



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ กุมภาพันธ์ 2565

8 มีนาคม 2565

- ราคาพลังงานในตลาดโลกที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากกรณีพิพาทระหว่างรัสเซียและยูเครนส่งผลให้ผู้ลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับปัญหาเงินเฟ้อ และเศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวลง ทำให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินโลกโดยเห็นสัญญาณการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปยังสินทรัพย์ปลอดภัย อีกทั้งพบว่ามีเงินลงทุนจำนวนมากเคลื่อนย้ายจากตลาดทุนในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากกรณีพิพาท ได้แก่ ประเทศในทวีปยุโรปไปยังกลุ่มประเทศที่ได้รับผลกระทบน้อยกว่าเช่นกลุ่มประเทศ ASEAN
- จากปัจจัยภายในประเทศที่มีความเชื่อมโยงไปยังรัสเซียและยูเครนค่อนข้างน้อย ในระยะสั้นเศรษฐกิจไทยยังได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อค่อนข้างจำกัด และมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทจดทะเบียนโดยเฉพาะในภาคบริการและการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะได้อานิสงส์จากการกลับมาเปิดเมือง ในอนาคต ทำให้เห็น Fund Flow จากผู้ลงทุนต่างชาติไหลกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นไทยเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน โดยในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 61,336 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่าที่ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิสูงสุดในรอบ 16 ปี
- ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2565 SET Index ปิดที่ 1,685.18 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 2.2% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ใน ASEAN โดยได้แรงหนุนจากอุตสาหกรรมที่ได้รับอานิสงส์จากการกลับมาเปิดเมือง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 ได้แก่ กลุ่มบริการ กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มการเงิน
- ในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 99,052 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.0% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน โดยผู้ลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายคิดเป็น 42.80% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563 ที่มีการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19
- ในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนซื้อขายใหม่ใน SET 1 บริษัท คือ บมจ. พีชแอนด์ลีฟวิ่ง (PEACE) และใน mai 1 บริษัท คือ บมจ. ฟรีเมียร์ แทงค์ คอร์ปอเรชั่น (PTC)



ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (สรุปจากความคิดเห็นนักวิเคราะห์ที่เผยแพร่ผ่านสื่อ)

- ▶ แรงกดดันด้านราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นต้นทุนทางเศรษฐกิจของ บจ. อาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนของธุรกิจทั้งทางตรง และทางอ้อม
- ▶ อาจมี **Fund Flow** เข้าสินทรัพย์ที่เป็นกลุ่มสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ทองคำ หรือพันธบัตรรัฐบาล
- ▶ อาจเห็น **Fund Flow** ไหลออกจากตลาดในพื้นที่ใกล้เคียงกับพื้นที่ขัดแย้ง เข้าสู่ภูมิภาคอื่นๆ รวมทั้ง Emerging Markets
- ▶ ในระยะสั้นอาจเกิดผลกระทบในวงจำกัด ซึ่งขณะนี้ได้เริ่มผลกระทบต่อ ราคาแต่ละสินทรัพย์ให้มีความผันผวนเพิ่มมากขึ้น
- ▶ หากสถานการณ์ยังยืดเยื้อ จะยิ่งส่งผลให้เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น และอาจนำไปสู่ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ FED แรงและเร็วกว่าคาด นอกจากนี้หาก เศรษฐกิจยุโรปได้รับผลกระทบมากอาจส่งผลกระทบต่อ การส่งออกและการ ท่องเที่ยวไทย

SET index ตอบสนองต่อกรณีพิพาทของประเทศผู้ส่งออกน้ำมันอย่างจำกัด

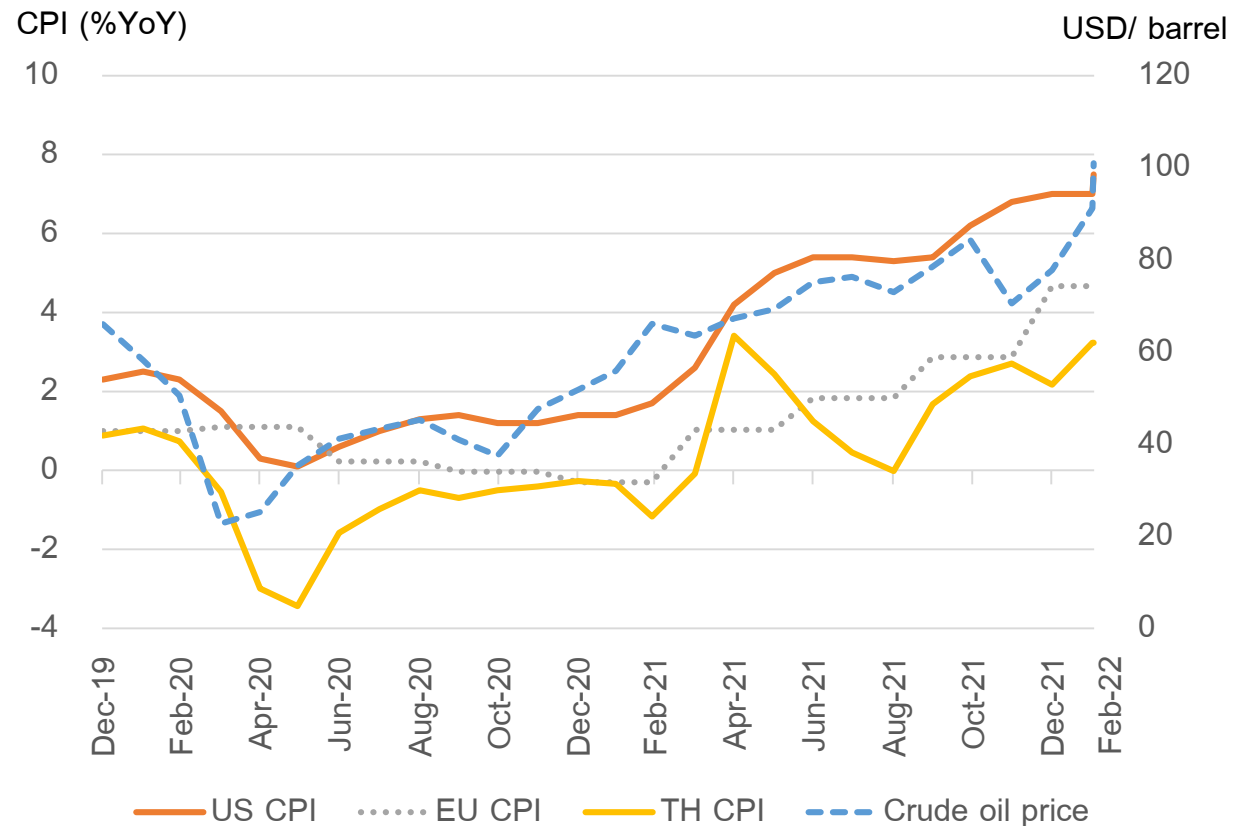
	Start Date	End date	% SET index Change after event risk				
			1 day	1 Week	1 Month	3 Months	6 Months
อิรักบุกคูเวต	8-ก.พ.-33	28-ก.พ.-33	1.10%	6.36%	18.58%	13.96%	-6.12%
รัสเซีย-โครเมีย	1-ส.ค.-50	12-ส.ค.-50	0.35%	4.29%	-2.49%	-32.34%	-34.85%
รัสเซีย-จอร์เจีย	20-ก.พ.-56	27-ก.พ.-56	-1.29%	-1.24%	2.99%	7.17%	19.93%
รัสเซีย-ยูเครน	20-ก.พ.-65	???	-1.10%	-1.94%	-	-	-

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 100 USD/ Barrel ทำให้มีความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามก็ดี ผู้ลงทุนเริ่มเคลื่อนย้ายเงินทุนไปยังสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวของสหรัฐฯ ปรับลดลงจากระดับ 2.0%



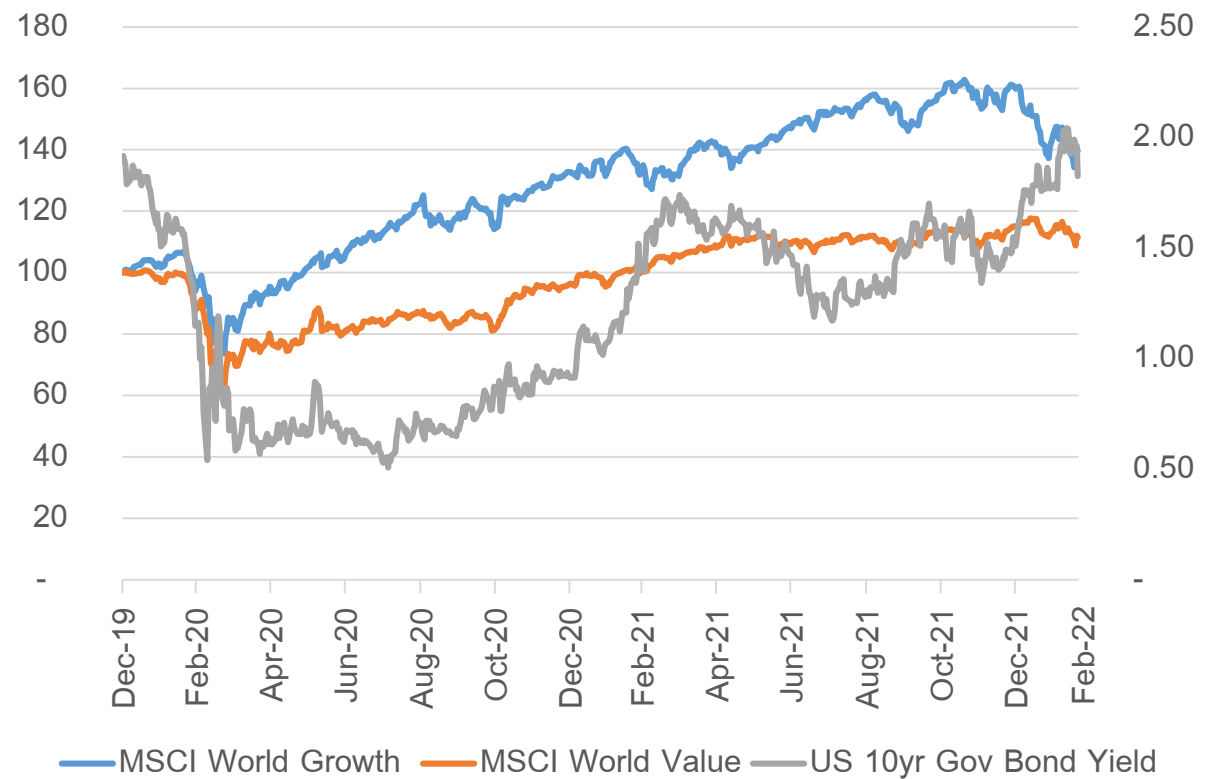
ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกและเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯและยุโรป

Data as of Feb 28, 2022



ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวของสหรัฐฯ ปรับลดลงจากระดับ 2.0%

Data as of Feb 28, 2022; rebased end-2019 = 100)

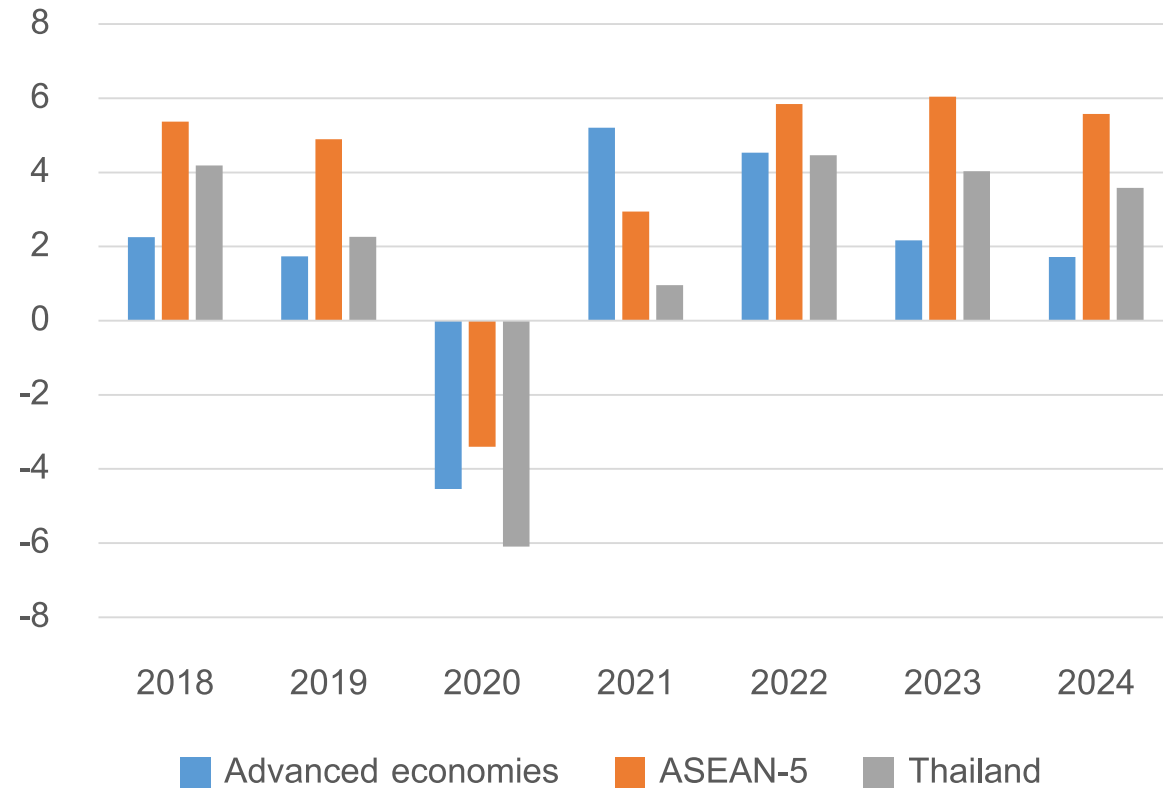


กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจ ASEAN-5 ในปี 2565-2566 ในระดับที่สูงกว่ากลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว อีกทั้งนักวิเคราะห์ยังประมาณการเติบโตของอัตรากำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ของตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้นมากกว่าค่าเฉลี่ยของภูมิภาค



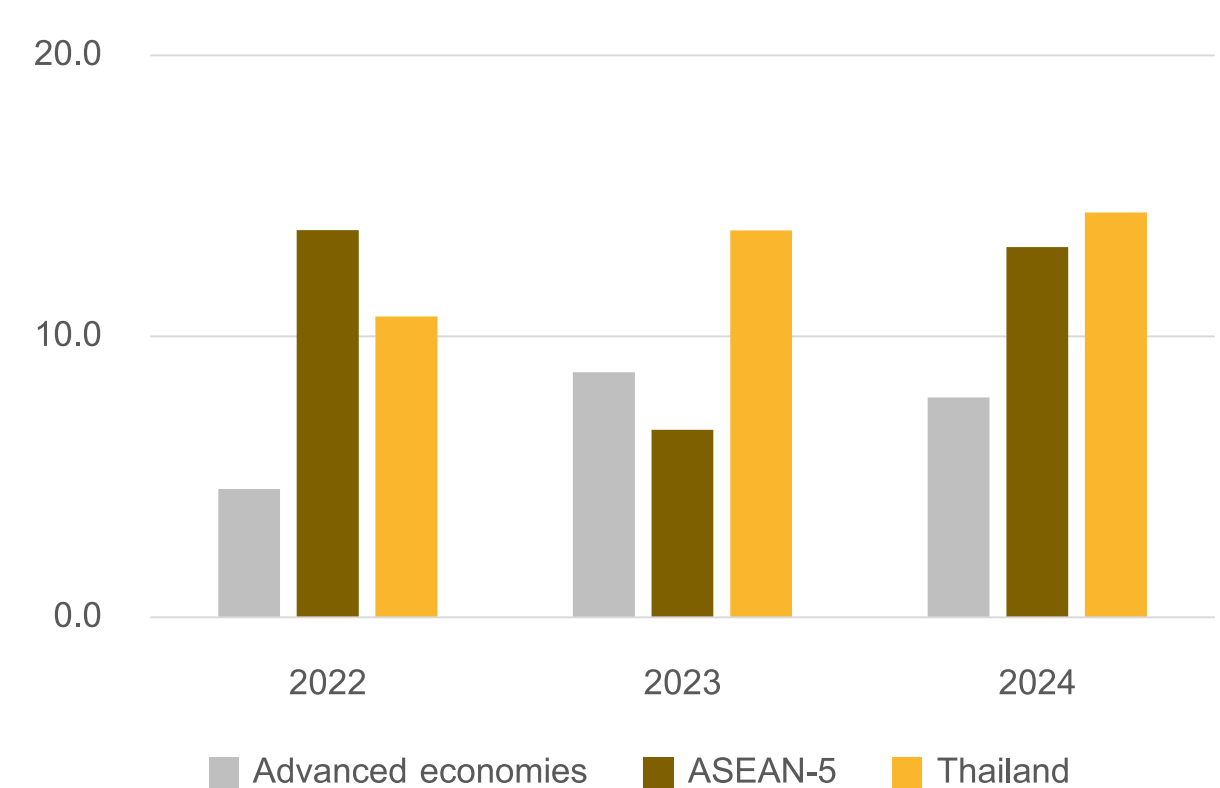
การเติบโตเศรษฐกิจในประเทศต่าง ๆ ประมาณการโดย IMF

Data as of Jan 2022 (Unit: %YoY)



ประมาณการเติบโตของ EPS ของตลาดหลักทรัพย์ต่าง ๆ

Data as of Feb 2022 (Unit: %YoY)



ผู้ลงทุนต่างชาติย้ายเงินทุนกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นในภูมิภาค ASEAN โดยในช่วงสองเดือนแรกมีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายมายังตลาดหุ้นมากที่สุดสามอันดับแรก ได้แก่ ไทย อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ตามลำดับ นอกจากนี้พบว่าเงินทุนจากต่างชาติยังไหลเข้าทั้งตลาดตราสารหนี้และตราสารทุนไทย



เงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นไทยสูงกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค

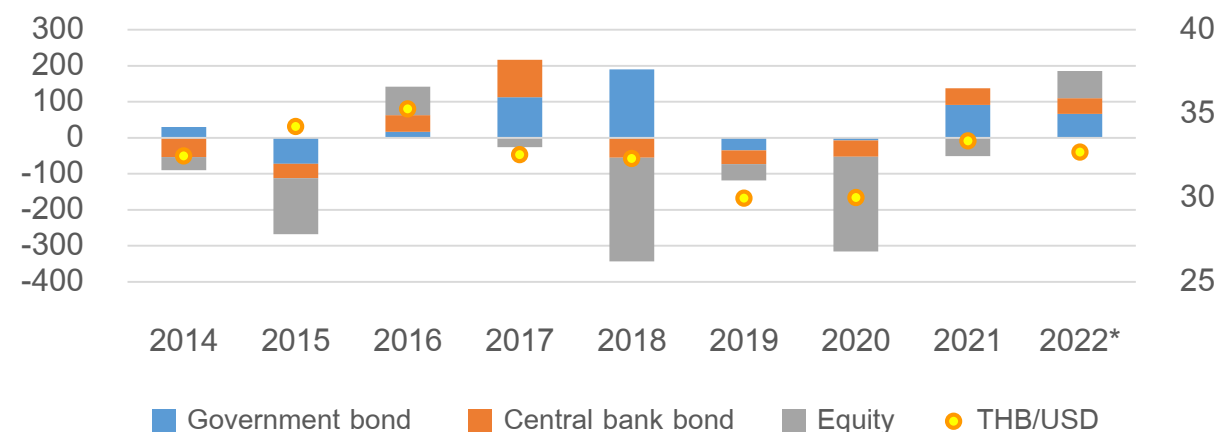
Data as of Feb 28, 2022 (Unit: Million USD)

	Net buy / sell					
	Yearly		Monthly			2022 YTD
	2020	2021	2021	2022		
			Dec	Jan	Feb	
THAILAND	-8,287	-1,632	695	432	1,931	2,363
INDONESIA	-3,220	2,688	100	425	1,220	1,645
MALAYSIA	-5,782	-767	-270	80	679	759
PHILIPPINES	-2,513	-5	1,723	-56	141	85
VIETNAM	-876	-2,724	-128	-128	-23	-151
TAIWAN	-15,997	-15,604	2,777	-1,951	-5,922	-7,873
INDIA	23,373	3,761	-3,591	-4,817	-4,471	-9,288
KOREA	-20,082	-22,807	2,844	-3,275	418	-2,857

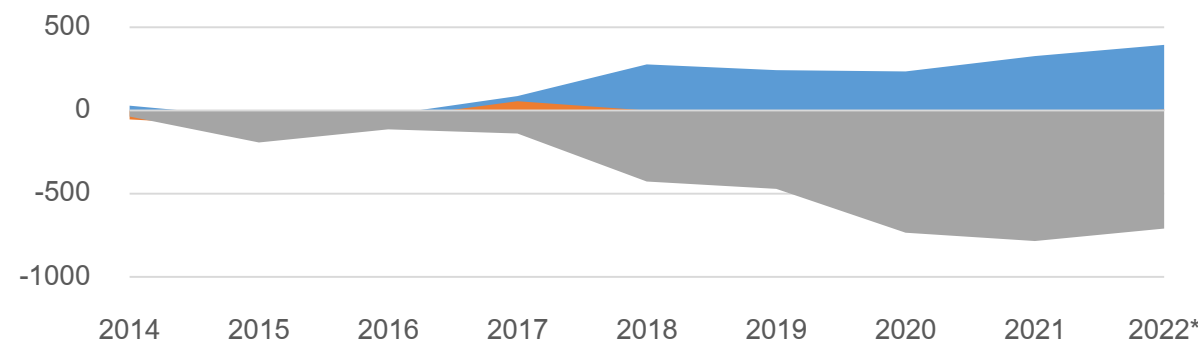
เงินทุนต่างชาติไหลเข้าทั้งตลาดตราสารหนี้และตราสารทุนไทย

Data as of Feb 28, 2022 (Unit: Million Baht)

Foreign net flow into Thai bond and equity markets



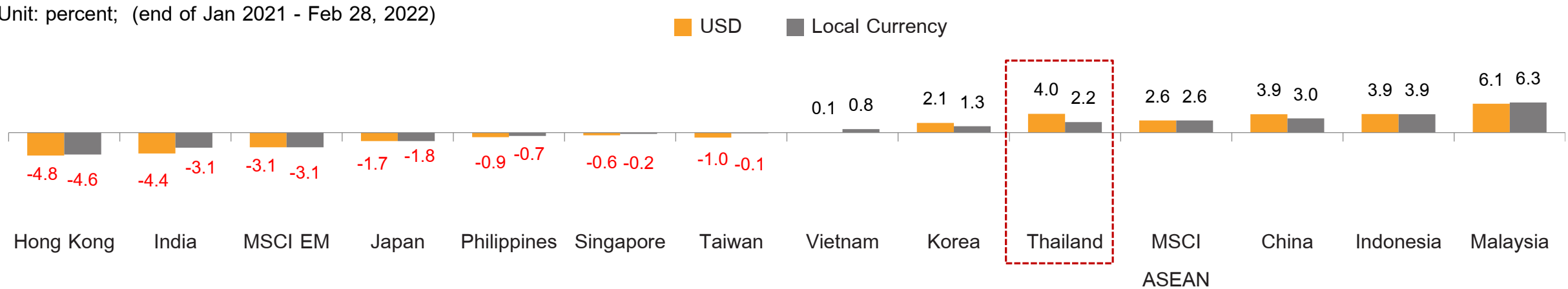
Accumulated Foreign net flow since 2014



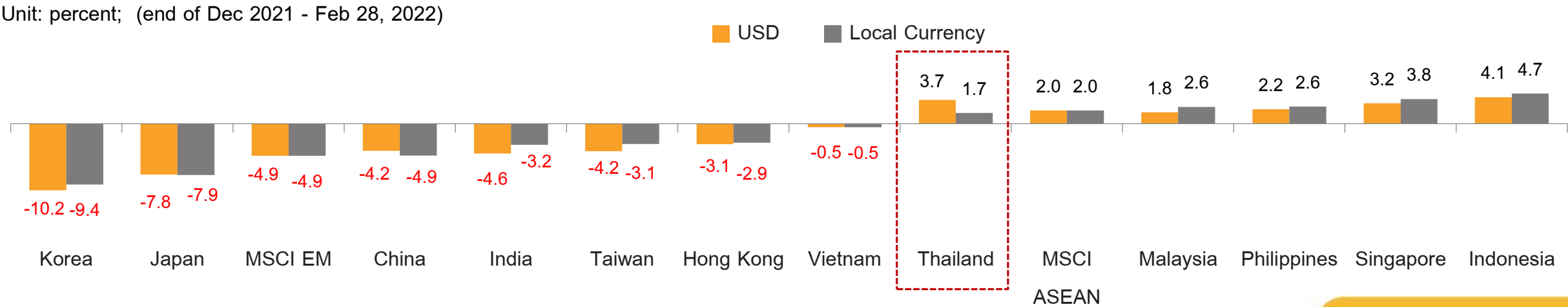
ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2565 SET Index ปิดที่ 1,685.18 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 2.2% จากเดือนก่อนหน้าซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ใน ASEAN



Stock index price change (%MTD)



Stock index price change 2022 (%YTD)



SET Index ในสองเดือนแรกปี 2565 ได้แรงหนุนจากอุตสาหกรรมที่ได้รับอานิสงส์จากการกลับมาเปิดเมือง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 ได้แก่ กลุ่มบริการ กลุ่มทรัพยากร และกลุ่มการเงิน



SET Index classified by industry

Data as of Feb 28, 2022

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2019	2020	2021	Dec 21	Jan 22	Feb 22	Feb 22	Feb 22
SET	1.0	-8.3	14.4	5.7	-0.5	2.2	1.7	100%
SET50	2.3	-14.8	8.8	6.0	0.3	2.3	2.6	65%
Service	3.5	-15.8	10.3	2.2	-0.1	4.3	4.2	25%
Resource	8.9	-9.1	8.1	8.3	0.9	1.9	2.8	22%
Financial	-7.4	-14.3	20.5	8.7	1.6	0.7	2.3	15%
Technology	10.2	21.6	28.9	5.4	-5.5	6.3	0.5	13%
Property	-5.4	-15.6	11.1	4.5	-0.5	0.7	0.2	12%
Agro & Food	13.0	-0.3	12.5	5.1	-0.9	-0.4	-1.2	6%
Industrial	-22.8	5.8	25.1	6.7	-1.2	-2.4	-3.6	6%
Consumption	-13.5	2.4	-3.1	2.8	-2.2	-6.5	-8.5	1%

■ = %YTD ปรับตัวดี
กว่า SET
□ = %YTD ปรับตัว
เป็นบวก

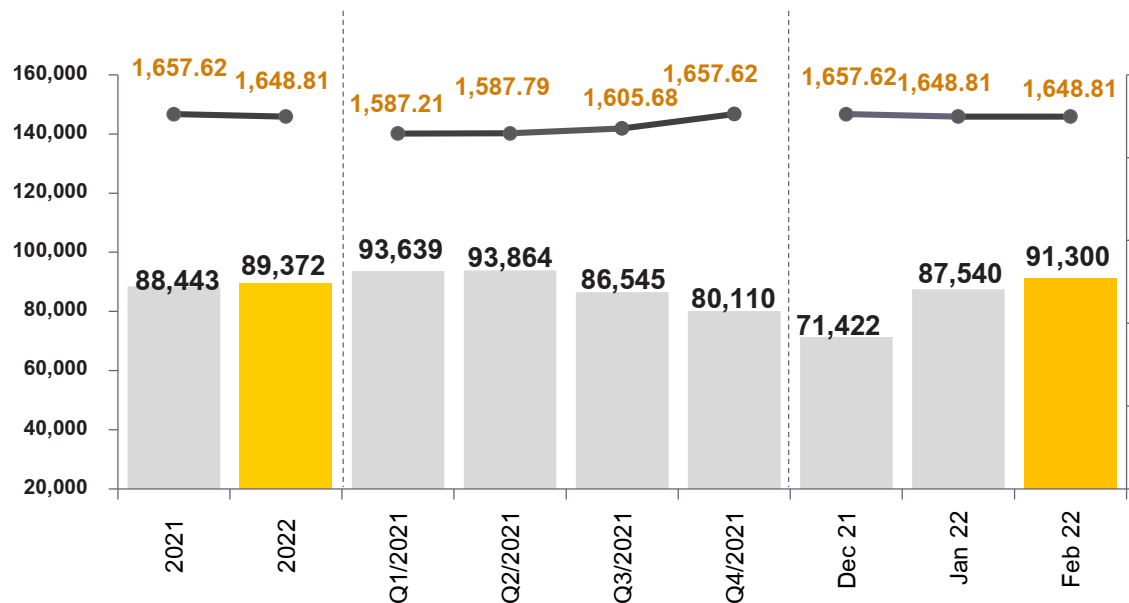
ในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 99,052 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.0% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน



SET average daily trading value and SET Index

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

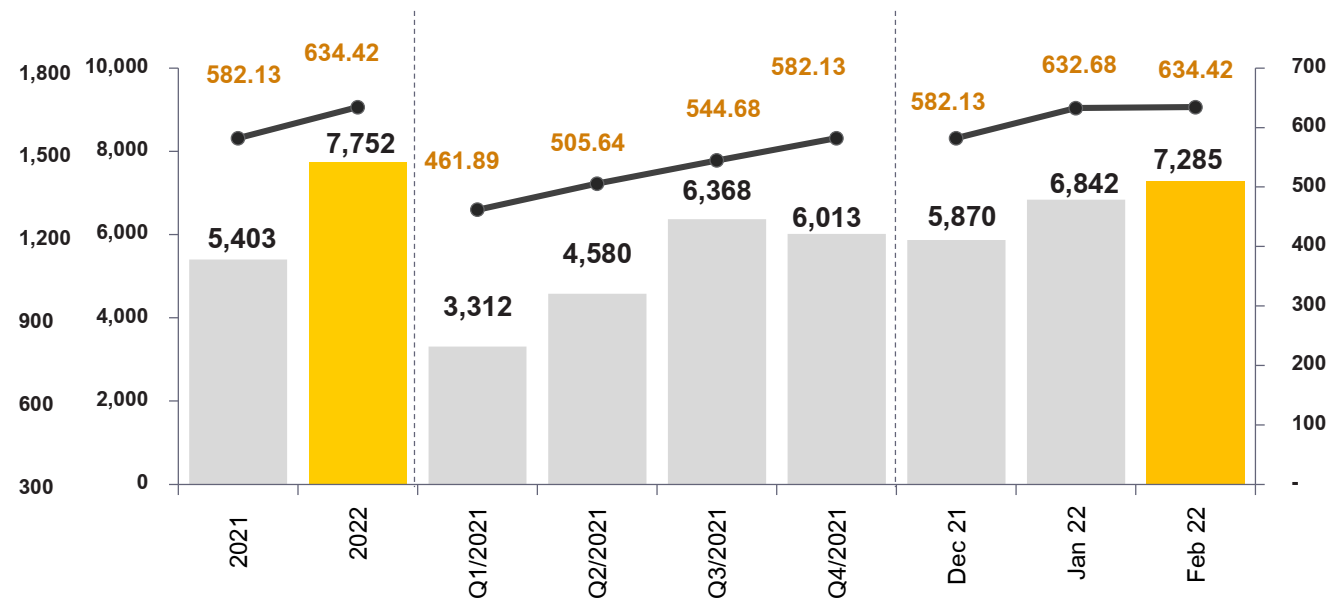
Average daily trading value SET Index at the end of period



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



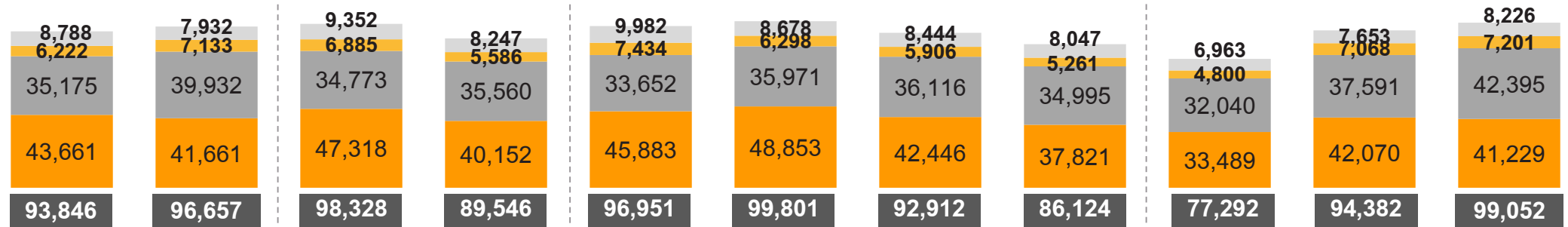
SET and mai (THB million)	2021	2022 (YTD)	H1/2021	H2/2021	Q1/2021	Q2/2021	Q3/2021	Q4/2021	Dec 21	Jan 22	Feb 22
Average daily trading value	93,846	96,657	98,328	89,546	96,951	99,801	92,913	86,124	77,292	94,382	99,052
% YOY	36.8%	-0.9%	43.3%	30.5%	44.9%	41.7%	65.5%	6.3%	23.0%	-6.1%	5.0%

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงที่สุด คิดเป็น 42.80% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ซึ่งเป็นเดือนแรกนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563 ที่มีการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19

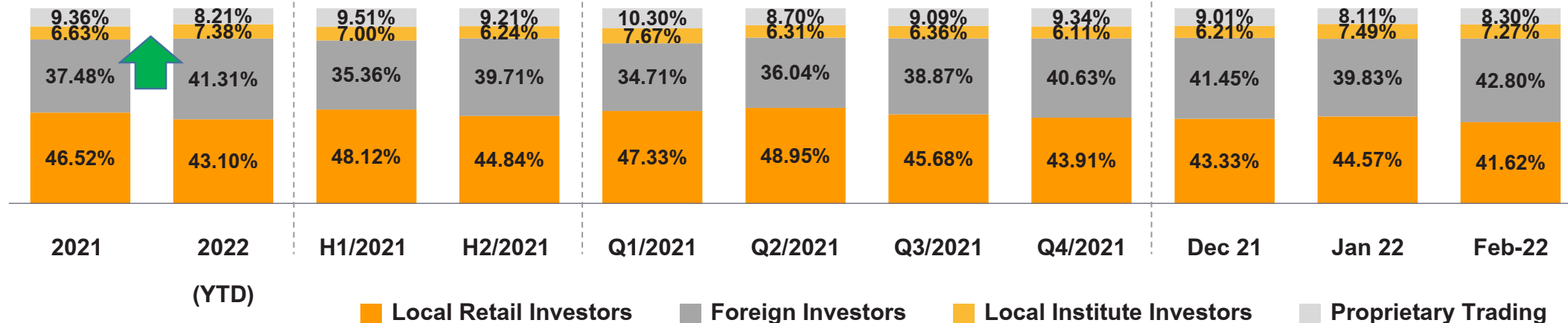


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent

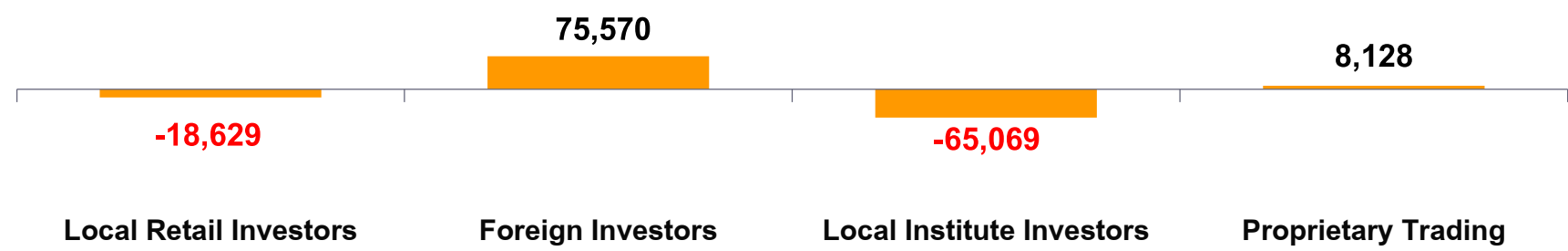


ผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิเป็นเดือนที่สามโดยในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 61,336 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่าที่ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิสูงสุดในรอบ 16 ปี



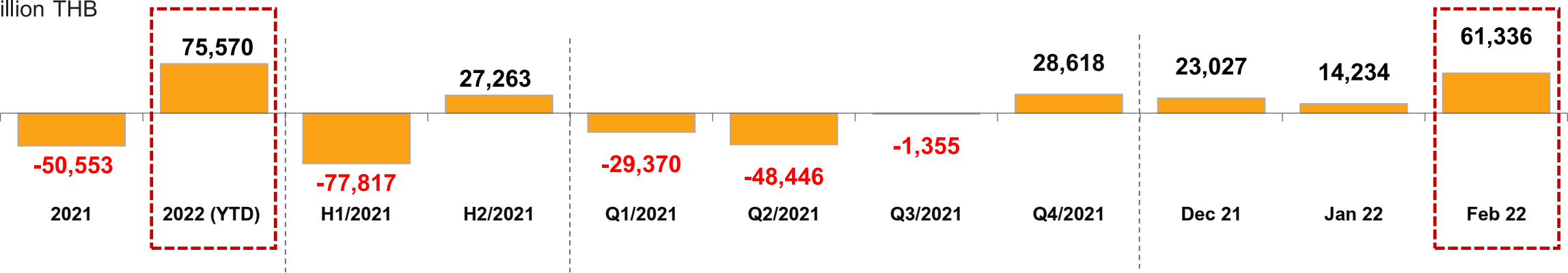
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



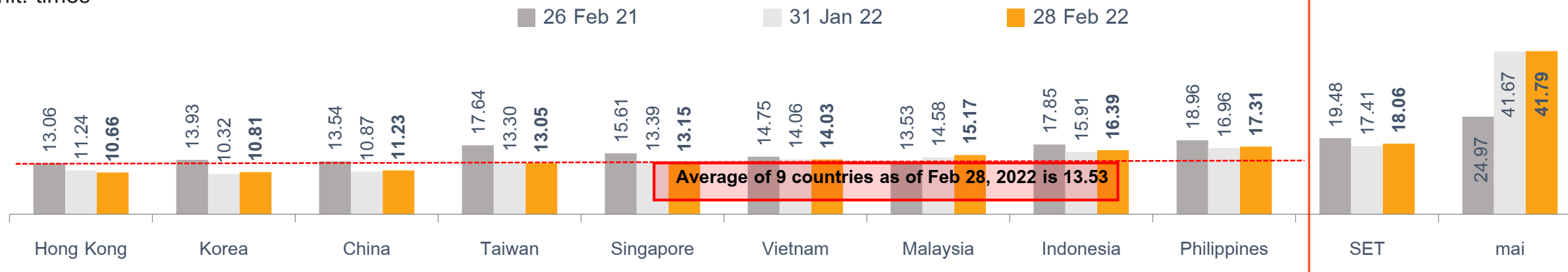
Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



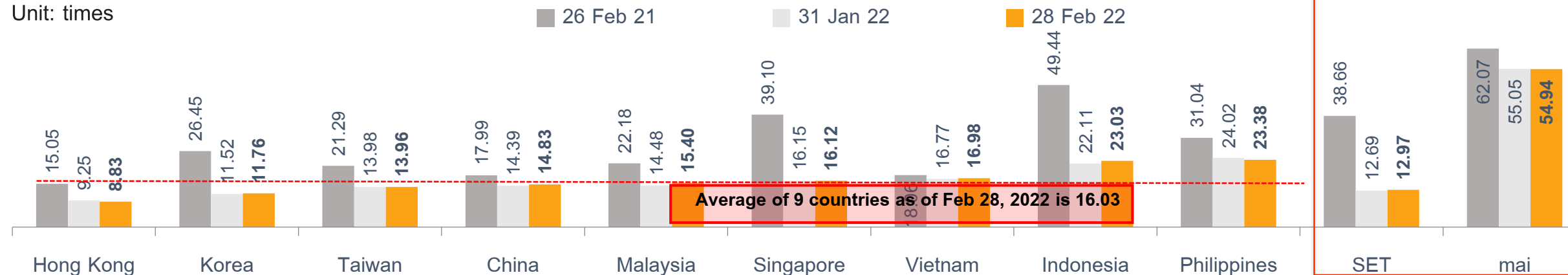
Forward P/E of Thailand and regional comparisons

Unit: times



Historical P/E of Thailand and regional comparisons

Unit: times



Source: Bloomberg

Forward P/E Ratio : The measure of the price-to-earning ratio (P/E) using forecasted earnings for the next 12 months from analyst consensus in Bloomberg data base.

Historical P/E Ratio: The measure of the price-to-earning ratio(P/E) using trailing 12 months earning in the calculation.



SET

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

www.set.or.th