



สภาวะตลาดประจำเดือนมีนาคม 2566

ตลาดหุ้นไทย

- SET Index ปิดที่ระดับ 1,609.17 จุด ลดลง 0.81% จากเดือนกุมภาพันธ์ โดยปรับลงแรงในช่วงครึ่งเดือนแรกจากความกังวลต่อวิกฤตการณ์ธนาคารในสหรัฐและยุโรป ก่อนจะฟื้นตัวในครึ่งหลังเมื่อสถานการณ์ค่อย ๆ คลี่คลายลงหลังทางการออกมาตรการช่วยเหลืออย่างรวดเร็ว และการเลือกตั้งในประเทศชัดเจนมากขึ้น หลังมีการประกาศให้วันที่ 14 พ.ค. เป็นวันเลือกตั้งทั่วไป เป็นแรงสนับสนุนบรรยากาศการลงทุนให้ดีขึ้น
- ปัจจัยกดดันภายนอก จากความกังวลในช่วงต้นเดือนว่า FED อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมากกว่าที่เคยคาดการณ์เอาไว้ก่อนหน้านี้ และตลาดมีการปรับตัวลงต่อเนื่องในช่วงกลางเดือนจากความตื่นตระหนกต่อข่าวธนาคาร Silicon Valley Bank (SVB) และธนาคาร Credit Suisse อย่างไรก็ดี ตลาดมีการปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายเดือนหลังจากทางการสหรัฐฯ และ สวิตเซอร์แลนด์ ออกมาให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องอย่างรวดเร็ว
- ปัจจัยสนับสนุนภายในประเทศ ปัจจัยแรกคือรัฐบาลประกาศยุบสภาและกักตุนประกาศให้วันที่ 14 พ.ค. เป็นวันเลือกตั้งทั่วไป โดยคาดว่าจะมีเม็ดเงินที่ใช้สำหรับการหาเสียงมาช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายใช้สอยของภาคครัวเรือน ส่วนอีกปัจจัยเป็นเรื่องค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่ามากขึ้นในเดือนที่ผ่านมา ทำให้กระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นน้อยลง สาเหตุจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของไทยและสหรัฐฯ มีแนวโน้มลดลง จากทั้งการคาดการณ์ว่า FED จะไม่เพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างรุนแรงเหมือนในช่วงก่อนหน้านี้ และการที่ประเทศไทยมีการทยอยเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- มุมมองในการลงทุนในไตรมาสสองของปี 2566 เรามองว่าพื้นฐานของเศรษฐกิจประเทศไทยนั้นยังมีแนวโน้มที่ดีจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและเม็ดเงินจากการเลือกตั้ง อย่างไรก็ตามอาจจะเห็นการอ่อนตัวของผลประกอบการภาคท่องเที่ยวบ้างในไตรมาสนี้เนื่องจากได้รับผลจากฤดูกาล แต่หากมองข้ามไปยังครึ่งปีหลัง เรายังคงมั่นใจว่าการท่องเที่ยวจะเป็นปัจจัยสำคัญที่จะพยุงเศรษฐกิจประเทศไทยในปี 2566

ตลาดหุ้นสหรัฐ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯเผชิญกับความผันผวนตลอดเดือนมีนาคม แต่ตลาดมีการฟื้นตัวในช่วงครึ่งเดือนหลัง โดยภาพทั้งเดือนมี.ค. ดัชนี S&P500 ปรับตัวสูงขึ้น 2% ส่วน NASDAQ100 ปรับตัวขึ้น 10% โดยมีเหตุการณ์สำคัญคือสถานการณ์วิกฤตของกลุ่มธนาคารที่มีจุดเริ่มมาจากปัญหาของธนาคาร Silicon Valley Bank ที่ถูกสั่งปิดกิจการเนื่องจากขาดสภาพคล่องทางการเงิน อันเป็นผลจากการแห่ถอนเงินฝากของกลุ่มบริษัท Start-up จนทำให้ทาง SVB ต้องขายขาดทุนพันธบัตรระยะยาวมาคืนผู้ฝาก และตลาดยังโดนกดดันจากปัญหาในภาคธนาคารยุโรป โดยธนาคาร Credit Suisse ซึ่งเป็นธนาคารที่ใหญ่เป็นอันดับที่ 17 ของโลกประสบปัญหาสภาพคล่องหลังมีข่าวว่า Credit Suisse อาจมีปัญหาในการเพิ่มทุนเนื่องจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ติด Limit ในการถือหุ้น ทำให้มีการแห่ถอนเงินจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม ตลาดปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายเดือนหลังจากทางการสหรัฐฯ และสวิตเซอร์แลนด์ ให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่อง โดยกรณีของ SVB ทาง FED ได้ประกาศการจัดตั้งโครงการ Bank Term Fund Programing ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อปกป้องสถาบันการเงินต่าง ๆ ไม่ให้ได้รับผลกระทบจากการล้มละลายของ SVB ส่วนธนาคาร Credit Suisse ทางสวิตเซอร์แลนด์ให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องให้แก่ธนาคาร UBS เพื่อให้ทางธนาคาร UBS เข้ามาซื้อกิจการของธนาคาร Credit Suisse นอกจากนี้ รัฐบาลยังให้หลักประกัน 9,000 ล้านดอลลาร์สำหรับคุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากสินทรัพย์ที่ UBS เข้าครอบครอง
- ในระยะสั้นถึงกลาง เรายังคงมีมุมมองที่ค่อนข้างระมัดระวังกับปัญหาเงินเฟ้อของสหรัฐฯ จากผลกระทบจากนโยบายลดสภาพคล่องของสหรัฐฯ ทำให้เรามีมุมมองว่าหลังจากนี้ FED จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างระมัดระวังมากขึ้น ส่งผลให้ปัญหาเงินเฟ้ออาจจะลากยาวไปมากกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งทิศทางราคาพลังงานที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอีกครั้งจากการลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ แต่ในระยะยาว ก็ยังคงมองว่าบริษัทที่มีความแข็งแกร่งในเชิงการดำเนินงานและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งจะยังคงผ่านความผันผวนที่เกิดขึ้นได้

ตลาดตราสารหนี้ไทย

- ECB มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 50bps ต่อเนื่อง จากเงินเฟ้อที่สูงเกินไปในระยะเวลาที่นานเกินไป พร้อมทำตามแผนเดิมของการลดขนาดงบดุลตามที่ประกาศไว้ในเดือนธันวาคม 2022 ซึ่งเริ่มต้นในเดือนมีนาคม นอกจากนี้ยังพร้อมเข้าดูแลและมีเครื่องมือเพื่อรักษาเสถียรภาพของราคาและระบบการเงินของยุโรป
- การประชุมนโยบายการเงินของสหรัฐฯ มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ย 25bps ตามคาด เพื่อให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% ให้ได้ พร้อมลดงบดุลต่อเนื่องตามแผนเดิม โดย FED ส่งสัญญาณการขึ้นดอกเบี้ยใกล้จบสิ้นลง ทั้งนี้ FED กล่าวว่าระบบธนาคารสหรัฐฯ ยังคงมีความแข็งแกร่ง และยืดหยุ่น และการล่มสลายของบางธนาคารในสหรัฐฯ ที่เกิดขึ้นนั้นมีแนวโน้มทำให้เกิดความตื่นตัวด้านสินเชื่อกับภาคธุรกิจและภาคครัวเรือน และกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ซึ่งผลกระทบมีความไม่แน่นอนสูง และเร็วเกินไปที่จะบอกว่านโยบายการเงินควรตอบสนองอย่างไร
- กนง.มีมติเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bps เป็น 1.75% ตามคาด โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภายในประเทศเป็นหลัก ขณะที่การส่งออกจะฟื้นตัวชัดเจนขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ด้านเงินเฟ้อยังคงมีแนวโน้มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในกลางปีนี้ โดย ธปท. พร้อมทั้งจะปรับขนาดและระยะเวลาของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หากแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อไทยเปลี่ยนไปจากที่ประเมินไว้ ธปท. ปรับคาดการณ์เศรษฐกิจไทยขยายตัว 3.6% ในปีนี้ และ 3.8% ในปีหน้า จากเดิมที่คาด 3.7% และ 3.9% ตามลำดับ





กองทุนแนะนำ



กองทุนเปิดทาลิส หุ้นทุน (TLEQ)

จากปัจจัยบวกที่ช่วยผลักดันตลาดในช่วงนี้ น่าจะทำให้หุ้นไทยปรับตัวขึ้นได้ หากผู้ลงทุนกังวลกับความผันผวนของหุ้นกลุ่มที่เป็น Small cap เพียงอย่างเดียว แนะนำให้ลงทุนในกองทุน TLEQ ซึ่งมีนโยบายการลงทุนที่ครอบคลุมหุ้นกลุ่มอื่นด้วย

กองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน (TLSMALLEQ)

(ชนิดสะสมมูลค่า TLSMALLEQ-A, ชนิดเพื่อการออม TLSMALLEQ-SSF)

ในช่วงที่ผ่านมาถึงแม้กองทุนจะมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าตลาด เนื่องจากมีปัจจัยที่ทำให้หุ้นกลุ่ม Small Cap ปรับตัวลดลงต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น จึงเป็นจังหวะที่น่าทยอยสะสม และเมื่อตลาดเริ่มปรับตัวขึ้น หุ้นกลุ่มนี้จะปรับตัวขึ้นแรงกว่ากลุ่มอื่น ๆ

ลงทุนหุ้นไทย

เพื่อคว้าโอกาสเติบโตที่น่าสนใจ

รับ Promotion “Fund Back”* ต่อยอดเงินลงทุน

เมื่อลงทุนกับกองทุนหุ้นไทย

ระหว่างวันที่ 15 ก.พ. – 30 ส.ค. 66

ลงทุนสะสมสุทธิกับกองทุน TLEQ ทุกๆ 100,000 บาท** <u>รับหน่วยลงทุน TLEQ 200 บาท</u> สูงสุดไม่เกิน 1,000 บาท	ลงทุนสะสมสุทธิกับกองทุน TLSMALLEQ-A ทุกๆ 100,000 บาท** <u>รับหน่วยลงทุน TLSMALLEQ-A 200 บาท</u> สูงสุดไม่เกิน 1,000 บาท
---	---

ศึกษาเงื่อนไขและ
รายละเอียดเพิ่มเติม [คลิก](#)

หมายเหตุ: *Fund back คือ ได้รับหน่วยลงทุนกองทุนเปิดทาลิส หุ้นทุน (TLEQ) หรือกองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน ชนิดสะสมมูลค่า (TLSMALLEQ-A) โดยอัตโนมัติ เป็นกองทุนรวมตราสารทุน มีความเสี่ยงระดับ 6 เป็นความเสี่ยงสูง ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกที่ได้รับจากโปรโมชั่น อันเนื่องมาจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตามสภาวะตลาดได้ **ยอดเงินลงทุนสะสมสุทธิ หมายถึง ยอดเงินลงทุนสะสมก่อนหักค่าธรรมเนียมการขาย

ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมจากหนังสือชี้ชวน / Fund Fact Sheet ได้ที่ www.talisam.co.th

“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์”

“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง

และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนกองทุน SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน

มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

