

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นไทยปิดตลาดที่ 1,228.03 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น +7.83% (WoW) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการประชุมระหว่างประเทศผู้ผลิตน้ำมันโอเปคและพันธมิตรเพื่อลดกำลังการผลิตน้ำมันลงประมาณ 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้ ตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ในสหรัฐฯ ยุโรป และไทยเริ่มเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลง

MFC Analysis : คาดดัชนี SET Index จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,180-1,250 จุด ตลาดจะยังคงผันผวนจากกลุ่มพลังงาน แม้ว่าการประชุมของ OPEC+ ได้ข้อตกลงการลดกำลังการผลิต แต่ยังมีประเด็นที่ต้องติดตาม คือ การรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งกลุ่มธนาคารและการเงินจะเริ่มรายงานเป็นกลุ่มแรกสัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนบัตรไทยลดลงเล็กน้อย หลัง ครม. เห็นชอบมาตรการเยียวยาผลกระทบจากไวรัสโควิด-19 ระยะ 3 มูลค่า 1.9 ล้านล้านบาท ซึ่งรวมกองทุนเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน (BSF) วงเงิน 4 แสนล้านบาท และมีการลดอัตรานำส่งเงินสมทบกองทุนฟื้นฟูจาก 0.46% ของฐานเงินฝาก เหลือ 0.23% เป็นเวลา 2 ปี นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเหลือเพียง 7.6 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยยังผันผวนตามแรงขายของนักลงทุน อย่างไรก็ตามหลังจากภาครัฐออกมาตรการแก้ไขปัญหาการขาดสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้และลดอัตรานำส่งเงินสมทบกองทุนฟื้นฟูทำให้คาดว่า กนง. อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงต่ำกว่า 0.75% ได้ ทำให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยอาจปรับลดลงต่อกองทุนแนะนำ : MMM, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับตัวขึ้น +10.98% ท่ามกลางธนาคารกลางสหรัฐฯอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มอีก 2.3 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ คิดเป็นกว่า 10% ของ GDP สหรัฐฯ เพื่อกระตุ้นช่วยเหลือธุรกิจ และอัตราการเพิ่มของผู้ป่วยรายใหม่โรคโควิด-19 ลดลง

MFC Analysis : ตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากข่าวน้ำมันแต่ระมัดระวังการขยททำกำไร ยังต้องติดตามการระบาดของไวรัสโควิด-19 รวมทั้งการออกมาตรการเพิ่มเติมของรัฐบาลและธนาคารกลางทั่วโลก ตัวเลขเศรษฐกิจของจีนที่จะประกาศสัปดาห์นี้ รวมทั้งยอดผู้เข้ารับสวัสดิการว่างงานรายใหม่ของสหรัฐฯและการทยอยประกาศผลดำเนินงานไตรมาส 1 ของบริษัทต่างๆทั่วโลก

กองทุนแนะนำ : M-MULTI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 0.72% ตลาดรับข่าวลบไปมากแล้ว ทั้งนี้ Fed ออกมาตรการเพิ่มเติมอีก 2.3 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หลังจากยอดผู้เข้ารับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯเพิ่มขึ้นถึง 6.6 ล้านคน ด้านสหภาพยุโรปตกลงมาตรการการคลังมูลค่า 5.9 แสนล้านดอลลาร์ และกองทุนการเงินระหว่างประเทศเพิ่มวงเงินปล่อยกู้อีกเท่าตัว

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯจะทยอยปรับตัวขึ้นต่อแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ และ Credit Spread เริ่มปรับตัวแคบลง จากผลของการผ่อนคลายนโยบายการเงินทั่วโลก รวมทั้งมาตรการซื้อสินทรัพย์ในตลาดตราสารหนี้เพื่อเสริมสภาพคล่อง และเศรษฐกิจชะลอตัว ส่งผลเชิงบวกต่อกลุ่มเครดิต และ ตลาดเกิดใหม่

กองทุนแนะนำ : ISMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.96% ทำให้ Sector Yield ลดลงมาอยู่ที่ 6.76% สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1.45% จาก 1.56% ทำให้ Yield Spread อยู่ที่ 5.31% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.35% ในอดีต

MFC Analysis : Sector Yield ที่ 6.76% ยังสูงกว่า ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่ 1.45% ถึง 5.31% ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะทรงตัวอยู่ในระดับนี้ต่อไป จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่กระทบกับเศรษฐกิจ อีกทั้งการใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ทำให้คาดว่านักลงทุนจะทยอยกลับเข้าลงทุนในกองทุนฯ

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview: สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +19.11% ตามสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ตอบรับการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติม

MFC Analysis : ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศว่าจะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติมอีกหรือไม่

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส ปรับตัวลง -19.69% EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบคลังสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 15.2 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ประชุม OPEC และพันธมิตรตกลงลดการผลิต 9.7 ล้านบาร์เรล โดยเม็กซิโกไม่ร่วมลดการผลิต นอกการประชุม G-20 ยังไม่มีตัวเลขที่ชัดเจนในการลดการผลิตน้ำมัน

MFC Analysis : คาดราคาน้ำมันมีโอกาสเคลื่อนไหว Sideway การลดน้ำมันของ OPEC และพันธมิตร ที่ 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน แต่ยังคงสูงกว่าความต้องการที่คาดว่าจะลดลง 30-35 ล้านบาร์เรลต่อวันจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ทั้งนี้มองกรอบราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสเคลื่อนไหวระหว่าง 20-28 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำ SPOT Gold ปรับตัวขึ้น +4.68% สัปดาห์ที่ผ่านมากองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 15.20 ตัน

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับแรงหนุนจากภาวะดอกเบี้ยต่ำ ธนาคารกลางทั่วโลกยังส่งสัญญาณสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย แนวโน้มราคาทองคำมองที่บริเวณ \$1,700/oz ในระยะสั้นมีโอกาสถูกขายทำกำไรเพื่อลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 มีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,038.84	+3.55%	-17.39%	-27.91%
SETPREIT	211.381	+1.16%	-17.27%	-23.15%
Thai Government Bond 10Y	1.45%	-2 bps	+10 bps	-4 bps
US Treasury Bond 10Y	0.72%	+12 bps	- 17 bps	-119 bps
S&P 500 (US)	2,789.82	+12.10%	-3.21%	-13.65%
STOXX50 (Europe)	2,892.79	+8.63%	-0.59%	-22.76%
MSCI EM (Emerging Markets)	888.16	+6.79%	-7.92%	-20.26%
J.P. Morgan Emerging Bond	533.36	+2.43%	-10.11%	-12.18%
iBoxx Liquid IG Corporate	322.26	+5.16%	-3.28%	+0.73%
iBoxx High Yield	275.99	+6.18%	-3.40%	-9.20%
Bloomberg Barclays US MBS	2310.51	+0.36%	+0.94%	+3.30%
West Texas (Oil)	22.76	-19.69%	-33.76%	-62.73%
Gold Spot	1,696.65	+4.68%	+2.86%	+11.82%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,019.49	+19.11%	-14.98%	-24.01%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”