



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ เมษายน 2566

9 พฤษภาคม 2566

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย เมษายน 2566



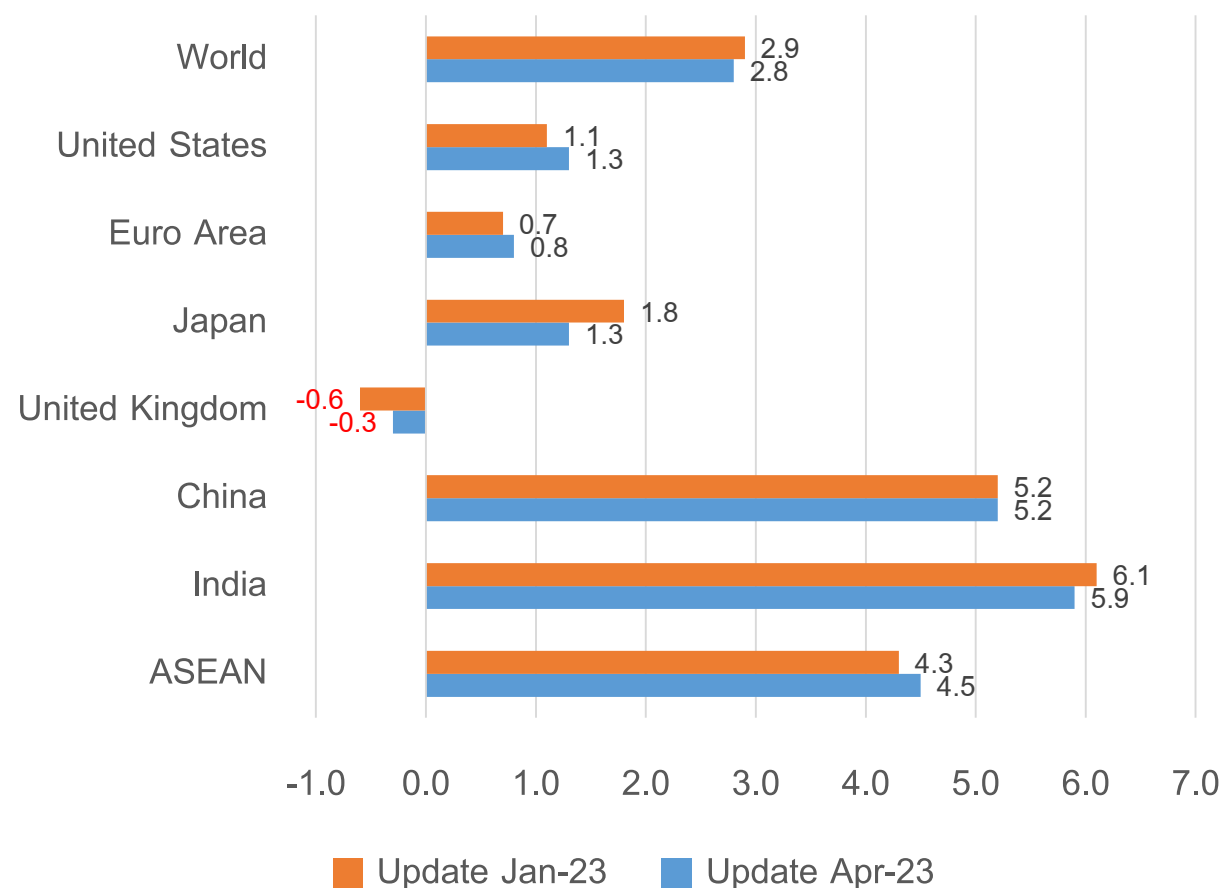
- IMF คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกในปี 2566 จะชะลอตัวลงเพียงเล็กน้อย แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมาย อีกทั้งตลาดแรงงานในหลายแห่งยังตึงตัวสังเกตจากอัตราส่วนระหว่างจำนวนตำแหน่งว่างงานและจำนวนผู้ว่างงานซึ่งอยู่ระดับสูงที่สุดในศตวรรษ อย่างไรก็ตาม วิกฤตการณ์ด้านอุปสงค์และอุปทานในตลาดแรงงานกำลังกลับสู่สมดุลที่ดีขึ้น นอกจากนี้ เริ่มเห็นผลกระทบจากการที่ธนาคารกลางหลายแห่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็วในภาคการเงิน โดยผู้ฝากเงินเกิดความไม่มั่นใจและทยอยถอนเงินจากธนาคารที่มีสถานะอ่อนแอ จนภาครัฐต้องรีบออกมาตรการช่วยเหลือเพื่อไม่ให้ ปัญหาลุกลาม อย่างไรก็ตาม สำหรับบริษัทจดทะเบียนไทยมีผลกระทบค่อนข้างจำกัดเนื่องจากมีสินทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับสถาบันการเงินดังกล่าวค่อนข้างน้อย
- ในเดือนเมษายน 2566 มีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายออกจากตลาดหุ้นหลายแห่งในภูมิภาค รวมถึงตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่รายงานออกมาในเดือนล่าสุดสะท้อนให้เห็นถึงการส่งออก และการท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดีในอนาคต อีกทั้งดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนมีนาคมกลับมาเกินดุลสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยเป็นผลจากทั้งดุลการค้าและการบริการ ทำให้เงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นมากกว่าประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค
- ณ สิ้นเดือนเมษายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,529.12 จุด ปรับลดลง 5.0% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 8.4% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN และจาก SET Index ที่ปรับตัวลงทำให้ผู้ลงทุนสนใจกองทุนหุ้นไทยมากขึ้น โดยกองทุนหุ้นไทย (ไม่รวมกองทุนประหยัดภาษี) มีเงินไหลเข้าสุทธิสะสม 3 เดือนแรกรวม 3.3 พันล้านบาท ซึ่งเป็นเงินไหลเข้าระดับพันล้านบาทครั้งแรกในรอบ 3 ปี นอกจากนี้ กองทุน SSF ในไตรมาสแรกนี้มีเงินไหลเข้าสุทธิ 1.1 พันล้านบาท โดยมีเงินไหลเข้ากองทุน Equity Large-Cap มากที่สุด
- ในเดือนเมษายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 46,811 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 43.1% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในสี่เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 62,461 ล้านบาท โดยผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่สาม หลังจากซื้อสุทธิสี่เดือนติดต่อกัน โดยในเดือนเมษายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7,901 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12
- ในเดือนเมษายน 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. มิลเลนเนียม กรุ๊ป คอร์ปอเรชั่น (เอเชีย) (MGC) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. พีลาทัส มารีน (PLT)

แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมาย และเห็นปัญหาเกี่ยวกับด้าน Credit Condition ในหลายสถาบันการเงิน อย่างไรก็ดี แนวโน้มราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งตลาดแรงงานในหลายแห่งเริ่มส่งสัญญาณคลายความตึงตัวลง ทำให้ IMF คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกในปี 2023 จะชะลอตัวลงเพียงเล็กน้อย (Soft Landing)



การปรับประมาณการณ์ของ IMF รอบล่าสุด (Unit: %YoY)

Data as of Apr 2023



ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจและเงินเฟ้อโดย IMF

Data as of Apr 2023

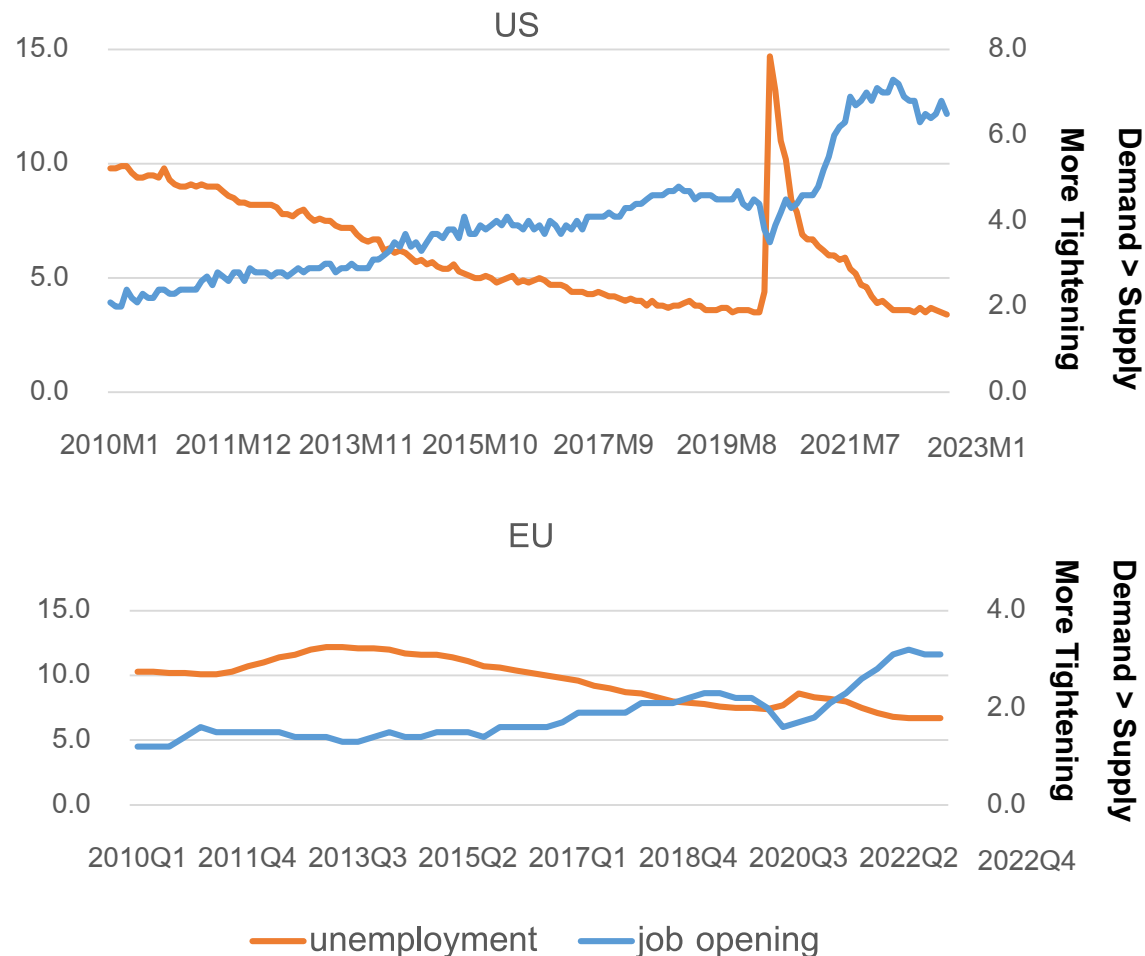
	Real GDP			Inflation		
	2022	2023F	2024F	2022	2023F	2024F
Developed Market						
United States	2.1	1.6	1.1	8.0	4.5	2.3
United Kingdom	4.0	-0.3	1.0	9.1	6.8	3.0
Germany	1.8	-0.1	1.1	8.7	6.2	3.1
France	2.6	0.7	1.3	5.9	5.0	2.5
Japan	1.1	1.3	1.0	2.5	2.7	2.2
Korea	2.6	1.5	2.4	5.1	3.5	2.3
Singapore	3.6	1.5	2.1	6.1	5.8	3.5
Hong Kong	-3.5	3.5	3.1	1.9	2.3	2.4
Emerging Market						
China	3.0	5.2	4.5	1.9	2.0	2.2
Indonesia	5.3	5.0	5.1	4.2	4.4	3.0
Thailand	2.6	3.4	3.6	6.1	2.8	2.0
Vietnam	8.0	5.8	6.9	3.2	5.0	4.3
Philippines	7.6	6.0	5.8	5.8	6.3	3.2
Malaysia	8.7	4.5	4.5	3.4	2.9	3.1

ตลาดแรงงานในสหรัฐฯ และยุโรปยังคงตึงตัวสังเกตจากอัตราส่วนระหว่างจำนวนตำแหน่งว่างงานและจำนวนผู้ว่างงานซึ่งอยู่ระดับสูงที่สุดในศตวรรษ อย่างไรก็ตาม มีสัญญาณว่าอุปสงค์และอุปทานในตลาดแรงงานกำลังกลับสู่สมดุลที่ดีขึ้น แม้ว่าระบบธนาคารจะยังมีวิกฤติสภาพคล่องที่ยังมีแนวโน้มว่าจะยังไม่จบลงในระยะสั้น



ตลาดแรงงานยังคงตึงตัวแต่มีแนวโน้มปรับเข้าสู่สมดุลมากขึ้น

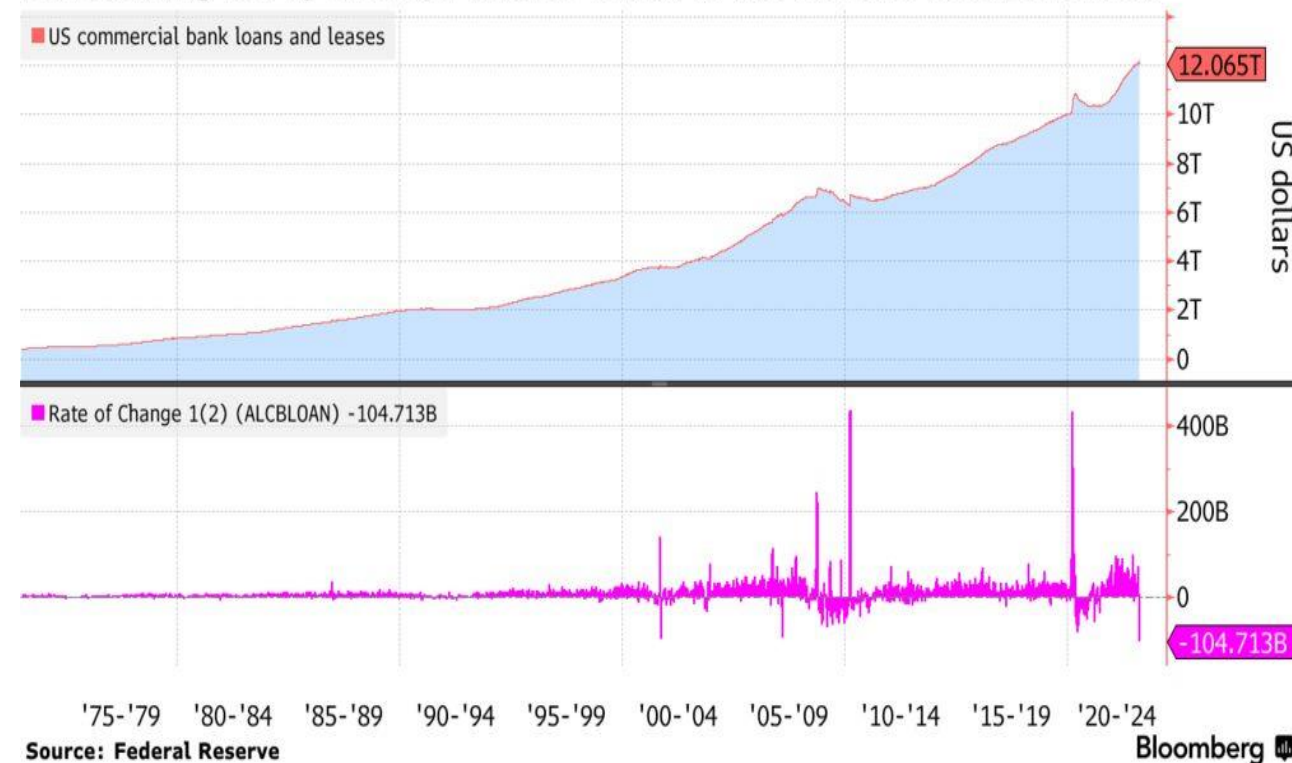
Data as of latest update



วิกฤติสภาพคล่องธนาคารทำให้เริ่มเห็นสภาวะ Credit Tightening

Data as of 12 Apr, 2023

US Bank Lending Drops Dramatically Bank lending fell by a record \$104.7 billion in the last two weeks of March

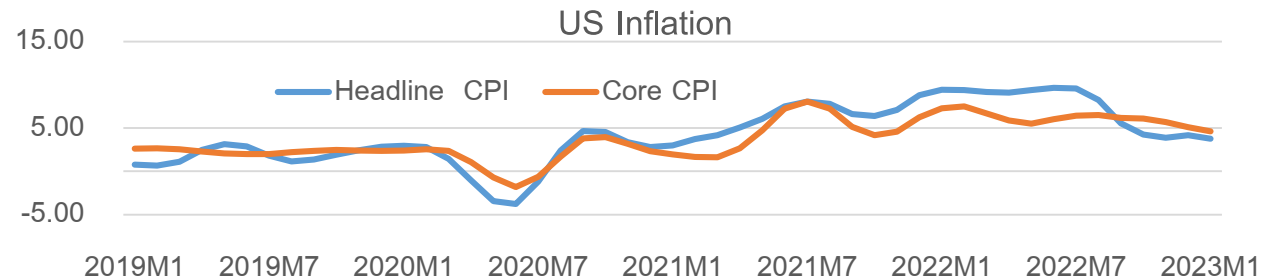


ผลการประชุม FED มีมติขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ระดับ 5.00%-5.25% ตามที่ตลาดคาดการณ์โดยยังคงให้ความสำคัญกับเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อที่ระดับ 2% โดยจะเตรียมพร้อมปรับแนวทางการเงินตามความเหมาะสมหากพบว่ามีความเสี่ยงที่จะทำให้ไม่บรรลุเป้าหมาย



สรุปผลการประชุม FED ในวันที่ 2-3 พ.ค. 2023

- ▶ คณะกรรมการฯ มีความเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อยังอยู่สูงกว่าระดับเป้าหมายมาก และคาดว่าเงินเฟ้อจะต้องใช้เวลาอีกสักระยะกว่าจะลดลง **ดังนั้นการลดดอกเบี้ยภายในปีนี้จึงยังไม่เหมาะสม**



ความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ใน FOMC meeting ในอนาคต

MEETING PROBABILITIES														
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
6/14/2023								0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	91.5%	8.5%
7/26/2023			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	36.3%	58.6%	5.1%
9/20/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	24.7%	51.4%	22.2%	1.6%
11/1/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	24.1%	50.8%	22.9%	2.1%	0.0%
12/13/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.9%	49.5%	24.3%	3.1%	0.1%	0.0%
1/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.8%	49.3%	24.5%	3.3%	0.2%	0.0%	0.0%
3/20/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	23.8%	48.3%	23.6%	3.2%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	6.0%	29.3%	42.8%	19.1%	2.5%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
6/19/2024	0.0%	0.0%	0.1%	3.6%	19.8%	37.3%	28.7%	9.3%	1.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.1%	2.8%	16.0%	33.2%	30.8%	13.8%	3.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
9/25/2024	0.1%	1.7%	10.5%	26.0%	31.8%	20.9%	7.6%	1.4%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
11/6/2024	0.6%	4.8%	16.0%	28.1%	27.9%	16.1%	5.4%	1.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

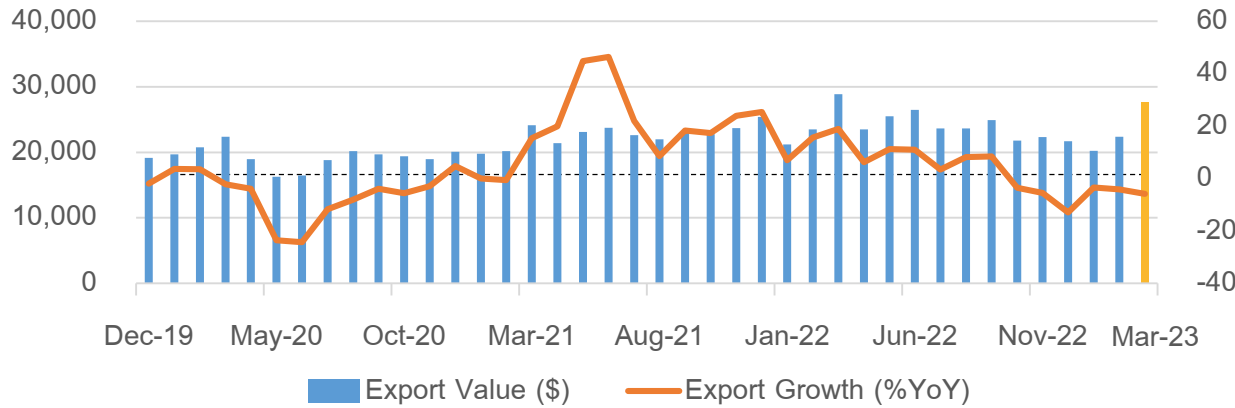
- ▶ ตลาดแรงงานยังคงตึงตัว แต่เห็นสัญญาณการชะลอตัว และคิดว่าจะไม่เกิดแรงกดดันของการเพิ่มค่าจ้าง (Wage-Price spiral) นอกจากนี้ ยังคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย
- ▶ FED ส่งสัญญาณลดการเร่งขึ้นดอกเบี้ยลง แต่ยังไม่เพียงพอเท่าที่ตลาดคาดจึงเกิดแรงเทขายในสินทรัพย์เสี่ยงและย้ายเข้าไปในสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างเช่น ทองคำ อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนกว่าครึ่งคาดว่า FED จะต้องลดดอกเบี้ยในปีนี้ และ Terminal rate อาจลงไปอยู่ที่ 4.25 - 4.50 %

นักวิเคราะห์คาดว่า การส่งออกของไทยจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นในระยะต่อไป อีกทั้งนักท่องเที่ยวจากต่างชาติทยอยกลับเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนมีนาคมกลับมาเกินดุลจากทั้งดุลการค้าและการบริการ ทั้งนี้เงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นมากกว่าประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค



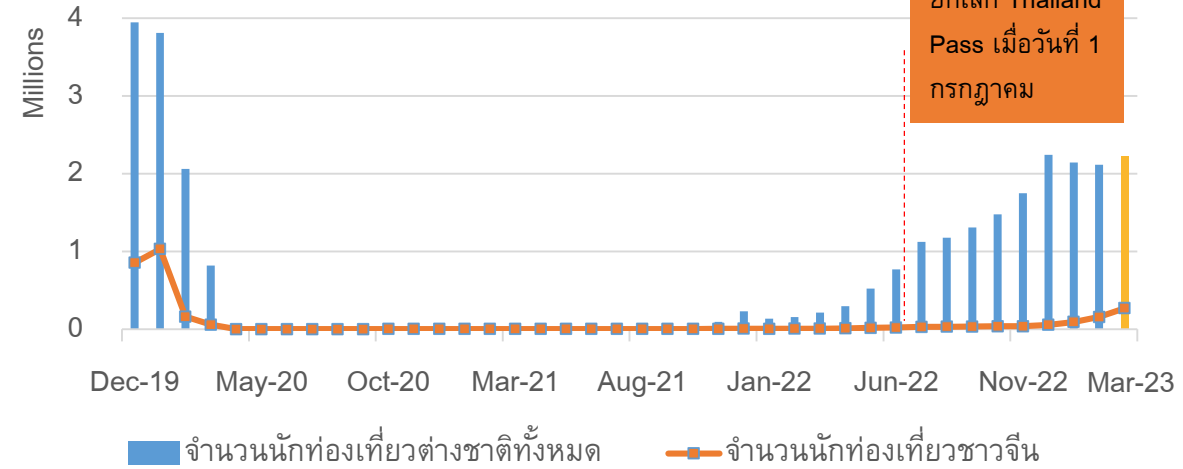
การส่งออกไทยเติบโตต่อเนื่องแต่มีแนวโน้มค่อย ๆ ชะลอลดตัวลง

Data as of Mar 2023 (Unit: Million dollars)



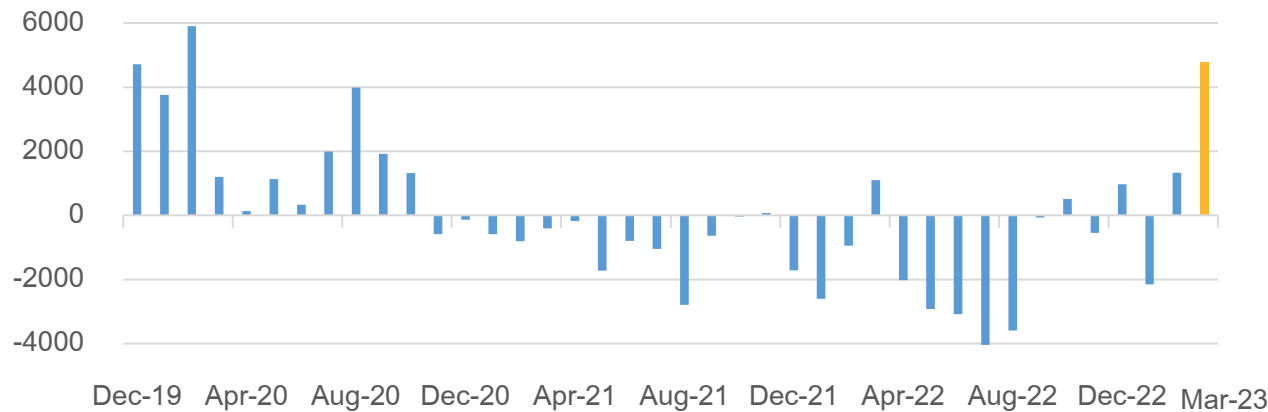
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดหลังคลายมาตรการ

Data as of Mar 2023 (Unit: Thousand persons)



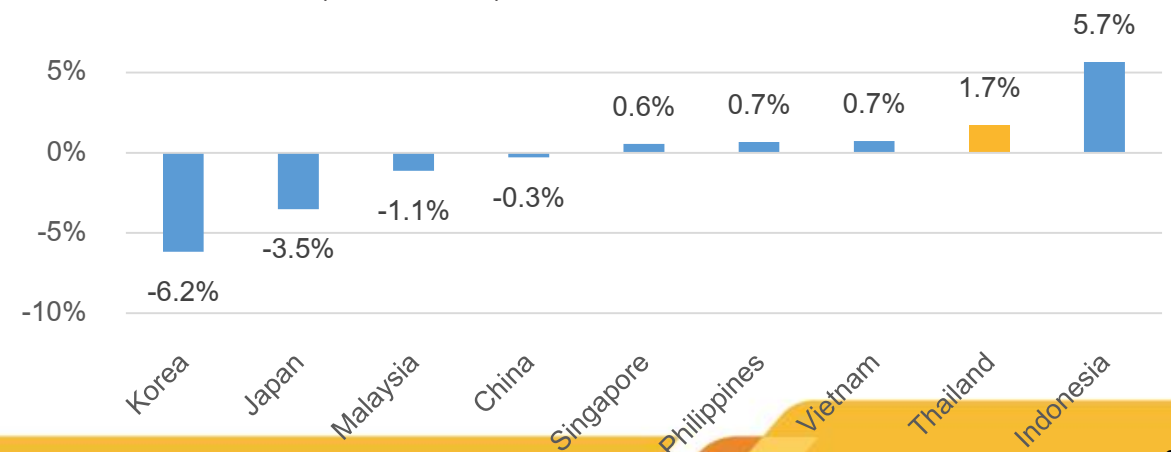
ดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเป็นบวกติดต่อกันเป็นเดือนที่สอง

Data as of Mar 2023 (Unit: Million dollars)



ค่าเงินสกุลต่างๆ ในภูมิภาคเทียบกับ US Dollar

Data as of Apr 2023 (Unit: %YTD)

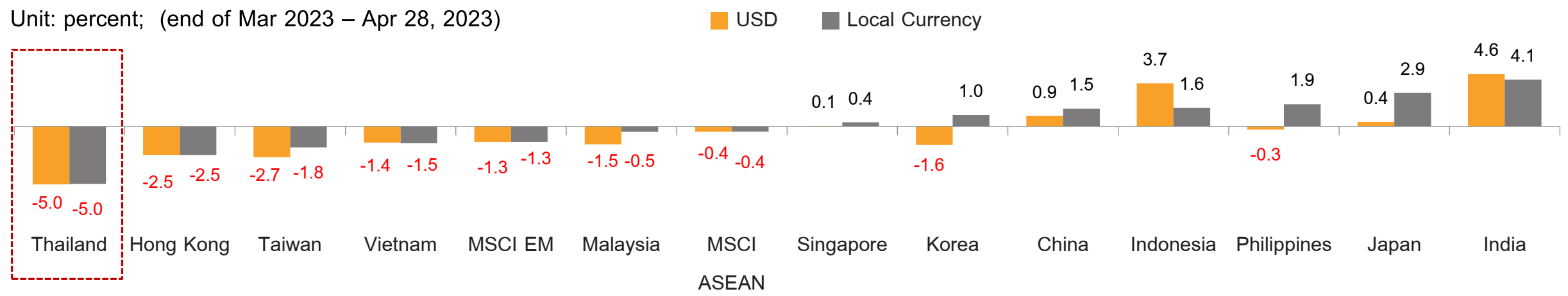


ณ สิ้นเดือนเมษายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,529.12 จุด ปรับลดลง 5.0% จากเดือนก่อนหน้า และปรับลดลง 8.4% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า โดยปรับไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นใน ASEAN



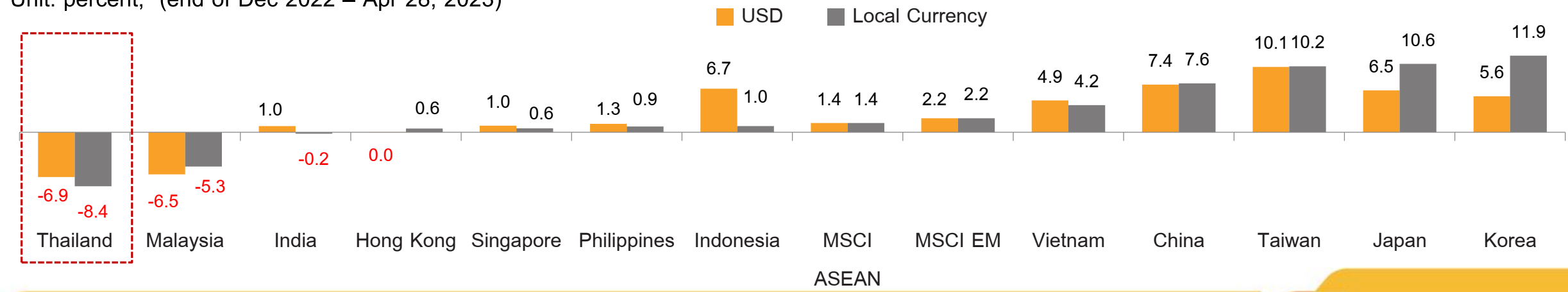
Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Mar 2023 – Apr 28, 2023)



Stock index price change 2023 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2022 – Apr 28, 2023)



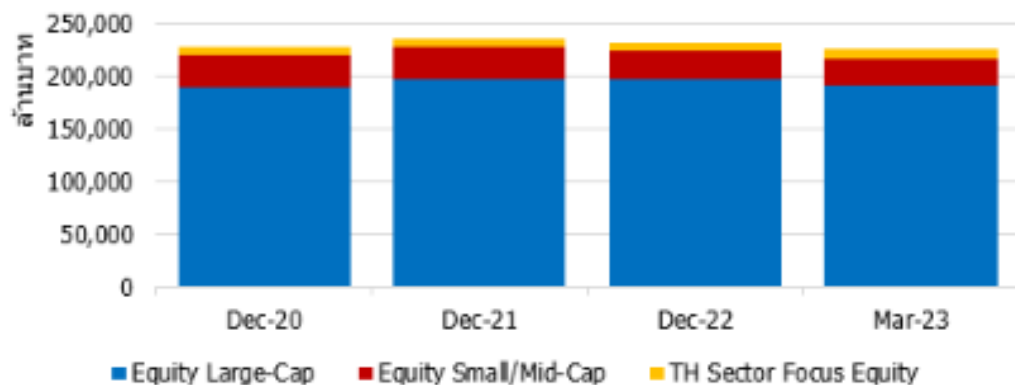
Source: Bloomberg, * MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

จาก SET Index ที่ปรับตัวลงทำให้นักลงทุนสนใจกองทุนหุ้นไทยมากขึ้นโดยกองทุนหุ้นไทย (ไม่รวมกองทุนประหยัดภาษี) มีเงินไหลเข้าสุทธิสะสม 3 เดือนแรกรวม 3.3 พันล้านบาท ซึ่งเป็นเงินไหลเข้าระดับพันล้านบาทครั้งแรกในรอบ 3 ปี นอกจากนี้กองทุน SSF ในไตรมาสแรกนี้มีเงินไหลเข้าสุทธิ 1.1 พันล้านบาท โดยมีเงินไหลเข้ากองทุน Equity Large-Cap มากที่สุด



มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนหุ้นไทย (ไม่รวมกองทุนประหยัดภาษี)

Data as of Mar 2023



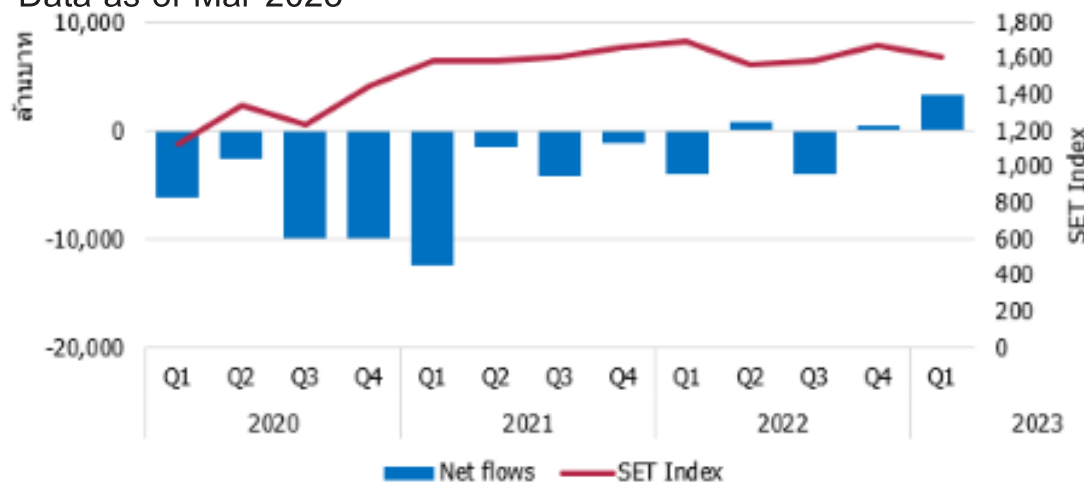
มูลค่าสินทรัพย์และเงินทุนไหลเข้าออกสุทธิของกองทุน SSF

Data as of Mar 2023



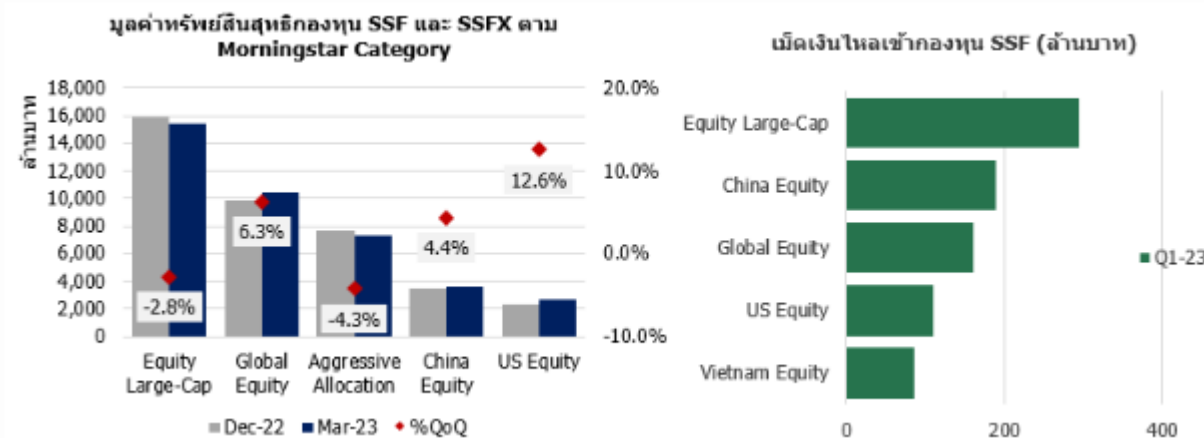
มูลค่าเงินทุนไหลเข้าออกกองทุนหุ้นไทย (ไม่รวมกองทุนประหยัดภาษี)

Data as of Mar 2023



มูลค่าสินทรัพย์และเงินทุนไหลเข้าออกสุทธิแยกตามประเภทสินทรัพย์

Data as of Mar 2023



ในเดือนเมษายนปี 2566 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่ กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มบริการ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง และกลุ่มการเงิน



SET Index classified by industry

Data as of Apr 28, 2023

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2020	2021	2022	Feb 23	Mar 23	Apr 23	Apr 23	Apr 23
SET	-8.3	14.4	14.4	-2.9	-0.8	-5.0	-8.4	100%
SET50	-14.8	8.8	8.8	-2.8	0.9	-5.3	-8.2	62%
Consumption	2.4	-3.1	-31.5	-1.7	-3.0	-3.6	-3.1	1%
Service	-15.8	10.3	10.4	-3.3	-1.1	-0.6	-4.3	27%
Technology	21.6	28.9	7.1	0.0	9.2	-18.3	-6.8	14%
Property	-15.6	11.1	1.6	-2.6	-2.6	-2.5	-7.0	12%
Financial	-14.3	20.5	-10.7	-2.2	-4.3	-1.3	-8.3	15%
Agro & Food	-0.3	12.5	-6.1	0.5	-6.3	-5.6	-11.1	7%
Resource	-9.1	8.1	1.9	-5.8	-1.0	-3.9	-12.8	20%
Industrial	5.8	25.1	-14.5	-5.1	-5.2	-4.5	-14.1	5%

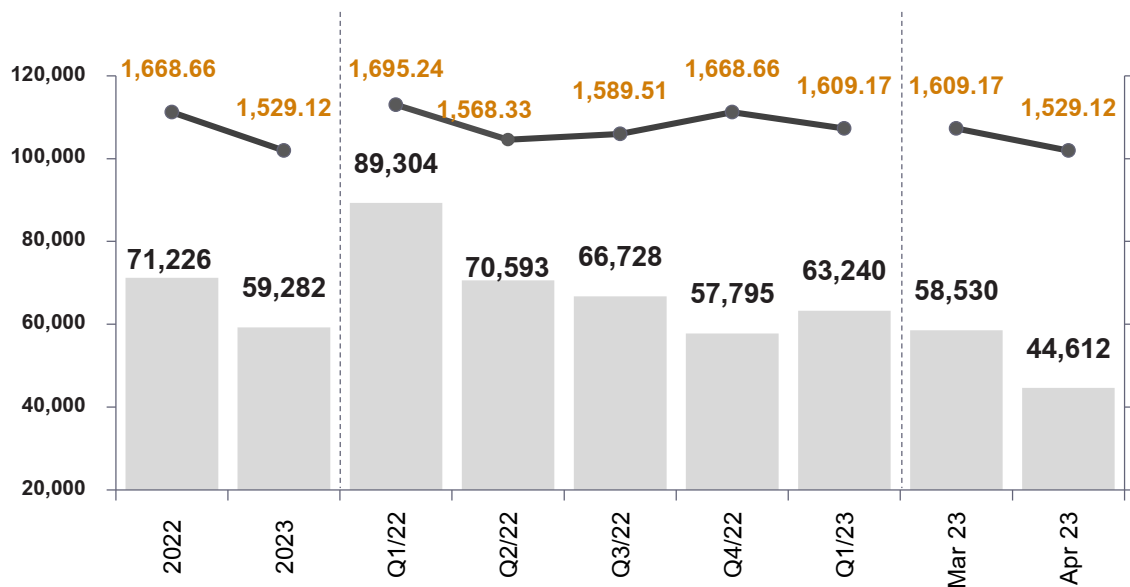
ในเดือนเมษายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 46,811 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 43.1% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในสี่เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 62,461 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

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

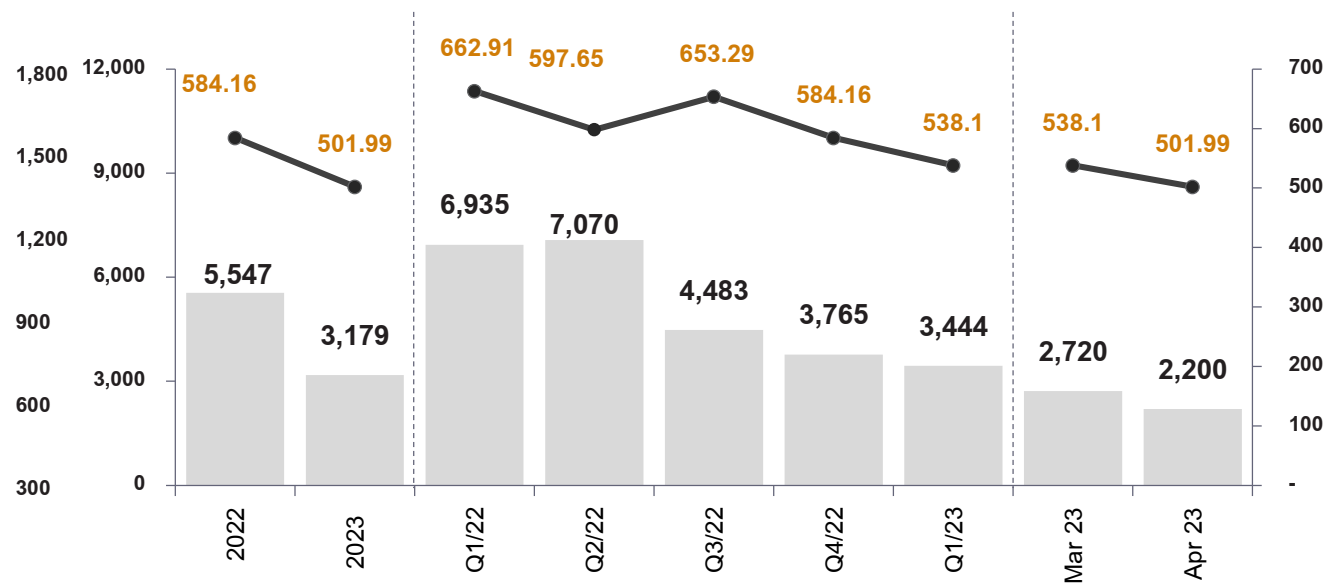
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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



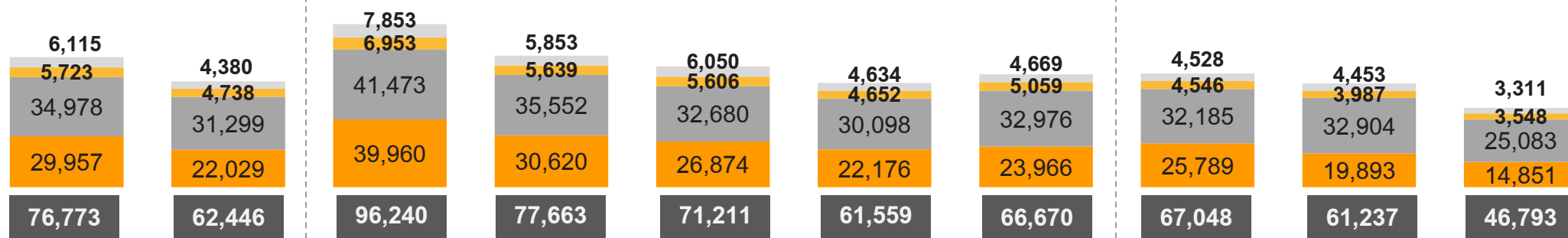
SET and mai (THB million)	2022	2023 (YTD)	Q1/22	Q2/22	Q3/22	Q4/22	Q1/23	Feb 23	Mar 23	Apr 23
Average daily trading value	76,773	62,461	96,240	77,663	71,211	61,560	66,684	67,066	61,250	46,811
% YOY	-18.2%	-33.0%	-0.7%	-22.2%	-23.4%	-28.5%	-30.7%	-32.3%	-35.9%	-43.1%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 ที่ระดับ 53.60% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 31.74% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ตามลำดับ

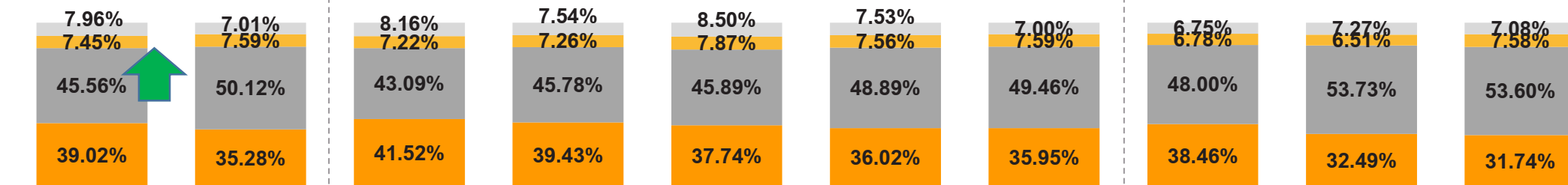


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



Local Retail Investors Foreign Investors Local Institute Investors Proprietary Trading

* Excludes trading value of DRX

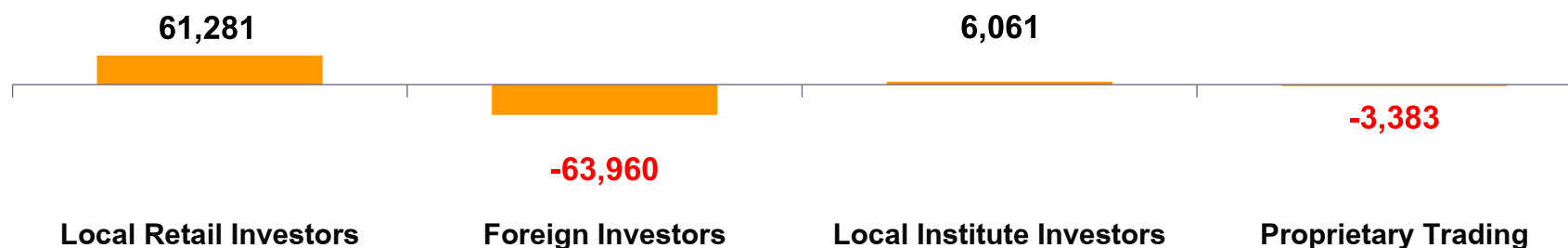
Source: SETSMART, Data as of Apr 28, 2023

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่สาม หลังจากซื้อสุทธิสี่เดือนติดต่อกัน โดยในเดือนเมษายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7,901 ล้านบาท ทำให้ในสี่เดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิรวม 63,960 ล้านบาท



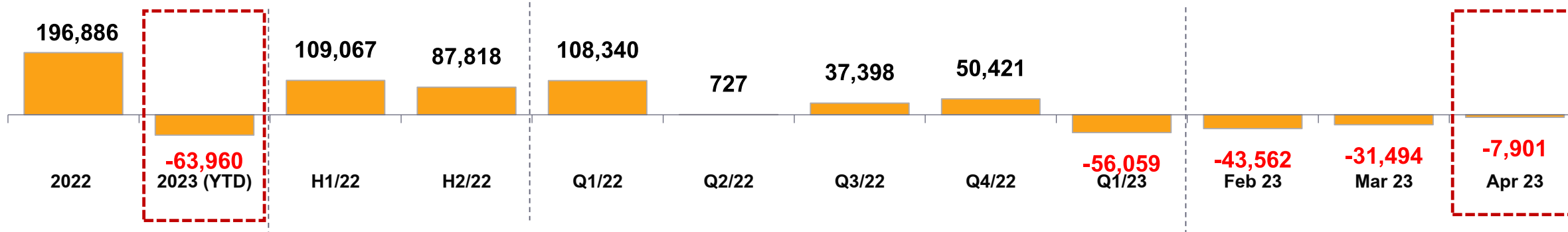
Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

ในเดือนเมษายน 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. มิลเลนเนียม กรุ๊ป คอร์ปอเรชั่น (เอเชีย) (MGC) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. พีลาทัส มารีน (PLT)



Size of IPO issued in selected exchanges

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

Country	2021	2022	Feb 23	Mar 23	Apr 23	4M2023	Top 5 IPO size in 4M2023				
Indonesia	4,298	2,244	647	130	1,275	2,105	Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Japan	6,607	2,324	10	610	829	1,542					
Korea	17,745	13,536	151	316	136	685	Rakuten Bank	Japan	Financial	628.7	Apr
Thailand	4,103	3,459	172	50	73	381	Merdeka Battery Materials	Indonesia	Basic Materials	610.1	Apr
Malaysia	594	812	0	77	0	253	Pertamina Geothermal Energy	Indonesia	Utilities	604.2	Feb
Hong Kong	1,053	956	0	0	77	138	SBI Sumishin Net Bank	Japan	Financial	366.4	Mar
Philippines	2,412	334	0	27	27	54					
Singapore	634	354	13	0	0	13					
Vietnam	1	16	0	0	0	0					

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg



SET

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

www.set.or.th