



สถานะตลาดประจำเดือนเมษายน 2566

ตลาดหุ้นไทย

- SET Index เดือนเมษายน ปิดที่ระดับ 1,529.12 จุด (-4.97% จากเดือนมีนาคม) โดยรับผลกระทบจากทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกที่เข้ามากดดันตลาด
- ปัจจัยกดดันภายนอกประกอบด้วย ความกังวลต่อสถานะเศรษฐกิจถดถอยของอเมริกา หลังจากรายงานตัวเลขภาคการบริโภคออกมาอ่อนตัว โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค CCI เดือนเมษายนพลิกกลับมาลดลง -2.6% เมื่อเทียบกับเดือนก่อน สะท้อนถึงสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ความกังวลเกี่ยวกับภาคธนาคารในอเมริกายังกลับมาอีกครั้ง หลังจาก First Republic Bank รายงานฐานเงินฝากช่วง 1Q23 ลดลงกว่า 40% สะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่ลดลงในธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็ก
- ปัจจัยลบภายในเริ่มจากผลการดำเนินงานของ DELTA ที่ผลกำไรต่ำกว่าคาด แม้จะเห็นกำไรสุทธิเติบโตถึง 30% เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่เริ่มเห็นการหดตัวที่ 14% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน สะท้อนให้เห็นการชะลอตัวของกลุ่มธุรกิจ Data Center โดยผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ประมาณ 10% ส่งผลให้ราคาปรับตัวลงกว่า 36% ในช่วงเดือนที่ผ่านมา ปัจจัยลบถัดมาคือเรื่องของการเลือกตั้ง หลังผลสำรวจเห็นถึงโอกาสที่รัฐบาลใหม่จะเป็นรัฐบาลผสมหลายพรรค อันจะส่งผลต่อเสถียรภาพของรัฐบาลและความต่อเนื่องในการบริหารงาน กอปรกับช่วงเทศกาลหยุดยาวของไทยในช่วงกลางเดือนเม.ย.และต้นเดือนพ.ค. ทำให้นักลงทุนบางส่วนเลี่ยงการลงทุนในตลาดหุ้นไทยไปก่อน สุดท้ายปัญหาของ STARK ที่คณะกรรมการบริษัทลาออกทั้งหมดและมีการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัทชุดใหม่เข้ามาแทน ในขณะที่บริษัทยังไม่สามารถส่งงบการเงินประจำปี 2565 ได้เนื่องจากการสอบทานของผู้สอบบัญชียังไม่แล้วเสร็จ ทำให้นักลงทุนกังวลกับหุ้นขนาดกลางขนาดเล็กที่ราคาปรับตัวลงมากกว่าจะมีปัญหาเหมือน STARK หรือไม่ จึงขายหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กออกมา ทั้งนี้ ตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยบวกจากผลประกอบการไตรมาสแรกของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ จาก NIM ที่ขยายตัว และกำไรจากเครื่องมือทางการเงินและรายได้ค่าธรรมเนียมสุทธิที่ดีขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มการแพทย์เป็นอีกกลุ่มที่มีปัจจัยบวกเข้ามา จากการที่คณะกรรมการสำนักงานประกันสังคมมีมติเห็นชอบขึ้นอัตราค่าบริการเหมาจ่ายแก่สถานพยาบาลคู่สัญญา
- มุมมองในการลงทุนในไตรมาสสองของปี 2566 เราคงมุมมองว่าพื้นฐานของเศรษฐกิจไทยนั้นยังมีแนวโน้มที่ดีจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวและเม็ดเงินจากการเลือกตั้ง เราคาดว่าหลังจากเห็นความชัดเจนจากการเลือกตั้งแล้ว หากประเทศไทยได้รัฐบาลที่มีเสถียรภาพ ตลาดหุ้นไทยจะมีการปรับตัวดีขึ้นได้

ตลาดหุ้นสหรัฐ

- ตลาดหุ้นสหรัฐได้เผชิญกับความผันผวนต่อเนื่องจากเดือนก่อน แต่ก็ยังคงสามารถปรับสูงได้ โดยดัชนี S&P500 ปรับตัวสูงขึ้น 1.46%, ส่วน NASDAQ100 ไม่มีการเปลี่ยนแปลง โดยปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนให้ความสนใจมีอยู่ 2 ประเด็น ได้แก่ (1) สถานการณ์ความเสี่ยงของวิกฤตในกลุ่มธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็กของอเมริกา โดยยังมีความกังวลฝั่งภาคธนาคารในอเมริกาหลัง First Republic Bank รายงานฐานเงินฝากช่วง 1Q23 ลดลงกว่า 40% สะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่ลดลงในธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็ก (2) เรื่องของปัญหาเงินเฟ้อ โดยดัชนีเงินเฟ้อ CPI ของอเมริกาในเดือนมีนาคมออกมาที่ 5% เมื่อเทียบกับปีก่อน ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ทำให้ตลาดเริ่มคาดว่า Fed อาจจะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% (ขึ้นเป็น 5.00 – 5.25%) เป็นครั้งสุดท้ายของวัฏจักรรอบนี้ อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อในกลุ่มค่าแรง ค่าเช่าบ้าน และกลุ่มบริการ ที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้นนั้น อาจจะทำให้ FED ไม่สามารถที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปลายปีนี้ได้มากนัก ซึ่งจะเป็ปัจจัยกดดันเศรษฐกิจอเมริกาให้เข้าสู่ภาวะถดถอยได้
- ในระยะสั้นถึงกลาง เรายังคงมีมุมมองที่ค่อนข้างระมัดระวังกับเศรษฐกิจอเมริกา เพราะเราเริ่มเห็นสัญญาณของการเกิดเศรษฐกิจถดถอยของอเมริกามากขึ้น โดย FED ยังคงมีความจำเป็นที่จะต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ย และคงไว้ที่ระดับสูงอีกสักพักเพื่อแก้ไขปัญหาเงินเฟ้อ ในสถานการณ์ที่มีความเสี่ยงที่จะต้องเผชิญกับการถดถอยนี้ เรายังคงมองว่าบริษัทที่มีความแข็งแกร่งในเชิงการดำเนินธุรกิจและมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งก็จะยังคงผ่านความผันผวนที่เกิดขึ้นได้

ตลาดตราสารหนี้

- BOJ คงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่องตามคาด ด้วยมติเอกฉันท์ให้ (1) คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1% (2) ควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield Curve Control) อายุ 10 ปีที่ใกล้ศูนย์ (3) คงการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ไม่จำกัดที่ 0.5% โดย BOJ ส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง และส่งสัญญาณถึงการพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะยาว และปรับลดคาดการณ์ GDP ในปี 2023 ลงเป็น 1.4% จากเดิมที่ 1.7% พร้อมเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อเป็น 1.8%
- ข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐ เดือนมี.ค.ออกมาดีกว่าคาด ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรอยู่ที่ 2.36 แสนตำแหน่ง ดีกว่าที่คาด แม้ชะลอลงจากระดับ 3.26 แสนตำแหน่งในเดือนก่อนหน้า ด้านอัตราการว่างงานปรับลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 3.5% จาก 3.6% ขณะที่อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานเพิ่มขึ้นเป็น 62.6% จาก 62.5% ทางด้านเงินเฟ้อเดือนมี.ค. ชะลอลงมาอยู่ที่ 5.0% YoY น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 5.1% YoY และชะลอจาก 6.0% YoY ในเดือนก่อนหน้า ตลาดคาดการณ์ FED จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% อีกครั้ง ในการประชุมเดือนพ.ค. และมีแนวโน้มสูงที่จะเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในรอบนี้ ซึ่งจะทำให้จุดสูงสุดของดอกเบี้ย FED ในรอบนี้อยู่ที่ 5.00-5.25%
- สนค. กระทรวงพาณิชย์ ปรับคาดการณ์เงินเฟ้อในปีนี้เป็น 1.7-2.7% (ค่ากลาง 2.2%) ลดลงจากเดิมในเดือนพ.ย.ที่ 2.0-3.0% (ค่ากลาง 2.5%) และคาดการณ์เงินเฟ้อจะขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวต่อเนื่องจากราคาน้ำมันและการส่งออกของไทยมีแนวโน้มชะลอตัว มาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ ธปท. และฐานที่สูงจากปีก่อน ขณะที่ค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้มยังอยู่ในระดับสูง กอปรกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว และการเลือกตั้งอาจส่งผลต่อราคาสินค้าและบริการเพิ่มสูงขึ้น





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**

รับหน่วยลงทุน TLEQ 200 บาท

สูงสุดไม่เกิน 1,000 บาท

ลงทุนสะสมสุทธิกับกองทุน TLSMALLEQ-A

ทุกๆ 100,000 บาท**

รับหน่วยลงทุน TLSMALLEQ-A 200 บาท

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

