

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,667.15 จุด ปรับลง -0.42% WoW โดยตลาดยังอยู่ในช่วงของการพักตัวรอปัจจัยใหม่ และมีความกังวลในส่วนต่างประเทศเรื่องเศรษฐกิจยุโรปราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูง และประเด็นการเมืองภายในประเทศ

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดการณ์ทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,655 -1,680 จุด จากปัจจัยบวกในประเทศที่รัฐบาลมีแผนออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งด้านการท่องเที่ยว การบริโภค และภาคอสังหาริมทรัพย์ ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้ คือ การเมืองในประเทศยังเป็นปัจจัยสำคัญที่สุดที่ต้องติดตาม

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรไทยราว 5.4 พันล้านบาทและเป็นพันธบัตรอายุเกิน 1 ปีเป็นหลัก ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลง 6 bps สู่ระดับ 2.50% แม้ว่า GDP ไตรมาที่หนึ่งจะขยายตัวมากกว่าคาดแต่การลงทุนภาคอสังหาริมทรัพย์ -2.8% และการลงทุนภาครัฐ -0.1% นักลงทุนมองว่าเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวส่งผลลดแรงกดดันตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวในประเทศ

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะเคลื่อนไหวลดลงตามแนวโน้มการผ่อนคลายทางการเงินของ Fed, US 10-years bond yield ที่ลดลง

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ดัชนี S&P500 ปรับเพิ่มขึ้น +1.21% ขณะที่ดัชนี MSCI EM ปรับลดลง -1.30% ปัจจัยสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้แก่ ตัวเลขผลประกอบการของบริษัทในไตรมาสที่หนึ่ง ยอดขายบ้านใหม่เดือนมีนาคมที่เพิ่มขึ้น +4.5% MoM และโอลาฟ โชลซ์ รัฐมนตรีคลังเยอรมนีเปิดเผยว่ารัฐบาลจะไม่ก่อนนี้เพิ่มด้วยการทำการกู้เงินครั้งใหม่เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ พร้อมยังเตือนว่า เศรษฐกิจจะได้รับผลกระทบจากการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและประเทศคู่ค้ารวมถึงความไม่แน่นอนเรื่อง Brexit

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดว่าดัชนีหุ้นโลกจะยังคงทรงตัวในกรอบ หลังจากที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและเข้าสู่แนวต้าน High เดิม ปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ ตัวเลข PMI Manufacturing China คาดการณ์ที่ 50.7 การเจรจาการค้ารอบใหม่ระหว่างสหรัฐฯและจีนในวันที่ 30 เมษายน ณ กรุงปักกิ่ง และผลประกอบการบริษัท ไตรมาสที่หนึ่งที่ทยอยออกต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 2.50% ตลาดยังคงมุมมองต่อเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว โดยตัวเลขเศรษฐกิจยูโรออกมาอ่อนแอ ตัวเลขความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีที่อ่อนแอลงในเดือนเมษายน แม้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาสที่หนึ่งจะออกมาดี ขยายตัว +3.2% QoQ saar มากกว่าคาดของตลาดที่ +2.3%

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯ น่าจะ ทรงตัว แม้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯออกมาดี แต่ตลาดยังคงกังวลต่อความเสี่ยงเศรษฐกิจโลกมากขึ้น ประกอบกับธนาคารกลางหลักส่วนใหญ่ดำเนินนโยบายผ่อนคลาย และอัตราเงินเฟ้อระดับต่ำ จึงกดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลยังอยู่ในระดับต่ำ

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ในประเทศยังให้ผลตอบแทนที่ดีและผันผวนน้อยกว่าหุ้น เป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย อัตราการจ่ายเงินปันผลยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจที่ 5.70% และสม่ำเสมอ นอกจากนี้แนวโน้มรัฐบาลอาจจัดเก็บภาษีจากกองทุนตราสารหนี้เพิ่มในอัตรา 15% ของดอกเบี้ยจะทำให้เม็ดเงินบางส่วนไหลเข้ามาหาผลตอบแทนที่ดีกว่า

MFC Analysis : ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัว ปัจจัยที่ต้องติดตามคือถ้อยแถลงของ Fed ต่อการส่งสัญญาณการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนยังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสหนึ่งและตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ที่จะทยอยประกาศออกมา

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ลดต่ำลงเพิ่มน่าสนใจต่อ Property / REIT ที่ให้ผลตอบแทน สูงกว่า ติดตามการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) และถ้อยแถลงของ Fed ตลาดคาดว่าจะคงดอกเบี้ยไม่เปลี่ยนแปลง และติดตามเครื่องชี้ภาวะด้านอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ ยอดทำสัญญาการขายบ้านที่รอปิดการขาย

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรง หลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ต้องการให้ประเทศผู้ผลิตน้ำมัน OPEC ทำให้อัตราราคาน้ำมันดิบลดลง และซาอุดีอาระเบียอาจกลับมาเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อชดเชยน้ำมันดิบจากอิหร่านที่หายไป

MFC Analysis : ราคาน้ำมันคาดว่าจะยังคงผันผวน ระวังการลดการถือครองสถานะ LONG ของผู้จัดการกองทุน นอกจากนี้ นักลงทุนจับตาดูตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่จะประกาศสัปดาห์นี้ และ Supply น้ำมันจากอิหร่านที่หายไป รวมทั้งการประชุม OPEC ในเดือนมิถุนายนนี้

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ดอลลาร์สหรัฐฯเคลื่อนไหวจำกัด โดย spot gold สัปดาห์ที่ผ่านมาเคลื่อนไหวระหว่าง 1,266-1,289 เหรียญดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์

MFC Analysis : ราคาทองคำมีโอกาสเคลื่อนไหวจำกัดในกรอบแคบ โดยปัจจัยที่มีผลต่อราคาทองคำ ได้แก่ การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) รวมถึงถ้อยแถลงของ Fed ตลาดคาดว่าจะคงดอกเบี้ยไม่เปลี่ยนแปลง และการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,667.15	-0.42%	2.01%	6.60%
Thai Government Bond 10Y	2.55%	2.55% (0 bps)	2.50% (+5 bps)	2.51% (4 bps)
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.50%	-6 bps	-10 bps	-19 bps
S&P 500 (US)	2,939.88	+1.21%	+3.72%	+17.27%
STOXX50 (Europe)	3,500.41	+0.26%	+4.44%	+16.63%
MSCI EM (Emerging Market)	1,078.06	-1.30%	+1.88%	+11.63%
iBoxx Liquid IG Coperate	290.98	+0.51%	+0.82%	+6.94%
J.P. Morgan Emerging Bond	562.22	-0.05%	+0.19%	+7.45%
iBoxx High Yield	288.33	+0.13%	+1.46%	+8.74%
Bloomberg Barclays US MBS	2,148.49	+0.29%	-0.10%	+2.15%
West Texas (Oil)	64.00	+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)	3,741.50	-2.11%	-0.50%	+10.80%

