



ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนมกราคม 2567

7 กุมภาพันธ์ 2567

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนมกราคม 2567

- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของไทยในปี 2567 ขยายตัว 4.4% ซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 3.6% เนื่องจากอุปสงค์ในต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น และการขยายตัวของการอุปโภคบริโภคในภาคเอกชน ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการที่รัฐบาลไทยออกมาตรการกระตุ้นด้านการคลัง ขณะที่เงินเฟ้อโลกปรับลงเร็วกว่าคาด อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการ FOMC พิจารณาให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% จนกว่าจะมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเงินเฟ้อกำลังปรับตัวสู่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน
- ในเดือนแรกปี 2567 มีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายออกจากตลาดหุ้นไทย จากการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4/2566 ที่ขยายตัวต่ำกว่าคาด ซึ่งส่งผลไปถึงการปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในปี 2566 และหากพิจารณา fund flow ของผู้ลงทุนต่างชาติในช่วง 10 ปีย้อนหลัง พบว่าจะมีเงินทุนไหลเข้าเฉพาะในปีที่มีการปรับเพิ่มประมาณการกำไรอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม แม้ว่าเงินทุนต่างชาติจะไหลออกแต่สัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นต่างประเทศเทียบกับ Market Cap. ยังคงอยู่ที่ระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วน Price to Book (P/B ratio) ของ SET Index ยังค่อนข้างต่ำ ขณะที่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของ SET ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.24% ทั้งนี้ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดหุ้นไทยปรับลดลงจากต้นปี 2566 จากปัจจัยกดดันทั้งในและต่างประเทศ
- ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567 SET Index ปิดที่ 1,364.52 จุด ปรับลดลง 3.6% จากเดือนก่อนหน้า โดยให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของภูมิภาค โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565 ได้แก่กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มทรัพยากร กลุ่มบริการ กลุ่มเกษตรและอาหาร และ กลุ่มเทคโนโลยี
- ในเดือน มกราคม 2567 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 47,111 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 34.6% ผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิหลังจากที่ซื้อสุทธิในเดือนก่อนหน้า โดยในเดือนมกราคม 2567 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 30,870 ล้านบาท โดยผู้ลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 21
- ในเดือนมกราคม 2567 มีบริษัทจดทะเบียนเข้าใหม่ซื้อขายใน SET 1 หลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ. แอดไวซ์ ไอที อินฟิไนท์ (ADVICE)

กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของไทยในปี 2567 ขยายตัว 4.4% ซึ่งแข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 3.6% เนื่องจากอุปสงค์ในต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น และการขยายตัวของการอุปโภคบริโภคในภาคเอกชน ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการที่รัฐบาลไทยออกมาตรการกระตุ้นด้านการคลัง ขณะที่เงินเฟ้อโลกปรับลงเร็วกว่าคาด



การปรับประมาณการณ์เติบโตเศรษฐกิจของ IMF รอบล่าสุด

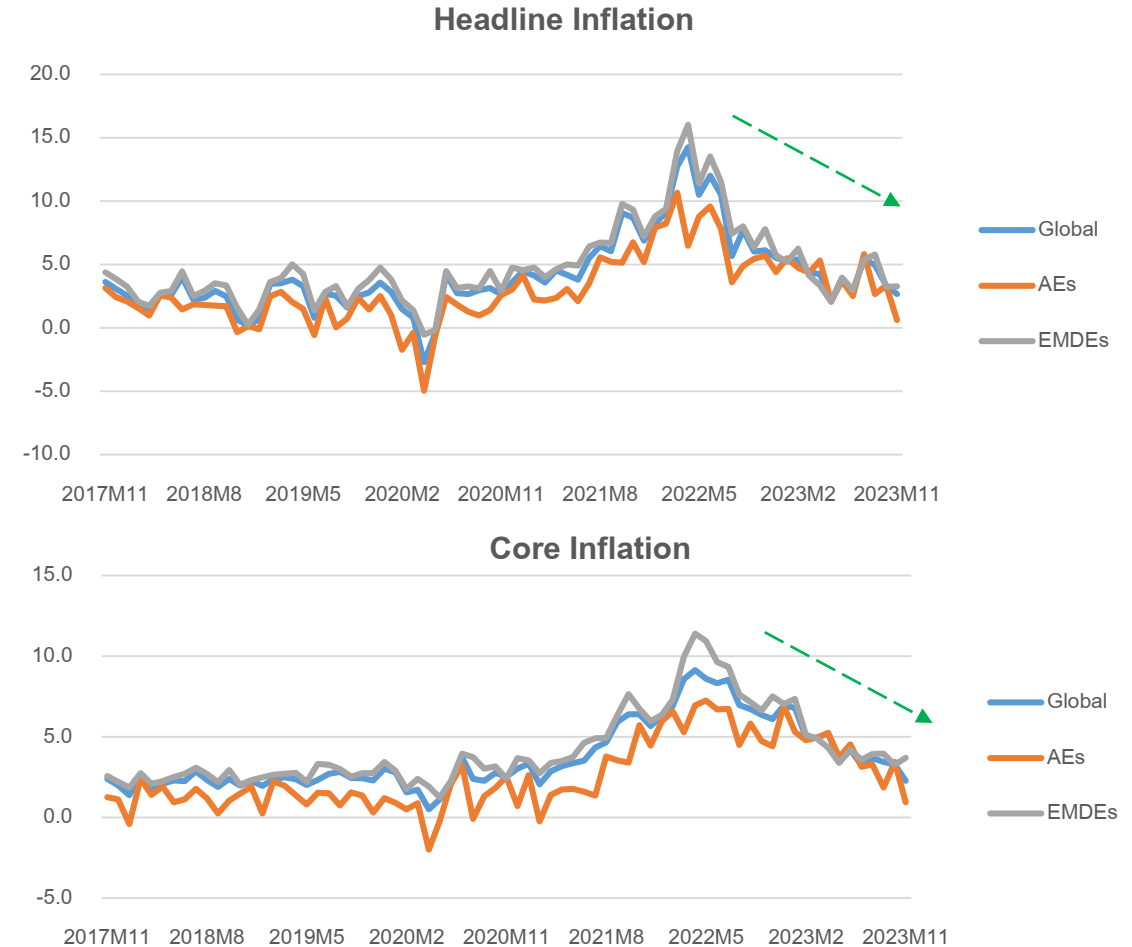
Data as of Jan 2024 (Unit: %YoY)

	Estimate		Projections		Difference from October 2023 WEO	
	2022	2023	2024	2025	2024	2025
United States	1.9	2.5	2.1	1.7	0.6	-0.1
United Kingdom	4.3	0.5	0.6	1.6	0.0	-0.4
France	2.5	0.8	1.0	1.7	-0.3	-0.1
Germany	1.8	-0.3	0.5	1.6	-0.4	-0.4
Japan	1.0	1.9	0.9	0.8	-0.1	0.2
China	3.0	5.2	4.6	4.1	0.4	0.0
Korea	2.6	1.4	2.3	2.3	0.1	0.0
India	7.2	6.7	6.5	6.5	0.2	0.2
Indonesia	5.3	5.0	5.0	5.0	0.0	0.0
Thailand	2.6	2.5	4.4	2.0	1.2	-1.1
Philippines	7.6	5.3	6.0	6.1	0.1	0.0
Malaysia	8.7	4.0	4.3	4.4	0.0	0.0

ประมาณการ GDP growth ของไทย	2023	2024
กระทรวงการคลัง	1.8	2.8
ธนาคารแห่งประเทศไทย	2.4	3.8*

ตัวเลขเงินเฟ้อโลกปรับลดลงจากจุดสูงสุดค่อนข้างเร็ว

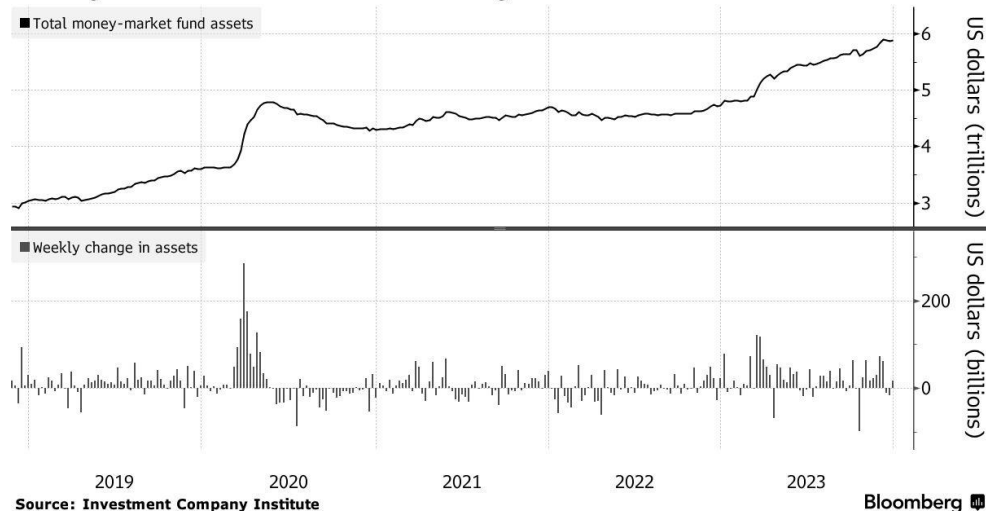
Data as of Jan 2024 (Unit: %MoM)



คณะกรรมการ FOMC พยายามหาแนวทางที่จะบรรลุเป้าหมายการจ้างงานอย่างเต็มศักยภาพ และบรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อที่ระดับ 2% ในระยะยาว โดยคณะกรรมการพิจารณาให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% จนกว่าจะมีความเชื่อมั่นมากขึ้นว่าเงินเฟ้อกำลังปรับตัวสู่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน



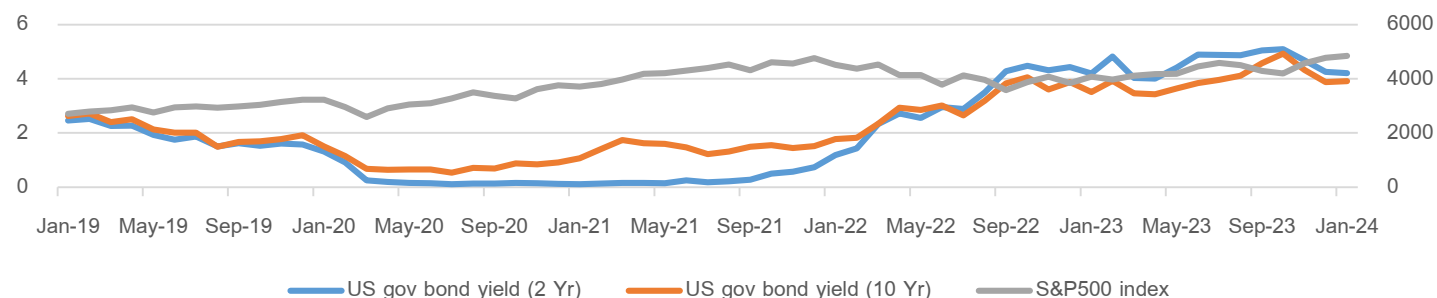
Money-Market Funds See Weekly Rebound in Flows



สรุปผลการประชุม FED ในวันที่ 31 ม.ค. 2567

- ▶ นักเศรษฐศาสตร์ได้ปรับเปลี่ยนการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) โดยมองว่าจะมีการปรับเปลี่ยนการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกจากเดือน มี.ค. มาเป็นเดือน พ.ค. 2567
- ▶ ผู้ลงทุนในตลาดผิดหวังจากท่าทีของประธาน FED ล่าสุด โดยในวันที่ 31 ม.ค. 2567 ดัชนี S&P500 ปรับลง 79.32 จุด หรือ 1.61% ปิดที่ 4,845.65 จุด แต่ยังเป็นระดับ All time high จากความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งไตรมาส 4/2566 ขยายตัว 3.3%

S&P500 index and US gov bond yield



- ▶ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 353,000 ตำแหน่งในเดือนม.ค. 2567 สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 187,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานทรงตัวที่ระดับ 3.7% และตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 4.5% (yoy)

ความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของ FED ใน FOMC meeting ในอนาคต

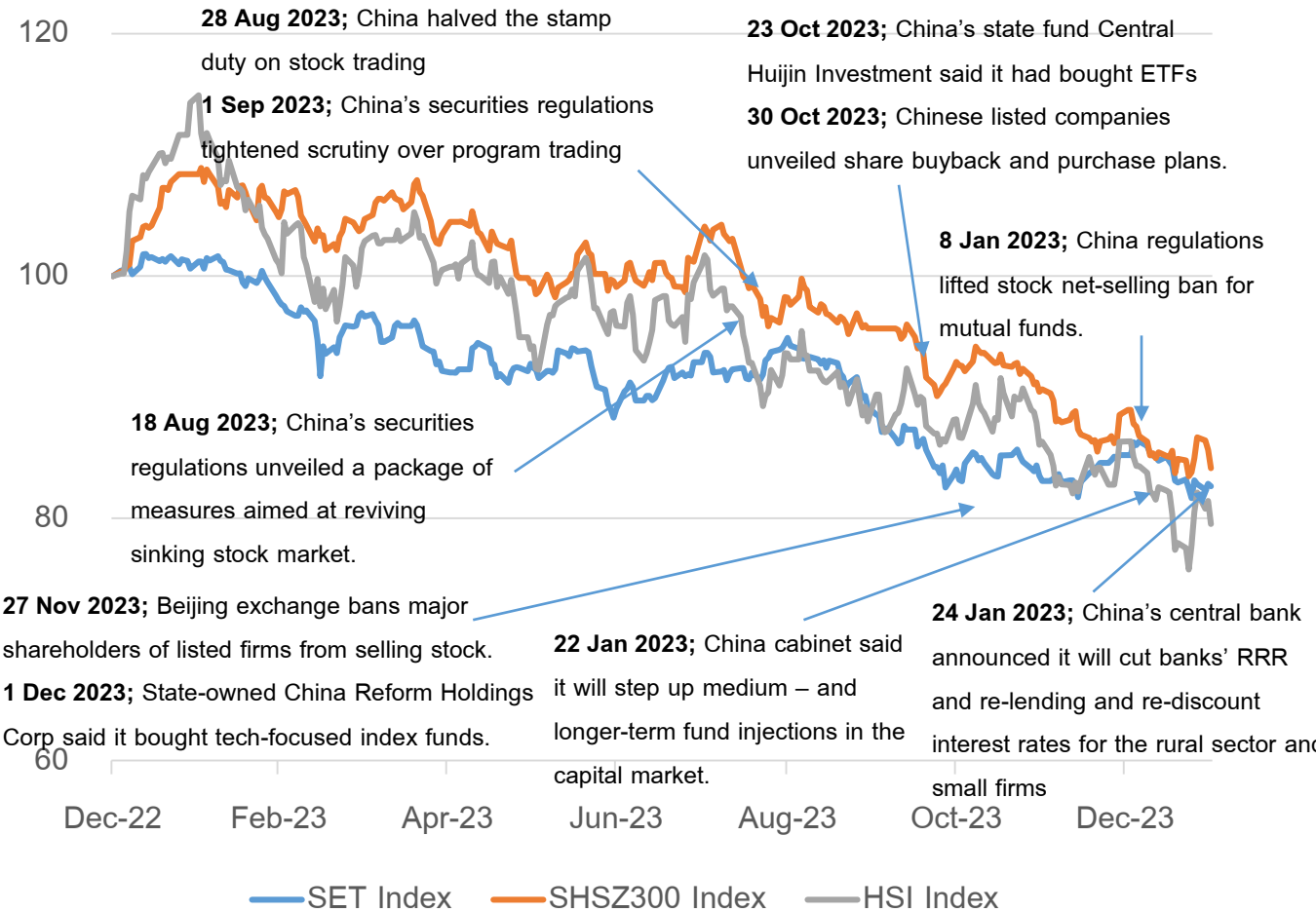
CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
3/20/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	38.0%	62.0%
5/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	34.2%	59.6%	6.2%
6/12/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	38.5%	50.7%	5.1%	0.0%
7/31/2024	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	38.2%	50.6%	5.5%	0.0%	0.0%
9/18/2024	0.0%	0.1%	6.3%	38.5%	49.7%	5.4%	0.0%	0.0%	0.0%
11/7/2024	0.1%	3.9%	25.8%	45.2%	22.9%	2.2%	0.0%	0.0%	0.0%
12/18/2024	3.4%	23.0%	42.8%	25.7%	4.7%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%

รัฐบาลจีนกำลังพิจารณามาตรการพยุงตลาดหุ้นครั้งใหญ่ผ่านการตั้งกองทุนสำหรับพยุงตลาดซื้อหุ้นจีน และการที่ PBOC ปรับลด RRR ลงอย่างกะทันหัน หวังฟื้นความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดหุ้นที่ซบเซาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2566 ขณะที่ ตั้งแต่วันที่ 1-21 มกราคม 2567 นักท่องเที่ยวจีนที่เข้าไทยแซงหน้ามาเลเซียขึ้นมาเป็นอันดับ 1

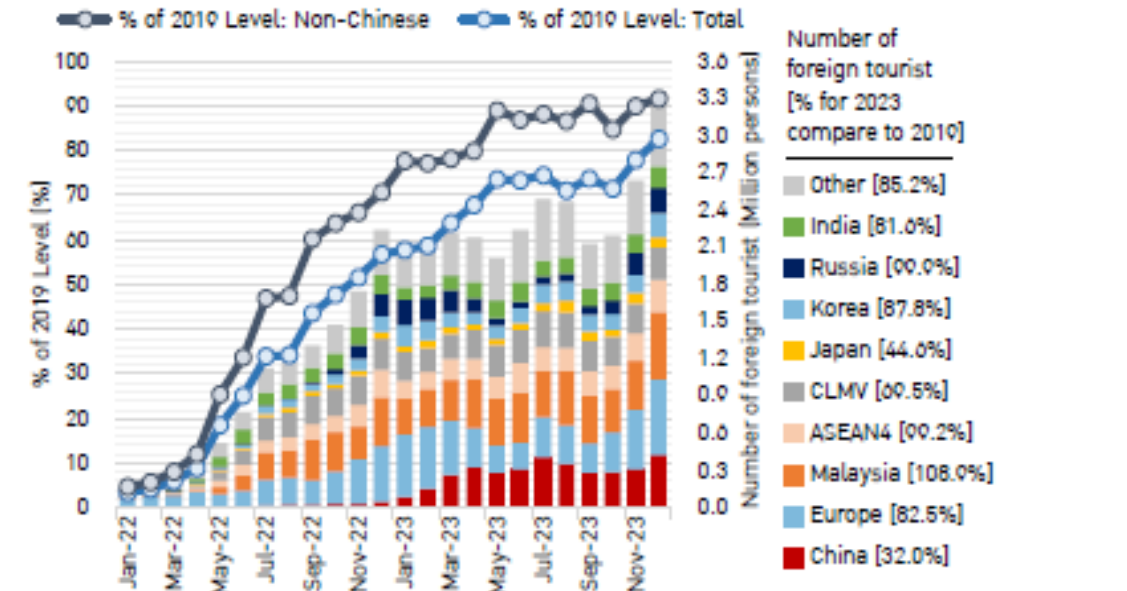


ดัชนีตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงต่อเนื่องแม้ภาครัฐออกมาตรการกระตุ้น

Data as of Dec 2022 – Jan 2024



จำนวนนักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวช้ากว่ากลุ่มอื่น ๆ ในปี 2565-2566



จำนวนนักท่องเที่ยวจีนส่งสัญญาณดีขึ้นในช่วงเดือนแรกปี 2567

จำนวนนักท่องเที่ยวสะสม (1 – 21 ม.ค. 2567p)

2,015,942 คน

47% (YOY)

จำนวนนักท่องเที่ยวสูงสุด 5 อันดับแรก

1		จีน	306,805 คน
2		มาเลเซีย	218,453 คน
3		เกาหลีใต้	153,135 คน
4		รัสเซีย	150,286 คน
5		อินเดีย	105,740 คน



ในเดือนแรกปี 2567 มีเงินลงทุนเคลื่อนย้ายออกจากตลาดหุ้นไทย จากการคาดการณ์เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4/2566 ที่ขยายตัวต่ำกว่าคาด ซึ่งส่งผลไปถึงการปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในปี 2566 และหากพิจารณา fund flow ของผู้ลงทุนต่างชาติในช่วง 10 ปีย้อนหลังพบว่าจะมีเงินทุนไหลเข้าเฉพาะในปีที่มีการปรับเพิ่มประมาณการกำไรอย่างมีนัยสำคัญ

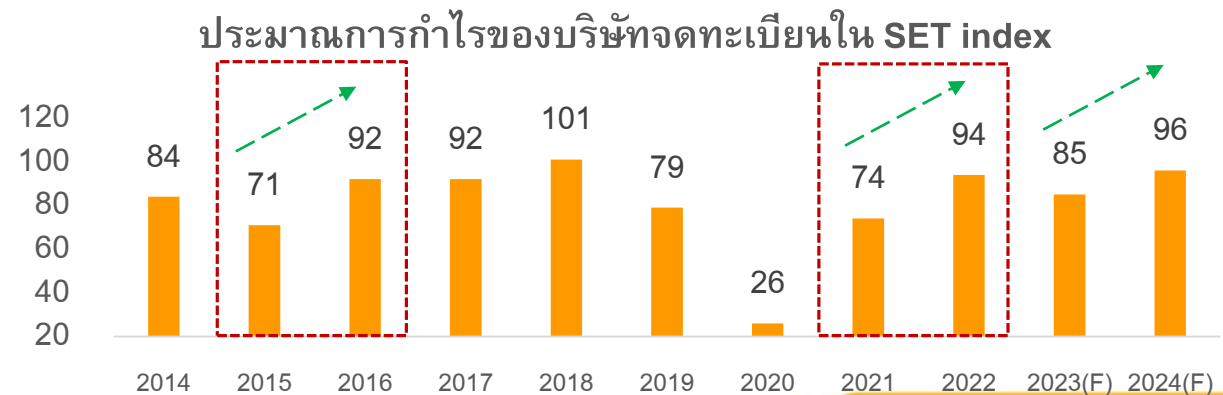
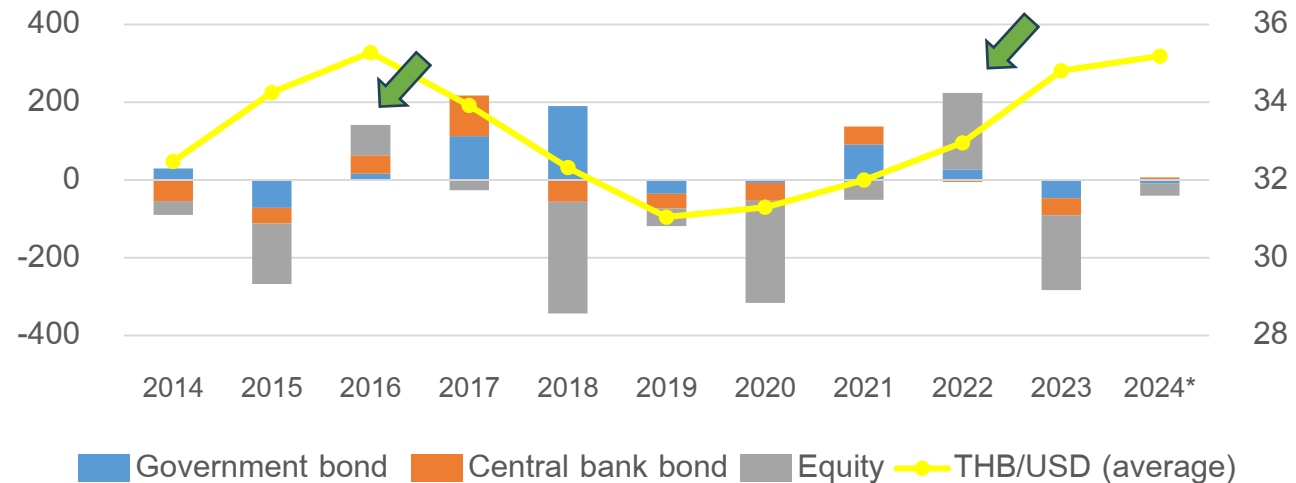
เงินทุนต่างชาติไหลออกตลาดหุ้นไทยในเดือนแรกปี 2567

Data as of Jan 2024 (Unit: Million USD)

	Net buy / sell				
	Yearly		Monthly		
	2022	2023	2023		2024
			Nov	Dec	Jan
THAILAND	5,960	-5,507	-548	-2	-843
INDONESIA	4,267	-353	-45	497	534
MALAYSIA	1,096	-514	332	56	110
PHILIPPINES	-1,245	-863	19	18	80
VIETNAM	966	-807	-115	-361	53
TAIWAN	-44,007	6,933	8,013	5,361	1,416
INDIA	-17,016	21,427	2,301	7,024	-3,350
KOREA	-9,665	10,705	2,662	3,637	2,254

เงินทุนต่างชาติไหลเข้า/ออกสุทธิในตลาดหุ้นและพันธบัตร (รายปี)

Data as of Jan 2024 (Unit: Billion Baht)

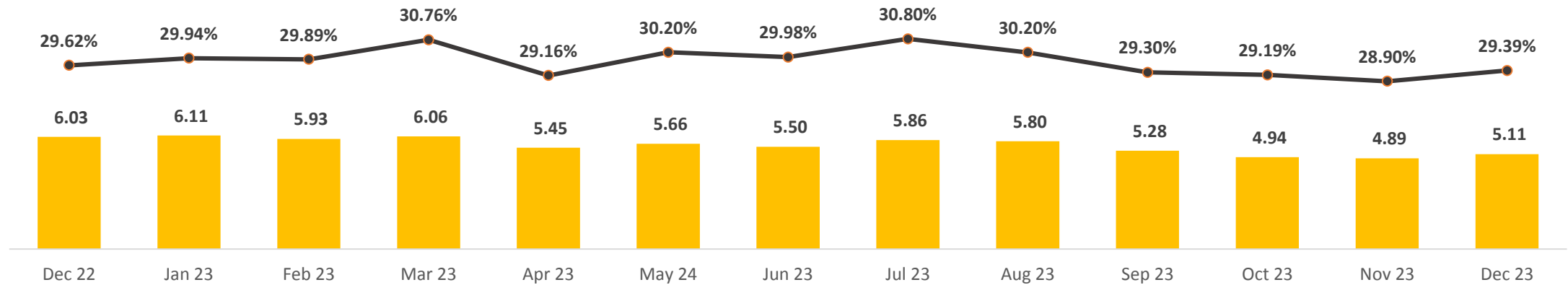


แม้ว่าเงินทุนต่างชาติจะไหลออกแต่สัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นต่างประเทศเทียบกับ Market Cap. ยังคงอยู่ที่ระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยย้อนหลังในอดีต นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วน Price to Book (P/B ratio) ของ SET Index ยังค่อนข้างต่ำโดยอยู่ใกล้ระดับ -2 s.d. ขณะที่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของ SET ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 3.24%



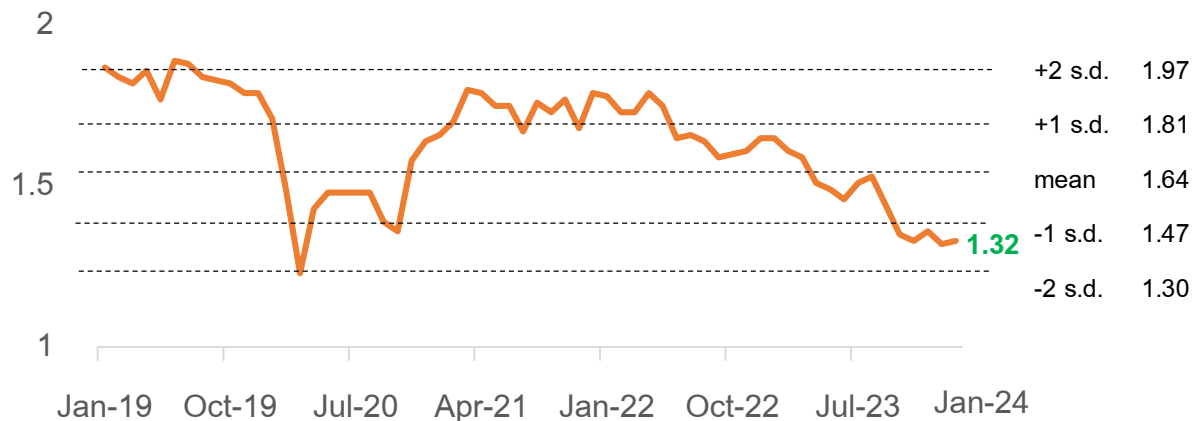
มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศและสัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นต่างประเทศเทียบกับ Market Cap

หน่วย: ล้านล้านบาท และ %



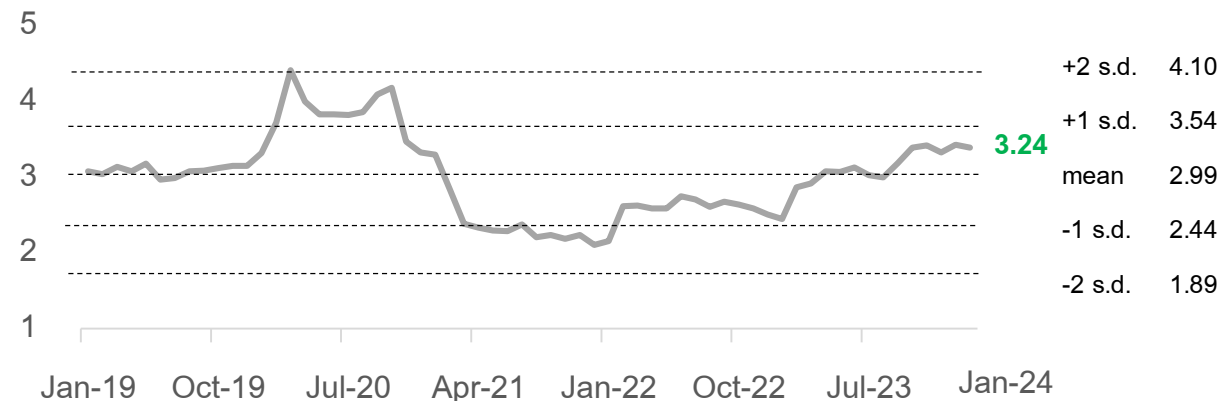
Price to Book ratio ของ SET ปรับลงมาอยู่ต่ำใกล้ระดับ -2 s.d.

Data as of Jan 2024 (Unit: times)



Dividend Yield ของ SET ปรับเพิ่มขึ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต

Data as of Jan 2024 (Unit: %)

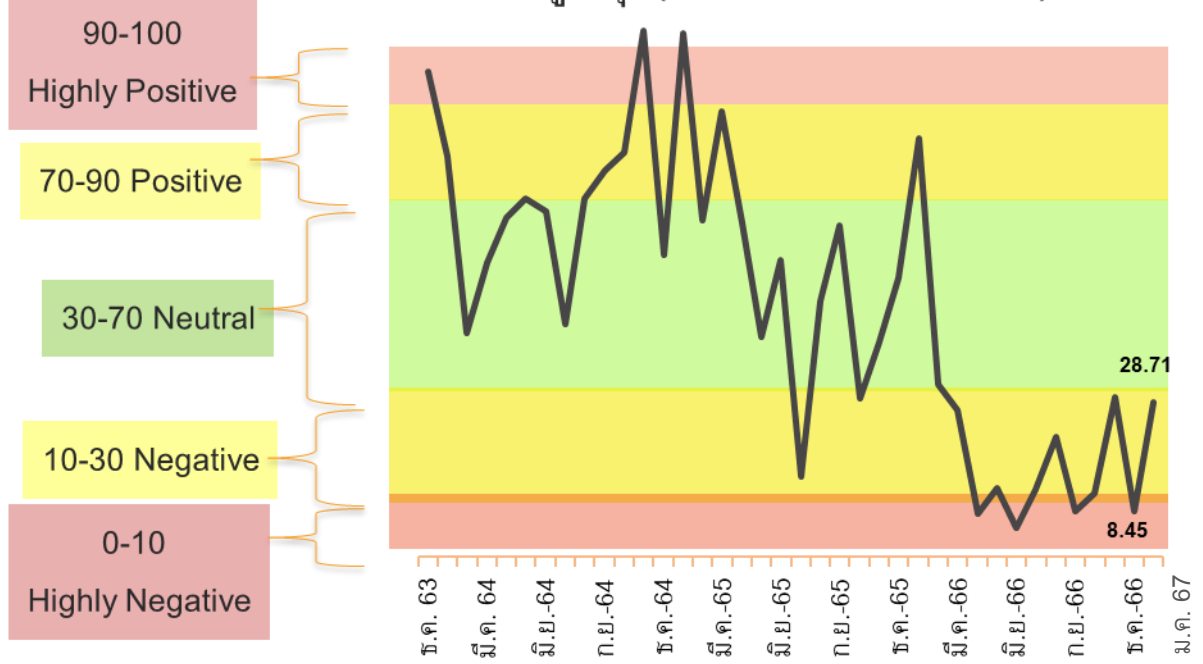


ความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนในตลาดหุ้นไทยปรับลดลงจากต้นปี 2566 จากปัจจัยกดดันทั้งในและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ทัศนคติที่มี
 หุ้นกู้ของบริษัทจดทะเบียนบางแห่งมีแนวโน้มดีขึ้น ทำให้ผู้ลงทุนมีความกังวลในการลงทุน แต่หากพิจารณาข้อมูล ณ สิ้นปี 2566
 โดยสมาคมตราสารหนี้ไทยพบว่ามูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนยังขยายตัวได้ดี และ 92% เป็นหุ้นกู้ Investment grade

Investor Sentiment Index ในเดือน ม.ค. 2567 ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าปกติ

Data as of Jan 2024 (Unit: points)

ดัชนีชี้วัดทัศนคติผู้ลงทุน (Investor Sentiment Index) รายเดือน



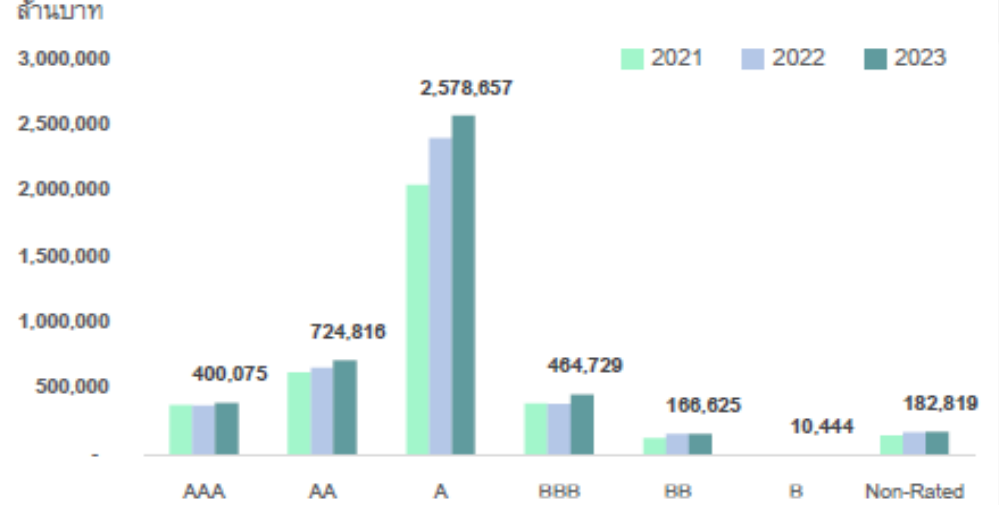
หมายเหตุ: Investor Sentiment Index สร้างมาจาก 4 ตัวแปรหลัก ได้แก่ จำนวน IPO, มูลค่าการระดมทุน
 ในตราสารทุนเทียบกับตราสารหนี้ มูลค่าซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ และ Turnover ratio ของหุ้นใน
 SET ท่านที่สนใจสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมหรือติดตามการเผยแพร่ดัชนีนี้เป็นรายเดือนได้ที่

<https://www.set.or.th/th/education-research/research/market-report/investor-sentiment-index-cmri>

มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนในช่วงปี 2564 - 2566

Data as of Dec 2023

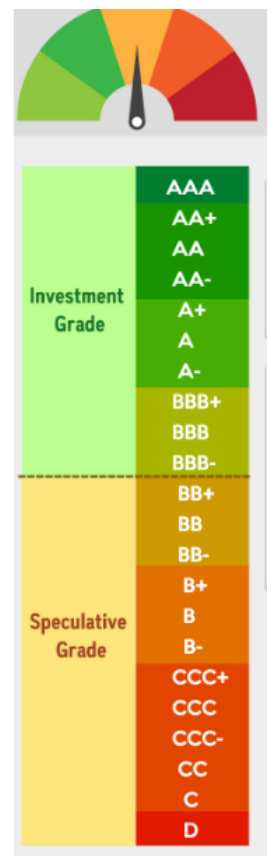
มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะยาว แบ่งตามอันดับเครดิต



- หุ้นกู้กลุ่มอันดับเครดิต A มีมูลค่าคงค้างสูงที่สุด
- หุ้นกู้กลุ่ม IG มีมูลค่าคงค้างรวมกัน 92% ของมูลค่าคงค้าง
 หุ้นกู้ระยะยาวทั้งหมด

Note: รายชื่อหุ้นกู้ผิดนัดชำระในปี 2566

บมจ.ออลส์ อินสไพร์ ดีเวลลอปเม้นท์ (ALL) (Non-rated) จำนวน 7 รุ่น มูลค่า 2,334 ล้านบาท, บมจ.สตาร์ค คอร์เปอร์เรชั่น (STARK) (BBB+) จำนวน 5 รุ่น มูลค่า 9,198 ล้านบาท, บมจ. ช ทวี (CHO) (Non-rated) จำนวน 4 รุ่น มูลค่า 409 ล้านบาท (ล่าสุด CHO เจริญขอคืนหนี้หุ้นกู้ได้สำเร็จ), บมจ.เจเคเอ็น โกลบอล กรุ๊ป (JKN) (Non-rated) จำนวน 7 รุ่น มูลค่า 3,212 ล้านบาท, บริษัท เดสดีเนชั่น รีสอร์ทส์ จำกัด (DR) (Non-rated) จำนวน 2 รุ่น มูลค่า 1,210 ล้านบาท

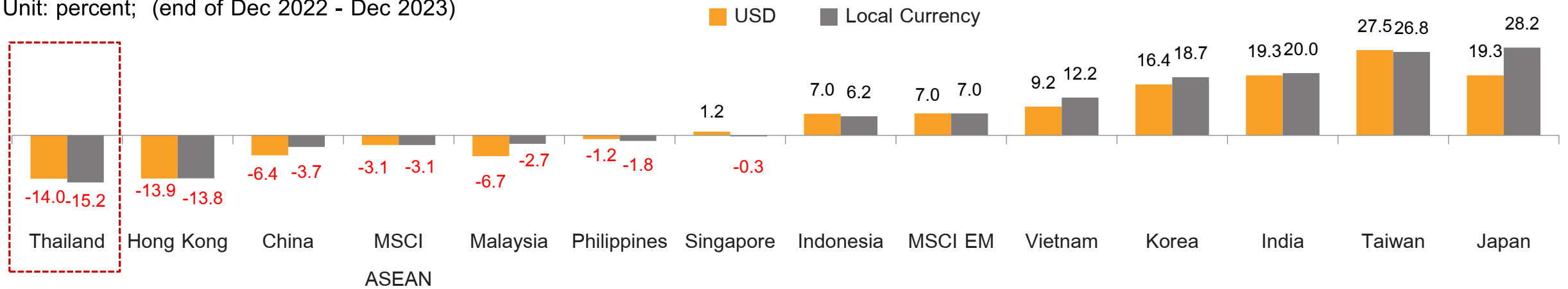


ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567 SET Index ปิดที่ 1,364.52 จุด ปรับลดลง 3.6% จากเดือนก่อนหน้า โดยให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของภูมิภาค



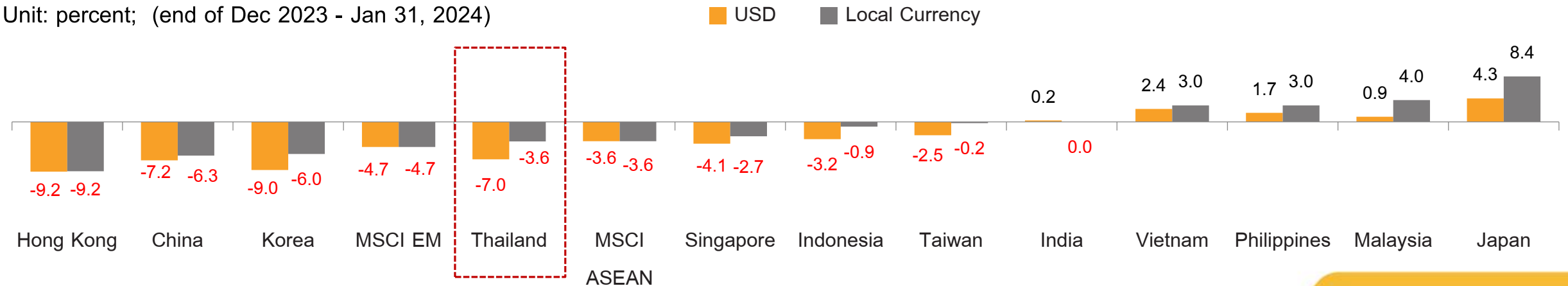
Stock index price change 2023 (%YoY)

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



Stock index price change 2024 (%YTD)

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



ในเดือนมกราคม 2567 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 ได้แก่ กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มทรัพยากร กลุ่มบริการ กลุ่มเกษตรและอาหาร และ กลุ่มเทคโนโลยี



SET Index classified by industry

Data as of Jan 31, 2024

 = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2020	2021	2022	Nov 23	Dec 23	Jan 24	Jan 24	Jan 24
SET	-8.3	14.4	-15.2	-0.1	2.6	-3.6	-3.6	100%
SET50	-14.8	8.8	-12.9	-0.4	2.6	-4.7	-4.7	67%
Consumption	2.4	-3.1	-13.5	-0.6	3.8	-0.2	-0.2	1%
Resource	-9.1	8.1	-15.8	3.0	2.6	-2.5	-2.5	21%
Service	-15.8	10.3	-18.0	-4.4	3.2	-2.9	-2.9	26%
Agro & Food	-0.3	12.5	-13.4	4.7	1.7	-3.0	-3.0	6%
Technology	21.6	28.9	-3.7	-1.0	5.8	-3.5	-3.5	15%
Property	-15.6	11.1	-17.7	2.2	0.3	-4.2	-4.2	12%
Financial	-14.3	20.5	-12.6	-1.4	2.3	-5.4	-5.4	15%
Industrial	5.8	25.1	-27.8	6.0	1.0	-7.8	-7.8	4%

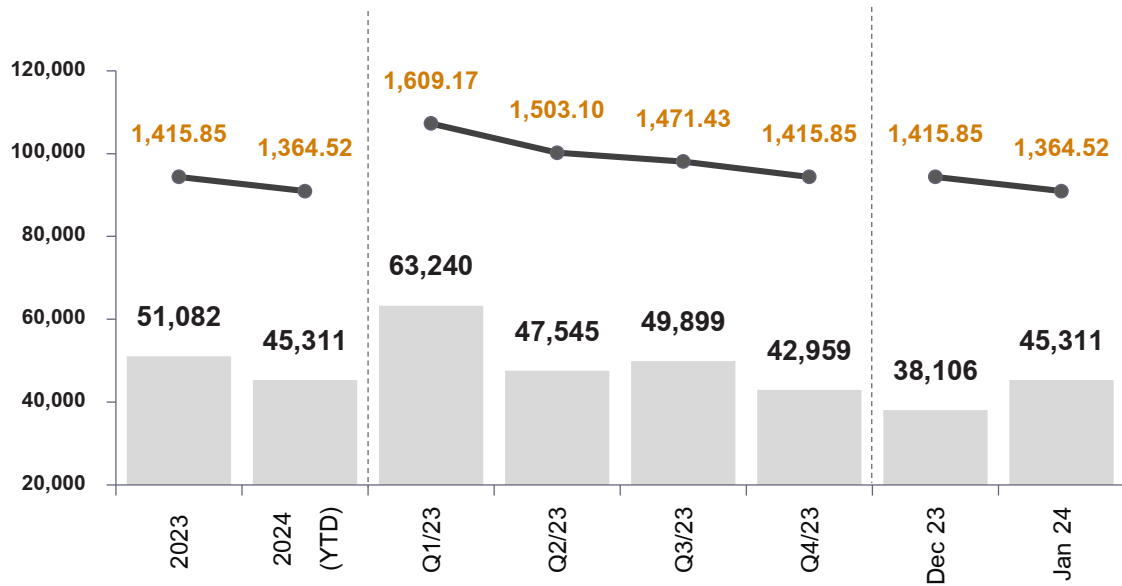
ในเดือน มกราคม 2567 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai อยู่ที่ 47,111 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า 34.6%



SET average daily trading value and SET Index

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

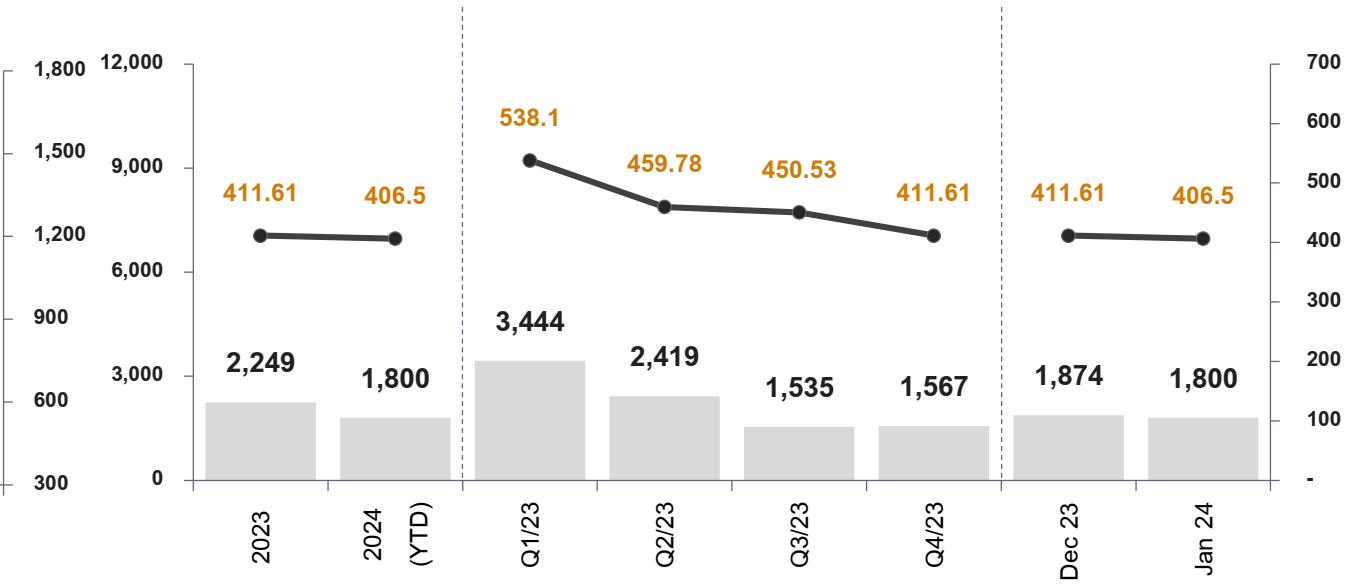
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



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



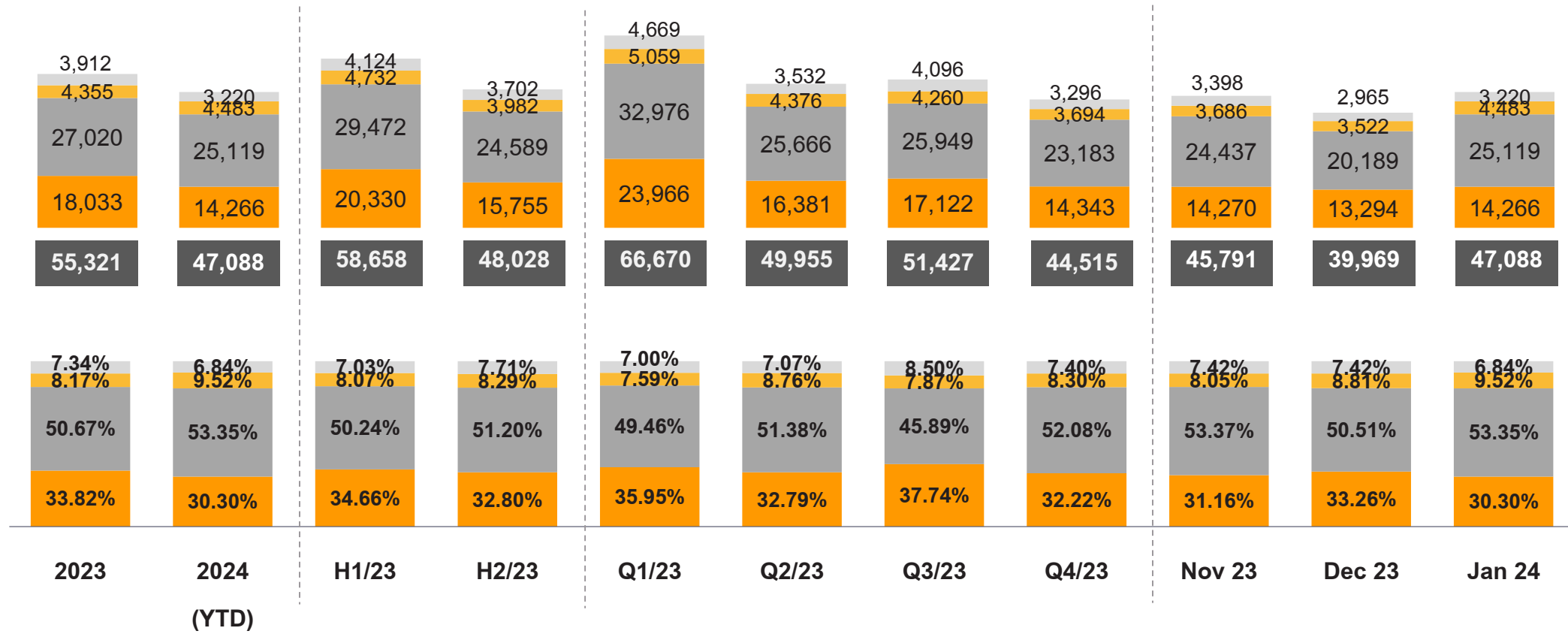
SET and mai (THB million)	2023	2024	H1/23	H2/23	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23	Nov 23	Dec 23	Jan 24
Average daily trading value	53,331	47,111	58,670	48,037	66,684	49,964	51,434	44,526	45,804	39,980	47,111
% YOY	-30.5%	-34.6%	-32.8%	-27.7%	-30.7%	-35.7%	-27.8%	-27.7%	-28.9%	-28.8%	-34.6%

ในเดือนนี้ผู้ลงทุนต่างชาติมีส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 21 ที่ระดับ 53.35% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 30.30% รองลงมาคือ ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ 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

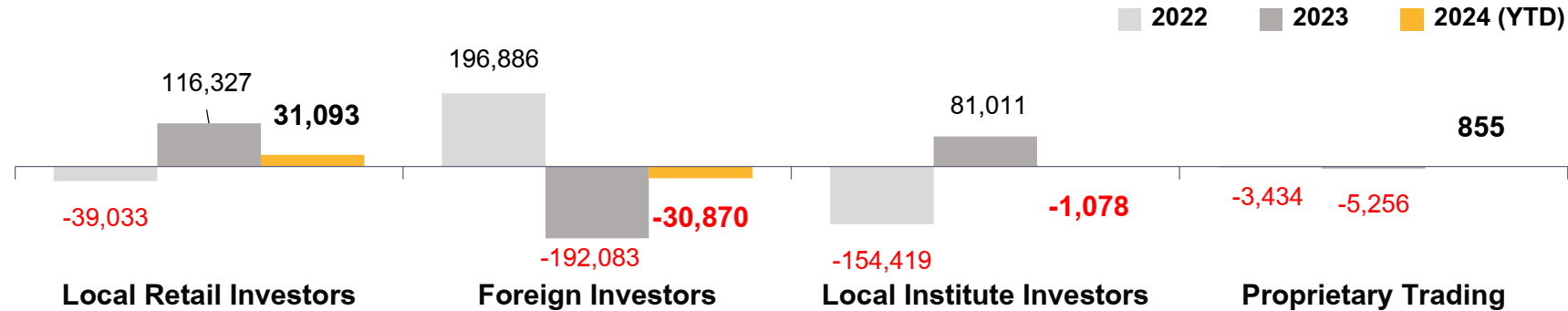
Source: SETSMART, Data as of Jan 31, 2024

ผู้ลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิหลังจากที่ซื้อสุทธิในเดือนก่อนหน้า โดยในเดือนมกราคม 2567 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 30,870 ล้านบาท



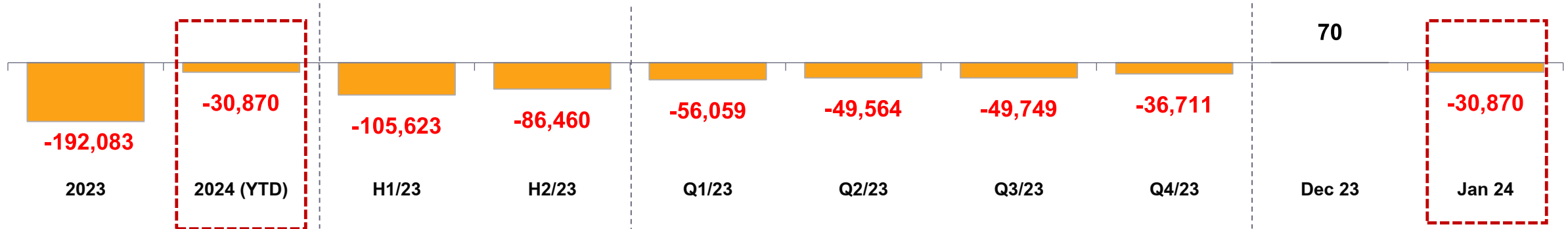
Net trading position classified by investor type (Year 2022 - 2024YTD)

Unit: million THB



Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



* Excludes trading value of DRX

Size of IPO issued in selected exchanges

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

Country	2022	2023	Nov 23	Dec 23	Jan 24	1M2024
Korea	13,536	3,108	714	260	103	103
Indonesia	2,244	3,571	51	14	99	99
Hong Kong	956	793	0	100	72	72
Malaysia	812	819	17	68	31	31
Thailand	3,459	1,267	56	231	16	16
Japan	2,324	4,391	72	208	0	0
Philippines	334	72	0	0	0	0
Vietnam	16	34	0	0	0	0
Singapore	354	33	6	0	0	0

Top 5 IPO size in 1M2024

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Concord Healthcare	Hong Kong	Consumer	72.1	Jan
Hyundai Hymys Co Ltd	South Korea	Industrial	48.2	Jan
Adhi Kartiko Pratama PT	Indonesia	Basic Materials	34.3	Jan
Posbank Co Ltd	South Korea	Technology	20.9	Jan
HB Investment Inc	South Korea	Financial	17.3	Jan

*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg



SET

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

www.set.or.th