

# MSCI รายงานปรับปรุงดัชนีประจำปี

## MSCI ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนไทยขึ้น

Morgan Stanley Capital International (MSCI) ประกาศปรับปรุงดัชนีมาตรฐานประจำปี 2546 สิ้นสุดเดือน พฤษภาคม 2546 และจะมีผลใช้อย่างเป็นทางการโดยใช้ราคาปิด ณ.วันที่ 30 พฤษภาคม 2546 ทั้งนี้ MSCI AC Far East Free ex Japan Index ซึ่งรวมดัชนีตลาดหุ้นไทยมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ คาดว่าจะมีการปรับขึ้นประมาณ 4.5% โดยประเทศที่มีการเปลี่ยนแปลงลดลง ได้แก่ เกาหลีใต้ (-11BP) และไต้หวัน (-0.11 BP) ขณะที่ดัชนีของประเทศที่จะปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ฮองกงและไทย ที่ปรับสูงขึ้น 0.5BP และ 0.3BP เป็น 21.8% และ 2.9% ตามลำดับ จะมีหุ้นเพิ่มเข้าไปในการคำนวณดัชนี 39 หลักทรัพย์ และตัดออกจากดัชนี 42 หลักทรัพย์

# Strategy Update

Published date

**30 April 2003**

Analyst

**Sukit Udomsirikul**

662-285-0060 Ext. 3516

[Sukit.udomsirikul@th.nomura.com](mailto:Sukit.udomsirikul@th.nomura.com)

Table : Summary of changes in MSCI AC Asia Pacific ex Japan indexes

Country	Current Weight (%)			Pro-forma weight(%)			Weight change(pp)			# of CO's		FIF Change
	FE ex Jp	Asia ex Jp	AP ex Jp	FE ex Jp	Asia ex Jp	AP ex Jp	FE ex Jp	Asia ex Jp	AP ex Jp	In	Out	
China	9.1	8.5	4.9	9.2	8.7	5	0.10	0.20	0.10	5	2	5
Hong Kong	21.3	20	11.5	21.8	20.5	11.7	0.50	0.50	0.20	5	0	1
Indonesia	1.7	1.6	0.9	1.9	1.8	1	0.20	0.20	0.10	2	1	5
Korea	27.4	25.7	14.8	26.3	24.7	14.1	-1.10	-1.00	-0.70	4	22	19
Malaysia	8.1	7.6	4.4	8.1	7.6	4.4	0.00	0.00	0.00	1	3	14
Philippines	0.7	0.7	0.4	0.8	0.8	0.5	0.10	0.10	0.10	2	2	2
Singapore	10.9	10.2	5.9	10.9	10.2	5.9	0.00	0.00	0.00	1	3	6
Taiwan	18.1	16.9	9.7	18	16.9	9.6	-0.10	0.00	-0.10	10	6	33
<b>Thailand</b>	<b>2.6</b>	<b>2.5</b>	<b>1.4</b>	<b>2.9</b>	<b>2.8</b>	<b>1.6</b>	<b>0.30</b>	<b>0.30</b>	<b>0.20</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
India	0	5.9	3.4	0	5.7	3.3	0.00	-0.20	-0.10	1	7	6
Pakistan	0	0.4	0.2	0	0.3	0.2	0.00	-0.10	0.00	0	1	5
Australia	0	0	40.9	0	0	41.2	0.00	0.00	0.30	5	3	10
New Zealand	0	0	1.6	0	0	1.7	0.00	0.00	0.10	2	0	1
AC Far East Free ex JP (9)	100			100			0.0			39	42	91
AC Asia Free ex Jp (11)		100			100			- 0.0		40	50	102
AC Asia Pacific Free ex Jp (13)			100			100			0.2	47	53	113

Source :MSCI ,Nomura International (HK) Ltd.

## MSCI นำหุ้นไทย 9 บริษัทเข้าไปรวมในดัชนี

การปรับปรุงดัชนีประจำปีครั้งนี้ MSCI นำหุ้นเข้าไปคำนวณในดัชนีเพิ่มขึ้น 39 บริษัท โดยเป็นหุ้นไทย 9 บริษัท ได้แก่ SCC BBL KBANK(TFB) LH NFS TISCO GRAMMY BANPU และ SSI ทั้งนี้เป็นผลจากการนำ NVDR เข้ามาใช้เพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่องและข้อจำกัดของการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นหมุนเวียนที่สามารถซื้อขายได้ (FIF) สำหรับหุ้นที่ MSCI นำออกจากคำนวณดัชนีรวม 42 บริษัทซึ่งหุ้นไทยที่ถูกนำออก 3 บริษัท เป็นผลจากจำนวนหุ้นหมุนเวียนที่สามารถซื้อขายได้ (FIF) ลดลง ได้แก่ BAY DTDB และ BOA

**Addition in MSCI AC Far East Free ex Japan Index**

	Country weight (%)			Regional weight (%)		
	Pro-forma	Current	Diff (bp)	Pro-forma	Current	Diff (bp)
SCC	4.1	0	407.5	0.1	0	13.6
BBL	3.3	0	328.8	0.1	0	9.7
TFB	1.7	0	170.4	0.1	0	5
TISCO	1.6	0	164.1	0	0	4.8
GRAMMY	1	0	104.3	0	0	3.1
BANPU	0.9	0	85.8	0	0	2.5
LH	0.8	0	80.9	0	0	2.4
SSI	0.8	0	77.8	0	0	2.3
NFS	0.6	0	55.7	0	0	1.6

Source :Nomura International (HK) Ltd.

**สรุปเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้นไทย**

โดยสรุปการปรับปรุงดัชนีของ MSCI ประจำปีคาดว่าจะเพิ่มน้ำหนักด้านบวกต่อตลาดหุ้นไทยในระยะยาวโดยที่น้ำหนักการลงทุนในดัชนี MSCI AC Far-East Free Ex Japan Free Index เพิ่มขึ้นจากระดับ 2.6% เป็น 2.9% แสดงให้เห็นว่าเสถียรภาพของตลาดหุ้นไทยเมื่อประเมินจากสภาพคล่องของการซื้อขายปรับตัวดีขึ้นมาก โดยเฉพาะการนำ NVDR ตั้งแต่มีกฎหมาย 2543 มาใช้เพื่อเพิ่มโอกาสการลงทุนให้กับนักลงทุนต่างประเทศ ซึ่งได้รับการยอมรับจากนักลงทุนมากขึ้นตามลำดับจะเห็นได้จากปริมาณการซื้อขายผ่าน NVDR ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นเมื่อสถานการณ์การลงทุนในตลาดหุ้นภูมิภาคเอเชียกลับเข้าสู่ระดับปกติจากความกังวลของการแพร่ระบาดของโรค SARS การลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุนระยะยาวที่ใช้ดัชนีของ MSCI เป็นมาตรฐาน

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลทั้งหมดที่เชื่อถือหรือความเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่เป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัท จึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือข้อเท็จจริงที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ บริษัท รวมทั้งบริษัทที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทต่างๆ อาจจะทำการลงทุน หรือซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ได้ ทว่าราคา ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุนใน หรือซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ใคร่ใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ตัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัด หรืออ้างอิง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการเข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความไม่แน่นอนของข้อมูลของบริษัท และต้องอ้างอิงถึงฉบับที่และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์