

Market View



ตลาดหุ้น

- SET Index ปรับตัวขึ้น +1.2% สู่ระดับ 1,466.98 จุด
- กลุ่มธนาคารพาณิชย์มีการประกาศงบการเงิน โดยกำไรสุทธิในไตรมาส 4 ปี 2563 ของกลุ่มฯ ลดลง แต่ผู้บริหารให้ Guideline ว่าผลประกอบการปี 2564 มีแนวโน้มดีขึ้น
- ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำลังทบทวนหลักเกณฑ์และมาตรการเพื่อแก้ปัญหาหลักทรัพย์ที่มี Free Float ต่ำ โดยจะปรับจากเกณฑ์การใช้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดในการคำนวณเป็นการใช้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดที่ปรับด้วย Free Float คาดว่าจะทำให้ดัชนี SET50 และ SET100 มีความผันผวนก่อนวันที่มีผลบังคับใช้
- กลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด (รวมเงินปันผล) ได้แก่ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ 11.9% กลุ่มธุรกิจการเกษตร 6.0% กลุ่มยานยนต์ 5.8%
- กลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด (รวมเงินปันผล) ได้แก่ กลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง -2.6% กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ -2.2% กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ -1.5%
- ในเดือนมกราคม นักลงทุนทั่วไปในประเทศซื้อหุ้นไทยสุทธิ 27,868.51 ล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศ บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และนักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยสุทธิ 16,024.75 ล้านบาท 904.81 ล้านบาท และ 10,902.95 ล้านบาท ตามลำดับ

ตลาดตราสารหนี้

- ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงิน
- FED คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำ 0 - 0.25%
- BOJ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% และควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีใกล้ 0%
- ECB คงอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ที่ -0.5% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 0.25% พร้อมคงวงเงินซื้อสินทรัพย์มาตรการ Asset Purchase Program และเข้าซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) จนถึงเดือนมี.ค. 2022

Global and Thai Economic View



- การหดตัวของดัชนี MPI ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI) เดือนธันวาคม หดตัว -2.44% YoY ทำให้ทั้งปี 2020 ดัชนี MPI หดตัวถึง -8.8% บ่งชี้ว่าภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทยได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ
- ระดับหนี้ครัวเรือนที่สูงในปี 2563 อยู่ที่ 4.8 แสนบาท/ครัวเรือน หรือขยายตัว 42%
- การระบาดของไวรัส COVID-19 รอบ 2 ในเดือนที่ผ่านมา ซึ่งรัฐบาลเริ่มทยอยผ่อนคลายนโยบายมาตรการ Lockdown อย่างค่อยเป็นค่อยไปในบางจังหวัดที่เริ่มควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดได้ดีขึ้น ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทยอยกลับมาดำเนินได้ พร้อมกับการพัฒนาวัคซีนก็ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง
- ปรากฏการณ์หุ้น GameStop ที่เหล่าผู้ลงทุนรายย่อยร่วมมือกันซื้อ (เนื่องจากมองว่า Over Short) เพื่อผลักดันราคาหุ้นให้ปรับตัวขึ้นไปอย่างมาก ส่งผลให้ Hedge Fund หลายแห่ง ซึ่งมีสถานะ Short หุ้น GameStop ไว้ มีความจำเป็นต้องปิดสถานะ และขายทำกำไรหุ้นตัวอื่นเพื่อมา Cover Lose ที่เกิดขึ้น สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อดัชนีราคาหุ้นของสหรัฐอเมริกาอีกทั้งส่งผลให้ตลาดโลกมีความผันผวนในระยะสั้น และมีความพยายามเลียนแบบในบางประเทศ
- ด้วยปริมาณเงินจำนวนมากที่ถูกอัดฉีดเข้ามาในระบบเศรษฐกิจจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลางทั่วโลก รวมถึงอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำมาก ทำให้ค่า PER ที่เหมาะสมของตลาดถูกปรับขึ้นสูงกว่าในอดีต

Portfolio Strategy



- ทอย Take Profits บ้างในจังหวะที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้น และหาจังหวะเพิ่ม Exposure ในหุ้นที่ได้รับผลประโยชน์จาก Re-open Economy
- หุ้น Mid-Small มีความน่าสนใจในการลงทุน พื้นตัวดี และมีกำไรที่เติบโต

Thematic Investment



การลงทุนที่น่าสนใจ จะหาจังหวะเพิ่มการลงทุนในกลุ่มธุรกิจ

1. 5G (ผู้จำหน่ายอุปกรณ์ 5G และผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์)
2. อุตสาหกรรมรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ธุรกิจที่ได้ผลประโยชน์ เช่น 1) โรงไฟฟ้า 2) การผลิตแบตเตอรี่ 3) การผลิตและติดตั้งตู้ชาร์จไฟฟ้า 4) การผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนยานยนต์
3. ผลิตภัณฑ์จากกัญชา (ธุรกิจอาหาร และเครื่องสำอาง)

Fund Performance



กองทุนรวมประเภทตราสารทุนภายใต้การดูแลของบริษัทจัดการ

- ในเดือนมกราคม กองทุนมีผลการดำเนินงานดีกว่า SET_TRI จากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มไฟฟ้า กลุ่มพาณิชย์ และกลุ่ม ICT ที่กองทุนให้น้ำหนักลงทุนมากกว่าตลาด
- กองทุนมีการทยอยขายทำกำไรในกลุ่มไฟฟ้า และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มธนาคารพาณิชย์เนื่องจากมีพัฒนาการเชิงบวกของปริมาณ NPLs กลุ่มพาณิชย์ที่เกี่ยวข้องกับ 5G และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเปิดเมืองเป็นต้น

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Fund Recommend



TLMSEQ

กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก ที่จดทะเบียนใน SET และ MAI ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจ รวมถึงตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน
- ขณะนี้หุ้น Mid-Small มีความน่าสนใจในการลงทุน พื้นตัวดี กำไรเติบโต
- ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวน / Fund fact sheet ได้ที่ www.talisam.co.th หรือ QR code ด้านล่างนี้



การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”