

Market View



ตลาดหุ้นไทย

- SET Index ปิดที่ระดับ 1,668.66 จุด เพิ่มขึ้น 2.04% จากเดือนก่อน โดยเป็นการปรับลดลงในช่วง 3 สัปดาห์แรกของเดือน จากสัญญาณเศรษฐกิจถดถอยและปรับตัวขึ้นในช่วงปลายเดือน จากปัจจัยสนับสนุนต่าง ๆ
- หุ้นกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนมากที่สุด คือ กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ 18.9% กลุ่มพาณิชย์ 4.7% และธุรกิจการเกษตร 4.3% โดยกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนต่ำสุดในช่วงเดียวกัน ได้แก่ กลุ่มการแพทย์ -2.9% กลุ่มยานยนต์ -2.9% กลุ่มสื่อและสิ่งพิมพ์ -2.6% และกลุ่มปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ -2.5%
- นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิที่ 1.27 หมื่นล้านบาท นักลงทุนทั่วไปภายในประเทศขายสุทธิ 1.62 หมื่นล้านบาท บัญชีหลักทรัพย์ขายสุทธิ 0.1 หมื่นล้านบาท และนักลงทุนสถาบันภายในประเทศซื้อสุทธิ 0.45 หมื่นล้านบาท
- ตลาดมีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดี ทั้งจากตัวเลขนักท่องเที่ยวจีนที่เปิดประเทศเร็วกว่าคาดการณ์ และการที่ FED มีแนวโน้มจะปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลงหากปัญหาเงินเฟ้อมีทิศทางที่ดีขึ้น รวมถึงเม็ดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจก่อนการเลือกตั้ง

ตลาดตราสารหนี้ไทย

- FED มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ย 50bps เพื่อทำให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% โดยปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 4.25%-4.50% โดยประเมินว่าเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงจากภาวะความไม่สมดุลระหว่างภาคอุปสงค์และอุปทาน การระบาดของโควิด ราคาอาหารและพลังงานที่อยู่ในระดับสูง และความกดดันจากราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างทั่วถึงมากขึ้น โดยสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนเพิ่มความกดดันให้เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นและกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก คาดการณ์ว่าเงินเฟ้อปีหน้าปรับขึ้นจาก 2.8% ไปอยู่ที่ 3.1%
- BOJ คงดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่อง แต่ปรับกรอบการเข้าซื้อพันธบัตร ด้วยมติเอกฉันท์ และแสดงท่าทีเริ่มเปลี่ยนผ่านนโยบายการเงิน โดยการปรับกรอบเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี กว้างขึ้น แม้จะยังระบุดัดฉีดเงินเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ จนกว่าเงินเฟ้อจะเข้าสู่เป้าหมายที่ 2%
- ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย 50bps ตามตลาดคาด พร้อมส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงช้ากว่าที่ประมาณการไว้เดิม และส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนกว่าอัตราเงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมายในระยะปานกลางที่ 2% ได้
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงทุกช่วงอายุ สวนทางกับตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ที่อัตราผลตอบแทนส่วนใหญ่ยังคงปรับขึ้นตามการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่มีในเดือนนี้ นักลงทุนต่างชาติถือครองเพิ่มขึ้นประมาณ 5.5 หมื่นล้านบาท โดยสรุปยอดการถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทย ณ สิ้นเดือนธันวาคมอยู่ที่ประมาณ 1.08 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนประมาณ 5.5 หมื่นล้าน

ตลาดหุ้นสหรัฐ

- ปรับตัวลดลงอีกครั้ง หลังจากฟื้นตัวในช่วง 2 เดือนก่อนหน้า โดยดัชนี S&P500 ลดลง -6.15% และ NASDAQ100 ลดลง -10.13% จากความกังวลเรื่องสถานะเศรษฐกิจถดถอย เนื่องจาก FED จะยังคงทิศทางขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปถึงแม้ว่าจะขึ้นในอัตราที่น้อยลงก็ตาม และมีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับสูงตลอดทั้งปี 2023 ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ยาวนานกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- อย่างไรก็ตาม การที่ FED เร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2022 เป็นข้อดีที่ทำให้ FED มีเครื่องมือทางการเงินมากขึ้นในการแก้ปัญหาเศรษฐกิจถดถอย แต่คาดว่าตลาดจะยังคงมีความผันผวนจากความกังวลเรื่องนี้ไปอีกสักระยะ จึงควรลงทุนในบริษัทที่มีธุรกิจแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับคู่แข่ง มี Barrier to Entry สูง ผลิตภัณฑ์ที่จำเป็นในการใช้ชีวิตประจำวัน และเป็นบริษัทที่ทำกำไรและมีกระแสเงินสดเป็นบวก

Global and Thai Economic View



ปัจจัยภายนอก

- ช่วงแรกเป็นปัจจัยกดดันเป็นหลัก จากตัวเลข Flash PMI ของสหรัฐฯ เดือนธันวาคม มีแนวโน้มลดลงกว่าคาด โดยผลประชุม FED ล่าสุดมีมติเพิ่มดอกเบี้ย 50bps ตามตลาดคาด แต่ระดับ FED Dot Plot ใหม่อยู่ที่ 5.0 – 5.25% สะท้อนว่า FED มีแนวโน้มคงความเข้มงวดของนโยบายไว้ ซึ่งจะยังเพิ่มโอกาสให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะถดถอยในปีหน้า
- BOJ ประกาศขยายกรอบการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวโดยให้สามารถเคลื่อนไหวได้มากกว่าเดิมที่ +/-0.25% สู่ระดับ +/-0.5% ซึ่งหมายถึงการแทรกแซงที่น้อยลง รวมถึงการยอมให้ต้นทุนการกู้ยืมภาครัฐสูงขึ้นด้วย
- ประเทศจีนประกาศเปิดประเทศในวันที่ 8 ม.ค. ซึ่งเร็วกว่าคาด และสร้างความหวังว่าภาคการท่องเที่ยวไทยจะสามารถฟื้นตัวได้เร็วกว่าเดิม การเจรจาติดต่อทางธุรกิจจะสะดวกมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวได้มากขึ้น

ปัจจัยภายใน

- กรมธนารักษ์มาตรการซื้อที่ดิน สำหรับการใช้จ่ายระหว่างวันที่ 1 ม.ค. – 15 ก.พ. 2566 เพื่อลดหย่อนภาษีปี 2566 โดยตลาดคาดว่าจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจในไตรมาส 1 ปี 2566
- หุ้น DELTA จะนำไปรวมคำนวณ SET50 และ SET100 ในรอบถัดไป ทำให้เกิดแรงซื้อเก็งกำไร จนทำให้กลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่ามากที่สุดในประเทศไทย และเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้ดัชนีปิดเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน

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

กองทุนเปิด **MEGA10**

MEGA10-A
(ชนิดสะสมมูลค่า)

MEGA10-SSF
(ชนิดเพื่อการออม)

MEGA10RMF
(กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ)



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

MEGA10-A
ชนิดสะสมมูลค่า



MEGA10-SSF
ชนิดเพื่อการออม

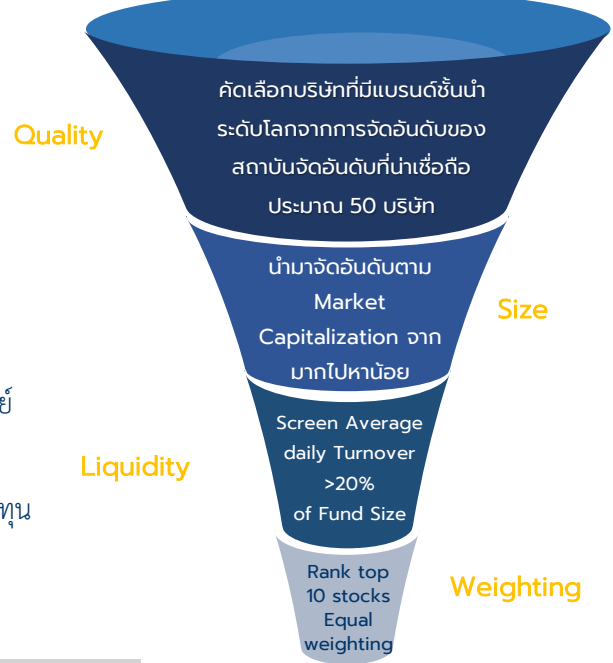


MEGA10RMF
กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ



- 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) รวมถึงปรับรายชื่อหลักทรัพย์การลงทุนในตราสารทุนในรอบระยะเวลา 6 เดือน โดยการปรับสมดุลของสัดส่วนน้ำหนักการลงทุนในแต่ละรอบ 6 เดือนดังกล่าว บริษัทจัดการจะปรับสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้ง 10 บริษัทให้อยู่ในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน (ในช่วงเวลาดังกล่าว อาจมีหลักทรัพย์มากกว่า 10 บริษัท)

“ Rule Based Investment Approach ”



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

Rebalance: Semi-Annual

“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์”
“กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และมีการลงทุนกระจุกตัวของหลักทรัพย์
หมวดอุตสาหกรรมและประเทศที่ลงทุน จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก”
“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนสำหรับกองทุน RMF และหน่วยลงทุนชนิด SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน”