



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ พฤษภาคม 2566

6 มิถุนายน 2566

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย พฤษภาคม 2566



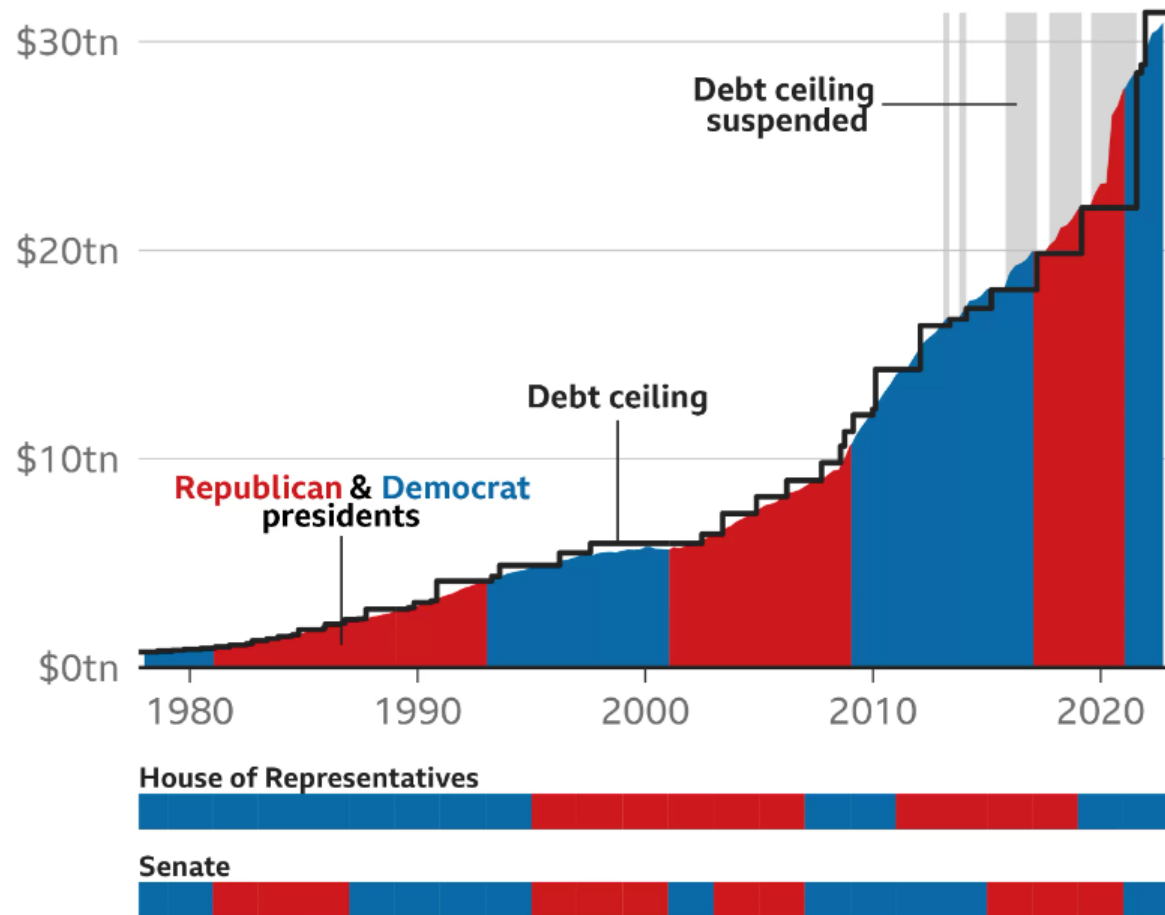
- ความคืบหน้าในการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ทำให้ผู้ลงทุนเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับการผัดขันธ์ชำระหนี้ของพันธบัตรรัฐบาล ประกอบกับผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (FOMC) สะท้อนมุมมองว่า FED น่าจะอยู่ใกล้จุดที่จะยุติการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ทำให้เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกต่อบรรยากาศการลงทุนโลก เนื่องจากผู้ลงทุนคาดว่าต้นทุนทางการเงินจะไม่เพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันมากนัก ในขณะที่เศรษฐกิจไทยอยู่ในช่วงกำลังฟื้นตัวและความเสี่ยงจากเงินเฟ้อสูงมีอยู่จำกัดทำให้ ธปท. ยังคงขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป
- ในเดือนพฤษภาคม 2566 เริ่มเห็นเงินทุนต่างชาติไหลออกจากพันธบัตรและหุ้นไทยในระยะสั้น หลังทราบผลการเลือกตั้ง เนื่องจากผู้ลงทุนกังวลเกี่ยวกับการจัดตั้งรัฐบาลและนโยบายเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนยังคงติดตามความชัดเจนอย่างใกล้ชิด และหากนโยบายต่าง ๆ ไม่กระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของประเทศ รวมถึงการเพิ่มต้นทุนในการทำธุรกิจนักวิเคราะห์คาดว่าเงินทุนต่างชาติจะไหลกลับเข้ามา นอกจากนี้หากพิจารณาจากอัตราส่วน Forward P/E ของ SET ยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศซื้อสุทธิใน 5 เดือนแรก
- ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2566 SET Index ปิดที่ 1,533.54 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 0.3% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 8.1% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มการเงิน กลุ่มบริการ และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง
- ในเดือนพฤษภาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 54,189 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 31.6% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในห้าเดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 60,933 ล้านบาท โดยผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่สี่ โดยในเดือนพฤษภาคม 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 33,407 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 13
- ในเดือนพฤษภาคม 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. จีเอเบิล (GABLE)

ความคืบหน้าในการเจรจาปรับเพิ่มเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ทำให้ผู้ลงทุนเริ่มคลายความกังวลเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้ของ
พันธบัตรรัฐบาล หลังจากที่ได้ขึ้น Credit Default Swap (CDS) ที่ใช้ประกันความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ และผลตอบแทน
พันธบัตรอายุ 1 เดือนของสหรัฐฯ ที่ปรับสูงขึ้นมากในช่วงก่อนหน้า



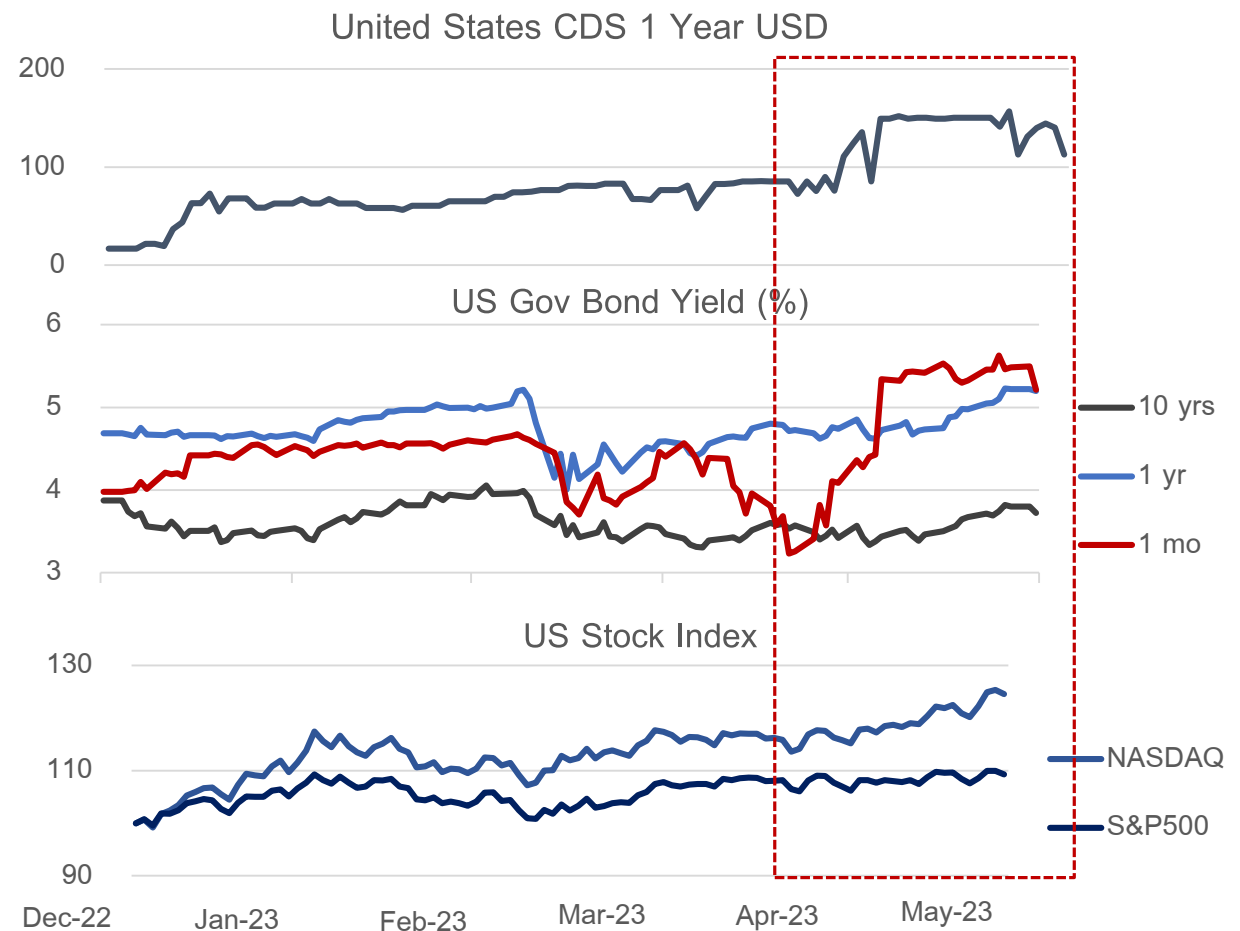
ความพยายามในการเจรจาขยายเพดานหนี้ของสหรัฐฯ ในอดีต

Data as of latest 1998



ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สร้างความผันผวนในตลาดการเงิน

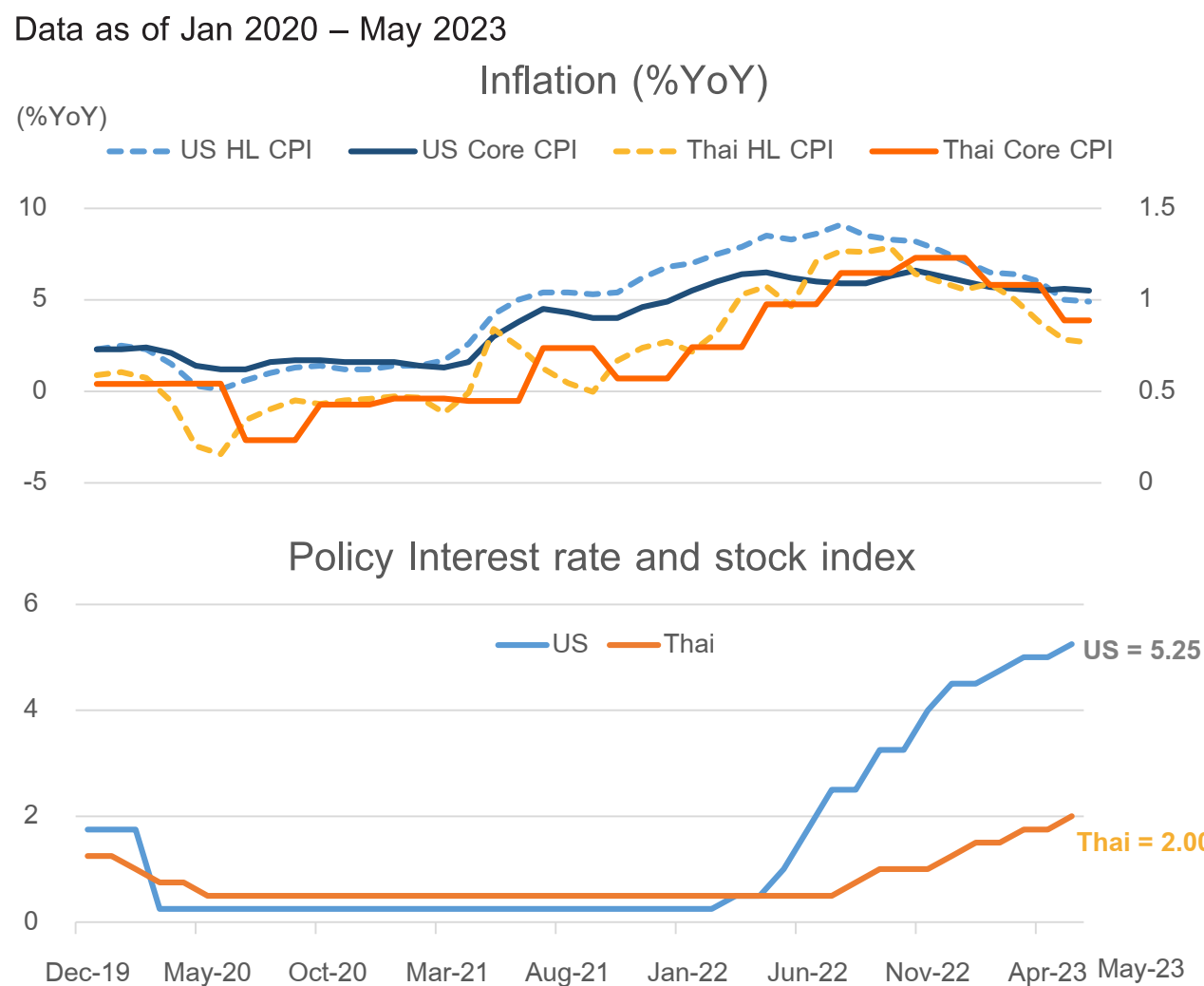
Data as of 31 May, 2023



ผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐ (FOMC) สะท้อนมุมมองว่า FED น่าจะอยู่ใกล้จุดที่จะยุติการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ทำให้เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกต่อบรรยากาศการลงทุนโลก เนื่องจากผู้ลงทุนคาดว่าต้นทุนทางการเงินจะไม่เพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันมากนัก ในขณะที่เศรษฐกิจไทยอยู่ในช่วงกำลังฟื้นตัวและความเสี่ยงจากเงินเฟ้อสูงมีอยู่จำกัดทำให้ ธปท. ยังคงขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป



อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย – สหรัฐฯ



Source: Bloomberg, รวบรวมโดย SET RESEARCH

ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินครั้งล่าสุด

Data as May 2023

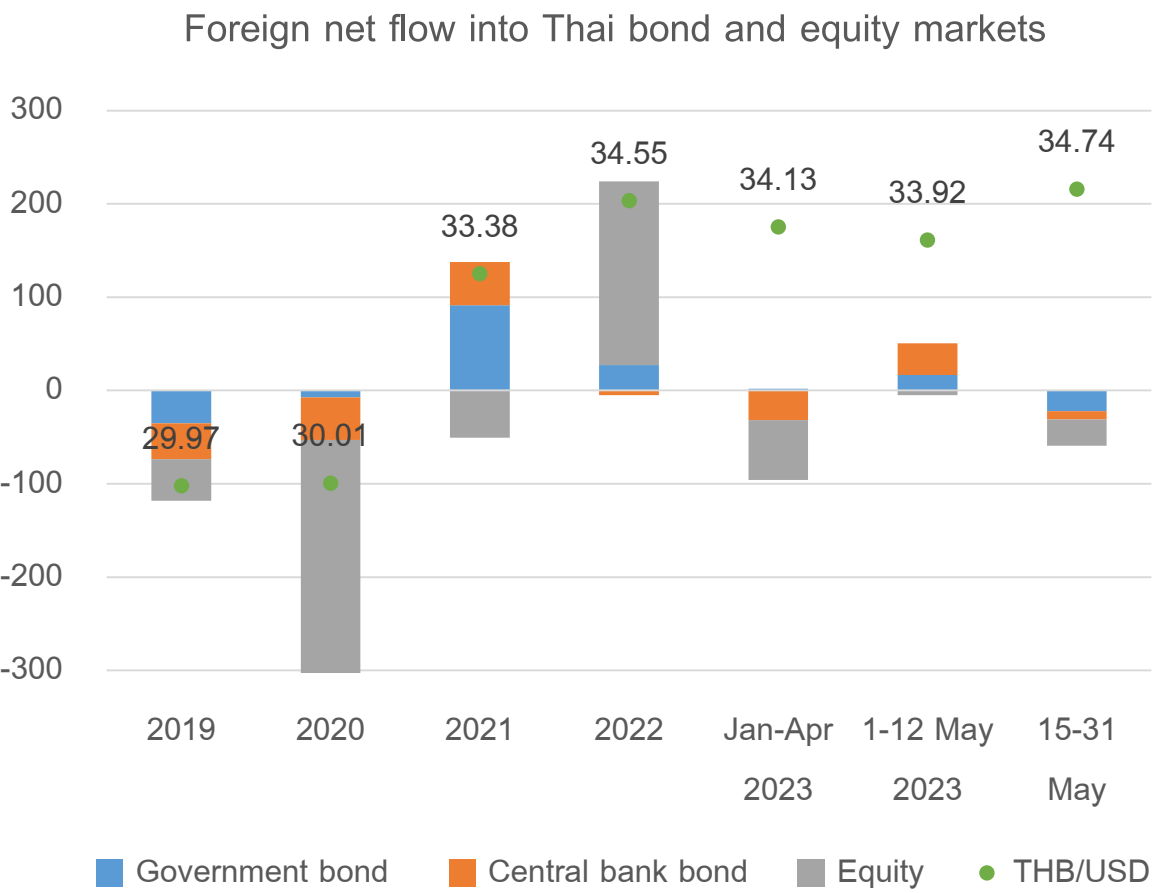
หัวข้อ	ผลการประชุม	
	FED (May 2023)	BOT (May 2023)
ดอกเบี้ยนโยบาย	FOMC มีมติปรับขึ้น FED fund rate ขึ้น 0.25% ตามที่ตลาดคาด ไปที่ 5.00%-5.25% ต่อปี ซึ่งสูงที่สุดนับตั้งแต่ Aug 2007 และเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 10 ครั้งติดต่อกัน	คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% จาก 1.75% เป็น 2.00% ต่อปี ซึ่งสูงที่สุดในรอบ 8 ปี และเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 6 ครั้งติดต่อกัน
แนวโน้มของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ	รายงานการประชุมของ FOMC ได้ส่งสัญญาณว่าระดับดอกเบี้ยในปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมในการควบคุมเงินเฟ้อ และแสดงความกังวลว่าการปรับดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วครั้งนี้อาจกระทบเศรษฐกิจและภาคการเงิน	คงคาดการณ์เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวที่ร้อยละ 3.6 และ 3.8 ในปี 2023 และ 2024 ตามลำดับ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มลดลงโดยปรับประมาณการณ์ปี 2023 จากร้อยละ 2.9 ในคราวก่อนหน้ามาอยู่ที่ ร้อยละ 2.5
คาดการณ์การประชุมในครึ่งปีถัดไป	เหลือการประชุม FOMC meeting อีก 5 ครั้งในปี 2023 (ครั้งถัดไป 14 มิ.ย.) คาดปลายปีนี้จะปิดที่ระดับ 4.75-5.00%	เหลือการประชุม กนง. อีก 3 ครั้งในปี 2023 (ครั้งถัดไป 2 ส.ค.) คาดปลายปีนี้ปิดที่ระดับ 2.00 - 2.25%

เริ่มเห็นเงินทุนต่างชาติไหลออกจากพันธบัตรและหุ้นไทยในระยะสั้น หลังทราบผลการเลือกตั้ง เนื่องจากผู้ลงทุนกังวลเกี่ยวกับการจัดตั้งรัฐบาลและนโยบายเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลง อย่างไรก็ตาม หากลมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น คาดว่าเงินทุนต่างชาติจะไหลกลับเข้ามา



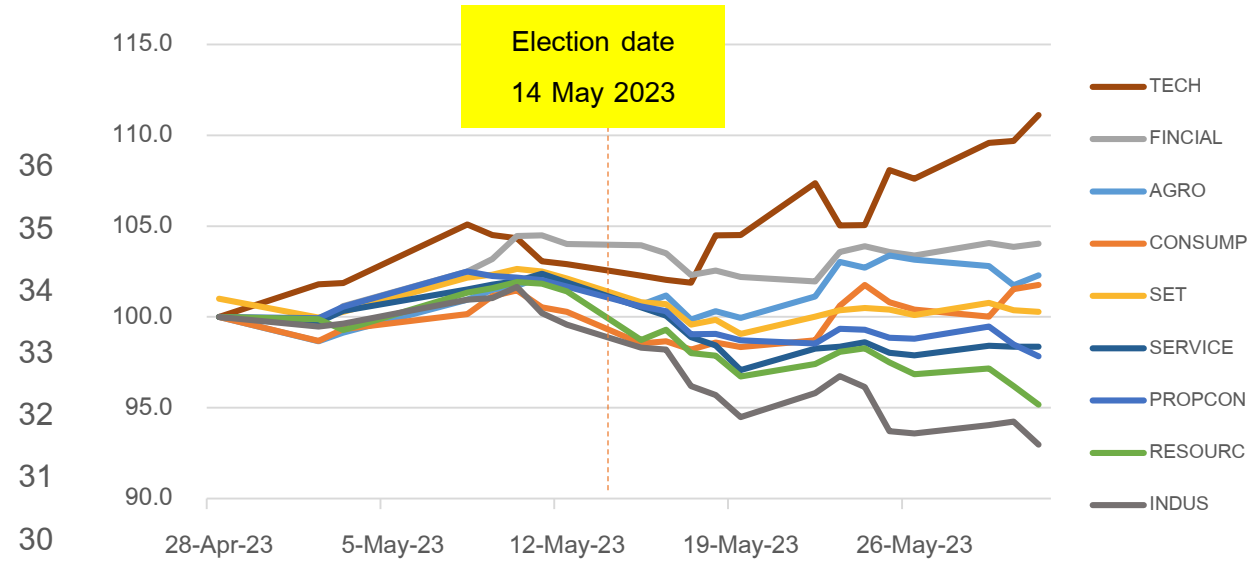
Foreign net flow into Thai bond and equity markets

Unit: net flow (billion THB); Data as of May 19, 2023



Index performance by sector (MTD)

Data as of 31 May, 2023; rebased end-Apr 2023 = 100



SET-50 top gainers and losers stocks (1-31 May 2023)

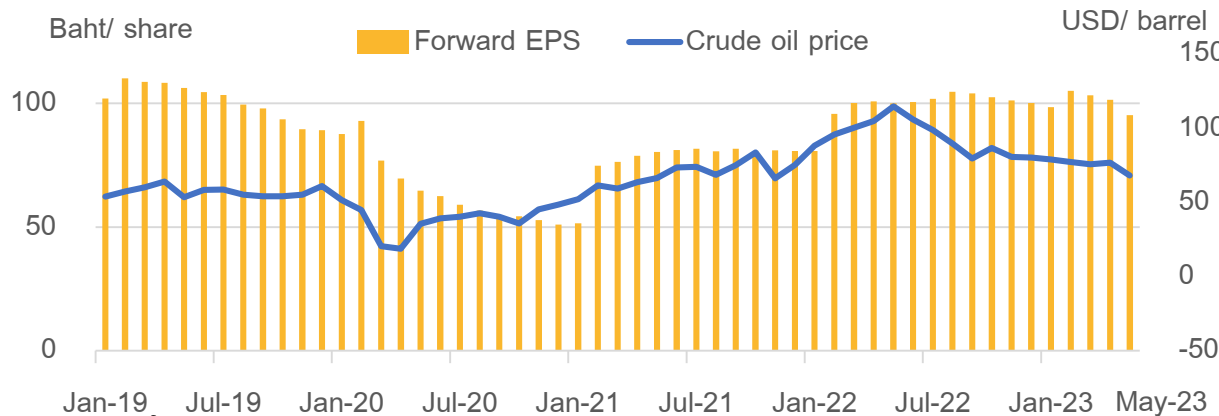
	Ticker	%Chg.		Ticker	%Chg.		Ticker	%Chg.		Ticker	%Chg.
1	DELTA	36.1	6	TTB	9.0	1	PTTGC	-15.1	6	BANPU	-9.3
2	TIDLOR	30.9	7	JMT	8.9	2	TRUE	-13.8	7	BEM	-9.0
3	MTC	21.3	8	MINT	7.1	3	LH	-13.3	8	GPSC	-8.6
4	COM7	14.9	9	TISCO	6.9	4	SCGP	-10.8	9	CENTEL	-8.2
5	GLOBAL	9.4	10	TU	6.5	5	OR	-9.9	10	BTS	-7.8

แม้ว่านักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์ Forward EPS ของบริษัทจดทะเบียนไทยลงเล็กน้อยจากช่วงต้นปี เนื่องจากผลการดำเนินงานถูกกระทบจากราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกปรับลดลง อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากอัตราส่วน Forward P/E ค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศซื้อสุทธิใน 5 เดือนแรก



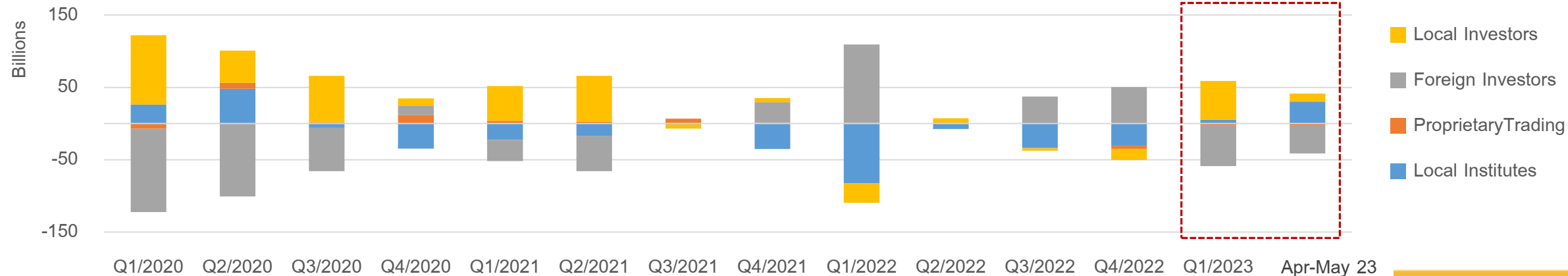
นักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์ SET Forward EPS ลงเล็กน้อย

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



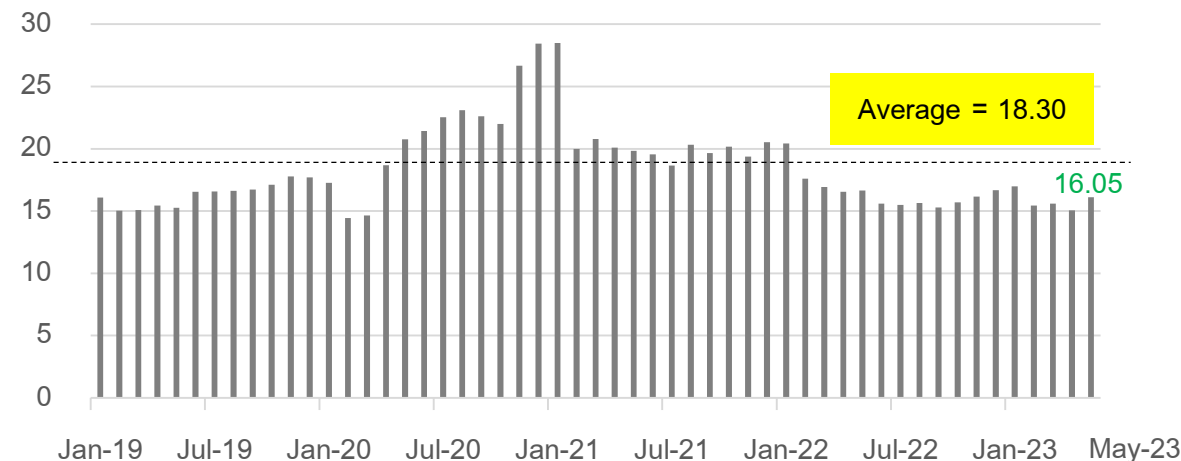
มูลค่าซื้อ-ขายสุทธิของผู้ลงทุนแต่ละประเภทรายไตรมาส

Data as of May 2023 (Unit: Million dollars)



Forward PE ของ SET ปรับลงมายุ่นต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

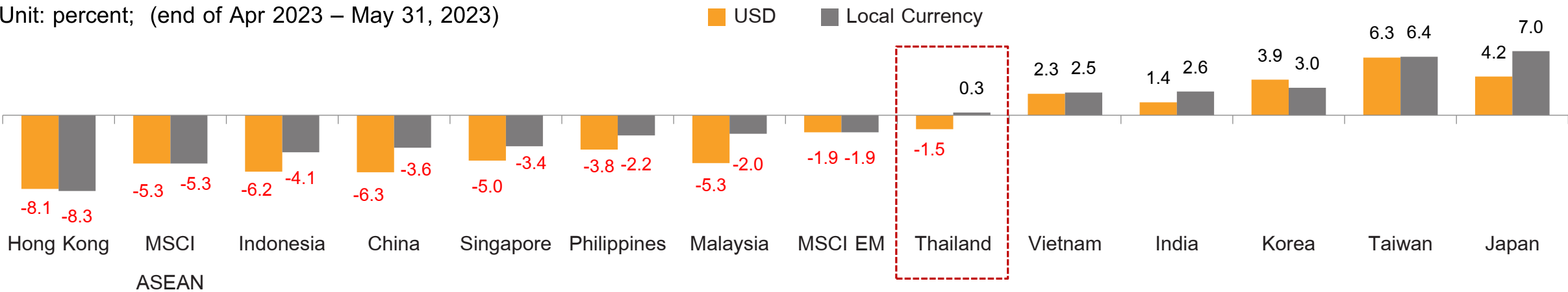
Data as of May 2023 (Unit: Thousand persons)



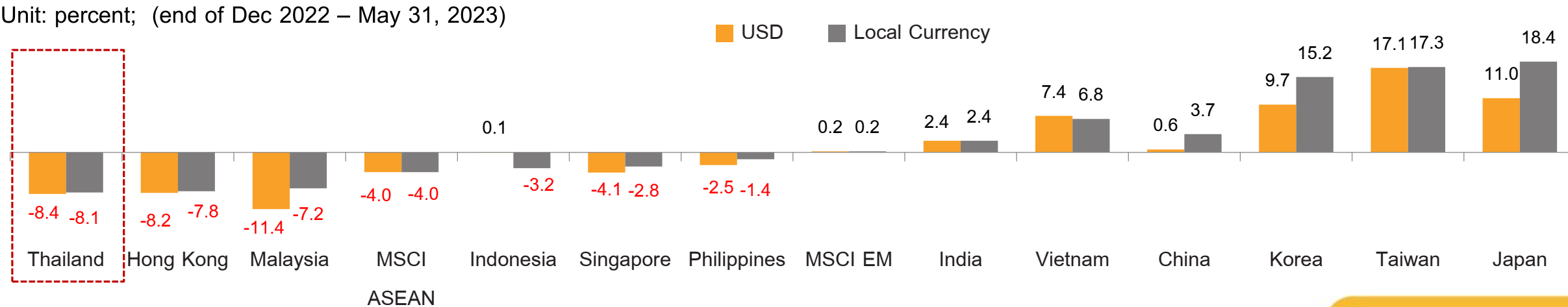
ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2566 SET Index ปิดที่ 1,533.54 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 0.3% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 8.1% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN



Stock index price change (%MTD)



Stock index price change 2023 (%YTD)



ในเดือนพฤษภาคมปี 2566 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มการเงิน กลุ่มบริการ และ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง



SET Index classified by industry

Data as of May 31, 2023



= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET



= %YTD ปรับตัวเป็นบวก

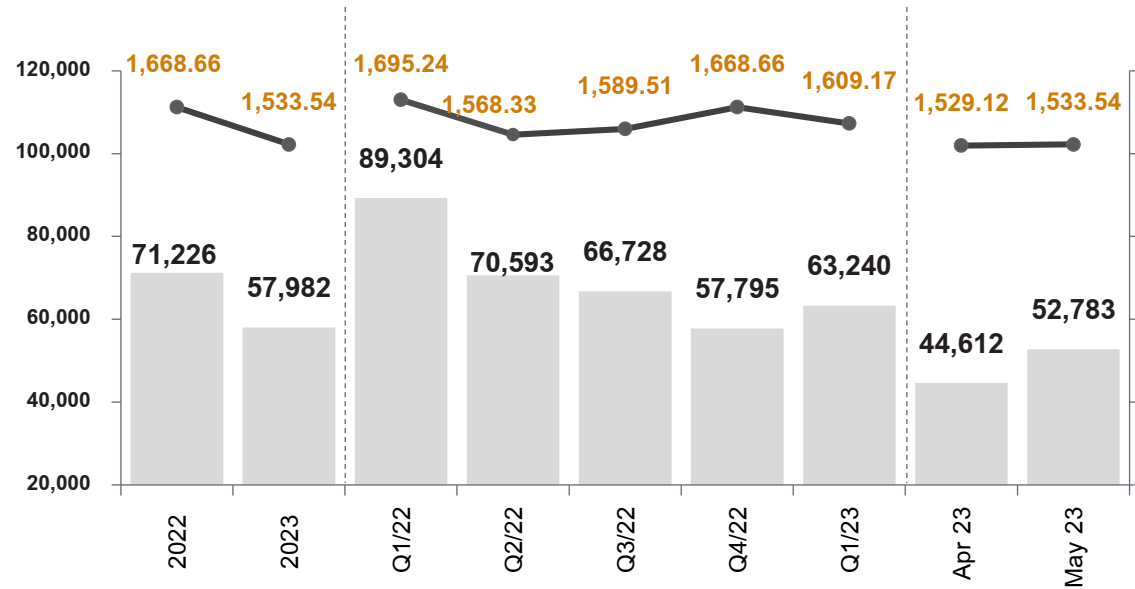
	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2020	2021	2022	Mar 23	Apr 23	May 23	May 23	May 23
SET	-8.3	14.4	14.4	-0.8	-5.0	0.3	-8.1	100%
SET50	-14.8	8.8	8.8	0.9	-5.3	0.2	-8.0	62%
Technology	21.6	28.9	7.1	9.2	-18.3	11.1	3.5	14%
Consumption	2.4	-3.1	-31.5	-3.0	-3.6	1.8	-1.4	1%
Financial	-14.3	20.5	-10.7	-4.3	-1.3	4.0	-4.6	15%
Service	-15.8	10.3	10.4	-1.1	-0.6	-1.6	-5.9	27%
Property	-15.6	11.1	1.6	-2.6	-2.5	-2.2	-9.0	12%
Agro & Food	-0.3	12.5	-6.1	-6.3	-5.6	2.3	-9.1	7%
Resource	-9.1	8.1	1.9	-1.0	-3.9	-4.8	-17.0	20%
Industrial	5.8	25.1	-14.5	-5.2	-4.5	-7.0	-20.1	5%

ในเดือนพฤษภาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 54,189 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 31.6% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 5 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 60,933 ล้านบาท



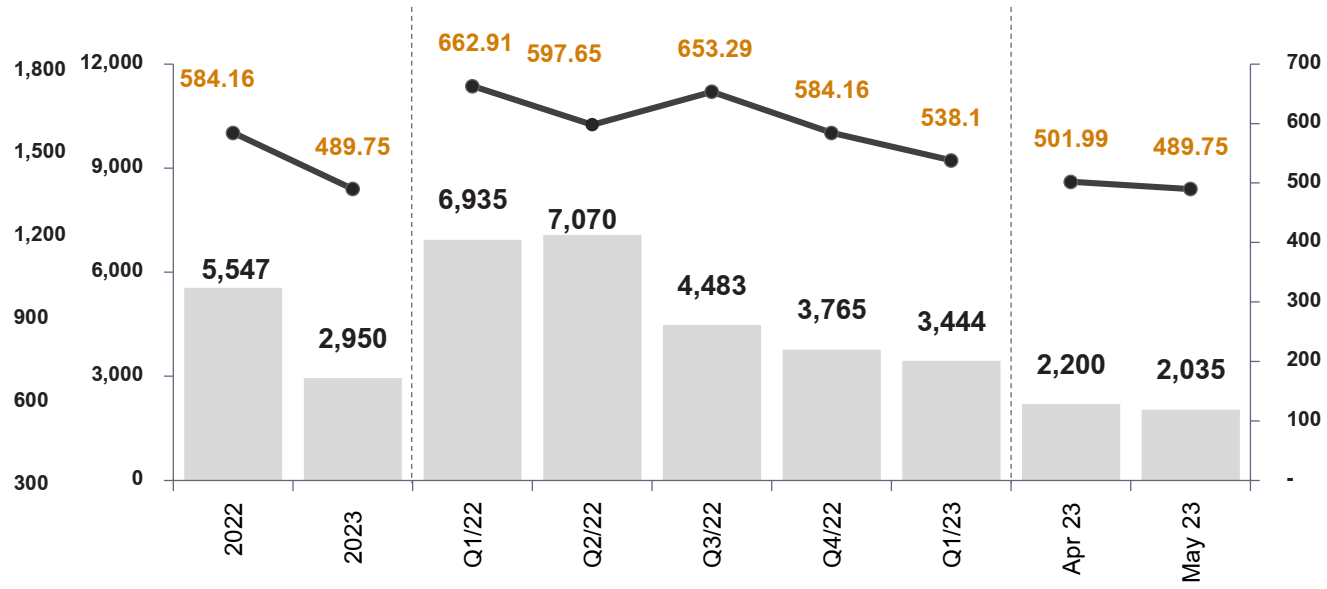
SET average daily trading value and SET Index

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



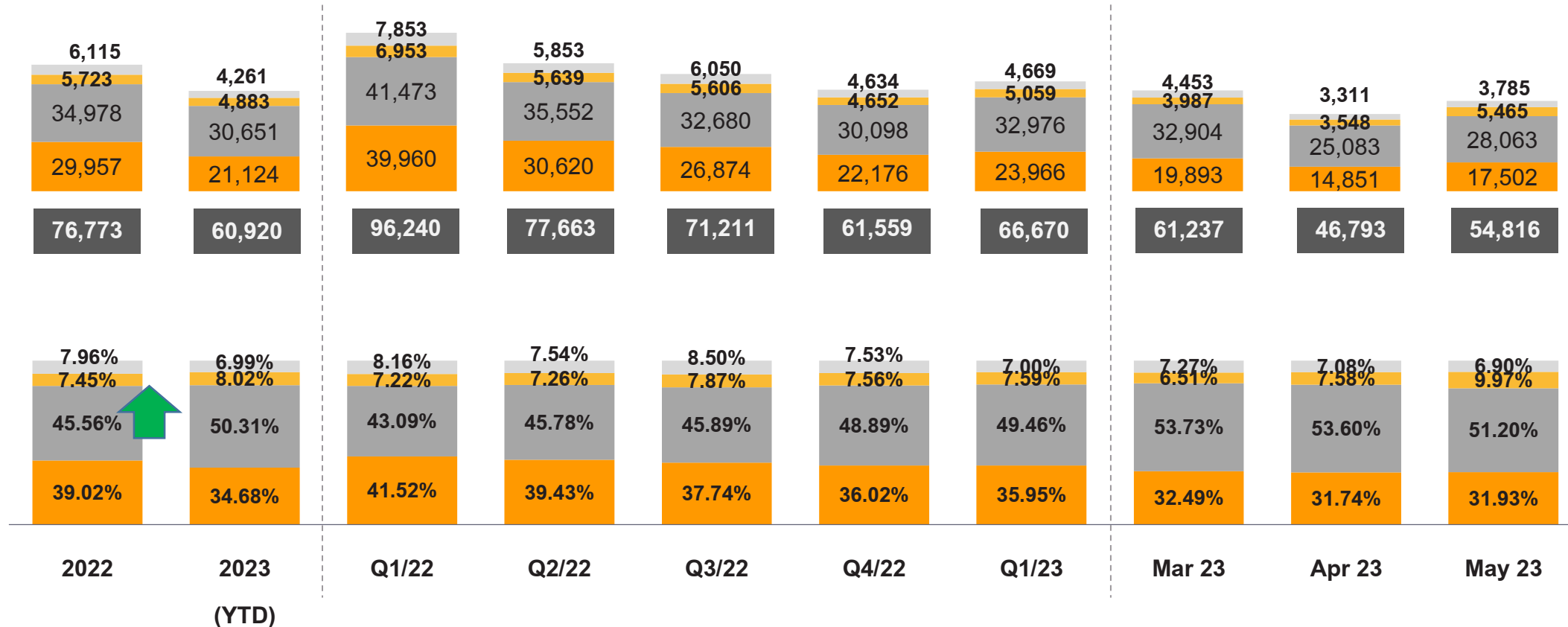
SET and mai (THB million)	2022	2023 (YTD)	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	Q1/23	Mar 23	Apr 23	May 23
Average daily trading value	76,773	60,933	96,240	77,663	71,211	61,560	66,684	61,250	46,811	54,189
% YOY	-18.2%	-32.8%	-0.7%	-22.2%	-23.4%	-28.5%	-30.7%	-35.9%	-43.1%	-31.6%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 13 ที่ระดับ 51.20% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.93% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ตามลำดับ



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

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

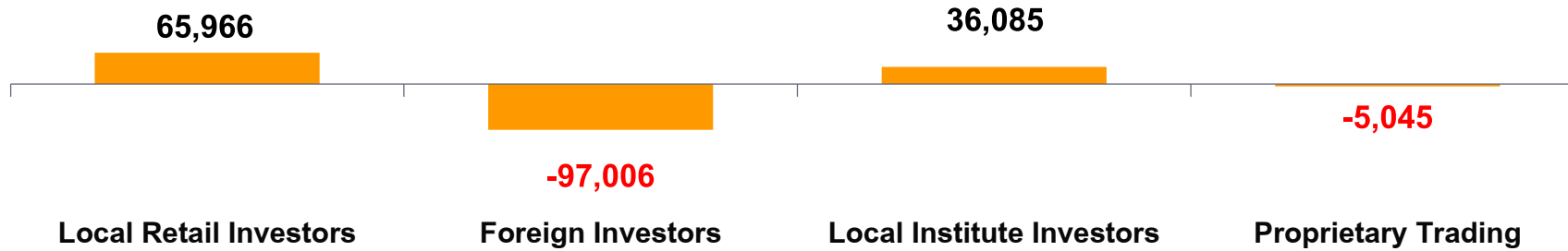
Source: SETSMART, Data as of May 31, 2023

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่สี่ โดยในเดือนพฤษภาคม 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 33,407 ล้านบาท ทำให้ใน 5 เดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิรวม 97,006 ล้านบาท



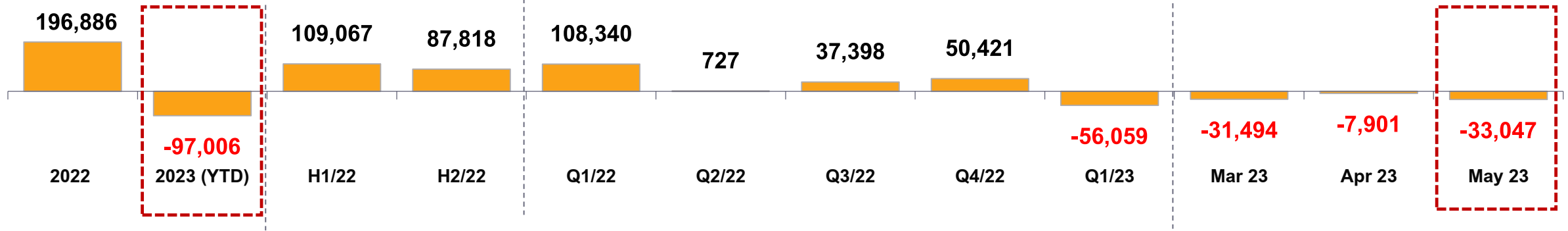
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

Size of IPO issued in selected exchanges

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

Country	2021	2022	Mar 23	Apr 23	May 23	5M2023
Indonesia	4,298	2,244	130	1,275	50	2,156
Japan	6,607	2,324	610	829	0	1,599
Korea	17,745	13,536	316	136	137	822
Malaysia	594	812	77	0	278	530
Thailand	4,103	3,459	50	73	32	413
Hong Kong	1,053	956	0	77	17	155
Philippines	2,412	334	27	27	0	54
Singapore	634	354	0	0	2	15
Vietnam	1	16	0	0	0	0

Top 5 IPO size in 5M2023

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



SET

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

www.set.or.th