



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนกรกฎาคม 2567

7 สิงหาคม 2567

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนกรกฎาคม 2567



- ผลการประชุม FED มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายติดต่อกันเป็นครั้งที่ 8 อยู่ที่ระดับ 5.25% - 5.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยถ้อยแถลงของ Jerome Powell มีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยในการประชุมในเดือนกันยายนนี้ หลังจากนั้นตลาดหุ้นต่าง ๆ ทั่วโลกนำโดยสหรัฐฯ และญี่ปุ่นโดนแรงเทขายจากผู้ลงทุนหลังจากความกังวลว่าเศรษฐกิจอาจกำลังเข้าสู่ภาวะถดถอย จากความไม่แน่นอนจากปัจจัยต่าง ๆ ในช่วงนี้ทำให้ผู้ลงทุนอาจหาหุ้นในตลาดที่มี Valuation เหมาะสมและได้รับผลกระทบจากความผันผวนค่อนข้างจำกัด เริ่มเห็นสัญญาณเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นในภูมิภาค
- อย่างไรก็ดีผู้ลงทุนต่างประเทศยังขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยแต่ในปริมาณเริ่มลดลง โดยเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นตลอดทั้งเดือนท่ามกลางแรงหนุนหลัก จากการแข็งค่าของสกุลเงินเอเชียในภาพรวมนำโดยเงินเยน การปรับตัวขึ้นของราคาทองคำในตลาดโลกที่มีแรงหนุนเพิ่มเติมจากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ และสถานะข้อสิทธิบัตรไทยของผู้ลงทุนต่างประเทศ
- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวจากการส่งออกและท่องเที่ยว การใช้จ่ายภาครัฐที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ออกมาตรการควบคุมการทำ Short Sell ส่งผลให้การทำ Short Sell ลดลง เม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติลดลง ทำให้สัดส่วนการซื้อขายโดยผู้ลงทุนในประเทศสูงขึ้น นอกจากนี้ รัฐบาลได้อนุมัติมาตรการภาษีใหม่สำหรับกองทุน Thai ESG เพิ่มการลดหย่อนภาษีและลดระยะเวลาการถือครอง
- ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2567 SET Index ปิดที่ 1,320.86 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 1.5% จากเดือนก่อนหน้า แต่ปรับลดลง 6.7% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยผู้ลงทุนยังรอดความชัดเจนเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและประเมินผลกระทบจากมาตรการเรียกความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นที่เพิ่งประกาศใช้ในเดือนกรกฎาคม 2567 โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 ได้แก่กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และ กลุ่มบริการ
- 7 เดือนแรกของปี 2567 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน อยู่ที่ 44,162 ล้านบาท ลดลง 22.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิรวม 117,559 ล้านบาท นอกจากนี้ ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 27
- ในเดือนกรกฎาคม 2567 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ฟู้ดโมเมนต์ (FM) และ บมจ. เจ้าสัว ฟู้ดส์ อินดัสทรี (CHAO) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ไนซ์ คอล (NCP)

ผลการประชุม FED มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายติดต่อกันเป็นครั้งที่ 8 อยู่ที่ระดับ 5.25% - 5.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยถ้อยแถลงของ Jerome Powell มีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยในการประชุมในเดือนก.ย. นี้ หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อและตลาดแรงงานล่าสุดสะท้อนภาพอ่อนแรงลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผู้ลงทุนปรับความน่าจะเป็นในการลดดอกเบี้ยของ FED อยู่ที่ 2-3 ครั้งในปีนี้



สรุปผลการประชุม FED ในวันที่ 30 ก.ค. – 31 ก.ค. 2567

- ▶ คณะกรรมการ FOMC พยายามหาแนวทางที่จะบรรลุเป้าหมาย (Dual Mandate) ทั้งการจ้างงานอย่างเต็มศักยภาพ และบรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อที่ระดับ 2% ในระยะยาว โดยคณะกรรมการพิจารณาแล้วเห็นว่าความเสี่ยงที่จะมีผลต่อการบรรลุเป้าหมายการจ้างงานและเงินเฟ้อนั้น ยังคงอยู่ในทิศทางที่มีความสมดุลมากขึ้น
- ▶ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปีที่ปรับตัวลงสู่ระดับ 4.14% ตลาดมองโอกาสที่เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. อยู่ที่ 96.5%
- ▶ เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวแข็งแกร่ง จีดีพีไตรมาสสองขยายตัวร้อยละ 2.8 สูงกว่าที่ตลาดการเงินคาด โดยเงินเฟ้อทั่วไปสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. ปรับลดลงมาอยู่ที่ 3.0% YoY ต่ำสุดในรอบ 1 ปี อย่างไรก็ตาม หลังการประชุมเฟดมีการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐเดือนกรกฎาคมที่ออกมาทั้งการผลิตผ่านดัชนี ISM ที่ต่ำที่สุดในรอบ 8 เดือน และ Initial Jobless Claim ที่สูงสุดตั้งแต่สิงหาคมปีที่แล้ว และอัตราว่างงานที่ 4.3% จากที่คาด 4.1%
- ▶ ในช่วงวันที่ 1-2 สิงหาคม 2567 ตลาดหุ้นต่าง ๆ ทั่วโลกโดยเฉพาะสหรัฐฯ และญี่ปุ่นโดยแรงเทขายจากผู้ลงทุนหลังจากความกังวลว่าเศรษฐกิจอาจกำลังเข้าสู่ภาวะถดถอย หุ้นเทคโนโลยีซึ่งเปิดเผยผลประกอบการไม่เป็นไปตามคาด และค่าเงินเยนที่กลับมาแข็งค่ามากที่สุดในรอบ 4 เดือน หลัง BoJ มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมาที่ 0.25%

ความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ใน FOMC meeting ในอนาคต

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
9/18/2024							0.0%	0.0%	0.0%	96.5%	3.5%
11/7/2024		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	67.2%	31.8%	1.1%	0.0%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.2%	57.6%	23.4%	0.8%	0.0%	0.0%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.5%	56.1%	24.7%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.3%	18.2%	55.6%	24.3%	1.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
4/30/2025	0.0%	0.2%	12.5%	43.7%	34.2%	8.8%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
6/18/2025	0.1%	7.8%	31.8%	37.9%	18.5%	3.7%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
7/30/2025	2.8%	16.0%	33.9%	31.2%	13.4%	2.5%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

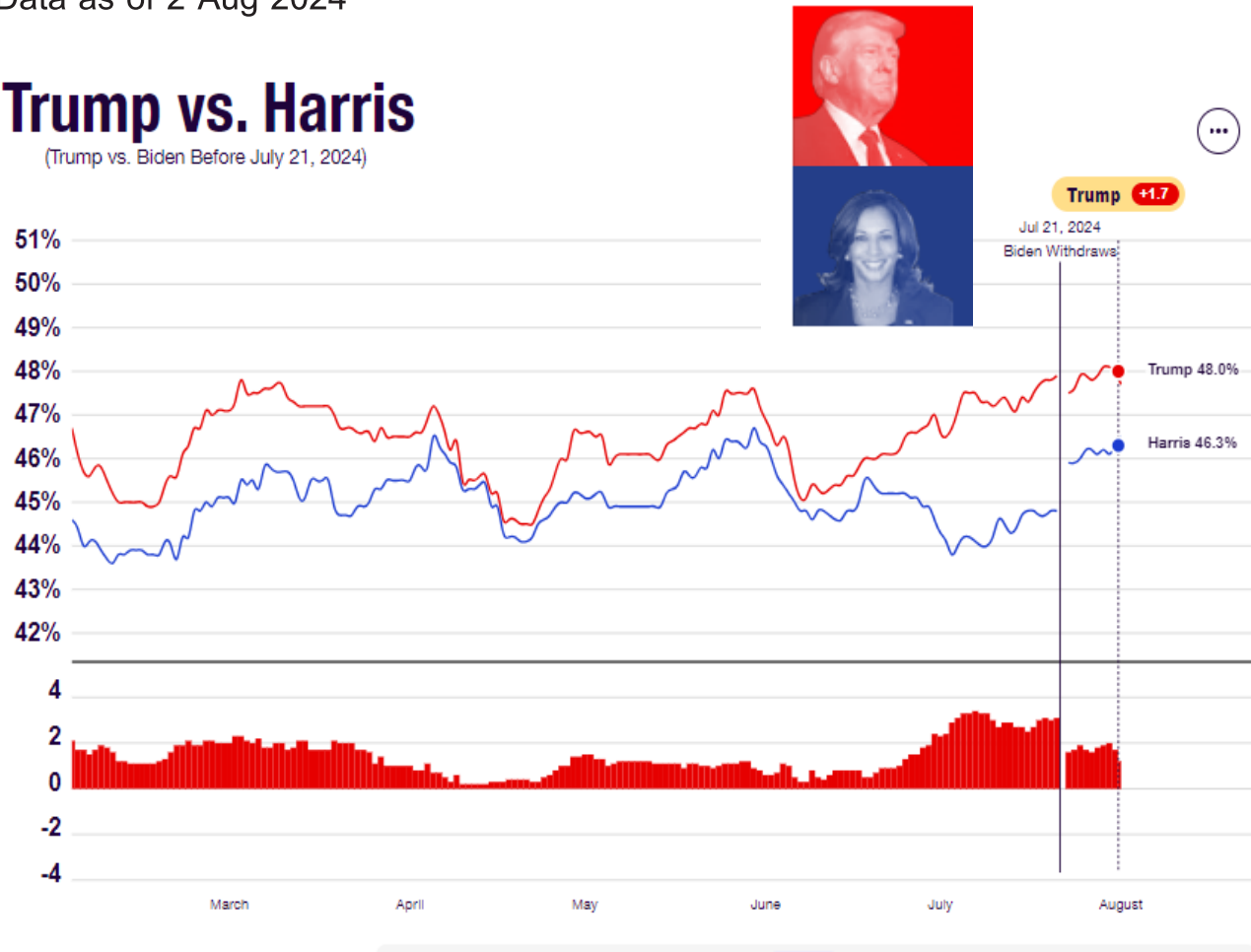
การเลือกตั้งสหรัฐฯ ในปี 2567 นี้ถูกจับตามองมาก ท่ามกลางความเปราะบางของความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ และความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มมากขึ้น อีกทั้งแนวคิดและทิศทางนโยบายที่แตกต่างกันของทั้งสองพรรคใหญ่อย่างเดโมแครตและรีพับลิกัน ทำให้นักลงทุนอาจหาหุ้นในตลาดที่มี Valuation เหมาะสมและได้รับผลกระทบจากความผันผวนค่อนข้างจำกัด

2024 General Election: Trump vs Harris ของ RealClearPolitics Poll

Data as of 2 Aug 2024

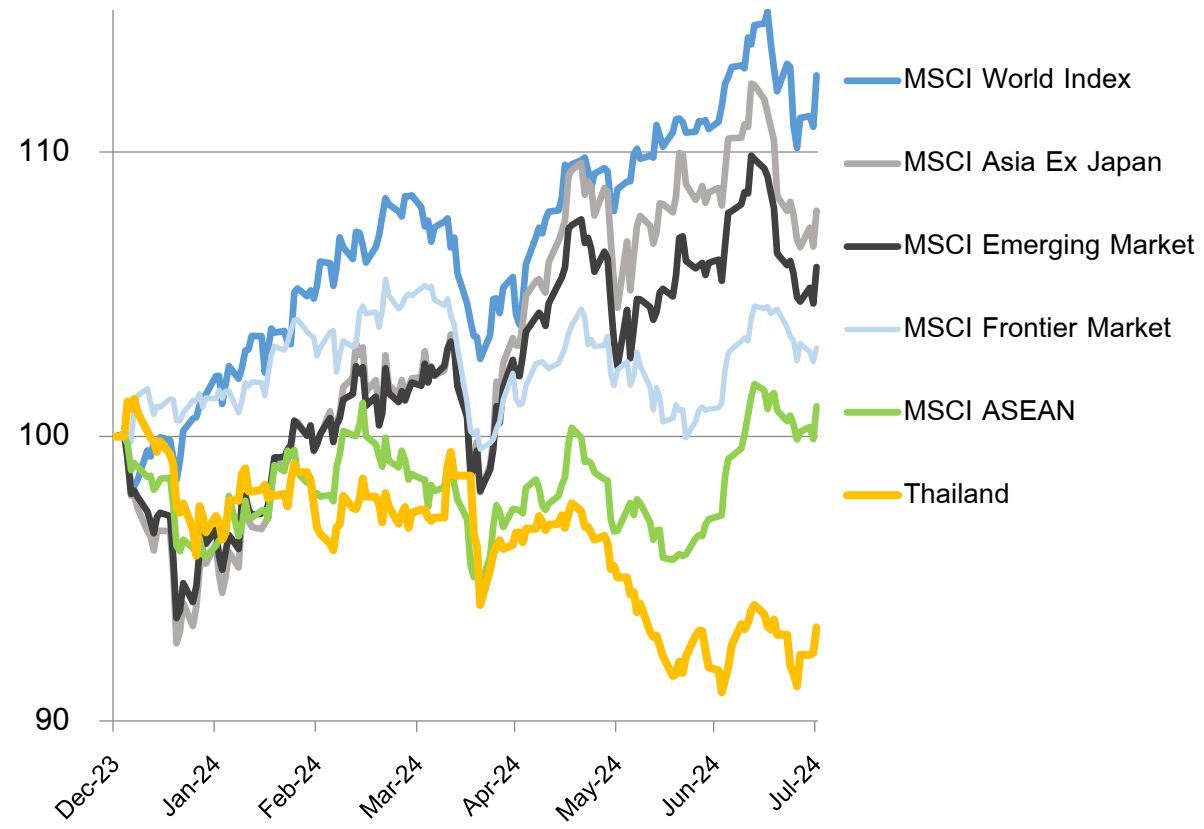
Trump vs. Harris

(Trump vs. Biden Before July 21, 2024)



ดัชนีตลาดหุ้นโลกเริ่มทำการปรับฐานหลังจากทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง

Data as of Dec 2022 – Jul 2024



เริ่มเห็นสัญญาณเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นในภูมิภาค แม้ว่ายังไหลออกสุทธิจากตลาดหุ้นไทยแต่ปริมาณเริ่มลดลง โดยเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นตลอดทั้งเดือนท่ามกลางแรงหนุนหลัก ๆ จาก การแข็งค่าของสกุลเงินเอเชีย นำโดยเงินเยน การปรับตัวขึ้นของราคาทองคำในตลาดโลกที่มีแรงหนุนเพิ่มเติมจากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ และสถานะซื้อสุทธิพันธบัตรไทยของผู้ลงทุนต่างประเทศ

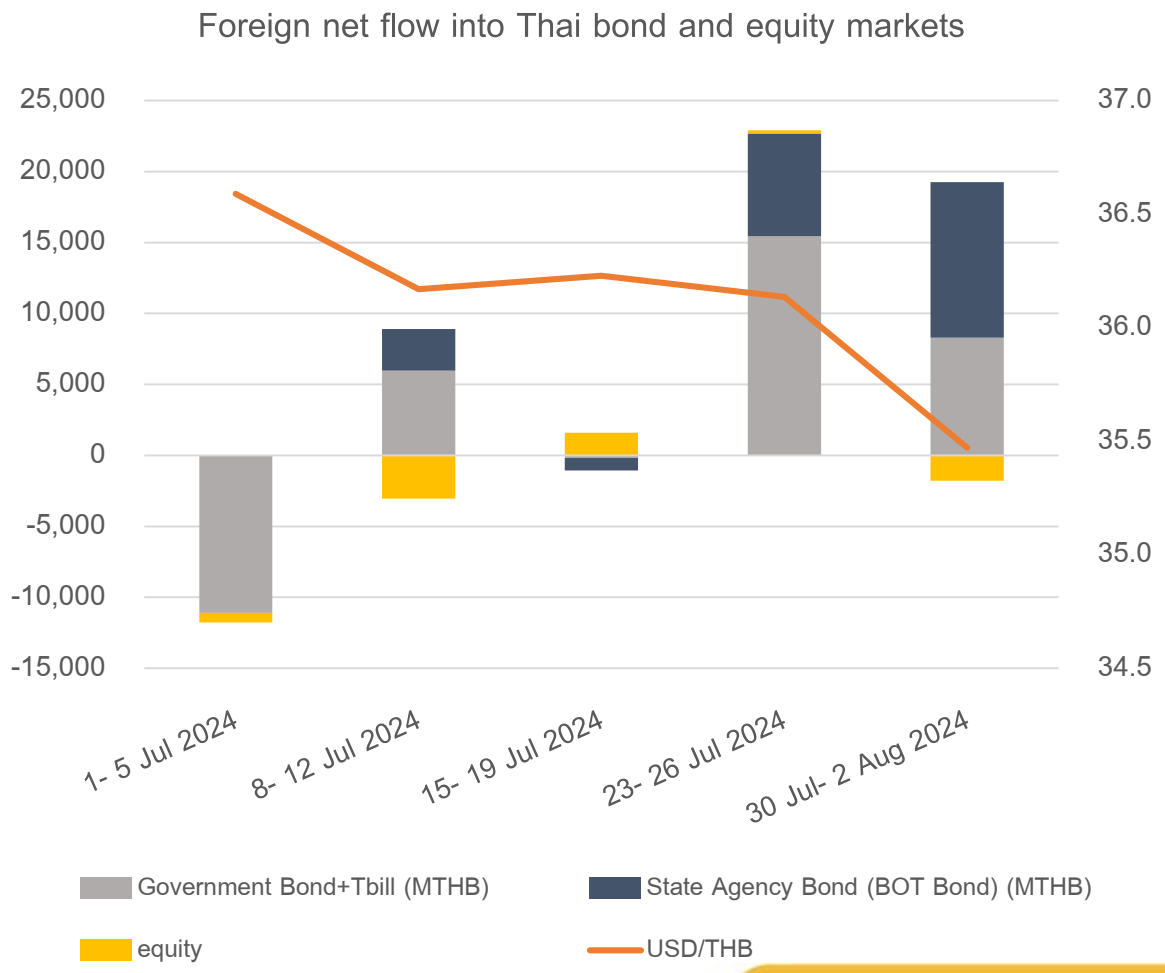
มูลค่าเงินทุนไหลเข้าออกสุทธิในตลาดหุ้นต่าง ๆ ในภูมิภาค

Data as of 31 Jul 2024 (Unit: Million USD)

	Net buy / sell					
	Yearly		Monthly			2024 YTD
	2022	2023	2024			
			May	Jun	Jul	
THAILAND	5,960	-5,507	-455	-950	-47	-3,278
INDONESIA	4,267	-353	-881	-92	411	-16
MALAYSIA	1,096	-514	314	-40	282	109
PHILIPPINES	-1,245	-863	-175	-104	60	-467
VIETNAM	966	-807	-583	-564	-324	-2,001
TAIWAN	-44,007	6,933	2,707	1,773	-11,562	-7,180
INDIA	-17,016	21,427	-2,801	2,925	3,688	4,038
KOREA	-9,665	10,705	-676	3,821	22	18,389

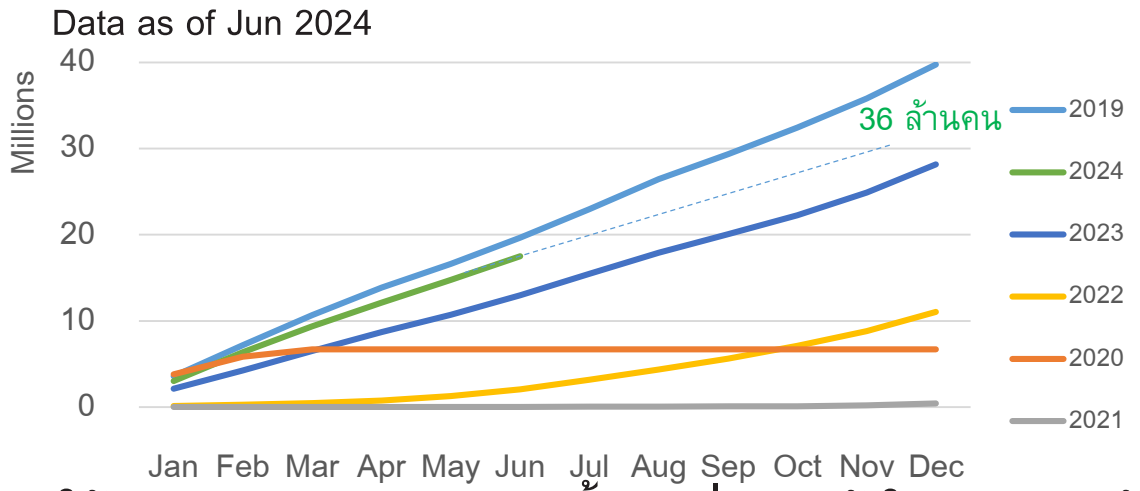
เงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรไทยรายสัปดาห์

Data as of 1 Jul – 2 Aug 2024 (Unit: Million Baht)



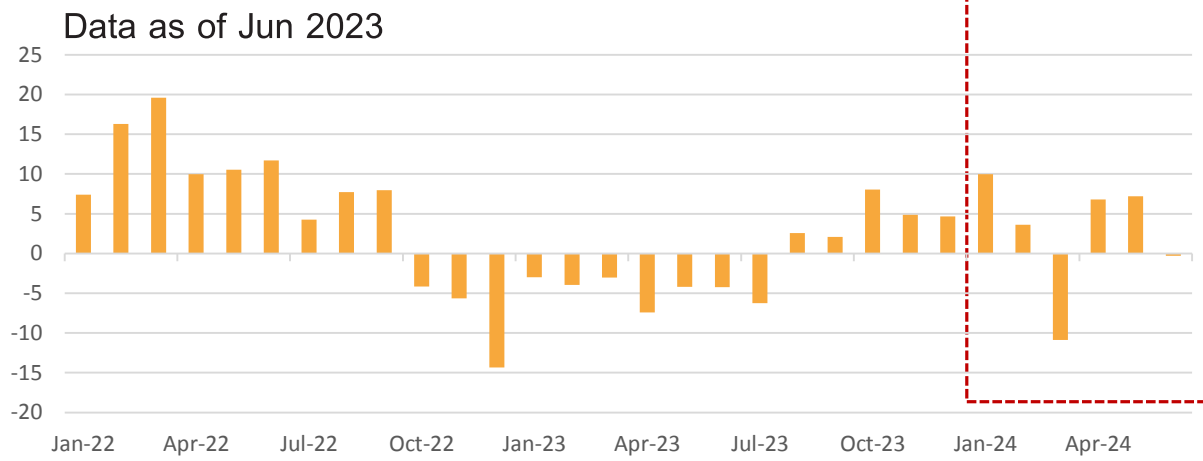
ในส่วนของเศรษฐกิจมหภาคของไทยยังส่งสัญญาณการฟื้นตัวดีต่อเนื่องจากภาคการส่งออกและท่องเที่ยวที่เติบโตดีกว่าคาด รวมถึงการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคและการลงทุนของภาครัฐที่มีการเบิกจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นหลังจากการทำงานงบประมาณมีความล่าช้า ตัวชี้วัดเหล่านี้แสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจไทยในปีนี้มีแนวโน้มแข็งแกร่ง แต่จากกรณีพบการกระทำผิดของผู้บริหารในบางบริษัททำให้ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนปรับลดลง

จำนวนนักท่องเที่ยวที่คาดว่าจะกลับไปในระดับ Pre-COVID



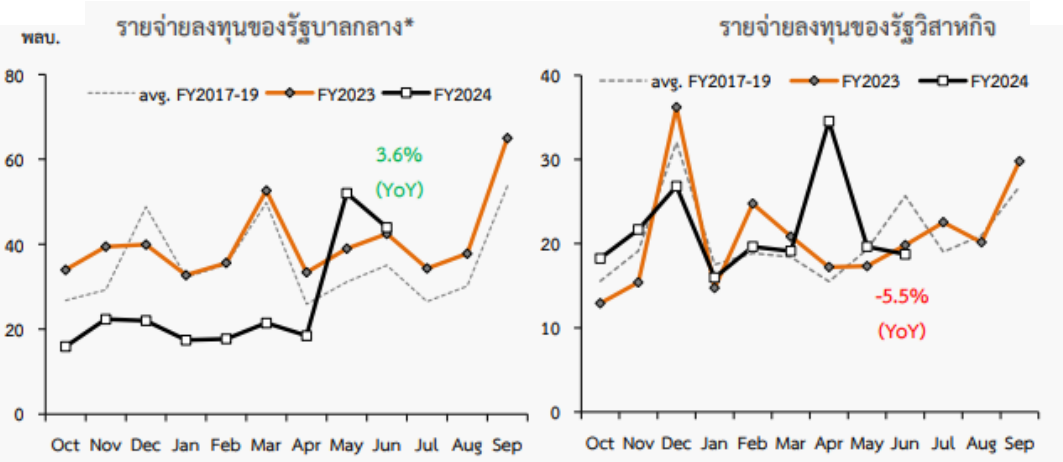
การใช้จ่ายของภาครัฐขยายตัวสูงขึ้นจากที่เคยล่าช้าในช่วงก่อนหน้า

การขยายตัวของภาคการส่งออกที่สูงกว่าคาด

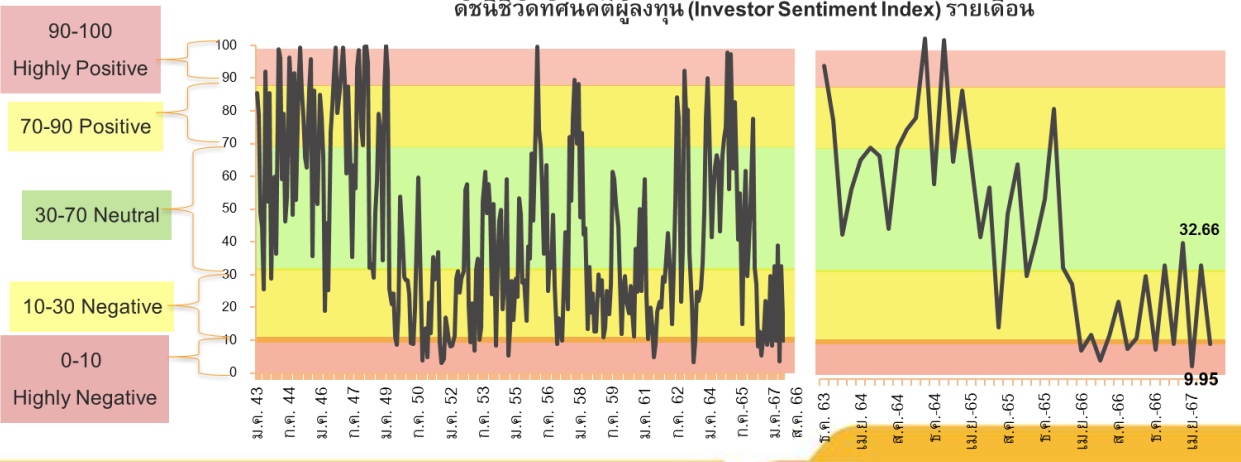


Investor Sentiment Index ของ SET ชี้ว่าผู้ลงทุนยังขาดความเชื่อมั่น

Data as of Jun 2024



Data as of Jun 2024

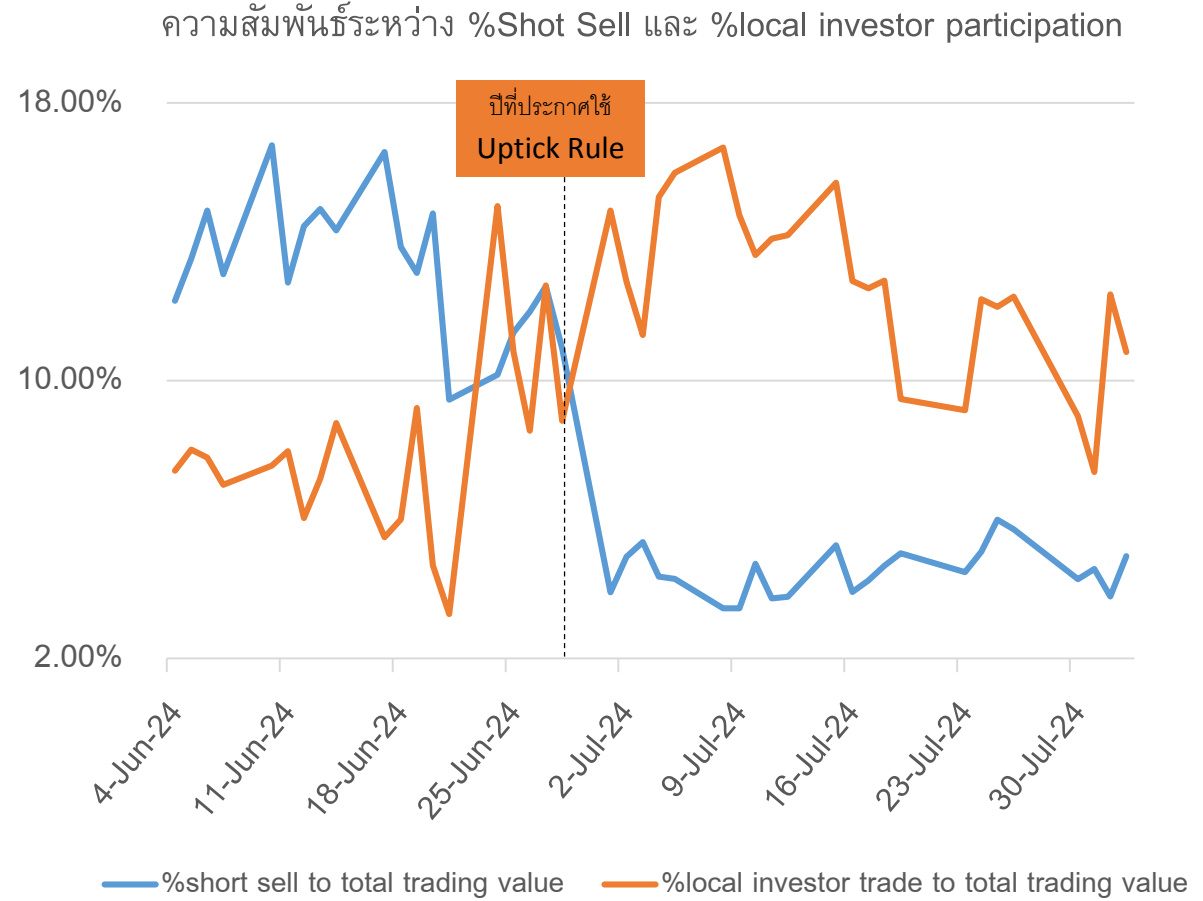


สถานการณ์ตลาดหุ้นไทยหลังจากตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการประกาศใช้มาตรการควบคุมการทำ Short Sell ให้ใช้ Uptick Rule โดยมีผลบังคับใช้เมื่อต้นเดือนก.ค. ที่ผ่านมา พบว่าสัดส่วนมูลค่าการทำ Short Sell ต่อมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดลดลงชัดเจน ทำให้สัดส่วนการซื้อขายโดยผู้ลงทุนในประเทศสูงขึ้น นอกจากนี้ ยังพบว่าสัดส่วนการซื้อขายของผู้ลงทุนต่างชาติปรับลดลงสอดคล้อง Program trade

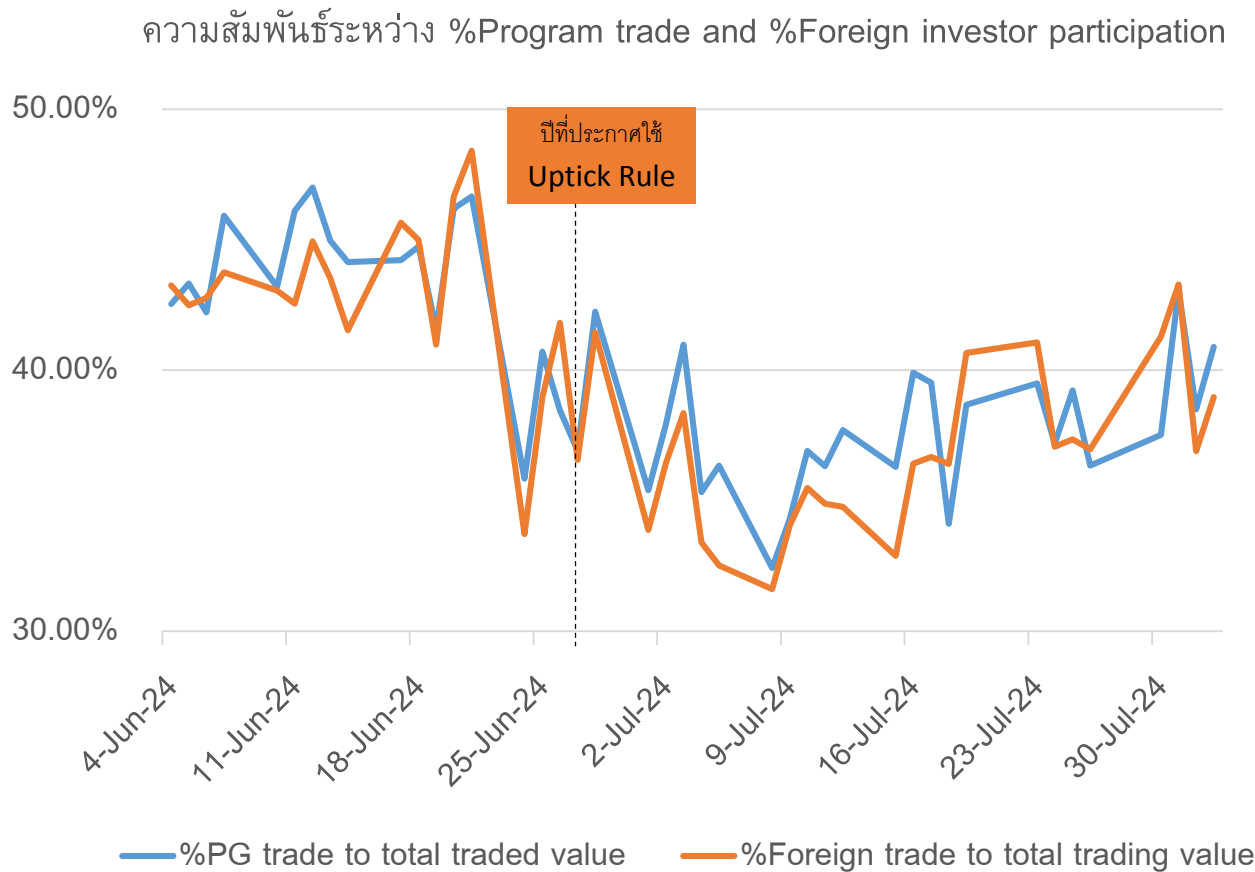


สัดส่วนการทำ Short Sell ลดลง สัดส่วนการซื้อขายโดยผู้ลงทุนในประเทศสูงขึ้น สัดส่วนการซื้อขายของผู้ลงทุนต่างชาติปรับลดลงสอดคล้อง Program trade

Data as of 2 Aug 2024 (Unit: %)



Data as of 2 Aug 2024 (Unit: %)



Note: ผู้ลงทุนภายในประเทศรวมถึง ผู้ลงทุนรายย่อย ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และ Prop trade

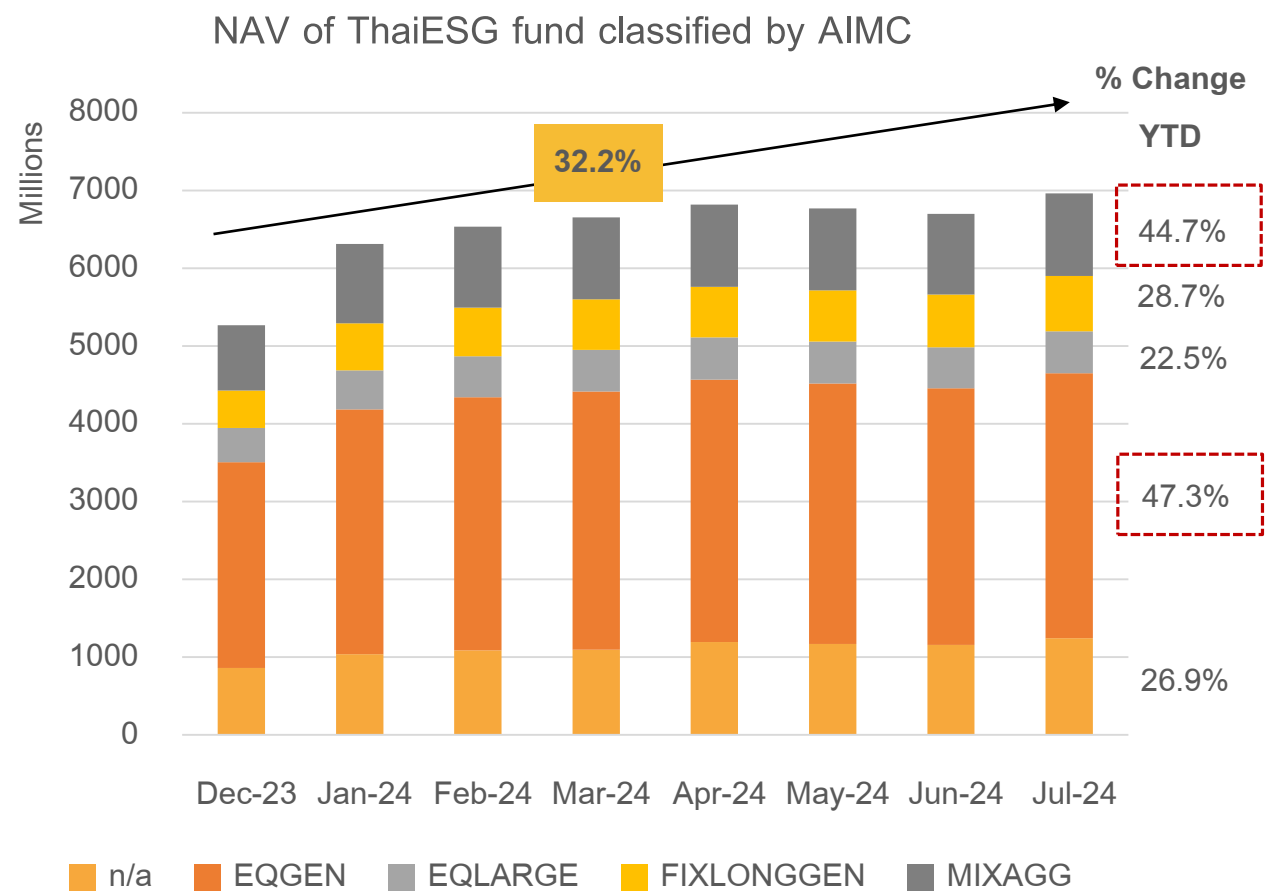
Source: SETSMART รวบรวมโดย SET Research

วันที่ 30 ก.ค.67 คณะรัฐมนตรีเห็นชอบการปรับปรุงมาตรฐานการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทยในกองทุน Thai ESG โดยเงื่อนไขใหม่จะช่วยให้สามารถลดหย่อนได้สูงสุด 300,000 บาทต่อคนต่อปี (จากเดิมไม่เกิน 100,000) และลดระยะเวลาการถือครองกองทุนจากเดิม 8 ปีมาเหลือ 5 ปี ซึ่งมาตรการนี้จะช่วยสร้างความเชื่อมั่น และสนับสนุนการลงทุนในตลาดทุนของไทย



การเติบโตของ NAV กองทุน Thai ESG ตั้งแต่เริ่มออกขายในปลายปี 2566

Data as of 31 Jul 2024 (Unit: Million Baht)



ตลท. ร่วมกับ FTSE ยกกระต๊ับการประเมิน SET ESG Ratings

Data as of Jul 2024

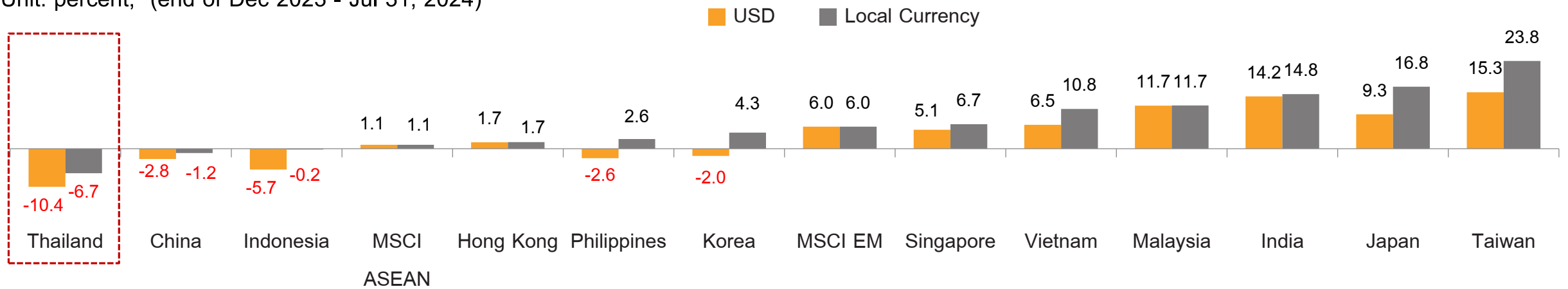
	SET ESG Ratings	FTSE Russell ESG Rating
Participation	Voluntary participation	<ul style="list-style-type: none"> Companies in the previous year's SET ESG Ratings and the SET100 Index Voluntary Participation (starting in 2025)
Assessment approach and data sources	Questionnaire using public and self-declared information	Public disclosures only
Assessment Focus	Policies, strategies, processes, and tracking, with a focus on processes	Policies, strategies, processes, and tracking, with a focus on performance tracking.
Number of Indicators	140-150+ General indicators: ~90% Specific-industry indicators: ~10% (8 industry groups by SET)	125-300+ indicators General indicators: ~56% Specific-industry indicators: ~44% (173 subsectors using Industry Classification Benchmark - ICB)
Company review	No window for reviewing ESG assessment result	4-week period for reviewing ESG assessment results and providing additional information
Scores format	BBB – AAA	0.0 (No disclosure) – 5.0 (Best practices)

ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2567 SET Index ปิดที่ 1,320.86 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 1.5% จากเดือนก่อนหน้า แต่ปรับลดลง 6.7% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 โดยผู้ลงทุนยังรอดความชัดเจนเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและประเมินผลกระทบจากมาตรการเรียกความเชื่อมั่นในตลาดทุนที่เพิ่งประกาศใช้ในเดือนกรกฎาคม 2567



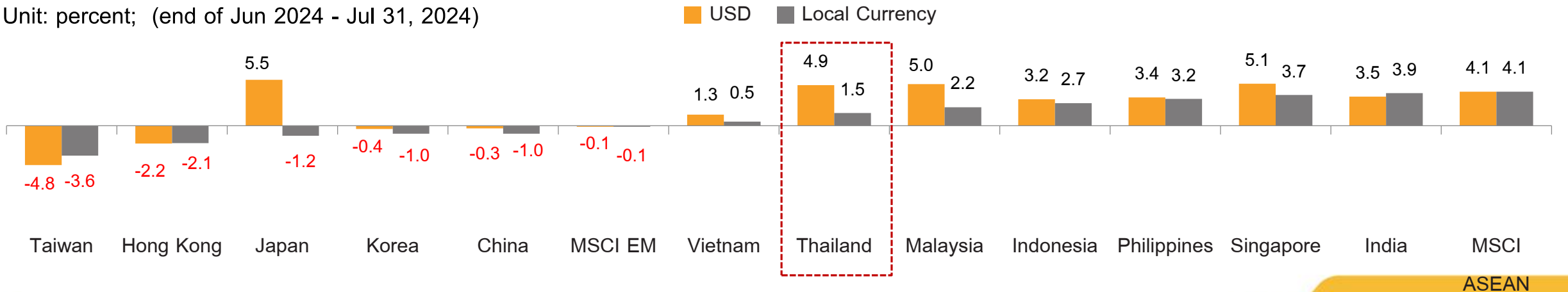
Stock index price change 2024 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2023 - Jul 31, 2024)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Jun 2024 - Jul 31, 2024)



ในเดือนกรกฎาคม 2567 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และ กลุ่มบริการ



SET Index classified by industry

Data as of Jul 31, 2024

= %YTD ปรับตัวดีกว่า SET = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2021	2022	2023	May 24	Jun 24	Jul 24	Jul 24	Jul 24
SET	14.4	0.7	-15.2	-1.6	-3.3	1.5	-6.7	100%
SET50	8.8	1.5	-12.9	-1.4	-2.4	3.2	-5.0	67%
Technology	28.9	7.1	-3.7	5.8	-4.2	13.1	13.0	14%
Agro & Food	12.5	-6.1	-13.4	4.2	-2.8	-1.5	0.1	6%
Consumption	-3.1	-31.5	-13.5	5.1	5.5	-2.5	-0.4	1%
Service	10.3	10.4	-18.0	-3.8	-5.0	0.3	-6.2	27%
Financial	20.5	-10.7	-12.6	-1.4	-5.4	-1.1	-11.2	15%
Resource	8.1	1.9	-15.8	-3.1	-4.2	-0.8	-12.5	21%
Property	11.1	1.6	-17.7	-3.0	-6.9	0.3	-15.7	12%
Industrial	25.1	-14.5	-27.8	-5.8	-6.1	-8.1	-22.2	4%

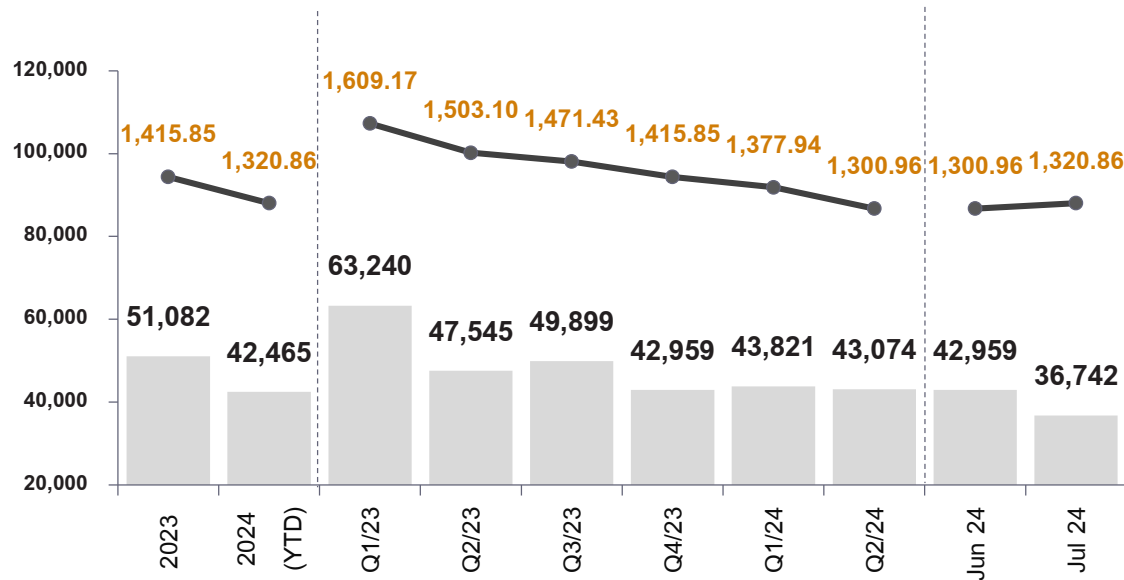
ในเดือนกรกฎาคม 2567 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai ปรับมาอยู่ที่ 38,017 ล้านบาท ลดลง 17.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า และ 7 เดือนแรกของปี 2567 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน อยู่ที่ 44,162 ล้านบาท ลดลง 22.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน



SET average daily trading value and SET Index

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

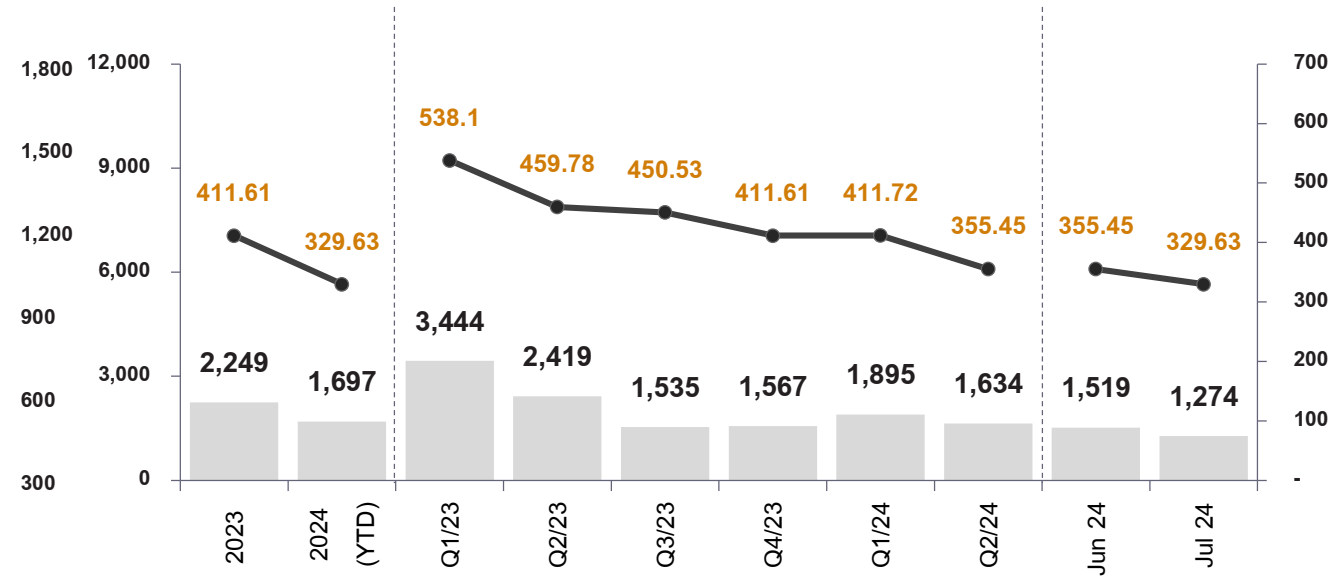
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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



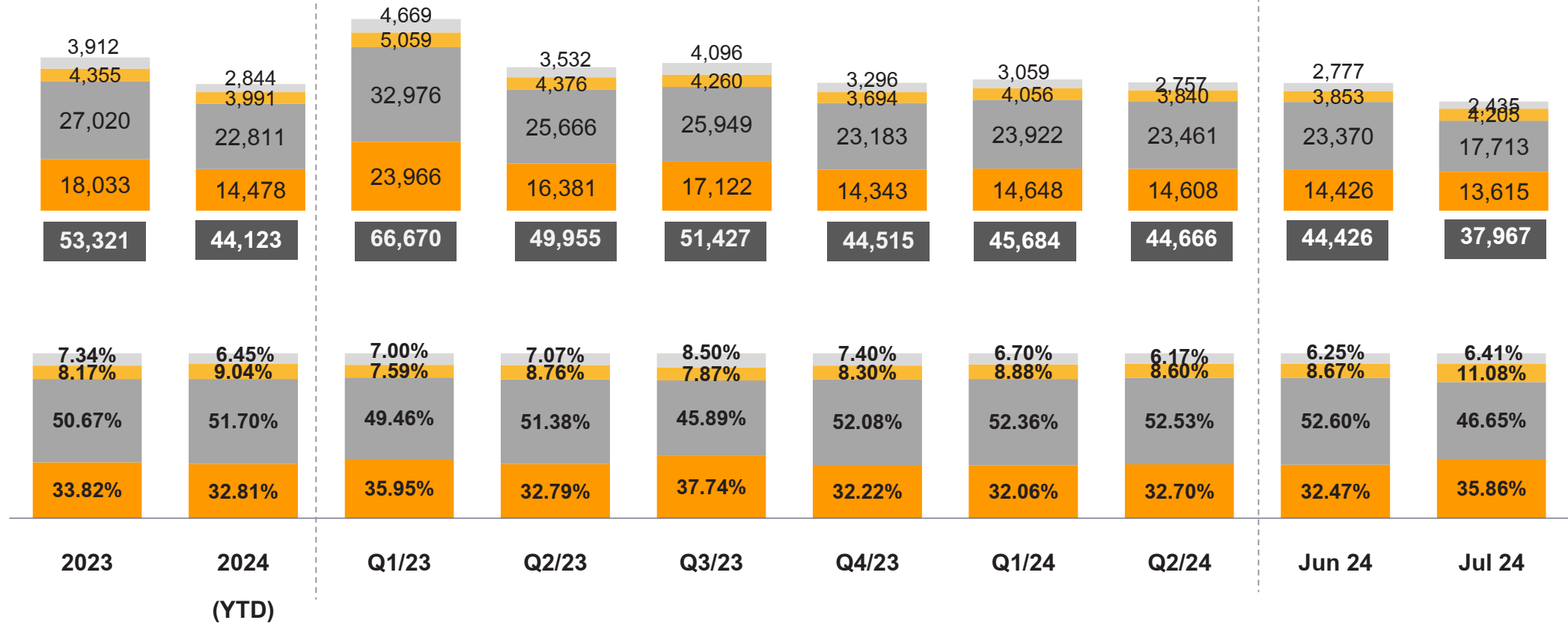
SET and mai (THB million)	2023	2024	H1/23	H1/24	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23	Q1/24	Q2/24	Jun 24	Jul 24
Average daily trading value	53,331	44,162	58,670	45,238	66,684	49,964	51,434	44,526	45,717	44,708	44,478	38,017
% YOY	-30.5%	-22.3%	-32.8%	-22.9%	-30.7%	-35.7%	-27.8%	-27.7%	-31.4%	-10.5%	-7.1%	-17.4%

ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2567 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 46.65% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 35.86% และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ ตามลำดับ



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

Unit: million THB



Local Retail Investors Foreign Investors Local Institute Investors Proprietary Trading

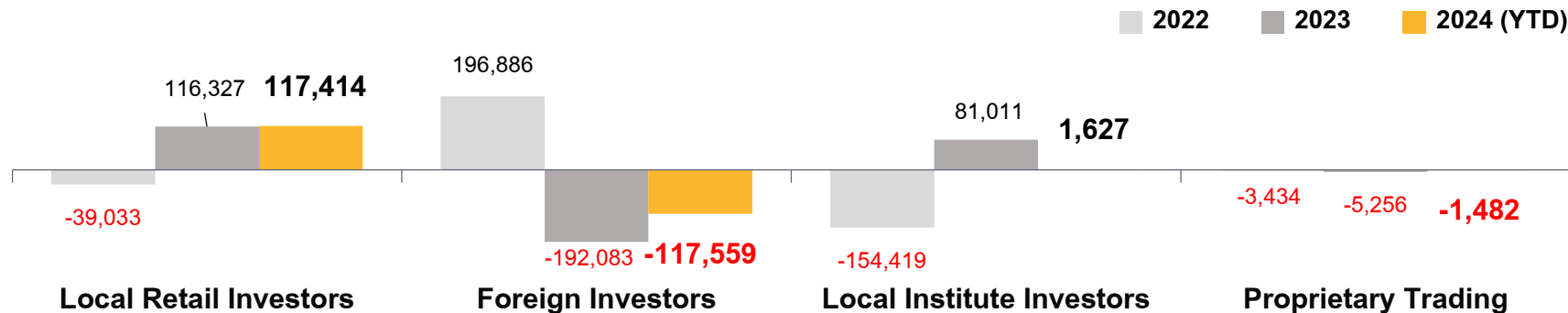
* Excludes trading value of DRX

ในช่วงเดือนกรกฎาคม 2567 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 1,576 ล้านบาท โดยตั้งแต่ต้นปีถึงเดือนกรกฎาคม 2567 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ รวม 117,559 ล้านบาท



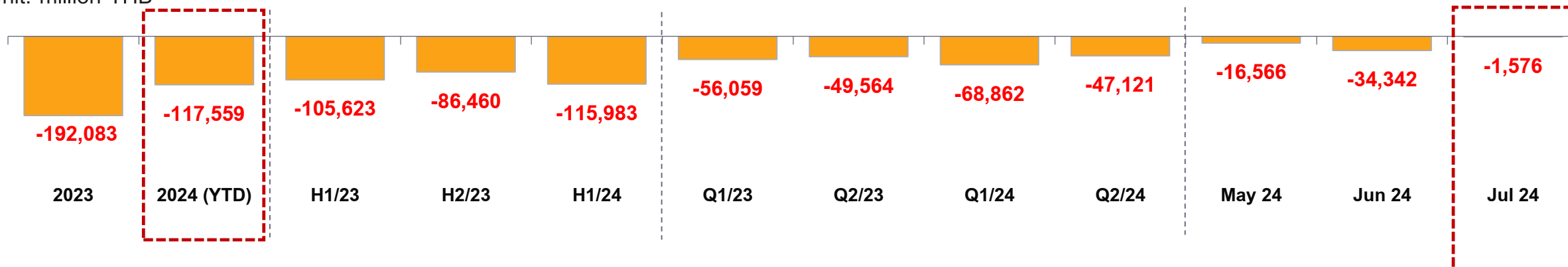
Net trading position classified by investor type (Year 2022 - 2024YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

ในเดือนกรกฎาคม 2567 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET 2 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ฟู้ดโมเมนต์ (FM) และ บมจ. เจ้าสัว ฟู้ดส์ อินดัสทรี (CHAO) และใน mai 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. ไนซ์ คอล (NCP)



Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Jul 31, 2024

Country	2022	2023	May 24	Jun 24	Jul 24	7M2024
Korea	13,536	3,108	695	231	629	2,044
Vietnam	16	34	0	0	874	1,556
Japan	2,324	4,391	5	314	369	1,392
Malaysia	812	819	75	57	241	688
Thailand	3,459	1,267	19	30	89	512
Indonesia	2,244	3,571	8	4	58	311
Philippines	334	72	107	86	9	202
Hong Kong	956	793	33	8	0	191
Singapore	354	33	0	0	0	20

Top 5 IPO size in 7M2024

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Nam A Commercial JSB	Vietnam	Financial	681.6	Mar
Hyundai Global Service	Korea	Industrial	553.4	May
BCG Energy JSC	Vietnam	Energy	485.2	Jul
DNSE Securities JSC	Vietnam	Financial	388.9	Jul
Shift Up Co Ltd	Korea	Technology	319.7	Jul

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg



www.set.or.th