

การถือครองและการซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ ปี 2566

จัดทำโดย
สุภัตรา ตั้งสมรพวงษ์
ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปประเด็นสำคัญ:

จากการศึกษาข้อมูลการถือครองและการซื้อขายหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ ในปี 2566 ที่ผ่านมา พบว่า

- มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย ณ สิ้นปี 2566 ปรับตัวลดลงจากสิ้นปีก่อน โดย ณ สิ้นปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการถือครองหุ้นรวมกว่า 5.11 ล้านล้านบาท ลดลงจาก 6.03 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 หรือลดลง 15.3% ใกล้เคียงกับ SET Index ที่ลดลง 15.2% ดังนั้น อาจกล่าวได้ว่า มูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยที่ปรับลดลง เป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์เป็นสำคัญ
- สัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศต่อมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมทั้งตลาด (market cap) ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ระดับ 29.39% ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2565 ที่ระดับ 29.62%
- ในปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการซื้อขายหุ้นรวมกว่า 13.13 ล้านล้านบาท หรือสูงถึง 2.5 เท่าของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ และเมื่อพิจารณามูลค่าการซื้อขายสุทธิ ที่จำแนกตามกลุ่มหลักทรัพย์ตามสิทธิการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น พบว่า
 - ตลอดทั้งปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 192,083 ล้านบาท
 - นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 176,607 ล้านบาท ใน local shares และขายสุทธิ 18,848 ล้านบาท ใน NVDR หรือขายสุทธิใน local shares และ NVDR รวมกว่า 196,455 ล้านบาท แต่พบว่าในขณะเดียวกันนักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิใน foreign shares 3,373 ล้านบาท
 - แสดงให้เห็นว่า นักลงทุนขายสุทธิในส่วนของการลงทุนเพื่อทำกำไรในระยะสั้น ขณะที่ยังซื้อสุทธิเพื่อการลงทุนระยะยาวเพิ่มเติมเล็กน้อย

ดังนั้น จากข้อมูลของนักลงทุนต่างประเทศทั้งจากการถือครองหุ้นและการซื้อขายหลักทรัพย์ อาจสรุปได้ว่า ณ สิ้นปี 2566 ขนาดของพอร์ตการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยมีขนาดลดลงจากปีที่ผ่านมาจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นเป็นสำคัญ ขณะที่การซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ สะท้อนว่านักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิเพื่อทำกำไรระยะสั้นผ่าน local shares และ NVDR และมีการซื้อสุทธิเพื่อลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยผ่าน foreign shares

Disclaimers:

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือโดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อให้ความรู้และแนวคิดแก่ผู้อ่าน มิใช่การให้คำแนะนำด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมิได้ให้การรับรองในความถูกต้องของข้อมูล และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้น อันเนื่องจากการนำข้อมูลไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดไปใช้อ้างอิง หรือเผยแพร่ไม่ว่าในลักษณะใด นอกจากนี้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อมูลไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งหรือทั้งหมดตามหลักเกณฑ์ที่เห็นสมควร ความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ เป็นความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับความเห็นของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ณ สิ้นปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการถือครองหุ้นรวมกว่า 5.11 ล้านล้านบาท ลดลงจาก 6.03 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 หรือลดลง 15.3% ใกล้เคียงกับ SET Index ที่ลดลง 15.2%

จากการศึกษาข้อมูลการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ¹ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (ตลาดหุ้นไทย) พบว่า ณ สิ้นปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นของบริษัทจดทะเบียน 832 หลักทรัพย์ มีมูลค่าการถือครองหุ้นรวม 5.11 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็น 29.39% ของมูลค่าหลักทรัพย์รวมทั้งตลาด (ตารางที่ 1) ขณะที่ ณ สิ้นปี 2565 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นของบริษัทจดทะเบียน 803 หลักทรัพย์ มีมูลค่าการถือครองหุ้นรวม 6.03 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็น 29.62% ของมูลค่าหลักทรัพย์รวมทั้งตลาด

ตารางที่ 1 ข้อมูลการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2565 และ ณ สิ้นปี 2566

	2565	2566
จำนวนหลักทรัพย์	803	832
มูลค่าการถือครองหุ้น (ล้านล้านบาท)	6.03	5.11
สัดส่วนต่อ Marke Cap.	29.62%	29.39%

ที่มา: SET Research, ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หากเปรียบเทียบข้อมูลการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2566 เทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 (ตารางที่ 2) พบว่า

- ณ สิ้นปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศถือครองหลักทรัพย์ใหม่ 48 หลักทรัพย์ ซึ่ง 43 จากทั้งหมด 48 หลักทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์ที่เพิ่งเข้าจดทะเบียนซื้อขายใหม่ในปี 2566 และอีก 5 หลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดอยู่แล้ว
- ในทางตรงข้าม หลักทรัพย์ที่มีการถือครองหุ้น ณ สิ้นปี 2565 แต่ไม่มีในพอร์ตของนักลงทุนต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2566 (from port) พบว่า มีจำนวน 24 หลักทรัพย์ ซึ่ง 16 จากทั้งหมด 24 หลักทรัพย์ เป็นหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่เพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในปี 2566 และอีก 8 หลักทรัพย์ ยังคงเป็นหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดแต่ไม่มีการถือครอง

ตารางที่ 2 การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครอง ณ สิ้นปี 2565 และ ณ สิ้นปี 2566

(หน่วย: บริษัท)	การเปลี่ยนแปลง
ถือครองใหม่ในปี 2566	48
ถือครองในปี 2565 แต่ไม่ได้ถือครองในปี 2566	24
ถือครองทั้ง 2 ช่วงเวลา	784
หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นเพิ่มขึ้น	161
หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการถือครองหุ้นลดลง	623

ที่มา: SET Research, ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- สำหรับหลักทรัพย์ที่นักลงทุนต่างประเทศถือครองหุ้นต่อเนื่อง 784 หลักทรัพย์ พบว่า 623 หลักทรัพย์มีมูลค่าการถือครองหุ้นลดลง ขณะที่ 161 หลักทรัพย์มีมูลค่าการถือครองหุ้นเพิ่มขึ้น และเมื่อพิจารณาสาเหตุหลักที่ทำให้มูลค่าการถือครองหุ้นลดลง ส่วนใหญ่มีสาเหตุจากราคาหลักทรัพย์ปรับตัวลดลง (581 จาก 623 หลักทรัพย์มีราคาลดลง)

¹ คำนวณจากการกระทบยอดการปิดสมุดทะเบียนล่าสุดของบริษัทจดทะเบียนแต่ละแห่งกับข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์และข้อมูล Corporate Action

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ พบว่า มูลค่าการถือครอง ณ สิ้นปี 2566 มีมูลค่าลดลง 15.3% จากสิ้นปี 2565 สาเหตุสำคัญจากราคาหลักทรัพย์ที่ลดลง ส่งผลให้ SET Index ที่ลดลง 15.2% ซึ่งจะเห็นได้ว่ามูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศลดลงในอัตราใกล้เคียงกัน การเปลี่ยนแปลง SET Index ส่งผลให้สัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศต่อมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมทั้งตลาด (market cap) ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ระดับ 29.39% ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2565 ที่อยู่ที่ระดับ 29.62%

ภาพที่ 1 จุดเด่น จุดด้อยของกลุ่มหลักทรัพย์ตามสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น สำหรับนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

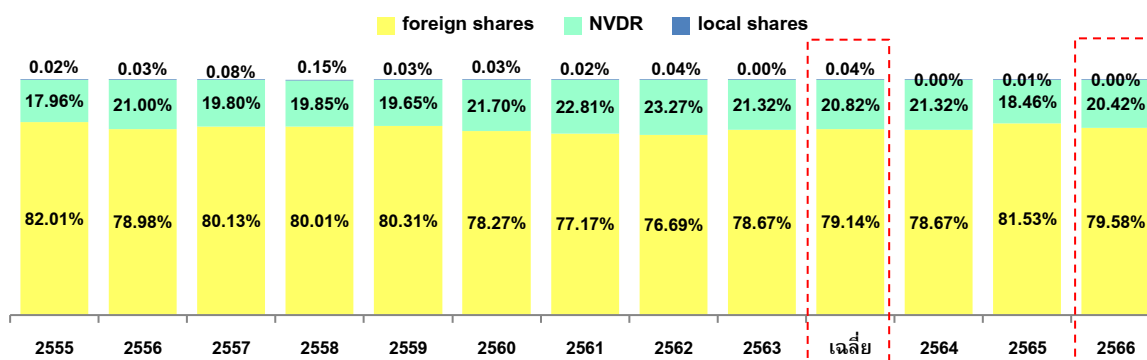


ที่มา: SET Research, ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพที่ 2 สัดส่วนมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ ปี 2555 - 2566²

จำแนกกลุ่มหลักทรัพย์ตามสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (voting right)

หน่วย: % ต่อมูลค่าการถือครองหุ้นรวมของนักลงทุนต่างประเทศในช่วงการปิดสมุดทะเบียนแต่ละปี



ที่มา: SET Research, ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

² มีข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา

และจากโครงสร้างการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ จากข้อมูลการปิดสมุดทะเบียนประจำปีของบริษัทจดทะเบียนในแต่ละปี โดยจำแนกตามกลุ่มหลักทรัพย์ตามสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (voting right) ตามภาพที่ 1 และตามภาพที่ 2 ที่ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้เผยแพร่ในรายงาน นำเสนอในรายงาน SET Note 4/2564 ส่องนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยในรอบ 10 ปี (2554 - 2563) ว่า ในช่วงปี 2555 - 2563 การถือครองหุ้นส่วนใหญ่ของนักลงทุนต่างประเทศเป็นการถือครองหุ้นเพื่อลงทุนในระยะยาว โดยเฉลี่ย 79.14% ของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศเป็น foreign shares ขณะที่ 20.82% เป็น NVDR และมีเพียง 0.04% เป็น local shares

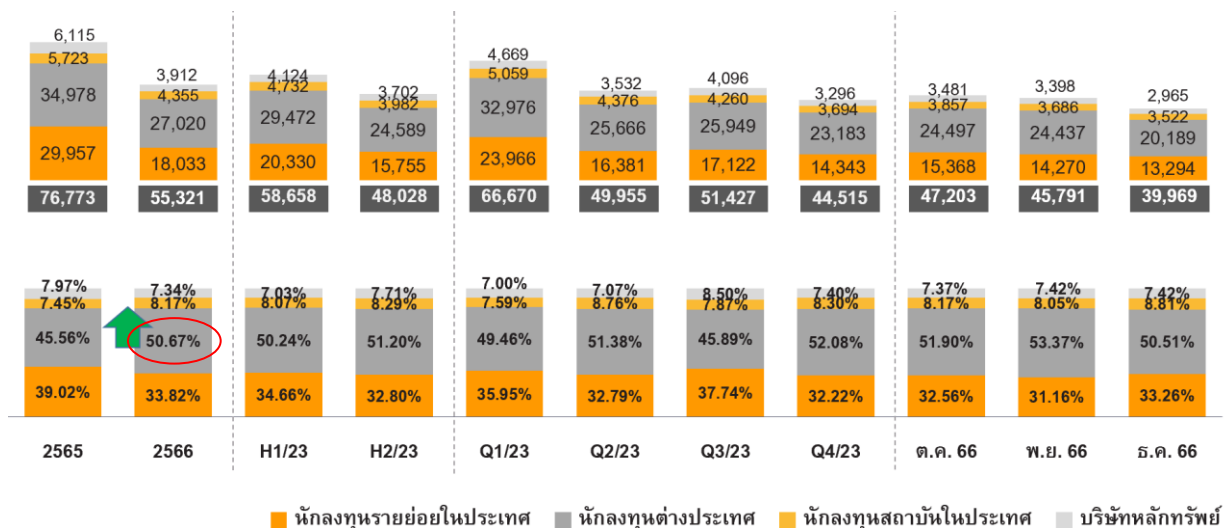
และในบทความนี้ได้ทำการศึกษาต่อเนื่องจากรายงานดังกล่าว ซึ่งพบว่า โครงสร้างการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในปี 2564 - 2566 (ภาพที่ 2) ยังคงมีทิศทางกับช่วงปี 2555 - 2563 กล่าวคือ โดยในปี 2566 การถือครองหุ้นส่วนใหญ่ของนักลงทุนต่างประเทศเป็นการถือครองหุ้นเพื่อลงทุนในระยะยาว อยู่ที่ 79.58% ของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศเป็น foreign shares ขณะที่ 20.42% เป็น NVDR และน้อยกว่า 0.01% เป็น local shares



ในปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการซื้อขายหุ้นรวมกว่า 13.13 ล้านล้านบาท หรือสูงถึง 2.5 เท่าของมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ โดยตลอดทั้งปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศมีการขายสุทธิ 192,083 ล้านบาท ซึ่งเกือบทั้งหมดเป็นการขายสุทธิใน local shares

ในปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการซื้อขายรวมกว่า 13.13 ล้านล้านบาท คิดเป็น 50.67% ของมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งหมดในตลาดหุ้นไทย หรือกล่าวได้ว่า นักลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดเมื่อเทียบกับนักลงทุนประเภทอื่นๆ (ภาพที่ 3 และตารางที่ 3)

ภาพที่ 3 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันและสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายจำแนกตามประเภทนักลงทุน
หน่วย: ล้านบาท (ภาพบน); % ต่อมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งตลาด (ภาพล่าง)



ที่มา: SET Research, ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตารางที่ 3 ข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย ในปี 2559 - 2566

หน่วย: ล้านบาท

ปี	มูลค่าซื้อ หลักทรัพย์ (A)	มูลค่าขาย หลักทรัพย์ (B)	มูลค่าการซื้อขาย หลักทรัพย์ (A)+ (B)	มูลค่าการซื้อขายสุทธิ (A)-(B)
2559	3,317,021	3,238,475	6,555,497	78,546
2560	3,683,687	3,709,791	7,393,478	-26,103
2561	4,998,134	5,285,830	10,283,964	-287,696
2562	5,348,299	5,393,091	10,741,390	-44,791
2563	5,859,742	6,122,889	11,982,631	-263,148
2564	8,451,779	8,502,332	16,954,111	-50,553
2565	8,528,258	8,331,372	16,859,630	196,886
2566	6,469,858	6,661,941	13,131,799	-192,083

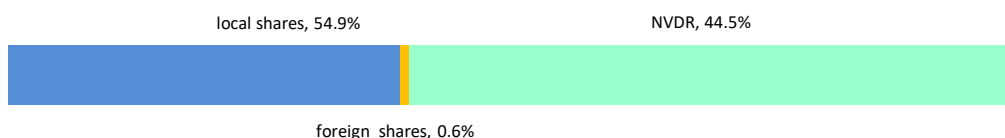
ที่มา: SETSMART, ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หากเปรียบเทียบมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ ในปี 2566 (13.13 ล้านล้านบาท) กับมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2566 (5.11 ล้านล้านบาท) พบว่า นักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าการซื้อขายสูงถึง 2.5 เท่าของมูลค่าการถือครองหุ้น โดยพบว่า 54.9% ของมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศในปี 2566 เป็นการซื้อขาย local shares และ 44.5% เป็นการซื้อขาย NVDR และมีการซื้อขาย foreign shares เพียง 0.6% เท่านั้น ซึ่งข้อมูลนี้แสดงให้เห็นชัดเจนว่า ในปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศซื้อขายส่วนใหญ่เพื่อทำกำไรระยะสั้น (ภาพที่ 4)

ภาพที่ 4 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างประเทศ ในปี 2566

จำแนกกลุ่มหลักทรัพย์ตามสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (voting right)

หน่วย: % ต่อมูลค่าการซื้อขายรวมของนักลงทุนต่างประเทศ



ที่มา: SET Research, ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพที่ 5 มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ ในปี 2566

จำแนกกลุ่มหลักทรัพย์ตามสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (voting right)

หน่วย : ล้านบาท



ที่มา: SET Research, ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

และเมื่อพิจารณามูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศ พบว่า ในปี 2566 นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิรวมกว่า 192,083 ล้านบาทในตลาดหุ้นไทย (ตารางที่ 3) ซึ่งเมื่อจำแนกมูลค่าการซื้อขายสุทธิ ปี 2566 ของนักลงทุนต่างประเทศ ตามประเภทหลักทรัพย์ (ภาพที่ 5) พบว่า นักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 176,607 ล้านบาท ใน local

shares และขายสุทธิ 18,848 ล้านบาท ใน NVDR แต่ในขณะเดียวกันมีการซื้อสุทธิเข้ามาใน foreign shares 3,373 ล้านบาท แสดงให้เห็นว่า นักลงทุนขายสุทธิในส่วนของเงินลงทุนระยะสั้น ขณะที่การลงทุนระยะยาวยังมีการซื้อสุทธิ

ดังนั้น จากข้อมูลของนักลงทุนต่างประเทศทั้งจากการถือครองหุ้นและการซื้อขายหุ้น อาจสรุปได้ว่า ณ สิ้นปี 2566 ขนาดของพอร์ตการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทยมีขนาดลดลง เมื่อพิจารณาจากมูลค่าการถือครองหุ้นของนักลงทุน ซึ่งการลดลงนี้เป็นผลจากราคาหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นสำคัญ ขณะที่ข้อมูลการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศ สะท้อนว่า นักลงทุนต่างประเทศซื้อขายเพื่อทำกำไรระยะสั้นผ่าน local shares และ NVDR และมีการซื้อสุทธิเพื่อลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยผ่าน foreign shares
