

Market View



ตลาดหุ้น

- SET Index ปรับตัวลดลง 1.64% สู่ระดับ 1,667.44 จุด โดยลดลง 27.80 จุด หรือ -1.64% จากเดือนก่อนหน้า จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างยูเครน-รัสเซียที่ยังไม่มีแนวโน้มคลี่คลาย และจากอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงมาก ทำให้ Fed มีแนวโน้มที่จะเร่งใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น
- การประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2565 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ต่ำกว่าคาด และการที่รัฐบาลผ่อนคลายนโยบายการเดินทางเข้าประเทศมากขึ้น ช่วยทำให้ SET Index ลดลงน้อยกว่าตลาดหุ้นอื่น ๆ
- มูลค่าการซื้อขายต่อวันลดลงจาก 89,195 ล้านบาทในเดือนมีนาคม เหลือ 71,959 ล้านบาทในเดือนเมษายน
- หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนมากที่สุด คือ กลุ่มการท่องเที่ยวและสันตนาการ +11.1% กลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต +4.7% และกลุ่มการแพทย์ +2.0% ในขณะที่หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนติดลบมากที่สุด คือ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ -9.5% กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ -6.3% และกลุ่มบันเทิงและสันตนาการ -2.9% นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 10,869 ล้านบาท บัญชีหลักทรัพย์ขายสุทธิ 1,350 ล้านบาท นักลงทุนสถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 13,152 ล้านบาท และนักลงทุนทั่วไปภายในประเทศซื้อสุทธิ 3,634 ล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้

- ECB คงอัตราดอกเบี้ย โดยคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ -0.5% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ 0.25% และอัตราดอกเบี้ย Main Refinancing Operations ที่ 0.00% โดยยังคงแผนการลด QE และจะจบการเข้าซื้อในไตรมาสที่ 3 ทั้งนี้ ประธาน ECB กล่าวถึงการขึ้นดอกเบี้ยว่าอาจเกิดขึ้นภายในไม่กี่อาทิตย์หรือไม่ก็เดือนหลังจากจบ QE
- BOJ มีมติคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่องจนกว่าเงินเฟ้อจะอยู่ที่ระดับเป้าหมาย 2% อย่างมีเสถียรภาพ โดยให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1%, ควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่ใกล้ศูนย์ และคงมาตรการช่วยเหลือด้านสินเชื่อ ทางด้านคาดการณ์เศรษฐกิจ ได้ปรับลด GDP ในปีนี้เป็น +2.9%YoY ด้านเงินเฟ้อได้ปรับเพิ่มเป็น 1.9%YoY
- ภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนอายุ 1 ปีขึ้นไปปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ตามทิศทางพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผลจากการเปิดเผยรายงานการประชุม FOMC ในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ทำให้นักวิเคราะห์ต่างคาดการณ์ว่าการประชุม FOMC ในเดือนพฤษภาคมนี้ มีแนวโน้มสูงที่จะขึ้นดอกเบี้ย 0.50% และ FOMC เตรียมปรับลดขนาดบดครั้งใหญ่สูงสุดเดือนละ 9.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯเพื่อจัดการกับปัญหาเงินเฟ้อ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 1 ปีขึ้นไปปรับเพิ่มขึ้น 10-72 bps

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- ปัจจัยภายนอกประเทศที่ส่งผลกระทบต่อ SET Index ในช่วงเดือนเมษายน 2565 ยังคงเป็นความเสี่ยงจากสงครามยูเครน-รัสเซียที่ยังไม่มีแนวโน้มที่จะเจรจากันได้
- กลุ่มประเทศตะวันตกพยายามเพิ่มความกดดันด้วยมาตรการ Sanction มากขึ้น ซึ่งรัสเซียก็พยายามกดดันด้วยการจำกัดการส่งออกก๊าซธรรมชาติให้แก่กลุ่มประเทศยุโรปที่ไม่ยอมรับการซื้อก๊าซด้วยเงินรูเบิล ทำให้ราคาพลังงานยังคงเพิ่มขึ้นส่งผลให้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นในระดับที่สูงมาก ทำให้หลาย ๆ ประเทศทั่วโลกต้องพิจารณาใช้นโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้น โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่ Fed มีแนวโน้มจะเร่งการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายควบคู่กับการดึงสภาพคล่องออกจากระบบการเงิน
- คาดการณ์ว่า Fed จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมเดือนพฤษภาคม และอาจจะขึ้นอีกครั้งละ 0.50% ต่อเนื่องอีก 2-3 ครั้งด้วย ทำให้อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวขึ้นอย่างมาก และมีความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯอาจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยได้ในอนาคต
- การระบาดของ Covid-19 ในจีนมีการขยายวงมากขึ้นจากเซี่ยงไฮ้ไปยังปักกิ่ง ซึ่งทำให้มีความกังวลว่าจีนจะขยายมาตรการ Lockdown จากเซี่ยงไฮ้ไปยังปักกิ่งด้วย ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกปรับตัวลงในเดือนเมษายน โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ปัจจัยภายใน

- การประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 1/2565 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ ช่วยประคองให้ SET Index ปรับตัวลดลงน้อยกว่าประเทศอื่น ๆ
- การระบาดของ Covid-19 ในประเทศมีแนวโน้มลดลง ทั้งที่เพิ่งผ่านเทศกาลสงกรานต์ ทำให้รัฐบาลเริ่มประกาศผ่อนคลายนโยบายการเดินทางเข้าประเทศมากขึ้น ซึ่งทำให้มีความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากภาคการท่องเที่ยวมากขึ้น
- การที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าขึ้นค่อนข้างรวดเร็ว ทำให้ยังมีเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติไหลเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การลงทุนในเดือนเมษายนค่อนข้างซบเซา เนื่องจากมีเทศกาลหยุดยาวประจำปี นักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกและเงินเฟ้อ และการปรับตัวลงของตลาดหุ้นในเดือนพฤษภาคม ที่ทำให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนมากขึ้น

Fund Recommend

กองทุนรวมต่างประเทศ

รับชมการนำเสนอกองทุนผ่าน



YouTube Channel [Talis Asset Management](#)

AFMOAT-HA

กองทุนเปิด เอ เอฟ ยูเอส ไวต์ 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”

