

Market View



ตลาดหุ้น

- SET Index ปรับตัวขึ้น +2% สู่ระดับ 1,496.78 จุด
- กลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่ให้ผลตอบแทนสูงที่สุด (รวมเงินปันผล) ได้แก่ กลุ่มธุรกิจการเกษตร 42.7% กลุ่มธุรกิจการการท่องเที่ยวและสันทนาการ 17.3% กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ 9.7%
- กลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด (รวมเงินปันผล) ได้แก่ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ -20.4% กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร -1.3% กลุ่มการแพทย์ -1.2%
- ในเดือนกุมภาพันธ์นี้ บัญชีหลักทรัพย์และนักลงทุนทั่วไปในประเทศซื้อหุ้นไทยสุทธิ 2,442.08 และ 30,300.43 ล้านบาท ตามลำดับ นักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยสุทธิ 14,044.44 ล้านบาท และ 18,698.06 ล้านบาท ตามลำดับ
- นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง โดยมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองในหุ้นกลุ่มธนาคาร พลังงาน อสังหาฯ ค่าปลีกปิโตรฯ และขนส่ง แต่ลดการถือครองในกลุ่ม ICT

ตลาดตราสารหนี้

- ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำ 0.10% และคงวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ ส่วนการใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบ ได้แนะนำให้ธนาคารพาณิชย์เตรียมความพร้อมรับมือกับนโยบายดังกล่าว แต่ไม่ใช้การส่งสัญญาณนำนโยบายมาใช้ในระยะใกล้
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50%
- ภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในเดือนนี้ เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้น 12-58 Bps โดยรุ่นอายุ 11-21 ปี มีการปรับตัวขึ้นมากกว่ารุ่นอายุอื่น จากการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติและผลกระทบจากปริมาณเสนอขายพันธบัตรรัฐบาลในตลาดแรก พันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวขึ้นมา 12-15 Bps
- การซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลของนักลงทุนต่างชาติในเดือนนี้เป็นการขายสุทธิประมาณ 5 พันล้านบาท แบ่งเป็นการซื้อสุทธิพันธบัตรระยะสั้น 1.8 พันล้านบาท ขายสุทธิพันธบัตรระยะยาว 6.7 พันล้านบาท เมื่อหักพันธบัตรที่ครบกำหนดแล้ว คงเหลือการถือครองพันธบัตรรัฐบาลรวมประมาณ 8.5 แสนล้านบาท

Global and Thai Economic View



- แนวโน้มของเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้แรงหนุนจากความคาดหวังเชิงบวกจากการเร่งกระจายวัคซีน COVID-19 ในหลายประเทศทั่วโลก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯ ซึ่งจะทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมถึงทั่วโลกมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น
- ตลาดยังคงมีแรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่ารุนแรง และทำจุดสูงสุดที่ 91.6 จุด ทำให้ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกเริ่มพักฐาน ก่อนปรับตัวลงหลังจาก US Bond Yield 10 ปี ตีตัวขึ้นอย่างรวดเร็วมาอยู่ที่ระดับ 1.41% ในช่วงสิ้นเดือน
- การปรับตัวของ Bond Yield อย่างรวดเร็วเกิดจากความคาดหวังเชิงบวกต่ออัตราเงินเฟ้อที่ถูกขับเคลื่อนด้วยราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ทำให้มีความกังวลว่า FED จะยุติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ส่งผลให้เกิด Sector Rotation โดยเงินลงทุนไหลออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งเป็นกลุ่มที่มี PE สูงและการเติบโตสูง เข้าสู่กลุ่มพลังงาน ธนาคาร อุตสาหกรรม ซึ่งเป็นหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- นักลงทุนคลายความกังวลลงได้ หลังประธาน FED ยืนยันว่าจะตรึงดอกเบี้ยต่ำไปอีกเป็นเวลานาน
- การประกาศ GDP ไตรมาส 4/2020 ของประเทศไทย ที่ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ทำการปรับลดประมาณการคาดการณ์ GDP ปี 2021 ลงสู่ระดับ 2.5-3.5% เงินเฟ้ออยู่ที่ 1.0-2.0% เนื่องจากการระบาดของ COVID-19 รอบสอง
- ประเด็นสำคัญของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอยู่ที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ และการกระจายวัคซีน
- การคลายมาตรการ Lockdown ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทยอยกลับมาดำเนินต่อไปได้ เพิ่มความคาดหวังเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย

Fund Recommend



TLMSEQ

กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก ที่จดทะเบียนใน SET และ MAI ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน
- ใช้กลยุทธ์สร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว เน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีแนวโน้มผลประกอบการเติบโตและผู้บริหารมีวิสัยทัศน์ในการบริหารกิจการที่ดี (Growth Stock) มีการติดตามวิเคราะห์หุ้นเชิงลึก (Bottom up)
- ขณะนี้หุ้น Mid-Small มีความน่าสนใจในการลงทุน ในหลายบริษัทมีแนวโน้มฟื้นตัวและเติบโตจากสถานการณ์โควิด-19 ได้ดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ เนื่องจากสามารถปรับตัวได้เร็วกว่า รวมทั้งธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากสถานการณ์โควิด-19 รวมถึง New Economy จึงมีผลประกอบการที่ดีกว่า
- ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวน / Fund fact sheet ได้ที่ www.talisam.co.th หรือ QR code ด้านล่างนี้



การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต