

Market View



ตลาดหุ้น

- SET Index ปิดที่ระดับ 1,608.76 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 1.21% จากเดือนก่อน โดยปรับลงในช่วงครึ่งเดือนแรกและฟื้นตัวได้ในครึ่งหลังของเดือนตามทิศทางตลาดหุ้นโลก
- หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนมากที่สุด คือ กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 4.9% กลุ่มพาณิชย์ 4.8% และกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง 4.0% ส่วนกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนลดลงมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ -9.5% กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ -3.4% และกลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต -3.2%
- นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิที่ 8.6 พันล้านบาท หลังจากขายที่ 2.4 หมื่นล้านบาทในเดือนก่อน นักลงทุนทั่วไปภายในประเทศซื้อสุทธิ 8.2 พันล้านบาท บัญชีหลักทรัพย์ขายสุทธิ 0.7 พันล้านบาท และนักลงทุนสถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 16.1 พันล้านบาท
- แนวโน้มตลาดหุ้นไทยในช่วงที่เหลือของปี ยังอยู่ในทิศทางแกว่งตัวขึ้นจากการฟื้นตัวเศรษฐกิจในประเทศ ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนแนวโน้มเติบโต

ตลาดตราสารหนี้

- รายงานการประชุมนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (FOMC) เปิดเผยว่า คณะกรรมการมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ขึ้นดอกเบี้ย 75bps เนื่องจากเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง ตลาดแรงงานที่ยังตึงตัว และเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ กลับสู่กรอบที่ 2% โดยอัตราการขึ้นในครั้งถัดไปจะขึ้นอยู่กับข้อมูลของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ รวมถึงความเสี่ยงต่าง ๆ ที่กระทบต่อการคาดการณ์
- ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 75bps เป็นครั้งที่ 2 และเป็นการขึ้นดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 3 โดยขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก (Deposit Facility) จาก 0.75% ไปอยู่ที่ 1.50% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Marginal Lending Facility) จาก 1.50% ไปอยู่ที่ 2.25% และอัตราดอกเบี้ย Main Refinancing Operations จาก 1.25% ไปอยู่ที่ 2.00% พร้อมส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง
- BOJ ยังคงดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่อง ด้วยมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1% ควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield Curve Control) อายุ 10 ปีที่ใกล้ศูนย์ และคงการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีไม่จำกัดที่ 0.25%
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยโดยส่วนใหญ่ปรับขึ้น 2-20bps ทิศทางการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในเดือนนี้เป็นการขายสุทธิพันธบัตรระยะสั้น 7 พันล้านบาทและขายสุทธิพันธบัตรระยะยาว 9.2 พันล้านบาท ยอดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทย ณ สิ้นเดือนตุลาคมอยู่ที่ประมาณ 9.8 แสนล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนประมาณ 3.9 หมื่นล้านบาท

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- เงินเพื่อประจำเดือนกันยายนของสหรัฐฯออกมาที่ 8.3% มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 8.1% ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานน้อยกว่าที่ 6.6% มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 6.5% โดยมีปัจจัยผลักดันหลักจากราคาอาหารและค่าเช่าบ้าน โดยตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ จะไปจบที่ 5% ในสิ้นปี 2565 ทำให้สร้างความกังวลต่อนักลงทุนว่าจะไม่สามารถเลี่ยงสภาวะถดถอยได้
- ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนยังไม่มีทีท่าว่าจะคลี่คลาย โดยทางรัสเซียได้เรียกประชุมพลตีสสามแสนนาย ปรับเปลี่ยนรูปแบบการโจมตีที่เน้นไปยังโครงสร้างพื้นฐานของยูเครนมากขึ้น โดยความขัดแย้งที่ยังคงดำเนินต่อไปเมื่อรวมกับการลดกำลังการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC+ กลายเป็นปัจจัยหนุนให้ราคาพลังงานยังคงอยู่ในระดับสูง และทำให้ปัญหาเงินเฟ้อคลี่คลายได้ยาก
- ทิศทางตลาดหุ้นโลกในช่วงครึ่งหลังของเดือนเริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้นเมื่อนักลงทุนคาดการณ์ว่า FED จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย 75 bps ในการประชุมเดือนพฤศจิกายน แล้วจะลดลงเหลือ 50 bps ในเดือนธันวาคม และเหลือ 25 bps ในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2566 ทำให้นักลงทุนเริ่มกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นอีกครั้ง

ปัจจัยภายใน

- ที่สถานการณ์น้ำท่วมในประเทศเริ่มคลี่คลายลง และรัฐบาลมีแนวโน้มจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงปลายปี โดยล่าสุดมีกระทรวงการคลังกำลังพิจารณาถึงโครงการคนละครึ่งระยะที่หก และโครงการช้อปดีมีคืน ในขณะที่แนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสที่ 3 มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง นำด้วยการประกาศผลประกอบการของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ทั้ง 10 แห่งที่มีอัตราเติบโตที่ 27.89% เมื่อเทียบกับปีก่อน
- ประมาณการกำไรสุทธิ ปี 2565 ของ SET นั้น นักวิเคราะห์มีการปรับขึ้น 1.6% สวนทางกับตลาดอื่นในภูมิภาค ทั้งเกาหลีใต้ ไต้หวัน ฮองกง จีน และมาเลเซีย ที่ปรับลง 5.09%, 4.11%, 1.45%, 0.91% และ 0.85% ตามลำดับ จากปัจจัยภายในเชิงบวกทั้งหมดส่งผลให้ SET Index สามารถพลิกกลับมาปิดที่ 1,608.76 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 1.21% จากเดือนก่อน

Fund Recommend

TLSMALLEQ

กองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน

รับชมการนำเสนอกองทุนผ่าน

 YouTube Channel [Talis Asset Management](https://www.youtube.com/channel/UCtalisam)

TLSMALLEQ

กองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน

ชนิดสะสมมูลค่า
(TLSMALLEQ-A)

ชนิดเพื่อการออม
(TLSMALLEQ-SSF)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนกองทุน SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน
สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.ทาลิส
Tns 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”