



ภาวะตลาดหลักทรัพย์ กุมภาพันธ์ 2563

9 มีนาคม 2563

- เดือนกุมภาพันธ์ 2563 SET Index ลดลง 11.5% จากสิ้นเดือนก่อนในสกุลเงินบาท และ 12.3% ในสกุลดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับตลาดในภูมิภาค
- ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดส่วนใหญ่ในภูมิภาค
- มูลค่าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มขึ้น 23.8% จากค่าเฉลี่ยในปี 2562
- ไทยยังคงเป็นผู้นำในด้านมูลค่าการระดมทุนในตลาดแรก (IPO)

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น

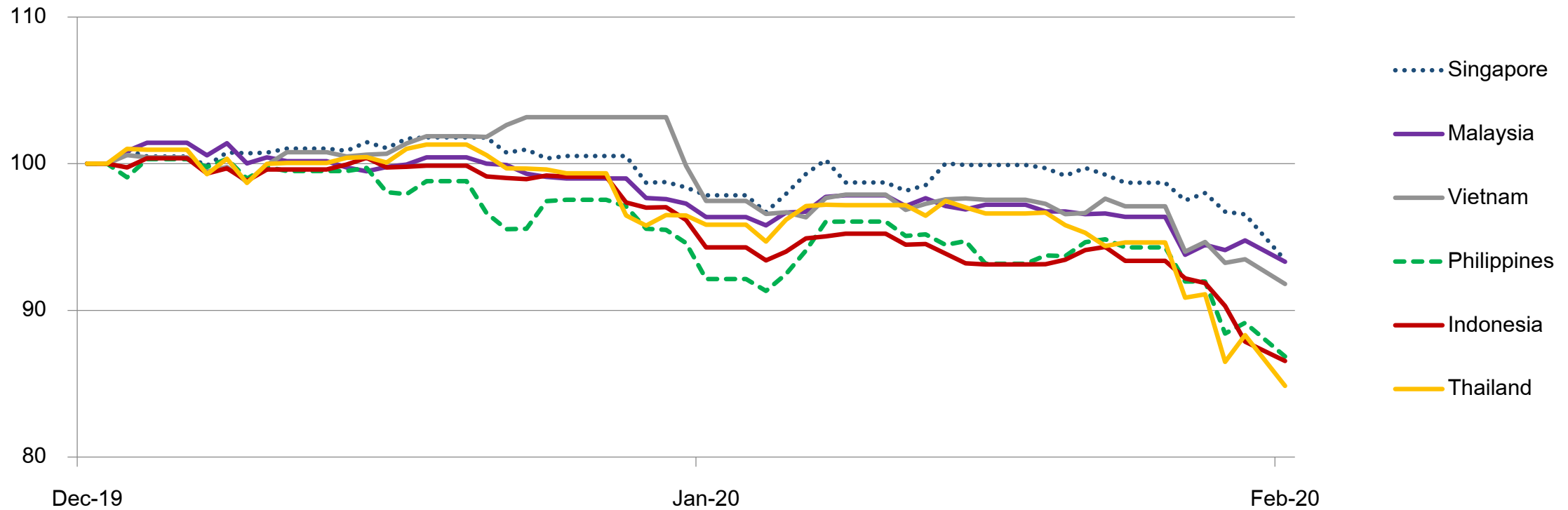
- การเริ่มดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจตามปกติของจีนซึ่งจะส่งผลดีต่อ supply chain ในไทย
- ระยะเวลาและประสิทธิภาพการควบคุมโรคระบาดของไทย และประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่
- ความต่อเนื่องของโครงการลงทุนภาครัฐ
- นโยบายการเงินของธนาคารกลางในประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

ตลาดหลักทรัพย์ไทยเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับตลาดอาเซียน



Stock index movement (in local currency)

Data as of Feb 28, 2020; rebased end-2019 = 100

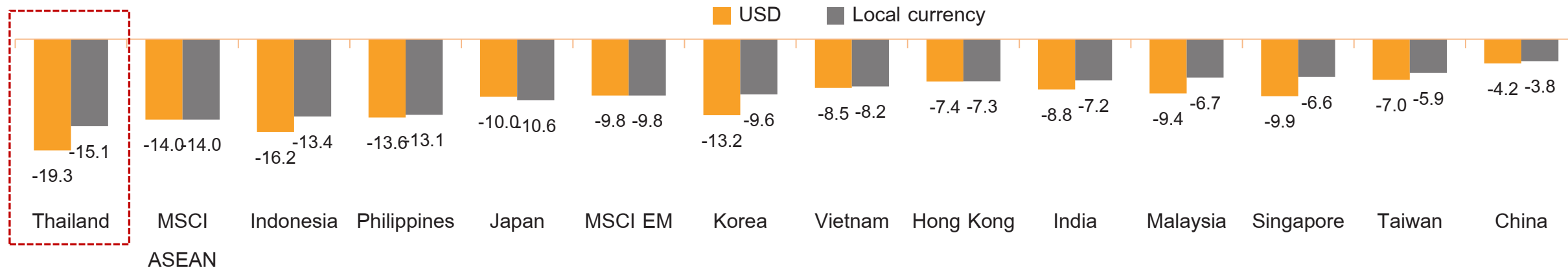


ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยลดลง 11.5% จากสิ้นเดือนก่อนในสกุลเงินบาท และ 12.3% ในสกุลดอลลาร์



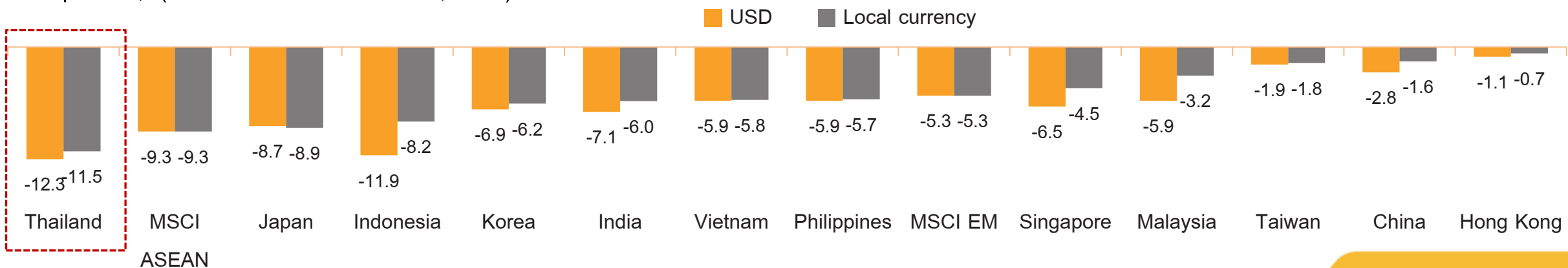
Stock index price change 2020 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2019 – Feb 28, 2020)



Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Jan 2020 – Feb 28, 2020)



ในเดือนกุมภาพันธ์ 2563 ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดส่วนใหญ่



Foreign net trading value into regional stock markets

Unit: million USD, Data as of Feb 28, 2020

	Net buy / sell											2020 YTD
	Yearly		6 months		Quarterly				Monthly			
	2018	2019	H1/19	H2/19	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	2019	2020		
									Dec	Jan	Feb	
THAILAND	-8,913	-1,495	1,318	-2,813	-407	1,725	-1,490	-1,323	-811	-562	-627	-1,189
INDONESIA	-3,656	3,463	4,843	-1,380	843	283	-1,190	-190	571	1	-340	-339
MALAYSIA	-2,885	-2,524	-1,131	-1,393	-332	-799	-773	-620	-244	-33	-390	-423
PHILIPPINES	-1,080	-239	407	-646	622	-215	-288	-358	-173	-164	-179	-343
VIETNAM	1,884	287	432	-145	222	210	5	-150	-33	85	-117	-32
TAIWAN	-12,228	10,050	3,479	6,571	4,440	-961	-869	7,440	1,386	-1,143	-3,586	-4,729
INDIA	-4,481	13,438	10,267	3,171	6,942	3,325	-3,003	6,174	1,139	1,372	877	2,249
KOREA	-5,676	921	4,524	-3,603	4,534	-10	-1,394	-2,209	1,024	-165	-3,000	-3,165

Note: exclude mai

Source: Bloomberg

Foreign net flow into Thai bond and equity markets

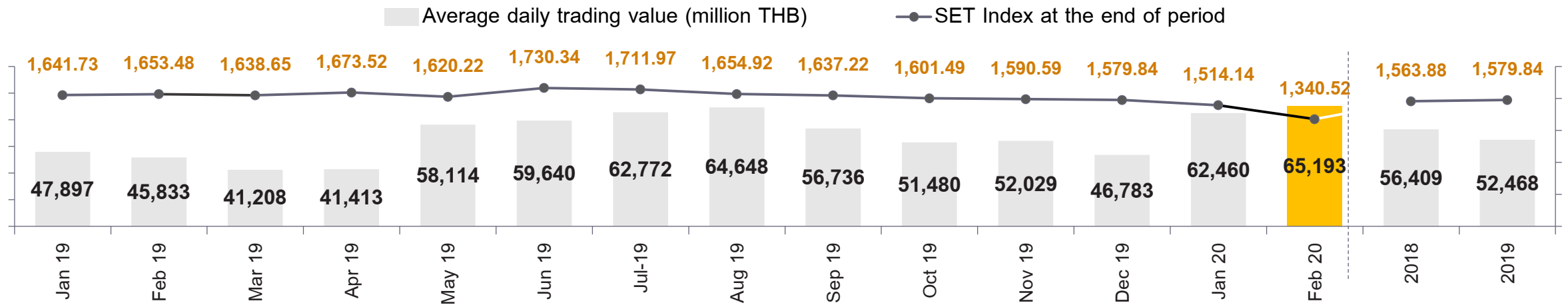
Unit: net flow (billion THB); Data as of Feb 28, 2020

	Net flow										
	Yearly			Quarterly				Monthly			2020 YTD
	2017	2018	2019	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	2019	2020		
								Dec	Jan	Feb	
1.Government bond	113.1	190.5	-35.1	-21.4	5.6	-25.7	6.4	3.7	8.7	-17.7	-9.0
2.Central bank bond	104.1	-55.5	-38.4	-21.4	40.7	-48.3	-9.4	1.6	0.6	-1.5	-0.9
3.Equity	-26.0	-287.7	-44.6	-13.3	54.0	-45.3	-40.0	-24.5	-17.3	-19.4	-36.7
Total	191.2	-152.7	-118.1	-56.1	100.3	-119.3	-43.0	-19.2	-8.0	-38.6	-46.6
THB/USD (average)	33.92	32.32	31.05	31.63	31.59	30.72	30.26	30.20	30.43	31.34	30.86
THB/USD (end of period)	32.57	32.33	29.97	31.74	30.68	30.62	29.97	29.97	31.22	31.52	31.52

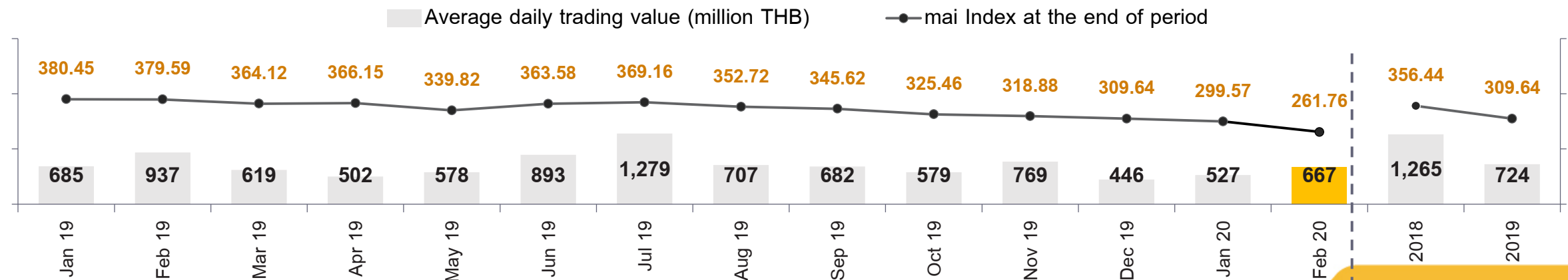
ในเดือนกุมภาพันธ์ 2563 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมใน SET และ mai เพิ่มขึ้น 23.8% จากปีก่อน



SET average daily trading value and SET Index



mai average daily trading value and mai Index



Size of IPO issued in ASEAN exchanges

Unit: million USD ; Data as of Feb 28, 2020

Country	2018	2019	Dec 19	Jan 20	Feb 20	2014 - Feb 2020
Thailand	2,406	2,714	344	7	2,321	18,747
Singapore	522	1,175	0	2	170	7,334
Indonesia	1,287	899	138	71	34	5,686
Malaysia	167	460	0	11	28	5,212
Vietnam	2,441	0	0	0	0	3,780
Philippines	174	332	0	0	0	2,409

*cross-border IPO excluded

Top 5 IPO size in 2M2020

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
InNature Bhd	Malaysia	Retail	27.8	Feb
Diamond Citra Propertindo	Indonesia	Construction services	15.9	Feb
Perintis Trinita Properti	Indonesia	Property	15.6	Jan

มูลค่าการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุน (Secondary Offering) สูงกว่า IPO



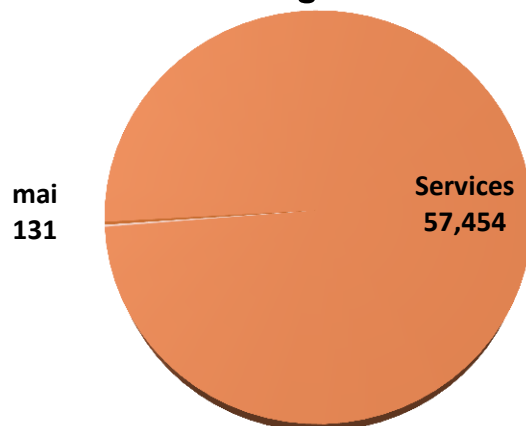
Unit: million THB

Types	Yearly				Quarterly					Monthly		
	2019	2019 (2M)	2020 (2M)	%YoY	4/2018	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Dec 19	Jan 20	Feb 20
Initial Public Offering	90,839	5,899	56,127	851.55%	68,026	6,052	2,477	14,311	67,999	10,469	225	55,902
Secondary Offering	311,321	5,681	10,561	84.42%	13,619	9,644	29,546	57,987	208,995	59,444	8,776	1,786
- Public Offering	97,482	-	3,146	n.a.	623	-	-	19,285	78,197	54,246	3,146	-
- Private Placement	48,511	2,565	5,482	112.34%	2,746	5,461	5,496	25,908	11,646	4,195	5,351	131
- Convertible Bond	4,732	16	-	-100.00%	-	24	385	4,318	-	-	-	-
- Warrant	61,843	289	168	-47.19%	1,789	1,019	14,194	3,766	37,715	1,004	143	25
- Right Offering	98,754	2,811	1,766	-37.20%	8,229	3,140	9,470	4,711	81,433	-	136	1,630
Grand Total	402,159	11,580	66,688	473.65%	81,646	15,696	32,023	72,298	276,994	69,913	9,001	57,688

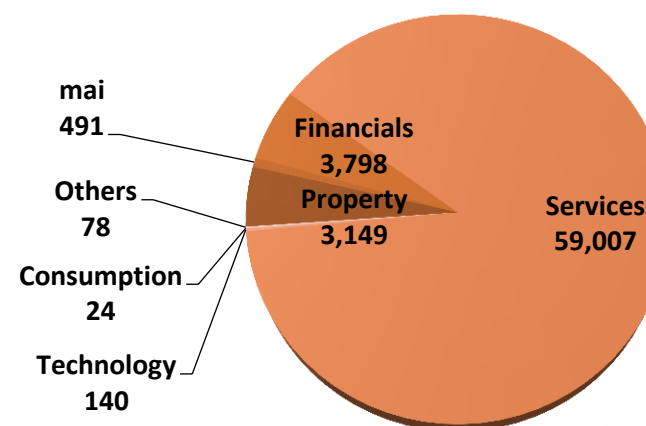
1 IPO in February 2020

1. Central Retail Corporation plc. (CRC). Value THB 55,902 million

Accumulated fund raising value in February 2020



Accumulated fund raising value in 2020 (YTD)





www.set.or.th



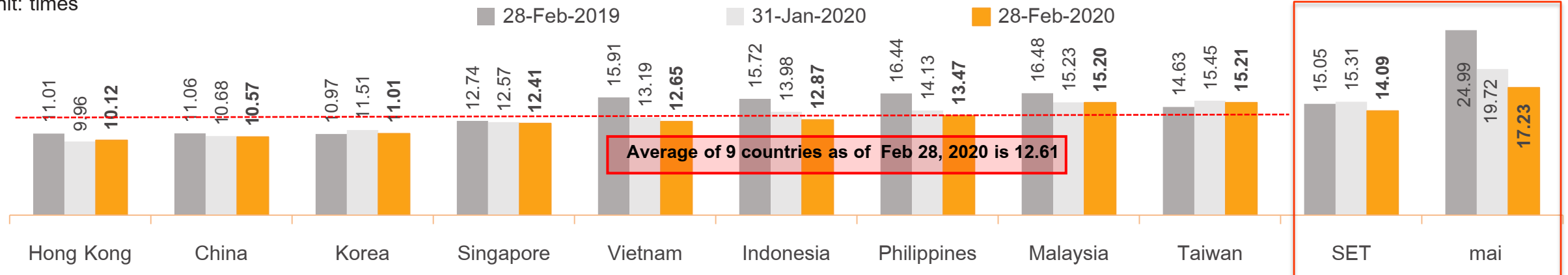
Appendix

SET in the regional context



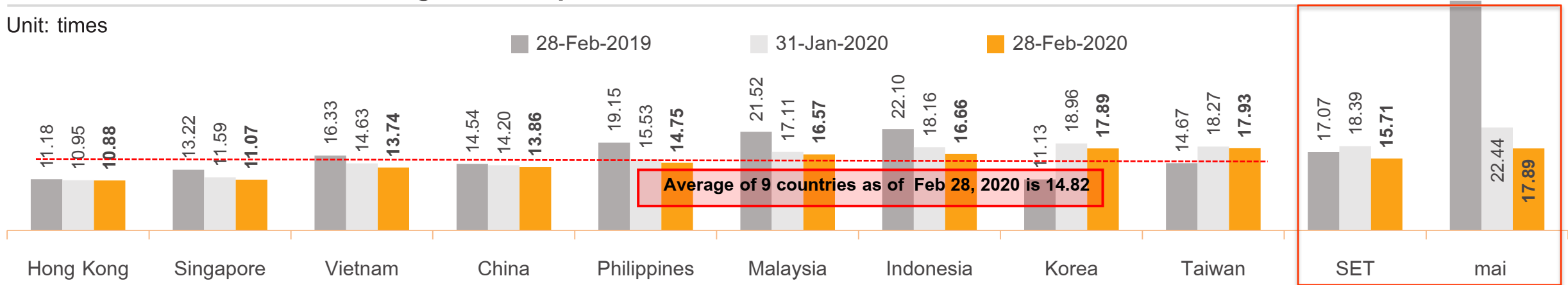
Forward P/E of Thailand and regional comparisons

Unit: times



Historical P/E of Thailand and regional comparisons

Unit: times



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.

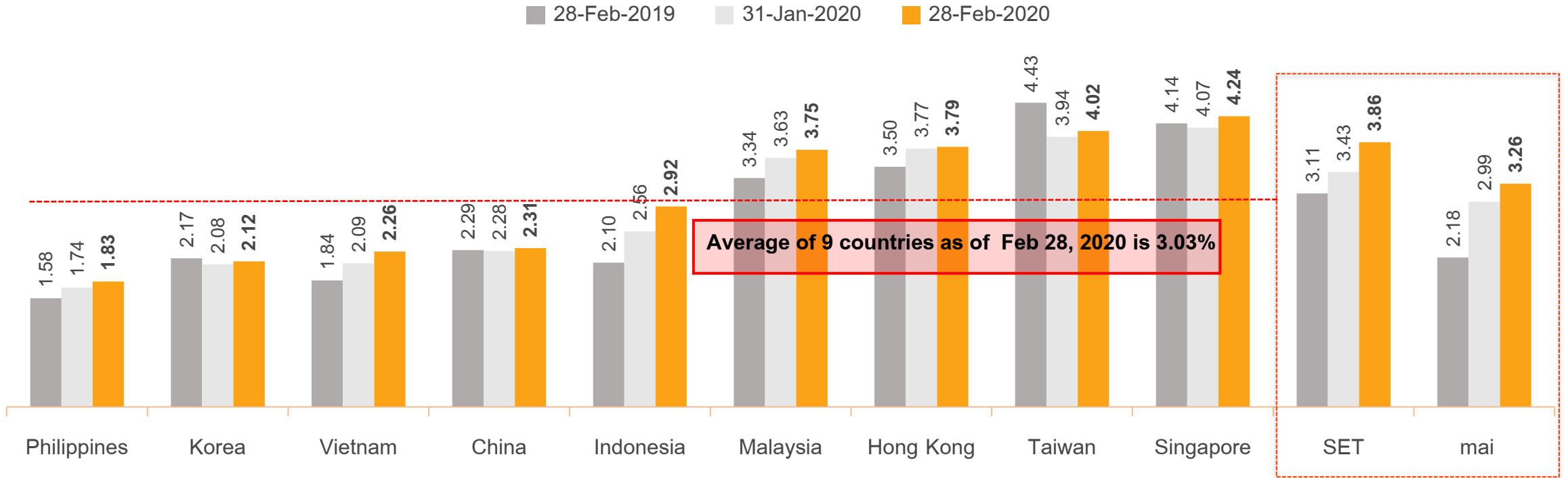
Historical P/E Ratio: The measure of the price-to-earning ratio(P/E) using trailing 12 months earning in the calculation.

SET in the regional context



Market Dividend Yield

Unit: percent



Source: Bloomberg

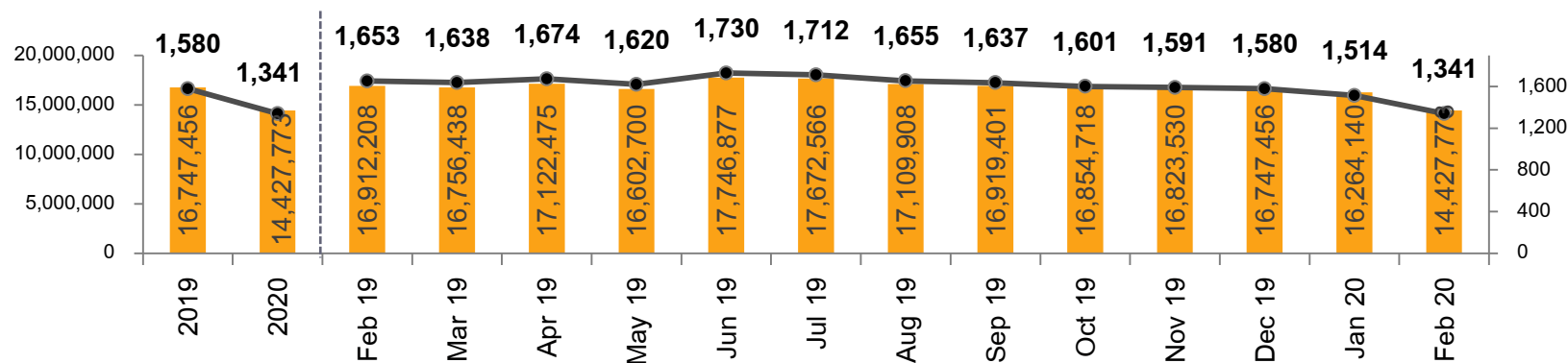
Market dividend yield : Previous 12-month dividend value divided by market capitalization at the end of the month.

Market Activities



SET Market capitalization and SET index

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

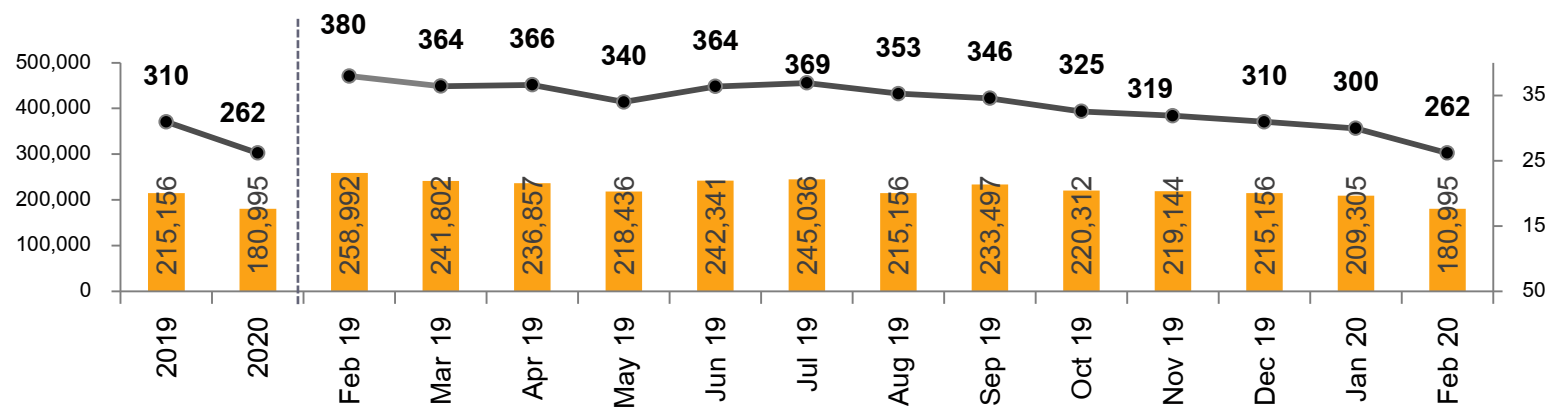


2020

SET	Market Cap (million THB)	Index
High	16,966,345 (Jan 17, 20)	1,600.48 (Jan 17, 20)
Low	16,045,420 (Feb 28, 20)	1,340.52 (Feb 28, 20)
Average	16,266,978	
%YTD	-15.85%	-15.15%

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)	261.76 (Feb 28, 20)
Average	212,511	
%YTD	-15.88%	-15.26%

Market Activities: TFEX



Average daily trading contract classified by instruments

Unit: contracts; Data as of Feb 28, 2020

	2019 (2M)	2020 (2M)	%YoY ³	Dec 19	Jan 20	Feb 20	%MOM ⁴
SET50 Index Futures ¹	150,198	223,784	48.99%	214,917	200,193	251,100	25.43%
SET50 Index Options	4,352	7,832	79.96%	7,636	6,681	9,166	37.20%
Single Stock Futures	155,301	224,665	44.66%	290,416	231,418	216,846	-6.30%
50 Baht Gold Futures	376	545	44.95%	264	500	598	19.55%
10 Baht Gold Futures ¹	10,770	14,115	31.06%	7,871	11,768	16,834	43.05%
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	2,986	6,843	129.17%	3,688	5,378	8,538	58.77%
Sector Index Futures ¹	-	-	n.a.	-	-	-	n.a.
Agricultural Futures ⁵	199	245	23.12%	266	229	264	15.40%
Gold Deferred ⁶	31	33	6.45%	95	25	43	69.33%
Gold Online Futures ⁷	4,869	30,530	527.03%	20,199	26,517	35,177	32.66%
All Products²	329,081	508,593	54.55%	535,351	482,708	538,565	11.57%

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 Feb 2020 compared with Jan 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