



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ กันยายน 2565

6 ตุลาคม 2565

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย กันยายน 2565



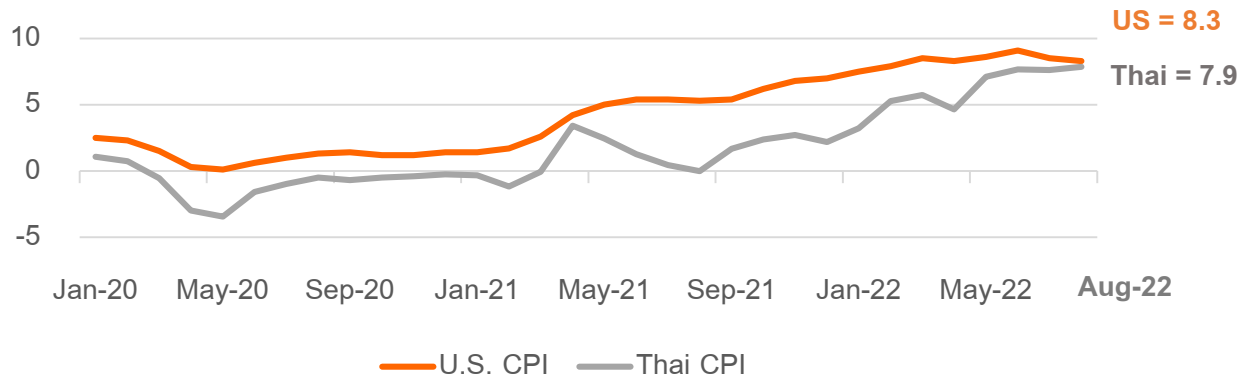
- ผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐ (FOMC) สะท้อนมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐต้องการควบคุมเงินเพื่อให้กลับมาอยู่ในระดับเป้าหมายภายใน 2 ปีข้างหน้า ซึ่งส่งผลกระทบต่อธนาคารกลางประเทศอื่น ๆ ให้เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของตนเอง ซึ่งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องจะส่งผลอย่างมากต่อเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะผลต่อสภาพคล่องและภาวะการเงินที่จะตึงตัว ต้นทุนการกู้ยืมทั่วโลกที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกอาจชะลอตัวลง ซึ่งกระทบการฟื้นตัวของประเทศตลาดเกิดใหม่ที่พึ่งพิงการส่งออกและการท่องเที่ยว ทำให้ต้องหันมาพึ่งการใช้จ่ายและมาตรการกระตุ้นภายในประเทศมากขึ้น
- แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าทำให้ค่าเงินในภูมิภาค ASEAN รวมถึงค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง แต่ใน 9 เดือนแรกปี 2565 มีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายมายังตลาดหุ้นไทยทั้งค่อนข้างมาก และ SET Index ยังมีความผันผวนค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับดัชนีตลาดหุ้นอื่น ๆ แม้ว่าความไม่แน่นอนจากผลกระทบของนโยบายเศรษฐกิจโลกจะเริ่มเร่งตัวขึ้น
- ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 SET Index ปิดที่ 1,589.51 จุด ปรับลดลง 3.0% จากเดือนก่อนหน้า โดยปรับลดลงไปในทิศทางเดียวกันกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นในภูมิภาค และเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 SET Index ปรับลดลง 4.1% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 ได้แก่ กลุ่มบริการ กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มทรัพยากร
- ในเดือนกันยายน 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 75,090 ล้านบาท ลดลง 25.5% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน โดยใน 9 เดือนแรกปี 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 81,816 ล้านบาท โดยผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 24,279 ล้านบาท ทำให้ใน 9 เดือนแรกปี 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิรวม 146,465 ล้านบาท โดยผู้ลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6
- ในเดือนกันยายน 2565 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เจริญอุตสาหกรรม (CH) บมจ. ไทยอีสเทิร์น กรุป โฮลดิ้งส์ (TEGH) และ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินการบินกรุงเทพ (BAREIT) โดยมูลค่าระดมทุนรวมในหุ้น IPO ของไทยปี 2565 อยู่ยังในระดับต้นๆ ของเอเชีย

ผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐ (FOMC) สะท้อนมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐต้องการควบคุมเงินเพื่อให้กลับมาอยู่ในระดับเป้าหมายภายใน 2 ปีข้างหน้า ซึ่งส่งผลกระทบกับธนาคารกลางประเทศอื่น ๆ ต้องเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของตนเอง อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจไทยอยู่ในช่วงกำลังฟื้นตัวทำให้ ธปท. อาจขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป

อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย - สหรัฐฯ

Data as of Jan 2020 – Sep 2022

Inflation (% YoY)



Policy interest rate (%)



* Latest updated Sep 2022

Source: Bloomberg, SET RESEARCH

ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินครั้งล่าสุด

Data as Sep 2022

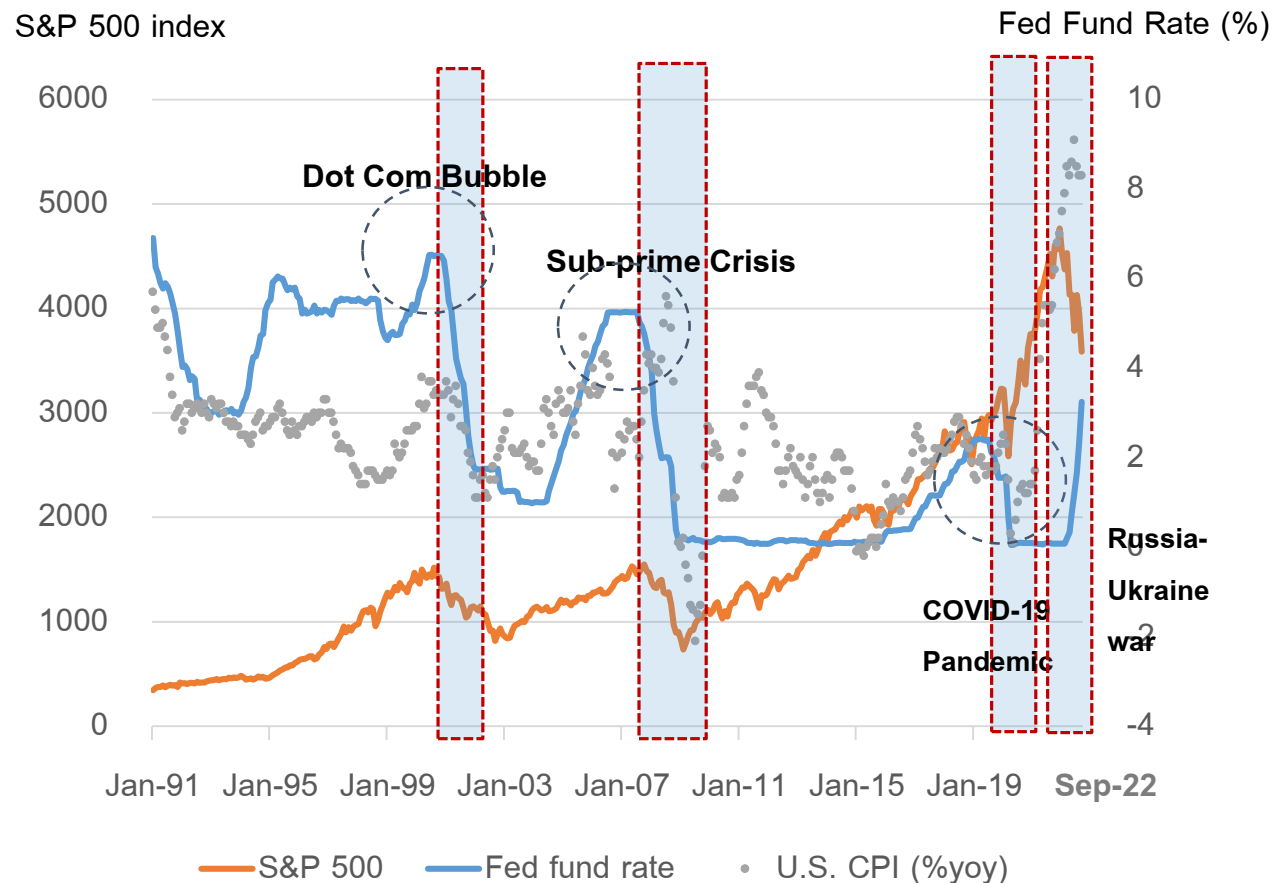
หัวข้อ	ผลการประชุม	
	FED (Sep 2022)	BOT (Sep 2022)
ดอกเบี้ยนโยบาย	FOMC มีมติปรับขึ้น FED fund rate ขึ้น 0.75% ตามที่ตลาดคาด ไปที่ 3.25% และเดินหน้าลดการถือครองพันธบัตรสหรัฐ เพื่อทำให้ระดับเงินเพื่อเข้าสู่เป้าหมายที่ 2%	คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จาก 0.75% เป็น 1% ต่อปี นับเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสองครั้งติดต่อกัน
แนวโน้มของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ	ลดคาดการณ์ GDP ปี 2022 ลงจาก +1.7% ไปอยู่ที่ +0.2% และปรับคาดการณ์เงินเฟ้อและตัวเลขการว่างงานขึ้นไปอยู่ที่ 5.4% และ 3.8% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 5.2% และ 3.7% ตามลำดับ	คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2565 จะขยายตัวเท่ากับที่คาดการณ์ไว้เมื่อเดือนมิถุนายนที่ 3.3% แต่ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวปี 2566 ลงเหลือ 3.8% จากเดิมคาด 4.2% อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2565 คาดไว้ที่ 6.3% และ 2566 คาดไว้ที่ 2.6%
คาดการณ์ผลการประชุมในคราวถัดไป	เหลือการประชุม FOMC meeting อีก 2 ครั้งในปี 2022 (ครั้งถัดไป 2-3 พ.ย.) คาดปลายปีนี้จะปิดที่ระดับ 4.4% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 3.4%	เหลือการประชุม กนง. อีก 1 ครั้งในปี 2022 (ครั้งถัดไป 30 พ.ย.) คาดปลายปีนี้ปิดที่ระดับ 1.25%

ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) แสดงถึงความตั้งใจด้านนโยบายที่จะสร้างภาวะการเงินในประเทศให้ตึงตัวเพื่อลดการใช้จ่ายหรืออุปสงค์ภายในประเทศโดยเฉพาะตลาดแรงงานที่มีความร้อนแรง นอกจากนี้ ประธาน FED ยังมีความเห็นว่าเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงยังอันตรายน้อยกว่าการปล่อยให้เงินเฟ้อสูงต่อเนื่อง และการหยุดขึ้นดอกเบี้ยหรือลดดอกเบี้ยลงหลังปรับขึ้นเร็วเกินไปเป็นสิ่งที่ไม่ควรทำ



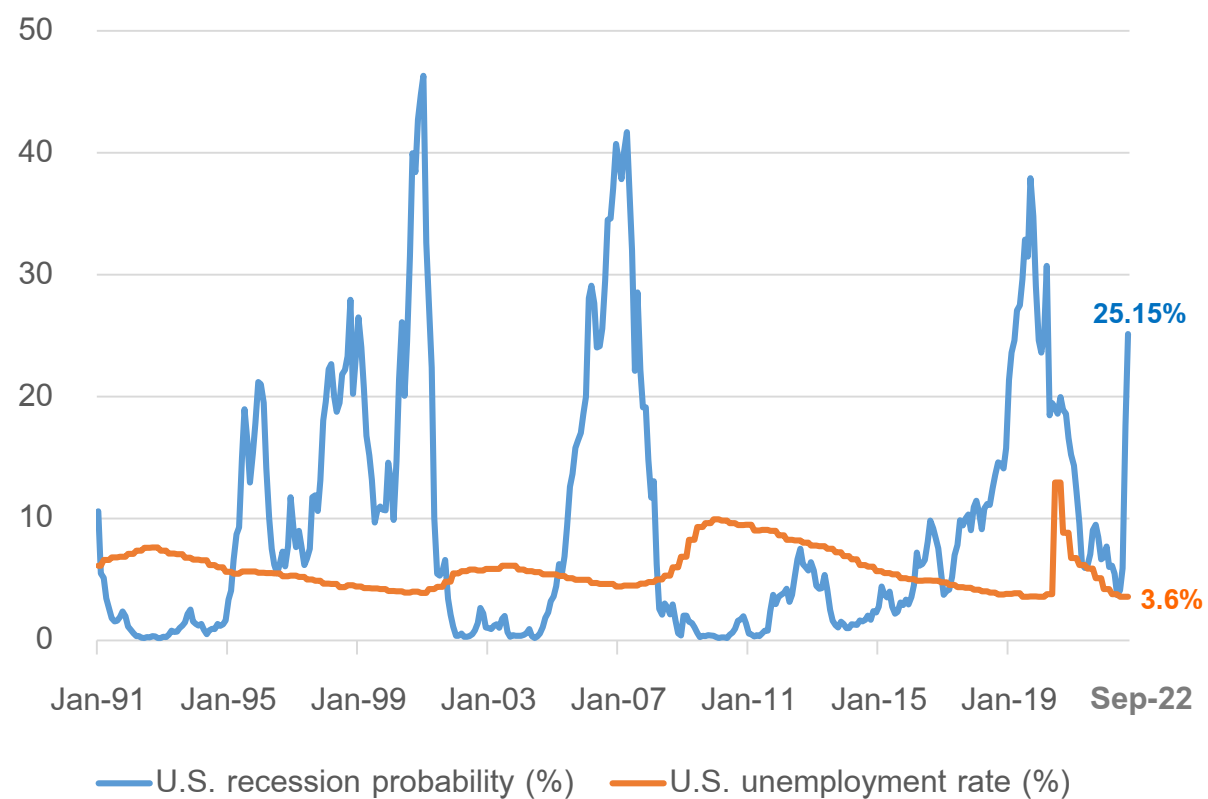
หลัง FED ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายรอบใหญ่ ๆ มักตามด้วย Recession

Data as of Dec 1990 - Sep 2022



ดัชนีชี้วัด Recession และตัวเลขการว่างงานของประเทศสหรัฐ

Data as of Dec 1990 - Sep 2022



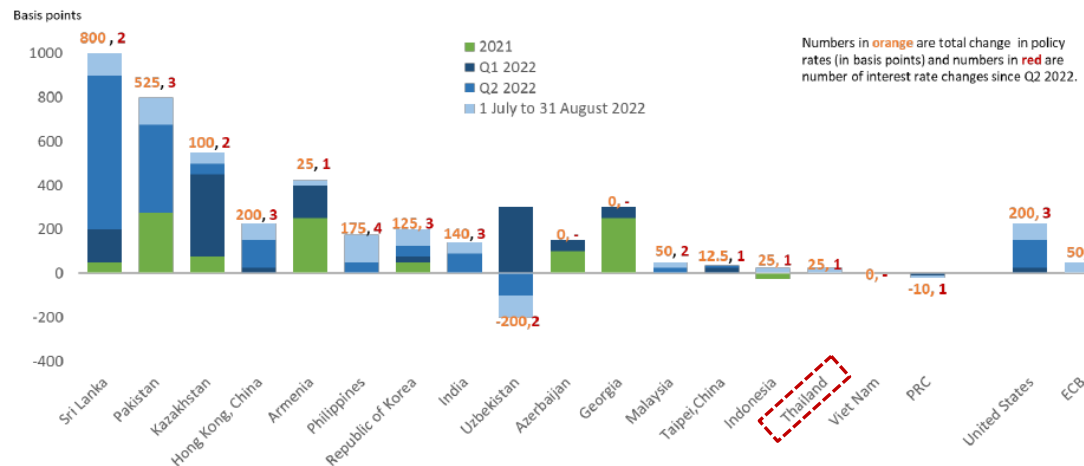
Note: NY FED Probability of US Recession Predicted by Treasury Spread defined as the difference between 10-year and 3-month Treasury rates (12 months ahead)

การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องจะส่งผลอย่างมากต่อเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะผลต่อสภาพคล่องและภาวะการเงินที่จะดึงดูด
 ต้นทุนการกู้ยืมทั่วโลกที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกอาจชะลอตัวลง ซึ่งกระทบการฟื้นตัวของประเทศตลาด
 เกิดใหม่ที่พึ่งพิงการส่งออกและการท่องเที่ยวจะต้องหันมาพึ่งการใช้จ่ายและมาตรการกระตุ้นภายในประเทศมากขึ้น



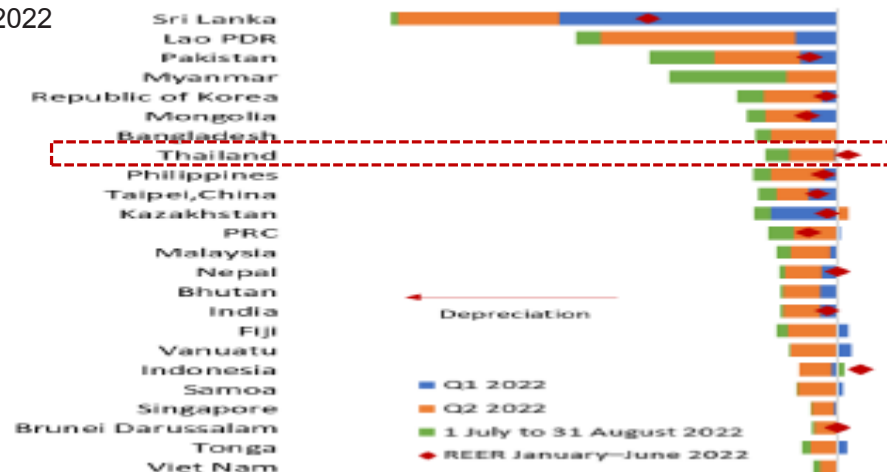
Change in policy interest rates (selected economies)

Data as of Aug 2022



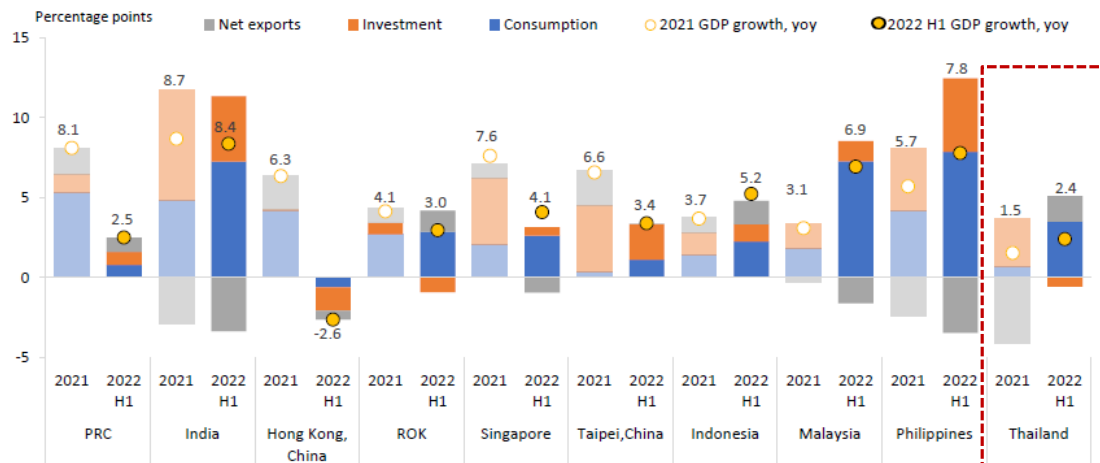
Exchange rate movements

Data as of Aug 2022



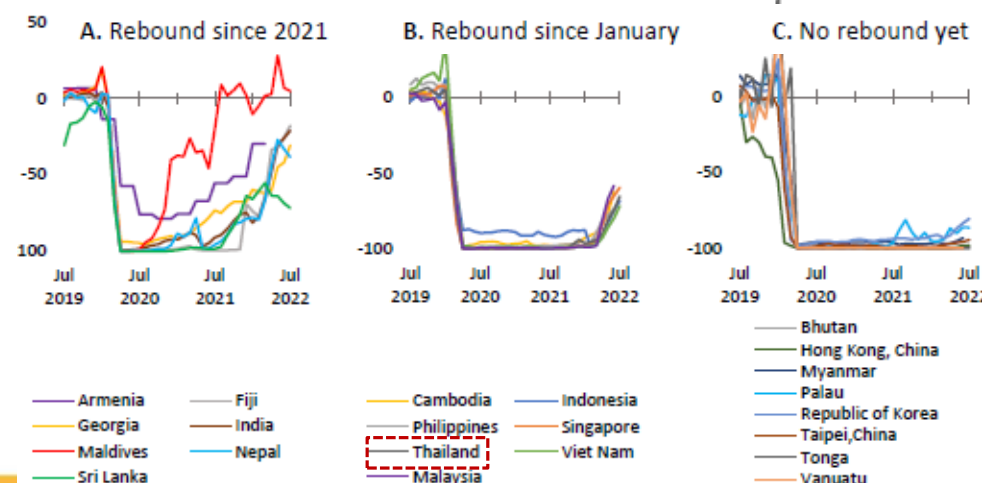
GDP growth from demand-side contributions

Data as of Aug 2022



International tourist arrivals

Data as of Aug 2022 (Unit: % change from 2018–2019 monthly average)



แนวโน้มค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าทำให้ค่าเงินในภูมิภาค ASEAN รวมถึงค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง แต่ใน 9 เดือนแรกปี 2565 มีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายมายังตลาดหุ้นไทยทั้งค่อนข้างมาก และ SET Index ยังมีความผันผวนค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับดัชนีตลาดหุ้นอื่น ๆ แม้ว่าความไม่แน่นอนจากผลกระทบของนโยบายเศรษฐกิจโลกจะเริ่มเร่งตัวขึ้น



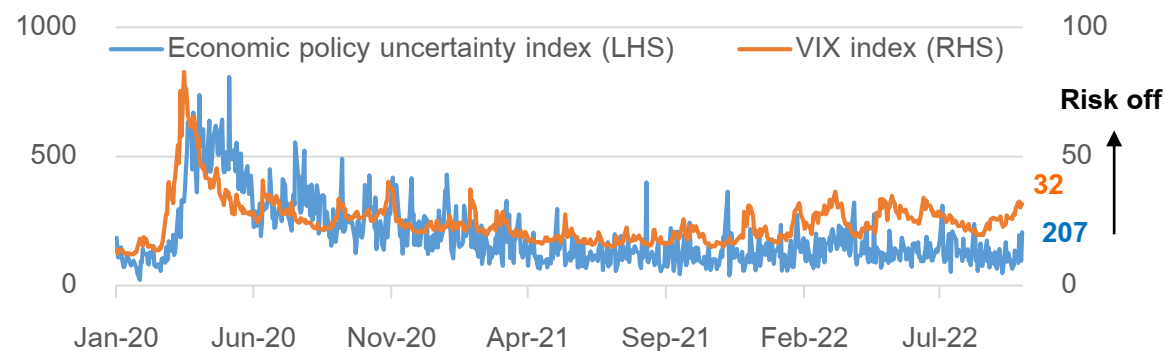
เงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้นไทยสูงกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค

Data as of Sep 2022 (Unit: Million USD)

	2020	2021	2022			YTD 2022
			July	Aug	Sep	
THAILAND	-8,287	-1,632	128	1,603	-655	4,518
INDONESIA	-3,220	2,688	-150	508	209	4,836
MALAYSIA	-5,782	-767	28	460	-337	1,612
PHILIPPINES	-2,513	-5	-80	-153	-216	-1,224
VIETNAM	-876	-2,724	14	77	-111	-53
TAIWAN	-15,997	-15,604	-626	-4,124	-5,748	-44,567
INDIA	23,373	3,761	651	6,257	-1,437	-22,367
KOREA	-20,082	-22,807	1,363	-387	-1,805	-13,517

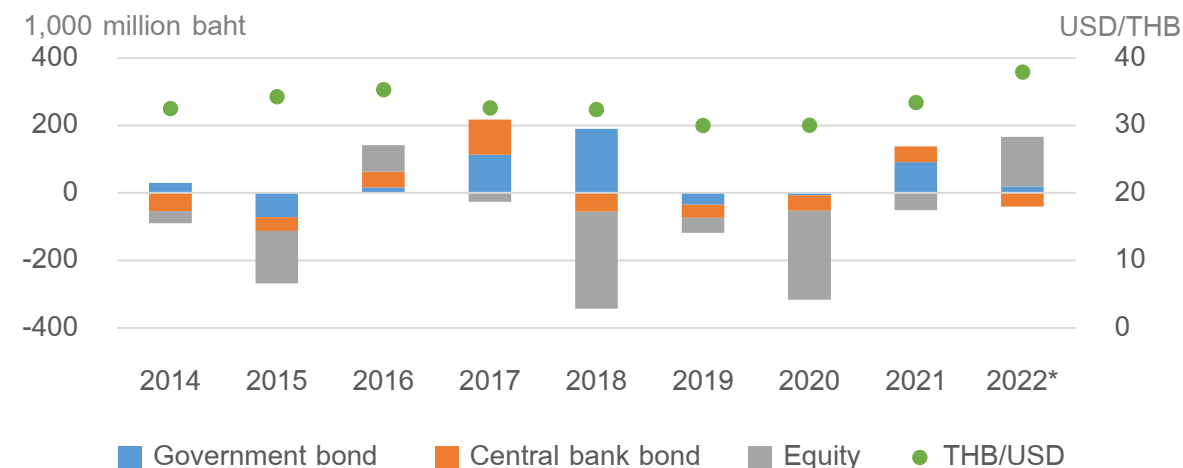
Volatility index (VIX) และ Economic Policy Uncertainty index

Data as of Jan 2020 – Sep 2022



เงินทุนไหลเข้าออกสุทธิของผู้ลงทุนต่างชาติในแต่ละสินทรัพย์

Data as of Sep 2022



SET index movement in 2022

Data as of Sep 2022

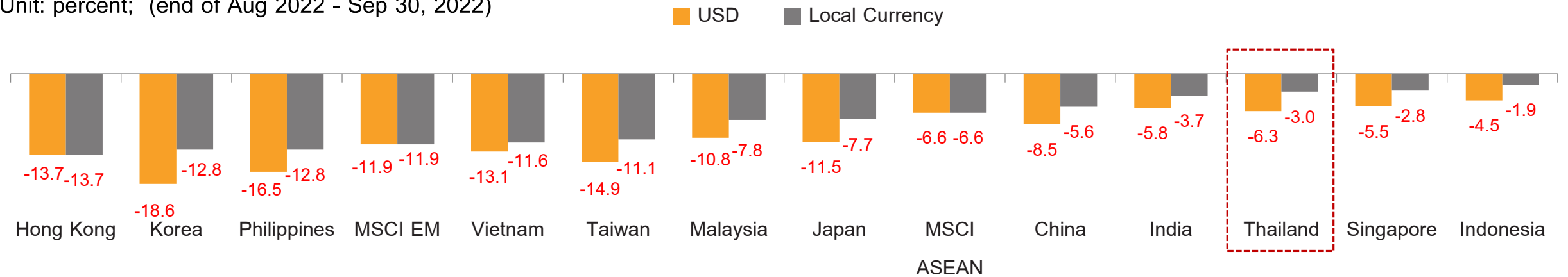


ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565 SET Index ปิดที่ 1,589.51 จุด ปรับลดลง 3.0% จากเดือนก่อนหน้า โดยปรับลดลงไปในทิศทางเดียวกันกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นในภูมิภาค และเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 SET Index ปรับลดลงอยู่ที่ 4.1%



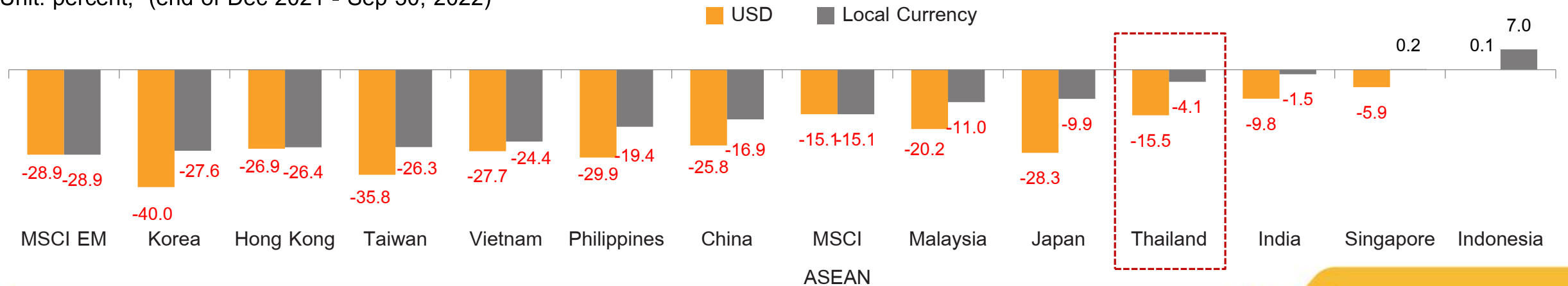
Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Aug 2022 - Sep 30, 2022)



Stock index price change 2022 (%YTD)

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



SET Index ใน 9 เดือนแรกปี 2565 ได้แรงหนุนจากอุตสาหกรรมที่ได้รับอานิสงส์จากการกลับมาเปิดเมือง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2564 ได้แก่ กลุ่มบริการ กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มทรัพยากร



SET Index classified by industry

Data as of Sep 30, 2022

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2019	2020	2021	Jul 22	Aug 22	Sep 22	Sep 22	Sep 22
SET	1.0	-8.3	14.4	0.5	4.0	-3.0	-4.1	100%
SET50	2.3	-14.8	8.8	0.8	3.9	-4.2	-3.7	62%
Service	3.5	-15.8	10.3	0.3	3.9	-2.3	3.4	25%
Technology	10.2	21.6	28.9	7.6	1.6	5.5	-1.0	12%
Resource	8.9	-9.1	8.1	1.1	6.1	-5.3	-1.4	23%
Property	-5.4	-15.6	11.1	-0.1	3.2	-2.9	-4.9	12%
Agro & Food	13.0	-0.3	12.5	-3.3	2.7	-6.4	-8.4	6%
Financial	-7.4	-14.3	20.5	-1.1	4.2	-4.7	-12.6	15%
Industrial	-22.8	5.8	25.1	-4.9	4.2	-7.0	-17.2	6%
Consumption	-13.5	2.4	-3.1	-2.1	-0.1	-7.4	-30.3	1%

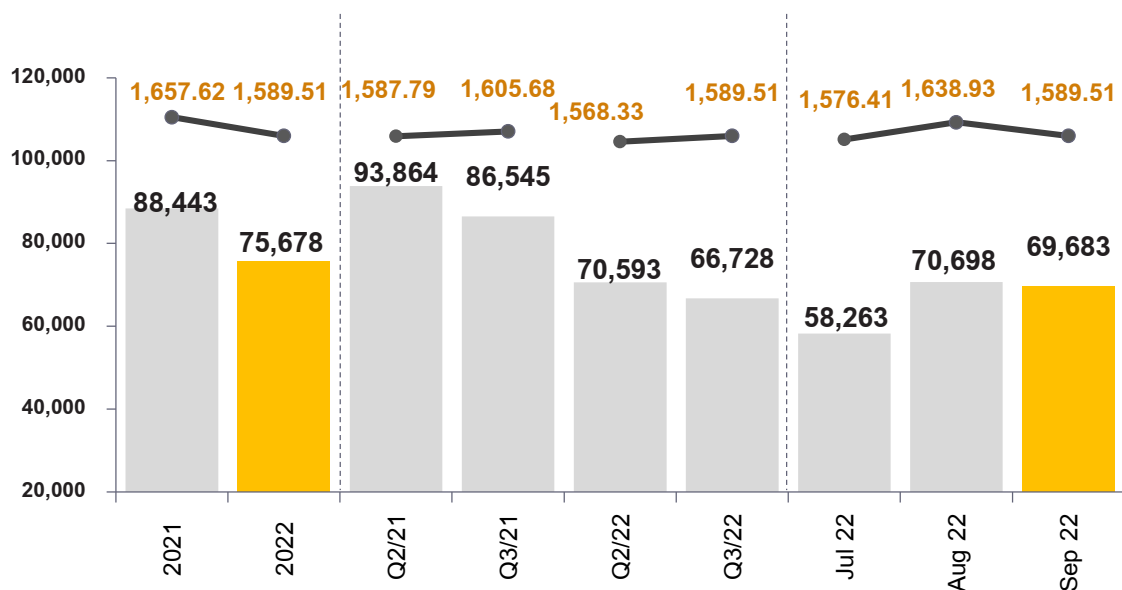
ในเดือนกันยายน 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 75,090 ล้านบาท ลดลง 25.5% จากเดือนเดียวกันของปีก่อน โดยใน 9 เดือนแรกปี 2565 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 81,816 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

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

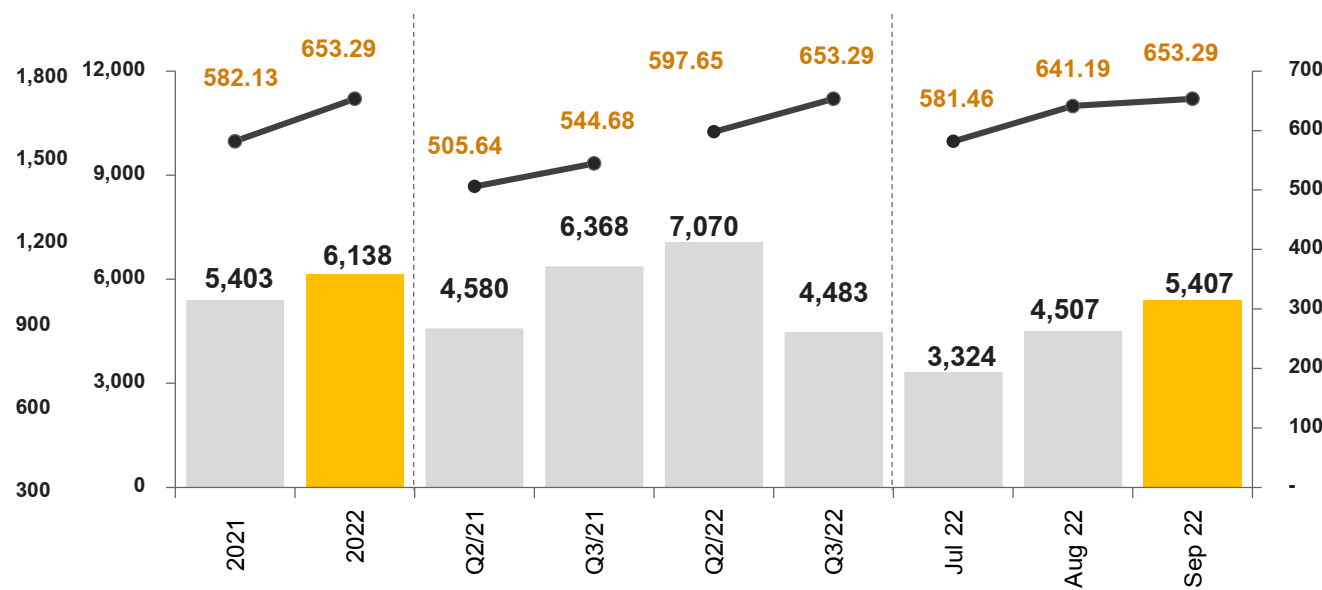
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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



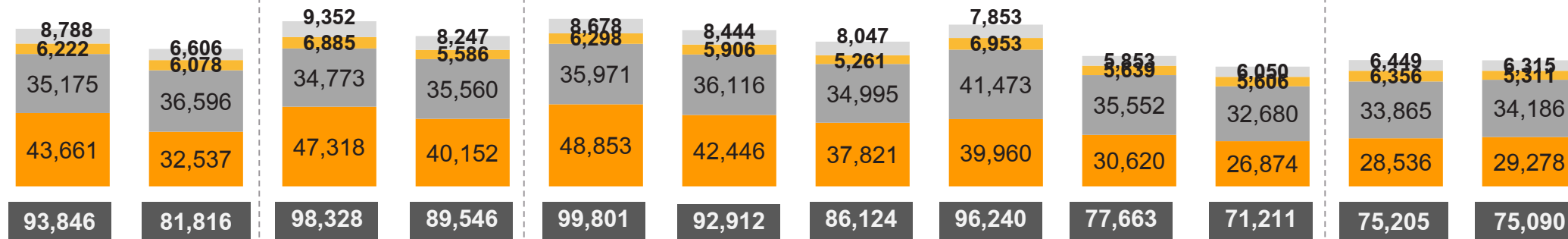
SET and mai (THB million)	2021	2022 (YTD)	H1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Aug 22	Sep 22
Average daily trading value	93,846	81,816	98,328	99,801	92,912	86,124	96,240	77,663	71,211	75,205	75,090
% YOY	36.8%	-15.2%	43.3%	41.7%	65.5%	6.3%	-0.7%	-22.2%	-23.4%	-18.8%	-25.5%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ที่ระดับ 45.53% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 38.99% รองลงมาคือ บริษัทหลักทรัพย์ และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ ตามลำดับ

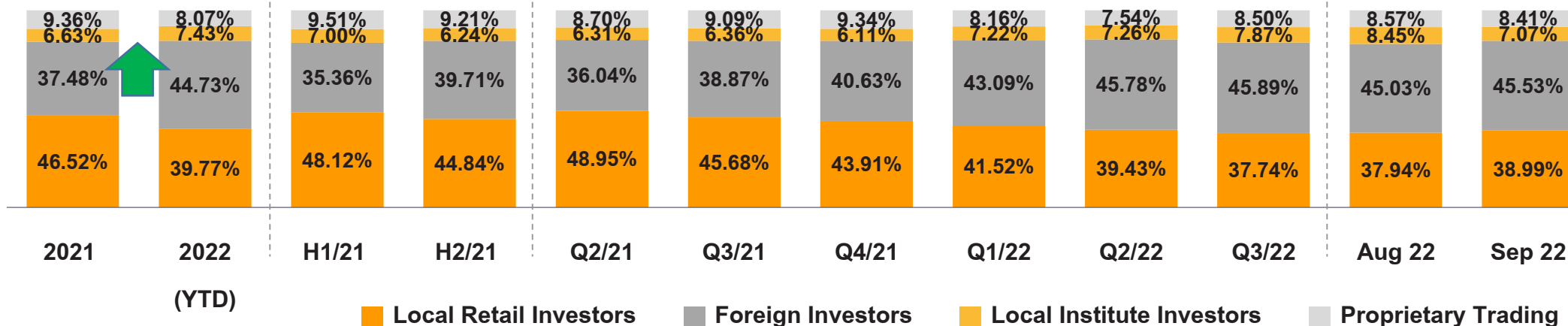


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent

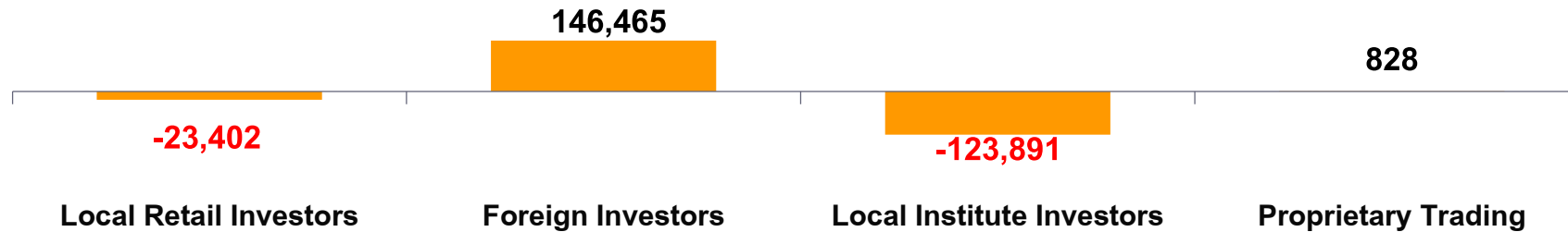


ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนแรกหลังจากเป็นผู้ซื้อสุทธิ 2 เดือนติดต่อกัน โดยในเดือนกันยายน 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 24,279 ล้านบาท ทำให้ใน 9 เดือนแรกปี 2565 ผู้ลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิรวม 146,465 ล้านบาท



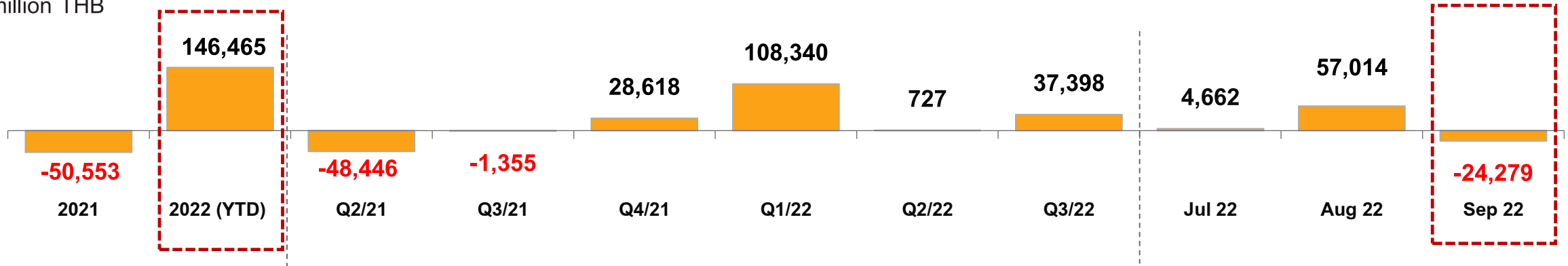
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



ในเดือนกันยายน 2565 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนซื้อขายใหม่ใน SET 2 บริษัท ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ 1 บริษัท และใน LIVE Exchange อีก 1 บริษัท โดยใน 9 เดือนแรกปี 2565 มูลค่าระดมทุนรวมในหุ้น IPO ของไทยอยู่ยังในระดับต้น ๆ ของเอเชีย



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Sep 30, 2022

Country	2020	2021	Jul 22	Aug 22	Sep 22	9M2022	Top 5 IPO size in 9M2022				
Korea	4,880	17,745	326	337	412	12,892	Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Thailand	4,959	4,103	1,038	48	347	1,745					
Indonesia	408	4,298	72	143	8	1,529					
Japan	3,397	6,607	45	22	273	1,382					
Malaysia	481	594	123	38	61	1,189					
Singapore	587	634	0	126	11	997	LG Energy Solution	Korea	Consumer	10,817.7	Jan
Hong Kong	631	1,053	181	51	92	699	Thai Life Insurance PCL	Thailand	Financial	1,019.4	Jul
Philippines	802	2,412	0	0	0	250	GoTo Gojek Tokopedia	Indonesia	Communications	959.2	Apr
Vietnam	0	1	0	0	0	18	W-Scope Chungju Plant	Korea	Industrial	332.9	Sep
							BA Airport REIT	Thailand	Financial	308.3	Sep

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg



SET

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

www.set.or.th