



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ พฤษจิกายน 2566

12 ธันวาคม 2566

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยพฤศจิกายน 2566



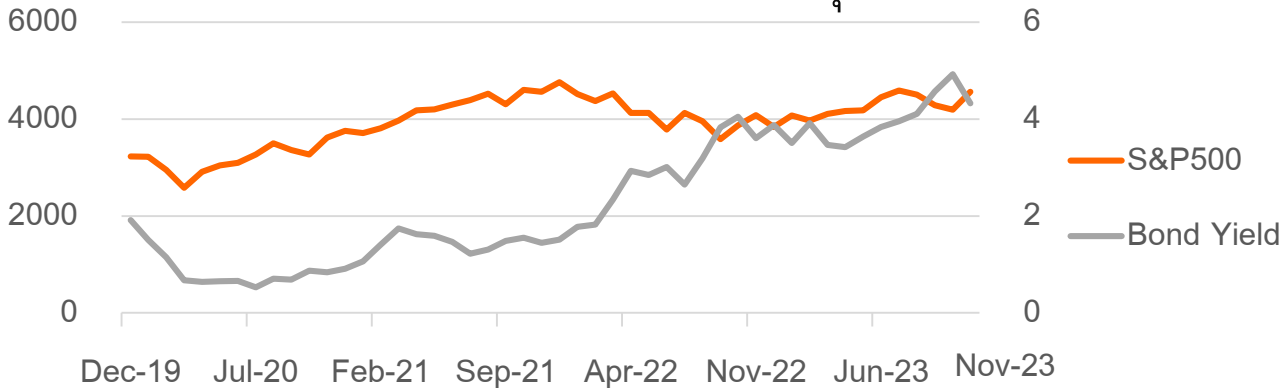
- ในเดือนพฤศจิกายน 2566 ผลการประชุม FED มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายติดต่อกันเป็นครั้งที่ 2 อยู่ที่ระดับ 5.00%-5.25% ตามที่ตลาดคาดการณ์ แต่ยังคงสัญญาณว่ามีความเป็นไปได้ที่อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในอนาคต เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ มีการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 3 แต่เริ่มเห็นผลกระทบต่อภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนจากนโยบายการเงินที่ตึงตัวที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนคาดว่า FED จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมในเดือนธันวาคม และคาดว่า FED จะปรับลดดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือนมีนาคมปีหน้าส่งผลให้ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ อ่อนตัวลงและเห็นเงินทุนไหลเข้าในสินทรัพย์เสี่ยง
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% เนื่องจากเป็นระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการฟื้นตัวของการใช้จ่ายภายในประเทศ การท่องเที่ยว และการส่งออก อีกทั้งประเมินเศรษฐกิจขยายตัว 2.4% และ 3.8% ในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real Interest Rate) ของไทยถือว่าค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ แสดงถึงนโยบายการเงินของไทยในปัจจุบันที่ค่อนข้างตึงตัว อีกทั้งประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในอีก 12 เดือนข้างหน้าถูกนักวิเคราะห์ปรับลดลงต่อเนื่องจากต้นปี ทำให้การลงทุนในตลาดหุ้นไทยยังไม่ดึงดูดใจผู้ลงทุน
- ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,380.18 จุด ปรับลดลง 0.1% จากเดือนก่อนหน้า โดยปรับลดลง 17.3% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน และกลุ่มเกษตรและอาหาร และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค
- ในเดือนพฤศจิกายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 45,804 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 28.9% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 11 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 54,399 ล้านบาท ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่สิบ โดยในเดือนพฤศจิกายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 21,132 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 19
- ในเดือนพฤศจิกายน 2566 มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ซื้อขายใน SET 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ (ETL) และ บมจ. วินโดว์ เอเชีย (WINDOW) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เอส.ซี.แอล.มอเตอร์พาร์ท (SCL)

ผลการประชุม FED มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายติดต่อกันเป็นครั้งที่ 2 อยู่ที่ระดับ 5.00% - 5.25% ตามที่ตลาดคาดการณ์ แต่ยังคงสัญญาณว่ามีความเป็นไปได้ที่อาจจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในอนาคต เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐ มีการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 3 แต่เริ่มเห็นผลกระทบต่อภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนจากนโยบายการเงินที่ตึงตัวที่ผ่านมา



สรุปผลการประชุม FED ในวันที่ 31 ธ.ค. – 1 พ.ย. 2566

- ▶ FOMC มีความเห็นว่าการทำให้เงินเฟ้อปรับลดลง จำเป็นต้องทำให้อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจชะลอตัวลง และ FED ยังไม่ได้เริ่มพิจารณาเรื่องการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และจะยังไม่พิจารณาเรื่องนี้จนกว่า FED จะสามารถควบคุมเงินเฟ้อได้
- ▶ ผู้ลงทุนในตลาดตอบรับจากท่าทีของประธาน FED ล่าสุดผ่านทางความน่าจะเป็นของ CME Fed Watch Tool โดยคาดว่า FED จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมในเดือน ธ.ค. และคาดว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือนมี.ค. ปีหน้าถึง 54.2%



ความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ใน FOMC meeting ในอนาคต

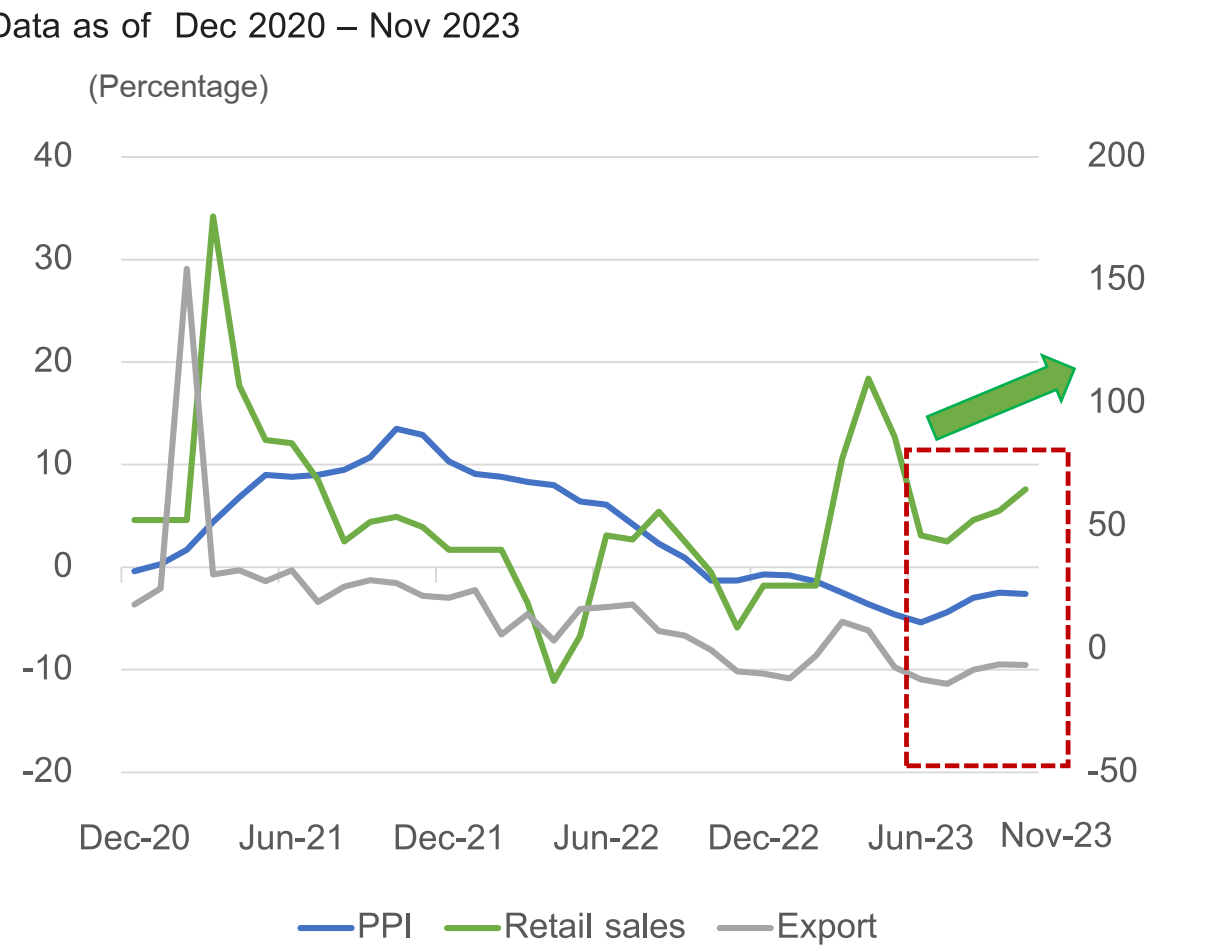
CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
12/13/2023				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	99.9%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.5%	85.5%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.1%	54.2%	37.6%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.5%	39.4%	43.0%	12.1%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%	31.8%	42.2%	19.0%	2.7%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%	25.6%	39.8%	24.2%	6.4%	0.6%
9/18/2024	0.0%	0.0%	2.7%	21.4%	37.1%	27.2%	9.8%	1.7%	0.1%
11/7/2024	0.0%	1.7%	14.7%	31.5%	30.7%	16.0%	4.6%	0.7%	0.0%
12/18/2024	1.3%	11.4%	27.3%	30.9%	19.7%	7.5%	1.7%	0.2%	0.0%

- ▶ การประชุมของ FED ครั้งล่าสุดสะท้อนว่าวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐ ใกล้สิ้นสุดแล้วโดยเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะ Soft Landing ส่งผลให้ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐ อ่อนตัวลงและเห็นเงินทุนไหลเข้าในสินทรัพย์เสี่ยง

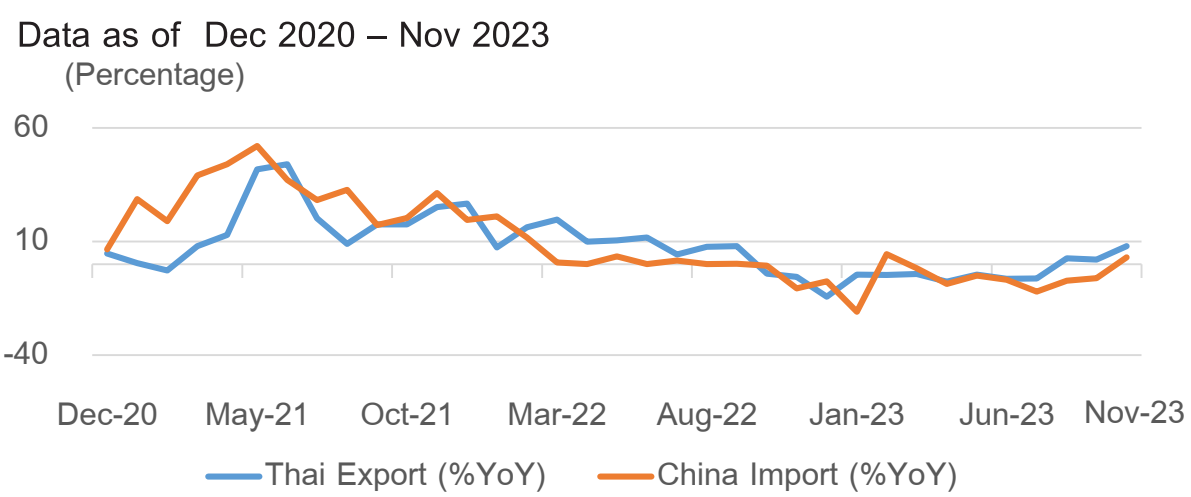
การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนหลังโควิดผิดไปจากที่ผู้ลงทุนในตลาดคาด อย่างไรก็ตามก็เริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวจากตัวเลขการใช้
จ่าย การส่งออก และอัตราเงินเฟ้อที่อาจผ่านจุดต่ำสุด ทั้งนี้อาจส่งผลดีต่อภาคการส่งออกของไทยที่มีความเชื่อมโยงกับมูลค่า
การนำเข้าของจีนค่อนข้างมาก และหากความเชื่อมั่นผู้ลงทุนกลับคืนมาอาจส่งผลให้ SET Index ปรับตัวดีขึ้นในอนาคต



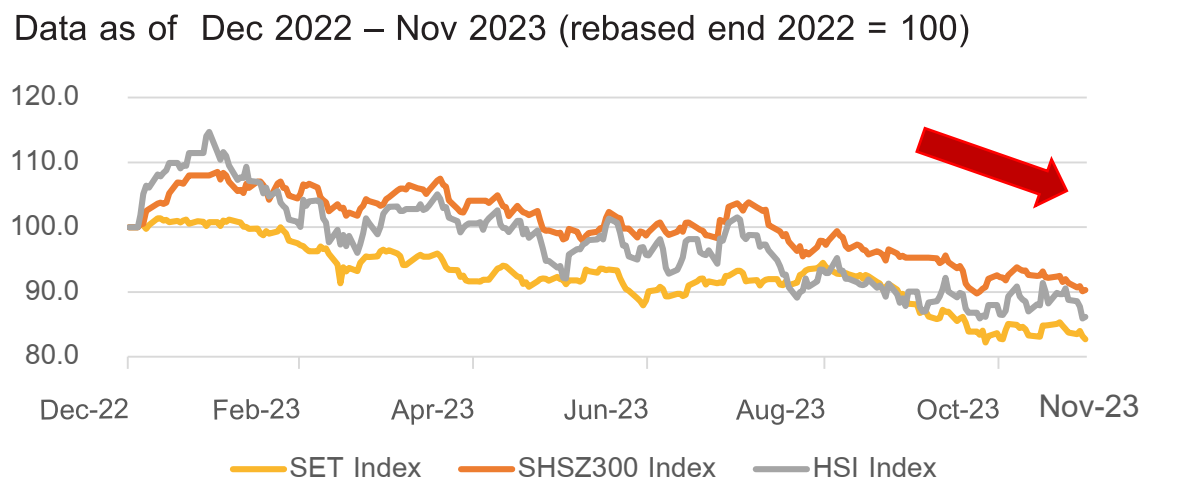
การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีนในเดือนล่าสุดมีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุด



ความสัมพันธ์ระหว่างการนำเข้าของจีนและการส่งออกไทย



ความเคลื่อนไหวของดัชนีหุ้นใน 3 ตลาดตั้งแต่ต้นปี 2566 ถึงปัจจุบัน

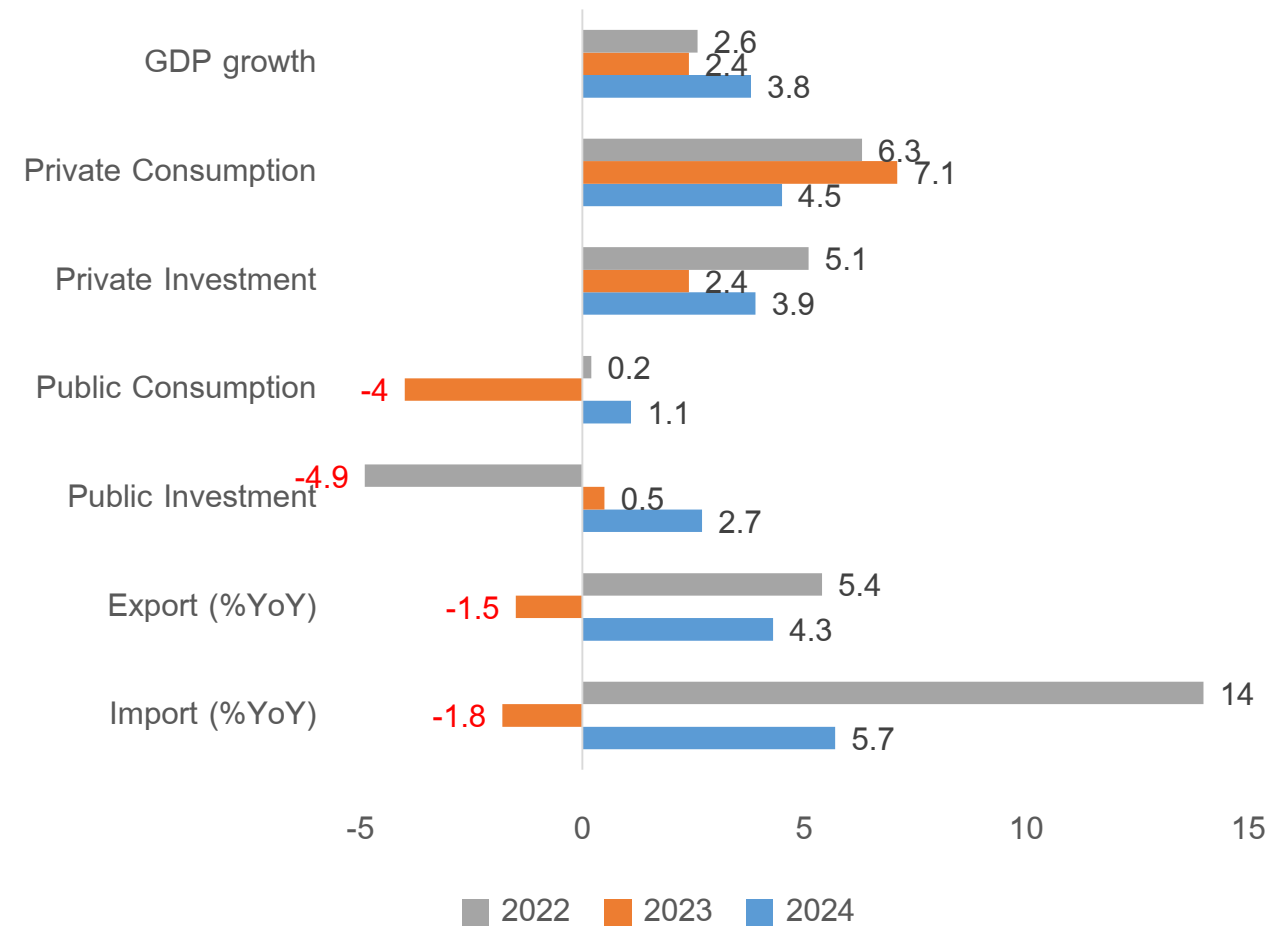


คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.50% เนื่องจากเป็นระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการฟื้นตัวของการใช้จ่ายภายในประเทศ การท่องเที่ยว และการส่งออก อีกทั้งประเมินเศรษฐกิจขยายตัว 2.4% และ 3.8% ในปี 2566 และ 2567 ตามลำดับ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อจะปรับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในปีถัดไป



ประมาณการเศรษฐกิจของธนาคารแห่งประเทศไทย

Data as of Nov 2023 (Unit:% YoY)

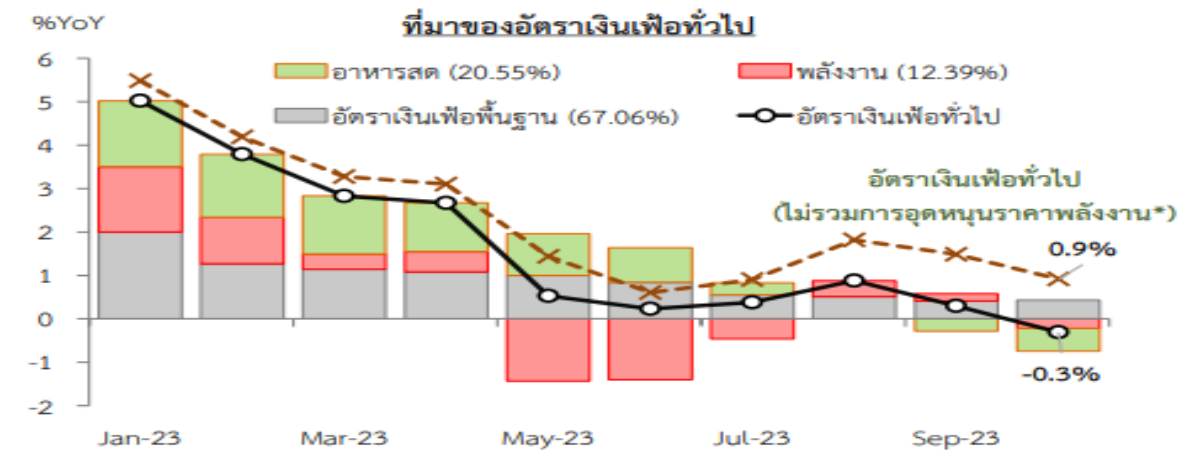


Note: ตัวเลขประมาณการณปี 2023 รวมผลกระทบจากโครงการ Digital Wallet

Source: Bank of Thailand, รวบรวมโดย SET Research

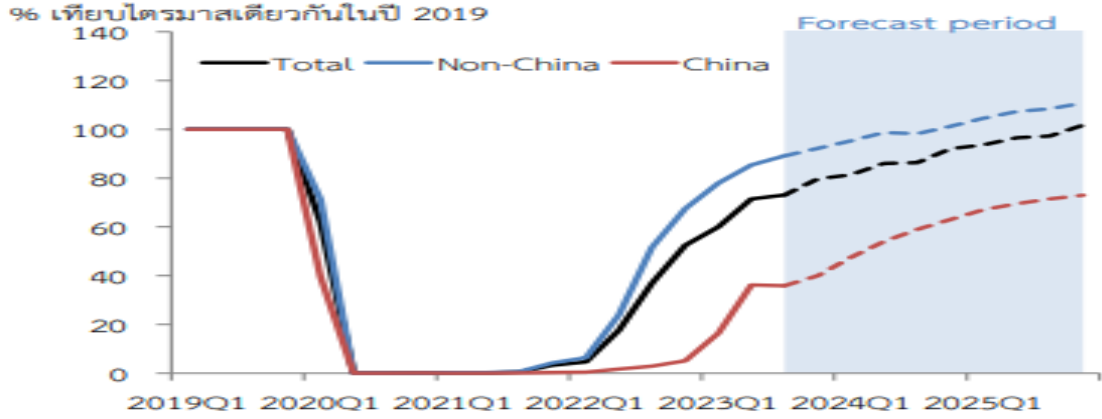
มาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐทำให้อัตราเงินเฟ้อต่ำลง

Data as of Nov 2023



จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัวต่อเนื่อง

Data as of Nov 2023

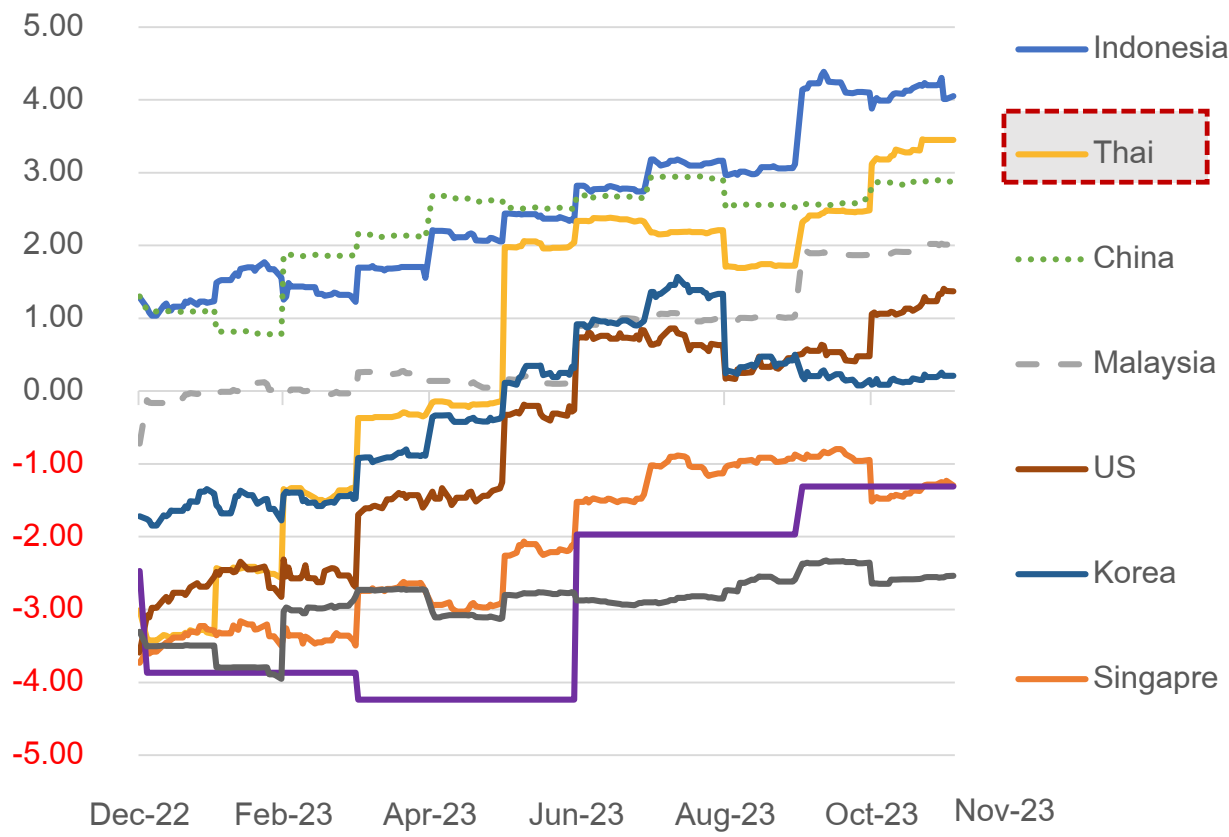


อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real Interest Rate) ของไทยถือว่าค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ แสดงถึงนโยบายการเงินในปัจจุบันของไทยที่ค่อนข้างตึงตัว อีกทั้งประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในอีก 12 เดือนข้างหน้าถูกนักวิเคราะห์ปรับลดลงต่อเนื่องจากต้นปีนี้ ทำให้การลงทุนในตลาดหุ้นไทยยังไม่ดึงดูดใจผู้ลงทุน



อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real Interest Rate) ของไทยเทียบกับต่างประเทศ

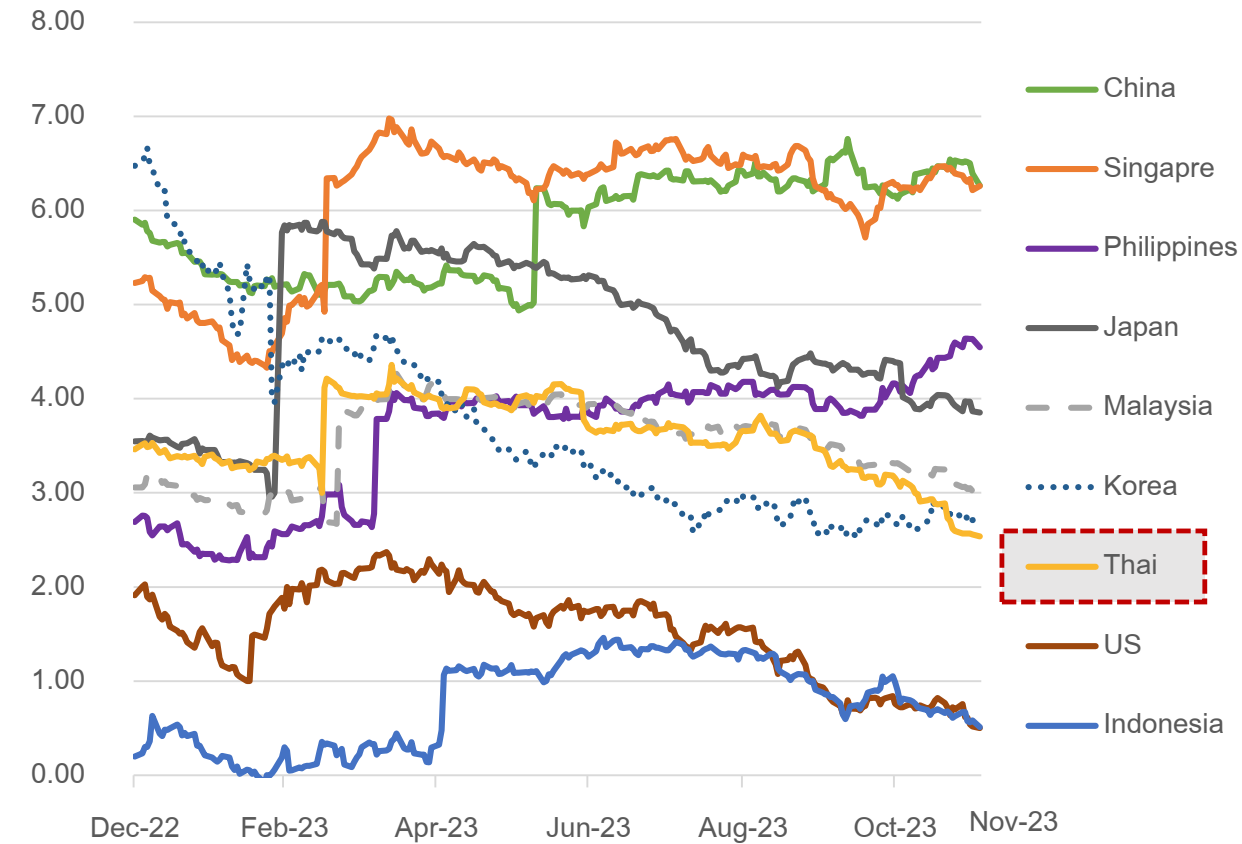
Data as of Dec 2022 – Nov 2023



Note: อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real Interest Rate) คำนวณจาก อัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปีของแต่ละประเทศ หักด้วยอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Rate) ในแต่ละเดือน

Earning yield gap ของไทยเทียบกับต่างประเทศ

Data as of Dec 2022 – Nov 2023



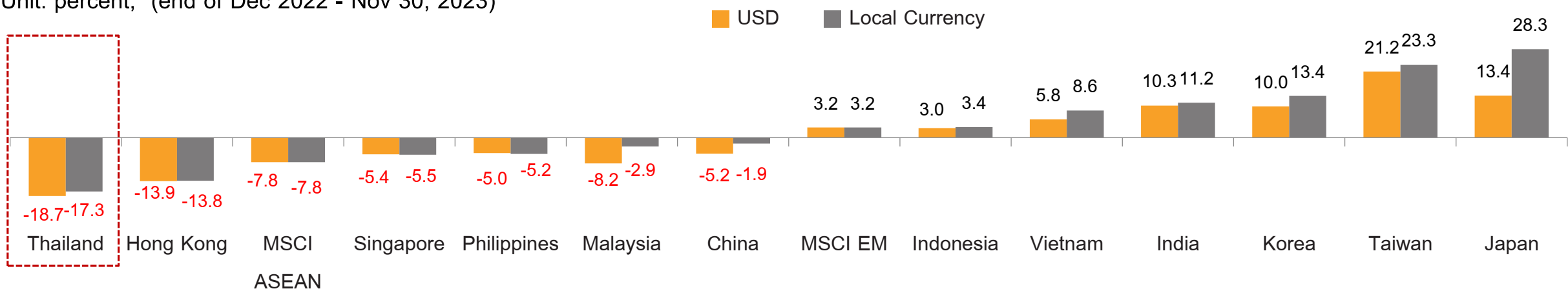
Note: Earning yield gap คำนวณจากส่วนต่างของ inverse ของ forward PE จากฐานข้อมูล Bloomberg หักด้วยอัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปีของแต่ละประเทศ

ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,380.18 จุด ปรับลดลง 0.1% จากเดือนก่อนหน้า โดยปรับลดลง 17.3% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า



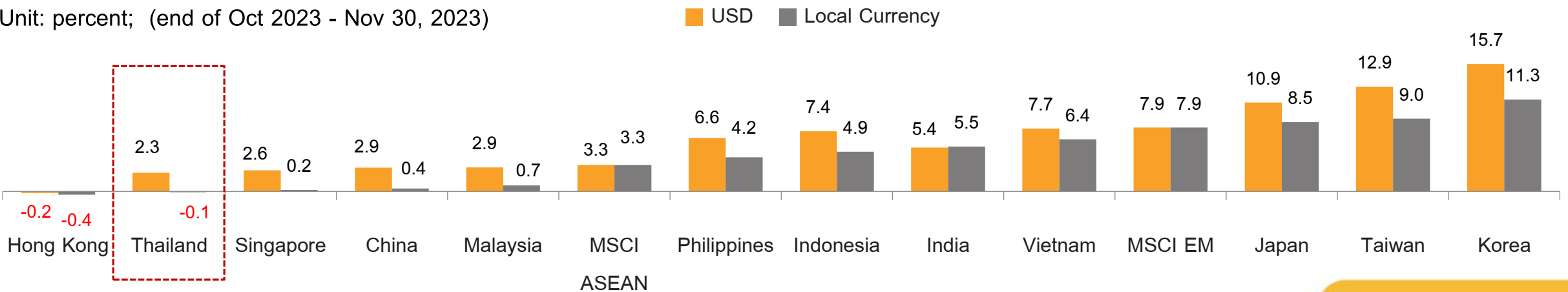
Stock index price change 2023 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2022 - Nov 30, 2023)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Oct 2023 - Nov 30, 2023)



ในเดือนพฤศจิกายนปี 2566 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน และกลุ่มเกษตรและอาหาร และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค



SET Index classified by industry

Data as of Nov 30, 2023

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2020	2021	2022	Sep 23	Oct 23	Nov 23	Nov 23	Nov 23
SET	-8.3	14.4	0.7	-6.0	-6.1	-0.1	-17.3	100%
SET50	-14.8	8.8	1.5	-6.1	-4.8	-0.4	-15.2	67%
Technology	21.6	28.9	7.1	-9.9	-6.5	-1.0	-9.0	15%
Financial	-14.3	20.5	-10.7	-5.4	-6.0	-1.4	-14.6	16%
Agro & Food	-0.3	12.5	-6.1	-4.5	-7.3	4.7	-14.9	6%
Consumption	2.4	-3.1	-31.5	-3.6	-8.3	-0.6	-16.7	1%
Resource	-9.1	8.1	1.9	-4.5	-4.9	3.0	-18.0	20%
Property	-15.6	11.1	1.6	-6.3	-5.1	2.2	-18.0	11%
Service	-15.8	10.3	10.4	-5.3	-6.6	-4.4	-20.5	27%
Industrial	5.8	25.1	-14.5	-7.5	-8.0	6.0	-28.5	4%

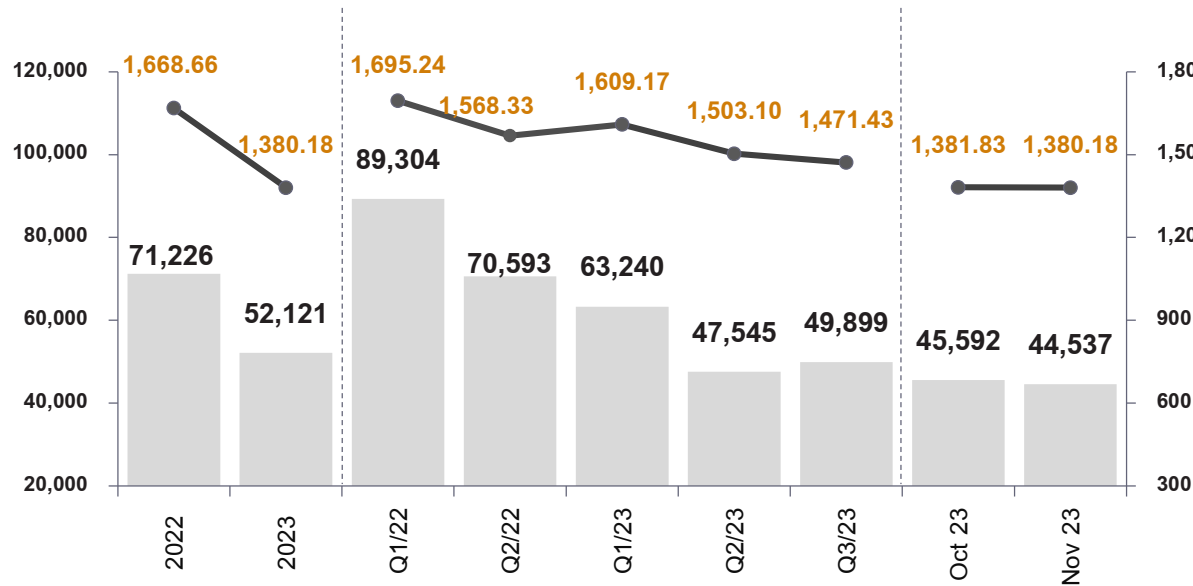
ในเดือนพฤศจิกายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 45,804 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 28.9% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 11 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 54,399 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

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

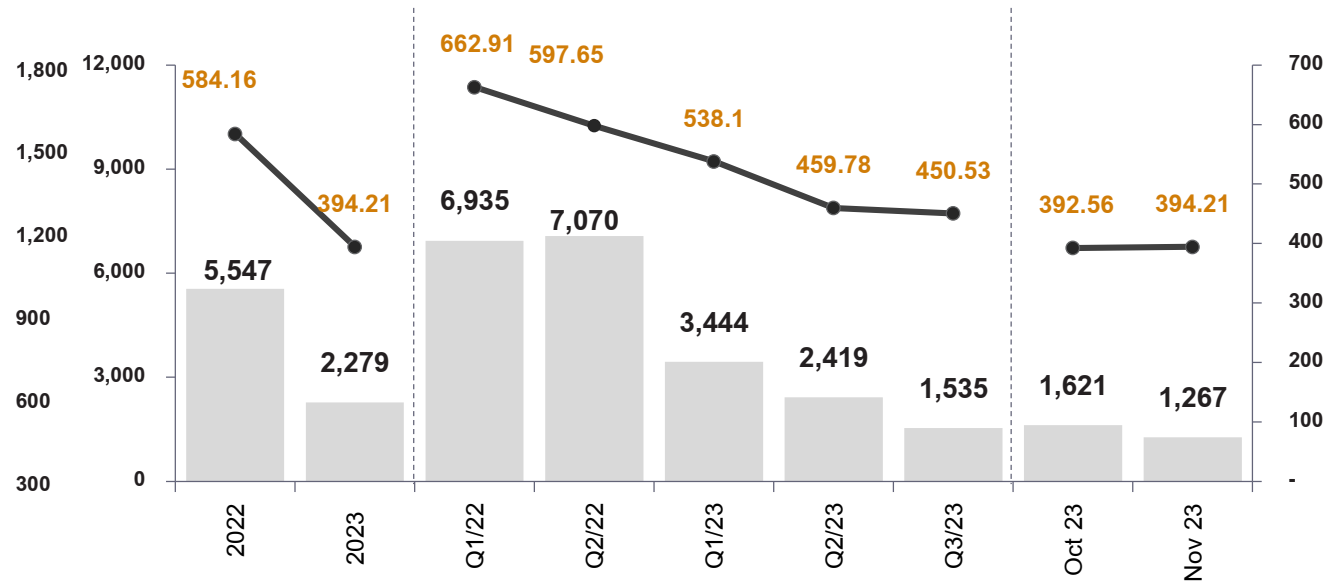
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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



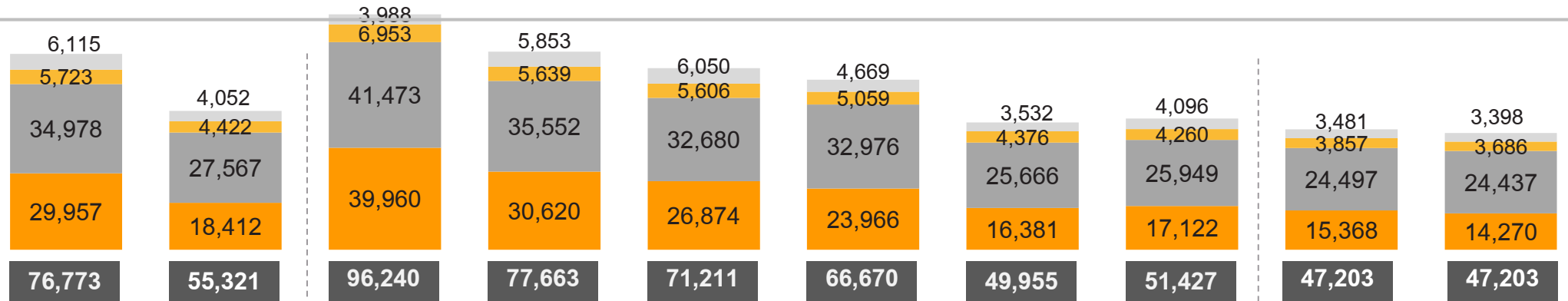
SET and mai (THB million)	2022	2023 (YTD)	Q1/22	Q2/22	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Sep 23	Oct 23	Nov 23
Average daily trading value	76,773	54,399	96,240	77,663	66,684	49,964	51,434	49,462	47,213	45,804
% YOY	-18.2%	-30.8%	-0.7%	-22.2%	-30.7%	-35.7%	-27.8%	-34.1%	-26.3%	-28.9%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 19 ที่ระดับ 53.37% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.16% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ ตามลำดับ

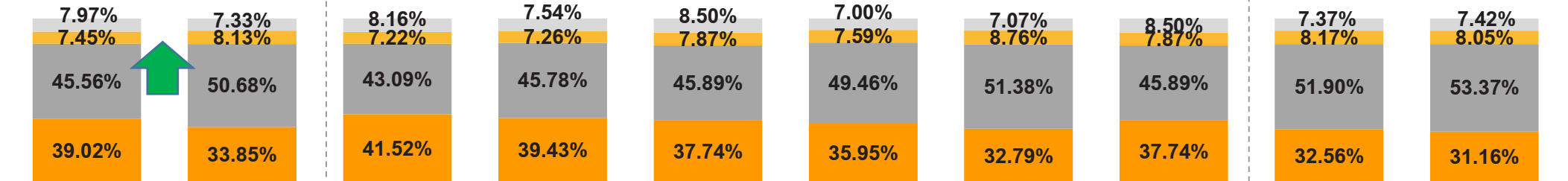


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



Local Retail Investors Foreign Investors Local Institute Investors Proprietary Trading

* Excludes trading value of DRX

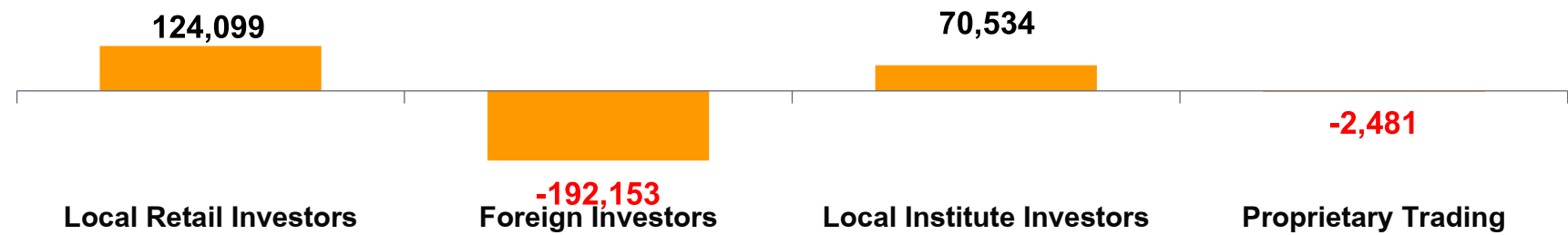
Source: SETSMART, Data as of Nov 30, 2023

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่สิบ โดยในเดือนพฤศจิกายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 21,132 ล้านบาท ทำให้ใน 11 เดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิรวม 192,153 ล้านบาท



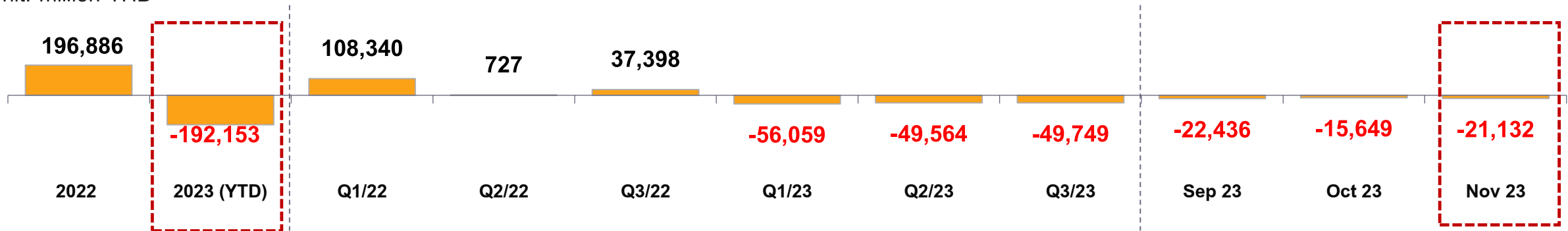
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

ในเดือนพฤศจิกายน 2566 มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ซื้อขายใน SET 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ (ETL) และ บมจ. วินโดว์ เอเชีย (WINDOW) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เอส.ซี.แอล.มอเตอร์ พาร์ท (SCL)



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Nov 30, 2023

Country	2021	2022	Sep 23	Oct 23	Nov 23	11M2023
Japan	6,607	2,324	362	1,066	72	4,181
Indonesia	4,298	2,244	12	239	51	3,557
Korea	17,745	13,536	79	524	714	2,849
Thailand	4,103	3,459	116	178	56	1,036
Malaysia	594	812	28	18	17	751
Hong Kong	1,053	956	19	501	0	694
Philippines	2,412	334	0	0	0	72
Vietnam	1	16	0	0	0	34
Singapore	634	354	0	4	6	28

Top 5 IPO size in 11M2023

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Kokusai Electric Corp	Japan	Technology	734.0	Oct
Amman Mineral International	Indonesia	Basic Materials	715.0	Jul
Rakuten Bank	Japan	Financial	675.9	Apr
Trimegah Bangun Persada	Indonesia	Basic Materials	645.0	Apr
Merdeka Battery Materials	Indonesia	Basic Materials	610.1	Apr

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg



SET

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

www.set.or.th