



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ มีนาคม 2566

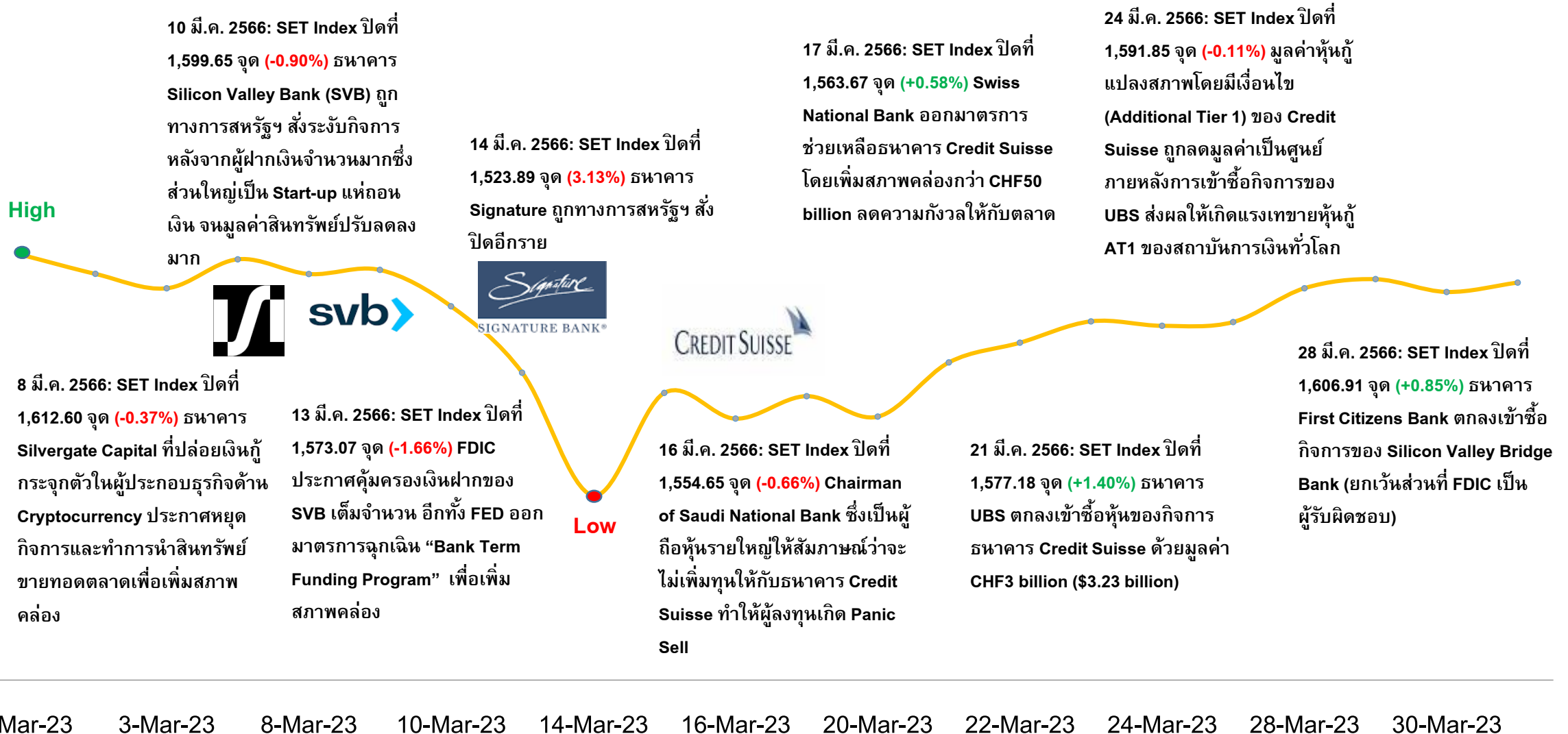
5 เมษายน 2566

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยมีนาคม 2566



- จากการขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วของธนาคารกลางหลายแห่งทั่วโลกเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลถึงวิกฤติในธนาคารบางรายในสหรัฐและยุโรป ธุรกิจธนาคารกำลังเผชิญกับความท้าทายอย่างมากจากกรณีผู้ลงทุนและผู้ฝากเงินขาดความเชื่อมั่นในความแข็งแกร่งของธนาคาร แต่อย่างไรก็ตามหน่วยงานภาครัฐและธนาคารกลางได้เข้ามาให้ความช่วยเหลืออย่างรวดเร็วเพื่อไม่ให้ลุกลามในวงกว้าง นอกจากนี้ สถานการณ์ปัจจุบันยังแตกต่างจากช่วงวิกฤติ subprime ในปี 2008 โดยปัจจุบันธนาคารเรียนรู้จากบทเรียนในอดีตทำให้มีการบริหารความเสี่ยง และถูกกำกับดูแลโดยภาครัฐอย่างเข้มงวดมากขึ้น
- ในเดือนมีนาคม 2566 มีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายออกจากตลาดหุ้นหลายแห่งในภูมิภาค รวมถึงตลาดหุ้นไทยที่ผู้ลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิเป็นเดือนที่สองจากที่เคยซื้อสุทธิต่อเนื่อง ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าสอดคล้องกับทิศทางการส่งออกที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จากภาคการท่องเที่ยว และการบริโภคภาคเอกชน ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเริ่มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงกลางปีนี้ อีกทั้งระบบการเงินโดยรวมมีเสถียรภาพ โดยปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลัก ในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้ส่งผลต่อระบบการเงินไทยอย่างมีนัยสำคัญทำให้เห็น Fund Flow ไหลมายังตลาดพันธบัตรไทย
- ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 SET Index ปิดที่ 1,609.17 จุด ปรับลดลง 0.8% จากเดือนก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN และปรับลดลง 3.6% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค
- ในเดือนมีนาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 61,250 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 35.9% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในสามเดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 66,684 ล้านบาท โดยผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่สอง หลังจากซื้อสุทธิสี่เดือนติดต่อกัน โดยในเดือนมีนาคม 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 31,494 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11
- ในเดือนมีนาคม 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. พีอาร์ทีอาร์ กรุ๊ป (PRTR) และใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. อิทธิฤทธิ์ ไนซ์ คอร์ปอเรชั่น (ITTHI) และ บมจ. เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี (DEXON)

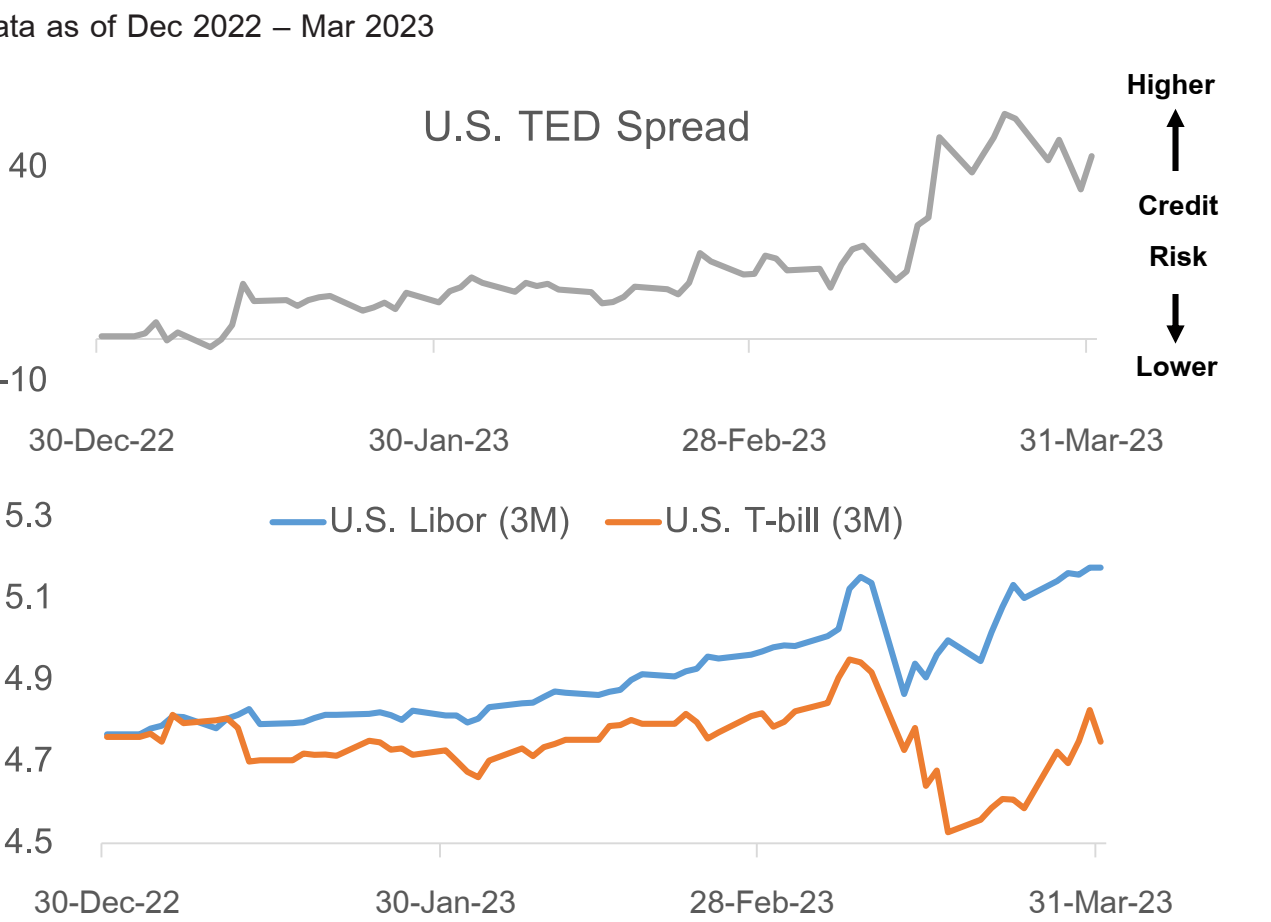
จากการขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วของธนาคารกลางหลายแห่งทั่วโลกเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ทำให้ธุรกิจธนาคารกำลังเผชิญกับความท้าทายอย่างมากจากกรณีผู้ลงทุนและผู้ฝากเงินขาดความเชื่อมั่นในความแข็งแกร่งของธนาคาร โดยเฉพาะในธนาคารขนาดเล็ก หรือธนาคารที่มีผลประกอบการประสบปัญหาขาดทุนมาอย่างต่อเนื่อง



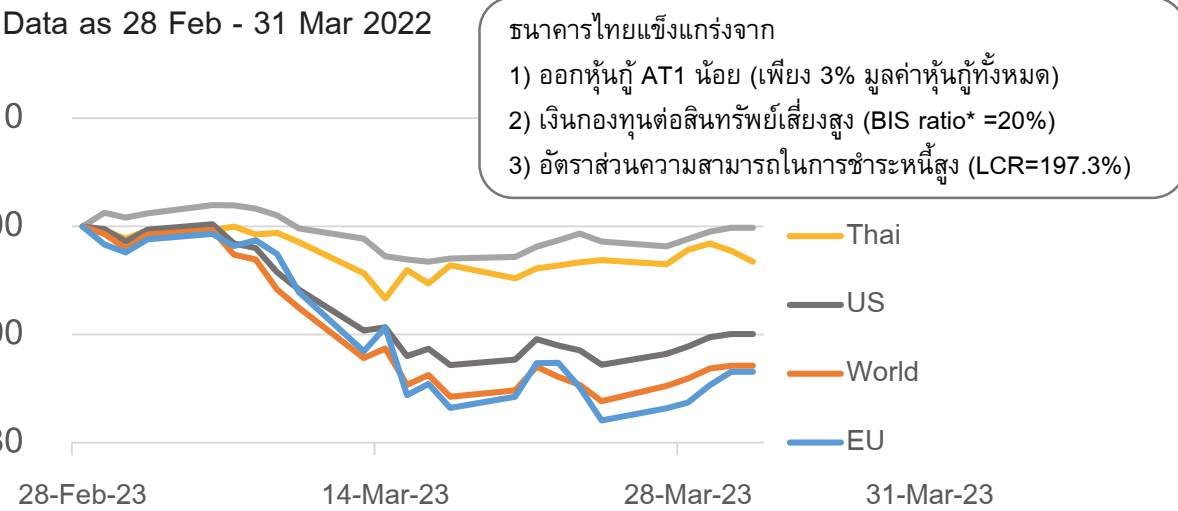
หน่วยงานภาครัฐ และธนาคารกลางเข้ามาให้ความช่วยเหลือด้วยความรวดเร็วเพื่อไม่ให้ปัญหาลุกลามไปในวงกว้าง เช่น มาตรการเพิ่มสภาพคล่อง และการเจรจาให้มีการควบรวมกิจการของธนาคารที่มีปัญหาแล้ว ธนาคารในปัจจุบันยังมีความต่างจากวิกฤติ subprime ในปี 2008 เนื่องจากธนาคารเรียนรู้จากบทเรียนในอดีตทำให้การบริหารความเสี่ยง และถูกกำกับดูแลโดยภาครัฐอย่างเข้มงวดมากขึ้น



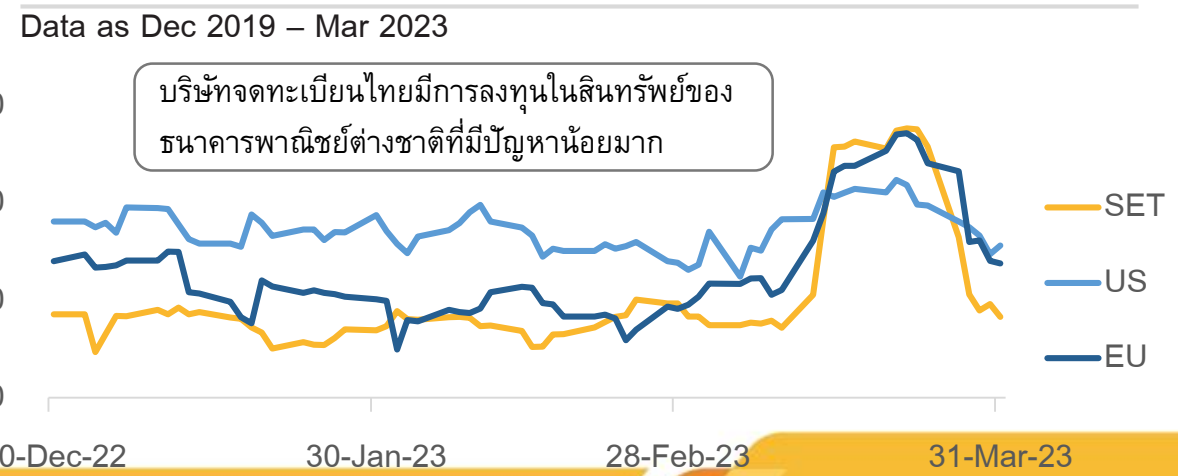
ความเสี่ยงด้านเครดิตในระบบธนาคารสหรัฐฯ ผ่อนคลายมากขึ้นแต่ยังต้องติดตาม



การเปลี่ยนแปลงดัชนีหุ้นกลุ่มธนาคารในหลายตลาดที่สำคัญ



ความผันผวน**ในตลาดหุ้นโลกเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ



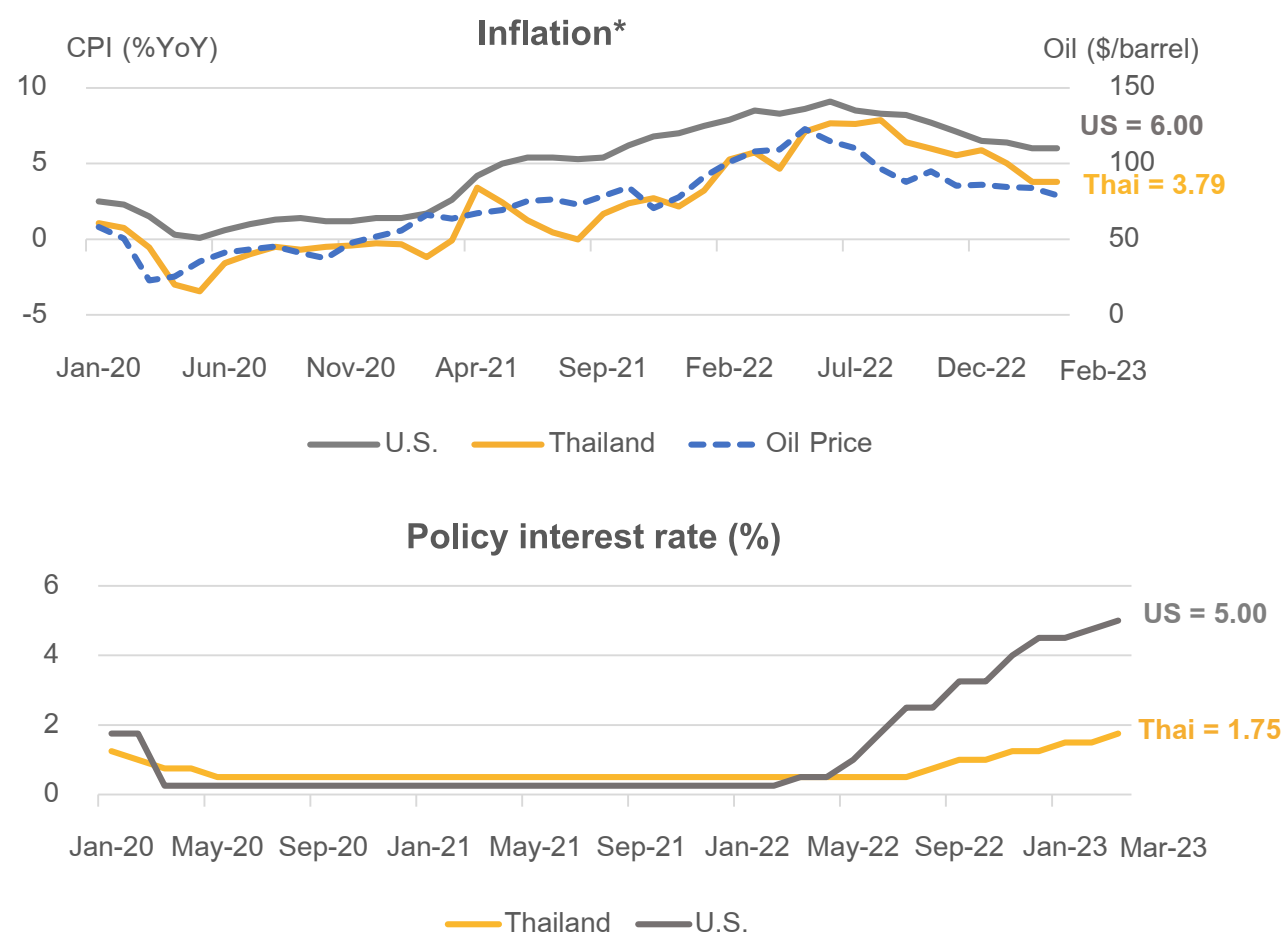
* สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ 8.5% ส่วนใหญ่เป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนของเจ้าของ (CET1)
 ** 30 days stock market index volatility (end-of-day)

ผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐ (FOMC) สะท้อนมุมมองว่าภาวะการเงินในสหรัฐ หลังมีธนาคารปิดกิจการ จะเริ่มตึงตัวมากขึ้น ธนาคารพาณิชย์จะเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อและกระตือรือร้นที่จะขายตราสารหนี้โดยรวมทั้งทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ ไม่จำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยมาก อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจไทยอยู่ในช่วงกำลังฟื้นตัวทำให้ ธปท. ยังคงขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป



อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย – สหรัฐ

Data as of Jan 2020 – Mar 2023



ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินครั้งล่าสุด

Data as Mar 2023

หัวข้อ	ผลการประชุม	
	FED (Mar 2023)	BOT (Mar 2023)
ดอกเบี้ยนโยบาย	FOMC มีมติปรับขึ้น FED fund rate ขึ้น 0.25% ตามที่ตลาดคาด ไปที่ 5.00% แม้ว่าตลาดแรงงานสหรัฐ ยังแข็งแกร่ง แต่เงินเฟ้อที่ค่อยๆ ลดลง และเริ่มมีความเสี่ยงในภาคธนาคาร	คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จาก 1.50% เป็น 1.75% ต่อปี นับเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ห้าครั้งติดต่อกัน
แนวโน้มของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ	ลดคาดการณ์ GDP ปี 2023 ลงจาก +0.5% ไปอยู่ที่ +0.4% และปรับคาดการณ์เงินเฟ้อและตัวเลขการว่างงานขึ้นไปอยู่ที่ 3.6% และ 4.5% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 3.5% และ 4.6% ตามลำดับ	คาดว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่องที่ร้อยละ 3.6 และ 3.8 ในปี 2566 และ 2567 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเริ่มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงกลางปี 2566 โดยจะอยู่ที่ ร้อยละ 2.9 และ 2.4 ในปี 2566 และ 2567
คาดการณ์ผลการประชุมในคราวถัดไป	เหลือการประชุม FOMC meeting อีก 6 ครั้งในปี 2022 (ครั้งถัดไป 2-3 พ.ค.) คาดปลายปีนี้จะปิดที่ระดับ 4.50% จากเดิมที่คาดไว้ที่ 5.00-5.25%	เหลือการประชุม กนง. อีก 4 ครั้งในปี 2023 (ครั้งถัดไป 31 พ.ค.) คาดปลายปีนี้จะปิดที่ระดับ 2.00 - 2.25%

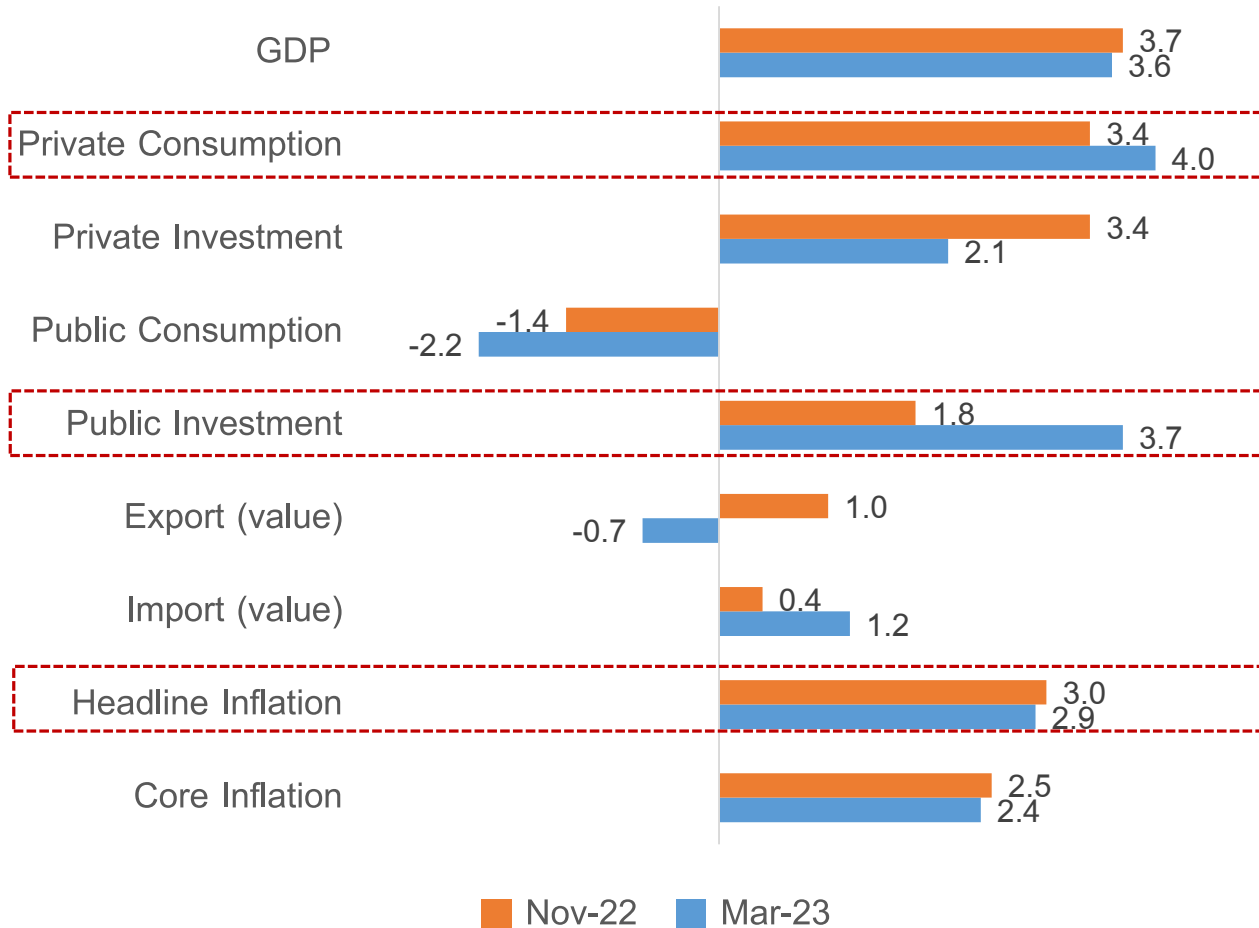
* Latest updated Feb 2023

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จากภาคการท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนของภาครัฐ เป็นสำคัญ ขณะที่การส่งออกสินค้าเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวจากที่หดตัวในช่วงก่อนหน้านี้ และคาดว่าจะฟื้นตัวชัดเจนขึ้น ในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเริ่มกลับเข้าสู่ กรอบเป้าหมายในช่วงกลางปีนี้



ประมาณการเศรษฐกิจปี 2566 ของธนาคารแห่งประเทศไทย

Data as of Mar 2023 (Unit: percentage YoY)



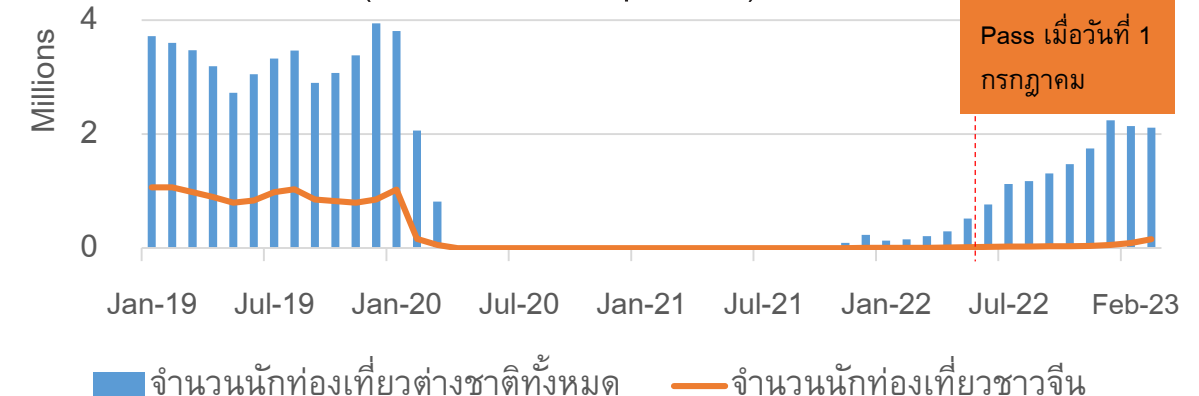
การส่งออกไทยเติบโตต่อเนื่องแต่มีแนวโน้มค่อย ๆ ชะลอตัวลง

Data as of Feb 2023 (Unit: percentage YoY)



จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดหลังคลายมาตรการ

Data as of Feb 2023 (Unit: Thousand persons)



ในไตรมาสแรกปี 2566 มีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายออกจากรายตลาดหุ้นในภูมิภาค รวมถึงไทยโดยค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า สอดคล้องกับการส่งออกที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ระบบการเงินโดยรวมมีเสถียรภาพ โดยปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลัก ในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้ส่งผลต่อระบบการเงินไทยอย่างมีนัยสำคัญทำให้เห็น Fund Flow ไหลมายังตลาดพันธบัตรไทย

เงินทุนต่างชาติเคลื่อนย้ายเข้า-ออก ไปยังตลาดหุ้นต่าง ๆ ในภูมิภาค

Data as of Mar 2023 (Unit: Million USD)

	Net buy / sell					
	Yearly		Monthly			2023 YTD
	2021	2022	2023			
			Jan	Feb	Mar	
THAILAND	-1,632	5,960	545	-1,274	-917	-1646
INDONESIA	2,688	4,267	-204	377	272	445
MALAYSIA	-767	1,096	-82	-39	-315	-436
PHILIPPINES	-5	-1,245	122	-142	-498	-518
VIETNAM	-2,724	966	115	-23	127	219
TAIWAN	-15,604	-44,007	7,241	1,107	-30	8,318
INDIA	3,761	-17,016	-3,660	-638	1,528	-2,770
KOREA	-22,807	-9,665	5,240	919	-689	5,470

เงินทุนไหลเข้าออกสุทธิของผู้ลงทุนต่างชาติในแต่ละสินทรัพย์

Data as of Mar 2023 (Unit: Billion Baht)

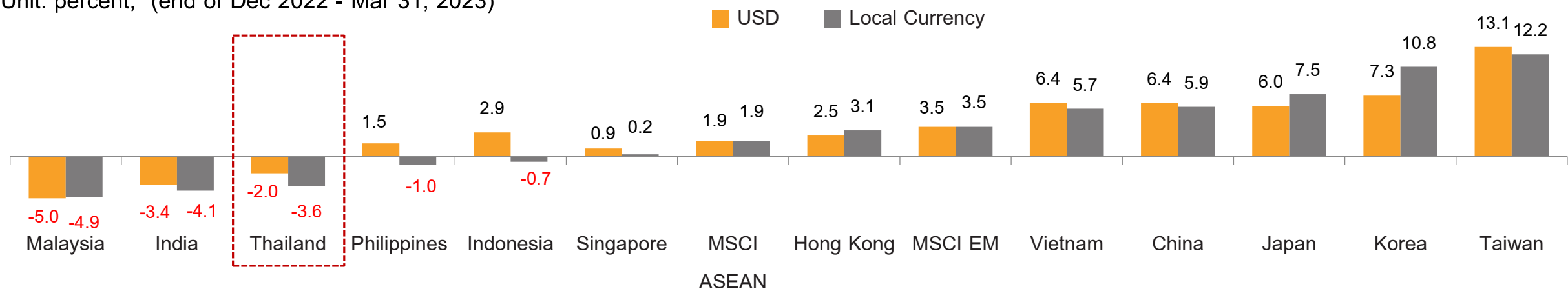
	Net flow						
	Yearly			Monthly			2023 YTD
	2020	2021	2022	2023			
				Jan	Feb	Mar	
1.Government bond	-7.3	91.3	27.3	10.6	-27.2	21.4	4.8
2.Central bank bond	-45.8	46.3	-5.1	28.5	-26.6	-5.1	-3.2
3.Equity	-263.2	-50.6	196.9	19.0	-43.6	-31.5	-56.1
Total	-316.3	87.0	219.1	58.0	-97.4	-15.2	-54.5
THB/USD (average)	31.30	32.00	35.07	33.22	34.00	34.50	33.92
THB/USD (end of period)	30.01	33.38	34.55	32.77	35.14	34.10	34.10

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2566 SET Index ปิดที่ 1,609.17 จุด ปรับลดลง 0.8% จากเดือนก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN และปรับลดลง 3.6% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า



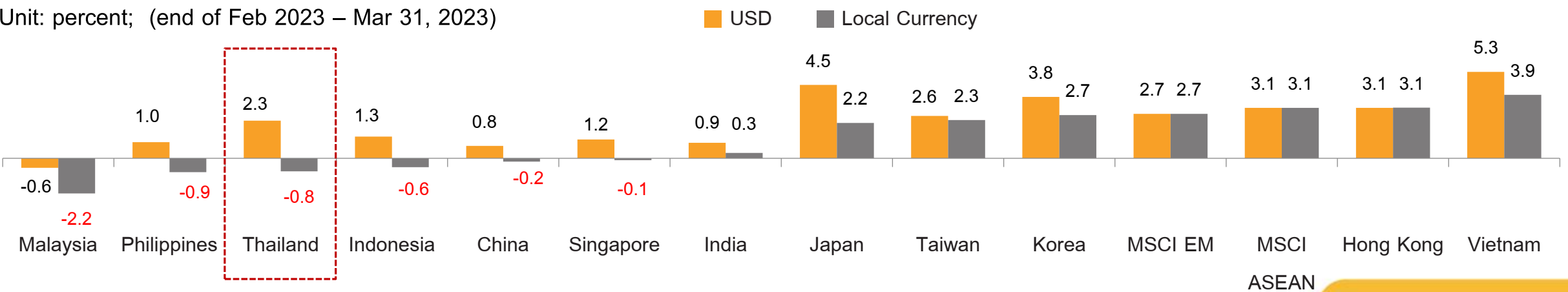
Stock index price change 2023 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2022 - Mar 31, 2023)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Feb 2023 – Mar 31, 2023)



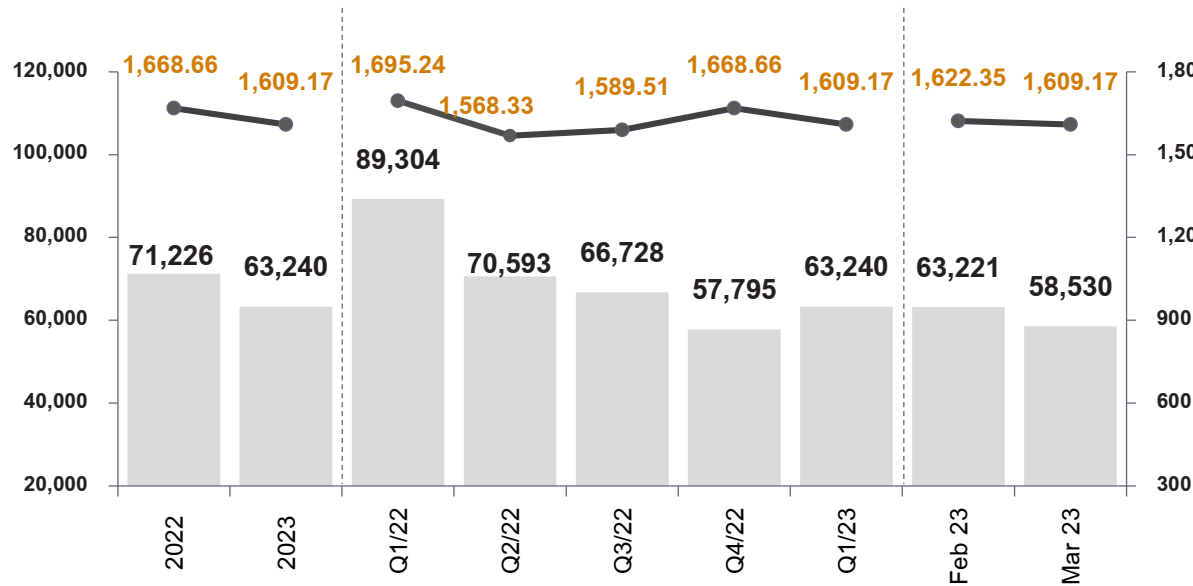
ในเดือนมีนาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 61,250 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 35.9% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในสามเดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 66,684 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

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

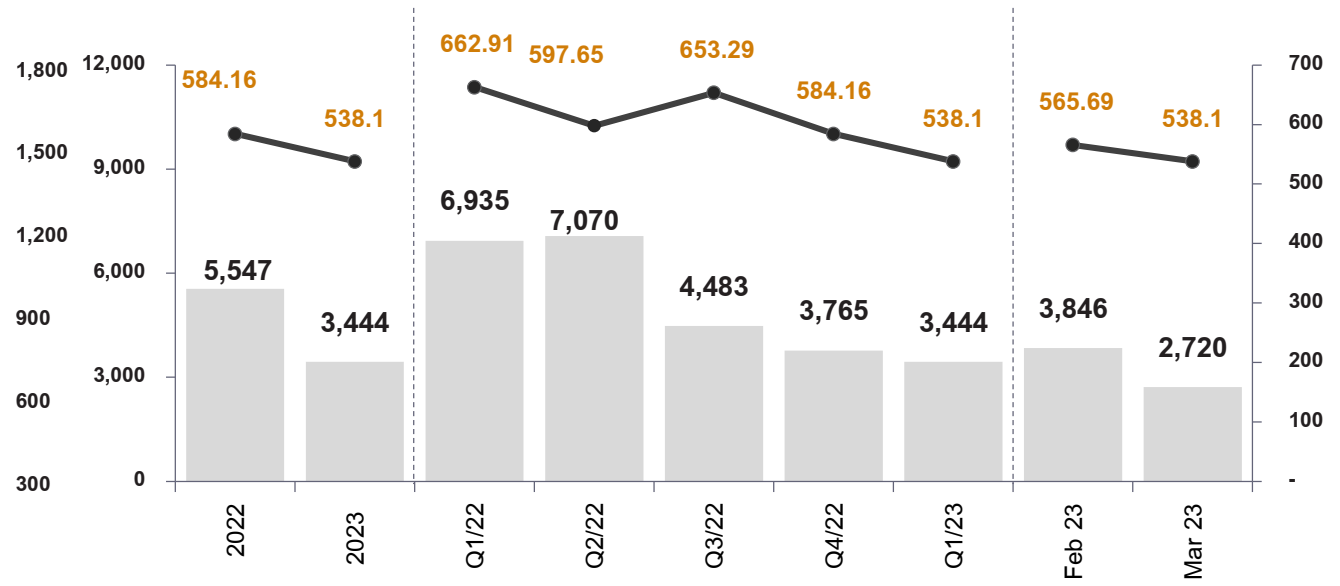
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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



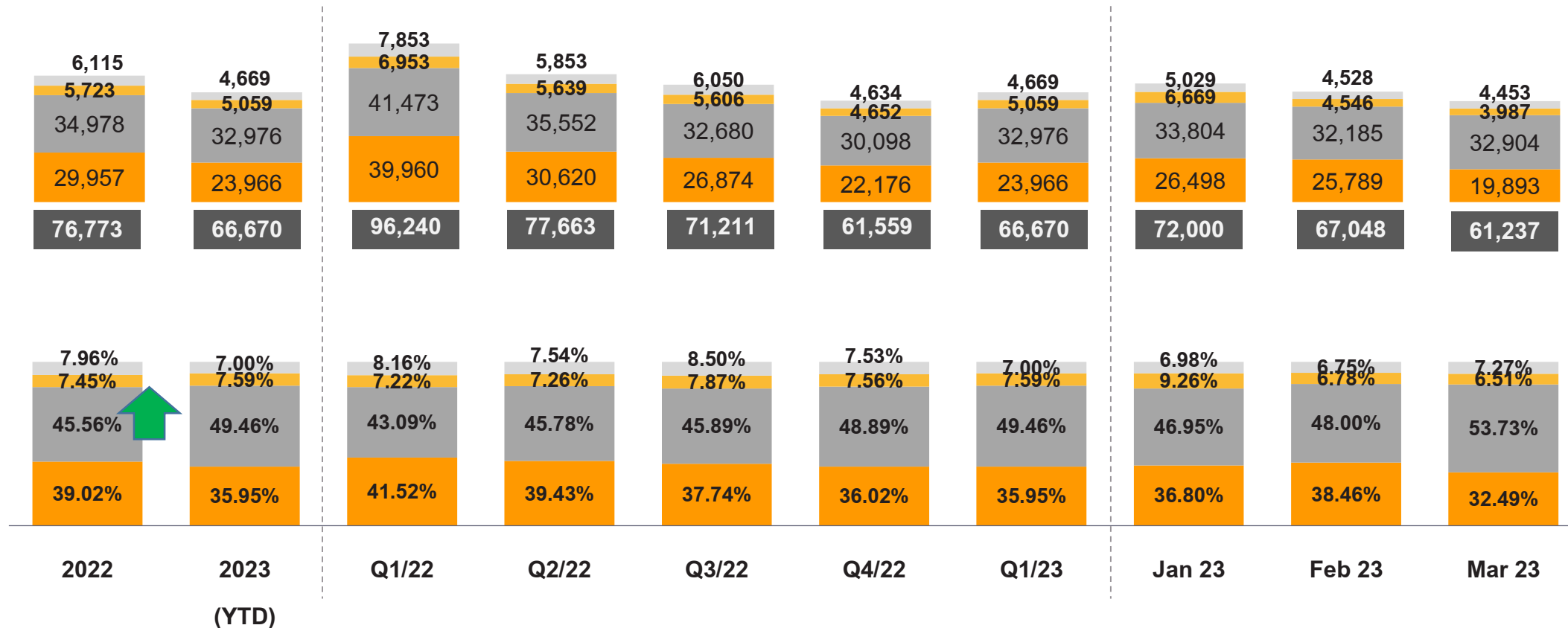
SET and mai (THB million)	2022	2023 (YTD)	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	Q1/23	Jan 23	Feb 23	Mar 23
Average daily trading value	76,773	66,684	96,240	77,663	71,211	61,560	66,684	72,012	67,066	61,250
% YOY	-18.2%	-30.7%	-0.7%	-22.2%	-23.4%	-28.5%	-30.7%	-23.7%	-32.3%	-35.9%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 ที่ระดับ 53.73% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 32.49% รองลงมาคือ บริษัทหลักทรัพย์ และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ ตามลำดับ



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

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

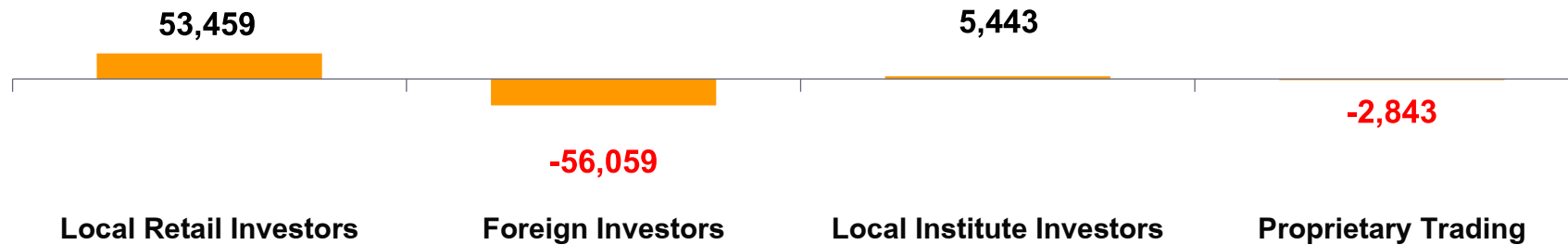
Source: SETSMART, Data as of Mar 31, 2023

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่สอง หลังจากซื้อสุทธิสี่เดือนติดต่อกัน โดยในเดือนมีนาคม 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 31,494 ล้านบาท ทำให้ในสามเดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิรวม 56,059 ล้านบาท



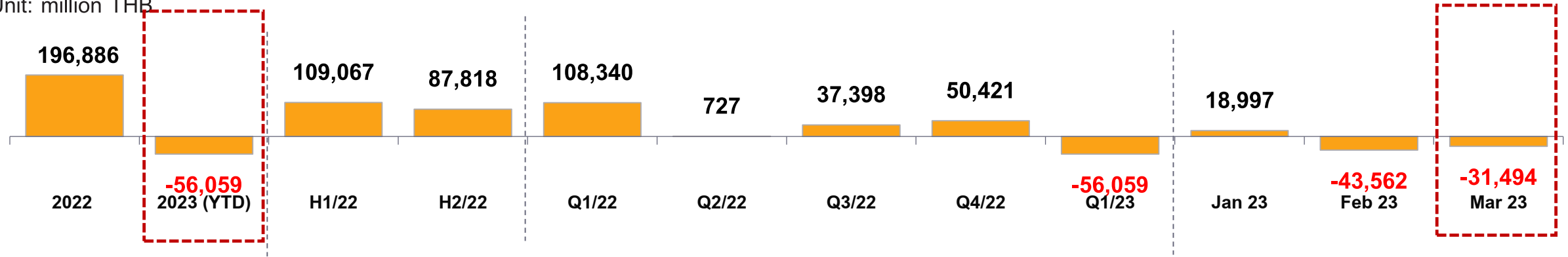
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

ในเดือนมีนาคม 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. พีอาร์ทีอาร์ กรุ๊ป (PRTR) และใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. อิทธิฤทธิ์ ไนซ์ คอร์ปอเรชั่น (ITTHI) และ บมจ. เด็กซ์ซอน เทคโนโลยี (DEXON)



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Mar 31, 2023

Country	2021	2022	Jan 23	Feb 23	Mar 23	3M2023
Indonesia	4,298	2,244	53	647	130	831
Japan	6,607	2,324	5	10	610	628
Korea	17,745	13,536	81	151	316	548
Thailand	4,103	3,459	86	172	50	308
Malaysia	594	812	176	0	77	253
Hong Kong	1,053	956	61	0	0	61
Philippines	2,412	334	0	0	27	27
Singapore	634	354	0	13	0	13
Vietnam	1	16	0	0	0	0

Top 5 IPO size in 3M2023

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Pertamina Geothermal Energy	Indonesia	Utilities	604.2	Feb
SBI Sumishin Net Bank	Japan	Financial	366.4	Mar
Hanwha REIT	Korea	Financial	91.8	Mar
Master Style PcL	Thailand	Consumer	81.4	Jan
Cover Corp	Japan	Technology	69.4	Mar

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg



SET

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

www.set.or.th