



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ มิถุนายน 2566

10 กรกฎาคม 2566

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยมิถุนายน 2566



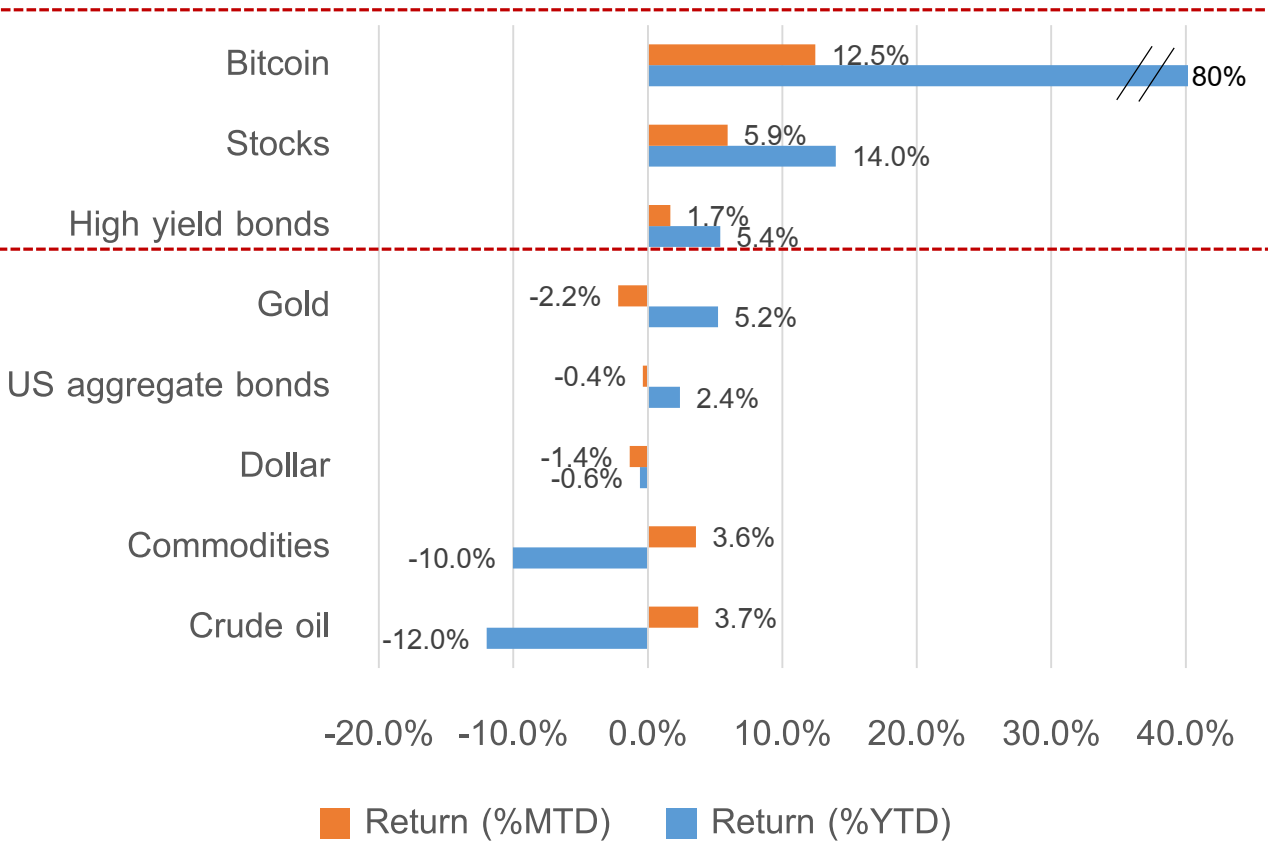
- ผลตอบแทนของสินทรัพย์ในแต่ละกลุ่มของช่วงครึ่งแรกปี 2566 แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนมีความสนใจในสินทรัพย์เสี่ยงมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อีกทั้งหุ้นกู้ High Yield ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นกู้โดยรวมสะท้อนมุมมองผู้ลงทุนที่คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างรุนแรง ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าอาจเห็นสัญญาณจากรัฐบาลจีนออกมาตรการกระตุ้นในภาคการคลังขนาดใหญ่เพื่อพยุงเศรษฐกิจที่ซบเซา ซึ่งอาจส่งผลบวกต่อบริษัทจดทะเบียนไทยที่ได้รับอานิสงส์จากที่มีการค้าขายกับจีนมาก รวมถึงภาคการท่องเที่ยว
- ในเดือนมิถุนายน 2566 ธนาคารโลก (World Bank) คาดเศรษฐกิจไทยในปี 2566 จะเติบโตขึ้นที่ร้อยละ 3.9 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศและการท่องเที่ยว อย่างไรก็ดี ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดหุ้นไทยปรับลดลงจากต้นปี 2566 จากกรณีมีหุ้นกู้ของบริษัทจดทะเบียนบางแห่งผิดนัดชำระหนี้ ส่งผลให้ผู้ลงทุนมีความกังวลในการลงทุนทั้งในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ จึงเห็นแรงเทขายในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กแต่การเมืองในประเทศที่มีพัฒนาการดีขึ้นหลังได้ประธานสภาฯ ส่งผลให้ดัชนีต่าง ๆ เริ่มปรับตัวดีขึ้น และหากพิจารณาจากอัตราส่วน Forward PE ของ SET ยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศเริ่มกลับมาซื้อสุทธิในครึ่งแรกปี 2566
- ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,503.10 จุด ปรับลดลง 2.0% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 9.9% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มบริการ และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค
- ในเดือนมิถุนายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 47,893 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 33.2% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 6 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 58,670 ล้านบาท ทั้งนี้ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่ห้า โดยในเดือนมิถุนายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 8,617 ล้านบาท อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14
- ในเดือนมิถุนายน 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.บางกอกแล็ป แอนด์ คอสเมติก (BLC) และใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ไทยพาร์เซล (TPL) และ บมจ. ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น (TBN)

ผลตอบแทนของสินทรัพย์ในแต่ละกลุ่มของช่วงครึ่งแรกปี 2566 แสดงให้เห็นว่าผู้ลงทุนมีความสนใจในสินทรัพย์เสี่ยงมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ อีกทั้งหุ้นกู้ High Yield ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นกู้โดยรวมสะท้อนมุมมองผู้ลงทุนที่คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างรุนแรง ขณะที่ภาวะ Inverted Yield Curve ที่ปรับตัวดีขึ้น



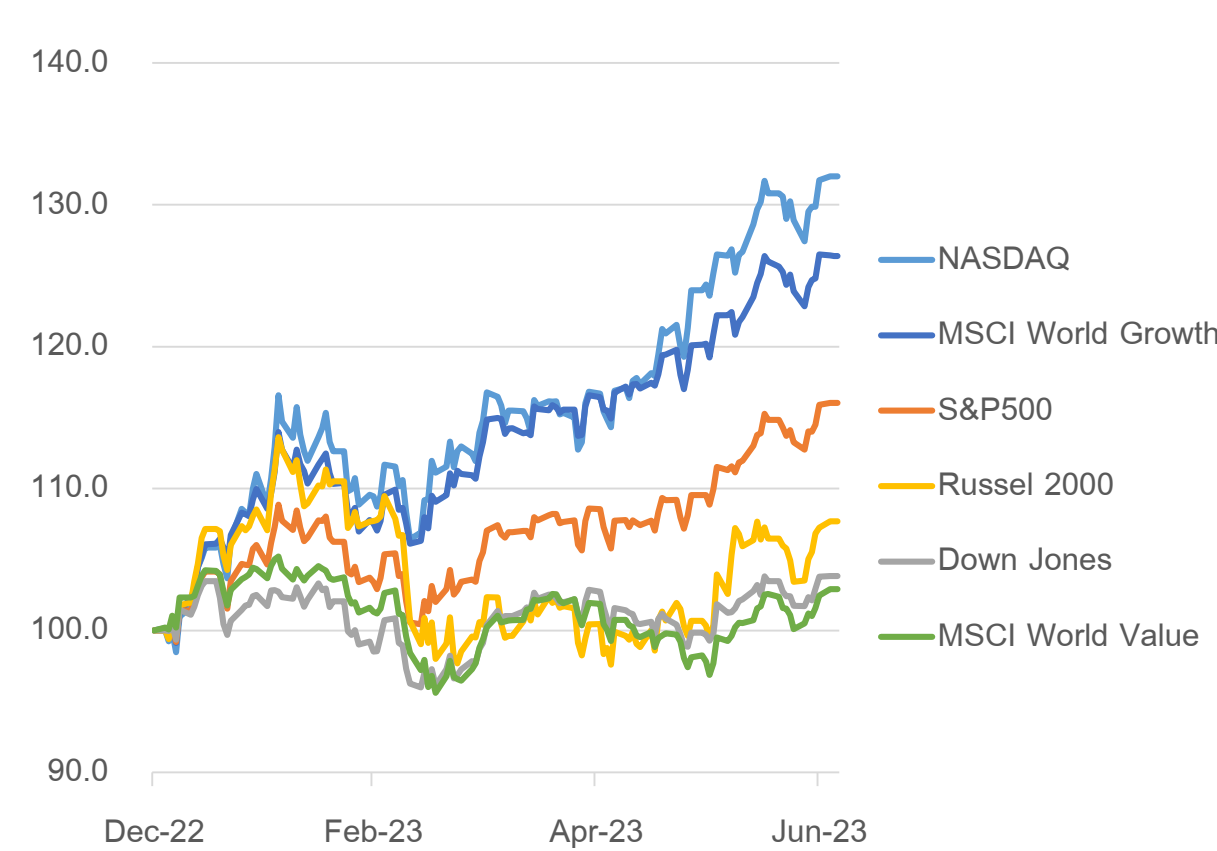
ผลตอบแทนของสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ในครึ่งแรกปี 2566

Data as of Jan - Jun 2023



กลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ให้ผลตอบแทนสูง

Data as of Jun 30, 2023; rebased end-2022 = 100



Note: *Brent crude oil price, **Bloomberg Commodities Index (BCOM), ***MSCI World Index (MXWO), Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD (Bond)

เศรษฐกิจจีนหลังการเปิดประเทศขยายตัวต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์มาก หากพิจารณาจากตัวเลขภาคการผลิต และส่งออกของจีนในเดือนพฤษภาคมออกมาหดตัว ทำให้ธนาคารกลางจีนต้องลดดอกเบี้ยนโยบายลง รวมถึงมีสัญญาณว่าจะมีมาตรการกระตุ้นในภาคการคลังขนาดใหญ่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทจดทะเบียนไทยที่ได้รับอานิสงส์จากที่มีการค้าขายกับจีนมาก รวมถึงภาคการท่องเที่ยว

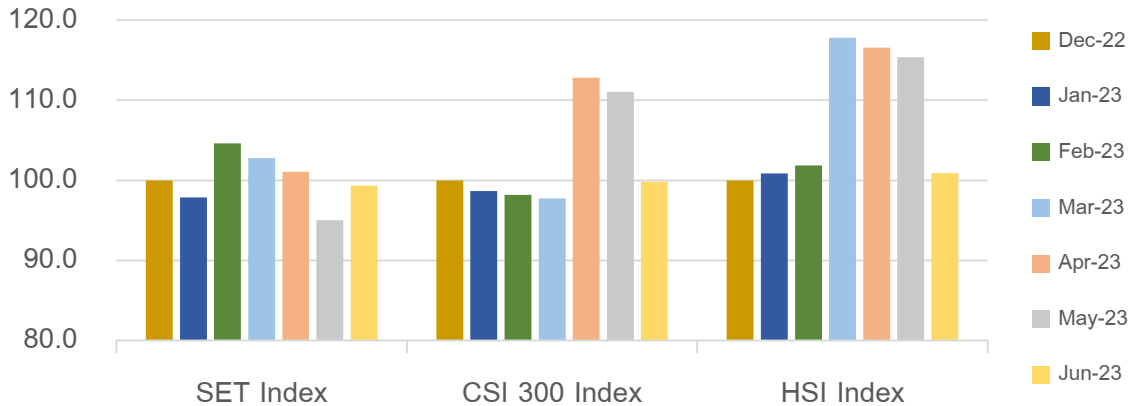


การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีนในเดือนล่าสุดชะลอตัวมากกว่าคาด

	Apr-23	May-23	May-23 (Survey)	Different from previous	Different from survey
Caixin PMI Manufacturing	49.5	50.9	49.5	1.4	1.4
Caixin PMI Service	56.4	57.1	55.2	0.7	1.9
Export (%YoY)	-8.5	-7.5	-1.8	1.0	-5.7
CPI (%YoY)	0.1	0.2	0.2	0.1	0.0
PPI (%YoY)	-3.6	-4.6	-4.3	-1.0	-0.3
Retail Sales (%YoY)	18.4	12.7	13.7	-5.7	-1.0
One-year loan prime rate (%)	3.65	3.55	n/a	-0.1	n/a
Five-year loan prime rate (%)	4.30	4.20	n/a	-0.1	n/a

Forward EPS ของบริษัทจดทะเบียนไทยและจีน

Data as of Dec 2022 - Jun 2023



ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีหุ้นไทยและจีนค่อนข้างสูง

Data as of Dec 2022 - Jun 2023



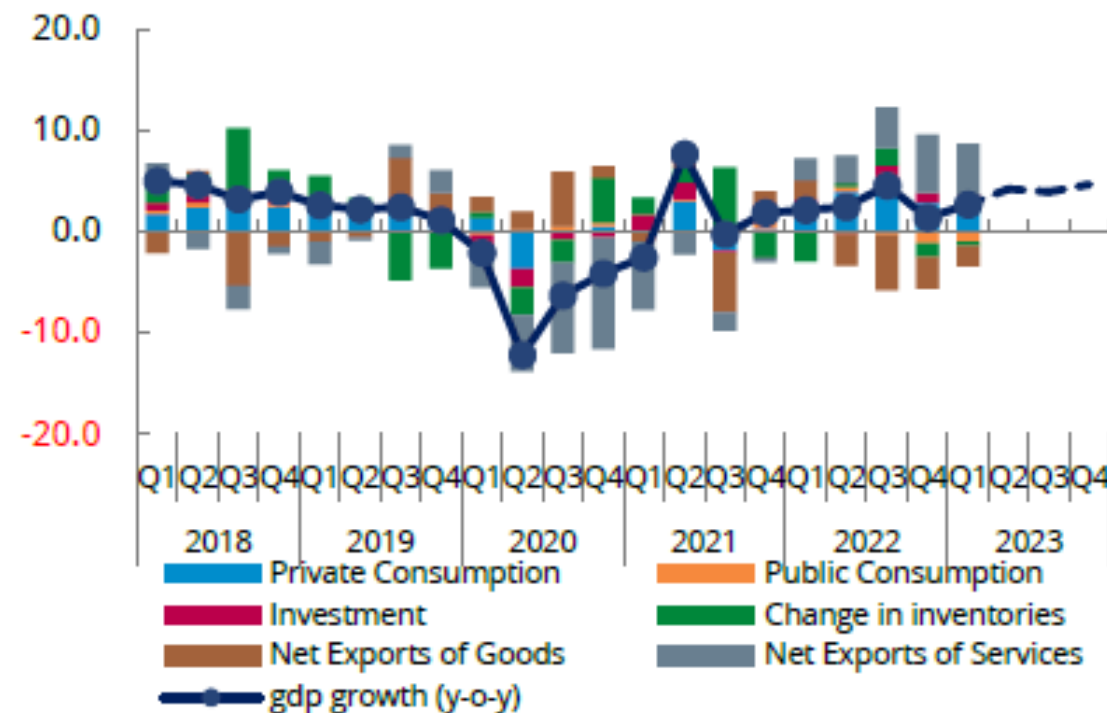
ธนาคารโลก (World Bank) คาดเศรษฐกิจไทยในปี 2566 จะเติบโตขึ้นที่ร้อยละ 3.9 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศและการท่องเที่ยว ซึ่งหลังกลับมาเปิดประเทศจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าประเทศในเดือนเมษายนอยู่ที่ร้อยละ 70 ของระดับก่อนการระบาดของโรคโควิด-19



องค์ประกอบของการเติบโตของ GDP และการคาดการณ์ของ World bank

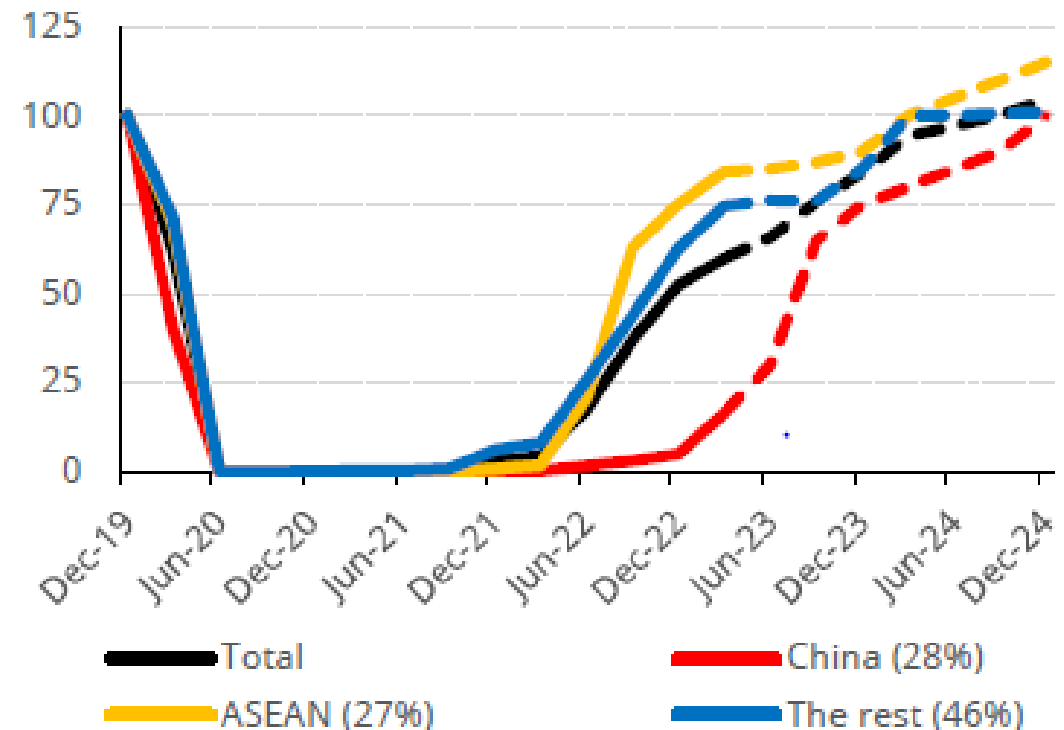
Data as of Jun 2023 (Unit: % change to real GDP growth YoY)

	2020	2021	2022	2023(F)	2024(F)
Real GDP growth (%)	-6.1	1.5	2.6	3.9	3.6



สัดส่วนนักท่องเที่ยวเทียบกับก่อนมีการแพร่ระบาดของ Covid-19

Data as of Jun 2023 (Unit: % of pre-pandemic level in 2019)

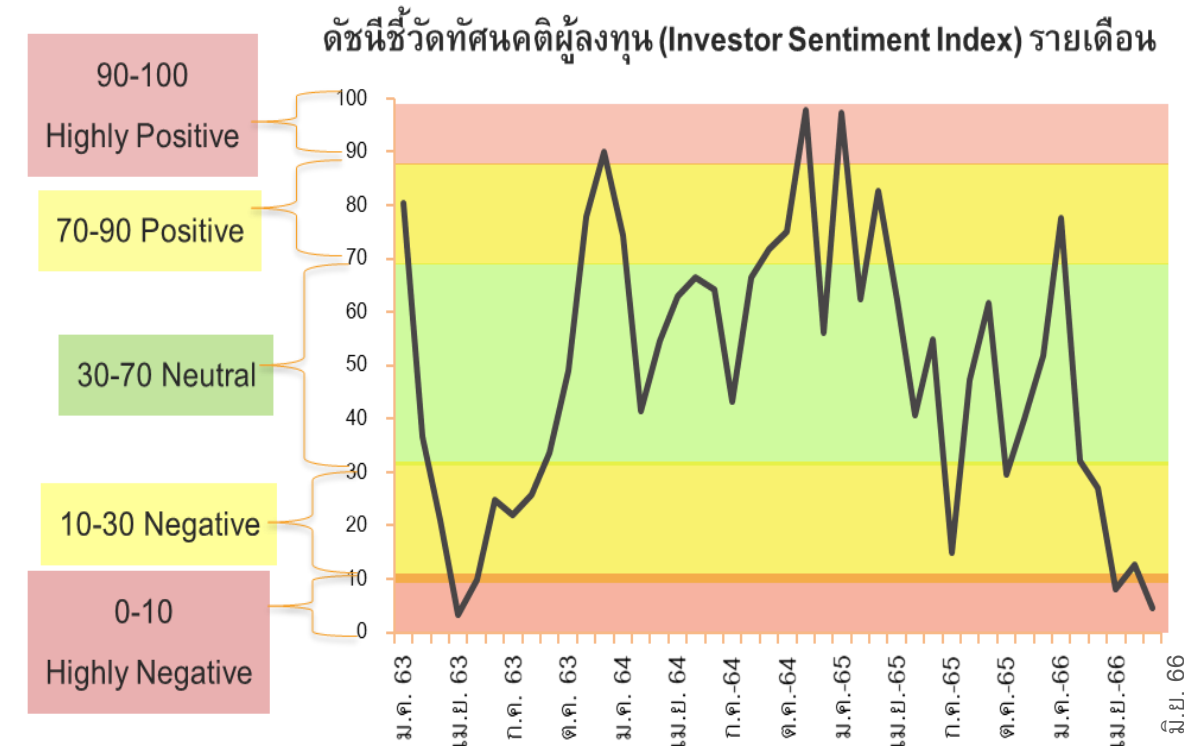


ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดหุ้นไทยปรับลดลงจากต้นปี 2566 จากกรณีที่มีหุ้นกู้ของบริษัทจดทะเบียนบางแห่งผิดนัดชำระหนี้ ทำให้ผู้ลงทุนมีความกังวลในการลงทุนทั้งในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ จึงเห็นแรงเทขายในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก แต่การเมืองในประเทศที่มีพัฒนาการดีขึ้นหลังได้ประธานสภาฯ ส่งผลให้ดัชนีต่าง ๆ เริ่มปรับตัวดีขึ้น



Investor Sentiment Index ในเดือนมิ.ย. ปรับลดลงสู่ระดับต่ำกว่าปกติ

Data as of Jun 2023 (Unit: points)

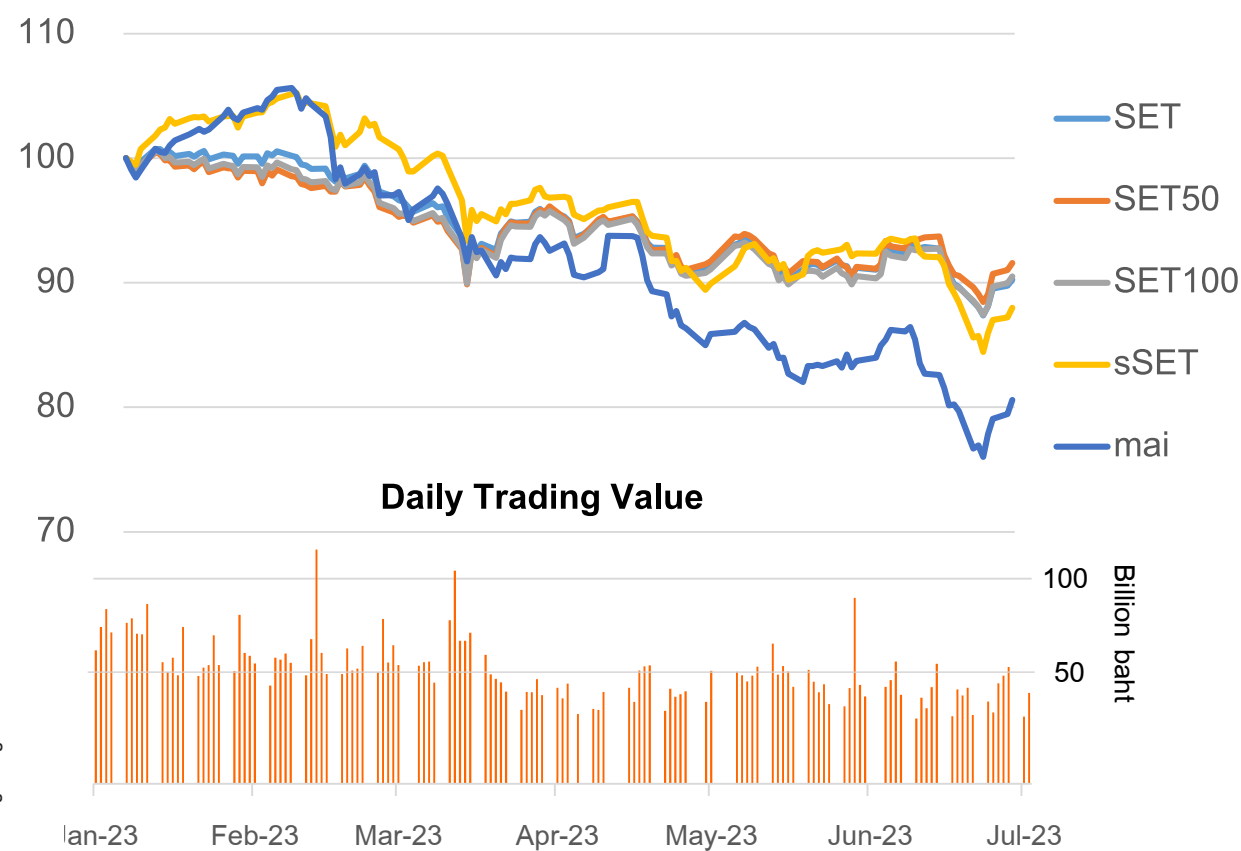


หมายเหตุ: Investor Sentiment Index สร้างมาจาก 4 ตัวแปรหลัก ได้แก่ จำนวน IPO, มูลค่าการระดมทุนในตราสารทุนเทียบกับตราสารหนี้ มูลค่าซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ และ Turnover ratio ของหุ้นใน SET ท่านที่สนใจสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมหรือติดตามการเผยแพร่ดัชนีนี้เป็นรายเดือนได้ที่

<https://www.set.or.th/th/education-research/research/market-report/investor-sentiment-index-cmri>

ดัชนีหุ้นขนาดกลางและเล็กปรับลดลงมากแต่เริ่มมีสัญญาณดีขึ้น

Data as of Jun 30, 2023; rebased end-2022 = 100

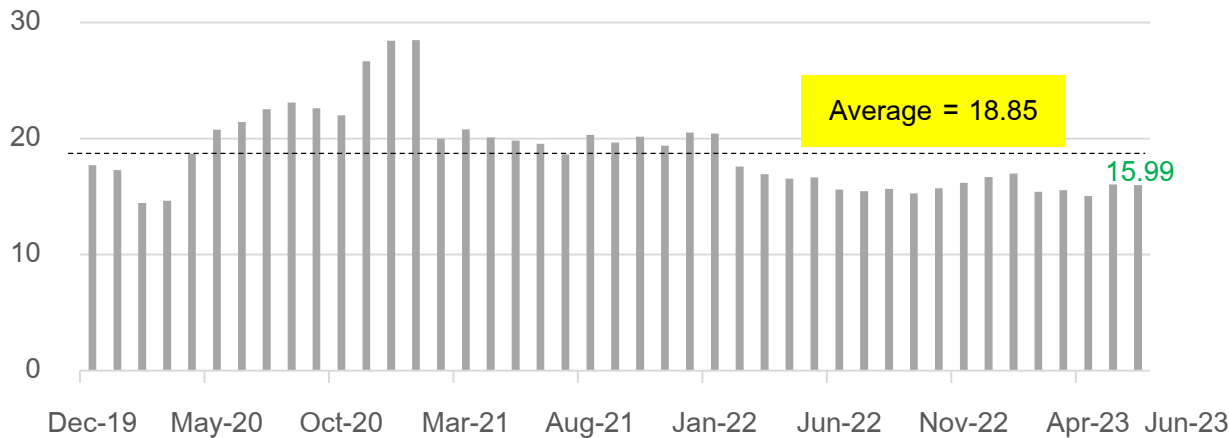


แม้ว่านักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์ **Forward EPS** ของบริษัทจดทะเบียนไทยลงเล็กน้อยจากช่วงต้นปี เนื่องจากผลการดำเนินงานถูกกระทบจากราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกปรับลดลง อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากอัตราส่วน **Forward PE** ค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศเริ่มกลับมาซื้อสุทธิใน 5 เดือนแรก



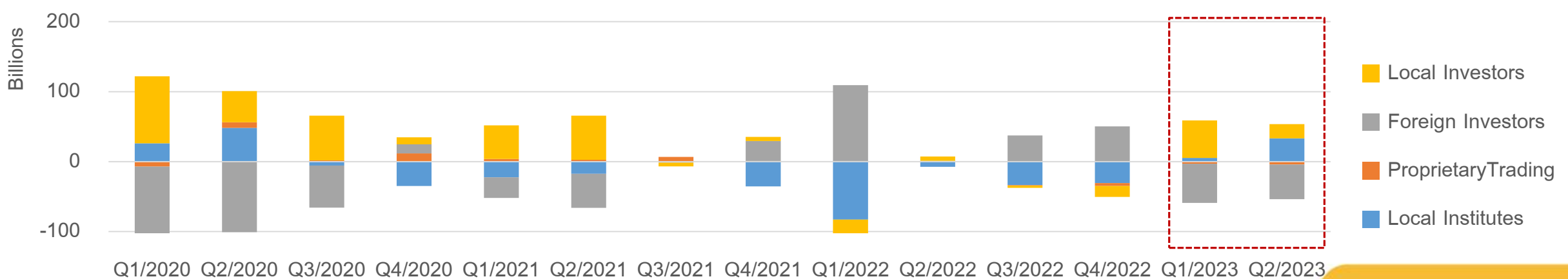
Forward PE ของ SET ปรับลงมาอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

Data as of Jun 2023 (Unit: Thousand persons)



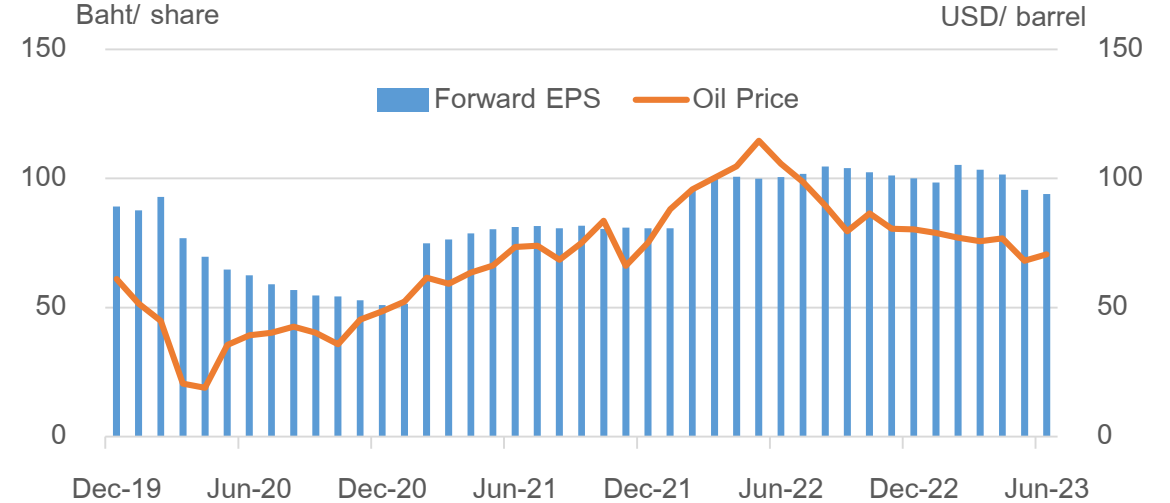
มูลค่าซื้อ-ขายสุทธิของผู้ลงทุนแต่ละประเภทรายไตรมาส

Data as of Jun 2023 (Unit: Million dollars)



ราคาน้ำมันปรับลดลงและเริ่มทรงตัวส่งผลบวกต่อกำไร บจ. ในอนาคต

Data as of Jun 2023 (Unit: baht per share)

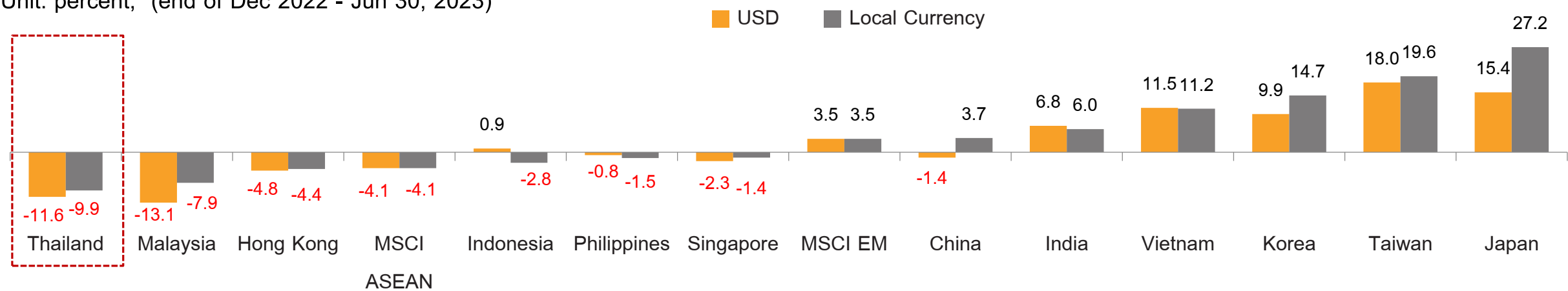


ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,503.10 จุด ปรับลดลง 2.0% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 9.9% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN



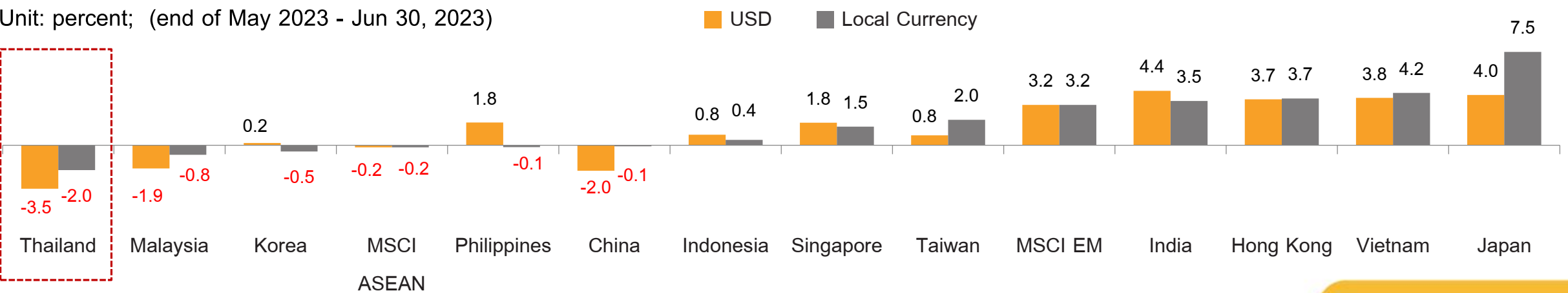
Stock index price change 2023 (%YTD)

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



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of May 2023 - Jun 30, 2023)



ในเดือนมิถุนายนปี 2566 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี
กลุ่มการเงิน กลุ่มบริการ และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค



SET Index classified by industry

Data as of Jun 30, 2023

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2020	2021	2022	Apr 23	May 23	Jun 23	Jun 23	Jun 23
SET	-8.3	14.4	0.7	-5.0	0.3	-2.0	-9.9	100%
SET50	-14.8	8.8	1.5	-5.3	0.2	-0.6	-8.6	67%
Technology	21.6	28.9	7.1	-18.3	11.1	-4.4	-1.0	15%
Financial	-14.3	20.5	-10.7	-1.3	4.0	-2.8	-7.3	15%
Service	-15.8	10.3	10.4	-0.6	-1.6	-2.8	-8.5	27%
Consumption	2.4	-3.1	-31.5	-3.6	1.8	-8.0	-9.3	1%
Property	-15.6	11.1	1.6	-2.5	-2.2	-2.1	-10.9	12%
Agro & Food	-0.3	12.5	-6.1	-5.6	2.3	-3.7	-12.5	6%
Resource	-9.1	8.1	1.9	-3.9	-4.8	2.1	-15.3	20%
Industrial	5.8	25.1	-14.5	-4.5	-7.0	-0.3	-20.4	5%

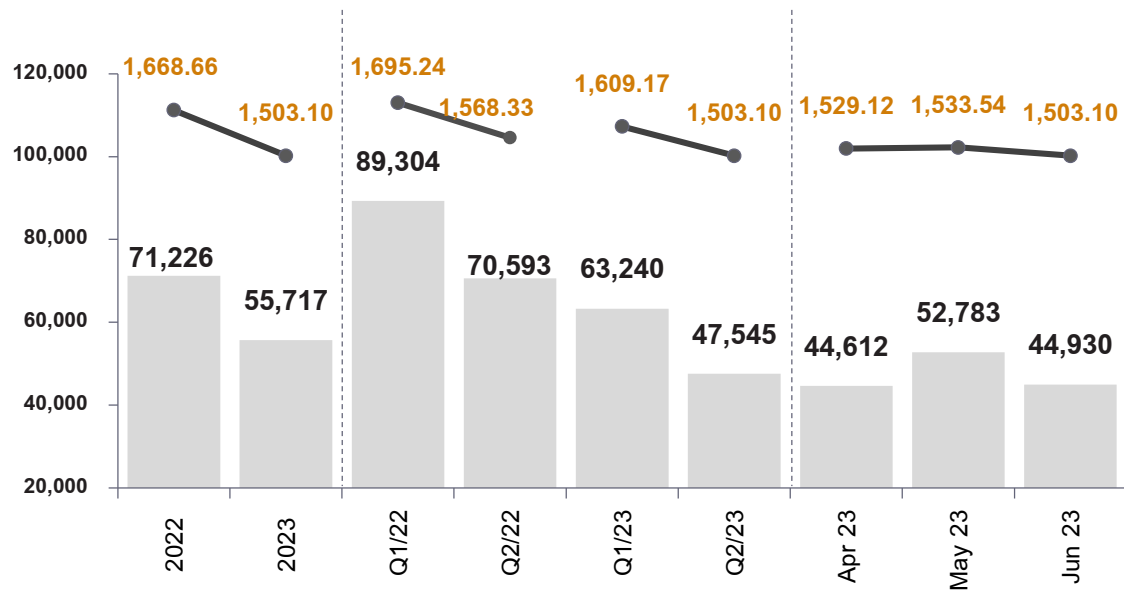
ในเดือนมิถุนายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 47,893 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 33.2% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 6 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 58,670 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

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

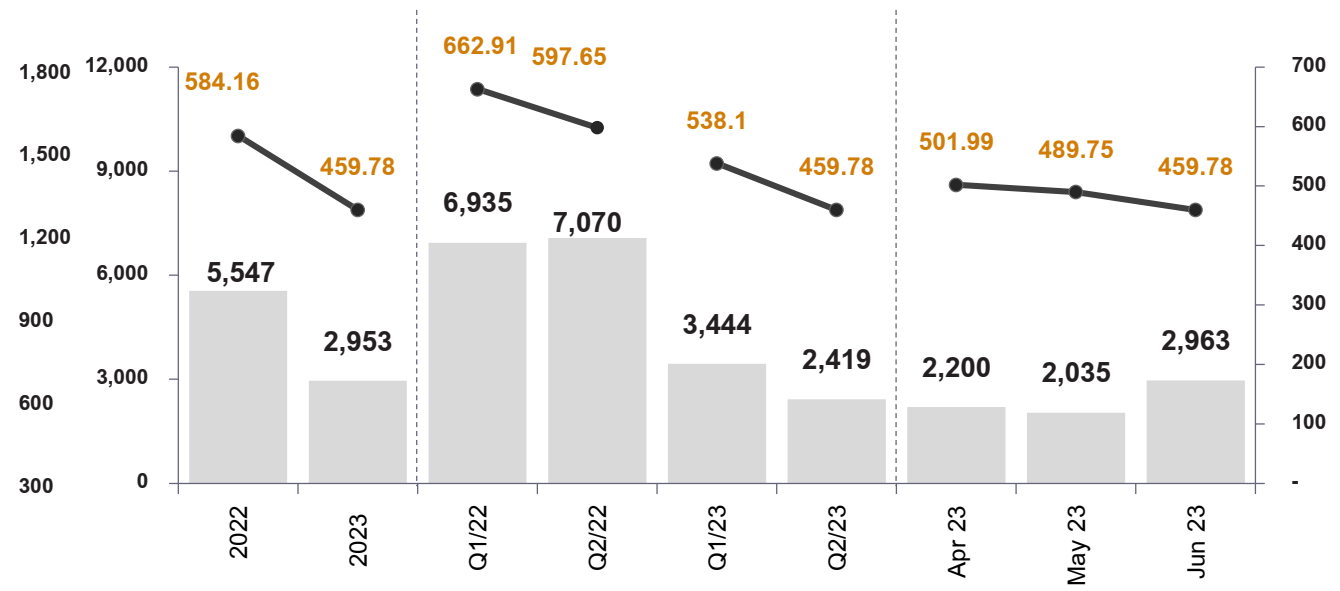
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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



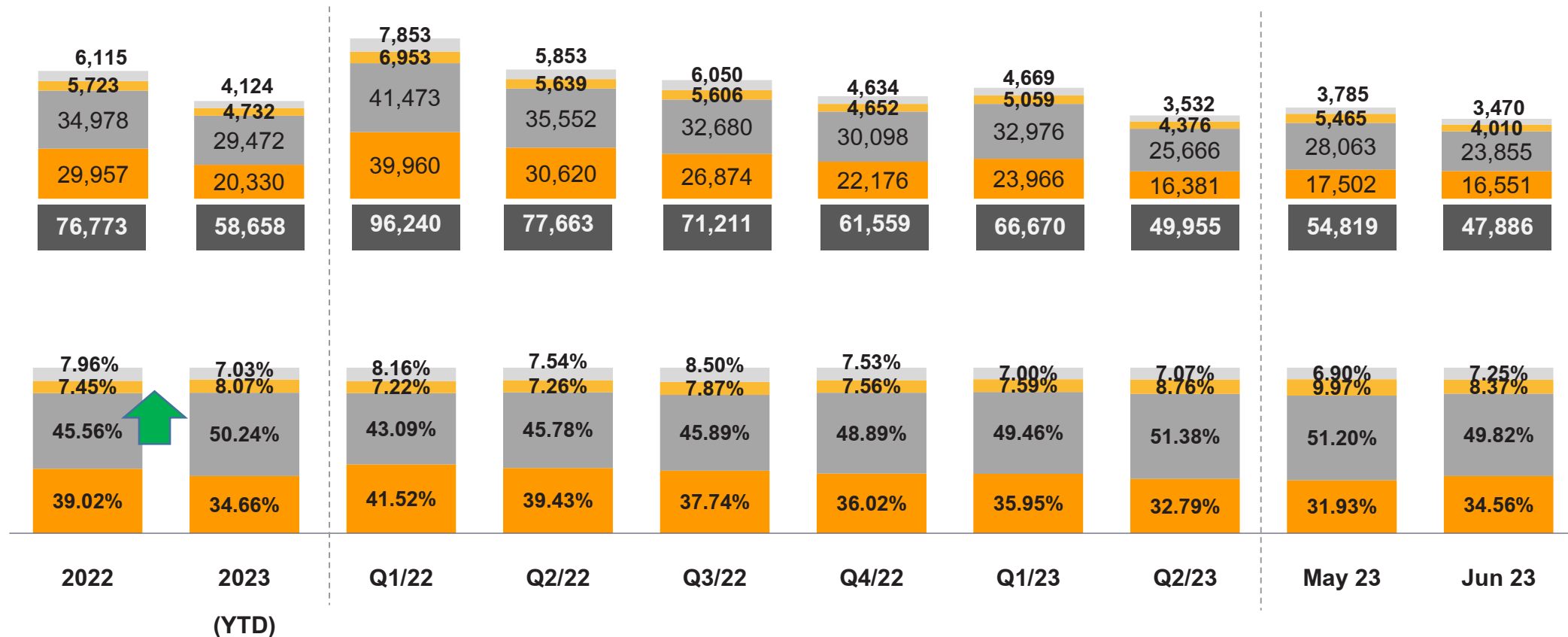
SET and mai (THB million)	2022	2023 (YTD)	Q1/22	Q2/22	Q1/23	Q2/23	Mar 23	Apr 23	May 23	Jun 23
Average daily trading value	76,773	58,670	96,240	77,663	66,684	49,964	61,250	46,811	54,189	47,893
% YOY	-18.2%	-32.8%	-0.7%	-22.2%	-30.7%	-35.7%	-35.9%	-43.1%	-31.6%	-33.2%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 14 ที่ระดับ 49.82% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 34.56% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ตามลำดับ

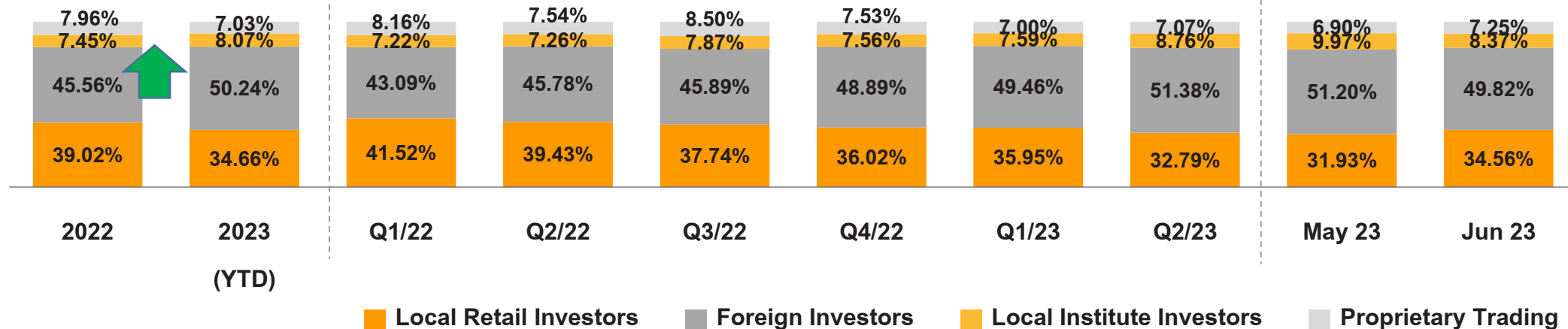


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



* Excludes trading value of DRX

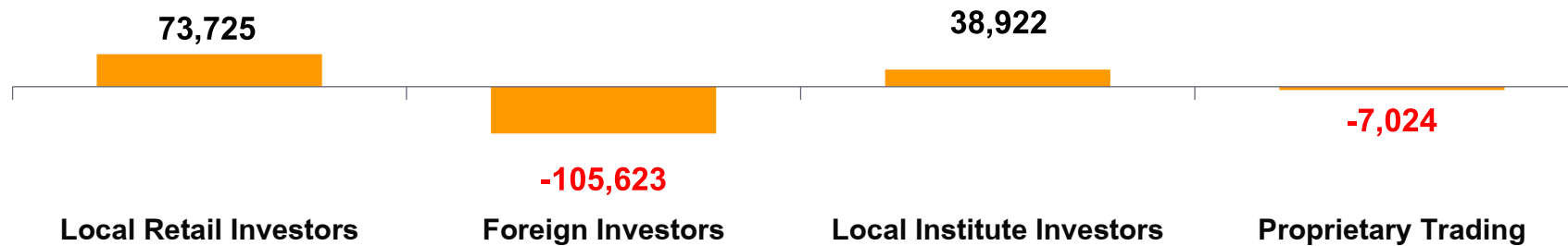
Source: SETSMART, Data as of Jun 30, 2023

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่ห้า โดยในเดือนมิถุนายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 8,617 ล้านบาท ทำให้ใน 6 เดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิรวม 105,623 ล้านบาท



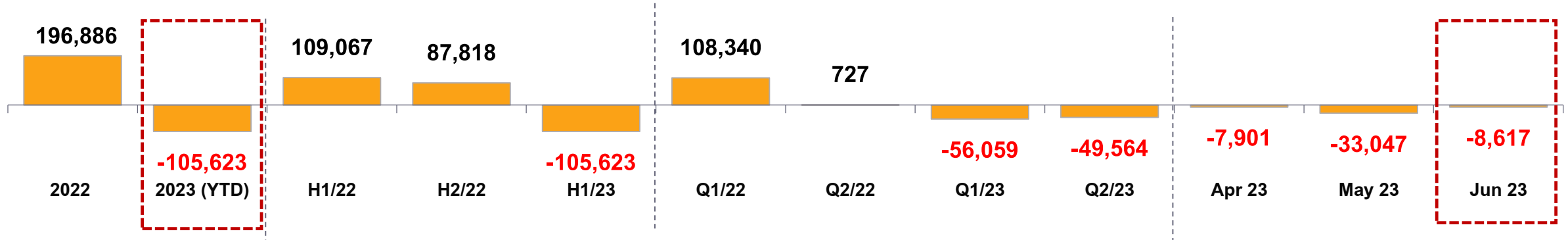
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

ในเดือนมิถุนายน 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.บางกอกแล็ป แอนด์ คอสเมติก (BLC) และใน mai 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ไทยพาร์เซล (TPL) และ บมจ. ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น (TBN)



Size of IPO issued in selected exchanges

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

Country	2021	2022	Apr 23	May 23	Jun 23	6M2023
Indonesia	4,298	2,244	1,275	50	78	2,233
Japan	6,607	2,324	829	0	275	1,875
Korea	17,745	13,536	136	137	172	993
Malaysia	594	812	0	278	20	543
Thailand	4,103	3,459	73	32	69	483
Hong Kong	1,053	956	77	17	0	155
Philippines	2,412	334	27	0	0	54
Singapore	634	354	0	2	4	19
Vietnam	1	16	0	0	0	0

Top 5 IPO size in 6M2023

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
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
Pertamina Geothermal Energy	Indonesia	Utilities	604.2	Feb
SBI Sumishin Net Bank	Japan	Financial	421.4	Mar

*cross-border IPO excluded

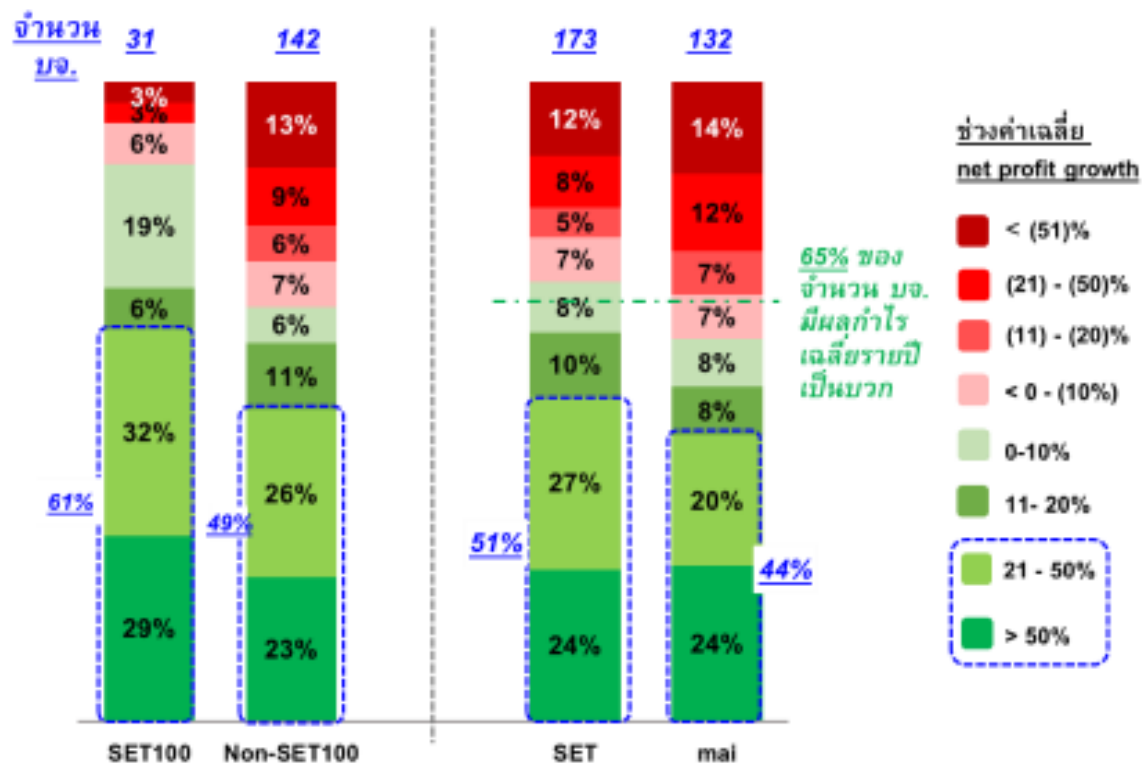
Source: Bloomberg

ในส่วนของการเชื่อมั่นในหุ้น IPO จากการศึกษาใน 10 ปีที่ผ่านมา บริษัทเข้าจดทะเบียน IPO ในตลาดหลักทรัพย์ SET และ mai มีประกอบการช่วง 3 ปีหลังเข้า IPO เติบโตดี โดยส่วนใหญ่มีผลกำไรเฉลี่ยเติบโตมากกว่า 20% ต่อปี และ 65% มีผลกำไรเฉลี่ยเติบโตทุกปี นอกจากนี้พบว่ากว่าครึ่งหนึ่งของ IPO ใน SET และ mai มี Market Capitalization เพิ่มขึ้นหลังเข้าจดทะเบียน



สัดส่วนจำนวนบริษัทที่เข้า IPO* ช่วงค่าเฉลี่ยของอัตราเติบโตของกำไรสุทธิ net profit growth 3 ปีหลังเข้า IPO

Data as of Jan 2013 – Dec 2022



หมายเหตุ: * บจ. ที่มีงบหลังเข้าจดทะเบียนยังไม่ถึง 3 ปี จะคำนวณตามจริงเท่าที่มีงบ

สัดส่วนจำนวนบริษัทที่เข้า IPO แบ่งตามอัตราเติบโตของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (market cap growth)

Data as of Jan 2013 – Dec 2022

Current market	จำนวน บจ.	ช่วง % CAGR การเปลี่ยนแปลงของ market cap จากปี IPO – 2022						
		>100%	51-100%	25 - 50%	0 – 25%	<0–(25)%	(50)-(25)%	< (51)%
SET	152	50% -	3%	14%	33%	46%	3%	1%
mai → SET**	21	71% 5%	-	24%	43%	29%	-	
mai	132	68% 5%	6%	8%	49%	30%	2%	
Total	265	3%	4%	12%	41%	38%	2%	

หมายเหตุ: * ไม่รวม บจ. IPO ที่ยังจดทะเบียนไม่ครบ 1 ปี

** บจ. ที่เข้า IPO ในตลาด mai และปัจจุบันย้ายไปตลาด SET แล้ว



www.set.or.th