

Market View



ตลาดหุ้น

- SET Index ปิดที่ระดับ 1,589.51 จุด ลดลง 3.02% จากเดือนก่อน แม้จะมีปัจจัยสนับสนุนภายในประเทศจากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว แต่ความกังวลเงินเฟ้อของสหรัฐอเมริกาที่มากกว่าคาด กลายเป็นปัจจัยกดดันสำคัญที่ทำให้ SET Index ปรับตัวลดลงในเดือนนี้
- หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนมากที่สุด คือ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ 17.1% กลุ่มการท่องเที่ยวและสันทนาการ 6.4% และกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง 4.1% ส่วนกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนเป็นลบมากที่สุด คือ กลุ่มธุรกิจการเกษตร -11.6% กลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ -9.5% และกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ -6.1%
- นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายที่ 2.4 หมื่นล้านบาท หลังจากซื้อสุทธิที่ 5.7 หมื่นล้านบาทในเดือนก่อน นักลงทุนทั่วไปภายในประเทศซื้อสุทธิ 2.6 หมื่นล้านบาท บัญชีหลักทรัพย์ซื้อสุทธิ 0.3 หมื่นล้านบาท และนักลงทุนสถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 0.5 หมื่นล้านบาท

ตลาดตราสารหนี้

- ECB ประกาศขึ้นดอกเบี้ยครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ โดยมีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 75bps และยกเลิกเพดานดอกเบี้ย 0% สำหรับเงินฝากภาครัฐ
- ประธาน ECB ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องในการประชุมครั้งถัดไป และให้ความสำคัญกับการจัดการให้เงินเฟ้อกลับมาอยู่ที่ระดับเป้าหมายใกล้เคียง 2% พร้อมคาดการณ์เศรษฐกิจจะลดลงและเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง จากประเด็นการขาดแคลนก๊าซเป็นหลัก
- FED มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ย 75bps ติดต่อกันเป็นครั้งที่ 3 เพื่อให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 ประเมินว่าเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับสูงจากภาวะความไม่สมดุลระหว่างภาคอุปสงค์และอุปทาน การระบาดของโควิด ราคาอาหารและพลังงานที่อยู่ในระดับสูง และความกดดันจากราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้น
- กนง. มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps เป็น 1.00% ตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง จากแรงหนุนการท่องเที่ยวและการบริโภคภายในประเทศ ในขณะที่เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง ด้านตัวเลขเศรษฐกิจ คงคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้ที่ 3.3% และปรับลดคาดการณ์ปีหน้าเป็น 3.8% จาก 4.2% โดยยังประเมินว่าการท่องเที่ยวและการบริโภคเอกชนเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญสำหรับเศรษฐกิจไทยในปี
- ธปท. ประเมินว่าการส่งออกในปีหน้าจะชะลอลง และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อพื้นฐานในปีนี้และปีหน้าที่ 2.6% และ 2.4% ตามลำดับ

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- สหรัฐอเมริกาประกาศตัวเลขเงินเฟ้อที่ 8.3% แม้ว่าจะน้อยกว่าเดือนก่อนที่ 8.5% แต่เป็นตัวเลขที่มากกว่าตลาดที่ 8.1% นอกจากนี้ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานยังไม่ปรับลดลงและคงระดับอยู่ที่ 6.3% มีสาเหตุมาจากตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งประกอบกับค่าเช่าบ้านที่ปรับตัวขึ้นตามราคาที่อยู่อาศัย จึงสร้างความกังวลว่า FED จะยังคงนโยบายการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่รุนแรงเพื่อสร้างเสถียรภาพให้เศรษฐกิจ แม้จะต้องแลกมาด้วยภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง
- FED ยังคงประกาศการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ 75bps และจากสถานการณ์ข้างต้น ทำให้นักลงทุนคาดว่ายังมีโอกาสที่ FED จะเพิ่มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ 75bps ได้อีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน โดยรายงาน Dot Plot ชี้ว่า FED คาดอัตราดอกเบี้ยปี 2022 และ 2023 จะอยู่ที่ 4.375% และ 4.625% ตามลำดับ ทิศทางดังกล่าวสร้างความกังวลต่อโอกาสในการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย นำไปสู่ความผันผวนต่อตลาดพันธบัตรและสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐอเมริกาปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 10 ปีของสหรัฐอเมริกาได้เข้าสู่ระดับ 3.57% สูงที่สุดในรอบ 12 ปี ผลักดันให้เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าจนกดค่าเงินบาททะลุ 38 บาท

ปัจจัยภายใน

- ปัจจัยสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยรัฐบาลไทยได้ตั้งเป้าหมายการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2022 ที่ 10 ล้านคนหรือประมาณ 25% ของจำนวนนักท่องเที่ยวในระดับก่อนเกิดการระบาดของโควิด-19 ในปี 2019
- อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงอยู่ในทิศทางสนับสนุนการฟื้นตัว โดยธปท.ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีก 25 bps เนื่องจากให้ความสำคัญกับเสถียรภาพทางเศรษฐกิจมากกว่าการพยุงค่าเงินบาท โดยให้เหตุผลว่าสาเหตุการอ่อนค่าของเงินบาทนั้นเกิดจากการแข็งค่าผิดปกติของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ สังเกตได้จากการอ่อนค่าของเงินเกือบทุกสกุล ทำให้การขึ้นดอกเบี้ยตาม FED อาจจะไม่ได้ช่วยบรรเทาปัญหาเงินบาทอ่อนลงมากนัก ในทางกลับกันเศรษฐกิจประเทศไทยยังอยู่ในช่วงการฟื้นตัว การขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากเกินไปอาจกลายเป็นการสร้างภาระให้แทน

Fund Recommend

TLSMALLEQ

กองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน

รับการนำเสนอกองทุนผ่าน

 YouTube Channel [Talis Asset Management](#)

TLSMALLEQ

กองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน

ชนิดสะสมมูลค่า
(TLSMALLEQ-A)

ชนิดเพื่อการออม
(TLSMALLEQ-SSF)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนกองทุน SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บลอ.ทาลิส

Ins O 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 จึงมีผลการประกอบกิจการที่ดีกว่า

ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวน / Fund Fact Sheet ได้ที่ [www.talisam.co.th](#) หรือ QR code

“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์”
“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนของกองทุน SSF รวมถึงควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนตัดสินใจลงทุน”