



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ ตุลาคม 2566

9 พฤศจิกายน 2566

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยตุลาคม 2566



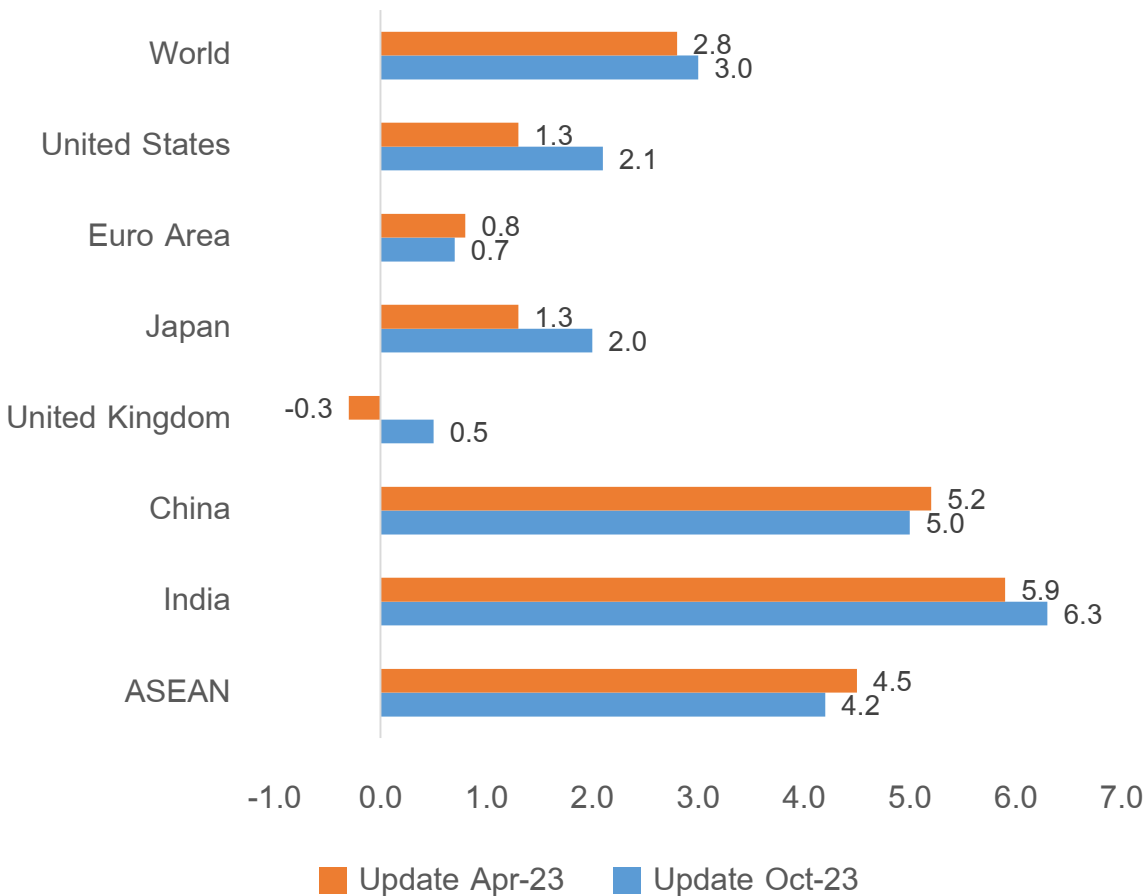
- ในเดือนตุลาคมปี 2566 กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยในปี 2566 อยู่ที่ 2.7% จากเดิม 3.4% และในปี 2567 อยู่ที่ 3.2% จากเดิม 3.6% สาเหตุหลักมาจากการเติบโต GDP ในไตรมาส 2/2566 ที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์การฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวที่ล่าช้าและการส่งออกที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม IMF คาดว่าสถานการณ์ของไทยจะเริ่มปรับตัวดีขึ้น
- ตั้งแต่เดือนกันยายนปี 2566 ผู้ลงทุนมีความกังวลจากการปรับเพิ่มขึ้นของ Bond Yield สหรัฐฯ ทำให้ส่วนต่างของผลตอบแทนในหุ้นกับพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง อีกทั้งราคาพลังงานและอัตราเงินเฟ้อที่อาจกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากสถานการณ์ในตะวันออกกลางระหว่างอิสราเอลและฮามาส ที่มีแนวโน้มยืดเยื้อและอาจขยายความรุนแรงมากขึ้นจนเข้าสู่ระดับภูมิภาค ส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาน้ำมันและสภาวะการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก แต่หากสถานการณ์ยังจำกัดอยู่ในอิสราเอลและสิ้นสุดลงในเวลาอันสั้นนักวิเคราะห์ยังคงคาดว่าไม่น่ากระทบต่อไทยมาก ขณะเดียวกันนักวิเคราะห์ยังคงรอการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาส 3/2566 ซึ่งน่าจะรายงานครบในช่วงกลางเดือนพฤศจิกายน 2566 และแม้มีการปรับคาดการณ์ EPS Growth ของทั้ง SET Index ลงจากช่วงต้นปี 2566 แต่หากพิจารณาเป็นรายอุตสาหกรรมพบว่ายังมีบางกลุ่มที่ยังเติบโตได้ดี และมี Valuation ที่ต่ำเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง
- ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2566 SET Index ปิดที่ 1,381.83 จุด ปรับลดลง 6.1% จากเดือนก่อนหน้าซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ในภูมิภาค โดยปรับลดลง 17.2% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และกลุ่มบริการ
- ในเดือนตุลาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 47,213 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 26.3% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 10 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 55,331 ล้านบาท ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิเป็นเดือนที่เก้า โดยในเดือนตุลาคม 2566 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 15,649 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 18
- ในเดือนตุลาคม 2566 มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ซื้อขายใน SET 4 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ธนจิรา รีเทล คอร์ปอเรชั่น (TAN) บมจ. วินโดว์ เอเชีย (WINDOW) บมจ. อรสิริน โฮลดิ้ง (ORN) และ บมจ. นำวิวัฒน์ เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น (NAM) และใน mai 4 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เจนก้องไกล (JPARK) บมจ. สิริซอฟต์แวร์ (SRS) บมจ. เอสเตติก คอนเนค (TRP) และ บมจ. มาร์เก็ต คอนเนกชันส์ เอเชีย (MCA)

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยในปี 2566 มาอยู่ที่ 2.7% จากเดิม 3.4% และในปี 2567 มาอยู่ที่ 3.2% จากที่เคยอยู่ที่ 3.6% สาเหตุหลักมาจากการเติบโต GDP ไตรมาส 2/2566 ที่ขยายตัวได้ต่ำกว่าคาดการณ์การฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวที่ล่าช้าและการส่งออกที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม IMF คาดว่าสถานการณ์ของไทยจะเริ่มปรับตัวดีขึ้น



การปรับประมาณการของ IMF รอบล่าสุด (Unit: %YoY)

Data as of Oct 2023



ประมาณการเติบโตเศรษฐกิจและเงินเฟ้อโดย IMF

Data as of Oct 2023

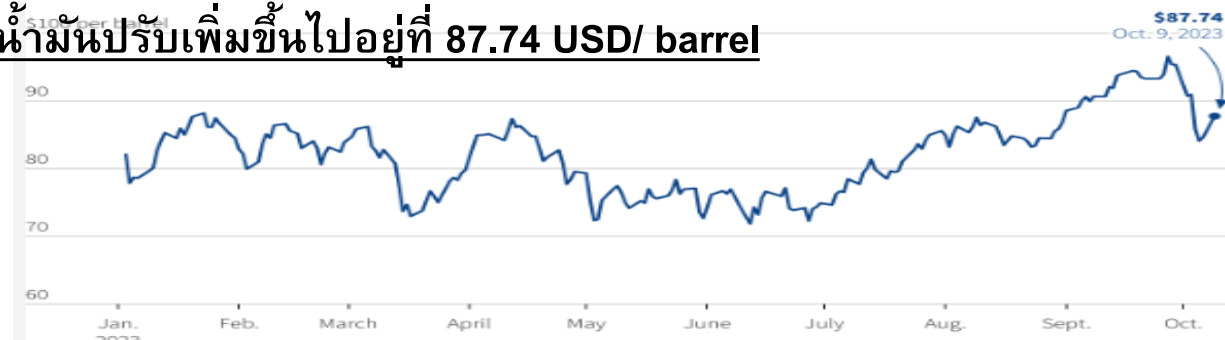
Developed Market		Real GDP			Inflation		
		2022	2023F	2024F	2022	2023F	2024F
	United States	2.1	2.1	1.5	8.0	4.1	2.8
	United Kingdom	4.0	0.5	0.6	9.1	7.7	3.7
	Germany	1.8	-0.5	0.9	8.7	6.3	3.5
	France	2.6	1.0	1.3	5.9	5.6	2.5
	Japan	1.1	2.0	1.0	2.5	3.2	2.9
	Korea	2.6	1.4	2.2	5.1	3.4	2.3
	Singapore	3.6	1.0	2.1	6.1	5.5	3.5
	Hong Kong	-3.5	4.4	2.9	1.9	2.2	2.3
Emerging Market	China	3.0	5.0	4.2	1.9	0.7	1.7
	Indonesia	5.3	5.0	5.0	4.2	3.6	2.5
	<u>Thailand</u>	<u>2.6</u>	<u>2.7</u>	<u>3.2</u>	<u>6.1</u>	<u>1.5</u>	<u>1.6</u>
	Vietnam	8.0	4.7	5.8	3.2	3.4	3.4
	Philippines	7.6	5.3	5.9	5.8	5.8	3.2
	Malaysia	8.7	4.0	4.3	3.4	2.9	2.7

ผู้ลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางระหว่างอิสราเอลและฮามาสที่มีแนวโน้มยืดเยื้อและอาจขยายความรุนแรงมากขึ้นจนเข้าสู่ระดับภูมิภาค ส่งผลให้เกิดความผันผวนต่อราคาน้ำมันและสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก แต่หากสถานการณ์ยังจำกัดอยู่ในอิสราเอลและสิ้นสุดลงในเวลาอันสั้นนักวิเคราะห์ยังคงคาดว่าไม่น่ากระทบต่อไทยมาก



สรุปผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลางระหว่างอิสราเอลและฮามาส

- ▶ ผลกระทบจากความยืดเยื้อจากภาวะสงคราม และความเสียหายที่รุนแรงขึ้นหลังชาวมุสลิมไม่พอใจกับเหตุโจมตีโรงพยาบาลในฉนวนกาซา จนทำให้มีผู้เสียชีวิตสูงถึงกว่า 500 คน โดยกลุ่มธุรกิจที่ได้รับผลกระทบ คือ ธุรกิจพลังงาน ที่ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 87.74 USD/ barrel



- ▶ นักวิเคราะห์มองว่าผู้ลงทุนจะให้น้ำหนักกับสถานการณ์ตะวันออกกลาง มากกว่าทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ (ที่รับรู้ไประดับหนึ่งแล้ว) ซึ่งจะมีผลต่อราคาน้ำมัน และเงินทุนเคลื่อนย้ายออกจากสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- ▶ ผู้ลงทุนจากประเทศอิสราเอลมีมูลค่าการถือครองหุ้นในตลาดหุ้นไทยเพียง 117 ล้านบาท นอกจากนี้ไม่มีบริษัทจดทะเบียนไทยรายงานว่ามีรายได้จากประเทศอิสราเอล และมี 6 บริษัทที่รายงานว่ามีรายได้จากประเทศกลุ่มตะวันออกกลาง (<0.1% ของรายได้ของแต่ละบริษัท)



การค้าระหว่างไทย-อิสราเอล

หน่วย: ล้านบาท

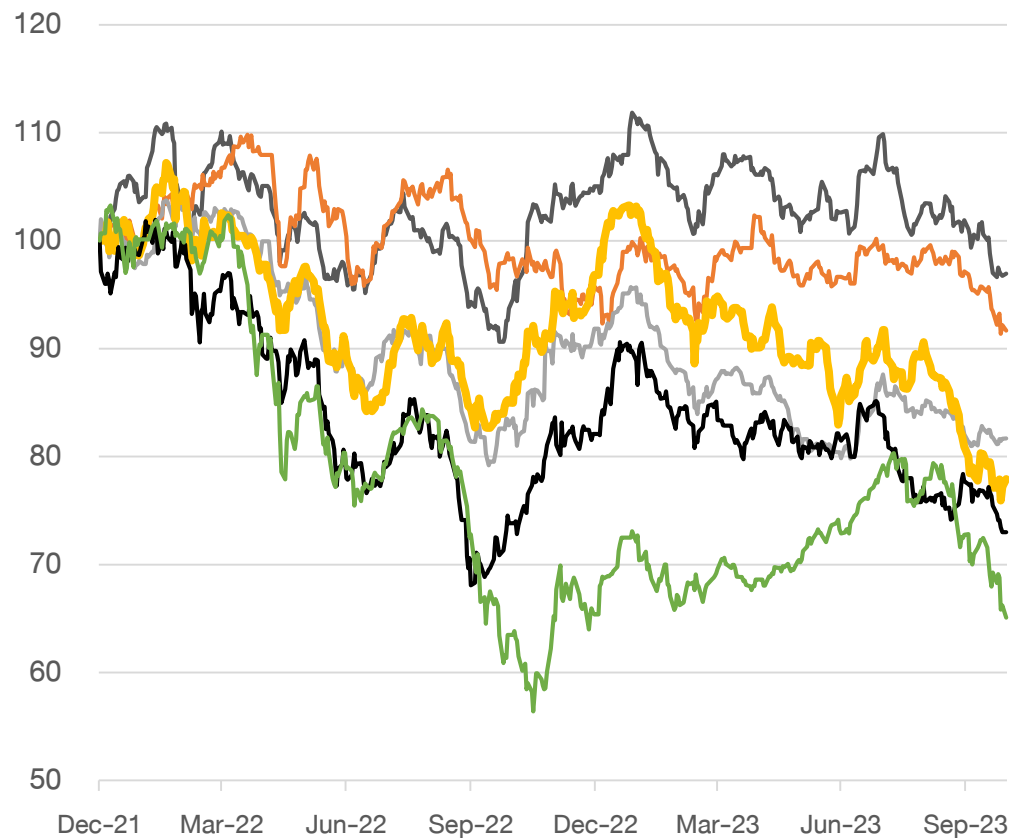
รายการ	2563	2564	2565
มูลค่าการค้า	31,821	40,481	49,182
การส่งออก	18,414	26,041	29,727
การนำเข้า	13,407	14,440	19,455
ดุลการค้า	5,007	11,600	10,273

ดุลการค้าไทย-อิสราเอล: ส่วนใหญ่ 80% มาจากกลุ่มยานบก นอกจากรถที่เดินบนรางรถไฟหรือรางรถราง ส่วนประกอบและอุปกรณ์ประกอบของยานบก รองลงมา คือ ของปรุงแต่งจากเนื้อสัตว์ ปลา

ตั้งแต่กันยายนปี 2566 ผู้ลงทุนมีความกังวลจากการปรับเพิ่มขึ้นของ Bond Yield สหรัฐฯ ทำให้ส่วนต่างของผลตอบแทนในหุ้นกับพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง อีกทั้งราคาพลังงานและอัตราเงินเฟ้อที่อาจกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้งหากสงครามในตะวันออกกลางยืดเยื้อ ขณะที่ตลาดหุ้นไทยยังมีความไม่ชัดเจนเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ และการท่องเที่ยวที่ไม่เป็นไปตามคาด

Stock index movement (in USD) 2022-2023

Data as of Oct 30, 2023; rebased end-2021 = 100

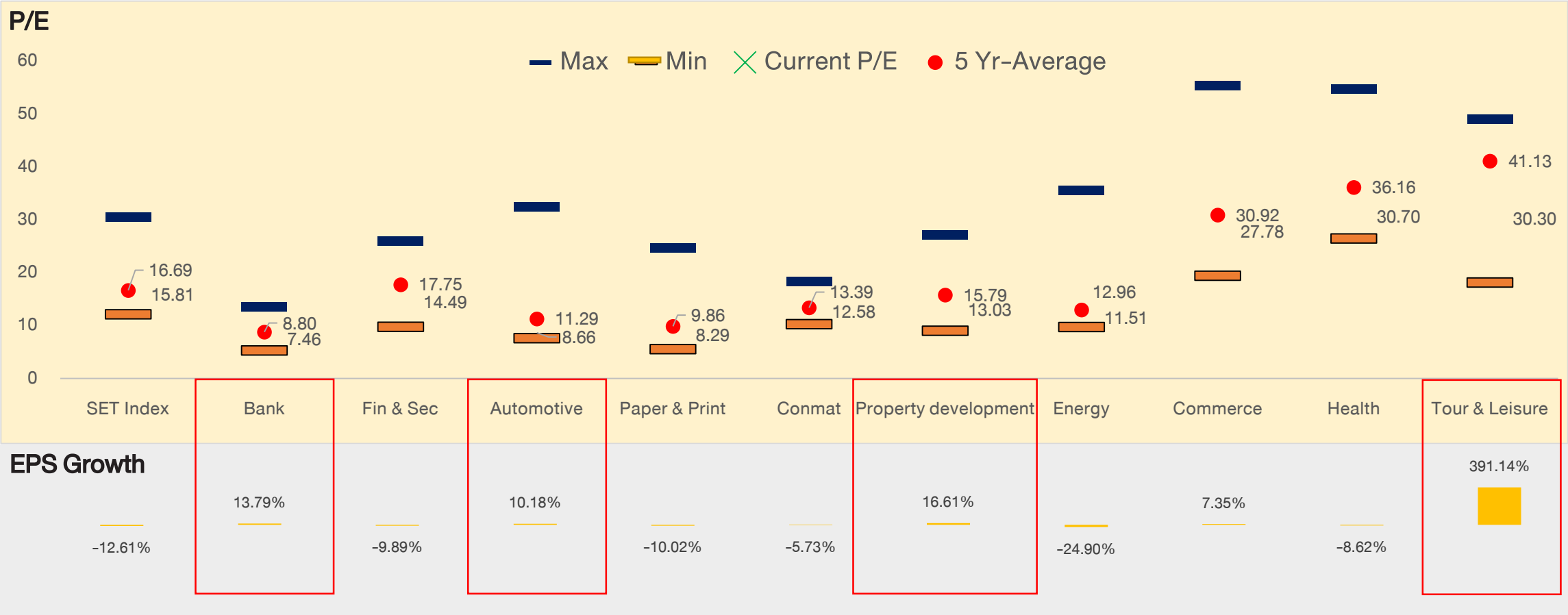


นักวิเคราะห์ยังคงรอการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาส 3/2566 ซึ่งน่าจะรายงานครบในช่วงกลางเดือนพฤศจิกายน 2566 และแม้มีการปรับคาดการณ์ EPS Growth ของทั้ง SET Index ลงจากช่วงต้นปี 2566 แต่หากพิจารณาเป็นรายอุตสาหกรรมพบว่ายังมีบางกลุ่มที่ยังเติบโตได้ดี และมี valuation ที่ต่ำเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง



Forward P/E by sub-industry 2018-2023

Data as of Oct 30, 2023;



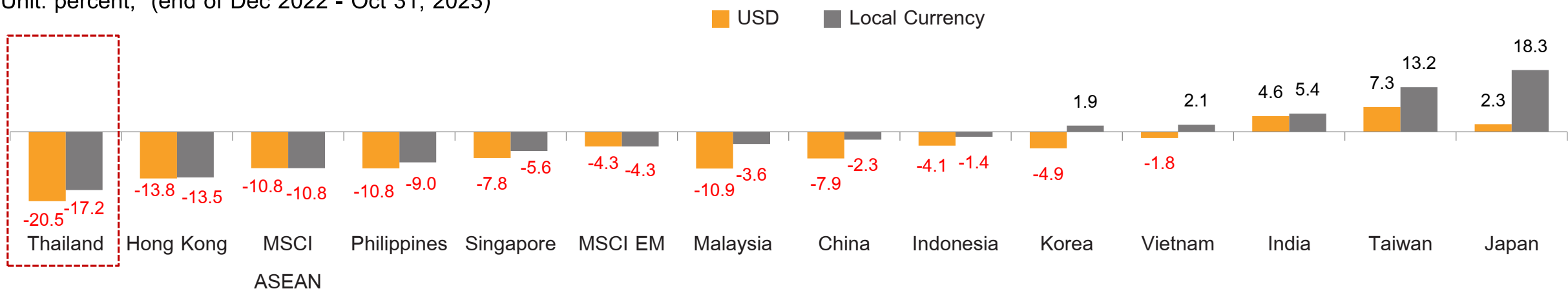
Source: Bloomberg Note: Forward P/E, 5 years P/E using median, EPS Growth = YTD EPS forecast Growth

ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2566 SET Index ปิดที่ 1,381.83 จุด ปรับลดลง 6.1% จากเดือนก่อนหน้าซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ในภูมิภาค โดยปรับลดลง 17.2% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า



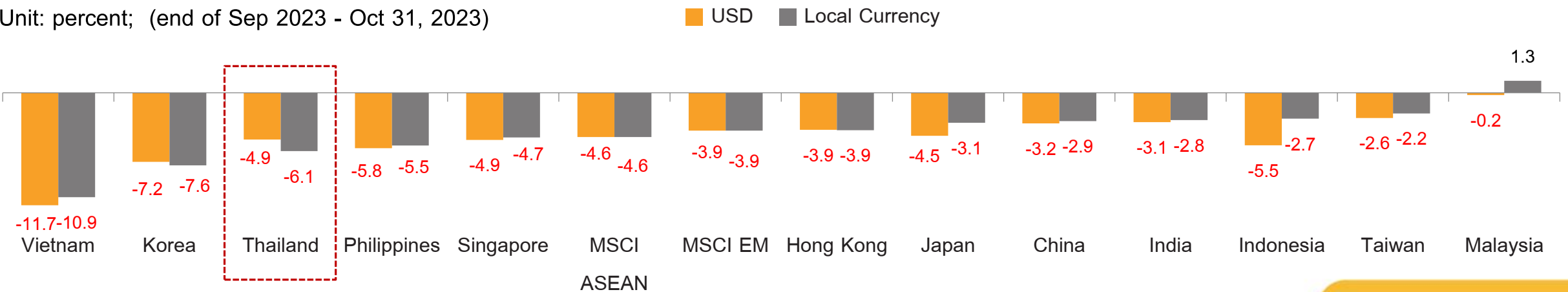
Stock index price change 2023 (%YTD)

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



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Sep 2023 - Oct 31, 2023)



ในเดือนตุลาคมปี 2566 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่
กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และกลุ่มบริการ



SET Index classified by industry

Data as of Oct 31, 2023

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2020	2021	2022	Aug 23	Sep 23	Oct 23	Oct 23	Oct 23
SET	-8.3	14.4	0.7	0.6	-6.0	-6.1	-17.2	100%
SET50	-14.8	8.8	1.5	-0.9	-6.1	-4.8	-14.8	67%
Technology	21.6	28.9	7.1	-1.9	-9.9	-6.5	-8.1	15%
Financial	-14.3	20.5	-10.7	3.7	-5.4	-6.0	-13.4	16%
Consumption	2.4	-3.1	-31.5	2.2	-3.6	-8.3	-16.2	1%
Service	-15.8	10.3	10.4	2.2	-5.3	-6.6	-16.9	27%
Agro & Food	-0.3	12.5	-6.1	4.0	-4.5	-7.3	-18.8	6%
Property	-15.6	11.1	1.6	0.4	-6.3	-5.1	-19.8	11%
Resource	-9.1	8.1	1.9	-1.7	-4.5	-4.9	-20.3	20%
Industrial	5.8	25.1	-14.5	-2.9	-7.5	-8.0	-32.6	4%

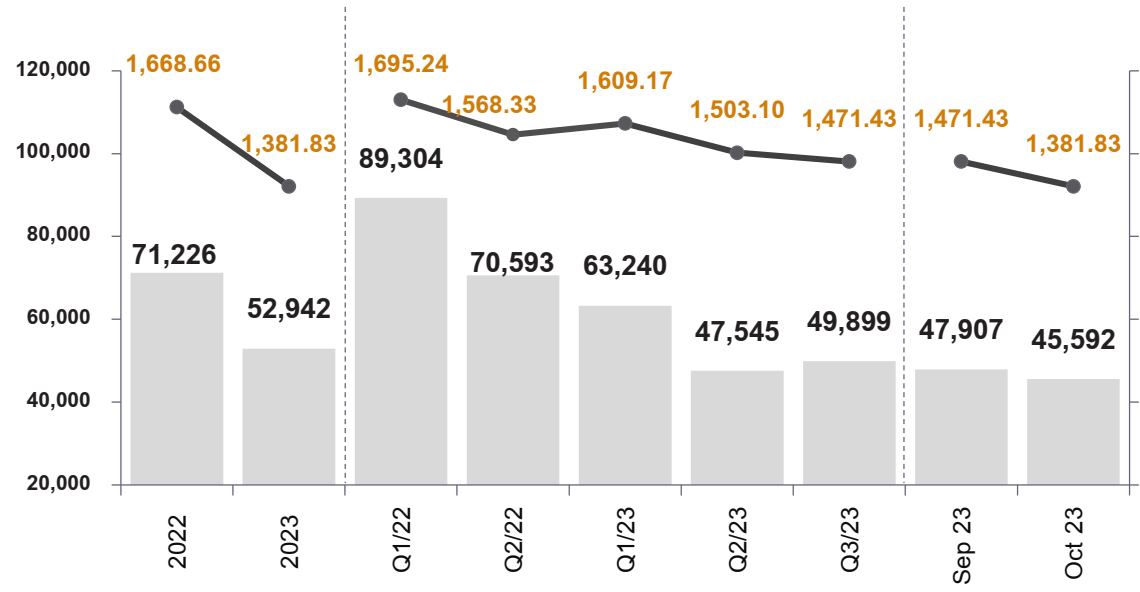
ในเดือนตุลาคม 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 47,213 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 26.3% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 10 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 55,331 ล้านบาท



SET average daily trading value and SET Index

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

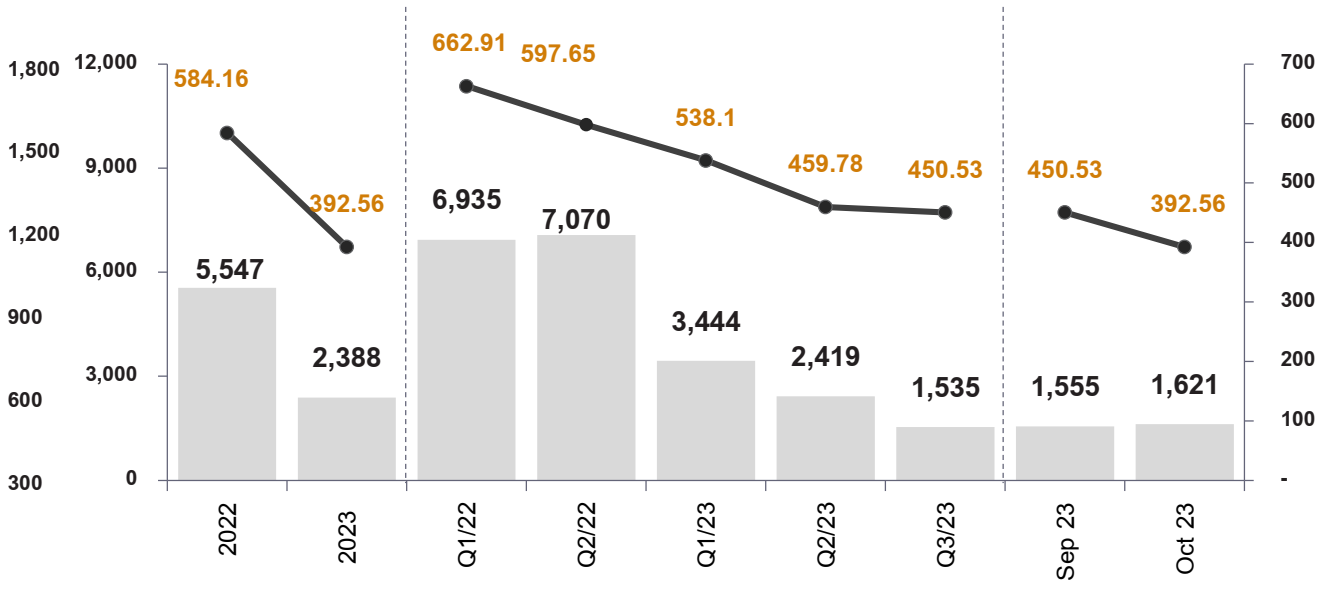
Average daily trading value — SET Index at the end of period



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



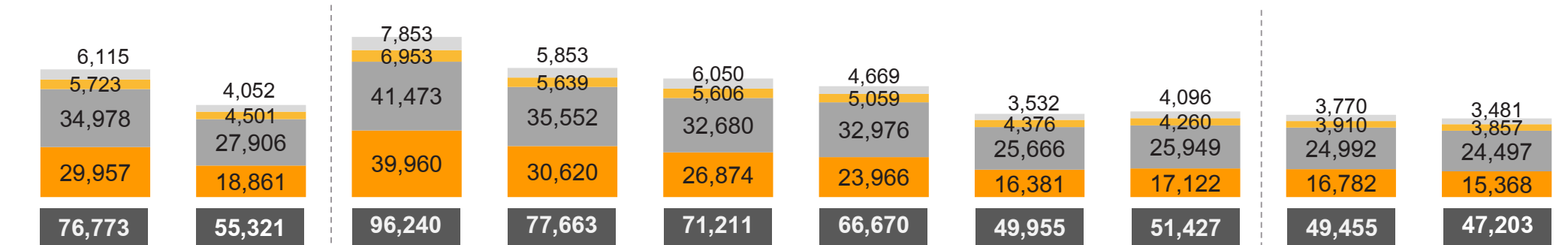
SET and mai (THB million)	2022	2023 (YTD)	Q1/22	Q2/22	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Aug 23	Sep 23	Oct 23
Average daily trading value	76,773	55,331	96,240	77,663	66,684	49,964	51,434	58,579	49,462	47,213
% YOY	-18.2%	-31.0%	-0.7%	-22.2%	-30.7%	-35.7%	-27.8%	-21.1%	-34.1%	-26.3%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 18 ที่ระดับ 51.90% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 32.56% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ ตามลำดับ

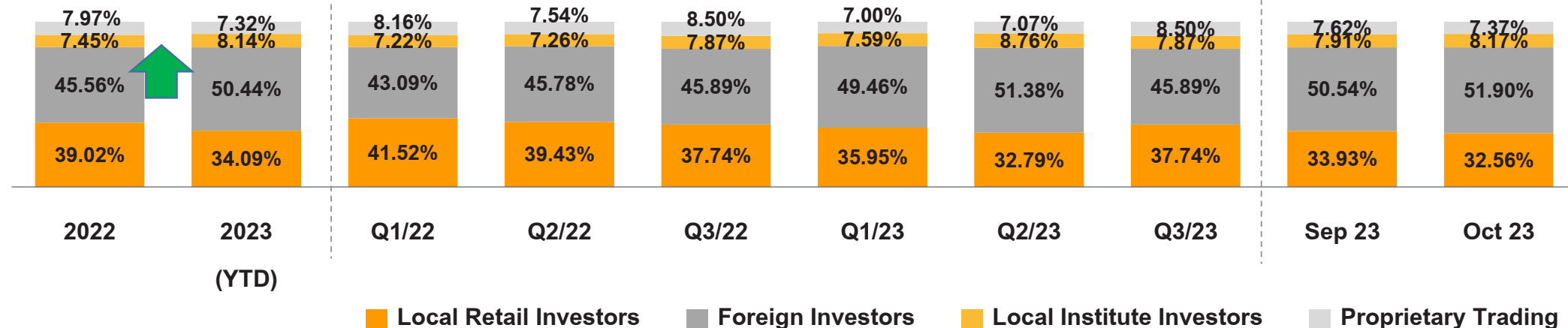


Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



* Excludes trading value of DRX

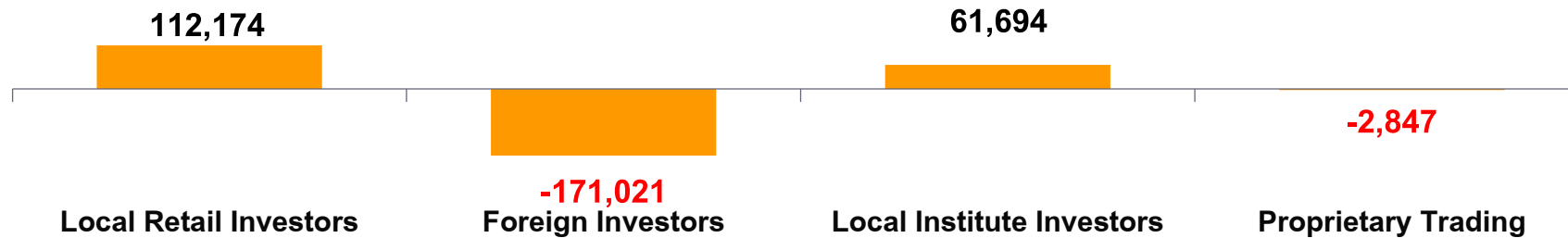
Source: SETSMART, Data as of Oct 31, 2023

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่เก้า โดยในเดือนตุลาคม 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 15,649 ล้านบาท
ทำให้ใน 10 เดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิรวม 171,021 ล้านบาท



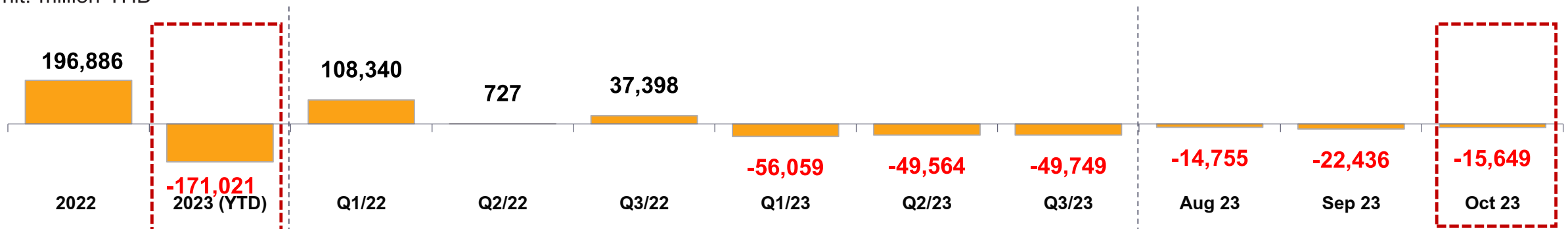
Net trading position classified by investor type (YTD)

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 Oct 31, 2023

Country	2021	2022	Aug 23	Sep 23	Oct 23	10M2023
Indonesia	4,298	2,244	238	12	950	3,992
Japan	6,607	2,324	58	362	239	3,506
Korea	17,745	13,536	333	79	524	2,135
Thailand	4,103	3,459	108	116	106	855
Malaysia	594	812	9	28	18	734
Hong Kong	1,053	956	0	19	501	694
Philippines	2,412	334	0	0	0	72
Vietnam	1	16	0	0	0	34
Singapore	634	354	0	0	4	22

Top 5 IPO size in 10M2023

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



SET

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

www.set.or.th