

Market View



ตลาดหุ้น

- สรุปลักษณะตลาดหุ้นช่วงเดือนพฤศจิกายน 2564 SET Index ปิดที่ระดับ 1,568.69 จุด ลดลง 54.74 จุดหรือ 3.37% จากเดือนก่อน
- กลุ่มหุ้นที่ผลประกอบการเติบโตทั้ง YoY และ QoQ คือ กลุ่มการแพทย์ สื่อและสิ่งพิมพ์ ส่วนกลุ่มที่ผลประกอบการลดลง ทั้ง YoY และ QoQ คือ ICT วัสดุก่อสร้าง ค่าปลีก อสังหาริมทรัพย์
- หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนการลงทุนมากที่สุด คือ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ 9.4% กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร 6.5% และกลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ 2.0% ในขณะที่หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนการลงทุนลดลงมากที่สุด คือ กลุ่มการท่องเที่ยวและสันทนาการ -10.7% กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ -7.6% กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ -7.4%
- นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิที่ 10,982 ล้านบาทอีกครั้ง เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิเป็นเดือนที่ 3 รวมทั้ง นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิที่ 9,701 ล้านบาท และบัญชีหลักทรัพย์ขายสุทธิที่ 7,301 ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนทั่วไปในประเทศซื้อหุ้นไทยสุทธิที่ 27,983 ล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้

- ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ไทยในเดือนนี้ ภาพรวมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลงมา ในช่วงอายุ 10-16 ปี ลดลงประมาณ 10-22 bps นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลรวม 4.38 หมื่นล้านบาท (ระยะสั้น 1.4 หมื่นล้านบาท และระยะยาว 3 หมื่นล้านบาท) เมื่อหักพันธบัตรที่ครบกำหนดแล้ว คงเหลือการถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทยประมาณ 9.8 แสนล้านบาท
- ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย Federal Funds Rate ไว้ที่ 0-0.25% จนกว่าตลาดแรงงานจะอยู่ในระดับการจ้างงานเต็มอัตราและเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 2% และประกาศลด QE โดยลดวงเงินซื้อพันธบัตรรัฐบาล (ABS) และวงเงินซื้อสินทรัพย์ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยค่าประกัน (MBS) สัดส่วน 10 และ 5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเดือนในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.1% และคงวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ ทั้งนี้ BOE ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อขึ้นปี 2021 เป็น 4.25% (เดิม 4%) ปี 2022 เป็น 3.5% (เดิม 2.5%) และปี 2023 เป็น 2.25% (เดิม 2%) ส่วนปี 2024 เป็น 2%
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% ธปท. คาดเศรษฐกิจไทยปีนี้และปีหน้าขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ที่ 0.7% และ 3.9% ตามลำดับ ด้วยแรงหนุนจากการบริโภคภายในประเทศที่ฟื้นตัวภายหลังจากการผ่อนคลายปิดเมือง การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และภาคการส่งออก รวมถึงแรงหนุนจากภาครัฐ

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- FED มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิม และประกาศจะปรับลดวงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE Tapering) เดือนละ 1.5 หมื่นล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลให้โครงการ QE สิ้นสุดลงในช่วงกลางปี 2565 และในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 จะมีการประเมินอัตราเงินเฟ้อและตลาดแรงงานก่อนที่จะมีการปรับอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้ตลาดเริ่มมีภาพการปรับตัวที่ดีขึ้น
- รายงานการประชุม FOMC ส่งสัญญาณว่า FED พร้อมทั้งจะเร่งเวลาในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และปรับลดวงเงิน QE หากตัวเลขเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง
- แนวโน้มที่ Hawkish มากขึ้น ทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว และ US Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้น แต่มีอีกหนึ่งประเด็นที่เข้ามากดดันคือ เชื้อโควิดสายพันธุ์ใหม่ที่พบในแอฟริกาใต้ Omicron ซึ่งพบผู้ติดเชื้อหลายประเทศ ได้แก่ ยุโรป อังกฤษ ออสเตรเลีย ฯลฯ ทำให้เริ่มใช้มาตรการเข้มงวดอีกครั้ง ดังนั้นหลายประเทศเกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกที่กำลังฟื้นตัวในขณะนี้ โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว มีโอกาสที่จะเผชิญกับผลกระทบที่ลดลงอีกครั้ง ก่อให้เกิดผลกระทบในทิศทางลบต่อตลาดสินทรัพย์เสี่ยง
- SET Index ปรับตัวลงแรงหลุดระดับ 1,600 จุดอีกครั้ง

ปัจจัยภายใน

- ประเทศไทยได้รับแรงสนับสนุนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อเริ่มมีการปรับตัวลดลงอย่างชัดเจนจาก 8,165 ราย เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ลงไปที่ 4,306 ราย เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564
- ภาพรวมความกังวลของระบบสาธารณสุขในประเทศนั้นลดลง ส่งผลให้ SET Index ปรับขึ้นได้ในทิศทางบวกเกือบตลอดทั้งเดือน ก่อนที่ในช่วงปลายเดือนจะโดนผลกระทบ Omicron จากนอกประเทศ

Fund Recommend

กองทุนรวมต่างประเทศ

TLUSNDQ-H-A

กองทุนเปิดทาลิส หุ้นยูเอส เอ็นทีคิว-เฮดจ์
ชนิดสะสมมูลค่า



รับชมการนำเสนอกองทุนผ่าน

 YouTube Channel Talis Asset Management

TLUSNDQ-H-A-SSF

กองทุนเปิดทาลิส หุ้นยูเอส เอ็นทีคิว-เฮดจ์
ชนิดเพื่อการออม



- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco QQQ Trust, Series 1 (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยจะลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- Invesco QQQ Trust, Series 1 (กองทุนหลัก) เป็นกองทุน ETF ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ จัดตั้งและจัดการโดย Invesco Capital Management LLC โดยลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าตลาดสูงที่สุดจำนวน 100 บริษัท ตามดัชนี Nasdaq-100 ซึ่งเป็นหุ้นที่อยู่ในกลุ่มนวัตกรรม ที่มีแนวโน้มเติบโตสูง เช่น Apple Facebook Microsoft Amazon Netflix Tesla เป็นต้น
- ในเหตุการณ์ปกติของกองทุน TLUSNDQ-H มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเกือบทั้งหมด โดยไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
- ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ผู้ลงทุนจะได้รับเงินค่าขายคืนภายใน 5 วันทำการนับจากวันที่คำนวณ NAV (โดยทั่วไป 3 วันทำการ (วันที่ T+3))
- ศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้ที่ www.invesco.com

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนของกองทุน SSF, RMF รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน”
“กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก”

สรุปความเสี่ยงที่สำคัญ : ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk), ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา (Country Concentration Risk), ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี (High Sector Concentration Risk)

กองทุนรวมหุ้นไทย ขนาดกลาง - เล็ก

TLMSEQ

กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน



รับชมการนำเสนอกองทุนผ่าน

 YouTube Channel Talis Asset Management

TLMSEQRMF

กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน
เพื่อการเลี้ยงชีพ



- กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก ที่จดทะเบียนใน SET และ MAI ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนเงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน
- ผู้จัดการกองทุนใช้กลยุทธ์สร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว มีการติดตามวิเคราะห์หุ้นเชิงลึก (Bottom up) และเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีผู้บริหารมีวิสัยทัศน์ในการบริหารกิจการที่ดีและมีแนวโน้มผลประกอบการเติบโต (Growth Stock)
- ขณะนี้หุ้นขนาดกลางและเล็กมีความน่าสนใจในการลงทุน ช่วงเวลาที่ผ่านมาในหลายบริษัทมีแนวโน้มฟื้นตัวและเติบโตจากสถานการณ์โควิด-19 ได้ดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ เนื่องจากสามารถปรับตัวได้เร็วกว่า และสามารถแย่งส่วนแบ่งตลาดจากคู่แข่งที่ปรับตัวช้าได้มากกว่า จึงมีผลประกอบการที่ดีกว่า
ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวน / Fund Fact Sheet ได้ที่ www.talisam.co.th หรือ QR code

การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์
ผู้ลงทุน“โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”