

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,674.10 จุด ปรับขึ้น +0.82% WoW โดยปัจจัยบวกในช่วงปลายเดือน เมษายนถึงต้นเดือน พฤษภาคม มาจาก 1) การจัดตั้งรัฐบาลมีความชัดเจนมากขึ้น และคาดว่าจะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่ม 2) แรงซื้อในกลุ่มหุ้นที่ MSCI จะเพิ่มน้ำหนักลงทุน ปลายเดือนพฤษภาคม นี้ 3) การประชุม Fed ต้นเดือนพฤษภาคม คาดว่าจะยังอัตราดอกเบี้ยระดับเดิมต่อไป

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดการณ์ทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,660 -1,690 จุด จากปัจจัยบวกในประเทศที่รัฐบาลมีแผนออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งด้านการท่องเที่ยว การบริโภค และภาคอสังหาริมทรัพย์ ประเด็นที่ต้องติดตาม สัปดาห์นี้คือ ตัวเลขดุลการค้าไทยที่คาดว่าจะรายงานออกมาชะลอตัว

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่รุ่นมากกว่า 2 ปี ตามแรงขาย UST หลังจากความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ Recession ลดลง ขณะที่สหรัฐและจีนเตรียมกลับมาเจรจาข้อตกลงการค้ากันอีกครั้ง นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตราสารหนี้ไทย 3,604 ล้านบาท ทั้งตราสารหนี้ไทยระยะสั้นและระยะยาวเกิน 1 ปี

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะปรับเพิ่มขึ้นตามพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และ Bond Supply ระยะยาวภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นมาก หลังเสร็จสิ้นการทำ Bond Switching

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.60% ขณะที่ดัชนี MSCI EM ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.34% ปัจจัยสำคัญอาทิที่ผ่านมาได้แก่ ยอดค้าปลีกที่เพิ่มขึ้น +1.6% ในเดือนมีนาคม ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ เนื่องจากยอดขายรถยนต์เป็นปัจจัยกระตุ้นตัวเลขยอดค้าปลีกเดือนมีนาคม และสำนักงานสถิติแห่งชาติจีนรายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว +6.4% YoY เป็นระดับการเติบโตเดียวกับไตรมาส 4 ปีที่ผ่านมา

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดว่าดัชนีหุ้นโลกจะยังคงทรงตัวในกรอบ หลังจากปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง และ เข้าสู่แนวต้าน High เดิม ปัจจัยที่ต้องติดตามได้แก่ ผลประกอบการในช่วงประกาศผลกำไร การประชุมนโยบายการเงินของ BoJ และ การคาดการณ์ล่วงหน้า ตัวเลข GDP สหรัฐฯ ไตรมาสที่ 1

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นไประดับ 2.57% ตลาดคลายความกังวลจากสงครามการค้า ล่าสุดจีนเตรียมเจรจาข้อตกลงทางการค้ากันอีกครั้งช่วงปลายเดือนนี้ และเศรษฐกิจจีนไตรมาส 1/2562 ขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาดที่ +6.4% YoY ตามเป้าหมาย และการการขาดดุลการค้าของสหรัฐลดลงสู่ระดับต่ำสุด ตั้งแต่ เดือนมิถุนายน 2561

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตลาดตอบรับเชิงบวกจากการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐมีความคืบหน้า และตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าที่คาด ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและเครดิต อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นกู้เอกชนผลตอบแทนสูงปรับตัวสูงมาตั้งแต่ต้นปี จึงมีการขายทำกำไรระยะสั้น

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ในประเทศยังให้ผลตอบแทนที่ดีและผันผวนน้อยกว่าหุ้น เป็นที่פקเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย อัตราการจ่ายเงินปันผลยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจที่ 5.76% และสม่ำเสมอ นอกจากนี้แนวโน้มรัฐบาลอาจจัดเก็บภาษีจากกองทุนตราสารหนี้เพิ่มในอัตรา 15% ของดอกเบี้ย ซึ่งจะทำให้เม็ดเงินบางส่วนไหลเข้ามาหาผลตอบแทนที่ดีกว่า

MFC Analysis : ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัว ปัจจัยที่ต้องติดตามคือถ้อยแถลงของ Fed ต่อการส่งสัญญาณการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวลดลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนยังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 1 ปี 2562 และตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ที่จะทยอยประกาศออกมา

MFC Analysis : REIT ยังได้รับปัจจัยบวกจากการที่ Fed ชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในปี นี้ รวมถึงการยุติการลดขนาดงบดุล โดยปัจจัยที่จะมีผลต่อไป คือการประกาศตัวเลขที่อยู่อาศัยและข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด โดยสต็อกน้ำมันดิบคลังของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด สอดคล้องกับปริมาณแท่นขุดเจาะน้ำมันของสหรัฐฯ ที่ลดลงเช่นกัน

MFC Analysis : ราคาน้ำมันคาดว่าจะยังคงผันผวน ระวังการลดการถือครองสถานะ LONG ของผู้จัดการกองทุน นอกจากนี้ นักลงทุนจับตาดูตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่จะประกาศสัปดาห์นี้ รวมทั้งการประชุม OPEC ในเดือนมิถุนายนนี้ และติดตามสหรัฐฯเตรียมยกเลิกคำสั่งยกเว้น 8 ประเทศนำเข้าน้ำมันอิหร่าน

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวลดลง สัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากทองคำเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น Spot Gold เคลื่อนไหวระหว่าง 1,289-1,315 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ อีกทั้งนักเก็งกำไรขายทองคำจำนวนมากถึง 49,091 สัญญา

MFC Analysis : ราคาทองคำมีโอกาสเคลื่อนไหวจำกัดในกรอบแคบ โดยปัจจัยที่มีผลต่อราคาทองคำ ได้แก่ การเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : -

| Index | Last | Return % 1W | Return % 1M | Return % YTD |
|--|----------|----------------|----------------|----------------|
| SET | 1,674.10 | +0.82% | +2.45% | +7.05% |
| Thai Government Bond 10Y | 2.55% | 2.52% (+3 bps) | 2.60% (- 5bps) | 2.52% (+3 bps) |
| US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps) | 2.57% | +1 bps | -3 bps | -12 bps |
| S&P 500 (US) | 2,905.03 | +0.60% | +2.56% | +15.88% |
| STOXX50 (Europe) | 3,499.23 | +1.95% | +2.65% | +16.59% |
| MSCI EM (Emerging Market) | 1,092.52 | +0.34% | +3.10% | +13.12% |
| iBoxx Liquid IG Coperate | 289.51 | +0.01% | +2.00% | +6.39% |
| J.P. Morgan Emerging Bond | 562.50 | +0.21% | +0.89% | +7.50% |
| iBoxx High Yield | 287.96 | -0.09% | +1.63% | +8.60% |
| Bloomberg Barclays US MBS | 2,142.35 | -0.03% | +0.45% | +1.86% |
| West Texas (Oil) | 64.0 | +0.17% | +8.42% | +40.94% |
| Gold Spot | 1,275.52 | -1.16% | -2.38% | -0.54% |
| Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS) | 3,741.5 | -2.11% | -0.50% | +10.80% |

