

“ปัจจัยพื้นฐานของ ThaiDEX SET50 ETF”

ดร.สมจินต์ ศรไพศาล

กรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรธร จำกัด



ในการสร้างบ้าน... ฐานราก คือ สิ่งที่สำคัญที่สุด ฐานรากแข็งแรงบ้านก็มั่นคง ในการลงทุน... ปัจจัยพื้นฐานของสิ่งที่เราเข้าลงทุน คือ สิ่งที่สำคัญที่สุดเพื่อให้การลงทุนมั่นคง และสามารถสร้างความมั่งคั่ง

ในการวิเคราะห์หุ้นนั้น เราก็ต้องดูปัจจัยพื้นฐาน ตั้งแต่ภาวะเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม จุดอ่อนจุดแข็งของบริษัท ตลอดจนระดับราคาของหุ้นว่ามีความถูกความแพง หรือ ความคุ้มค่าในการลงทุนมากน้อยเพียงไร

ในการพิจารณาความคุ้มค่าของการลงทุนนั้น ก็สามารถวิเคราะห์ได้ลึกซึ่งกว้างขวางและไกลไปในอนาคตสำหรับหุ้นแต่ละตัว แต่ถ้าจะดูแบบจับหัวใจของการวิเคราะห์ความคุ้มค่าของการลงทุนเป็นเบื้องต้น เราก็มีตัวเลือกที่สำคัญที่นิยมดูกันสองสามตัว

ก่อนอื่นเรามาทำความเข้าใจกับคำว่า “**คุ้มค่า**” เสียก่อน คุ้มหรือไม่คุ้มเป็นเรื่องของการเปรียบเทียบระหว่างราคาที่เราต้องจ่ายกับค่าของสินค้าที่ได้รับ เช่น เวลาที่เราซื้อบ้าน เราก็ดูที่ราคาต่อตารางวา ซื้อเครื่องจักรดูราคาต่อแรงม้า เพราะเราอยากได้พื้นที่กว้างๆ มากตารางวา อยากได้กำลังเครื่องจักรที่มีกำลังแรงม้าสูงๆ ดังนั้น การดูความคุ้มจึงเริ่มที่การเข้าใจเสียก่อนว่าเราต้องการอะไรเสียก่อน

ในการลงทุน... สิ่งที่เราต้องการ คือ **ผลตอบแทน** ผลตอบแทนนั้นมาจากการจ่ายเงินปันผลและมาจากส่วนต่างของราคา ดังนั้น เราจึงมักพิจารณาถึง อัตราการจ่ายเงินปันผล (Dividend Yield) และความสามารถในการทำกำไร (Earning) และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทางบัญชี (book value) เนื่องจาก ThaiDEX SET50 ETF (ทีเด็คส์) กำลังจะทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในวันที่ 6 กันยายนนี้ เราจึงควรมีข้อมูลพื้นฐานไว้เพื่อการลงทุนที่มั่นคง ผมจึงนำข้อมูลของหุ้นที่อยู่ใน SET50 และข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับ มูลค่าของหุ้นเหล่านี้มาแสดงให้ดูในตารางข้างล่าง

ในตารางข้างล่างนี้ผมแสดงข้อมูลเกี่ยวกับ Dividend Yield ซึ่งแสดงอัตราการจ่ายเงินปันผลของหุ้นต่างๆ ในหุ้น SET50 และแสดง P/E ratio ซึ่งแสดงราคาต่อความสามารถในการทำกำไร P/B ที่แสดงราคาต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยคำนวณด้วยราคาปิด ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2550 ซึ่งเป็นวันปิดการขาย IPO

Stock	Price Close	Market Cap (M.)	% of SET50	P/BV	P/E	Dividend Yield (%)
SET50	567.96	4,475,789	100.00%		12.17	3.71
Energy Sector						
PTT	290.00	813,607	18.18%	2.53	9.17	3.62
PTTEP	117.00	385,636	8.62%	3.97	14.36	2.73
TOP	78.00	159,122	3.56%	20.80	9.01	4.49
IRPC	6.60	128,700	2.88%	1.46	15.38	1.82
BANPU	278.00	75,546	1.69%	3.08	15.07	2.70
RATCH	47.00	68,150	1.52%	1.83	9.87	4.47
EGCO	116.00	61,070	1.36%	1.55	8.24	3.45
RRC	22.70	65,067	1.45%	1.39	9.09	4.41
GLOW	31.75	46,446	1.04%	1.70	8.79	4.96
Bank Sector						
BBL	116.00	22,1426	4.95%	1.43	12.80	2.37
KBANK	77.50	185,068	4.13%	1.97	13.29	2.26
SCB	77.50	147,078	3.29%	2.55	20.64	2.58
KTB	10.90	121,859	2.72%	1.26	8.84	4.68
BAY	25.75	143,237	3.20%	2.00	145.09	0.67
SCIB	17.40	36,763	0.82%	0.99	11.50	4.60
TMB	1.97	32,577	0.73%	0.75	0.00	0.00
KK	28.75	14,998	0.34%	0.84	9.11	7.56
Construction Materials Sector						
SCC	244.00	292,800	6.54%	3.49	9.99	6.15
SCCC	272.00	64,600	1.44%	3.87	16.60	5.18
TIPL	16.80	33,919	0.76%	0.67	11.48	2.08
Information & Communication Technology Sector						
ADVANC	89.00	263,187		3.51	18.17	7.07
TRUE	6.55	24,910	0.56%	4.43	0.00	0.00
Transportation & Logistics Sector						
THAI	42.75	72,628	1.62%	1.02	10.63	3.86
AOT	56.50	80,714	1.80%	1.16	28.64	4.87
PSL	31.75	33,005	0.74%	2.37	6.57	6.39
TTA	47.50	30,575	0.68%	2.18	6.60	2.84
RCL	26.50	17,570	0.39%	1.18	6.15	5.66
BECL	24.00	18,480	0.41%	1.17	12.40	4.17
Petrochemicals & Chemicals Sector						
PTTCH	104.00	154,972	3.46%	1.73	10.77	4.47
ATC	69.50	67,586	1.51%	2.49	6.37	3.23
TPC	18.60	16,275	0.36%	1.46	8.66	9.68
Property Development Sector						
LH	6.82	59,105	1.32%	2.57	19.39	4.59
CPN	29.00	63,186	1.41%	5.18	38.34	1.07
ITD	6.65	27,888	0.62%	1.80	0.00	0.00
AMATA	14.10	15,045	0.34%	4.01	24.75	3.19
Health Care Services Sector						
BGH	38.50	46,663	1.04%	4.78	37.78	1.27
BH	43.75	31,859	0.71%	8.85	27.99	1.71
Electronics Components Sector						
DELTA	20.60	25,696	0.57%	1.81	11.05	6.37
CCET	6.55	25,664	0.57%	1.96	9.12	6.07
HANA	23.20	19,262	0.43%	1.99	9.69	6.43
Food & Beverage Sector						
MIN T	14.10	41,623	0.93%	5.12	32.21	1.05
TUF	24.50	21,530	0.48%	1.70	10.05	4.59
KSL	10.40	16,120	0.36%	2.46	21.57	2.12
Media & Publishing Sector						
BEC	22.90	46,800	1.02%	7.18	24.48	3.28
MCOT	30.00	20,613	0.46%	3.07	18.27	5.33
Commerce Sector						
CP7-11	11.00	49,031	1.10%	5.78	37.56	2.27
MAKRO	87.50	21,000	0.47%	2.51	15.86	6.29
Agribusiness Sector						
CPF	4.64	34,893	0.78%	0.83	46.08	4.09
Finance & Securities Sector						
TCAP	15.50	20,664	0.46%	0.87	15.94	5.16
Industrial Materials & Machinery Sector						
SSI	0.96	12,577	0.28%	0.65	7.97	2.60

ข้อมูล ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2550

จากข้อมูลดังกล่าวข้างต้น แสดงให้เห็นถึงศักยภาพของการจ่ายเงินปันผล (Dividend Payment) และศักยภาพในการทำกำไร (Earning) ของหุ้นที่อยู่ใน SET50 นอกจากนี้ ยังได้แบ่งหุ้นตามหมวดอุตสาหกรรม เพื่อให้ท่านผู้อ่านสามารถวิเคราะห์วิจารณ์ต่อไปถึงความสามารถในการแข่งขันและการเป็นผู้นำของบริษัทต่างๆ ในแต่ละหมวดอุตสาหกรรมด้วย เพื่อให้ท่านผู้อ่านตัดสินใจได้ว่า ThaiDEX SET50 ETF มีรากฐานอันมั่นคง เหมาะแก่การลงทุนเพื่อสร้างความมั่งคั่งของท่านหรือไม่

สำหรับท่านที่ไม่คุ้นกับชื่อย่อของหุ้นใน SET50 ดังกล่าว สามารถพลิกดูได้จากชื่อในหน้าหนังสือพิมพ์ธุรกิจทั่วไป โดยในที่นี้ ผมขอยกตัวอย่างชื่อที่ท่านคุ้นเคยดังต่อไปนี้

- PTT คือ ปตท.
- TOP คือ ไทยออยล์
- BBL คือ ธนาคารกรุงเทพ
- KBANK คือ ธนาคารกสิกรไทย
- SCC คือ ปูนซีเมนต์ไทย
- LH คือ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์
- BH คือ ร.พ. บำรุงราษฎร์
- BEC คือ บีอีซี เวิลด์ (ช่อง 3)
- CP7-11 คือ ซี.พี. เซเว่นอีเลฟเว่น ฯลฯ

ขอให้ทุกท่านสามารถสร้างความมั่งคั่งบนรากฐาน (ปัจจัยพื้นฐาน) อันมั่นคงทุกๆ ท่านนะครับ

ติดตามบทความเกี่ยวกับการเงินและการลงทุนที่น่าสนใจอื่นๆ ได้ที่ www.tsi-thailand.org