

สภาวะตลาดประจำเดือนธันวาคม 2566

ตลาดหุ้นไทย

- ◆ **SET Index** ปิดที่ระดับ 1429.62 จุด เพิ่มขึ้น 0.97% จากเดือนก่อนหน้า โดยตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1,358 -1,416 จุด
- ◆ **ช่วงต้นเดือน**มีการปรับตัวลงจากแรงขายในหุ้นขนาดใหญ่ ราคาหุ้นธุรกิจน้ำมันและโรงกลั่นปรับลดลงมากกดดันดัชนีหลังราคาน้ำมันดิบ WTI ร่วงหลุดลงต่ำกว่า 70 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม โดยภาพรวมตลาดหุ้นไทยยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ อีกทั้งยังมีความไม่แน่นอนของนโยบายภาครัฐกดดัน เช่น การปรับขึ้นค่าเอฟที (Ft) ที่ยังไม่มีความชัดเจน และราคาหุ้นธุรกิจเข้าซื้อและบัตรเครดิตที่ปรับตัวลงภายหลังนายกรัฐมนตรีแถลงจัดการหนี้ทั้งระบบ โดยจะออกมาตรการแก้ไขอย่างเหมาะสมแก่ลูกหนี้แต่ละประเภท ทำให้ตลาดคาดการณ์ผลกระทบต่อได้ยาก โดยดัชนีลงไปทำจุดต่ำสุด 1,354.73 จุด ทำระดับต่ำสุดใหม่ในรอบ 3 ปี
- ◆ **ดัชนีฟื้นตัวได้ดีขึ้นภายหลังการทำจุดต่ำสุดใหม่** เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25-5.50% ตามคาดพร้อมกับมุมมองในเรื่องนโยบายดอกเบี้ยในเชิงที่ผ่อนคลายมากขึ้น โดยส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 มากกว่า 3 ครั้ง และในปี 2568 จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 4 ครั้ง ส่งผลให้สกุลเงินดอลลาร์ฯ อ่อนค่าลงค่อนข้างแรงเมื่อเทียบกับสกุลเงินยูโร ทั้งนี้ ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ฯ (Trade-weighted US Dollar Index) ที่อ่อนค่าแรง ได้สนับสนุนให้ต่างชาติกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง ประกอบกับเริ่มมีแรงซื้อเก็งกำไรหุ้นที่เป็นกลุ่มเป้าหมายของกองทุน THAIESG ที่มีลักษณะเป็นกองทุนที่เน้นลงทุนหุ้น ESG ทำให้ดัชนีสามารถปรับตัวขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ 1,400 จุด
- ◆ **เรายังคงมุมมองว่าพื้นฐานของเศรษฐกิจประเทศไทยยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว** นำโดยภาคการท่องเที่ยวและภาคการบริโภคภายในประเทศ โดยเราคาดว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ จากภาครัฐจะมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและการออกมาตรการลดค่าครองชีพ ซึ่งจะเป็ปัจจัยสำคัญในการช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป ทั้งนี้ เรามองว่ามาตรการฟรีวีซ่า จะช่วยสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวได้อย่างไรก็ตาม เราก็ยังคงติดตามว่าผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐฯฯ และของไทยที่อาจจะทยอยปรับลดลง ซึ่งในกรณีดังกล่าวจะลดแรงกดดันต่อต้นทุนทางการเงินของภาคธุรกิจ รวมทั้งลดแรงกดดันต่อ Valuations ของสินทรัพย์เสี่ยงในภาพรวม

ตลาดหุ้นสหรัฐ

- ◆ เดือนธันวาคม ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.91% ส่วน NASDAQ100 ปรับตัวขึ้น 5.23% เป็นการปรับตัวขึ้นสูงที่สุดในรอบปี 2566 หลังจากปรับตัวลดลงต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณดีขึ้น โดย US Core CPI ลดลงจาก 3.4% ในเดือนตุลาคม มาอยู่ที่ 3.2% ในเดือนพฤศจิกายน ทำให้มีการคาดการณ์ว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของทาง FED อาจเกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ US Government Bond Yield ก็ได้ปรับตัวลดลงมาต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ส่งผลให้ความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นกลับมา และทำให้เม็ดเงินไหลกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นมากขึ้น โดยในเดือนธันวาคมหุ้นทุกกลุ่มสามารถขึ้นได้ในแดนบวก โดยหุ้นกลุ่ม Property, Industrials มีการปรับตัวขึ้นสูงที่สุดในเดือนธันวาคม
- ◆ **เรามีมุมมองเป็นบวกกับการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐ** เนื่องจากรายงานการประชุม FED ครั้งล่าสุด ได้มีสัญญาณชัดเจนว่าวงจรการปรับขึ้นดอกเบี้ยนั้นสิ้นสุดลงแล้ว และทาง FED ยังพิจารณาการลดอัตราดอกเบี้ยอยู่ โดยคาดว่าจะมีการปรับลด 3 ครั้งในปี 2567 รวม 0.75% และอีก 4 ครั้ง รวม 1% ในปี 2568 โดยเราคาดว่า FED จะยังคงอัตราดอกเบี้ยเป้าหมายไว้เท่าเดิมที่ 5.25-5.50% จนถึงกลางปี 2566 ก่อนที่เริ่มทยอยลดดอกเบี้ยในไตรมาสที่ 3 ของปี

ตลาดตราสารหนี้

- ◆ **FED คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม 5.25-5.50%** ตามที่ตลาดคาดการณ์ในการประชุมวันที่ 12-13 ธันวาคมที่ผ่านมา ซึ่งนับเป็นการคงดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 โดยในแถลงการณ์ของคณะกรรมการฯ ยอมรับว่าเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อเห็นการชะลอลงชัดเจนขึ้นแล้ว อย่างไรก็ตามเรายังคงมองว่าอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ประเมินระบบการเงินว่ายังมีเสถียรภาพ โดยมองว่าผลของภาวะการเงินและเงื่อนไขสินเชื่อที่ตึงตัวจะทยอยส่งผ่านไปยังเศรษฐกิจจริงมากขึ้น
- ◆ **ECB มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายตามที่ตลาดคาดการณ์เป็นวงกว้างต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 2 %** และระบุเช่นเดิมว่าที่ระดับดอกเบี้ยดังกล่าวหากคงไว้เป็นระยะเวลาเพียงพอ จะเป็นปัจจัยสำคัญในการนำพาเงินเฟ้อกลับเข้าเป้าหมายที่ 2%
- ◆ **BOJ มีมติเอกฉันท์ตามที่ตลาดคาดการณ์** โดยคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% และคงกรอบการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี (Yield Curve Control: YCC) ไว้ที่ระดับอ้างอิง 1% นอกจากนี้ BOJ ได้คงแนวทางนโยบายการเงินไว้ไม่เปลี่ยนแปลง โดยระบุว่าคาดการณ์เงินเฟ้อได้เพิ่มขึ้นในระดับปานกลางและจะยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อไปก่อน แม้เศรษฐกิจญี่ปุ่นอยู่ในทิศทางฟื้นตัวและคาดการณ์เงินเฟ้อเพิ่มขึ้นในระดับปานกลาง แต่ความไม่แน่นอนยังมีอยู่สูง โดยประเมินว่าการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการลงทุนทางธุรกิจมีสัญญาณที่ต้องระวังเพิ่มขึ้น ตลาดประเมินการสื่อสารของ BOJ บ่งชี้ว่าโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนมกราคมยังต่ำอยู่

**MEGA10**
CHINAกองทุนเปิด ที่ลงทุนกับ
**10 บริษัทชั้นนำ
ประเทศจีน****MEGA10CHINA-A**
ชนิดสะสมมูลค่า**MEGA10CHINA-SSF**
ชนิดเพื่อการออม**MEGA10CHINARMF**
กองทุนรวม
เพื่อการเลี้ยงชีพ

*ตัวอย่างดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้ ตามเกณฑ์การลงทุนและสภาพการลงทุน ณ ขณะนั้น
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนกองทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน
สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บล.ทาลิส โทร 0 2015 0222 [www.talisam.co.th](#)

ข้อมูลทั่วไป

นโยบายการลงทุน	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง (Hong Kong Stock Exchange; HKEX) ซึ่งเป็นบริษัทที่เน้นความเป็นผู้นำในด้านตราสินค้า (Brand Value) ในกลุ่ม TOP/BEST CHINESE BRANDS จากการจัดอันดับโดยบริษัทที่มีชื่อเสียงและเป็นที่ยอมรับในเรื่องของการจัดอันดับดังกล่าว โดยผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกและพิจารณาเน้นลงทุนในตราสารทุนที่ผ่านการพิจารณาคัดเลือก จำนวน 10 บริษัท โดยกองทุนจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ในตราสารทุนข้างต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ดัชนีชี้วัด	ดัชนี Hang Seng Total Return สัดส่วน 100%
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6 กองทุนรวมตราสารแห่งทุน
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	กองทุนไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อครั้งแรก/ครั้งถัดไป	1,000 บาท / 1 บาท
วันทำการซื้อ/ ขายคืนหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการเวลา 8.30 น. – 14.00 น.
ระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืน	ภายใน 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยมีให้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศ (ปัจจุบัน T+3 วันทำการ หลังจากวันทำการขายคืน)

“กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ และการลงทุนในกองทุนรวมตราสารแห่งทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และมีการลงทุนกระจุกตัวของหลักทรัพย์หมวดอุตสาหกรรมและประเทศที่ลงทุน จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม สามารถติดต่อได้ที่ โทร. 0 2015 0222 หรือ [www.talisam.co.th](#)”