

Market View



ตลาดหุ้น

- SET Index ปิดที่ระดับ 1,635.36 จุด เพิ่มขึ้น 1.65% จากเดือนก่อน แม้ผลการประกอบของบริษัทจดทะเบียนจะอ่อนตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
- หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนมากที่สุด คือ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ 16.5% กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ 6.7% และกลุ่มยานยนต์ 5.7% ในขณะที่กลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต -4.4% กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร -3.0% และกลุ่มธุรกิจการเกษตร -2.0%
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 3.11 หมื่นล้านบาท นักลงทุนทั่วไปภายในประเทศขายสุทธิ 1.03 หมื่นล้านบาท บัญชีหลักทรัพ์ขายสุทธิ 0.26 หมื่นล้านบาท และนักลงทุนสถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 1.82 หมื่นล้านบาท
- แนวโน้มภาวะการลงทุนในระยะ 2-3 เดือนข้างหน้ายังมีทิศทางที่ดี จากการที่ FED มีแนวโน้มจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่น้อยลง จีนมีแนวโน้มจะเปิดประเทศมากขึ้น และเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตดีจากภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภคภายในประเทศ

ตลาดตราสารหนี้

- FED มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ย 75bps เพื่อทำให้เงินเพื่อกลับเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% โดยปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ 3.75%-4.00% ภาพรวมตลาดแรงงานยังดี ตัวการจ้างงานยังดี และอัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ
- ประธาน FED กล่าวว่าอัตราดอกเบี้ยอาจขึ้นไปสูงกว่าที่คาดไว้เดิม แต่อัตราการขึ้นอาจเริ่มชะลอลง นอกจากนี้ ยังเร็วเกินไปที่จะตัดสินใจเรื่องการหยุดการขึ้นดอกเบี้ย
- BOE มีมติ 7-2 ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น 75bps สู่ระดับ 3.00% สูงสุดในรอบ 14 ปี ตามการคาดการณ์ของตลาด โดย BOE ประเมินว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยมากตามที่ตลาดการเงินคาดการณ์ (5.25%) จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจรุนแรง ขณะที่หากอัตราดอกเบี้ยคงอยู่ที่ระดับ 3.00% ในปัจจุบัน จะทำให้ภาวะ Recession ไม่รุนแรงและยาวนานนัก
- กนง. มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps เป็น 1.25% ตามคาด โดย กนง. ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง จากแรงหนุนการท่องเที่ยวและการบริโภคเอกชน ท่ามกลางเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง แต่มีแนวโน้มลดลงกลับสู่กรอบเป้าหมาย
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปีขึ้นไปปรับลดลง สอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรระยะสั้นยังคงปรับขึ้นตามทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เพิ่มขึ้น ส่วนทิศทางการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ เป็นการซื้อสุทธิพันธบัตรทั้งระยะสั้นและระยะยาว

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- FED มีการประชุมช่วงต้นเดือน โดยมีมติปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น 75bps เข้าสู่ระดับ 3.75% - 4.00% และให้ภาพกับนักลงทุนว่า FED จะยังมีความจำเป็นที่จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับสูง ถึงแม้ว่าจะเริ่มให้สัญญาณว่าการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยนั้นมีโอกาสชะลอปรับการเพิ่มขึ้นในครั้งถัดไป ซึ่งเป็นไปตามที่นักลงทุนคาดการณ์ โดยนักลงทุนส่วนใหญ่มองว่า Terminal Rate ของ FED จะอยู่ที่ประมาณ 5%
- นอกจากนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯเริ่มอ่อนตัวลง โดยอัตราว่างงานที่เพิ่มจากระดับ 3.5% สู่ 3.7% และรายงานเงินเฟ้อ CPI และ PPI ประจำเดือนตุลาคมก็ต่ำกว่าตลาดคาด ยิ่งสนับสนุนมุมมองของนักลงทุนว่าเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- ในส่วนของฝั่งเอเชียเอง ประเทศจีนได้เริ่มส่งสัญญาณผ่อนคลายมาตรการ Zero Covid เนื่องจากมาตรการดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจจีนอย่างมาก อีกทั้งความรุนแรงของอาการ Covid สายพันธุ์โอไมครอนก็น้อยกว่าสายพันธุ์อื่นก่อนหน้านี้ ทำให้ทางการจีนเริ่มปรับเปลี่ยนวิธิตควบคุมการระบาด

ปัจจัยภายใน

- ผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของบริษัทจดทะเบียนที่ภาพรวมมีกำไรสุทธิ 2.28 แสนล้านบาท ลดลง 37% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากราคาล้างงานที่ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องจนทำให้บริษัทในกลุ่มนี้ต้องมีการบันทึกขาดทุนของสินค้าคงคลัง อย่างไรก็ตาม กลุ่มท่องเที่ยวยังคงมีผลประกอบการที่โดดเด่นจากการกลับมาเปิดประเทศ
- ภาพรวมผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนใน SET ในช่วง 9 เดือนแรกกำไรสุทธิอยู่ที่ 8.37 แสนล้านบาท เทียบกับปีก่อนจะยังคงเติบโตที่ 10.37%
- และยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการที่ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยว่ากฎหมายลูกเลือกตั้งไม่ขัดต่อรัฐธรรมนูญ ทำให้กฎหมายสำหรับการเลือกตั้งใหญ่รอบถัดไป ถือเป็นเกณฑ์ที่ผ่านการพิจารณาร่วมกันของทุกฝ่าย ทำให้การเลือกตั้งครั้งถัดไปสามารถใช้เกณฑ์การเลือกตั้งที่มีการแก้ไขได้

โอกาสลงทุนในหุ้น **Top Brand** ทั่วโลก
คัดมาเน้น ๆ 10 Brands กับ

กองทุนเปิด **MEGA10**

MEGA10-A
(ชนิดสะสมมูลค่า)

MEGA10-SSF
(ชนิดเพื่อการออม)

MEGA10RMF
(กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ)



IPO วันที่ 8 – 20 ธันวาคม 2565

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง
และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนกองทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน
สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.ทาลิส โทร 0 2015 0222 หรือ บลน.ฟินโนบีนา โทร 0 2026 5100

MEGA10-A
ชนิดสะสมมูลค่า



MEGA10-SSF
ชนิดเพื่อการออม



MEGA10RMF
กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ



- ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลกที่จดทะเบียนซื้อขายใน NYSE และ NASDAQ ซึ่งเป็นบริษัทที่เน้นความเป็นผู้นำในด้านตราสินค้า (Brand Value) จากการจัดอันดับ โดยสถาบันจัดอันดับตราสินค้า (Brand) ระดับสากล และคัดเลือกจากมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) และที่มีสภาพคล่องสูงสุด 10 บริษัทแรก
- ลงทุนตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์และการบริหารจัดการที่กำหนด (Rulesbased Approach) โดยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัดในระยะยาว
- ปรับสมดุลของสัดส่วนน้ำหนักการลงทุน (Rebalance) รวมถึงปรับรายชื่อหลักทรัพย์การลงทุนในตราสารทุนทุกกรอบระยะเวลา 6 เดือน โดยการปรับสมดุลของสัดส่วนน้ำหนักการลงทุนในแต่ละรอบ 6 เดือนดังกล่าว บริษัทจัดการจะปรับสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้ง 10 บริษัทให้อยู่ในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน (ในช่วงเวลาดังกล่าว อาจมีหลักทรัพย์มากกว่า 10 บริษัท)

“ Rule Based Investment Approach ”



คัดเลือกบริษัทที่มีแบรนด์ชั้นนำ
ระดับโลกจากการจัดอันดับของ
สถาบันจัดอันดับที่น่าเชื่อถือ
ประมาณ 50 บริษัท

นำมาจัดอันดับตาม
Market Capitalization จาก
มากไปหาน้อย

Screen Average
daily Turnover
>20%
of Fund Size

Rank top
10 stocks
Equal
weighting

QualitySizeLiquidityWeighting

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

Rebalance: Semi-Annual

“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาดัชนีหลักทรัพย์”
“กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และการลงทุนกระจุกตัวของหลักทรัพย์
หมวดอุตสาหกรรมและประเทศที่ลงทุน จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก”
“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนสำหรับกองทุน RMF และหน่วยลงทุนชนิด SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน”

Talis Asset Management Company Limited.

 0 2015 0222