

Market View



ตลาดหุ้น

- สรุปภาวะตลาดหุ้นช่วงเดือนกุมภาพันธ์ 2565 SET Index ปิดที่ระดับ 1,685.18 จุด เพิ่มขึ้น 36.37 จุดหรือ 2.21% จากเดือนก่อน ด้วยแรงสนับสนุนจากการรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนไตรมาสที่ 4/2564 ที่ดีกว่าคาด
- ปัจจัยต่างประเทศมีแรงกดดันจาก Geopolitical Risks ระหว่างรัสเซียและยูเครน ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก รวมทั้ง SET Index ร่วงลงอย่างหนัก จน SET Index หลุดต่ำกว่า 1,700 จุด ขณะที่ทองคำ และน้ำมัน ราคาพุ่งขึ้นสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี
- หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนการลงทุนเพิ่มขึ้นมากที่สุด คือ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร 7.4% กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ 7.3% และกลุ่มพาณิชย์ 6.6% ในขณะที่กลุ่มธุรกิจการเกษตร -5.5% กลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต -4.2% กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ -3.9% ให้ผลตอบแทนการลงทุนลดลงมากที่สุดในช่วงเดียวกัน
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 62,975 ล้านบาท บัญชีหลักทรัพย์ซื้อสุทธิที่ 4,630 ล้านบาท นักลงทุนสถาบันภายในประเทศขายสุทธิที่ 39,299 ล้านบาท และนักลงทุนทั่วไปภายในประเทศขายสุทธิที่ 28,306 ล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้

- ECB ประเมินว่าเงินเพื่อมีความเสี่ยงจะพุ่งสูงขึ้น ด้านนโยบายการเงินได้ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (Deposit Facility) ที่ -0.5% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Marginal Lending Facility) ที่ 0.25% และอัตราดอกเบี้ย Main Refinancing Operations ที่ 0.00%
- ECB ยืนยันการสิ้นสุด Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) ในเดือนมีนาคม 2022 พร้อมทั้งปรับลดปริมาณการซื้อพันธบัตรลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ซื้อเฉลี่ย 13.2 หมื่นล้านยูโรต่อสัปดาห์ และจะมีการลงทุนต่อในพันธบัตรที่ถือครองจากโครงการนี้ไปจนถึงสิ้นปี 2024
- ECB ยืนยันจะยังคงมาตรการ Asset Purchase Program (APP) ซึ่งเป็นมาตรการ QE ปกติของ ECB ต่อไป โดยจะเพิ่มวงเงิน APP ในไตรมาสที่ 2 และ 3 ของปี 2022 ที่ 4 หมื่น และ 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน ตามลำดับ ก่อนจะปรับเข้าสู่ระดับการซื้อสินทรัพย์ปกติที่ 2 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามทิศทางพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี ในช่วงกลางเดือนมีปัจจัยจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและชาติตะวันตก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับลดจากระดับ 2.05% ลงมาอยู่ที่ 1.83% ณ สิ้นเดือน

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- ปัจจัยภายนอกประเทศที่ส่งผลต่อ SET Index ในเดือนกุมภาพันธ์ 2565 คือแรงกดดันจากความตึงเครียดของสงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน โดยหลังจากการเจรจาระหว่าง 2 ประเทศไม่สัมฤทธิ์ผล รัสเซียจึงเปิดฉากเข้าโจมตียูเครนในวันที่ 24 ก.พ. 2565 ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวลง
- ตลาดหุ้นของรัสเซีย (ดัชนี MOEX) ปรับตัวลดลง 45% จากวันทำการก่อนหน้า และ SET Index ปรับตัวลดลง 0.65% จากวันทำการก่อนหน้า โดยหลาย ๆ ประเทศทั่วโลกได้ทยอยคว่ำบาตรรัสเซียด้วยวิธีต่าง ๆ อาทิเช่น ควบคุมการเคลื่อนไหวของเงินทุน การห้ามค้าขาย การห้ามการเดินทางของผู้มีอำนาจของรัสเซีย และการชะลอการอนุมัติโครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติ Nord Stream 2 ของเยอรมัน ซึ่งเป็นเครื่องมือทางการเมืองที่สำคัญของรัสเซียในการควบคุมอุปทานของก๊าซธรรมชาติในประเทศแถบทวีปยุโรป
- โดยผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยนั้นจำกัดเนื่องจากไทยกับรัสเซียค้าขายกันในปริมาณที่น้อยมากเมื่อเทียบกับปริมาณส่งออก/นำเข้าทั้งหมดของประเทศไทย แต่แรงกดดันจากสงครามรัสเซีย-ยูเครนนั้นยังส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนรุนแรงอยู่ในระยะสั้น และจะมีแรงกดดันเพิ่มเติมหากสงครามนั้นยังยืดเยื้อต่อไปเรื่อย ๆ

ปัจจัยภายใน

- ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันที่พุ่งขึ้นทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 24,932 ราย ขณะที่ยอดผู้ติดเชื้อด้วยวิธีการตรวจผ่านชุดตรวจ ATK รายวันสูงทะลุ 20,000 ราย โดยทางภาครัฐยังไม่ได้มีมาตรการควบคุมที่เข้มงวดขึ้นเพิ่มเติม เนื่องจากจำนวนผู้ป่วยหนักและเสียชีวิตยังเพิ่มขึ้นน้อยมาก
- ในทางกลับกัน ภาครัฐยังมีการผ่อนคลายมาตรการทางการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น ในโครงการ Test & Go รวมไปถึงการปรับลดวงเงินประกันสุขภาพของนักท่องเที่ยวต่างชาติ
- การประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 4 ของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่แสดงผลการดำเนินงานที่ดีกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ มีการฟื้นตัวจากไตรมาสที่ 3 และเติบโตมากกว่าไตรมาสที่ 4 ปี 2564 ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง ทำให้ SET Index มีการปรับตัวขึ้นได้แม้ว่าสถานการณ์ในต่างประเทศจะไม่ดีนัก

Fund Recommend

กองทุนรวมต่างประเทศ

รับชมการนำเสนอกองทุนผ่าน



YouTube Channel [Talis Asset Management](#)

AFMOAT-HA

กองทุนเปิด เอ เอฟ ยูเอส ไวด์ โมท เฮดจ์
ชนิดสะสมมูลค่า



- กองทุนเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน VanEck Morningstar Wide Moat ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- กองทุน VanEck Morningstar Wide Moat ETF (กองทุนหลัก) เป็นกองทุน ETF ภายใต้การบริหารจัดการของ VanEck Associates Corporation จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ CBOE ประเทศสหรัฐอเมริกา มีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับราคาและผลตอบแทนของดัชนี Morningstar® Wide Moat Focus IndexSM ซึ่งเป็นดัชนีที่ Morningstar จัดทำโดยคัดเลือกเฉพาะบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันอย่างยั่งยืน
- ในสภาวะการณืปกติกองทุนอาจพิจารณาทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเกือบทั้งหมด โดยไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
- ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน ผู้ลงทุนจะได้รับเงินค่าขายคืนภายใน 5 วันทำการนับจากวันที่คำนวณ NAV (โดยทั่วไป 3 วันทำการ (วันที่ T+3))
- ศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้ที่ www.vaneck.com/us/en/investments/morningstar-wide-moat-etf-moat/

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

กองทุนรวมหุ้นไทย ขนาดกลาง - เล็ก

TLMSEQ

กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน



- กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก ที่จดทะเบียนใน SET และ MAI ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุนในตราสารหนี้ กึ่งหนี้ กึ่งทุน เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน
- ผู้จัดการกองทุนใช้กลยุทธ์สร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว มีการติดตามวิเคราะห์หุ้นเชิงลึก (Bottom up) และเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีผู้บริหารมีวิสัยทัศน์ในการบริหารกิจการที่ดีและมีแนวโน้มผลประกอบการเติบโต (Growth Stock)
- ขณะนี้หุ้นขนาดกลางและเล็กมีความน่าสนใจในการลงทุน ช่วงเวลาที่ผ่านมากในหลายบริษัทมีแนวโน้มฟื้นตัวและเติบโตจากสถานการณ์โควิด-19 ได้ดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ เนื่องจากสามารถปรับตัวได้เร็วกว่า และสามารถแย่งส่วนแบ่งตลาดจากคู่แข่งที่ปรับตัวช้าได้มากกว่า จึงมีผลประกอบการที่ดีกว่า

ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวน / Fund Fact Sheet ได้ที่ www.talisam.co.th หรือ QR code

TLMSEQRMF

กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน
เพื่อการเลี้ยงชีพ



“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์”
“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนของกองทุน RMF รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน”

