



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ มิถุนายน 2565

6 กรกฎาคม 2565

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย มิถุนายน 2565

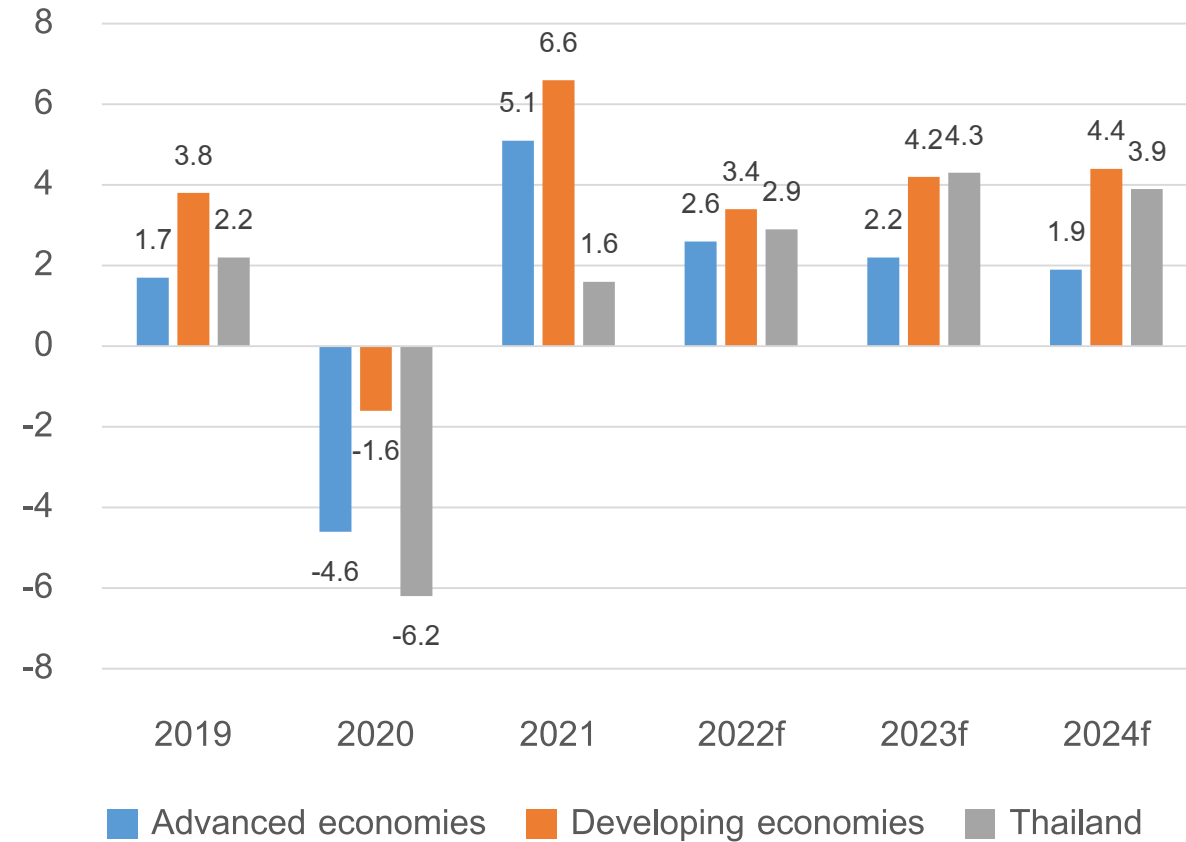


- ธนาคารโลก (World Bank) ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2022 เหลือ 2.9% จากก่อนหน้าที่ 4.1% แม้ว่าความเสี่ยงจากเศรษฐกิจถดถอยยังคงจำกัด แต่จากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและอาหาร บวกกับการหยุดชะงักของระบบห่วงโซ่อุปทานที่เกิดจากกรณีรัสเซียบุกยูเครนและแรงผลักดันธนาคารกลางทั่วโลกในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ทำให้เกิดส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยนโยบายซึ่งส่งผลกระทบต่อ การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยน
- ผู้ลงทุนแสดงความกังวลเกี่ยวกับสถานะเงินเฟ้อที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบหลายสิบปี อีกทั้งการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกเติบโตในระดับต่ำ ซึ่งมีความเสี่ยงทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจซบเซา หรือ Stagflation ทำให้ผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์หลักหลายแห่งปรับตัวลดลงจากจุดสูงสุดของปีไปกว่า 20% หรือเข้าสู่ภาวะตลาดหมี (Bear Market) โดยเริ่มเห็นการพิจารณาเพิ่มสัดส่วนเงินสดใน portfolio
- ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 SET Index ปิดที่ 1,568.33 จุด ปรับลดลง 5.7% จากเดือนก่อนหน้า และเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 SET Index ปรับลดลงเพียง 5.4% ซึ่งลดลงน้อยกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นในภูมิภาค โดยได้แรงหนุนจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของภาคการส่งออกตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนตัว อีกทั้งจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหลังภาครัฐดำเนินนโยบายเปิดประเทศ โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 ได้แก่กลุ่มบริการ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- ในเดือนมิถุนายน 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 71,693 ล้านบาท ลดลง 26.2% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน โดยใน 6 เดือนแรกปี 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 87,342 ล้านบาท โดยผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนแรกหลังจากซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่หก โดยในเดือนมิถุนายน 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 29,990 ล้านบาท อย่างไรก็ตามใน 6 เดือนแรกปี 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิรวม 109,067 ล้านบาท
- ในเดือนมิถุนายน 2565 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 บริษัท ได้แก่ บมจ. ทีชาก่อสร้าง (TEKA) และใน mai 1 บริษัท ได้แก่ บมจ. สหไทยการพิมพ์ และบรรจุกภัณฑ์ (STP)

ธนาคารโลก (World Bank) ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2022 เหลือ 2.9% จากการคาดการณ์ในเดือนมกราคมก่อนหน้านี้ที่ 4.1% อย่างไรก็ดี หากพิจารณาในรายละเอียดพบว่าการคาดการณ์เติบโต GDP ของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนารวมถึงไทยแม้ว่าจะถูกปรับลดลงแต่ยังคงสูงกว่ากลุ่มประเทศพัฒนาแล้วในอีก 3 ปีข้างหน้า ในขณะที่ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจถดถอยยังคงจำกัด

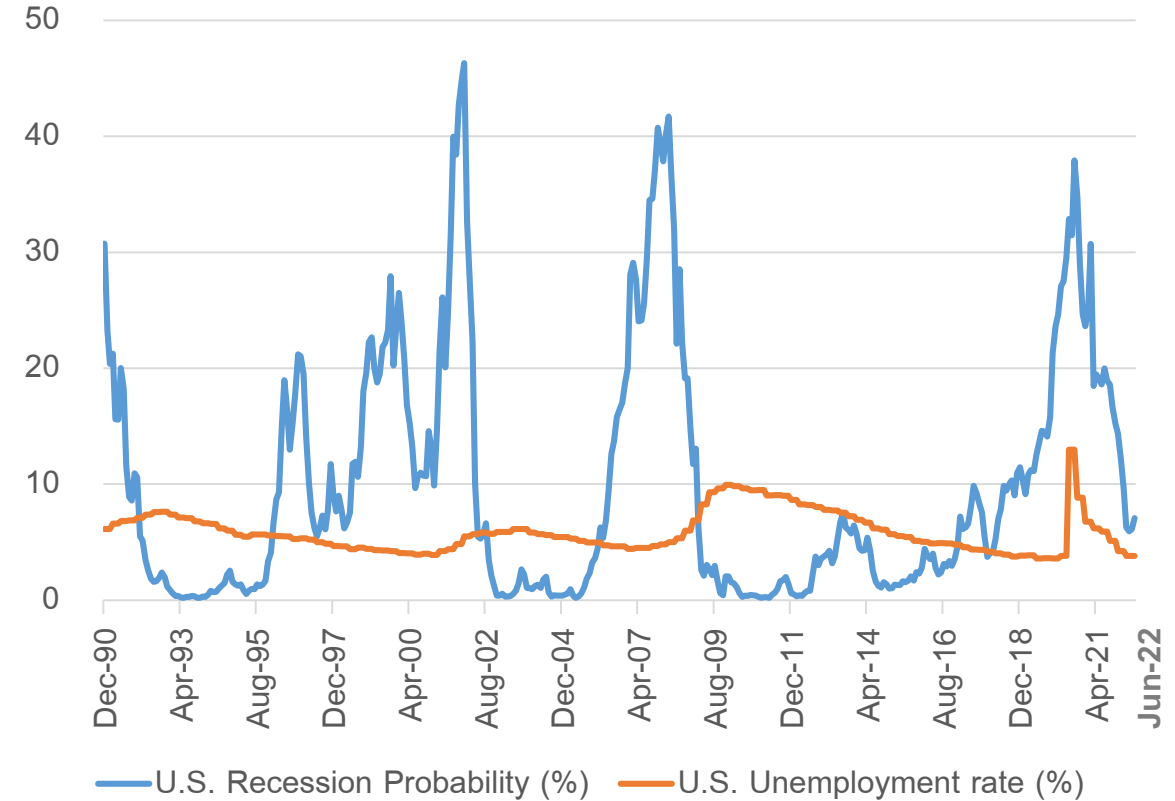
ประมาณการเศรษฐกิจโลกในปี 2022-2024 โดย World Bank

Data as of Jun 2022 (Unit: %YoY)



ดัชนีชี้วัด Recession และตัวเลขการว่างงานของประเทศสหรัฐฯ

Data as of Jun 2022 (Unit: percentage)



Note: NY FED Probability of US Recession Predicted by Treasury Spread defined as the difference between 10-year and 3-month Treasury rates (12 months ahead)

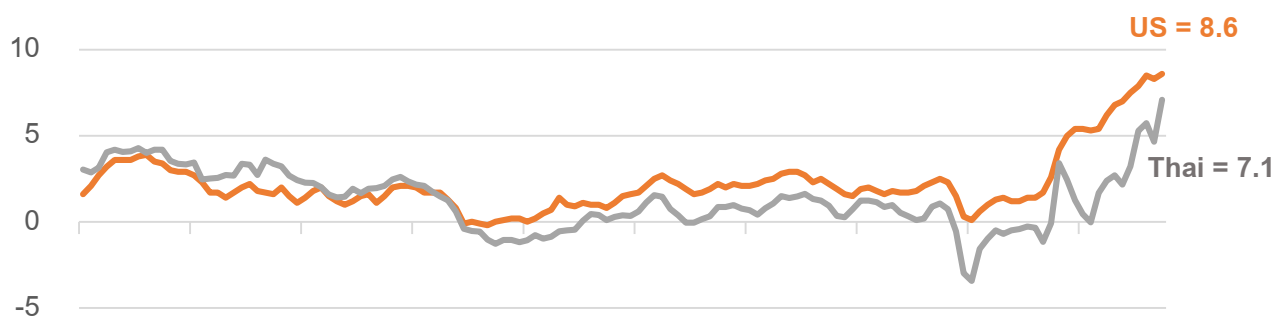
เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและอาหาร บวกกับการหยุดชะงักของระบบห่วงโซ่อุปทานที่เกิดจากกรณีรัสเซียบุกยูเครนและแรงผลักดันธนาคารกลางทั่วโลกในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ แต่การดำเนินนโยบายของธนาคารกลางแต่ละประเทศจำเป็นต้องคำนึงถึงหลายปัจจัยนอกจากระดับเงินเฟ้อทำให้เกิดส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยนโยบายซึ่งส่งผลกระทบต่อ การเคลื่อนย้ายเงินทุน



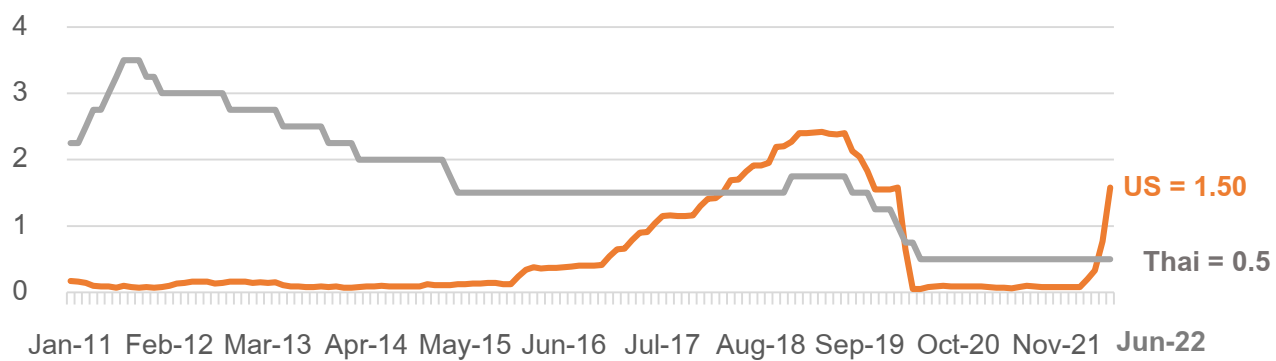
อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย - สหรัฐฯ

Data as of Dec 2010 – Jun 2022

Consumer Price Index* (YoY%)



Policy rate (%)



— US — Thai

* Latest updated May 2022

Source: Bloomberg, SET RESEARCH

ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ครั้งที่ 3/2565

Data as Jun 2022

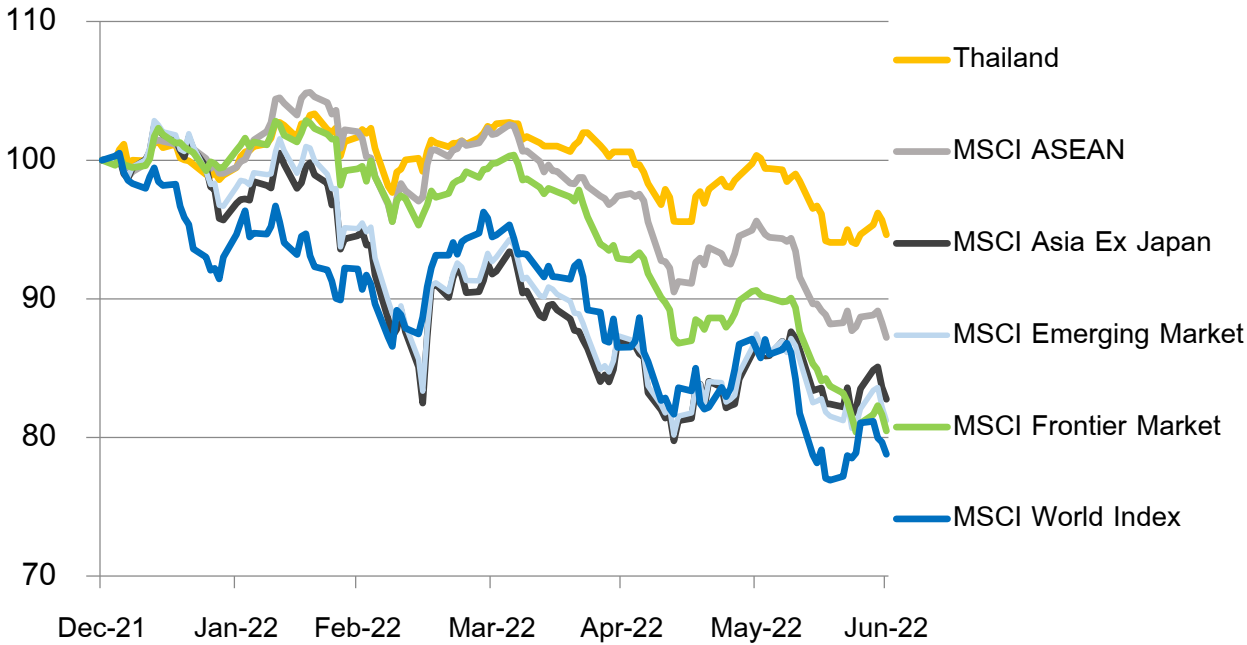
หัวข้อ	ผลการประชุม	
	FED	BOT
ดอกเบี้ยนโยบาย	FOMC มีมติปรับขึ้น FED fund rate ขึ้น 0.75% ตามที่ตลาดคาด และเดินหน้าลดการถือครองพันธบัตรสหรัฐ (Quantitative Tightening: QT) เพื่อทำให้ระดับเงินเฟ้อเข้าสู่เป้าหมายที่ 2%	คณะกรรมการฯ มีมติ 4 ต่อ 3 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี โดย 3 เสียงเห็นควรให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี
แนวโน้มของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ	ลดคาดการณ์ GDP ปี 2022 ลงจาก +2.8% ไปอยู่ที่ +1.7% และปรับคาดการณ์เงินเฟ้อและตัวเลขการว่างงานขึ้นไปอยู่ที่ 5.2% และ 3.7% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 3.4% และ 3.5% ตามลำดับ	ขยายตัวได้ต่อเนื่องจากอุปสงค์ในประเทศและแรงส่งจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่ประเมินไว้เดิม และพบเงินเฟ้อกระจายในหลายสินค้า
คาดการณ์ผลการประชุมในคราวถัดไป	เหลือการประชุม FOMC meeting อีก 4 ครั้งในปี 2022 (ครั้งถัดไป 26-27 ก.ค.) คาดปลายปีนี้ปิดที่ระดับ 3.375%	เหลือการประชุม กนง. อีก 3 ครั้งในปี 2022 (ครั้งถัดไป 10 ส.ค.) คาดปลายปีนี้ปิดที่ระดับ 0.75-1.00%

ผู้ลงทุนแสดงความกังวลเกี่ยวกับสถานะเงินเฟ้อที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบหลายสิบปี อีกทั้งการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกเติบโตในระดับต่ำ ซึ่งมีความเสี่ยงทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจซบเซา หรือ Stagflation ทำให้ผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์หลักหลายแห่งปรับตัวลดลง จากจุดสูงสุดของปีไปกว่า 20% หรือเข้าสู่ภาวะตลาดหมี (Bear Market) โดยเริ่มเห็นการพิจารณาเพิ่มสัดส่วนเงินสดใน portfolio

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์หลายแห่งส่งสัญญาณเข้าสู่ Bear market

Data as of Jun 30, 2022

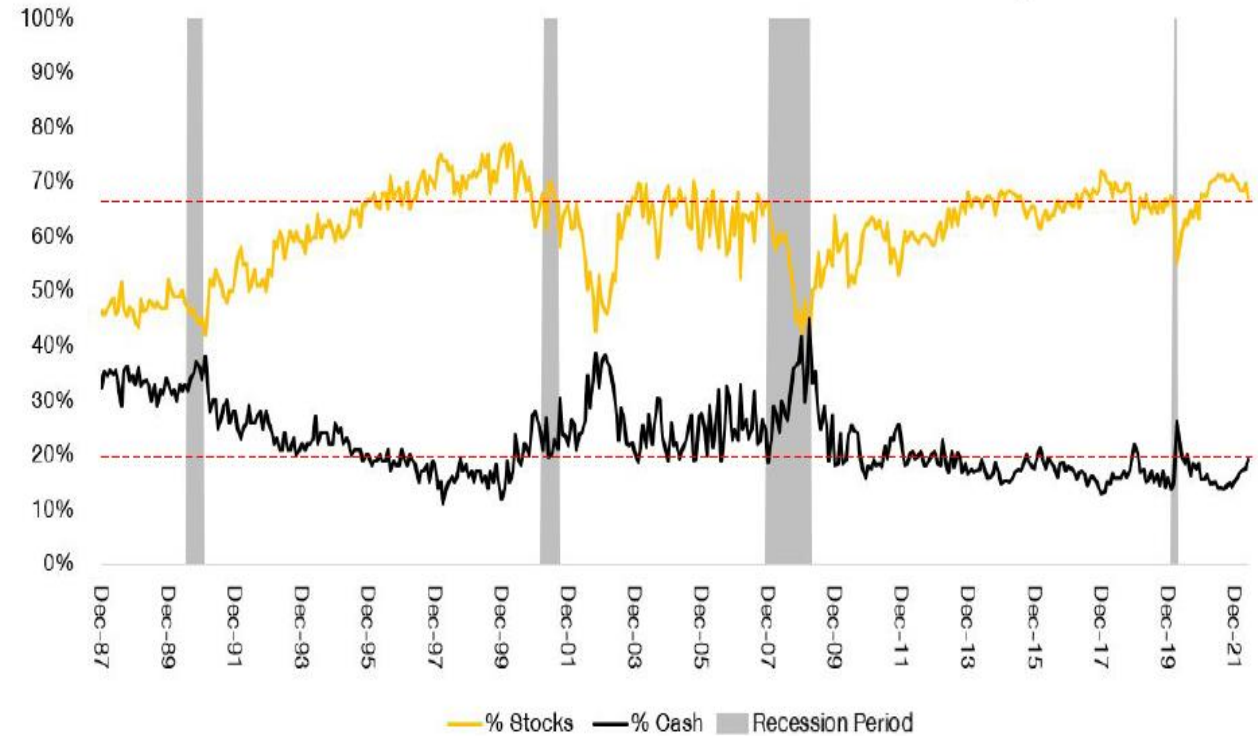
Stock indexes



Source: Bloomberg

ผู้ลงทุนมีแนวโน้มถือเงินสดมากขึ้นหากประเมินว่าจะเกิด Recession

Unit: % (Dec 1987 – Jun 2022)



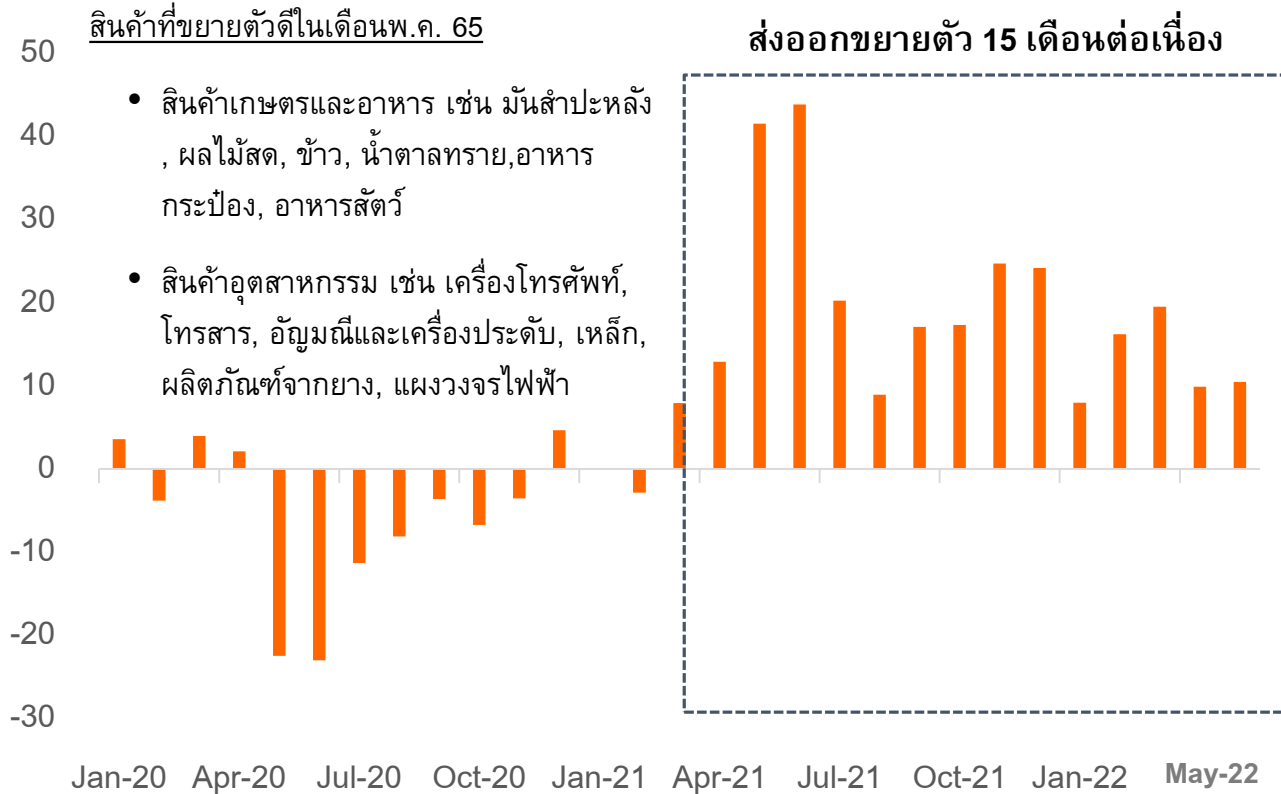
Source: AAI Individual Investor Asset Allocation Survey, Finnomena

สภาพัฒน์ประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 1/2565 เติบโต 2.2% จากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ผลจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของภาคการส่งออกตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและค่าเงินบาท ที่มีแนวโน้มอ่อนตัว อีกทั้งจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหลังภาครัฐดำเนินนโยบายเปิดประเทศ



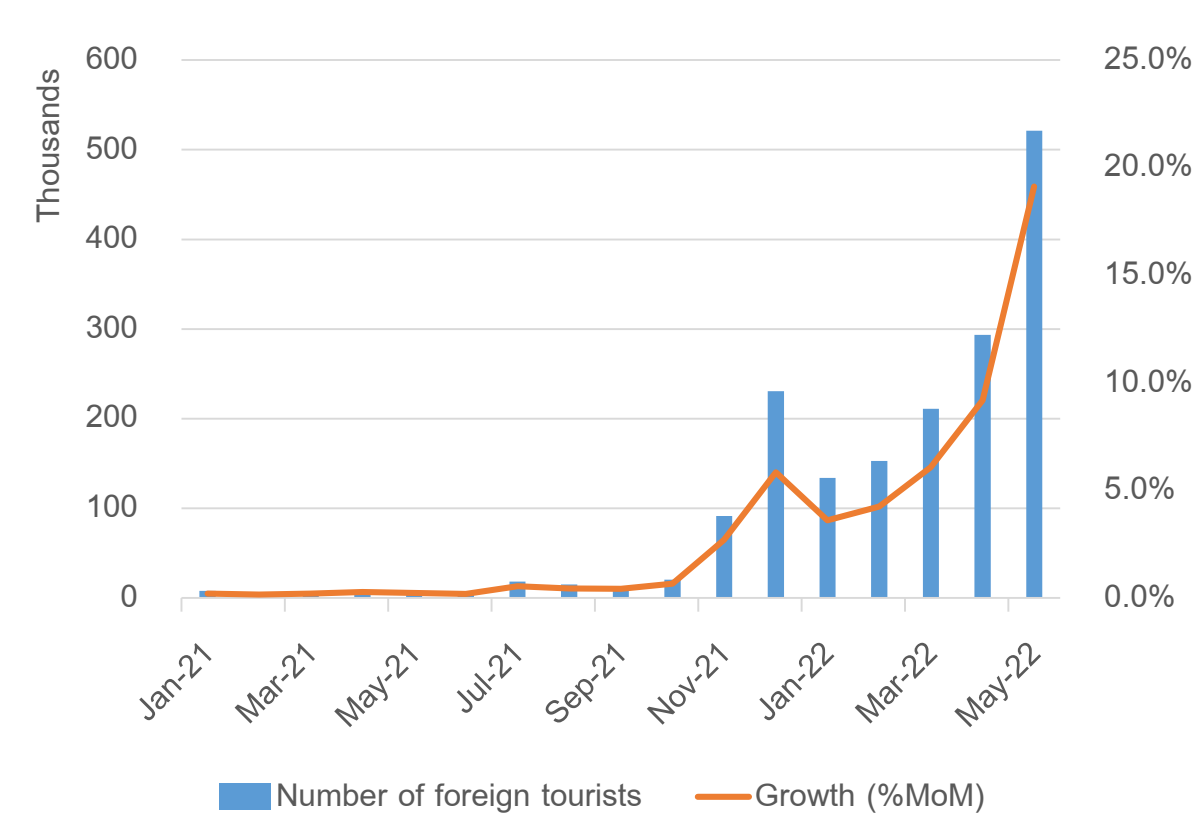
การส่งออกไทยเติบโตต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

Data as of May 2022 (Unit: percentage YoY)



จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดหลังคลายมาตรการ

Data as of May 2022 (Unit: Thousand persons)

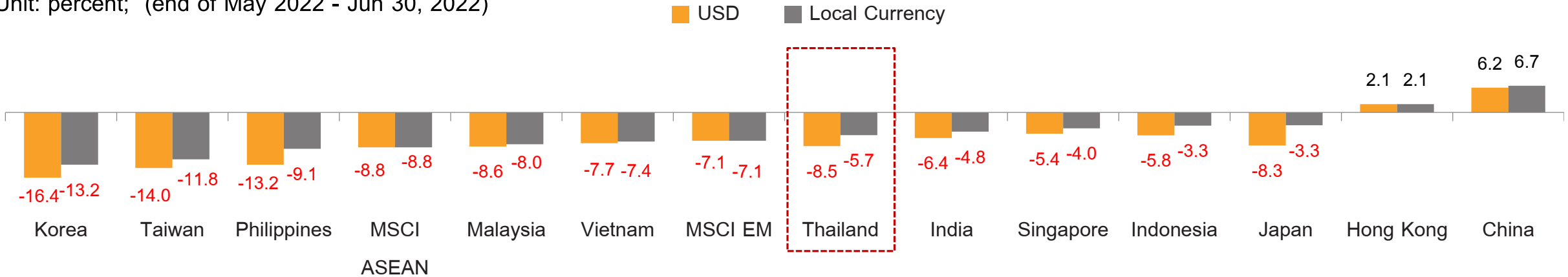


ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565 SET Index ปิดที่ 1,568.33 จุด ปรับลดลง 5.7% จากเดือนก่อนหน้า เป็นทิศทางเดียวกับดัชนี ตลาดหลักทรัพย์อื่นในภูมิภาค เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 SET Index ปรับลดลง 5.4%



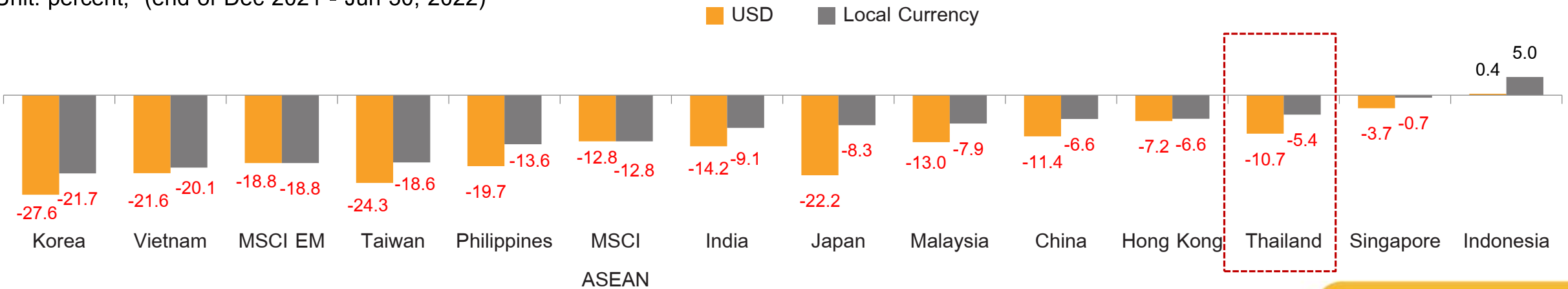
Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of May 2022 - Jun 30, 2022)



Stock index price change 2022 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2021 - Jun 30, 2022)



SET Index ใน 6 เดือนแรกปี 2565 ได้แรงหนุนจากอุตสาหกรรมที่ได้รับอานิสงส์จากการกลับมาเปิดเมือง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 ได้แก่ กลุ่มบริการ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มทรัพยากร และ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์



SET Index classified by industry

Data as of Jun 30, 2022

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2019	2020	2021	Apr 22	May 22	Jun 22	Jun 22	Jun 22
SET	1.0	-8.3	14.4	-1.6	-0.24	-5.72	-5.39	100%
SET50	2.3	-14.8	8.8	-3.5	1.90	-5.11	-4.01	62%
Service	3.5	-15.8	10.3	-0.2	1.23	-5.37	1.66	25%
Agro & Food	13.0	-0.3	12.5	0.6	0.72	-1.76	-1.62	7%
Resource	8.9	-9.1	8.1	-1.5	3.23	-6.74	-2.99	22%
Property	-5.4	-15.6	11.1	-1.3	-0.22	-3.57	-4.97	12%
Industrial	-22.8	5.8	25.1	-3.7	1.59	-4.31	-10.21	6%
Financial	-7.4	-14.3	20.5	-6.0	-1.85	-4.24	-11.08	15%
Technology	10.2	21.6	28.9	-0.1	-7.54	-10.86	-14.09	13%
Consumption	-13.5	2.4	-3.1	-0.8	-6.47	-7.73	-23.07	1%

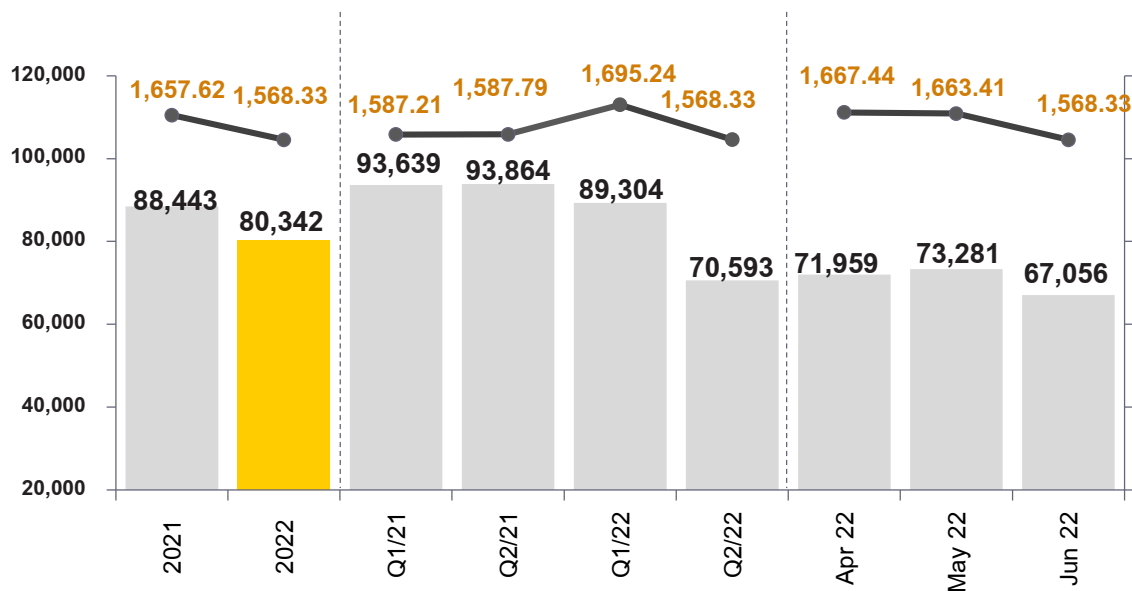
ในเดือนมิถุนายน 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 71,693 ล้านบาท ลดลง 26.2% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน โดยใน 6 เดือนแรกปี 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 87,342 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)

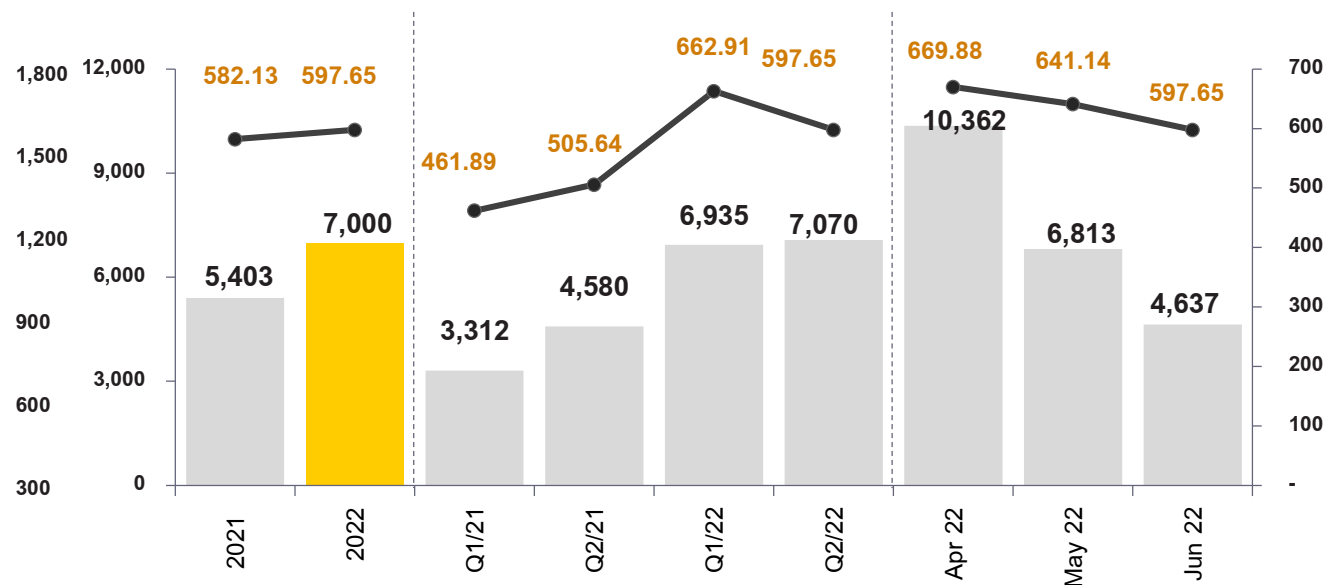
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



mai average daily trading value and mai Index

Unit: Trading value (million THB) (LHS); Index (RHS)

■ Average daily trading value — mai Index at the end of period



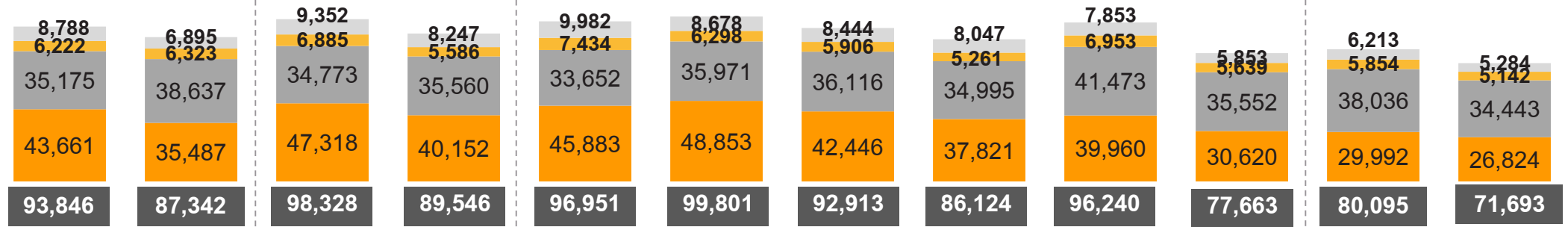
SET and mai (THB million)	2021	2022 (YTD)	H1/21	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	Q1/22	Q2/22	May 22	Jun 22
Average daily trading value	93,846	87,342	98,328	96,951	99,801	92,913	86,124	96,240	77,663	80,095	71,693
% YOY	36.8%	-11.2%	43.3%	44.9%	41.7%	65.5%	6.3%	-0.7%	-22.2%	-26.8%	-26.2%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศกลับมามีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 48.04% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 37.42% รองลงมาคือ บริษัทหลักทรัพย์ และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ ตามลำดับ

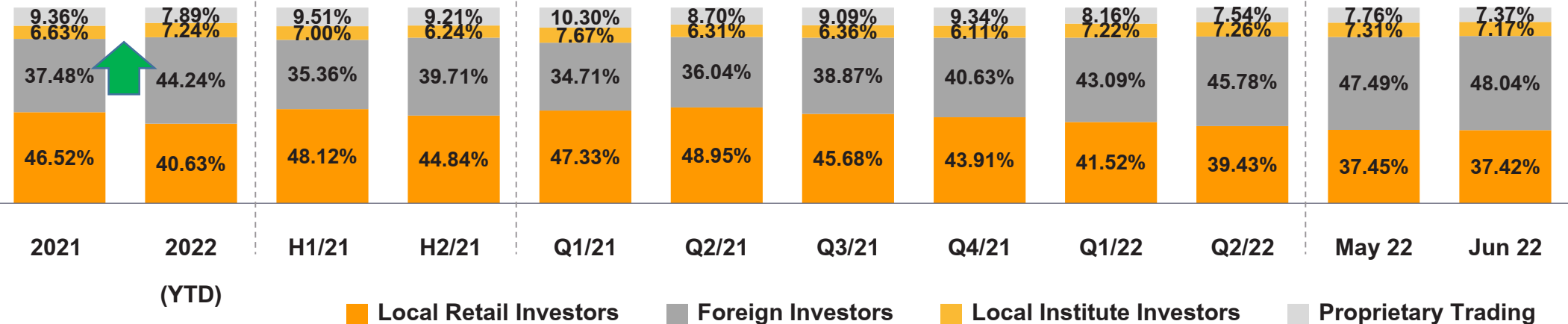


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent

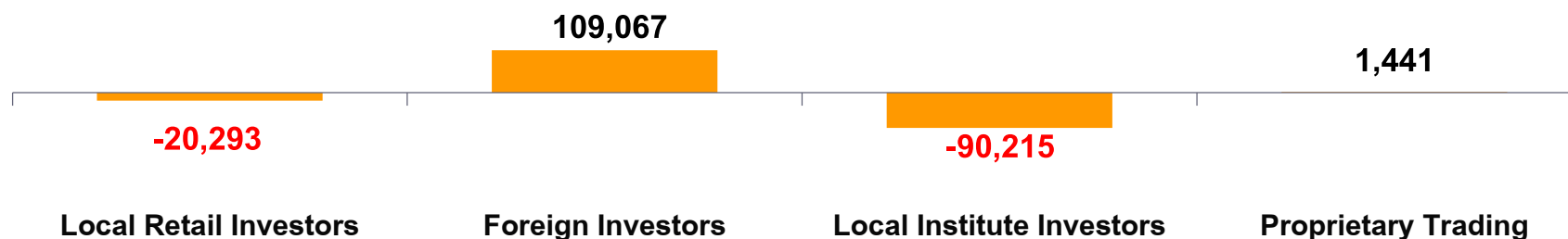


ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนแรกหลังจากซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่หก โดยในเดือนมิถุนายน 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 29,990 ล้านบาท อย่างไรก็ตามใน 6 เดือนแรกปี 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิรวม 109,067 ล้านบาท



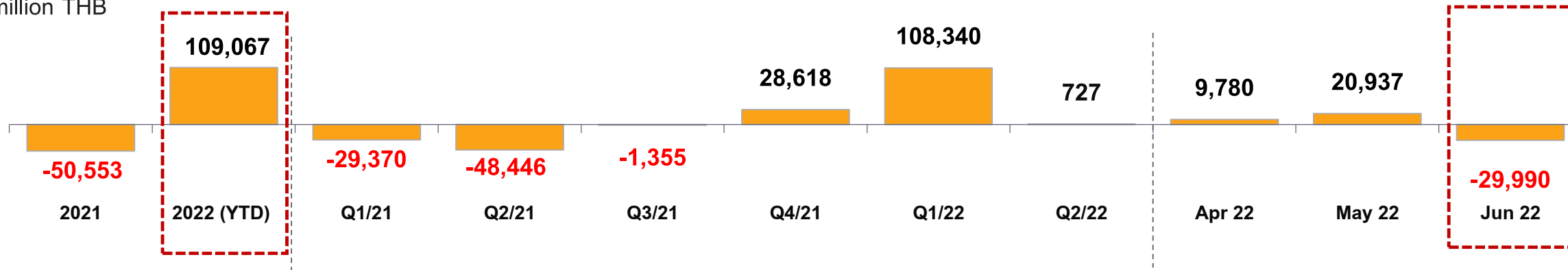
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

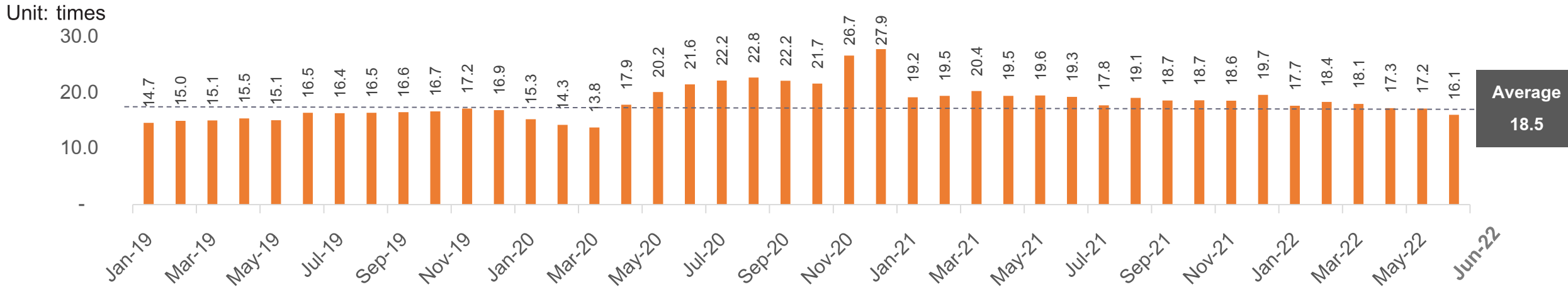
Unit: million THB



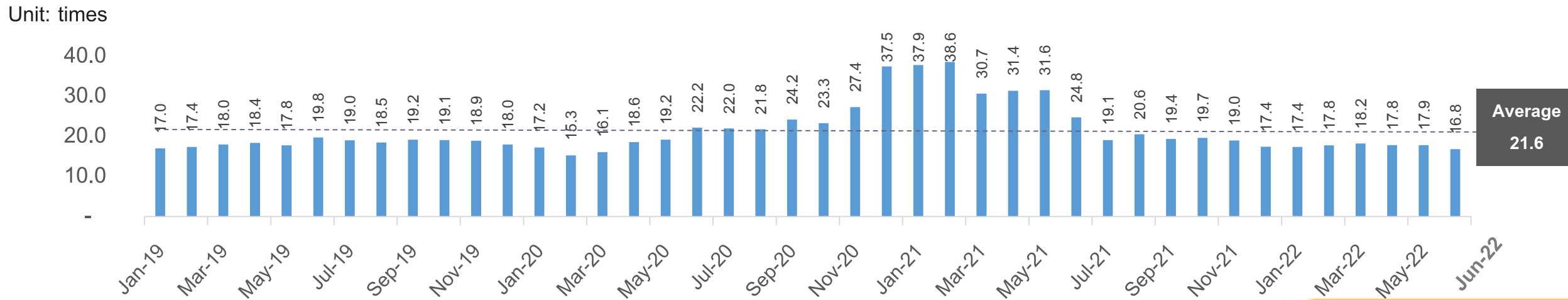
SET Index ในปัจจุบันถือว่าปรับลดลงมาพอสมควรแล้ว โดยหากพิจารณาที่ Forward และ Historical P/E ratio ณ สิ้นเดือน มิถุนายน 2565 อยู่ที่ 16.1 เท่า และ 16.8 เท่า ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง (ตั้งแต่ ม.ค. 2563 – พ.ค. 2565) ซึ่งอยู่ที่ 18.5 เท่า และ 21.6 เท่า ตามลำดับ



Forward P/E of SET



Historical P/E of SET





SET

Make it **Work**
for **Everyone**

www.set.or.th