

# MSCI Equity Index Rebalance ประจำเดือน พ.ค.45

นับตั้งแต่ พ.ค.45 เป็นต้นไป ดัชนี MSCI จะใช้วิธีการคำนวณโดยใช้ Foreign inclusion Factor (FIFs) เต็มรูปแบบ ตามหมายกำหนดการ สำหรับผลกระทบจากการใช้วิธีการคำนวณแบบใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในวันที่ 31 พ.ค.45 แบ่งได้ดังนี้

## ผลกระทบต่อตลาดโลก ( All Country World Index :ACWI)

MSCI ACWI Free Index ซึ่งเป็นตัวแทนของ 49 ตลาดหุ้นทั่วโลก จากการประมาณการของ MSCI พบว่าน้ำหนักของตลาดหุ้นของประเทศพัฒนาแล้ว (Developed market) จะเพิ่มขึ้นเป็น 96.3% จาก 95.2% ในขณะที่ประเทศเกิดใหม่ (Emerging Market) มีน้ำหนักในดัชนีลดลงเหลือ 3.7% จาก 4.8% การเพิ่มขึ้นของน้ำหนักสำหรับตลาดหุ้นพัฒนาแล้วนั้นเป็นผลจากค่าเฉลี่ยของหุ้นที่หมุนเวียนได้ในตลาด (Free Float) สูงกว่าประเทศเกิดใหม่ ในขณะที่ข้อจำกัดในการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศก็ต่ำกว่าเช่นกัน สำหรับประเทศที่มีน้ำหนักเพิ่มขึ้น ได้แก่ สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเป็น 56.3% จาก 53.5% สหราชอาณาจักร เพิ่มขึ้นเป็น 10.3% จาก 9.9% ส่วนประเทศประเทศที่มีน้ำหนักในการคำนวณในดัชนีลดลง ได้แก่ ญี่ปุ่น -0.5% ฝรั่งเศส -0.4% และ เยอรมนี -0.3%

กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีน้ำหนักเพิ่มขึ้น ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี และ สถาบันการเงิน ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีน้ำหนักลดลง กลุ่มสื่อสาร กลุ่มยานยนต์ และ กลุ่มค้าปลีก

## ผลกระทบต่อตลาดประเทศเกิดใหม่ (Emerging Markets Free Index: EMF)

ในกลุ่มของตลาดหุ้นเกิดใหม่ ตลาดหุ้นอาฟริกาใต้ และ เกาหลีใต้ มีน้ำหนักเพิ่มขึ้นมากที่สุด โดยตลาดหุ้นอาฟริกาใต้มีน้ำหนักเพิ่มขึ้นเป็น 12% จาก 10% ในขณะที่ตลาดหุ้นเกาหลีใต้มีน้ำหนักเพิ่มขึ้นเป็น 21.1% จาก 19.3% ส่วนตลาดหุ้นที่มีน้ำหนักลดลงมากที่สุด ได้แก่ อินเดีย เม็กซิโก และ มาเลเซีย มีน้ำหนักลดลง -1.6%, -1.6% และ -1.4% ตามลำดับ

## ผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทย ( MSCI Thailand Free Index)

สำหรับน้ำหนักของตลาดหุ้นไทยในดัชนี ACWI ตามประมาณการของ MSCI **จะมีน้ำหนักลดลงจาก 0.09% เป็น 0.06%** ส่วนน้ำหนักใน MSCI FE ex Japan ซึ่งเป็นดัชนีที่มักนิยมใช้สำหรับนักลงทุนต่างประเทศในการลงทุนในเอเชีย **น้ำหนักตลาดหุ้นไทยจะลดลงจาก 2.54% เหลือ 2.11% หรือลดลง 16.9%**

MSCI Far east ex JP	น้ำหนักตามประกาศ*	น้ำหนักปัจจุบัน	เปลี่ยนแปลง (%)
Hong Kong	21.40%	21.47%	-0.07%
Singapore	11.93%	11.02%	0.91%
China	7.72%	7.06%	0.66%
Indonesia	1.40%	1.41%	-0.01%
Korea	27.37%	26.27%	1.10%
Malaysia	6.67%	8.76%	-2.09%
Philippines	1.05%	1.13%	-0.08%
Taiwan	20.35%	20.34%	0.01%
<b>Thailand</b>	<b>2.11%</b>	<b>2.54%</b>	<b>-0.44%</b>
	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	

\* ราววันที่ 26 มี.ค.45

**CNS** คาดว่าผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดัชนี **MSCI** จะไม่มีผลกระทบต่อตลาดหุ้นไทยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากคาดว่ากองทุนต่างประเทศส่วนใหญ่ได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนไปแล้วในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ในขณะที่เดียวกับการประกาศ **Rebalance** ในครั้งนี้ไม่แตกต่างจากการประกาศในเดือน พ.ย.44 สำหรับ **Quarterly Rebalance Index** จะมีอีกครั้งในเดือน ส.ค.45 โดยมีประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามคือเรื่องการนำเอา **NVDR** เข้าไปคำนวณในดัชนี

## Comparison of The Pro forma MSCI Standard ACWI free Index with the current MSCI Standard ACWI free Index By Country

	Pro forma MSCI Standard ACWI Free Index Weight	Current MSCI Standard ACWI Free Index Weight	Weight Diff (Percentage Point)
<b>Developed Makets-North America</b>	<b>58.33%</b>	<b>55.54%</b>	<b>2.79%</b>
USA	56.28%	53.47%	2.81%
Canada	2.05%	2.07%	-0.02%
<b>Developed Makets-Europe</b>	<b>27.78%</b>	<b>28.73%</b>	<b>-0.95%</b>
United Kingdom	10.33%	9.86%	0.47%
France	3.71%	4.15%	-0.44%
Switzerlands	2.98%	3.05%	-0.07%
Germany	2.87%	3.19%	-0.32%
Netherlands	2.27%	2.36%	-0.09%
Italy	1.39%	1.68%	-0.29%
Spain	1.17%	1.23%	-0.06%
Finland	0.81%	0.80%	0.01%
Sweden	0.81%	0.80%	0.01%
Ireland	0.29%	0.26%	0.03%
Belgium	0.38%	0.43%	-0.05%
Denmark	0.29%	0.34%	-0.05%
Greece	0.13%	0.12%	0.01%
Norway	0.18%	0.22%	-0.04%
Portugal	0.13%	0.18%	-0.05%
Austria	0.04%	0.06%	-0.02%
<b>Developed Markets-Asia Pacific</b>	<b>10.19%</b>	<b>10.82%</b>	<b>-0.63%</b>
Japan	7.66%	8.14%	-0.48%
Australia	1.53%	1.48%	0.05%
Hong kong	0.61%	0.76%	-0.15%
Singapore	0.34%	0.39%	-0.05%
New Zealand	0.05%	0.05%	0.00%
<b>Emerging Markets-Latin America</b>	<b>0.77%</b>	<b>1.10%</b>	<b>-0.33%</b>
Brazil	0.33%	0.42%	-0.09%
Mexico	0.34%	0.51%	-0.17%
Chile	0.06%	0.11%	-0.05%
Argentina	0.01%	0.02%	-0.01%
Peru	0.02%	0.02%	0.00%
Venezuela	0.01%	0.01%	0.00%
Colombia	0.00%	0.01%	-0.01%
<b>Emerging Markets-EMEA</b>	<b>0.91%</b>	<b>1.11%</b>	<b>-0.20%</b>
South Africa	0.44%	0.48%	-0.04%
Israel	0.16%	0.13%	0.03%
Russia	0.14%	0.17%	-0.03%
Turkey	0.05%	0.08%	-0.03%
Poland	0.04%	0.05%	-0.01%
Hungary	0.04%	0.05%	-0.01%
Egypt	0.01%	0.01%	0.00%
Morocco	0.01%	0.01%	0.00%
Czech Republic	0.01%	0.03%	-0.02%
Jordan	0.01%	0.10%	-0.09%
<b>Emerging Markets-Asia Pacific</b>	<b>2.06%</b>	<b>2.67%</b>	<b>-0.61%</b>
Korea	0.78%	0.93%	-0.15%
Taiwan	0.58%	0.72%	-0.14%
China	0.22%	0.25%	-0.03%
Malaysia	0.19%	0.31%	-0.12%
India	0.15%	0.27%	-0.12%
<b>Thailand</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.09%</b>	<b>-0.30%</b>
Philipenes	0.03%	0.04%	-0.01%
Indonesia	0.04%	0.05%	-0.01%
Pakistan	0.01%	0.01%	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	