

Market View



ตลาดหุ้น

- SET index เดือนสิงหาคม 2565 ปิดที่ระดับ 1,638.93 จุด เพิ่มขึ้น 3.97% จากเดือนก่อน กลับมาทะลุ 1,600 จุด โดยนักลงทุนต่างชาติได้เข้าซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ถึง 5.7 หมื่นล้านบาท มากกว่าเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิเพียง 4.7 พันล้าน
- หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนมากที่สุด คือกลุ่มพลังงาน +5.3% กลุ่มการแพทย์ +5.1% และกลุ่มผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ +4.4% โดยมีกลุ่มที่ปรับตัวลง ได้แก่ กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ -1.8% กลุ่มการเงิน -1.1% และกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง -1.0%
- นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิถึง 5.7 หมื่นล้านบาท นักลงทุนทั่วไปภายในประเทศขายสุทธิ 3.4 หมื่นล้านบาท บัญชีหลักทรัพย์ขายสุทธิ 0.3 หมื่นล้านบาท และนักลงทุนสถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 1.9 หมื่นล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้

- BOE มีมติ 8 -1 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 50bps สู่ระดับ 1.75% ตามการคาดการณ์ของตลาด หลังอัตราเงินเฟ้อล่าสุดในเดือน มิ.ย. พุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบ 40 ปีที่ระดับ 9.4% YoY มองเงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นต่อทำจุดสูงสุดที่ระดับกว่า 13% ในไตรมาส 4 เพิ่มขึ้นจากที่คาดไว้เมื่อเดือน พ.ค. จากการปรับขึ้นราคาพลังงานของ Ofgem ซึ่งประเมินจะปรับขึ้นราว 75% ในเดือน ต.ค. นี้ และคาดเงินเฟ้อจะยังขยายตัวในระดับสูงต่อไปในอีก 9.5% ในไตรมาส 3/2023 ก่อนที่จะชะลอตัวอย่างรวดเร็วกลับเข้าสู่เป้า 2% ส่วนเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะ Recession นับตั้งแต่ไตรมาส 4 โดยคาด GDP จะหดตัวต่อเนื่องยาวนาน 5 ไตรมาส และรุนแรงเทียบเท่ากับช่วงปี 1990s ซึ่งรุนแรงกว่าที่ได้ประเมินไว้
- ประธาน FED ย้ำในการประชุมประจำปี Jackson Hole Symposium ถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องและการคงดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับสูงหรือระดับที่จำกัดการเติบโตของเศรษฐกิจเป็นระยะเวลาหนึ่งเพื่อสกัดเงินเฟ้อ
- MPC มีมติ 6-1 ให้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps เป็น 0.75% เป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี 8 เดือน เนื่องจากประเมินว่าเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวชัดเจนขึ้น และคาดจะกลับสู่ระดับก่อนเกิดโควิดภายในปีนี้
- ตลาดตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2-7 ปีปรับลดลงในขณะที่ยield อื่นๆ เปลี่ยนแปลงไม่มากนัก ต่างจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าตลอดทั้งเส้น ผลจาก FED ขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องในการประชุมปลายเดือนก่อนหน้า

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- ปัจจัยภายนอกที่สนับสนุนการฟื้นตัวของตลาด ได้แก่ ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ประจำเดือนกรกฎาคม ที่ 8.5% ปรับตัวลดลงจาก 9.1% ในเดือนมิถุนายน ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าสถานการณ์เงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และมองว่าการเร่งเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของ FED ที่ 75 bps จะเป็นการเพิ่มอย่างรุนแรงครั้งสุดท้ายและจะลดระดับการเพิ่มขึ้นในการประชุมครั้งต่อไป
- กรรมการ FED ได้แสดงความมุ่งมั่นที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปจนกว่าจะมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะปรับลดลงอยู่ในระดับที่เหมาะสมที่ 2% FED ยังคงเน้นย้ำความสำคัญของการรักษาเสถียรภาพราคามากกว่าผลต่อเศรษฐกิจ ทำให้ตลาดเริ่มกลับมามีความกังวลว่า FED อาจจะใช้นโยบายการเงินเข้มงวดนานกว่าที่ตลาดคาดไว้
- ความขัดแย้งบริเวณช่องแคบไต้หวันเป็นปัจจัยที่สร้างความผันผวนต่อการฟื้นตัวในช่วงเดือนสิงหาคม หลังจากนางแนนซี เพโลซี ประธานสภาผู้แทนราษฎรของสหรัฐฯ ได้เดินทางเยือนไต้หวันโดยไม่สนใจคำเตือนของทางการจีนที่เรียกร้องให้สหรัฐฯ ยึดมั่นในหลักการจีนเดียว โดยทางการจีนได้ตอบโต้การเยือนไต้หวันในครั้งนี้ด้วยการซ้อมรบด้วยกระสุนจริงรอบเกาะไต้หวัน ทำให้ตลาดกังวลว่าจะไปซ้ำเติมภาวะตึงตัวของห่วงโซ่อุปทาน อย่างไรก็ตาม ประเด็นความเสี่ยงดังกล่าวก็ได้คลี่คลายลงและเป็นเพียงปัจจัยระยะสั้นที่เข้ามารบกวนในช่วงเดือนที่ผ่านมา

ปัจจัยภายใน

- ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกาศกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ที่ 3.41 แสนล้านบาท เติบโต 15.3% YoY 36.1% QoQ
- ทิศทางอัตราดอกเบี้ยของไทยที่ กนง.ส่งสัญญาณปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้ภาพรวมนโยบายการเงินไทยถือว่าไม่ได้ตึงตัวมากนักส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีกว่าคาดในช่วงครึ่งปีหลัง หลังจากทาง ศคช. ได้ปรับระดับโควิด-19 จากโรคติดต่อร้ายแรงเป็นเฝ้าระวัง และผ่อนคลายมาตรการกักกันต่าง ๆ ลง ทำให้แนวโน้มการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวดีกว่าที่คาดการณ์ไว้

TLSMALLEQ

กองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน

เสนอขายครั้งแรก (IPO)

วันที่ 1 - 8 กันยายน 2565

TLSMALLEQ

กองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน

ชนิดสะสมมูลค่า
(TLSMALLEQ-A)

ชนิดเพื่อการออม
(TLSMALLEQ-SSF)

เสนอขาย IPO วันที่ 1-8 กันยายน 2565

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนกองทุน SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน
สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บลอกลิส
Tns 0 2015 0222 www.talisam.co.th



ชนิดหน่วยลงทุนที่เปิดเสนอขาย

ชนิดสะสมมูลค่า (TLSMALLEQ-A)



ชนิดเพื่อการออม (TLSMALLEQ-SSF)



- กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดเล็ก ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และ/หรือตราสารทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- บริษัทขนาดเล็กสำหรับกองทุนนี้ หมายถึง บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งไม่ได้ประกอบอยู่ในดัชนี SET100 หรือบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และรวมถึงการจองซื้อหุ้นที่เสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ณ วันที่กองทุนลงทุนและยังเป็นไปตามนิยามของบริษัทขนาดเล็กตามที่บริษัทจัดการกำหนด
- ผู้จัดการกองทุนใช้กลยุทธ์สร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว มีการติดตามวิเคราะห์หุ้นเชิงลึก (Bottom up) และเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กที่มีผู้บริหารมีวิสัยทัศน์ในการบริหารกิจการที่ดีและมีแนวโน้มผลประกอบการเติบโต (Growth Stock)
- ขณะนี้หุ้นขนาดเล็กมีความน่าสนใจในการลงทุน ช่วงเวลาที่ผ่านมาในหลายบริษัทมีแนวโน้มฟื้นตัวและเติบโตจากสถานการณ์โควิด-19 ได้ดีกว่าหุ้นขนาดใหญ่ เนื่องจากสามารถปรับตัวได้เร็วกว่า และสามารถแย่งส่วนแบ่งตลาดจากคู่แข่งที่ปรับตัวช้าได้มากกว่า จึงมีผลประกอบการที่ดีกว่า

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

“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์”

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนของกองทุน SSF รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน”