



# ภาวะตลาดหลักทรัพย์ กันยายน 2566

5 ตุลาคม 2566

# สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยกันยายน 2566

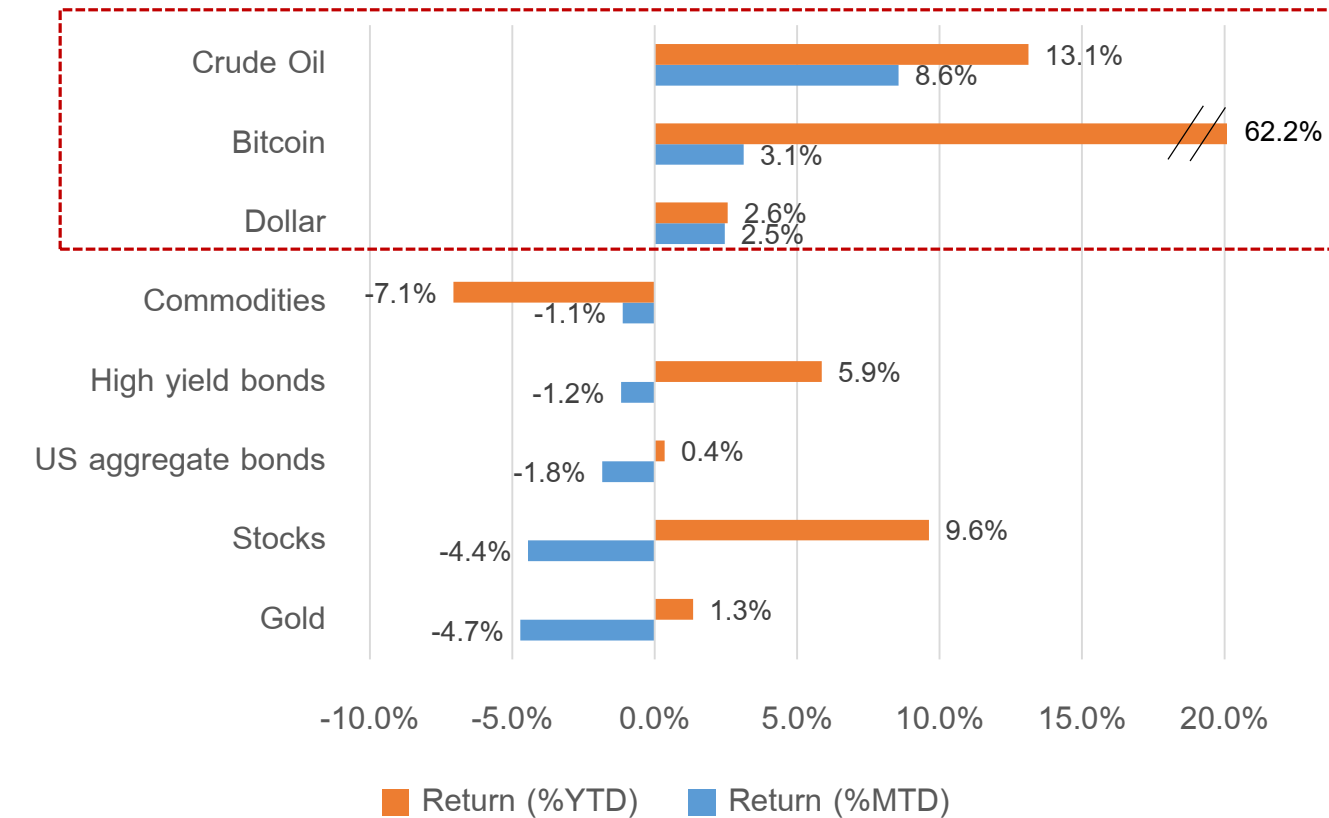


- ในเดือนกันยายนปี 2566 ผู้ลงทุนมีความสนใจในหุ้นลดลงหลังจากมีการปรับฐานครั้งใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยี สาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของ Bond Yield สหรัฐฯ เนื่องจากผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (FOMC) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ โดยมีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยในปีนี ถือเป็นการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวนานกว่าที่ตลาดคาดหวังผลให้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐกลับมาแข็งค่า ขณะที่ราคาน้ำมันโลกปรับเพิ่มขึ้นหลังจากผู้ผลิตรายใหญ่ยังคงจำกัดปริมาณการผลิต
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในรอบล่าสุด โดยนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังมีมุมมองเชิงบวกกับเศรษฐกิจของไทยในปี 2566 และ 2567 นำโดยการบริโภคภายในประเทศ ภาคการท่องเที่ยว รวมถึงการฟื้นตัวของการส่งออก แต่จากแนวโน้มเงินทุนเคลื่อนย้ายกลับไปยังพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และความเปราะบางของเศรษฐกิจจีน ทำให้เห็นสัญญาณเงินทุนไหลออกจากหลายตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียในเดือนกันยายน 2566 ทำให้เงินสกุลต่างๆ ปรับตัวอ่อนค่า โดยเฉพาะค่าเงินบาทที่ปรับลดลงมาก อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างชาติยังรอจังหวะการกลับเข้าซื้อหุ้นไทยด้วยเหตุผลหลายประการ เช่น ความคืบหน้าเกี่ยวกับแผนและนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล ทิศทางค่าเงินบาท รวมถึงแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย
- ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,471.43 จุด ปรับลดลง 6.0% จากเดือนก่อนหน้าซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับดัชนีหลักทรัพย์อื่น ๆ ในภูมิภาค และปรับลดลง 11.8% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และกลุ่มบริการ
- ในเดือนกันยายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 49,462 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 34.1% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 9 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 56,218 ล้านบาท ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิเป็นเดือนที่แปด โดยในเดือนกันยายน 2566 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 22,436 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 17
- ในเดือนกันยายน 2566 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชันส์ (SAV) บมจ.ไซโน โลจิสติกส์ คอร์ปอเรชั่น (SINO) และ บมจ. ไทย โคโคหน้ท (COCOCO) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เจเนซิส เฟอ์ทีลิตี เซ็นเตอร์ (GFC)

ในเดือนกันยายนปี 2566 ผู้ลงทุนมีความสนใจในหุ้นลดลงหลังจากมีการปรับฐานครั้งใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยี สาเหตุหลักมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของ Bond Yield สหรัฐ เนื่องจาก FED ดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวมากกว่าที่ตลาดคาดส่งผลให้เงินสกุลดอลลาร์แข็งค่า ขณะที่ราคาน้ำมันโลกปรับเพิ่มขึ้นหลังจากผู้ผลิตรายใหญ่ยังคงจำกัดปริมาณการผลิต

## ผลตอบแทนของสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ใน 9 เดือนแรกปี 2566

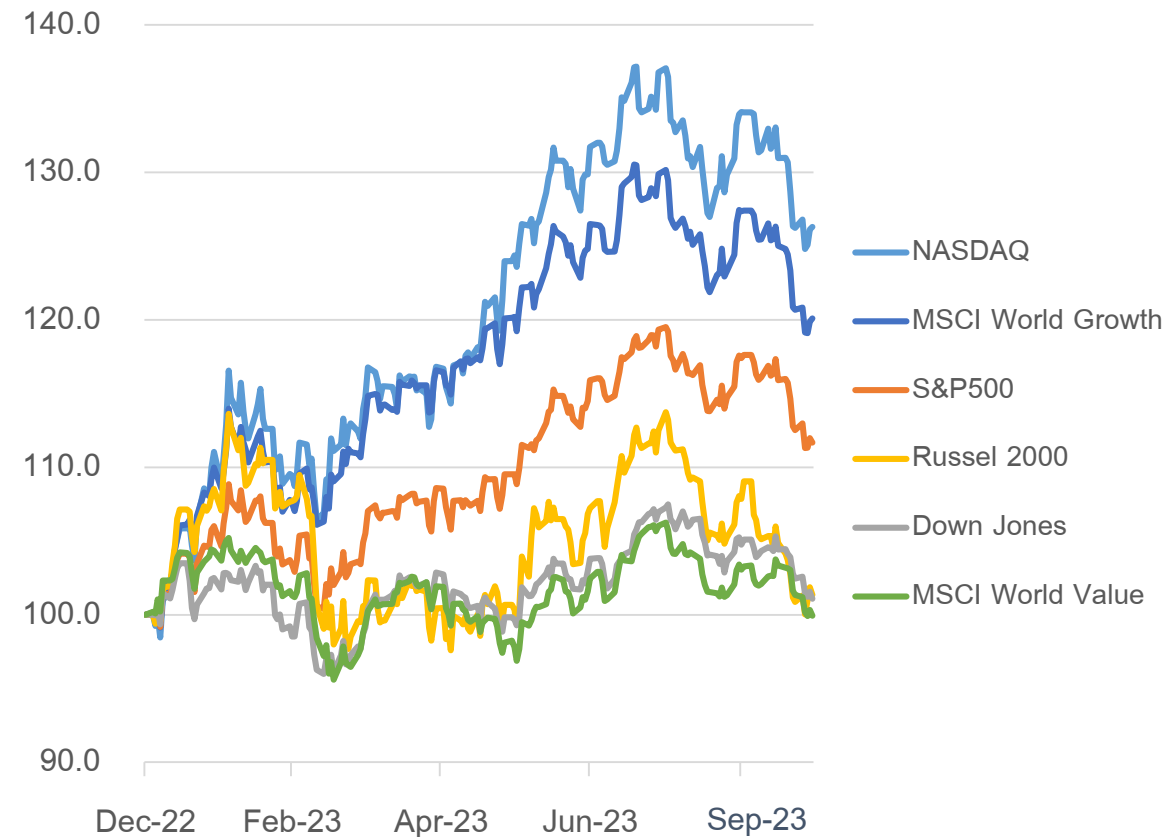
Data as of Jan - Sep 2023



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

## กลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ให้ผลตอบแทนสูง

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





การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนหลังโควิดผิดไปจากที่ผู้ลงทุนในตลาดคาด สังเกตจากตัวเลขการผลิต การใช้จ่าย การส่งออก และอัตราเงินเฟ้อที่ส่งสัญญาณชะลอตัวไปในทิศทางเดียวกัน สาเหตุหลักมาจากความอ่อนแอของเศรษฐกิจโลกและการใช้จ่ายในประเทศที่ลดลงเชื่อมโยงกับปัญหาอสังหาริมทรัพย์ในจีนและปัญหานี้รัฐบาลท้องถิ่นที่กระทบความเชื่อมั่นผู้บริโภค

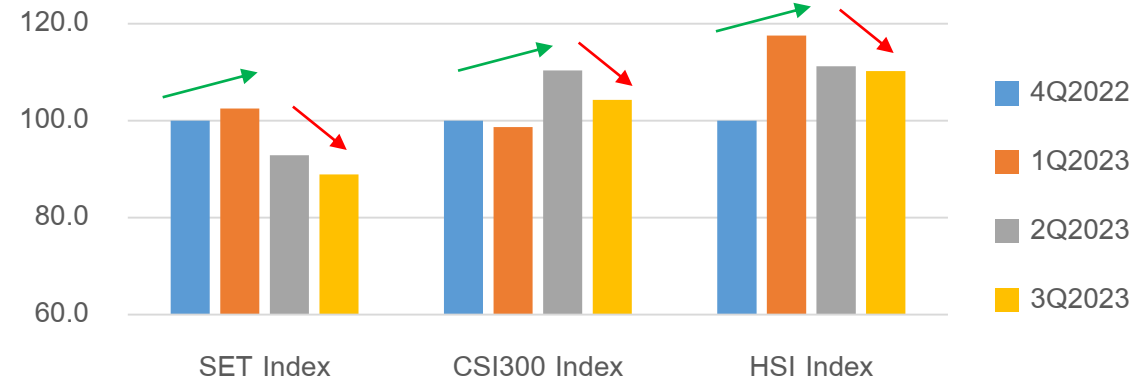


### การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีนในเดือนล่าสุดชะลอตัวมากกว่าคาด

|                               | Jul-23 | Aug-23 | Aug-23 (F) | Different from previous | Different from consensus |
|-------------------------------|--------|--------|------------|-------------------------|--------------------------|
| Caixin PMI Manufacturing      | 49.2   | 51.0   | 49.0       | 1.8                     | 2.0                      |
| Caixin PMI Service            | 54.1   | 51.8   | 53.5       | -2.3                    | -1.7                     |
| Export (%YoY)                 | -14.5  | -8.8   | -9.0       | 5.7                     | 0.2                      |
| CPI (%YoY)                    | -0.3   | 0.1    | 0.1        | 0.4                     | 0.0                      |
| PPI (%YoY)                    | -4.4   | -3.0   | -2.9       | 1.4                     | -0.1                     |
| Retail Sales (%YoY)           | 2.5    | 4.6    | 3.0        | 2.1                     | 1.6                      |
| One-year loan prime rate (%)  | 3.45   | 3.45   | 3.45       | -                       | -                        |
| Five-year loan prime rate (%) | 4.20   | 4.20   | 4.20       | -                       | -                        |

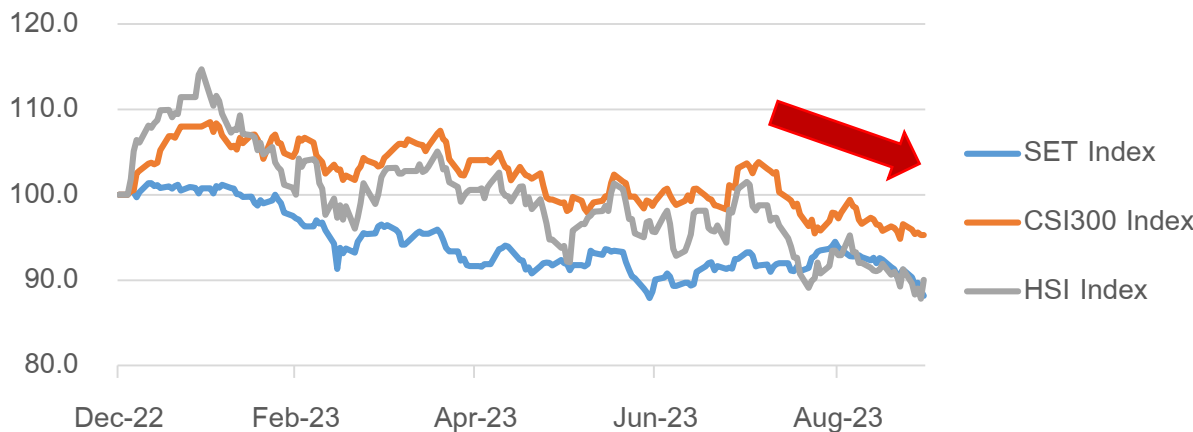
### Forward EPS ของบริษัทจดทะเบียนไทยและจีน

Data as of 4Q2022 – 3Q2023



### ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีหุ้นไทยและจีนค่อนข้างสูง

Data as of Dec 2022 - Sep 2023

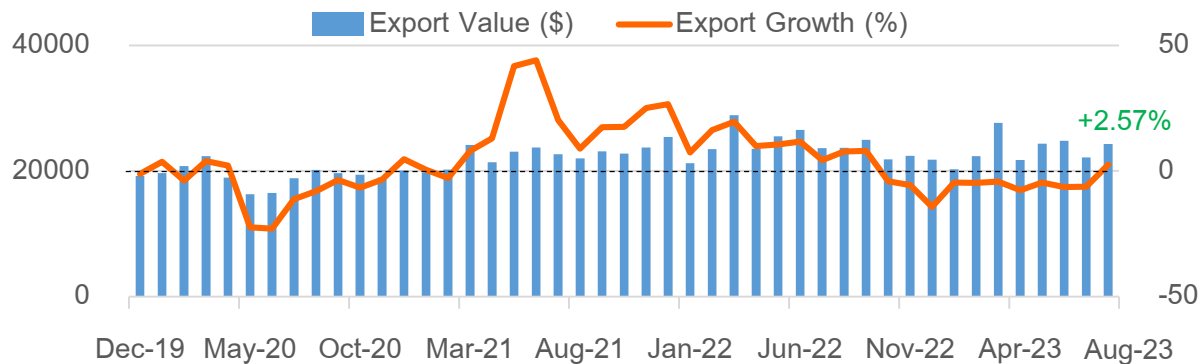


นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังมีมุมมองเชิงบวกกับเศรษฐกิจของไทยในปี 2566 และ 2567 นำโดยการบริโภคภายในประเทศ ภาคการท่องเที่ยว รวมถึงการฟื้นตัวของการส่งออก อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนต่างชาติยังนำเงินทุนไหลออกจากหลายตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียในเดือนกันยายน 2566 ทำให้ค่าเงินสกุลต่าง ๆ ปรับตัวอ่อนค่า โดยเฉพาะค่าเงินบาทที่ปรับลดลงมาก



## การส่งออกไทยเติบโตต่อเนื่องแต่มีแนวโน้มค่อย ๆ ชะลอตัวลง

Data as of Aug 2023 (Unit: Million dollars)



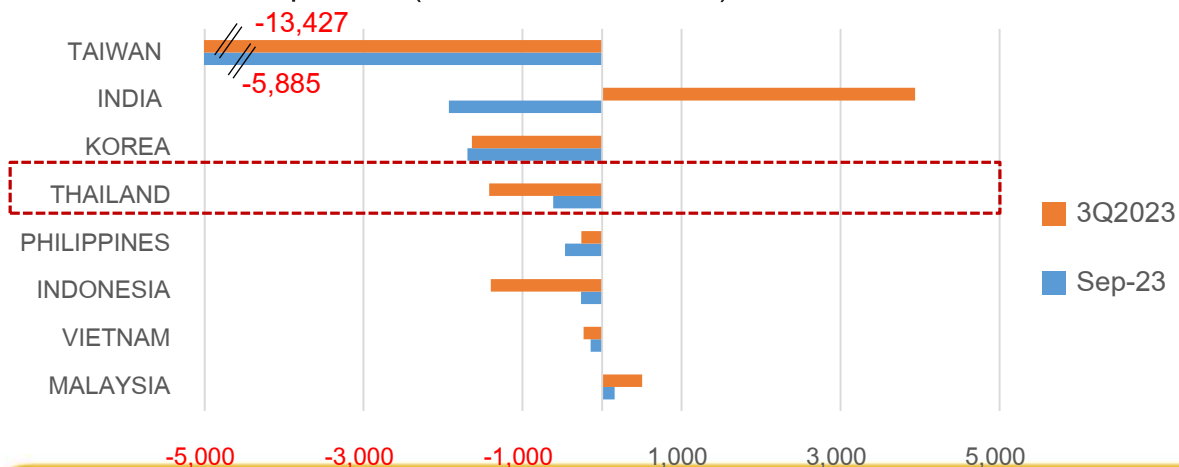
## จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดหลังคลายมาตรการ

Data as of Aug 2023 (Unit: Thousand persons)



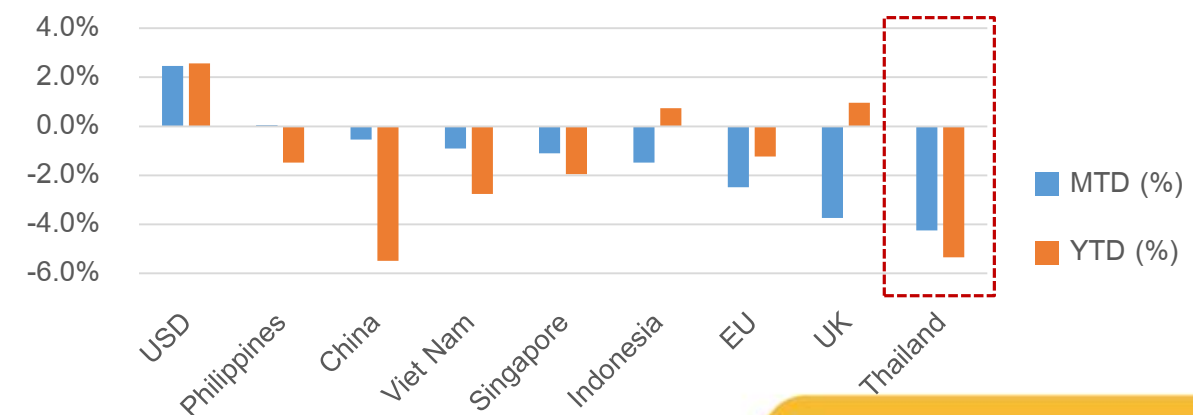
## มูลค่าเงินทุนไหลเข้า-ออกตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชีย

Data as of 30 Sep 2023 (Unit: Million dollars)



## ค่าเงินสกุลต่าง ๆ ในภูมิภาคเทียบกับ US Dollar

Data as of 30 Sep 2023 (Unit: %)



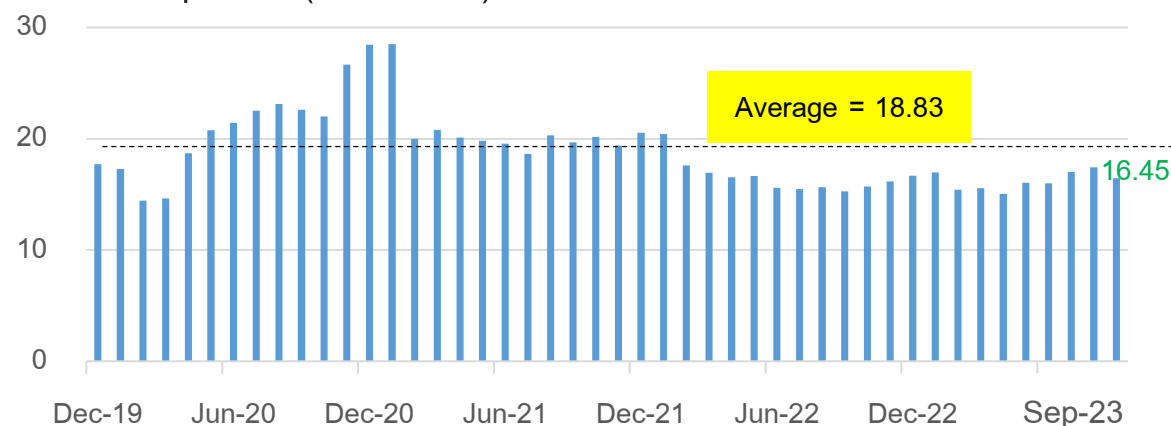


แม้อัตราส่วน Forward PE ของ SET ค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ทำให้ผู้ลงทุนบุคคลและสถาบันในประเทศซื้อสุทธิในทั้ง 3 ไตรมาสของปี 2566 อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนต่างชาติยังรอจังหวะการกลับเข้าซื้อหุ้นไทยด้วยเหตุผลหลายประการ เช่น ความคืบหน้าเกี่ยวกับแผนและนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล ทิศทางค่าเงินบาท รวมถึงแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย



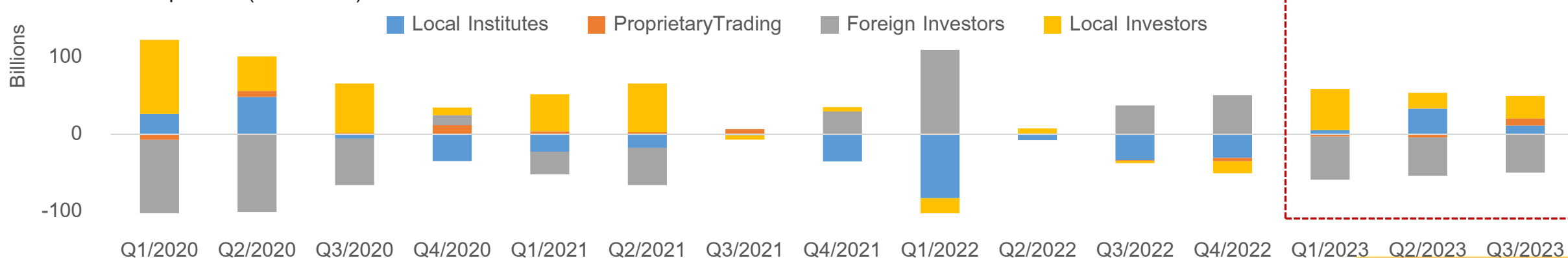
## Forward PE ของ SET ปรับลงมาอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

Data as of Sep 2023 (Unit: times)



## มูลค่าซื้อ-ขายสุทธิของผู้ลงทุนแต่ละประเภทรายไตรมาส

Data as of Sep 2023 (Unit: Baht)



## คำแถลงนโยบายของคณะรัฐมนตรี นายเศรษฐา ทวีสิน ต่อรัฐสภา

Data as of 11 Sep 2023

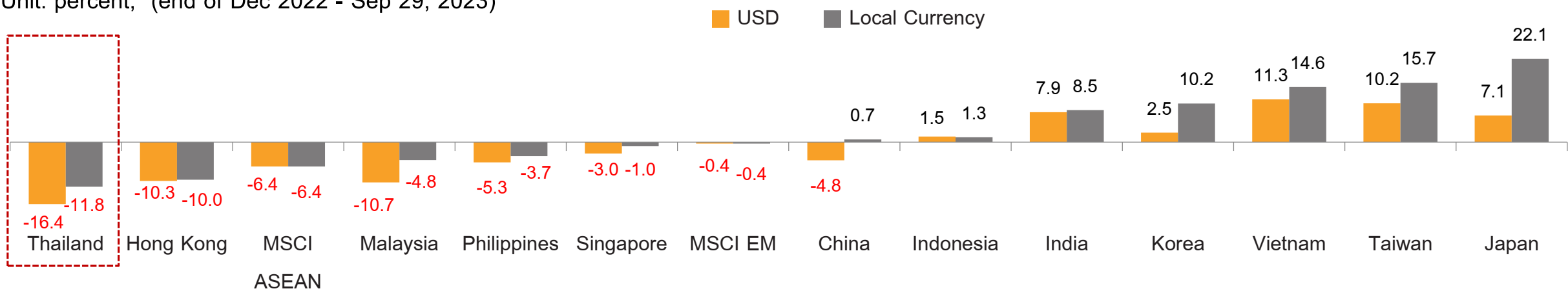
| นโยบายเร่งด่วน                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | นโยบายระยะกลางและยาว                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. การเติมเงิน 10,000 บาท ผ่าน Digital Wallet</li> <li>2. แก้ปัญหาหนี้ พักหนี้เกษตรกร - ประคองภาระหนี้สิน SME</li> <li>3. ลดภาระค่าพลังงานไฟฟ้า - ก๊าซหุงต้ม - น้ำมัน</li> <li>4. เร่งสร้างรายได้จากการท่องเที่ยว</li> <li>5. มีรัฐธรรมนูญที่เป็นประชาธิปไตยมากขึ้น</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ใช้การทูตเศรษฐกิจเปิดประตูการค้าตลาดใหม่ๆ</li> <li>2. พัฒนาเศรษฐกิจใหม่ในประเทศ</li> <li>3. ใช้หลักตลาดนำ นวัตกรรมเสริม เพิ่มรายได้ภาคเกษตร</li> <li>4. ฟื้นชีวิตอุตสาหกรรมประมง</li> </ol> |

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2566 SET Index ปิดที่ 1,471.43 จุด ปรับลดลง 6.0% จากเดือนก่อนหน้าซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับดัชนีหลักทรัพย์สินอื่น ๆ ในภูมิภาค โดยปรับลดลง 11.8% เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า



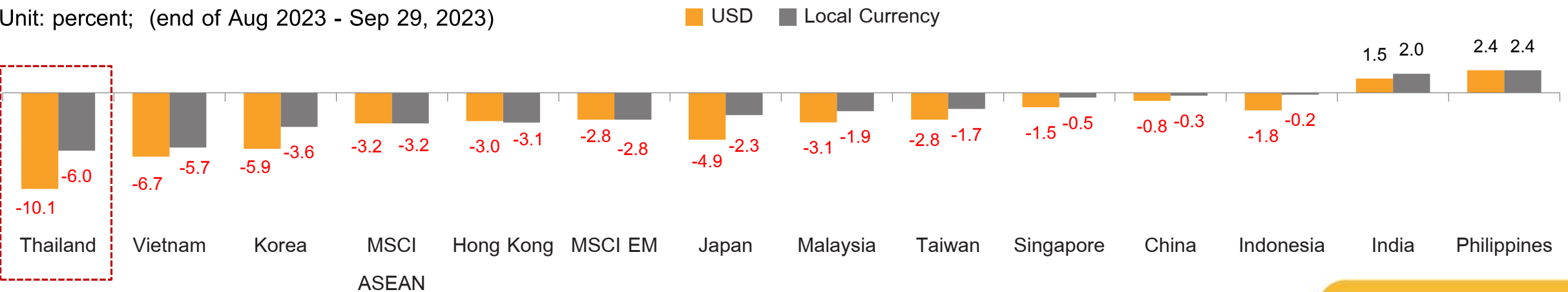
Stock index price change 2023 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2022 - Sep 29, 2023)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Aug 2023 - Sep 29, 2023)





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



## SET Index classified by industry

Data as of Sep 29, 2023

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

|             | %YoY  |      |       | %MTD   |        |        | %YTD   | Weight Mkt cap. |
|-------------|-------|------|-------|--------|--------|--------|--------|-----------------|
|             | 2020  | 2021 | 2022  | Jun 23 | Jul 23 | Aug 23 | Aug 23 | Aug 23          |
| SET         | -8.3  | 14.4 | 0.7   | 3.5    | 0.6    | -6.0   | -11.8  | 100%            |
| SET50       | -14.8 | 8.8  | 1.5   | 5.1    | -0.9   | -6.1   | -10.5  | 67%             |
| Technology  | 21.6  | 28.9 | 7.1   | 12.3   | -1.9   | -9.9   | -1.8   | 15%             |
| Financial   | -14.3 | 20.5 | -10.7 | 1.4    | 3.7    | -5.4   | -7.8   | 16%             |
| Consumption | 2.4   | -3.1 | -31.5 | 2.3    | 2.2    | -3.6   | -8.6   | 1%              |
| Service     | -15.8 | 10.3 | 10.4  | 0.5    | 2.2    | -5.3   | -11.0  | 27%             |
| Agro & Food | -0.3  | 12.5 | -6.1  | 0.8    | 4.0    | -4.5   | -12.4  | 6%              |
| Property    | -15.6 | 11.1 | 1.6   | 0.8    | 0.4    | -6.3   | -15.5  | 11%             |
| Resource    | -9.1  | 8.1  | 1.9   | 5.2    | -1.7   | -4.5   | -16.2  | 20%             |
| Industrial  | 5.8   | 25.1 | -14.5 | 2.5    | -2.9   | -7.5   | -26.7  | 4%              |

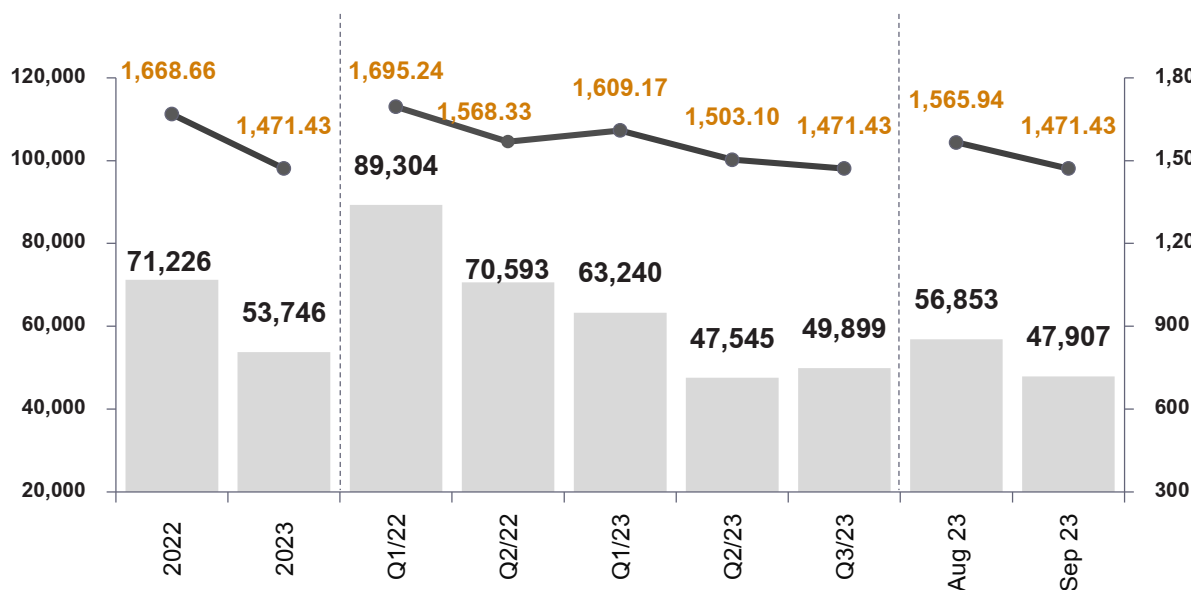
ในเดือนกันยายน 2566 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 49,462 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 34.1% โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน 9 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ 56,218 ล้านบาท



## SET average daily trading value and SET Index

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

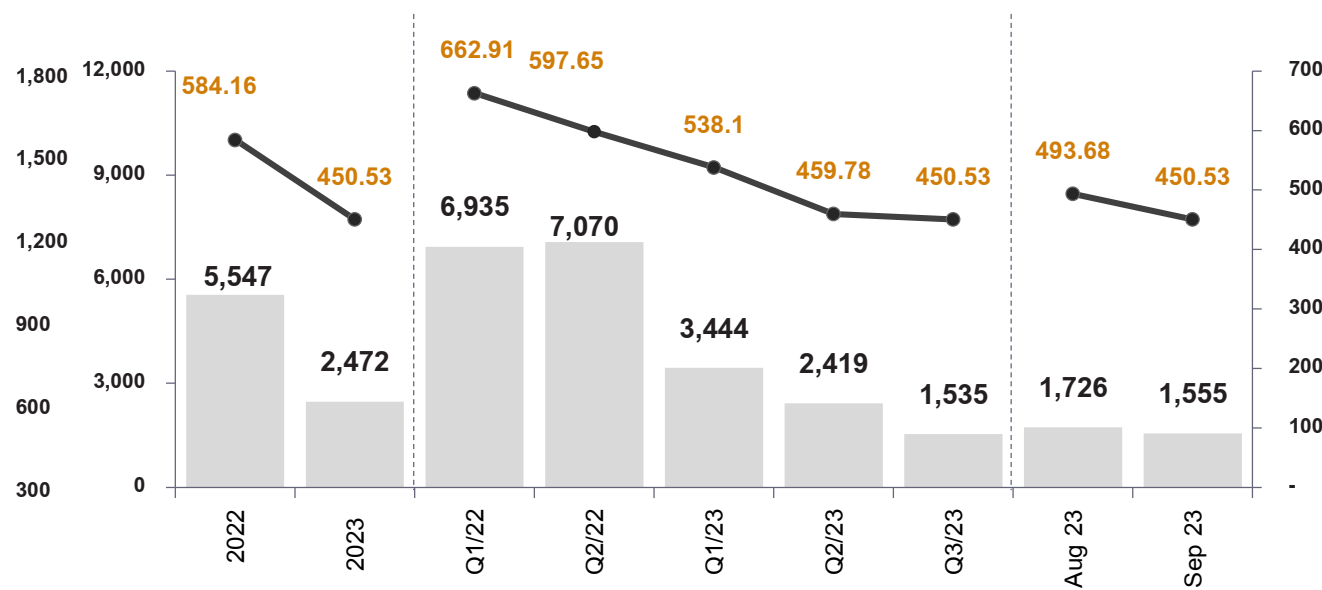
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



## 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



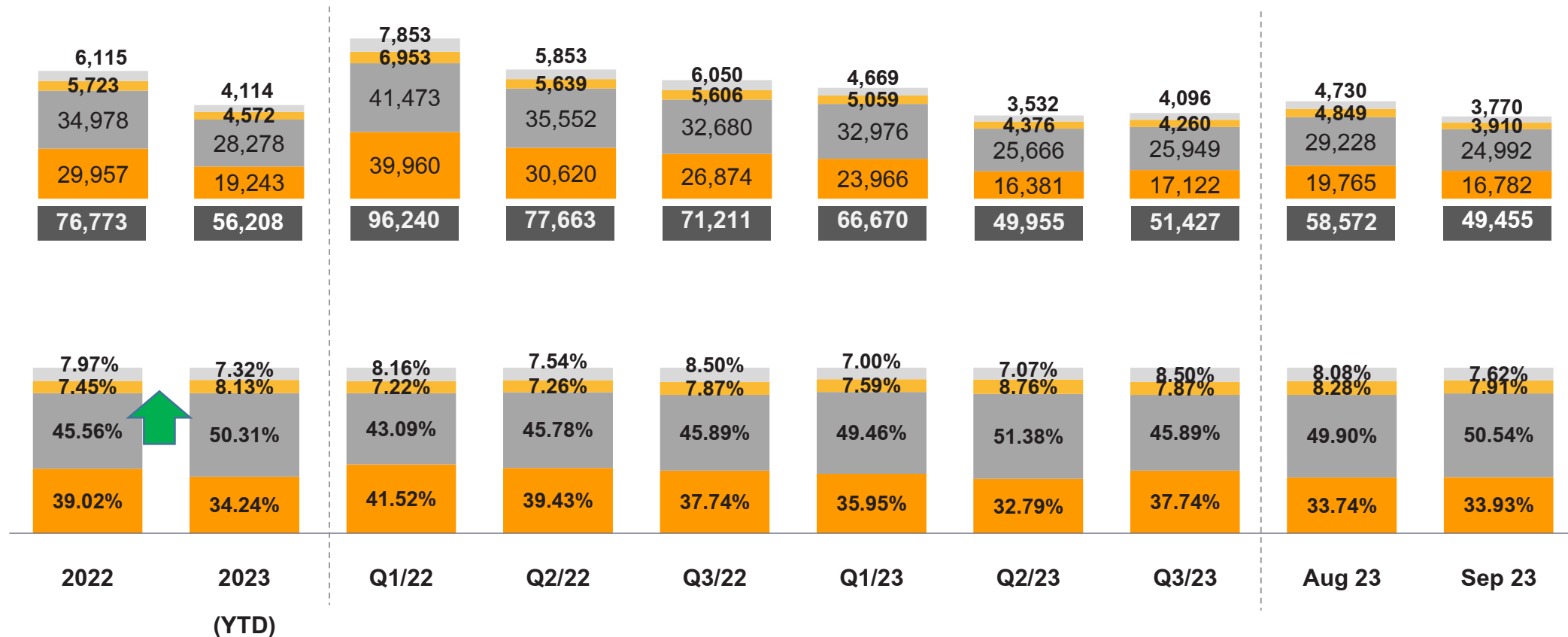
| SET and mai (THB million)   | 2022   | 2023 (YTD) | Q1/22  | Q2/22  | Q1/23  | Q2/23  | Q3/23  | Jul 23 | Aug 23 | Sep 23 |
|-----------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Average daily trading value | 76,773 | 56,218     | 96,240 | 77,663 | 66,684 | 49,964 | 51,434 | 46,002 | 58,579 | 49,462 |
| % YOY                       | -18.2% | -31.3%     | -0.7%  | -22.2% | -30.7% | -35.7% | -27.8% | -25.3% | -21.1% | -34.1% |

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างประเทศมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 17 ที่ระดับ 50.54% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 33.93% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ ตามลำดับ

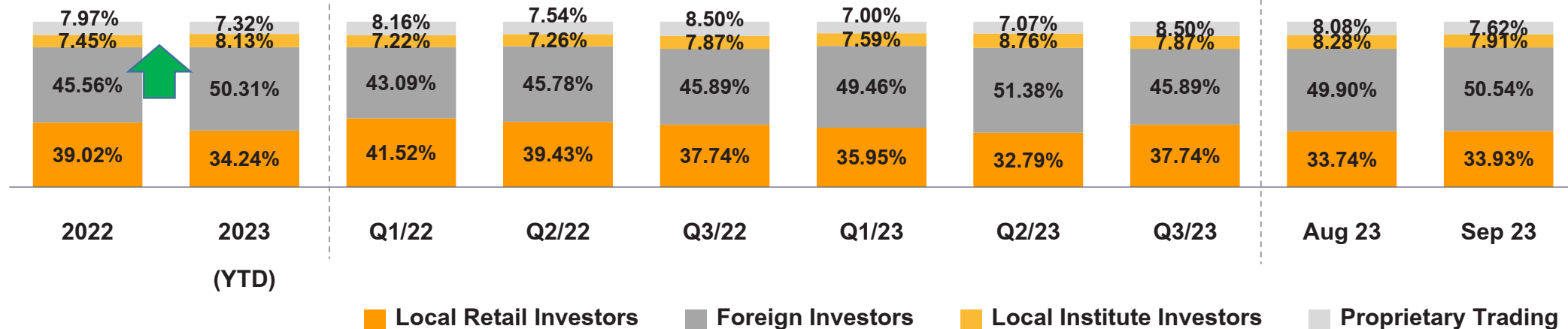


## Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



\* Excludes trading value of DRX

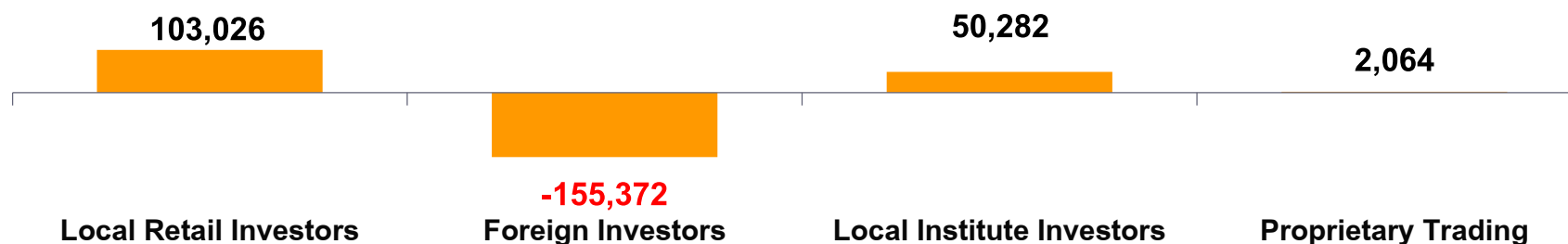
Source: SETSMART, Data as of Sep 29, 2023

ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นเดือนที่แปด โดยในเดือนกันยายน 2566 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 22,436 ล้านบาท ทำให้ใน 9 เดือนแรกของปีนี้ ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิรวม 155,372 ล้านบาท



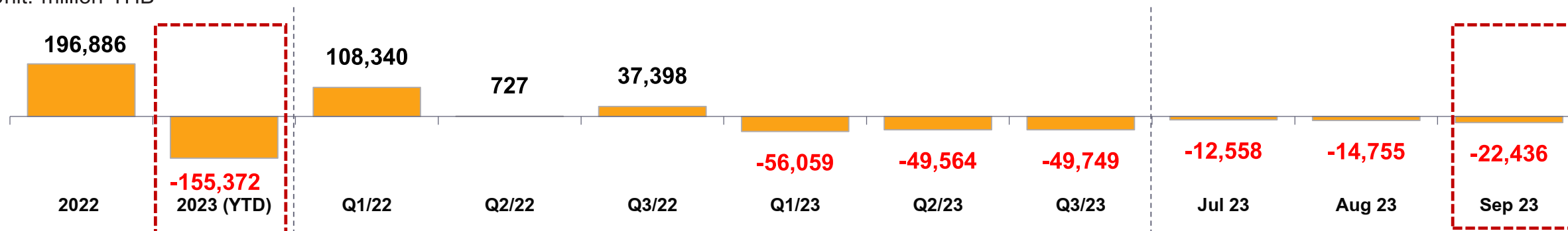
## Net trading position classified by investor type (YTD)

Unit: million THB



## Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



\* Excludes trading value of DRX

ในเดือนกันยายน 2566 มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ซื้อขายใน SET 3 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชั่นส์ (SAV) บมจ. ไชน่า โลจิสติกส์ คอร์ปอเรชั่น (SINO) และ บมจ. ไทย โคโคนท์ (COCOCO) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. เจเนซิส เพอร์ทิลิตี้ เซ็นเตอร์ (GFC)



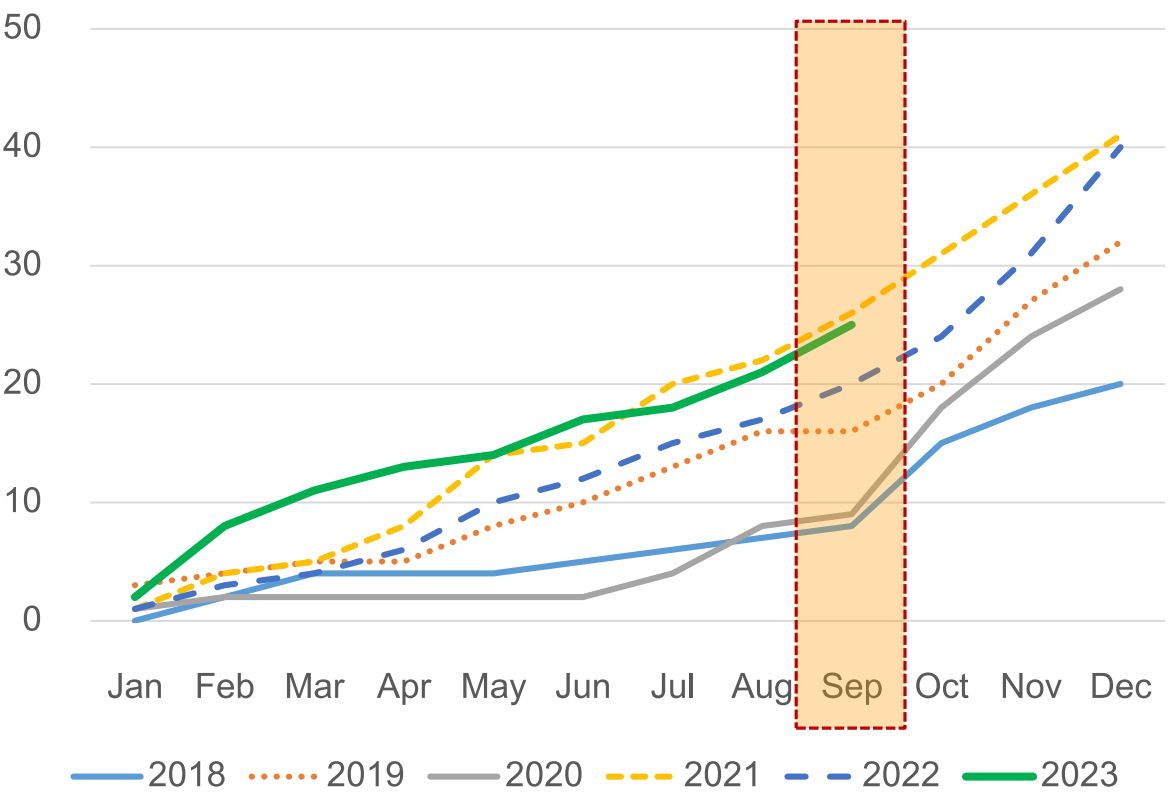
### Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Sep 29, 2023

| Country         | 2021         | 2022         | Jul 23    | Aug 23 | Sep 23 | 9M2023 |
|-----------------|--------------|--------------|-----------|--------|--------|--------|
| Indonesia       | 4,298        | 2,244        | 783       | 238    | 12     | 3,267  |
| Japan           | 6,607        | 2,324        | 659       | 58     | 362    | 3,011  |
| Korea           | 17,745       | 13,536       | 206       | 333    | 79     | 1,611  |
| <b>Thailand</b> | <b>4,103</b> | <b>3,459</b> | <b>33</b> | 108    | 116    | 748    |
| Malaysia        | 594          | 812          | 136       | 9      | 28     | 716    |
| Hong Kong       | 1,053        | 956          | 18        | 0      | 19     | 191    |
| Philippines     | 2,412        | 334          | 18        | 0      | 0      | 72     |
| Vietnam         | 1            | 16           | 34        | 0      | 0      | 34     |
| Singapore       | 634          | 354          | 0         | 0      | 0      | 19     |

### Accumulated number of IPO in Thailand since 2018

Unit: number of IPO; Data as of Sep 29, 2023



\*cross-border IPO excluded



**SET**

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

[www.set.or.th](http://www.set.or.th)