

Market View



ตลาดหุ้น

- สภาพภาวะตลาดหุ้นช่วงเดือนมิถุนายน 2564 SET Index ปิดที่ 1,587.79 จุด ปรับตัวลง 5.8 จุด หรือ -0.4% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า
- กลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด (รวมเงินปันผล) ได้แก่ กลุ่มการแพทย์ 5.3% กลุ่มยานยนต์ 4.0% กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ 2.1% ขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรมหลักที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด (รวมเงินปันผล) ได้แก่ กลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง -8.7% กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ -8.0% กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ -5.6%
- ในเดือนที่ผ่านมา บัญชีหลักทรัพย์และนักลงทุนทั่วไปในประเทศซื้อหุ้นไทยสุทธิ 4,378.43 ล้านบาท และ 9,824.98 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยสุทธิ 4,155.37 ล้านบาท และ 10,048.03 ล้านบาท ตามลำดับ จะเห็นว่านักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นไทยอย่างต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 โดยเพิ่มสัดส่วนการถือครองในหุ้นกลุ่มพลังงาน อสังหาฯ ICT ขนส่ง แต่ลดสัดส่วนการถือครองในกลุ่มปิโตรเคมี
- Performance ของดัชนี MSCI Thailand แยกว่า MSCI APAC ex. Japan ในทุกช่วงเวลา คือ 1, 3, 6 และ 12 เดือนก่อนหน้า ทั้งนี้ ในส่วนของประมาณการกำไร ปี 64 ของ SET นั้น Consensus มีการปรับขึ้น 0.92%

ตลาดตราสารหนี้

- ภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในเดือนนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุไม่เกิน 1 ปีปรับขึ้นเล็กน้อย ตามทิศทางตลาดพันธบัตรสหรัฐฯที่นักลงทุนเริ่มมีมุมมองที่เปลี่ยนแปลงไป ประเมินจากตัวเลขการผลิตและการจ้างงานที่ดีขึ้นและทิศทางนโยบายการเงินของ FED ที่อาจมีการขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่คาด ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวโดยส่วนใหญ่ปรับลดลง
- ในเดือนนี้นักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทยเพิ่มขึ้นถึง 4.2 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นต่อเดือนสูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี โดยแบ่งเป็นการซื้อสุทธิพันธบัตรระยะสั้น 1.9 หมื่นล้านบาท ซื้อสุทธิพันธบัตรระยะยาว 2.4 หมื่นล้านบาท เมื่อหักพันธบัตรที่ครบกำหนดแล้ว คงเหลือการถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทยรวมประมาณ 9.25 แสนล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาประมาณ 6.8 หมื่นล้านบาท

Global and Thai Economic View



- การประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่ส่งสัญญาณ Hawkish มากขึ้น โดย Dot Plots หรือ ประมาณการณ์การปรับอัตราดอกเบี้ยของ FED แสดงให้เห็นว่ากรรมการ FED ส่วนใหญ่สนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2566 ซึ่งเร็วกว่าเดิมที่คาดการณ์
- ในการประชุมครั้งนี้ FED มีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯมากขึ้น จึงปรับคาดการณ์ GDP สหรัฐฯปีนี้ขึ้นสู่ระดับ 7.0% จากเดิมคาด 6.5% และคง GDP ปี 2565 ที่ 3.3%
- นอกจากนี้ ประธาน FED แถลงหลังการประชุม เผยว่า FED ได้เริ่มหารือกันในการปรับลดวงเงิน QE (QE Tapering) ซึ่งปัจจุบันอยู่ที่ 1.2 แสนล้านเหรียญสหรัฐฯ/เดือน และจะชัดเจนมากขึ้นในการประชุมครั้งถัด ๆ ไป ซึ่งนักวิเคราะห์ในตลาดส่วนใหญ่คาดว่า FED จะเริ่ม Tapering ในเดือนมกราคม 2565 เนื่องจากในการขึ้นดอกเบี้ยในรอบที่ผ่านมา FED ได้ทำการ Tapering เป็นเวลา 1 ปีก่อนปรับขึ้นดอกเบี้ย
- เรื่องปัญหาการกระจายวัคซีน ในขณะนี้ ตัวเลขการฉีดวัคซีนรายวันยังต่ำ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน ประชากรไทยได้รับการฉีดวัคซีนเข็มแรกเพียง 9.9% ของประชากร ต่ำกว่าทวีปเอเชียที่ฉีดวัคซีนเข็มแรกไปแล้ว 23.73% และทั่วโลกที่ 23.50%
- ขณะที่สถานการณ์การแพร่ระบาดในประเทศไทยเลวร้ายลง จำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญ โดยเฉพาะในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ตัวเลขผู้ติดเชื้อรวมทั่วประเทศพุ่งสูงถึง 4-5 พันรายต่อวันในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน
- ภาครัฐฯประกาศมาตรการป้องกันเข้มงวด ในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล รวมทั้ง 4 จังหวัดชายแดนภาคใต้ รวมทั้งหมด 10 จังหวัด
- สถานการณ์ดังกล่าวกดดันกลุ่ม Reopening และทำให้ตลาดหุ้นไทยผันผวน ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะได้รับผลกระทบหนัก เนื่องจากการระบาดระลอกนี้เป็นระบาดในวงกว้างและกินเวลานาน ทำให้การฟื้นตัวกลับสู่ระดับก่อน Covid-19 ต้องเลื่อนไปเป็นไตรมาส 1 ปี 2566 จากเดิมที่คาดการณ์ไว้ที่ไตรมาส 3 ปี 2565

Fund Recommend

TLMSEQ

กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก ที่จดทะเบียนใน SET และ MAI ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน
- ผู้จัดการกองทุนใช้กลยุทธ์สร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว มีการติดตามวิเคราะห์หุ้นเชิงลึก (Bottom up) และเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีผู้บริหารมีวิสัยทัศน์ในการบริหารกิจการที่ดีและมีแนวโน้มผลประกอบการเติบโต (Growth Stock)
- ขณะนี้หุ้นขนาดกลางและเล็กมีความน่าสนใจในการลงทุน ช่วงเวลาที่ผ่านมาในหลายบริษัทมีแนวโน้มฟื้นตัวและเติบโตจากสถานการณ์โควิด-19 ได้ดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ เนื่องจากสามารถปรับตัวได้เร็วกว่า และสามารถแย่งส่วนแบ่งตลาดจากคู่แข่งที่ปรับตัวช้าได้มากกว่า จึงมีผลประกอบการที่ดีกว่า

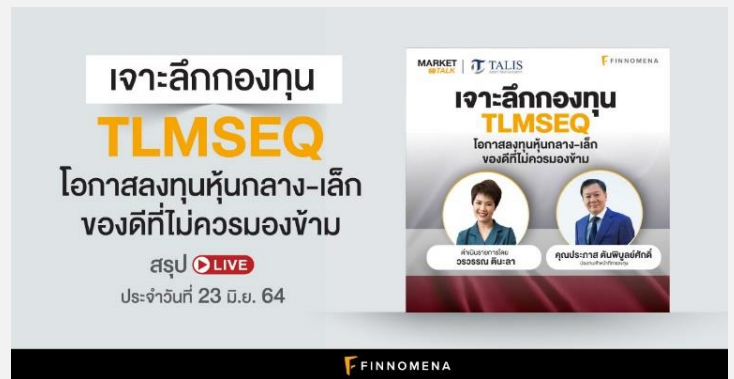
บทความสรุป Live Market Talk :

เจาะลึกกองทุน TLMSEQ โอกาสลงทุนหุ้นกลาง-เล็ก ของดีที่ไม่ควรมองข้าม นำเสนอมุมมองการลงทุน โดย คุณประภาส ตันพิบูลย์ศักดิ์ ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน

ท่านสามารถรับฟังและรับชมย้อนหลังได้ทาง

Soundcloud : [Finnomena Podcast](#)

YouTube : [Finnomena Channel](#)



ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวน / Fund Fact Sheet

ได้ที่ www.talisam.co.th หรือ QR code



การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์
ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”