

Market View



ตลาดหุ้น

- ในเดือนมิถุนายน 2565 SET Index ปรับตัวลดลง 5.7% สู่ระดับ 1,568.33 จุด โดยเป็นการปรับตัวลงแรงช่วง 2 สัปดาห์แรกของเดือน
- ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน SET Index มีการฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย หลังจากไม่มีประเด็นสร้างความเสี่ยงตลาดเพิ่มเติม และเริ่มมีปัจจัยบวกเข้ามา ได้แก่ จีนเริ่มผ่อนคลายนโยบาย Zero Covid Strategy
- ปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติมาไทยเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวดีกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้หุ้นกลุ่มการท่องเที่ยวและสันทนาการปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะเมื่อได้ประเด็นสนับสนุนจากรื่อง ครม.อนุมัติให้ยกเว้นการลงทะเบียน Thailand Pass ของชาวต่างชาติ และอนุมัติมาตรการภาษีแก่บริษัทเอกชน
- หุ้นกลุ่มการท่องเที่ยวและสันทนาการให้ผลตอบแทนเป็นบวกที่ 4.3% ในขณะที่หุ้นกลุ่มอื่น ๆ ให้ผลตอบแทนติดลบ นำโดยเทคโนโลยีสารสนเทศ และการสื่อสาร -12.99% กลุ่มพาณิชย์ -10.2% และกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ -9.9%
- ในเดือนนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 29,378 ล้านบาท บัญชีหลักทรัพย์ขายสุทธิ 3 ล้านบาท ในขณะที่นักลงทุนสถาบันภายในประเทศซื้อสุทธิ 1,878 ล้านบาท และนักลงทุนทั่วไปภายในประเทศซื้อสุทธิ 27,513 ล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้

- ECB คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และประกาศแผนขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งหน้า นอกจากนี้ได้ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2022 ลดลงเหลือ 2.8% จากเดิมที่ 3.7% และเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อในปีหน้าจาก 5.1% เป็น 6.8%
- FED ประกาศเพิ่มอัตราดอกเบี้ย 0.75% เป็นการปรับขึ้นในอัตราที่สูงสุดนับตั้งแต่ปี 1994 และส่งสัญญาณพร้อมขึ้น 50-75 bps ในการประชุมครั้งถัดไป เพื่อสู้กับเงินเฟ้อที่ปรับขึ้นสู่จุดสูงสุดใหม่ในรอบ 40 ปี ให้กลับเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% ให้ได้ โดยปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 1.5%-1.75%
- กนง. มีมติ 4-3 ให้คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% เนื่องจากเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวดีกว่าคาดจากทั้งอุปสงค์ภายในประเทศ และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากเงินเฟ้อเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้ กนง. เตรียมพิจารณาสิ้นสุดนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย และเตรียมพิจารณาช่วงเวลาที่เหมาะสมในการทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะถัดไป
- ภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในเดือนนี้ อัตราผลตอบแทนมีความผันผวนและปรับขึ้นจากเดือนก่อนหน้า โดยเฉพาะในพันธบัตรระยะยาวที่ในช่วงกลางเดือนได้ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบปี อย่างไรก็ตามในช่วงสิ้นเดือนอัตราผลตอบแทนปรับลดลงมาบ้าง เนื่องจากเริ่มกังวลถึงสภาวะเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอหรือหดตัวจากภาวะเงินเฟ้อสูง

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- ตลาดหุ้นไทยถูกกดดันจากปัญหาเงินเฟ้อ จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาที่ยังออกมาร้อนแรงและราคาน้ำมันกลับมาเร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ \$120 ต่อบาร์เรล ซึ่งทำยี่สุตรายงานเงินเฟ้อของสหรัฐอเมริกาประจำเดือน พฤษภาคม 2565 ออกมาสูงถึง 8.6% YoY สูงสุดในรอบ 40 ปี และมากกว่าตลาดคาดไว้ที่ 8.3%
- นอกจากแรงกดดันในเรื่องของการลดบดุลของ Fed ที่เริ่มต้นในเดือนมิถุนายนในวงเงิน 4.75 หมื่นล้านเหรียญฯ/เดือน และจะเพิ่มเป็น 9.5 หมื่นล้านเหรียญฯ/เดือน ตั้งแต่เดือนกันยายน เป็นต้นไป ตลาดยังปรับมุมมองคาดการณ์การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ที่เร่งตัวขึ้นอย่างมากในรอบการประชุมที่เหลือของปี และจะสร้างแรงกดดันเพิ่มเติมในด้านสภาพคล่องที่ถูกดึงออกเร็วขึ้น
- Fed มีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 75 bps ในรอบประชุมมิถุนายน และคาดว่าจะปรับเพิ่มอีก 75 bps ในรอบประชุมกรกฎาคม โดยปรับจากเดิมที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มครั้งละ 50 bps

ปัจจัยภายใน

- ตัวเลขเงินเฟ้อเดือนพฤษภาคมของไทยอยู่ที่ 7.1% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2552 เป็นประเด็นที่นักลงทุนเชื่อว่าจะกดดันให้ธนาคารแห่งประเทศไทยต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงที่เหลือของปีนี้อีกอย่างน้อย 25 bps
- ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินครั้งล่าสุด มีคณะกรรมการ 3 คน จากทั้งหมด 7 คน มีความเห็นให้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps
- นอกจากนี้ กลุ่มพลังงานซึ่งเป็นกลุ่มที่มีมูลค่าตลาดสูงสุดยังเผชิญกับความกังวลต่ออุปสงค์ที่อาจจะชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจ
- อีกทั้งเรื่องที่รัฐบาลขอความร่วมมือให้โรงกลั่นนำส่งกำไรส่วนเกินเข้ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงระหว่างเดือนกรกฎาคมถึงกันยายน เพื่อนำเงินดังกล่าวอุดหนุนราคาเชื้อเพลิงในประเทศ

Fund Recommend

กองทุนรวมต่างประเทศ

AFMOAT-HA

กองทุนเปิด เอ เอฟ ยูเอส ไวด์ โมท เฮดจ์
ชนิดสะสมมูลค่า



รับชมการนำเสนอกองทุนผ่าน



YouTube Channel [Talis Asset Management](#)

- 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”

