



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ มีนาคม 2563

8 เมษายน 2563

สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทย มีนาคม 2563

- ณ สิ้นเดือนมีนาคม SET Index ปรับลดลง 16% จากสิ้นเดือนก่อนในสกุลเงินบาท และ 19% ในสกุลดอลลาร์ ลดลงน้อยกว่าตลาดส่วนใหญ่ในอาเซียน
- กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มเกษตรและอาหาร และกลุ่มบริการปรับตัวลดลงน้อยกว่า SET Index
- ในเดือนมีนาคม ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดส่วนใหญ่ในภูมิภาค
- ในเดือนมีนาคม มูลค่าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้น 34.8% จากค่าเฉลี่ยในปี 2562
- ไทยยังคงเป็นผู้นำในด้านมูลค่าการระดมทุนในตลาดแรก (IPO) ในไตรมาสแรกของปี 2563

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม

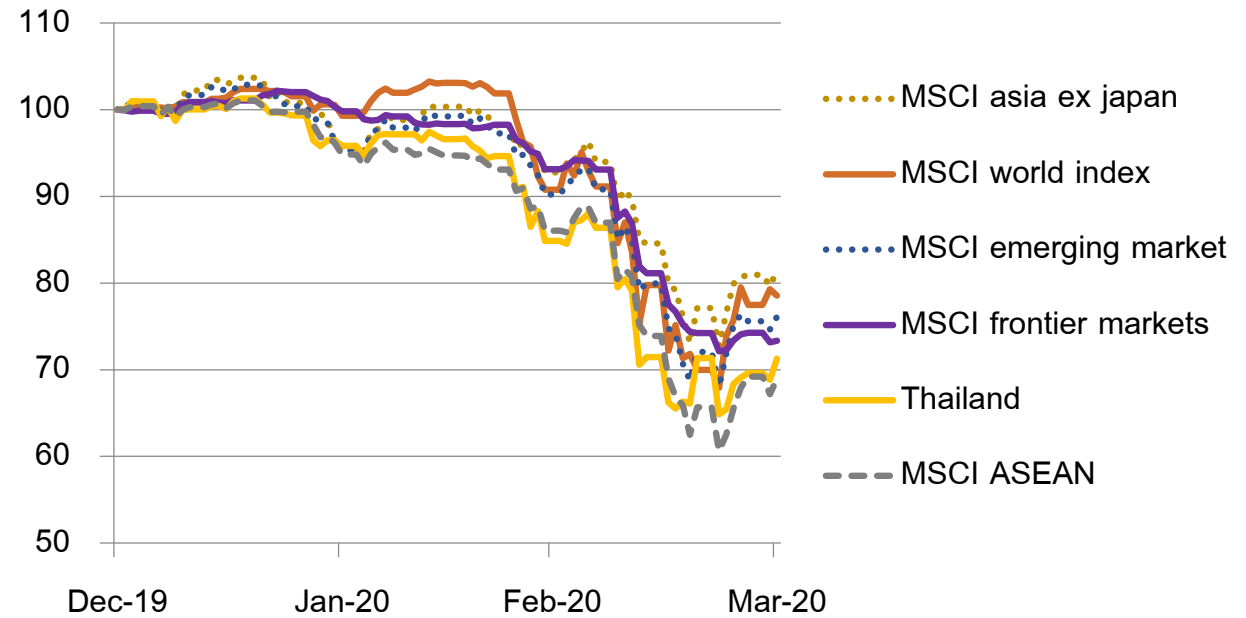
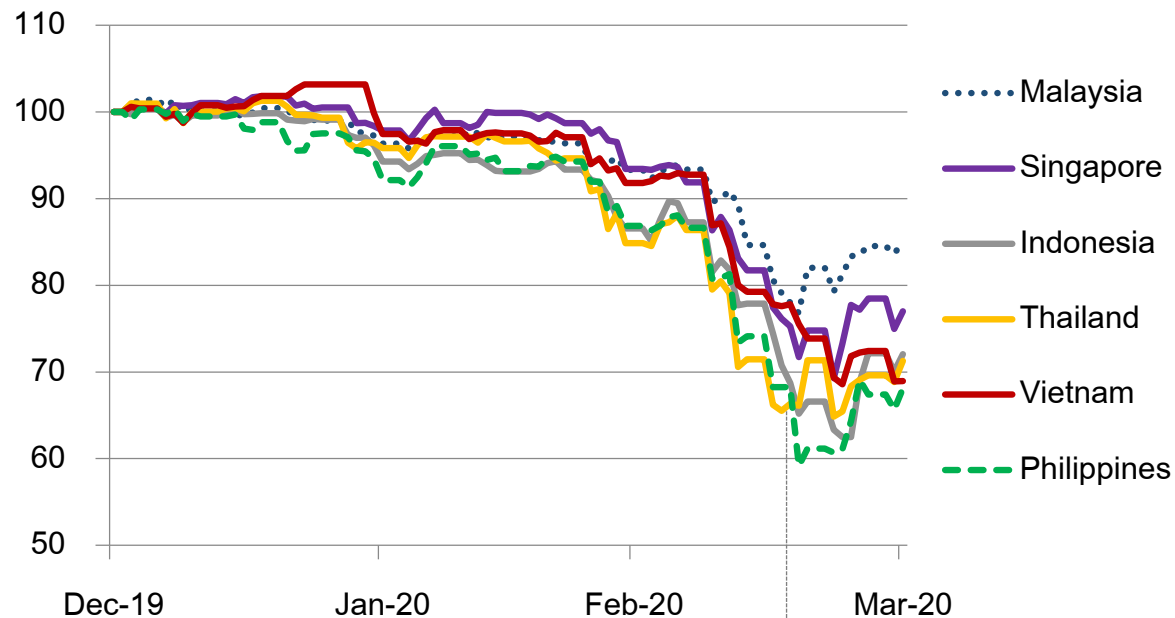
- สถานการณ์และมาตรการการจัดการโรคระบาด COVID-19 ของไทย และประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่
- ความขัดแย้งระหว่างประเทศที่กระทบราคาน้ำมัน
- นโยบายการเงิน และการคลังของธนาคารกลางของไทย และประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่
- การปรับตัวของภาคธุรกิจเพื่อรับมือกับ new normal

ตลาดหลักทรัพย์ไทยเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับตลาดอาเซียน



Stock index movement (in local currency)

Data as of Mar 31, 2020; rebased end-2019 = 100



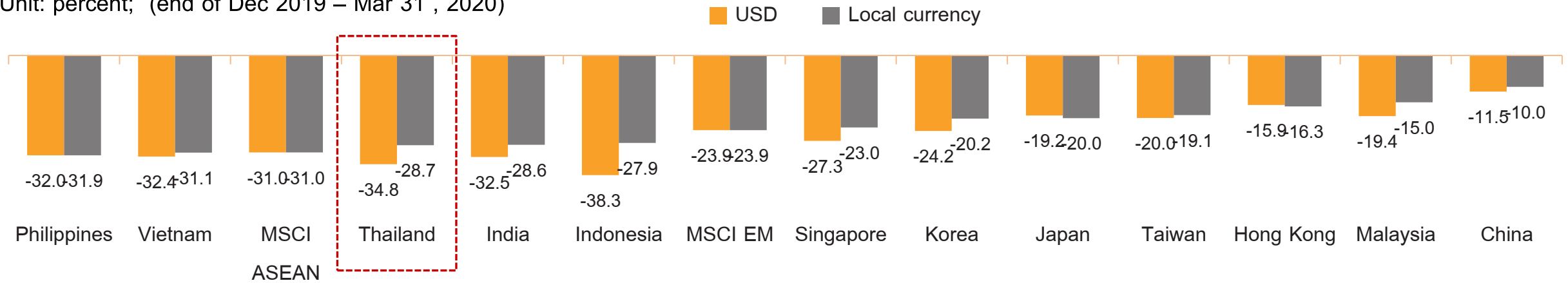
18 มี.ค. SET ปรับเกณฑ์ Ceiling – Floor และ Circuit breaker

ณ สิ้นเดือนมีนาคม SET Index ปรับลดลง 16% จากสิ้นเดือนก่อนในสกุลเงินบาท และ 19% ในสกุลดอลลาร์
ลดลงน้อยกว่าตลาดส่วนใหญ่ในอาเซียน



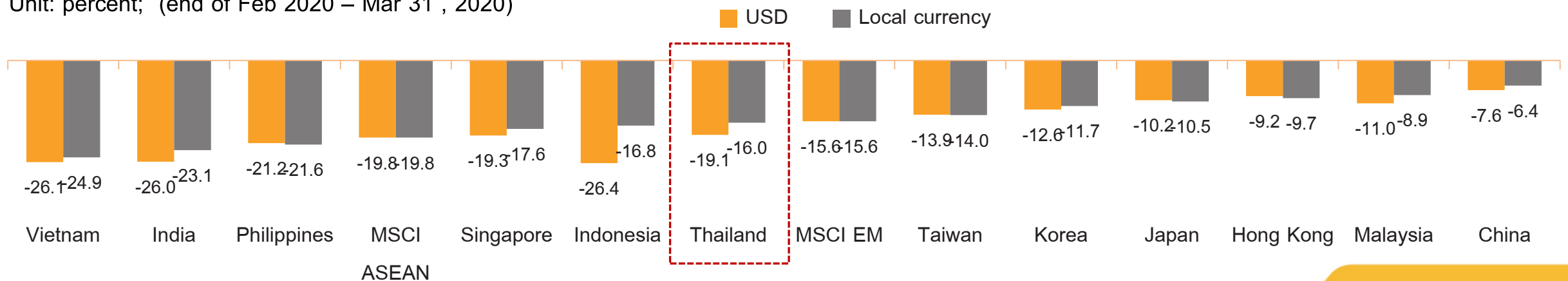
Stock index price change 2020 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2019 – Mar 31, 2020)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Feb 2020 – Mar 31, 2020)



เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค กลุ่มเกษตรและอาหาร และกลุ่มบริการ
ปรับตัวลดลงน้อยกว่า SET Index



SET index classified by industry

(Data as of Mar 31, 2020; rebased end-2019 = 100)

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2017	2018	2019	Jan 20	Feb 20	Mar 20	Mar 20	Mar 20
SET	13.7	-10.8	1.0	-4.2	-11.5	-16.0	-28.7	100%
SET50	17.7	-7.9	2.3	-4.7	-11.8	-15.7	-29.2	70%
Technology	7.5	-14.8	10.2	-4.6	-6.0	-4.9	-14.8	11%
Consumption	-5.1	-24.5	-13.5	-2.3	-8.0	-12.2	-21.1	1%
Agro & Food	-1.9	-22.4	13.0	2.1	-9.9	-14.8	-21.6	7%
Service	19.7	-8.7	3.5	-4.7	-13.2	-12.3	-27.4	27%
Property	6.6	-13.2	-5.4	-4.5	-11.1	-16.8	-29.3	14%
Resource	19.6	-6.3	8.9	-2.2	-13.3	-19.2	-31.5	22%
Industrial	28.7	-13.9	-22.8	-11.2	-10.2	-19.4	-35.8	4%
Financial	11.5	-9.2	-7.4	-6.1	-10.9	-23.8	-36.3	14%

ในเดือนมีนาคม 2563 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาด
ในภูมิภาค



Foreign net trading value into regional stock markets

Unit: million USD, Data as of Mar 31, 2020

	Net buy / sell										
	Yearly		6 months		Quarterly			Monthly			2020 YTD
	2018	2019	H1/19	H2/19	1/2019	4/2019	1/2020	2020			
								Jan	Feb	Mar	
THAILAND	-8,913	-1,495	1,318	-2,813	-407	-1,323	-3,639	-562	-627	-2,450	-3,639
INDONESIA	-3,656	3,463	4,843	-1,380	843	-190	-714	1	-340	-375	-714
MALAYSIA	-2,885	-2,524	-1,131	-1,393	-332	-620	-1,737	-33	-390	-1,314	-1,737
PHILIPPINES	-1,080	-239	407	-646	622	-358	-646	-164	-179	-303	-646
VIETNAM	1,884	287	432	-145	222	-150	-372	85	-117	-340	-372
TAIWAN	-12,228	10,050	3,479	6,571	4,440	7,440	-16,806	-1,143	-3,586	-12,077	-16,806
INDIA	-4,481	13,438	10,267	3,171	6,942	6,174	-5,636	1,372	877	-7,885	-5,636
KOREA	-5,676	921	4,524	-3,603	4,534	-2,209	-13,708	-165	-3,000	-10,543	-13,708

Note: exclude mai

Source: Bloomberg

Foreign net flow into Thai bond and equity markets

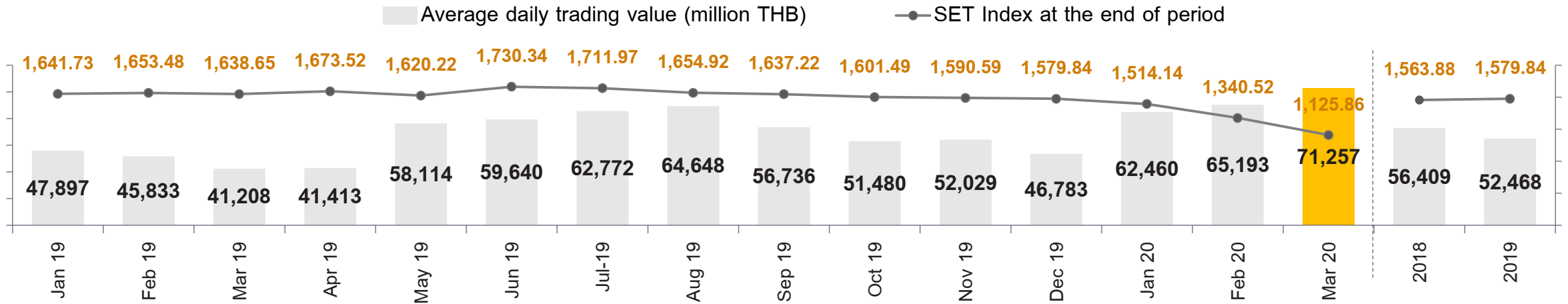
Unit: net flow (billion THB); Data as of Mar 31, 2020

	Net flow									
	Yearly			Quarterly			Monthly			2020 YTD
	2017	2018	2019	1/2019	4/2019	1/2020	2020			
							Jan	Feb	Mar	
1.Government bond	113.1	190.5	-35.1	-21.4	6.4	-51.5	8.7	-17.7	-42.5	-51.5
2.Central bank bond	104.1	-55.5	-38.4	-21.4	-9.4	-35.1	0.6	-1.5	-34.2	-35.1
3.Equity	-26.0	-287.7	-44.6	-13.3	-40.0	-115.1	-17.3	-19.4	-78.4	-115.1
Total	191.2	-152.7	-118.1	-56.1	-43.0	-201.7	-8.0	-38.6	-155.1	-201.7
THB/USD (average)	33.92	32.32	31.05	31.63	30.26	31.28	30.43	31.34	32.09	31.28
THB/USD (end of period)	32.57	32.33	29.97	31.74	29.97	32.75	31.22	31.52	32.75	32.75

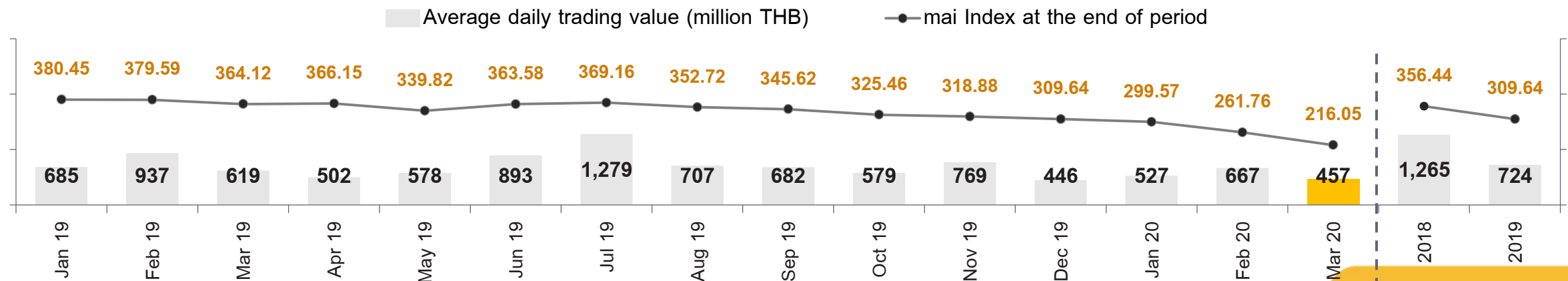
ในเดือนมีนาคม 2563 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมใน SET และ mai เพิ่มขึ้น 34.8% จากปีก่อน



SET average daily trading value and SET Index



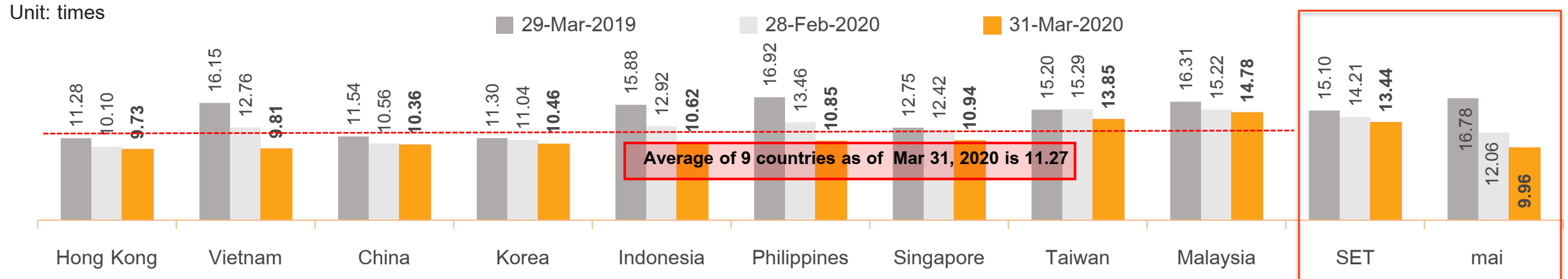
mai average daily trading value and mai Index



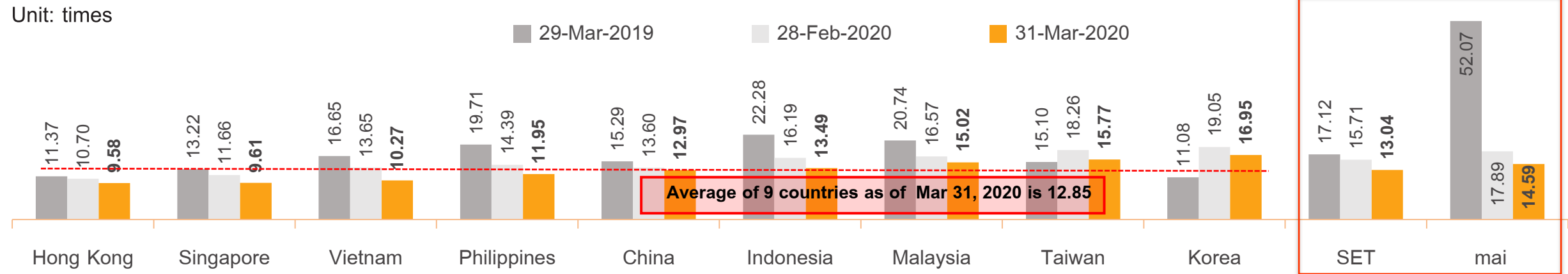
SET in the regional context



Forward P/E of Thailand and regional comparisons



Historical P/E of Thailand and regional comparisons



Source: Bloomberg, *Historical P/E of SET and mai from SETSMART

Forward P/E Ratio : The measure of the price-to-earning ratio (P/E) using forecasted earnings for the next 12 months from analyst consensus in Bloomberg data base.

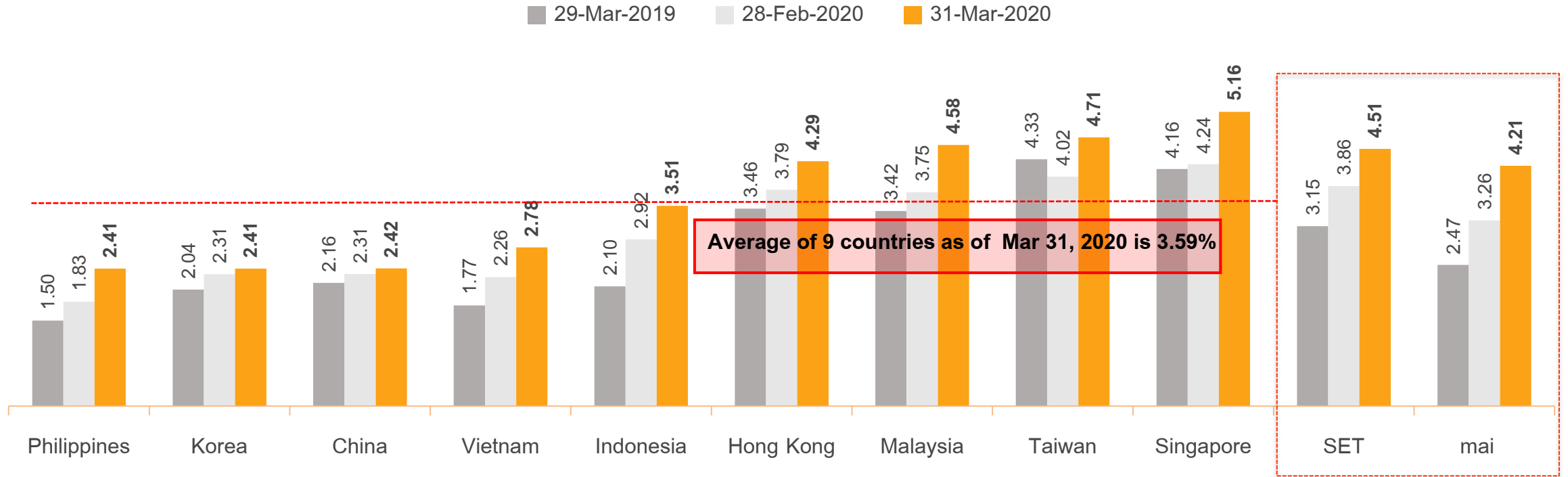
Historical P/E Ratio: The measure of the price-to-earning ratio(P/E) using trailing 12 months earning in the calculation.

SET in the regional context



Market Dividend Yield

Unit: percent



Source: Bloomberg

Market dividend yield : Previous 12-month dividend value divided by market capitalization at the end of the month.

Size of IPO issued in ASEAN exchanges

Unit: million USD ; Data as of Mar 31, 2020

Country	2018	2019	Jan 20	Feb 20	Mar 20	1Q2020
Thailand	2,406	2,714	7	2,321	0	2,328
Singapore	522	1,175	2	176	5	184
Indonesia	1,287	899	78	34	93	205
Malaysia	167	460	11	28	6	45
Vietnam	2,441	0	0	0	0	0
Philippines	174	332	0	0	0	0

Top 5 IPO size in 3M2020

Listed company	Country	Industry	IPO value (million USD)	Listing month
Central Retail Corp PCL	Thailand	Retail	2,321.1	Feb
Elite Commercial REIT	Singapore	REIT	170.5	Feb
Metro Healthcare Indonesia	Indonesia	Healthcare	75.1	Mar
InNature Bhd	Malaysia	Retail	27.8	Feb
Diamond Citra Propertindo	Indonesia	Construction services	15.9	Feb

*cross-border IPO excluded

ในไตรมาส 1/2563 มูลค่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน (Secondary Offering) สูงกว่า IPO



Unit: million THB

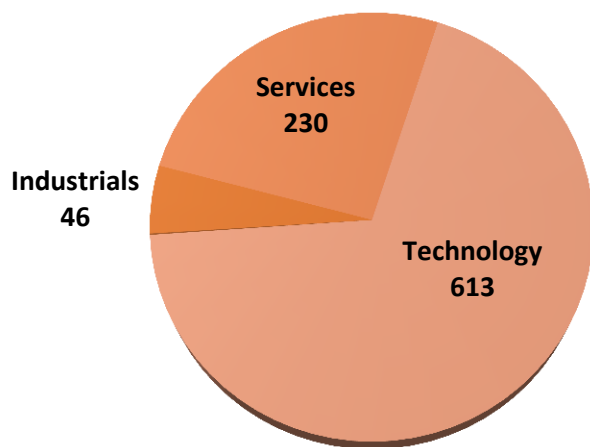
Types	Yearly				Quarterly					Monthly		
	2019	2019 (3M)	2020 (3M)	%YoY	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	1/2020	Jan 20	Feb 20	Mar 20
Initial Public Offering	90,839	6,052	56,127	827.49%	6,052	2,477	14,311	67,999	56,127	225	55,902	-
Secondary Offering	311,321	9,644	11,465	18.88%	9,644	29,546	57,987	208,995	11,465	8,776	1,800	890
- Public Offering	97,482	-	3,146	n.a.	-	-	19,285	78,197	3,146	3,146	-	-
- Private Placement	48,511	5,461	5,351	-2.00%	5,461	5,496	25,908	11,646	5,351	5,351	-	-
- Convertible Bond	4,732	24	230	844.03%	24	385	4,318	-	230	-	-	230
- Warrant	61,843	1,019	545	-46.48%	1,019	14,194	3,766	37,715	545	143	25	378
- Right Offering	98,754	3,140	2,192	-30.19%	3,140	9,470	4,711	81,433	2,192	136	1,775	282
Grand Total	402,159	15,696	67,592	330.64%	15,696	32,023	72,298	276,994	67,592	9,001	57,702	890

No IPO in Mar 2020

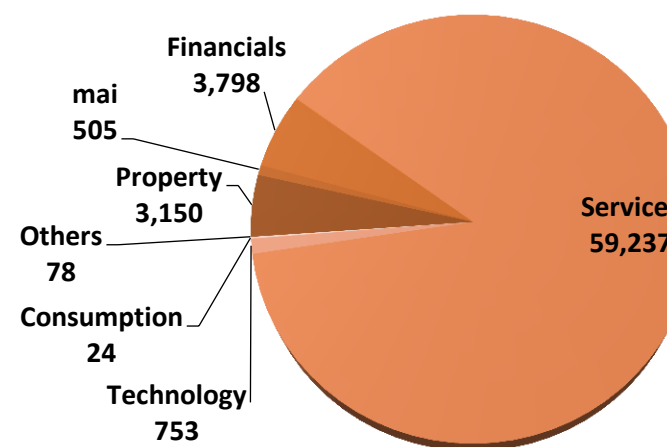
2 IPOs in Q1/2020

1. YGG Brazil Group plc. (YGG). Value 225 Mil.Baht
2. Central Retail Corporation plc. (CRC). Value 55,902 Mil.Baht

Accumulated fund raising value in Mar 2020



Accumulated fund raising value in 2020 (YTD)



Market Activities: TFEX



Average daily trading contract classified by instruments

Unit: contracts; Data as of Mar 31, 2020

	2019 (3M)	2020 (3M)	%YoY ³	Q1/2020	Jan 20	Feb 20	Mar 20	%MOM ⁴
SET50 Index Futures ¹	164,975	288,319	74.8%	288,319	200,193	251,100	408,589	62.7%
SET50 Index Options	4,557	7,783	70.8%	7,783	6,681	9,166	7,691	-16.1%
Single Stock Futures	163,933	231,031	40.9%	231,031	231,418	216,846	242,895	12.0%
50 Baht Gold Futures	379	588	55.1%	588	500	598	668	11.7%
10 Baht Gold Futures ¹	11,501	14,921	29.7%	14,921	11,768	16,834	16,423	-2.4%
Interest Rate Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	-	n.a.
Silver Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	-	n.a.
Brent Crude Oil Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	-	n.a.
USD Futures ¹	3,194	8,718	172.9%	8,718	5,378	8,538	12,213	43.0%
Sector Index Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	-	n.a.
Agricultural Futures ⁵	196	241	23.0%	241	229	264	234	-11.4%
Gold Deferred ⁶	29	31	6.9%	31	25	43	27	-37.2%
Gold Online Futures ⁷	5,968	42,705	615.6%	42,705	26,517	35,177	65,394	85.9%
All Products²	354,733	594,337	67.5%	594,337	482,708	538,565	754,133	40.0%

Note

- 1 Calculate from the total volume traded during that period, divided by the number of business days in that period.
- 2 Calculate by total trading volume of each instrument / number of business days of each instrument.
- 3 Calculated from the average daily trading volume of 2019 with 2018.
- 4 Calculated from the average daily trading volume in Mar 2020 compared with Feb 2020.
- 5 TFEX ready for first agricultural trading "RSS3 Futures" on Feb 15, 2016
- 6 TFEX ready for gold deferred futures trading on Sep 4, 2017
- 7 TFEX ready for gold online futures trading on Nov 5, 2017

Source: SETSMART



www.set.or.th



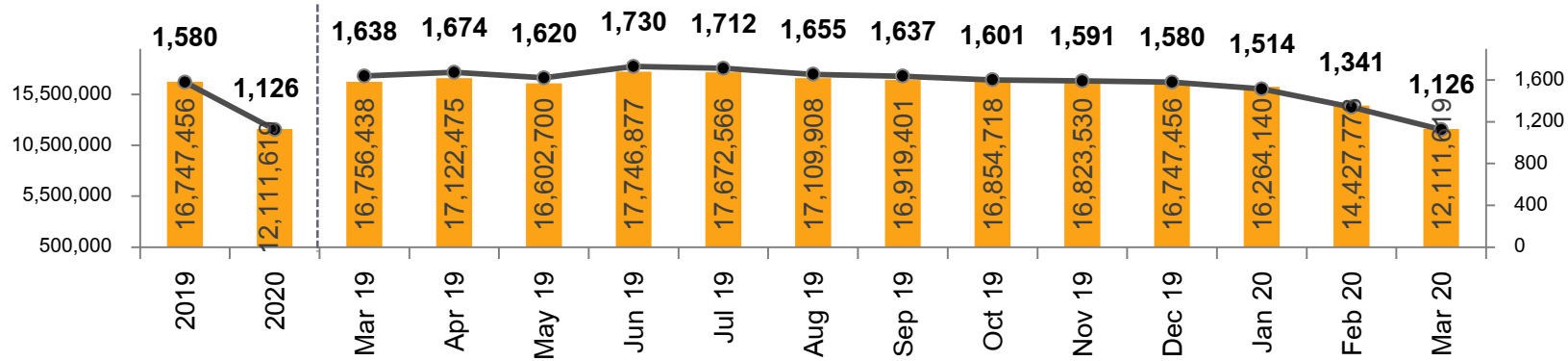
Appendix

Market Activities



SET Market capitalization and SET index

Unit: Market cap.(million THB) (LHS); Index (RHS)

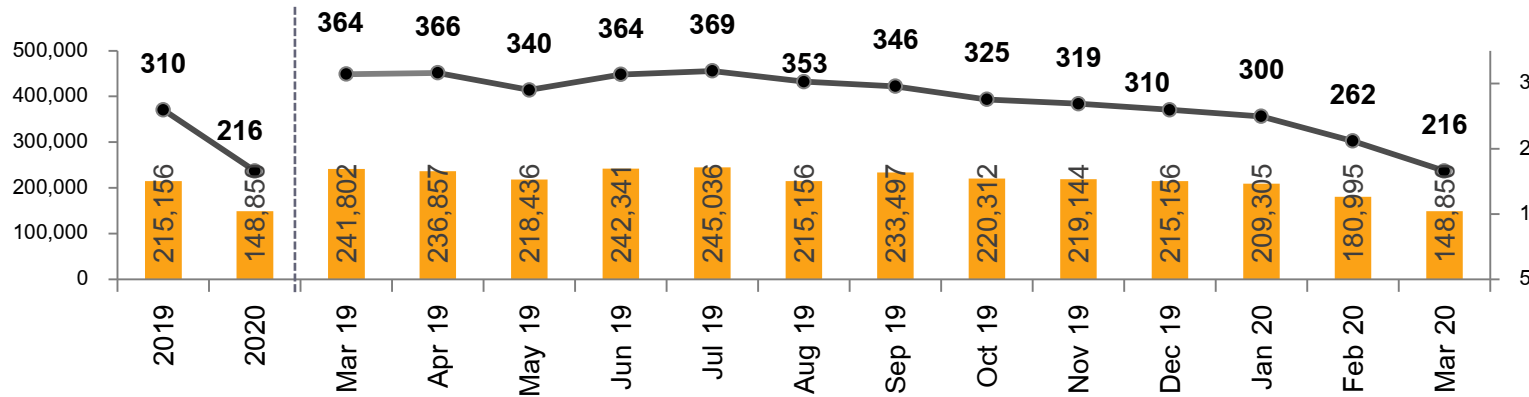


2020

SET	Market Cap (million THB)	Index
High	16,966,345 (Jan 17, 20)	1,600.48 (Jan 17, 20)
Low	11,0201,54 (Mar 23, 20)	1,024.46 (Mar 23, 20)
Average	14,976,176	
%YTD	-28.74%	-27.68%

mai Market capitalization and mai index

Unit: Market cap.(million THB) (LHS); Index (RHS)



2020

mai	Market Cap (million THB)	Index
High	216,584 (Jan 3, 20)	311.58 (Jan 3, 20)
Low	207,468 (Feb 28, 20)	210.79 (Mar 24, 20)
Average	191,867	
%YTD	-30.82%	-30.23%