

Market View



ตลาดหุ้น

- SET Index ปรับตัวขึ้น 0.6% สู่ระดับ 1,695.24 จุด จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างยูเครน-รัสเซียที่เริ่มเบาบางลงในช่วงสิ้นเดือนมีนาคม 2565 เนื่องด้วยความคืบหน้าในการเจรจาระหว่างทั้งสองฝ่าย
- ช่วงครึ่งแรกของเดือน ปัจจัยแวดล้อมเป็นไปในเชิงลบอย่างมาก เริ่มตั้งแต่สงครามระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ที่รุนแรงและยืดเยื้อ ทำให้สหรัฐอเมริกาและประเทศในกลุ่ม EU ตะวันตกคว่ำบาตรรัสเซีย รวมถึงความกังวลว่าจะมีการคว่ำบาตรสินค้าพลังงานจากรัสเซียด้วย ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นสูง ซึ่งจะกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อให้ปรับตัวขึ้นตามเช่นกันสร้างความกังวลต่อนักลงทุนทั่วโลกที่ Fed มีแนวโน้มจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมากกว่าคาด
- นอกจากนี้ ยังมีประเด็นการแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 ในจีนจนเกิดการ Lockdown ในหัวเมืองต่าง ๆ กดดันให้ดัชนี SET Index ลดลงไปทำจุดต่ำสุดที่ 1,619 จุด ก่อนจะฟื้นขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือน โดยหุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนมากที่สุด คือ กลุ่มการแพทย์ 8.9% กลุ่มการท่องเที่ยวและสินค้าการ 8.9% และกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร 5.1% ในขณะที่กลุ่มธนาคาร -3.0% กลุ่มวัสดุก่อสร้าง -2.7% กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ -2.1% ให้ผลตอบแทนติดลบมากที่สุดในช่วงเดียวกัน

ตลาดตราสารหนี้

- ECB มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำ แต่ได้ส่งสัญญาณยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE) ในไตรมาส 3 ด้านอัตราดอกเบี้ยนโยบายคงไว้ที่ระดับต่ำ ได้แก่ Deposit Facility Rate ที่ -0.50%, Main Refinancing Rate ที่ 0.0% และ Marginal Lending Rate ที่ 0.25% และยังปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงเป็น 3.7% ส่วนเงินเฟ้อปรับเพิ่มคาดการณ์ปีนี้เป็น 5.1%
- FED ปรับขึ้นดอกเบี้ย 25bps สู่ระดับ 0.25% - 0.50% ขณะที่คาดการณ์ดอกเบี้ยระยะยาว ปรับลดลงเป็น 2.4% จากเดิม 2.5% ด้านตัวเลขเศรษฐกิจได้ปรับเงินเพื่อ Core PCE ในปี 2022F เพิ่มขึ้นมากเป็น 4.1% ปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้ลงมากเป็น 2.8% ส่วนอัตราการว่างงาน ยังคาดไว้ที่ 3.5% สำหรับปี 2022-2023F
- กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% คาดเศรษฐกิจไทยในปี 2022 และ 2023 ขยายตัวที่ 3.2% และ 4.4% ตามลำดับ ด้านเงินเฟ้อปรับคาดการณ์อยู่ที่ 4.9% ในปี 2022
- ตลาดตราสารหนี้ไทยมีอัตราผลตอบแทนปรับขึ้นในทุกช่วงอายุ โดยเฉพาะพันธบัตรอายุ 2 ปีขึ้นไปปรับตัวขึ้น 20-48 bps ด้านการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติลดการถือครองรวม 9.9 หมื่นล้านบาท คงเหลือการถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทย ณ สิ้นเดือนมีนาคม 1.05 ล้านล้านบาท

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- ปัจจัยภายนอกประเทศในช่วงต้นเดือนมีนาคม 2565 คือความเสี่ยงจากสงครามยูเครน-รัสเซียที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น หลังจากการเจรจาข้อตกลงต่าง ๆ ไม่มีความคืบหน้าเป็นรอบที่ 3 ส่งผลให้ตลาดหุ้นปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ ก่อนที่ตลาดจะเริ่มปรับตัวขึ้นมาในช่วงสัปดาห์ที่ 2 ของเดือนมีนาคม 2565
- ผลกระทบจากสงครามต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังเป็นความเสี่ยงที่สำคัญที่คอยกดดันตลาดหุ้นตลอดทั้งเดือนมีนาคม 2565 โดยเฉพาะราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อในระดับสูงจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการส่งสัญญาณในการใช้นโยบายการเงินตึงตัวของหลาย ๆ ประเทศทั่วโลก จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศที่พัฒนาแล้วและปัญหาเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้น
- รวมถึงถ้อยแถลงของ Jerome Powell ถึงความเป็นไปได้ในการที่ FED จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายถึง 50 bps ในเดือนพฤษภาคม 2565 นี้ ทำให้ความกังวลเกี่ยวกับนโยบายทางการเงินตึงตัวยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อภาวะการลงทุนในเดือนมีนาคม 2565 อยู่
- ประเด็นความเสี่ยงเพิ่มเติมของสถานการณ์การระบาดของไวรัส Covid-19 ในประเทศจีนที่กลับมาระบาดอีกครั้ง จนเกิดการ Lockdown ขึ้นในหลายเมืองสำคัญส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานของสินค้าหลาย ๆ ประเภท แต่ในช่วงสิ้นเดือนมีนาคม 2565 ตลาดกลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้งจากประเด็นบวกของสถานการณ์ยูเครน-รัสเซียที่ดีขึ้น เนื่องด้วยการเจรจาในวันที่ 30 มีนาคม 2565 ซึ่งรัสเซียยอมตกลงที่จะถอยกำลังทหารออกจากกรุงเคียฟ เพื่อเพิ่มความไว้วางใจระหว่างทั้งสองประเทศ

ปัจจัยภายใน

- ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายวันยังคงมีจำนวนเพิ่มสูงขึ้น โดยที่อัตราผู้ป่วยใหม่รายวันยังคงเพิ่มขึ้นเร็วกว่าผู้ที่หายป่วยรายวัน รวมถึงความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อภายในประเทศที่เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก จากราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น และผู้ประกอบการเริ่มผลักภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นให้กับผู้บริโภคมากขึ้น
- ปัจจัยบวกภายในประเทศ คือ การที่รัฐบาลออกนโยบายจะทยอยเปิดเมืองมากขึ้น ซึ่งทำให้มีความคาดหวังเกี่ยวกับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวมากขึ้น

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 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน
- ผู้จัดการกองทุนใช้กลยุทธ์สร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว มีการติดตามวิเคราะห์หุ้นเชิงลึก (Bottom up) และเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีผู้บริหารมีวิสัยทัศน์ในการบริหารกิจการที่ดีและมีแนวโน้มผลประกอบการเติบโต (Growth Stock)
- ขณะนี้หุ้นขนาดกลางและเล็กมีความน่าสนใจในการลงทุน ช่วงเวลาที่ผ่านมากในหลายบริษัทมีแนวโน้มฟื้นตัวและเติบโตจากสถานการณ์โควิด-19 ได้ดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ เนื่องจากสามารถปรับตัวได้เร็วกว่า และสามารถแย่งส่วนแบ่งตลาดจากคู่แข่งที่ปรับตัวช้าได้มากกว่า จึงมีผลประกอบการที่ดีกว่า

TLMSEQRMF

กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน
เพื่อการเลี้ยงชีพ



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

“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์”
“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนของกองทุน RMF รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน”