

Capital Market Snapshot

มองตลาดหุ้นครึ่งปีแรก 2565

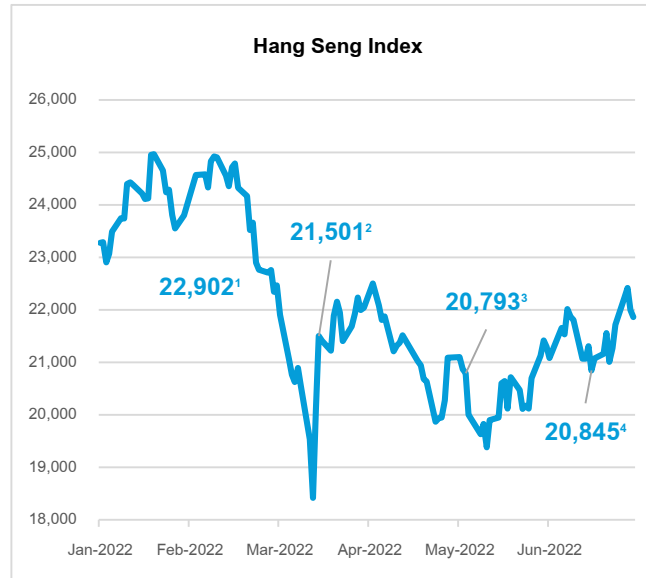
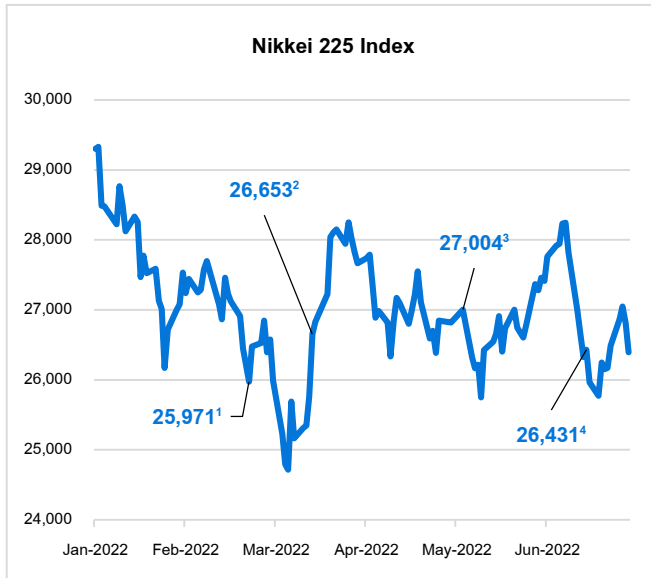
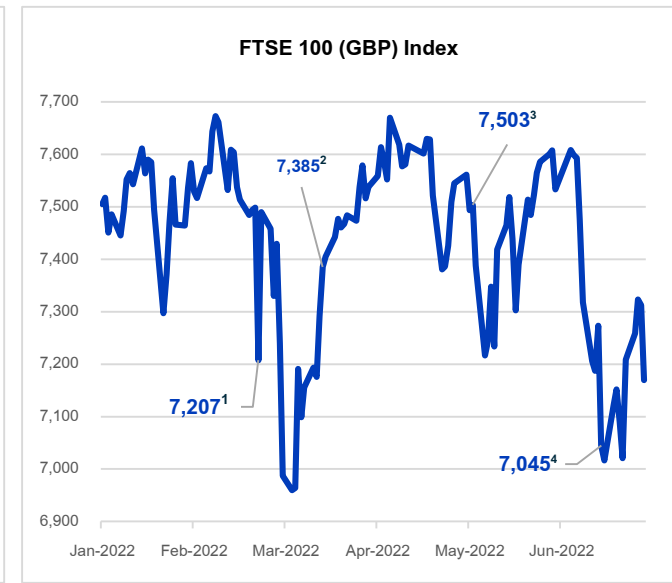
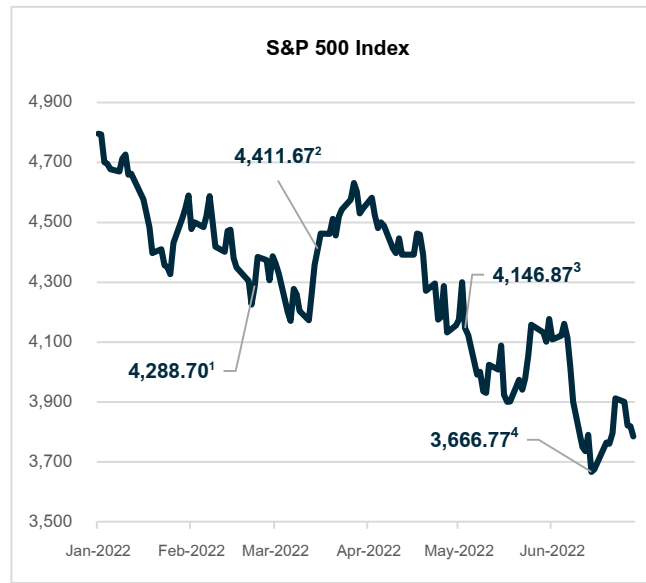


CMRI
Thailand Capital Market
Research Institute

ฉบับ 1/2565 วันที่ 19 กรกฎาคม 2565

www.cmri.or.th

การที่ Fed ปรับดอกเบี้ยนโยบายขึ้นตั้งแต่วันที่ถึง 3 ครั้งจากตันปีอยู่ที่ 0.25% ปรับขึ้นมา 150 bp ณ ปัจจุบันอยู่ที่ 1.75% ขณะเดียวกันประเทศไทยยังคงดอกเบี้ยอยู่ที่ 0.5% การที่ประเทศไทยตรึงดอกเบี้ยที่ระดับต่ำกว่าสหรัฐฯ คงไม่ใช่เรื่องดีอย่างแน่นอน ถ้าประเทศไทยไม่ปรับดอกเบี้ยขึ้นก็จะส่งผลให้เงินไหลออกจากประเทศมากขึ้นอย่างแน่นอน



สรุปเหตุการณ์สำคัญ

¹ 24 ก.พ เริ่มสงครามรัสเซีย - ยูเครน

การปรับดอกเบี้ยของ Fed

² 17 มี.ค. จาก 0.25% เป็น 0.5%

³ 5 พ.ค. จาก 0.5% เป็น 1.0%

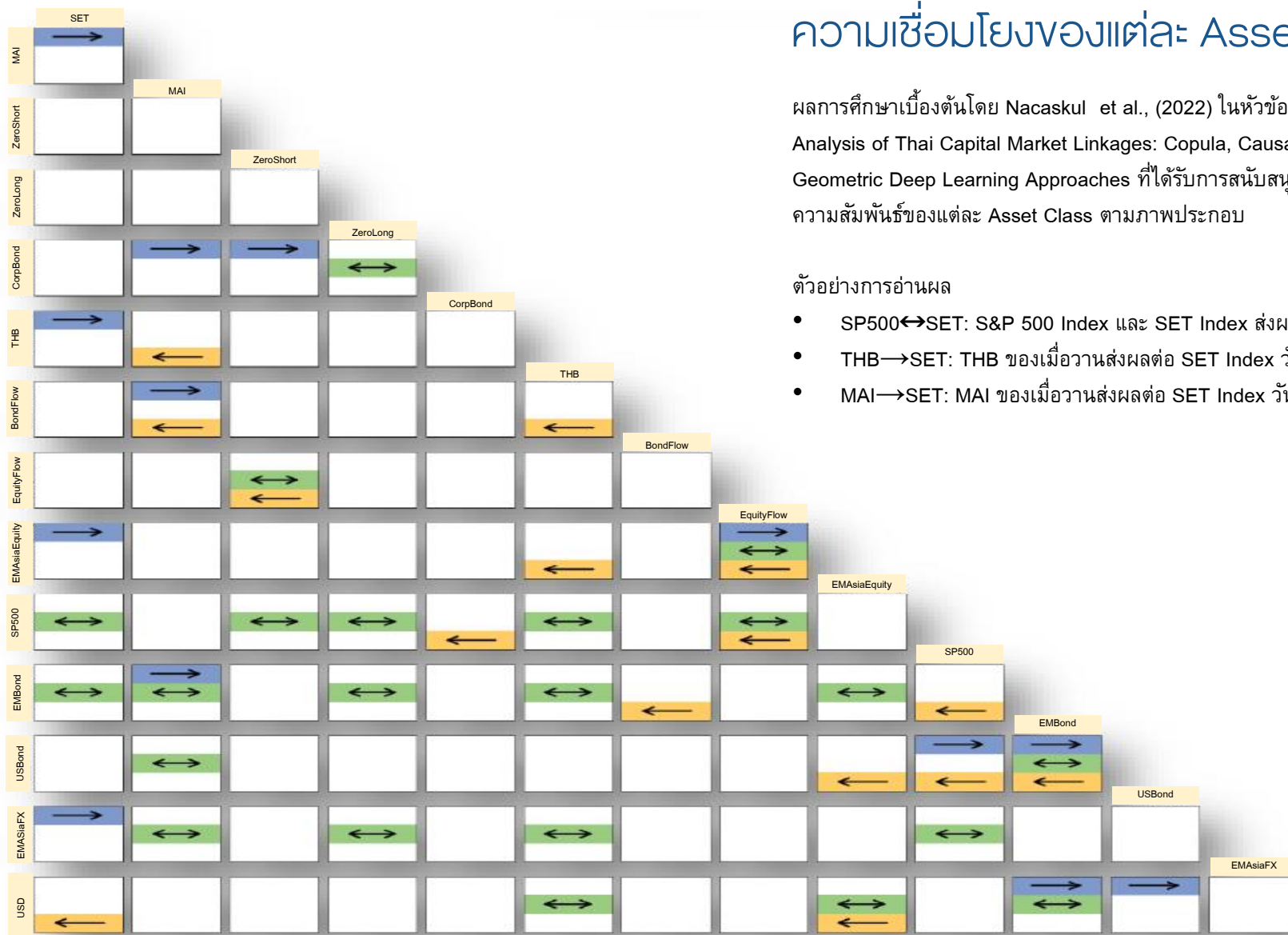
⁴ 16 มิ.ย. จาก 1.0% เป็น 1.75%



ความเชื่อมโยงของตลาดหุ้นใน 6 ประเทศ

ที่มา: ข้อมูลจาก S&P Global Market Intelligence 2022

90%-Significant Copulas



ความเชื่อมโยงของแต่ละ Asset Class

ผลการศึกษาเบื้องต้นโดย Nacaskul et al., (2022) ในหัวข้อ Comprehensive Analysis of Thai Capital Market Linkages: Copula, Causal Inference, and Geometric Deep Learning Approaches ที่ได้รับการสนับสนุนโดย CMRI แสดงถึงความสัมพันธ์ของแต่ละ Asset Class ตามภาพประกอบ

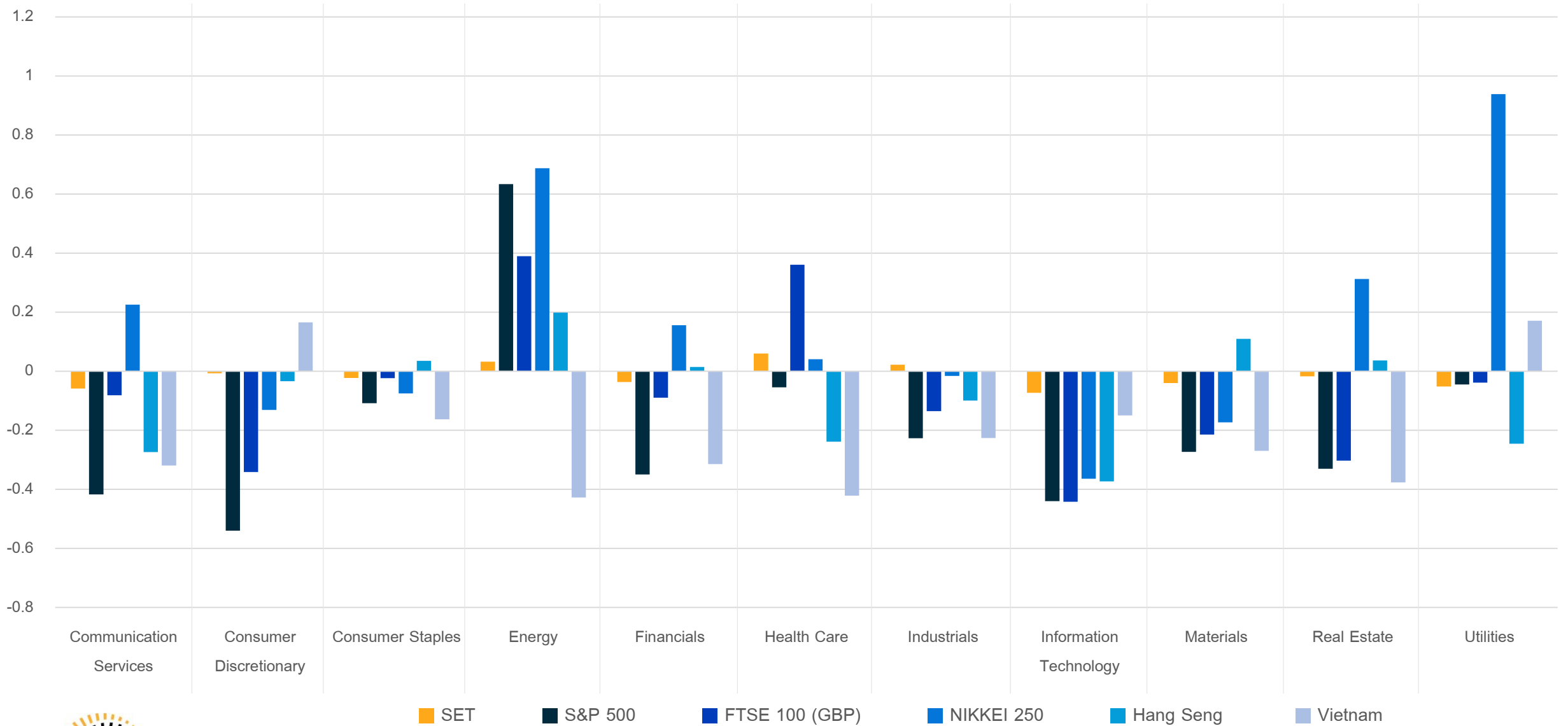
ตัวอย่างการอ่านผล

- SP500 ↔ SET: S&P 500 Index และ SET Index ส่งผลกระทบต่อกันและกัน
- THB → SET: THB ของเมื่อวานส่งผลต่อ SET Index วันนี้
- MAI → SET: MAI ของเมื่อวานส่งผลต่อ SET Index วันนี้



CMRI
Thailand Capital Market
Research Institute












เปรียบเทียบผลตอบแทนกลุ่มอุตสาหกรรม



SET S&P 500 FTSE 100 (GBP) NIKKEI 250 Hang Seng Vietnam

ที่มา: ข้อมูลจาก S&P Global Market Intelligence 2022

หมายเหตุ: ข้อมูลในการวิเคราะห์นี้มาจากฐานข้อมูลของ CMRI หากต้องการรับการสนับสนุนด้านข้อมูลเพื่องานวิจัย สามารถติดต่อผ่านทาง CMRIconnect@cmdf.or.th

| | SET INDEX | S&P 500 INDEX | FTSE 100 (GBP) INDEX |
|--|--|----------------------------------|----------------------------------|
|  Communication Services | Tong Hua Holding PCL | T-Mobile US, Inc. | Catalyst Media Group plc |
|  Consumer Discretionary | Castle Peak Holdings PCL | Dollar Tree, Inc. | Caffyns plc |
|  Consumer Staples | Chiangmai Frozen Foods PCL | Molson Coors Beverage Company | British American Tobacco p.l.c. |
|  Energy | Esso (Thailand) PCL | Occidental Petroleum Corporation | Borders & Southern Petroleum plc |
|  Financials | Indara Insurance PCL | W. R. Berkley Corporation | Capital Venture Europe PLC |
|  Health Care | Wattanapat Hospital Trang PCL | McKesson Corporation | Plandaí Biotechnology, Inc. |
|  Industrials | TEAM Consulting Engineering and Management PCL | Northrop Grumman Corporation | BAE Systems plc |
|  Information Technology | Forth Corporation PCL | Enphase Energy, Inc. | 1Spatial Plc |
|  Materials | Varopakorn PCL | CF Industries Holdings, Inc. | BWA Group Plc |
|  Real Estate | K.C. Property PCL | VICI Properties Inc. | Caledonian Trust PLC |
|  Utilities | Earth Tech Environment PCL | Sempra | Centrica plc |

| | NIKKEI 225 INDEX | HANG SENG INDEX | VIETNAM INDEX |
|--|---|---|--|
|  Communication Services | Konami Group Corporation | China Mobile Limited | Education Cartography and Illustration Joint Stock Company |
|  Consumer Discretionary | Mitsubishi Motors Corporation | BYD Company Limited | FPT Digital Retail Joint Stock Company |
|  Consumer Staples | Sapporo Holdings Limited | WH Group Limited | BAF Vietnam Agriculture Joint Stock Company |
|  Energy | Inpex Corporation | CNOOC Limited | CNG Vietnam Joint Stock Company |
|  Financials | Credit Saison Co., Ltd. | BOC Hong Kong (Holdings) Limited | National Citizen Commercial Joint Stock Bank |
|  Health Care | Takeda Pharmaceutical Company Limited | CSPC Pharmaceutical Group Limited | Binh Dinh Pharmaceutical and Medical Equipment Joint Stock Company |
|  Industrials | JGC Holdings Corporation | Orient Overseas (International) Limited | Lam Dong Investment and Hydraulic Construction Joint-Stock Company |
|  Information Technology | Alps Alpine Co., Ltd. | Semiconductor Manufacturing International Corporation | CMC Corporation |
|  Materials | Pacific Metals Co., Ltd. | China Hongqiao Group Limited | Duc Giang Chemicals Group Joint Stock Company |
|  Real Estate | Mitsui Fudosan Co., Ltd. | China Overseas Land & Investment Limited | First Real Joint Stock Company |
|  Utilities | Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated | Power Assets Holdings Limited | Gia Dinh Water Supply Joint Stock Company |



CMRI

Thailand Capital Market
Research Institute

ข้อสงวนสิทธิ์: ข้อมูลและเนื้อหาทั้งหมดนี้ มีขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลเพื่อการศึกษาเท่านั้น มิได้มุ่งหมายเพื่อให้คำแนะนำหรือข้อเสนอแนะใด ๆ เกี่ยวกับหลักทรัพย์และการลงทุน โดย CMDF และ CMRI มิได้รับรองความถูกต้อง เหมาะสม และครบถ้วนของข้อมูลและเนื้อหาใด ๆ และไม่ต้องรับผิดชอบในความสูญหาย หรือเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นไม่ว่าในกรณีใด

Disclaimer: The information and contents on this document are provided for informative and educational purpose only, and do not constitute or form a part of any advice or recommendation regarding any securities and investment. Thailand Capital Market Development Fund (CMDF) and Thailand Capital Market Research Institute (CMRI) have no responsibility for the accuracy, suitability and completeness of any information and contents provided, and have no responsibility for any losses and damages in any cases.