

เปิดมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

จัดทำโดย
 สุมิตรา ตั้งสมรพงษ์
 ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Key Findings:

รายงานฉบับนี้เป็นการศึกษาเชิงเปรียบเทียบข้อมูลการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย ณ สิ้นปี 2566 และ ณ 20 มิถุนายน 2567 สรุปผลการศึกษาพอสังเขป ดังนี้

- นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการถือครองหุ้นในตลาดหุ้นไทยรวม 4.73 ล้านล้านบาท ลดลง 7.4% จากสิ้นปีก่อน ซึ่งเป็นการลดลงในทิศทางเดียวกันกับภาพรวมของตลาด โดย SET Index ลดลง 8.3% และจากการที่มูลค่าการถือครองหุ้นลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่ามูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ลดลง ส่งผลให้สัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นมาจาก 29.43% ณ สิ้นปี 2566 เป็น 29.62% ของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม
- ณ 20 มิถุนายน 2567 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นในตลาดหุ้นไทยรวม 847 หลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นสุทธิ 24 หลักทรัพย์ จากสิ้นปี 2566 จากการถือครองหุ้นของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนเข้าซื้อขายใหม่ในช่วงที่ศึกษา 17 หลักทรัพย์ และจากการซื้อและถือครองหลักทรัพย์จดทะเบียนซื้อขายก่อนปี 2567 จำนวน 13 หลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ในช่วงเวลาเดียวกัน มูลค่าการถือครองหุ้นหายไป 6 หลักทรัพย์ จาก 1) หลักทรัพย์ที่ถูกเพิกถอนออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน 2 หลักทรัพย์ และ 2) นักลงทุนต่างประเทศขายหุ้นออกไป 4 หลักทรัพย์
- เมื่อพิจารณาจากเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการถือครองหุ้น ณ สิ้นปี 2566 และ ณ 20 มิถุนายน 2567 โดยจำแนกหลักทรัพย์ออกเป็น 5 กลุ่ม ได้แก่ 1) หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองทั้ง 2 จุดเวลา 2) หลักทรัพย์ที่ถูกเพิกถอนระหว่างช่วงเวลาที่ทำการศึกษา 3) หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศขายหุ้นออกระหว่างช่วงที่ทำการศึกษา 4) หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์จดทะเบียนเข้าซื้อขายใหม่ และ 5) หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองเพิ่มจากซื้อเพื่อถือครอง พบว่า มูลค่าการถือครองหุ้นที่เปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่มาจากหลักทรัพย์กลุ่มแรกที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองหลักทรัพย์นั้น ๆ ต่อเนื่องทั้ง 2 จุดเวลาที่ศึกษา ซึ่งหลักทรัพย์กลุ่มนี้มีมูลค่าถือครองหุ้นลดลง 387 พันล้านบาทจากสิ้นปี 2566
- หากพิจารณาผลกระทบของราคาหุ้น (Price Effect) และจำนวนหุ้น (Volume Effect) ต่อ มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ (Foreign Holding Value) พบว่า 80% ของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศที่เปลี่ยนแปลงไปเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้น และอีก 20% เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นในการถือครอง อันเกิดจากกิจกรรมอื่นๆ อาทิ การเข้าจดทะเบียนซื้อขายของหลักทรัพย์ใหม่, กิจกรรมซื้อขายหลักทรัพย์, กิจกรรม Corporate Actions และการระดมทุนในตลาดรอง ตลอดจนการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เป็นต้น

Disclaimers:

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความรู้และแนวคิดแก่ผู้อ่าน มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูล และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องจากการนำข้อมูลไปใช้ส่วนตัวส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดไปใช้อ้างอิง หรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใด นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดตามหลักเกณฑ์ที่เห็นสมควร ทั้งนี้ ความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้เป็นความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับความเห็นของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

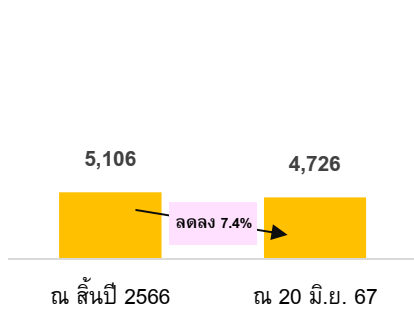
รายงานฉบับนี้เป็นรายงานต่อเนื่องจากฉบับที่ผ่านมา (SET Note 7/2567) ที่ได้อธิบายชี้แจงข้อเท็จจริงเกี่ยวกับมูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศและมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (ตลาดหุ้นไทย) และรายงานฉบับนี้เป็นการศึกษาเชิงเปรียบเทียบการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย ณ สิ้นปี 2566 และ ณ 20 มิถุนายน 2567 ทั้งในด้านจำนวนหลักทรัพย์ที่ถือครอง มูลค่าการถือครอง ตลอดจนกิจกรรมต่างๆ ที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย โดยสรุปผลการศึกษาพอสังเขป ดังนี้



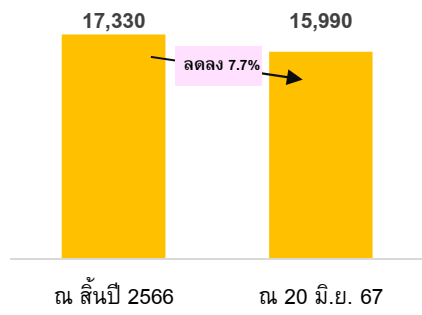
นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการถือครองหุ้นในตลาดหุ้นไทยรวม 4.73 ล้านล้านบาท ลดลง 7.4% จากสิ้นปีก่อน ลดลงในทิศทางเดียวกับภาพรวมของตลาดโดย SET Index ลดลง 8.3%

ณ 20 มิถุนายน 2567 มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยมีมูลค่ารวม 4.73 ล้านล้านบาท ลดลง 0.38 ล้านล้านบาทจากสิ้นปี 2566 ที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นในตลาดหุ้นไทยรวม 5.11 ล้านล้านบาท หรือลดลง 7.4% จากสิ้นปี 2566 (ภาพที่ 1) ซึ่งลดลงนี้เป็นไปในทิศทางเดียวกับภาพรวมของตลาด กล่าวคือ ในช่วงเวลาเดียวกันมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของทั้งตลาดลดลง 7.7% (ภาพที่ 2) และ SET Index ลดลง 8.3%¹ และจากการที่มูลค่าการถือครองหุ้นลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่ามูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ลดลง ส่งผลให้สัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศต่อมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมทั้งตลาด เพิ่มขึ้นจาก 29.43% ณ สิ้นปี 2566 มาอยู่ที่ 29.62% ณ 20 มิถุนายน 2567

ภาพที่ 1 มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย
(หน่วย: พันล้านบาท)



ภาพที่ 2 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคา (Total Market Capitalization)
(หน่วย: พันล้านบาท)

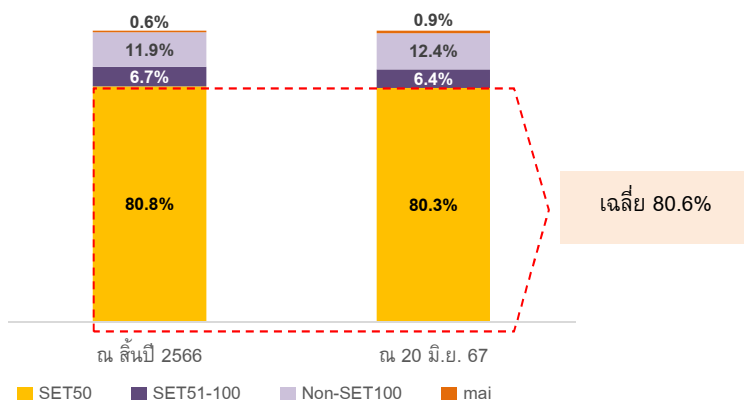


ที่มา: ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, ข้อมูล 20 มิถุนายน 2567

มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ ส่วนใหญ่เป็นหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่ สังเกตได้จากมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศประมาณ 80.6% เป็นการถือครองหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบดัชนี SET50 (ภาพที่ 3) ดังนั้น มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยจึงเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับดัชนี SET50 ที่ในช่วงเวลาที่ทำการศึกษาปรับลดลง 7.8% ตามแสดงในตารางที่ 1

¹ ตามสิทธิการเข้าถึงข้อมูลของผู้วิจัยที่ได้รับอนุญาต (20 มิถุนายน 2567) และในการจำแนกขนาดหลักทรัพย์เป็นการพิจารณาตามรายชื่อหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบดัชนีที่ประกาศ ณ 2 มกราคม 2567

ภาพที่ 3 สัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย จำแนกตามขนาดหลักทรัพย์
(หน่วย: พันล้านบาท)



ที่มา: ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; ข้อมูล 20 มิถุนายน 2567

ตารางที่ 1 มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย จำแนกตามขนาดหลักทรัพย์ตามดัชนี

หน่วย: พันล้านบาท	มูลค่าถือครองหุ้น ธ.ค. 2566	มูลค่าถือครองหุ้น พ.ค. 2567	% เปลี่ยนแปลง	หน่วย: จุด	ดัชนี ธ.ค. 2566	ดัชนี พ.ค. 2567	% เปลี่ยนแปลง
รวม	5,106.10	4,725.70	-7.4%	SET	1,415.85	1,298.29	-8.3%
SET50	4,124.59	3,795.12	-8.0%	SET50	875.25	807.17	-7.8%
SET51-100	345.11	303.22	-12.1%	SET100	1,938.83	1,774.78	-8.5%
Non-SET100	607.36	587.49	-3.3%	mai	411.16	355.35	-13.6%
mai	29.03	39.87	37.3%				

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; ข้อมูล 20 มิถุนายน 2567



พ.ค. 2567 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นในตลาดหุ้นไทยรวม 847 หลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นสุทธิ 24 หลักทรัพย์ จากธ.ค. 2566

พ.ค. 2567 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นในตลาดหุ้นไทยรวม 847 หลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นจาก 823 หลักทรัพย์ หรือเพิ่มขึ้นสุทธิ 24 หลักทรัพย์จากธ.ค. 2566 โดยส่วนใหญ่ (817 หลักทรัพย์) เป็นหลักทรัพย์เดิมที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองต่อเนื่องทั้ง 2 จุดเวลา (Still Holds) ที่ทำการศึกษา โดยการเปลี่ยนแปลงด้านจำนวนหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครอง สามารถสรุปได้ตามตารางที่ 2 ดังนี้

ตารางที่ 2 จำนวนหลักทรัพย์ในการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

หน่วย: หลักทรัพย์	ธ.ค. 2566	พ.ค. 2567	เปลี่ยนแปลง
จำนวนหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองทั้ง 2 จุดเวลา (Still Holds)	817	817	0
จำนวนหลักทรัพย์ที่ถูกเพิกถอนระหว่างช่วงที่ศึกษา (Delist)	2	0	-2
จำนวนหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศขายหุ้นออก (Sold off)	4	0	-4
หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนเข้าซื้อขายใหม่		17	17
จำนวนหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองเพิ่มขึ้นจากซื้อเพื่อถือครอง (New Holds)		13	13
รวม	823	847	24

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; ข้อมูล 20 มิถุนายน 2567

- 1) การถือครองหุ้นที่หายไปจากกลุ่มหลักทรัพย์ที่ถูกเพิกถอนนอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน (Delist) จำนวน 2 หลักทรัพย์
- 2) การถือครองหุ้นหายไปจากกลุ่มหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศขายหุ้นออกไป (Sold off) จำนวน 4 หลักทรัพย์
- 3) การถือครองหุ้นเพิ่มขึ้นในกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนเข้าซื้อขายใหม่ จำนวน 17 หลักทรัพย์ และ
- 4) การถือครองหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศเข้าไปซื้อหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนก่อนปี 2567 (New Holds) และถือครองจนถึงวันที่ 20 มิถุนายน 2567 อีก 13 หลักทรัพย์

จากกิจกรรมต่าง ๆ ข้างต้น ส่งผลให้จำนวนหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นเพิ่มขึ้นสุทธิ 24 หลักทรัพย์



มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศที่ลดลงเป็นผลของการเปลี่ยนแปลงราคา เป็นสำคัญ และการขายสุทธิเป็นส่วนหนึ่งที่กระทบต่อมูลค่าการถือครองหุ้น

ณ 20 มิถุนายน 2567 มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย อยู่ที่ 4,725.63 พันล้านบาท ลดลง 380.47 พันล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากมูลค่าการถือครองหุ้นของกลุ่มหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองต่อเนื่อง ทั้ง 2 จุดเวลา (Still Holds) ที่ทำการศึกษา โดยหลักทรัพย์กลุ่มนี้มีมูลค่าการถือครองหุ้นลดลง 387.57 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม สามารถแยกพิจารณาการเปลี่ยนแปลงมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศตามกลุ่มหลักทรัพย์ต่าง ๆ ได้ตามตารางที่ 3 ดังนี้

ตารางที่ 3 การเปลี่ยนแปลงมูลค่าการถือครองหุ้นและมูลค่าซื้อขายหุ้นสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

หน่วย: พันล้านบาท	มูลค่าการถือครองหุ้น			มูลค่าซื้อขายสุทธิ ²
	ณ สิ้นปี 2566	20 มิ.ย. 67	เปลี่ยนแปลง	
หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองทั้ง 2 จุดเวลา (Still Holds)	5,101.89	4,714.32	(387.57)	(115.22)
หลักทรัพย์ที่ถูกเพิกถอนระหว่างช่วงที่ศึกษา (Delist)	4.19	-	(4.19)	0.01
หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศขายหุ้นออกไป (Sold off)	0.02	-	(0.02)	(0.02)
หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนเข้าซื้อขายใหม่		10.99	10.99	0.29
หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองเพิ่มขึ้นจากซื้อเพื่อถือครอง (New Holds)		0.31	0.31	0.06
หลักทรัพย์อื่นๆ ที่ไม่ใช่หุ้นสามัญ				(1.10)
รวม	5,106.10	4,725.63	(380.47)	(115.98)

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; ข้อมูล 30 มิถุนายน 2567

กลุ่มที่ 1 หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองทั้ง 2 จุดเวลา (Still Holds)

ณ สิ้นปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการถือครองหุ้นในหลักทรัพย์กลุ่มนี้ 817 หลักทรัพย์ รวม 5,101.89 พันล้านบาท โดยตลอดช่วงเวลาที่ทำการศึกษา นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิในหลักทรัพย์กลุ่มนี้ 115.22 พันล้านบาท (ประมาณ 2.3% ของมูลค่าการถือครองหุ้นรวมของนักลงทุนต่างประเทศ) ดังนั้น มูลค่าการถือครองหุ้นควรอยู่ที่ 4,986.67 พันล้านบาท แต่กลับพบว่า

² 1) เนื่องจากผู้วิจัยมีมูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศเป็นรายเดือน ดังนั้น มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศจึงครอบคลุมในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2567 มากกว่าชุดข้อมูลการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ 6 วัน และ 2) มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศรวมพิจารณาเฉพาะหุ้นสามัญ ขณะที่มูลค่าการซื้อขายหุ้นจำแนกตามประเภทหุ้นจะรวมถึงตราสารประเภทอื่นๆ นอกเหนือจากหุ้นสามัญด้วย

ณ 20 มิถุนายน 2567 มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศกลับลดลงไปอยู่ที่ 4,714.32 พันล้านบาท ซึ่งจะเห็นได้ว่ามูลค่าการถือครองหุ้นที่ลดลงนั้น (387.57 พันล้านบาท) มีมูลค่ามากกว่าการขายสุทธิ (115.22 พันล้านบาท) แสดงให้เห็นชัดเจนว่า นอกจากผลกระทบจากการขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศแล้ว มูลค่าการถือครองหุ้นยังได้รับผลกระทบจากกิจกรรมอื่นด้วย ซึ่งจะนำเสนอในส่วนต่อไป

กลุ่มที่ 2 หลักทรัพย์ที่ถูกเพิกถอนระหว่างช่วงที่ศึกษา (Delist)

ณ สิ้นปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นของ 2 หลักทรัพย์แต่ในช่วงเวลาที่ทำการศึกษา พบว่า หลักทรัพย์ดังกล่าวถูกเพิกถอนนอกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ทั้งนี้ หลักทรัพย์กลุ่มนี้มีมูลค่าการถือครองหุ้นรวม 4.19 พันล้านบาท และก่อนเพิกถอนฯ นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิในหลักทรัพย์กลุ่มนี้ 0.01 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ณ 20 มิถุนายน 2567 จึงไม่มีข้อมูลการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในหลักทรัพย์กลุ่มนี้

กลุ่มที่ 3 หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศขายหุ้นออก (Sold off)

ณ สิ้นปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นของ 4 หลักทรัพย์ด้วยมูลค่าการถือครองหุ้นรวม 0.02 พันล้านบาท และในช่วงเวลาที่ทำการศึกษาหลักทรัพย์ดังกล่าว นักลงทุนต่างประเทศขายหลักทรัพย์กลุ่มนี้ออกไปด้วยมูลค่าขายสุทธิ 0.02 พันล้านบาท ดังนั้น ณ 20 มิถุนายน 2567 จึงไม่มีข้อมูลการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในหลักทรัพย์กลุ่มนี้

กลุ่มที่ 4 หลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองเพิ่มขึ้นจากหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนเข้าซื้อขายใหม่

ในช่วงวันที่ 1 มกราคม 2567 ถึง 20 มิถุนายน 2567 มีหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนเข้าซื้อขายใหม่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ จำนวน 17 หลักทรัพย์ และ ณ วันแรกที่หลักทรัพย์เหล่านี้ซื้อขายในตลาด (first trading day) นักลงทุนต่างประเทศได้เข้าถือครองหลักทรัพย์เหล่านี้ทุกหลักทรัพย์ด้วยมูลค่าการถือครองรวม 10.99 พันล้านบาท และตลอดช่วงเวลาที่ทำการศึกษานักลงทุนต่างประเทศมีการซื้อสุทธิ 0.29 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ณ 20 มิถุนายน 2567 นักลงทุนต่างประเทศยังคงมีมูลค่าการถือครองหุ้นในหลักทรัพย์กลุ่มนี้ 10.99 พันล้านบาท

กลุ่มที่ 5 หลักทรัพย์ที่ถือครองเพิ่มจากซื้อเพื่อถือครอง (New Holds) จำนวน 13 หลักทรัพย์

เมื่อเปรียบเทียบข้อมูลการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ ณ 2 จุดเวลาที่ทำการศึกษา พบว่า ณ 20 มิถุนายน 2567 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นเพิ่มเติม 13 หลักทรัพย์ (หลักทรัพย์เหล่านี้มีการซื้อขายอยู่ในตลาดก่อนปี 2567 แต่นักลงทุนต่างประเทศมีการซื้อและถือครองจนถึง 20 มิถุนายน 2567) และตลอดช่วงเวลาที่ทำการศึกษา นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิในหลักทรัพย์กลุ่มนี้ด้วยมูลค่า 0.06 พันล้านบาท ซึ่ง ณ 20 มิถุนายน 2567 นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการถือครองหุ้นในหลักทรัพย์กลุ่มนี้รวม 0.31 พันล้านบาท แสดงให้เห็นว่านอกจากจะได้รับผลกระทบจากการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศแล้ว หลักทรัพย์กลุ่มนี้ยังได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคาและกิจกรรม Corporate Actions อื่นๆ ด้วย

หมายเหตุ: ตลอดช่วงเวลาที่ทำการศึกษา พบว่า 115 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทยได้ระดมทุนเพิ่มเติมในตลาดรวม 235 กิจกรรม ซึ่งทำให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจากการระดมทุนในตลาดรวม 104,213.61 ล้านหุ้น และมีมูลค่าระดมทุนรวม 30,396 ล้านบาท ดังนั้น การระดมทุนในตลาดรองนี้อาจเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ทั้งนักลงทุนไทยและนักลงทุนต่างประเทศมีจำนวนหุ้นในการถือครองหุ้นเพิ่มขึ้น

PRICE

หากพิจารณาผลกระทบของราคาหุ้นและจำนวนหุ้นต่อมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยในช่วงเวลาที่ทำการศึกษา พบว่า 80% ของมูลค่าการถือครองหุ้นที่เปลี่ยนแปลงเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น

จากการจำแนกกลุ่มหลักทรัพย์ในการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย ออกเป็น 5 กลุ่มตามที่กล่าวมาข้างต้น จะพบว่า กลุ่มแรกที่เป็นหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองต่อเนื่องทั้ง 2 จุดเวลา (Still Holds) ที่ทำการศึกษา มีมูลค่าการถือครองหุ้นรวมสูงสุด คือ 99.99% ของมูลค่าการถือครองหุ้นรวมทั้งหมดของนักลงทุนต่างประเทศ ดังนั้น ในการศึกษาต่อไปที่ต้องการศึกษาถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคา (Price Effect) และการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นในการถือครองหุ้น (Volume Effect) ต่อมูลค่าการถือครองหุ้นที่เปลี่ยนแปลงไปจึงทำการศึกษาเฉพาะหลักทรัพย์กลุ่มนี้ ซึ่งพบว่า

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบภาพรวมของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย ณ สิ้นปี 2566 และ ณ 20 มิถุนายน 2567 ตามภาพที่ 4 ตามแนวดิ่ง พบว่า 555 หลักทรัพย์มีมูลค่าการถือครองหุ้นลดลงและมีมูลค่าถือครองหุ้นลดลงรวม 562,167 ล้านบาท ขณะที่ 249 หลักทรัพย์มีมูลค่าการถือครองหุ้นเพิ่มขึ้นและมีมูลค่าถือครองหุ้นเพิ่มขึ้นรวม 174,599 ล้านบาท ขณะที่ 13 หลักทรัพย์มีมูลค่าการถือครองหุ้นเท่าเดิม (เนื่องจากหลักทรัพย์กลุ่มนี้เป็นหลักทรัพย์ที่ติดการขึ้นเครื่องหมายทำให้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงราคาและจำนวนหุ้นในการถือครอง)

ภาพที่ 4 ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย:

มูลค่าการถือครองหุ้นที่ถือครอง จำนวนหลักทรัพย์ที่ถือครอง ราคาหุ้นที่ถือครอง

พิจารณาจำนวนหลักทรัพย์						พิจารณามูลค่าการถือครองหุ้นที่เปลี่ยนแปลง (ล้านบาท)					
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหุ้น (Q)	การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น (P)	การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นในการถือครอง (V)			รวม		การเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นในการถือครอง (V)			รวม	
		เพิ่มขึ้น	เท่าเดิม	ลดลง			เพิ่มขึ้น	เท่าเดิม	ลดลง		
จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้น	ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น	102	0	0	102	355	117,774	-	-	117,774	82,605
	ราคาหุ้นเท่าเดิม	13	0	0	13		1,592	-	-	1,592	
	ราคาหุ้นลดลง	70	0	170	240		26,845	-	(63,607)	(36,762)	
จำนวนหุ้นเท่าเดิม	ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น	1	0	0	1	16	1	-	-	1	(29)
	ราคาหุ้นเท่าเดิม	0	13	0	13		-	-	-	-	
	ราคาหุ้นลดลง	0	0	2	2		-	-	(30)	(30)	
จำนวนหุ้นลดลง	ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น	63	0	35	98	446	28,387	-	(11,276)	17,111	(470,144)
	ราคาหุ้นเท่าเดิม	0	0	8	8		-	-	(35)	(35)	
	ราคาหุ้นลดลง	0	0	340	340		-	-	(487,219)	(487,219)	
รวม											
		249	13	555	817	817	174,599	-	(562,167)	(387,568)	(387,568)

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; ข้อมูล 20 มิถุนายน 2567

เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบภาพรวมตามภาพที่ 4 ตามแนวนอน พบว่า 446 หลักทรัพย์ถือครองด้วยจำนวนหุ้นลดลงส่งผลให้มูลค่าการถือครองหุ้นลดลง 470,144 ล้านบาท และอีก 355 หลักทรัพย์ถือครองด้วยจำนวนหุ้นเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มูลค่าการถือครองหุ้นเพิ่มขึ้น 82,605 ล้านบาท ขณะที่อีก 16 หลักทรัพย์ถือครองด้วยจำนวนหุ้นเท่าเดิมแต่มีมูลค่าการถือครองหุ้นเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากการเปลี่ยนแปลงราคา

และในการศึกษาเชิงลึก (In-depth study) เพื่อพิจารณาผลกระทบจากราคา (Price Effect) และผลกระทบจากจำนวนหุ้น (Volume Effect) ในแต่ละหลักทรัพย์ (ตามหมายเหตุท้ายการศึกษานี้) ต่อมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศที่เปลี่ยนแปลง จึงพิจารณา

เฉพาะกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นเพิ่มขึ้นและกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นลดลงเท่านั้น ซึ่งสรุปผลการศึกษาได้ตามตารางที่ 5

ภาพที่ 5 ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย: มูลค่าการถือครองหุ้นที่ถือครอง จำนวนหลักทรัพย์ที่ถือครอง ราคาหุ้นที่ถือครอง ตามผลกระทบจากราคา และผลกระทบจากจำนวนหุ้น

หน่วย: ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหุ้น (Q)	การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น (P)	กลุ่มมูลค่าถือครองเพิ่มขึ้น			กลุ่มมูลค่าถือครองลดลง			ภาพรวม		
		Value Change	Price Effect	Volume Effect	Value Change	Price Effect	Volume Effect	Value Change	Price Effect	Volume Effect
จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้น	ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น	117,774	92,423	25,351	0	0	0	117,774	92,423	25,351
	ราคาหุ้นเท่าเดิม	1,592	0	1,592	0	0	0	1,592	0	1,592
	ราคาหุ้นลดลง	26,845	(3,741)	30,587	(63,607)	(80,807)	17,200	(36,762)	(84,548)	47,786
จำนวนหุ้นเท่าเดิม	ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น	1	1	0	0	0	0	1	1	0
	ราคาหุ้นเท่าเดิม	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ราคาหุ้นลดลง	0	0	0	(30)	(30)	0	(30)	(30)	0
จำนวนหุ้นลดลง	ราคาหุ้นเพิ่มขึ้น	28,387	32,715	(4,328)	(11,276)	4,832	(16,108)	17,111	37,546	(20,436)
	ราคาหุ้นเท่าเดิม	0	0	0	(35)	0	(35)	(35)	0	(35)
	ราคาหุ้นลดลง	0	0	0	(487,219)	(354,407)	(132,812)	(487,219)	(354,407)	(132,812)
รวม		174,599	121,397	53,202	(562,167)	(430,412)	(131,755)	(387,568)	(309,015)	(78,554)
		100%	70%	30%	100%	77%	23%	100%	80%	20%

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; ข้อมูล 20 มิถุนายน 2567

จากภาพรวมของเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ (Still Holds) ตามภาพที่ 5 พบว่า ณ 20 มิถุนายน 2567 มูลค่าการถือครองหุ้นลดลงรวม 387,568 ล้านบาท จากสิ้นปี 2566 โดยเป็นผลจาก 1) การเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นที่มีมูลค่ารวมการถือครองหุ้นรวมลดลง 309,015 ล้านบาท หรือ คิดเป็น 80% ของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศที่เปลี่ยนแปลง และ 2) 20% เป็นผลของการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้น ที่มีมูลค่ารวมการถือครองหุ้นรวมลดลง 78,554 ล้านบาท หรือ คิดเป็น 20% ของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศที่เปลี่ยนแปลง

หากพิจารณาเฉพาะกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นลดลง พบว่า หลักทรัพย์กลุ่มนี้มีมูลค่าการถือครองหุ้นลดลง 562,167 ล้านบาท พบว่า มูลค่าการถือครองหุ้นส่วนใหญ่ที่ลดลง (487,219 ล้านบาท) เป็นผลจากทั้งจำนวนหุ้นในการถือครองที่ลดลงและราคาหุ้นที่ลดลง ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากราคาหุ้นของหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ปรับตัวลงมาก การขายสุทธิเพื่อปรับพอร์ต ทั้งจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นกลยุทธ์ การปรับโครงสร้างบริษัทในเครือ การเปลี่ยนแปลงตามการปรับองค์ประกอบใน International Benchmarking Index เป็นต้น

โดยสรุปอาจกล่าวได้ว่า ณ 20 มิถุนายน 2567 นักลงทุนต่างประเทศมีการถือครองหุ้นในจำนวนหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นแต่มูลค่าการถือครองหุ้นลดลง โดยนักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการถือครองหุ้นในตลาดหุ้นไทยรวม 4.73 ล้านล้านบาท ลดลง 7.4% จากสิ้นปีก่อน ลดลงในทิศทางเดียวกันกับภาพรวมของตลาดที่ SET Index ลดลง 8.3% และพบว่า 80% ของมูลค่าการถือครองหุ้นที่เปลี่ยนแปลงเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคา (Price Effect) ขณะที่อีก 20% เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นจากกิจกรรมอื่น ๆ อาทิ การเข้าจดทะเบียนซื้อขายของหลักทรัพย์ใหม่, กิจกรรมซื้อขายหลักทรัพย์, กิจกรรม Corporate Actions และการระดมทุนในตลาดรอง ตลอดจนการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เป็นต้น

หมายเหตุ: ผลกระทบจากราคา (Price Effect) และผลกระทบจากจำนวนหุ้น (Volume Effect) ในแต่ละหลักทรัพย์

เมื่อกำหนดให้

V_1 = มูลค่าการถือครองหุ้น ณ 20 มิถุนายน 2567 ของแต่ละหลักทรัพย์

V_0 = มูลค่าการถือครองหุ้น ณ สิ้นปี 2566 ของแต่ละหลักทรัพย์

P_1 = ราคาหุ้น ณ 20 มิถุนายน 2567 ของแต่ละหลักทรัพย์ P_0 = ราคาหุ้น ณ สิ้นปี 2566 ของแต่ละหลักทรัพย์

Q_1 = จำนวนหุ้น ณ 20 มิถุนายน 2567 ของแต่ละหลักทรัพย์ Q_0 = จำนวนหุ้น ณ สิ้นปี 2566 ของแต่ละหลักทรัพย์

มูลค่าการถือครองหุ้นที่เปลี่ยนแปลง = มูลค่าการถือครองหุ้น ณ 20 มิถุนายน 2567 - มูลค่าการถือครองหุ้น ณ สิ้นปี 2566

$$V_1 - V_0 = (P_1 * Q_1) - P_0 * Q_0 = \text{Price Effect} + \text{Volume Effect}$$

เมื่อ Price Effect พิจารณาผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคา ขณะที่จำนวนหุ้นเท่าเดิม

$$P_1Q_1 - P_0Q_0 = \text{Price Effect} + \text{Volume Effect}$$

$$\text{Price Effect} = (P_1 - P_0) * Q_0$$

$$P_1Q_1 - P_0Q_0 = (P_1 - P_0) * Q_0 + \text{Volume Effect}$$

$$P_1Q_1 - P_0Q_0 = P_1Q_0 - P_0Q_0 + \text{Volume Effect}$$

$$\text{Volume Effect} = P_1Q_1 - P_0Q_0 - P_1Q_0 + P_0Q_0 = P_1Q_1 - P_1Q_0 = (Q_1 - Q_0) * P_1$$

$$\text{Volume Effect} = (Q_1 - Q_0) * P_1$$