



หุ้นที่มีโอกาสเข้า SET50/100 ใน 1H25 (รอบแรก)

BANPU, SAWAD, COM7 และ TCAP เป็นหุ้นที่คาดว่าจะเข้า SET50 ในรอบ 1H25 แทนที่ EA, CENTEL, BCP และ TIDLOR อย่างไรก็ตามก็ต้องติดตาม Market Cap ในช่วงที่เหลืออีกเกือบ 2 เดือน เนื่องจาก ตลท. ใช้ข้อมูล Market Cap. ของช่วงเดือน ก.ย. - พ.ย. ... โดยรายงานฉบับนี้ เราแนะนำ “ซื้อ” BANPU SAWAD และ COM7 ที่มีโอกาสสูงที่จะเข้า SET50



อดิศักดิ์ ผู้พัฒนศิริกุล, CFA
(นักกลยุทธ์การลงทุน)

นลินภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA
(นักกลยุทธ์การลงทุน)

เกณฑ์ในการคัดเลือกดัชนีเข้า SET50/100

เกณฑ์ในการคัดเลือกหุ้นเข้า SET50/100 มี 4 เกณฑ์หลัก ดังนี้

- 1) มี Market Cap. เฉลี่ยต่อวันย้อนหลัง 3 เดือนสูงสุด 200 อันดับแรก และเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนมาแล้วไม่น้อยกว่า 6 เดือน
- 2) มีสัดส่วนผู้ถือหลักทรัพย์รายย่อย (Free-float) ไม่น้อยกว่า 20%
- 3) Trading Value ไม่ต่ำกว่า 25% ไม่น้อยกว่า 9 ใน 12 เดือน โดยหุ้นที่ติดเกณฑ์ Cash balance จะไม่นำมูลค่าการซื้อขาย ณ เดือนนั้นๆ มาคำนวณรวมด้วย
- 4) มี Turnover ratio ไม่ต่ำกว่า 1%

BANPU SAWAD COM7 และ TCAP มีโอกาสเข้า SET50 ในรอบ 1H25

หากพิจารณาตามเกณฑ์ของตลาดฯ และ Market Cap ล่าสุด (2 ก.ย. – 2 ต.ค.) เราคาดว่า BANPU SAWAD COM7 และ TCAP มีโอกาสถูกนำเข้ามารวมในดัชนี SET50 รอบเดือน ม.ค. – มิ.ย. 2025 แทนที่ EA CENTEL BCP และ TIDLOR เนื่องจากโอกาสมากไปน้อย ขณะที่ CCET COCOCO และ JTS มีโอกาสเข้า SET100 แทนที่ TIPH MBK และ RBF อย่างไรก็ตามก็ต้องรอข้อมูลอีก 2 เดือน ดังนั้นลำดับอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยเฉพาะหุ้นใน SET100

Ex 1: Valuation Table

Stocks	TP	EPS (Bt)		EPS Gr	PE (x)	
	(Bt)	24F	25F	(%)	24F	25F
Inclusion						
BANPU	8.0	0.6	0.6	9.5	12.6	11.5
SAWAD	45.5	3.6	4.1	15.9	12.2	10.5
COM7	28.0	1.3	1.6	22.3	18.9	15.4
TCAP *	55.7	6.3	6.8	7.9	7.5	7.0
Exclusion						
EA	5.0	1.1	1.0	(15.2)	7.9	9.3
CENTEL	47.0	1.1	1.4	26.8	37.6	29.7
BCP	53.0	6.8	7.6	11.7	5.4	4.9
TIDLOR	20.0	1.4	1.7	16.9	12.7	10.9

Source: Thanachart estimates, data as of 2 Oct 2024

Note: * Bloomberg

หุ้นเข้า (+)

หุ้นออก (-)

SET50

BANPU SAWAD COM7 TCAP

EA CENTEL BCP TIDLOR

SET100

CCET COCOCO JTS

TIPH MBK RBF

Note: เป็นเพียงหลักทรัพย์ที่มีคุณสมบัติ และคาดว่าจะถูกพิจารณา เข้า-ออก จากเกณฑ์จำนวนดัชนีตามตลาดฯ กำหนด ด้วยการพิจารณาข้อมูล Market Cap เฉลี่ยย้อนหลังตั้งแต่ 2 ก.ย-2 ต.ค. และข้อมูลรอบเดือนธ.ค. 23 - ก.ย. 24 เท่านั้น

แนะนำ “ซื้อ” BANPU SAWAD และ COM7

- 1) **BANPU** (TP 8) แนวโน้มกำไรดีขึ้นจากราคาถ่านหินที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ และคาดการณ์กำไรจะฟื้นตัวตั้งแต่ 4Q24F เป็นต้นไปจากความต้องการที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่อุปทานได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศ นอกจากนี้ยังได้ปัจจัยบวกการนำ BKV เข้าจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ อีกด้วย
- 2) **SAWAD** (TP 45.5) คาดกำไรแข็งแกร่งขึ้นใน 2H24 จากคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีขึ้น ต้นทุนทางการเงินที่ลดลง และควบคุมต้นทุนได้มีประสิทธิภาพ
- 3) **COM7** (TP 28) การเข้าสู่ Replacement Cycle หนุนความต้องการซื้อ Smart phone และอุปกรณ์ IT เพิ่มขึ้นประกอบกับการเปิดตัว iPhone 16 ซึ่งยอดขายในไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องสวนทางต่างประเทศ ขณะที่ไตรมาส 3-4 เป็นช่วง high season คาดหนุนกำไรเติบโตต่อเนื่อง

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประเมินราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) as a resource only for clients of TNS, Thanachart Capital Public Company Limited (TCAP) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an "Overweight" sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. "Underweight" is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. "Neutral" is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) โดยปัจจุบันบริษัทเป็นผู้ออกและเสนอขาย Derivative Warrants และบริษัทจัดทำทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นอกจากนี้ นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: บริษัท ทนธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP) ถือหุ้น 89.96% ในบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP ยังเป็นผู้ถือหุ้น 100% ในบริษัท Thanachart SPV1 Co. Ltd โดย TCAP และ Thanachart SPV1 Co. Ltd ถือหุ้นรวมกันทั้งทางตรงและทางอ้อมใน บริษัท ราชธานีลิซซิง จำกัด (มหาชน) (THANI) อยู่ในสัดส่วนร้อยละ 60

หมายเหตุ: บริษัททนธนชาติ จำกัด (TCAP), ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TCAP เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 89.96 ใน TNS และ ถือหุ้นใน TTB ร้อยละ 24.35 ดังนั้น การจัดทำทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: บริษัททนธนชาติ จำกัด (TCAP) บริษัท ราชธานีลิซซิง จำกัด (มหาชน) (THANI) บริษัท เอ็ม บี เค (มหาชน) (MBK) และบริษัท ปทุมโรซมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน) (PRG) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ดังนั้น การจัดทำทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) และ บริษัท ทนธนชาติ จำกัด (มหาชน) TCAP มีกรรมการร่วมกันได้แก่ นายสมเจตน์ หมุติริเลิศ ซึ่งทำหน้าที่กรรมการผู้จัดการใหญ่ของ TCAP และ ทำหน้าที่ ประธานกรรมการบริษัท และประธานกรรมการบริหาร TNS อย่างไรก็ตาม บทวิเคราะห์นี้ได้ถูกจัดทำขึ้นบนสมมติฐานของฝ่ายวิจัยของ TNS"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2570-72 ดังนั้น การจัดทำทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: * "บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 7/2567 ชุดที่ 1-3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2569-71 ดังนั้น การจัดทำทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

พิมพ์ผกา นิจการุณ, CFA
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พัฒนาหลักทรัพย์, CFA
adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลย์ หวังมีงมาศ
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภพ ประสิทธิ์สุขสันต์
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติมน้ำมัน

พัทธดนย์ บุณนาค
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชยกรรม

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์
phannarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, นิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธิวันภูมิ
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

สรัชชา ศรทรง
sarachada.sor@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
saksid.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

พลังงาน, ปิโตรเคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แพลตฟอร์ม

ลาภินี ทิพยมณฑล
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานนท์ ธรรมบำรุง
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นริภรณ์ คลังเปรมจิตต์, CISA
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มณฑุณี เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วาราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รักษาวัต

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิมาวงษ์ปราณี

suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สถาพร

sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team

18 Floor, MBK Tower

444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330

Tel: 662 -779-9119

Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th