



สถานะตลาดประจำเดือนพฤศจิกายน 2566

ตลาดหุ้นไทย

- ◆ **SET Index** ปิดที่ระดับ 1,380.18 จุด ลดลง 0.12% จากเดือนก่อนหน้า โดยตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1,375 -1,430 จุด
- ◆ **ช่วงต้นเดือน** ตลาดหุ้นไทยมีการปรับตัวขึ้นสอดคล้องกับตลาดหุ้นต่างประเทศ หลัง FOMC มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% ประธานเฟดส่งสัญญาณว่าอาจยุตินโยบายการเงินที่เข้มงวดนี้ หลังจากนั้นตลาดหุ้นไทยเริ่มแกว่งตัวออกข้าง โดยมีปัจจัยกดดันจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาส 3 ที่ออกมาผสมผสานกัน นำโดยกลุ่มค้าปลีกที่ปรับลงแรงหลังผลประกอบการออกมาต่ำกว่าที่คาด โดยหลังจากนั้น ก.ล.ต. และ ตทท. ได้ร่วมแถลงถึงสถานะการลงทุนหลังดัชนี SET Index ปรับตัวลงหลุด 1,400 จุด เพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน โดยได้ให้ข้อมูลว่าการทำ Short Sell ยังอยู่ในระดับปกติ จึงไม่ได้เป็นต้นเหตุหลักที่ทำให้ตลาดปรับตัวลงแรง
- ◆ **ช่วงครึ่งเดือนหลัง** ตลาดหุ้นไทยเริ่มมีการฟื้นตัวได้เล็กน้อยในช่วงต้น หลังกระทรวงการคลังหารือกับสภาธุรกิจตลาดหุ้นไทย (FETCO) เกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนใหม่ ThaiESG ซึ่งจะเป็นการเพิ่มเม็ดเงินใหม่เข้ามาลงทุนในตลาด แต่ตลาดยังปรับตัวลงต่อหลังเงื่อนไขการลงทุนไม่เป็นไปตามคาด อีกทั้งยังโดนกดดันจากแรงเทขายของหุ้นขนาดใหญ่อย่าง AOT ที่กังวลว่าจะได้รับผลกระทบจากสายการบินจีนยกเลิกเที่ยวบินเข้าประเทศไทย อีกทั้งกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ปรับตัวลงหลังภาครัฐเข้าแทรกแซงค่าไฟฟ้า อีกทั้งคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้ปรับลดคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจไทยทั้งปี 2566 และ 2567 กดดันบรรยากาศการลงทุน
- ◆ **เรายังคงมุมมองว่าพื้นฐานของเศรษฐกิจประเทศไทยยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว** นำโดยภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภคภายในประเทศ โดยคาดว่ามาตรการกระตุ้นต่าง ๆ จากภาครัฐจะมีความชัดเจนมากขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและการออกมาตราการลดค่าครองชีพ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ มองว่ามาตรการฟริวซ่า จะช่วยสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวได้ในช่วงฤดูการท่องเที่ยวของปีนี้ อย่างไรก็ตาม เรายังคงติดตามว่าผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐฯ และของไทยที่อาจจะทยอยปรับลดลงในช่วงเดือนสุดท้ายของปี 2566 ซึ่งในกรณีดังกล่าวจะลดแรงกดดันต่อต้นทุนทางการเงินของภาคธุรกิจ รวมทั้งลดแรงกดดันต่อ Valuations ของสินทรัพย์เสี่ยงในภาพรวม

ตลาดหุ้นสหรัฐ

- ◆ เดือนพฤศจิกายน ดัชนี S&P500 และ NASDAQ100 เพิ่มขึ้น 7.79%, 8.75% ตามลำดับ เป็นการปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบปี 2566 หลังปรับตัวลดลงต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน โดยมีปัจจัยจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณดีขึ้น โดยดัชนี CPI เดือนตุลาคม อยู่ที่ 3.2% ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ และดัชนี PCE ก็เพิ่มขึ้นเพียง 3.5% จากปีก่อน นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ได้ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 4.34% ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากข้อมูลเงินเฟ้อที่ลดลง ส่งผลให้ความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นกลับมา และทำให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นมากขึ้น โดยหุ้นกลุ่ม IT มีการปรับตัวขึ้นสูงสุดในเดือนพฤศจิกายน
- ◆ **เรามีมุมมองเป็นบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐ** เนื่องจากรายงานการประชุม FOMC ครั้งล่าสุด แม้จะบ่งชี้ให้เห็นถึงความจำเป็นในการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไป แต่ตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจแสดงให้เห็นว่าเริ่มชะลอตัวลง และอัตราเงินเฟ้อก็เริ่มอ่อนตัวลงอย่างเห็นได้ชัด นอกจากนี้ สงครามระหว่างอิสราเอล-ฮามาส ก็มีแนวโน้มว่าจะจำกัดอยู่เพียงในฉนวนกาซาเท่านั้น จากการประกาศหยุดยิงและการแลกเปลี่ยนตัวประกัน เราคาดว่า FED จะยังคงอัตราดอกเบี้ยเป้าหมายไว้เท่าเดิมที่ 5.25-5.50% ในการประชุมเดือนหน้า โดยจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้จนถึงกลางปี 2566 ก่อนที่จะเริ่มทยอยลดดอกเบี้ยในไตรมาสที่ 3 ของปี

ตลาดตราสารหนี้

- ◆ **FED** มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม 5.25-5.50% ตามที่คาดการณ์กันเป็นวงกว้างในการประชุมที่ผ่านมา ซึ่งนับเป็นการคงดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่สองอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี
- ◆ **BOE** มีมติ 6-3 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25% ตามที่ตลาดคาด ขณะที่คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงอย่างน้อยจนกระทั่งช่วงครึ่งแรกของปีหน้า BOE คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะชะลอลงมากอย่างต่อเนื่อง มาอยู่ที่ระดับ 4.75% ในไตรมาส 4 ปีนี้ และจะปรับลดลงสู่ระดับ 4.50% และ 3.75% ในไตรมาส 1 และ 2 ปีหน้า แม้ว่าเงินเฟ้อจะยังคงขยายตัวสูงกว่าระดับเป้าหมายที่ 2% อยู่มาก
- ◆ **กนง.** มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.5% สอดคล้องกับคาดการณ์ของตลาด พร้อมระบุว่า การตัดสินใจด้านนโยบายการเงินในระยะถัดไปขึ้นอยู่กับภาพรวมการเติบโตของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ การทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงที่ผ่านมาส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันอยู่ในระดับเหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว ธปท. ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยลงจาก 2.8% เป็น 2.4% ในปี 2023 และลดลงจาก 4.4% เป็น 3.8% ในปี 2024 และคาดการณ์เงินเฟ้อที่ 1.3% และ 2.2% ในปีนี้ และปีหน้าตามลำดับ ทั้งนี้ หากไม่รวมมาตรการดิจิทัลวอลเล็ตจากภาครัฐ ธปท. คาดการณ์ GDP ปีหน้าเติบโตที่ 3.2% และเงินเฟ้อที่ 2.0% โดย คาดการณ์เศรษฐกิจไทยจะมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้แรงขับเคลื่อนยังไม่ครบ โดยแรงหนุนหลักมาจากภาคบริการ





MEGA 20 | กองทุนเปิด ที่ลงทุนกับ
20 บริษัทใหญ่ในไทย
 ที่โดดเด่น ด้านความยั่งยืน

3DMS, CPAIL, KBank, SCG, AIS, SCB, CENTRAL PATTANA

IPO
 8 – 15
 December
 2023

*ตัวอย่างดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ ตามเกณฑ์การลงทุนและสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด MEGA 20 ไทยเพื่อความยั่งยืน MEGA 20 THAILAND ESG FUND (MEGA20THAIESG)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน / ระดับความเสี่ยงกองทุน	กองทุนรวมตราสารทุน / กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน ระดับ 6 เสี่ยงสูง
มูลค่าโครงการ	200 ล้านบาท
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอ ไอ (“บริษัทจดทะเบียนฯ”) ที่ได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือองค์กรหรือสถาบันอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) หรือด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน การลงทุนของกองทุนจะเน้นเฉพาะการลงทุนในกลุ่มตราสารที่มีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) สูง เพียง 20- 25 หลักทรัพย์
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	1,000 บาท สำหรับการซื้อครั้งแรก/ 1 บาท สำหรับการซื้อครั้งถัดไป
วันทำการซื้อ/ ขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ เวลา 8.30 น. – 15.30 น. ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุน รวมถึงสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก ได้ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 เป็นต้นไป
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	ภายใน 3 วันทำการ (T+3)

ThaiESG กองทุนลดหย่อนภาษีใหม่
 ใช้สิทธิลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 30% ของเงินได้พึงประเมินทั้งปี ไม่เกิน 100,000 บาท

**ศึกษาข้อมูลกองทุน
 เพิ่มเติม คลิก**

“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนของกองทุน กรณีไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขทางภาษี จะไม่ได้สิทธิประโยชน์ตามเงื่อนไขของกองทุน หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม สามารถติดต่อได้ที่ โทร. 0 2015 0222 หรือ www.talisam.co.th”