



สภาวะตลาดประจำเดือนมิถุนายน 2566

ตลาดหุ้นไทย

- ◆ **SET Index** ปิดที่ระดับ 1,503.10 จุด ลดลงจากเดือนก่อนหน้า 1.98% โดยดัชนีซบเซาขึ้นในช่วงครึ่งเดือนแรก ก่อนจะปรับตัวลงมาแรงในช่วงครึ่งหลังของเดือน โดยมีปัจจัยกดดันทั้งจากภายนอกและภายในอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 รั้งท้ายในตลาดภูมิภาคเอเชีย
- ◆ **ปัจจัยกดดันภายนอก** FED ยังส่งสัญญาณเห็นหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อการประชุมช่วงที่เหลือของปี หลังตัวเลขเศรษฐกิจทั้งการบริโภค ตลาดแรงงาน และราคาบ้าน เดือนล่าสุดยังออกมาแข็งแกร่ง ปัจจัยถัดมาคือ ความกังวลต่อเศรษฐกิจจีนที่ยังไม่ฟื้นตัว นอกจากนี้ อัตราการว่างงานของผู้เรียนจบใหม่ก็ยังคงสูง ทำให้มีการทยอยปรับลดคาดการณ์การเติบโตของ GDP ประเทศจีนลง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นประเทศไทยยังได้รับานิสงค์จากข่าวรัฐบาลจีนกำลังพิจารณาที่จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมาพยุงตลาดไว้
- ◆ **ปัจจัยภายในประเทศ** เรื่องความไม่ชัดเจนทางการเมือง หลังมีข่าวว่าพรรคก้าวไกลและพรรคเพื่อไทยซึ่งเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลยังไม่สามารถตกลงเรื่องตำแหน่งประธานสภาผู้แทนราษฎรกันได้ และความไม่แน่นอนที่นายพิธาจะได้เป็นนายกฯ เนื่องจากอาจได้รับเสียงสนับสนุนจากรัฐสภาไม่เพียงพอ นอกจากประเด็นทางการเมืองแล้ว ยังมีปัจจัยลบจากหลายบริษัทในตลาด ได้แก่ (1) DELTA ที่ราคาหุ้นมีการปรับตัวลงแรงหลังถูกมาตรการกำกับการซื้อขาย (2) TRUE และ DIF ที่นักลงทุนกังวลเรื่องการเพิ่มทุนและ TRUE อาจยกเลิกการใช้เสาของ DIF (3) JMART และ JMT ที่ถูกเทขายเนื่องจากถูกถอดออกจากดัชนี SET50 รอบครึ่งปีหลัง (4) EA, NEX และ BYD ที่ราคาหุ้นปรับตัวลงหลังมีข่าวรถปลัไฟฟ้าไฟไหม้ และ (5) STARK ที่มีข่าวการทุจริตและพยายามตกแต่งบัญชี ทำให้กระทบต่อความเชื่อมั่นต่อบริษัทในตลาดโดยรวม
- ◆ **มุมมองในการลงทุนในช่วงครึ่งหลังของปี** เรายังคงมุมมองว่าพื้นฐานของเศรษฐกิจประเทศไทยยังมีโอกาสการฟื้นตัว นำโดยการท่องเที่ยวและการส่งออกที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีกว่าครึ่งปีแรก และไม่ว่าฝ่ายไหนจะได้เป็นรัฐบาล เมื่อจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ ปัจจัยกดดันในความไม่แน่นอนทางการเมืองก็จะลดลง อย่างไรก็ตาม เรายังคงมุมมองที่ระมัดระวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่อาจฟื้นตัวช้ากว่าคาด รวมไปถึงนโยบายของรัฐบาลใหม่ที่อาจจะกดดันบริษัทจดทะเบียนบางกลุ่มได้

ตลาดหุ้นสหรัฐ

- ◆ เดือนมิถุนายน ดัชนี S&P500 ปรับตัวสูงขึ้น 5.43% ส่วน NASDAQ100 ปรับตัวขึ้นอีก 5.11% โดยในเดือนนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐยังคงแข็งแกร่ง ทั้งยอดค้าปลีกและยอดการสั่งสินค้าคงทน เติบโตที่ 0.4% และ 0.6% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยเป็นการเติบโตที่มากกว่าตลาดคาด ขณะเดียวกัน ตัวเลขการขายบ้านได้ฟื้นตัวกลับมาอีกครั้ง ถึงแม้ว่าตลาดแรงงานจะมีสัญญาณชะลอตัวลงบ้าง โดยอัตราการว่างงานเพิ่มเป็น 3.7% ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ลดลงมาสู่ระดับ 4% แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ยังทรงตัวอยู่ที่ 5.3% ใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FED ในช่วง 5.00% – 5.25% ทำให้ FED ยังมีโอกาสที่จะประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน เพื่อยุติความเสี่ยงจากปัญหาเงินเฟ้อ
- ◆ **เรายังคงมุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้นกับการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐ** จากทั้งการปรับตัวของดัชนี S&P500 และ NASDAQ100 ที่ปรับขึ้นมาถึง 16.51% และ 40.01% ตามลำดับ ทั้งที่ปัญหาเงินเฟ้อของสหรัฐก็ยังไม่มีสิ้นสุดลง ทำให้ยังมีความเสี่ยงที่ตลาดสหรัฐอาจจะปรับตัวลง หากเศรษฐกิจสหรัฐไม่สามารถแบกรับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นได้ อย่างไรก็ตาม เรายังคงมีความเชื่อว่าการลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีจะเป็นทางเลือกในการลดความเสี่ยงช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอนได้บางส่วน

ตลาดตราสารหนี้

- ◆ **FED** มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.00%-5.25% ประเมินว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวต่อเนื่อง เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมาย และผลกระทบของดอกเบี้ยที่สูงส่งผลกระทบต่อกิจกรรมตลาดบ้านและการลงทุน ด้านตลาดแรงงาน อัตราว่างงานอยู่ในระดับต่ำ การจ้างงานขยายตัวดี โดยมีสัญญาณบ่งชี้ว่าอุปสงค์และอุปทานในตลาดแรงงานกำลังกลับสู่สมดุลที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ยังคงมากกว่าอุปทานค่อนข้างมาก โดย FED คาดการณ์ปีนี้เศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้นจากที่ประเมินไว้ในเดือนมีนาคมที่ 0.4% มาอยู่ที่ 1% และ อัตราการว่างงานปีนี้จะลดลงจาก 4.5% ไปอยู่ที่ 4.1%
- ◆ **ECB** มีมติปรับดอกเบี้ยขึ้น 25Bps ตามการคาด ทำให้อัตราดอกเบี้ย Deposit Rate ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.50% สูงสุดในรอบกว่า 20 ปี ส่วนอัตราดอกเบี้ย Marginal Lending Rate เพิ่มขึ้นเป็น 4.25% และอัตราดอกเบี้ย Main Refinancing Rate เพิ่มขึ้นเป็น 4.00% ท่ามกลางเงินเฟ้อที่แม้จะชะลอลง แต่ก็คาดว่าจะอยู่ในระดับสูงยาวนานเกินไป ประธาน ECB แถลงหลังการประชุมว่า การปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นต่อเนื่องในการประชุมเดือน ก.ค. นั้นมีความเป็นไปได้สูง
- ◆ **BOJ** มีมติเอกฉันท์คงนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเดิมต่อไป แถลงการณ์ระบุ BOJ มองอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะชะลอตัวลงในช่วงกลางของปีงบประมาณ FY2023 จากผลของการส่งผ่านต้นทุนของผู้ผลิตไปสู่ผู้บริโภคที่จะลดลง ก่อนที่จะปรับขึ้นหลังจากนั้น จากแรงหนุนของค่าจ้าง การคาดการณ์เงินเฟ้อ และเศรษฐกิจที่ดีขึ้น





AFMOAT-H กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน VanEck Morningstar Wide Moat ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมในสภาวะการณปกติทำการป้องกันความเสี่ยงไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

ศึกษาข้อมูลกองทุนหลักได้ที่ [MOAT](#)

“นโยบายของกองทุนหลักจะลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกาที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Morningstar® Wide Moat Focus Index (MWMFTR) ที่คัดเลือกบริษัทที่มีความได้เปรียบทางการแข่งขันอย่างยั่งยืนทำให้เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน และมีส่วนแบ่งทางการตลาดในระยะยาวได้”



TLMSEQ กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจ กองทุนนี้ลงทุน ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

TLSMALLEQ กองทุนลงทุนในตราสารทุนของบริษัทขนาดเล็ก ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและ/หรือตราสารทุนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีแนวโน้ม การเจริญเติบโตทางธุรกิจ โดยเป็นไปในลักษณะที่ส่งผลให้ กองทุนมี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สิน

“ในช่วงที่ผ่านมาถึงแม้กองทุนจะมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าตลาด เนื่องจากมีปัจจัยที่ทำให้หุ้นกลุ่ม Mid Small และ Small Cap ปรับตัวลดลงต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น จึงเป็นจังหวะที่น่าทยอยสะสม และเมื่อตลาดเริ่มปรับตัวขึ้น หุ้นกลุ่มนี้มีโอกาสจะปรับตัวขึ้นมากกว่าหุ้น Big Cap”

Tips

ลดหย่อนภาษีกับกองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน ชนิดเพื่อการออม (TLMSEQ-SSF), กองทุนเปิดทาลิส MID-SMALL CAP หุ้นทุน เพื่อการเลี้ยงชีพ (TLMSEQRMF) และกองทุนเปิดทาลิส SMALL CAP หุ้นทุน ชนิดเพื่อการออม (TLSMALLEQ-SSF)

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

“การลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์”
“ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนสำหรับกองทุน RMF และหน่วยลงทุนชนิด SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน กรณีไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางภาษี จะไม่ได้สิทธิประโยชน์ตามเงื่อนไขของกองทุน”