

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,679.05 จุด เพิ่มขึ้น +0.71% WoW ตลาดรับรู้ปัจจัยลบจากความเสี่ยงต่อสงครามการค้าหลังสหรัฐฯประกาศจะปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเป็น 25% ส่งผลให้ตลาดหุ้นและสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวลดลง โดยกลุ่มหุ้นไทยที่ได้รับผลกระทบทางตรง คือ กลุ่มอ้างอิงราคาสินค้าโภคภัณฑ์และกลุ่มส่งออก

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดการณ์ทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,665 -1,685 จุด ตลาดกลับมากังวลในส่วนของภาวะการค่าระหว่างสหรัฐฯและจีน ซึ่งกระทบต่อราคาน้ำมันที่กดดันตลาด ปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือ ผลการประชุมนโยบายการเงินของกนง. และสถานการณ์ทางการเมือง กองทุนแนะนำ

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรไทยราว 8.17 พันล้านบาทและเป็นพันธบัตรอายุเกิน 1 ปีเป็นหลัก ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับขึ้น 3 bps สู่ระดับ 2.53% ปัจจัยหลักที่กระทบคือความคาดหวังเชิงบวกต่อผลการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีโอกาสลดลง จากความตึงเครียดของการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ที่ส่อแววจะทวีความรุนแรงมากขึ้นภายหลังจากที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯขึ้นภาษีในวันศุกร์ที่ 10 พฤษภาคมนี้ เนื่องจากมองว่าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนช้าเกินไป

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี S&P500 ปรับลดลง -0.33% ขณะที่ดัชนี MSCI EM ปรับลดลง -1.83% ปัจจัยสัปดาห์ที่ผ่านมา ได้แก่ Fed มีมติคงดอกเบี้ยต่อเนื่องในการประชุม FOMC เดือนพฤษภาคมสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม นายเจอโรม พาวเวลล์ ส่งสัญญาณยังไม่รีบลดดอกเบี้ยตามที่ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศหวังให้ธนาคารกลางสหรัฐฯลดดอกเบี้ยและอัตราว่างงานสหรัฐฯลดลงสู่ 3.6% จากที่ตลาดคาดที่ 3.8%

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดว่าดัชนีหุ้นโลกจะมีความผันผวนเพิ่มมากขึ้น หลังจากที่มีปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและเข้าสู่แนวต้าน High เดิม อีกทั้ง สงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ มีแรงกดดันมากขึ้น หลังจาก ที่ ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวในทวีตเตรียมปรับขึ้นภาษีจากจีนมาที่ 25% ทั้งนี้นักลงทุนควรติดตามมาตรการที่จีนอาจตอบโต้สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 2.53% จากอาทิตย์ก่อนที่ 2.49% อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ลดลงทุกช่วงอายุ เนื่องจากตลาดกังวลประเด็นการค้าสหรัฐฯ-จีน อีกครั้ง หลังจากที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนในวันศุกร์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯน่าจะปรับตัวลดลงเนื่องจากความกังวลเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยกดดันในระยะยาวได้ หากทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงเจรจกันได้

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ในประเทศยังให้ผลตอบแทนดีและเป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย มีอัตราการจ่ายเงินปันผลในระดับน่าสนใจที่ 5.70% สูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ถึง 3.23% และยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.1% ในอดีต นอกจากนี้แนวโน้มรัฐบาลอาจจัดเก็บภาษีจากกองทุนตราสารหนี้ในอัตรา 15% บนดอกเบี้ยจะทำให้เม็ดเงินบางส่วนไหลเข้ามาหาผลตอบแทนที่ดีกว่า

MFC Analysis : ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัว ปัจจัยที่ต้องติดตามคือถ้อยแถลงของ Fed ต่อการส่งสัญญาณการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยได้ปัจจัยบวกจากการที่ Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมที่ผ่านมา

MFC Analysis : นักลงทุนยังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสหนึ่ง และตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ที่จะทยอยประกาศออกมา

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับตัวลงมาที่บริเวณ 60 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในช่วงท้ายสัปดาห์ จากความกังวลสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ กล่าวว่าจะขึ้นภาษีนำเข้าสินค้ามูลค่า 200,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 10% เป็น 25%

MFC Analysis : ราคาน้ำมันคาดว่าจะยังคงผันผวน โดยนักลงทุนจับตาดูตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่จะประกาศสัปดาห์นี้ และ Supply น้ำมันจากอิหร่านที่หายไป รวมทั้งการประชุม OPEC ในเดือนมิถุนายนนี้ และประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบระหว่าง 1,266-1,287 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์

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

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,679.05	+0.74%	+2.74%	+7.36%
Thai Government Bond 10Y	2.55%	+0 bps	+3 bps	+4 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.53%	+3 bps	+1 bps	-16 bps
S&P 500 (US)	2,932.47	-0.33%	+1.37%	+16.98%
STOXX50 (Europe)	3,462.95	-0.74%	+0.45%	+15.38%
MSCI EM (Emerging Market)	1,062.64	-1.83%	-2.07%	+10.03%
iBoxx Liquid IG Coperate	290.17	-0.28%	+0.89%	+6.64%
J.P. Morgan Emerging Bond	564.36	+0.38%	+0.31%	+7.86%
iBoxx High Yield	288.67	+0.12%	+0.89%	+8.87%
Bloomberg Barclays US MBS	2,149.65	+0.05%	+0.37%	+2.21%
West Texas (Oil)	61.94	-2.14%	-0.84%	+36.40%
Gold Spot	1,279.11	-0.55%	-0.84%	-0.26%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,804.62	+0.51%	-0.63%	+12.67%

