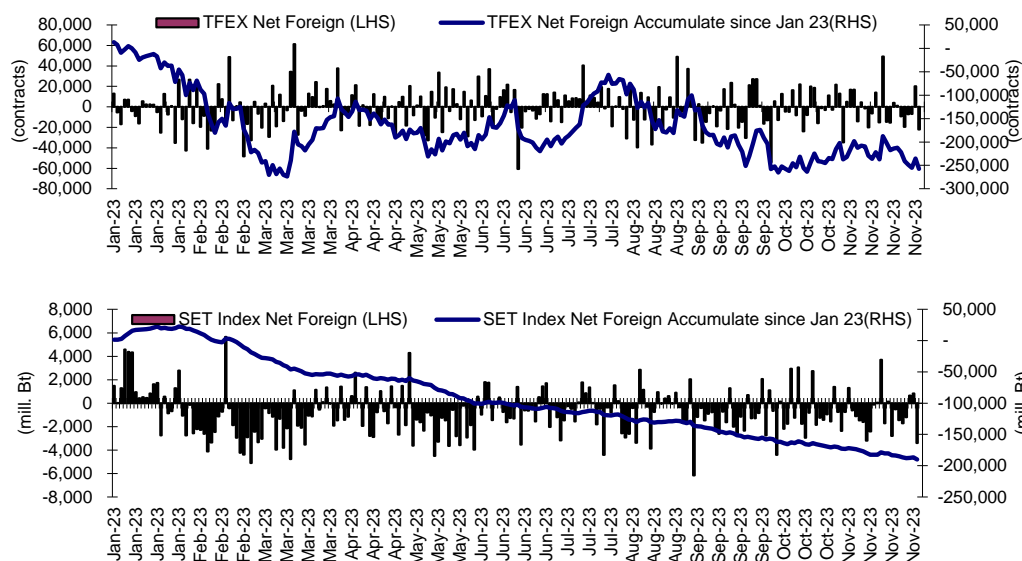
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	28-Nov	214.2	214.2	614.2	12,716.1
Indonesia	29-Nov	-3.2	42.0	-12.9	-818.9
Malaysia	28-Nov	24.5	9.6	312.9	-589.2
Philippines	29-Nov	3.6	15.7	24.3	-875.6
South Korea	29-Nov	176.4	176.8	3,059.1	6,870.0
Sri Lanka	29-Nov	-0.1	-0.2	1.5	13.1
Taiwan	29-Nov	449.0	1,028.5	8,163.8	1,374.6
Thailand	29-Nov	-95.4	-55.7	-443.0	-5,400.4
Vietnam	29-Nov	0.6	5.9	-103.3	-434.2

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	12.98	12.69	2.3%	1.0%	-23.1%	-
Ted Spread	0.25	0.24	5.8%	9.3%	25.2%	-
U.S.Dollar Index	102.82	102.72	0.1%	-0.7%	-3.1%	-
U.S.Bond Yield	4.26	4.33	-1.5%	-3.3%	-13.1%	-
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	523.76	525.14	-0.3%	-0.2%	7.3%	-

Source: Bloomberg, Aspen

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน