

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่แล้ว SET Index ปิดที่ 1,239.24 จุด ปรับตัวขึ้น +0.91% WoW การเคลื่อนไหวเป็นไปในลักษณะ sideways ในกรอบ 1,200-1,267 จุด ประเด็นบวกจากตัวเลขผู้ติดเชื้อที่ชะลอตัวลงถูกหักล้างด้วยความกังวลต่อตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาอ่อนแอลงอย่างไรก็ดี ช่วงปลายสัปดาห์ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้นบนความคาดหวังการทดลองใช้ยารักษาผู้ป่วย โควิดไวรัสโควิด-19 ซึ่งให้ผลที่ดี

MFC Analysis : ตลาดหุ้นเริ่มมีความคาดหวังต่อการกลับมาเปิดเมืองในหลายประเทศ รวมทั้งไทย ระยะสั้นคาดว่าตลาดหุ้นจะตอบรับเชิงบวก แต่คาด SET Index จะปรับตัวขึ้นไม่ได้มากในช่วงช่วงรายงานผลประกอบการ 1/2563 ที่เริ่มต้นสัปดาห์ที่ผ่านมา ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,200-1,260 จุด

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนบัตรไทยปรับลดลงหลังจากสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) ประกาศตารางการประมูลพันธบัตรระยะยาวในไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2563 ลดลงเหลือ 9.7 หมื่นล้านบาทจาก 1.5 แสนล้านบาท ขณะที่ IMF ปรับลด GDP โลกปีนี้ หลังไวรัสโควิด-19 ระบาดเป็น -3% จาก +3.3% ในเดือน มกราคม ทำให้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรไทยลดลง

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยยังผันผวนตามแรงขายของนักลงทุน อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกต่างๆจากตารางการประมูลพันธบัตรระยะยาวที่ลดลงร่วมกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศชะลอตัวลงและมีโอกาสถดถอยจากไวรัสโควิด-19 ทำให้มีความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น ขณะที่แรงขายเริ่มชะลอลงบ้าง

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับตัวขึ้น +2.31% ขณะที่ MSCI Emerging ปรับตัวขึ้น +1.48% ปลายสัปดาห์ตลาดหุ้นทั่วโลกสามารถปรับตัวขึ้นได้จากการที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เร่งแผนเปิดเศรษฐกิจภายในต้น เดือน พฤษภาคม

MFC Analysis : มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศต้องติดตามการระบาดของไวรัสโควิด-19 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งทางด้านการคลังและการเงินทั่วโลก จะทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวหรือไม่ ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ รวมถึงผลดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนที่จะทยอยประกาศ

กองทุนแนะนำ : M-MULTI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงอยู่ที่ 0.65% จากนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯในการเข้าซื้อพันธบัตร โดยจะซื้ออีกถึง 7.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯระหว่างวันที่ 19 มีนาคม ถึง 1 เมษายน เพื่อเสริมสภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม Fed เริ่มจะชะลอการเข้าซื้อพันธบัตรและตลาดเริ่มคาดว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯจะเริ่มกลับมาเป็นปกติในเดือนพฤษภาคม

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีแนวโน้มจะปรับตัวขึ้นแต่ยังคงจำกัด เนื่องจาก Fed ลดวงเงินการเข้าซื้อพันธบัตรมาอยู่ที่ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯต่อวันในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ นโยบายการเงินผ่อนคลายและมาตรการการเข้าซื้อ ยังคงส่งผลเชิงบวกต่อกลุ่มเครดิตโดยเฉพาะหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง

กองทุนแนะนำ : ISMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก +6.6% สูงกว่าหุ้นไทย นำโดยกลุ่ม Retail ทั้งนี้ REITs ปรับตัวขึ้นแรงจากความคาดหวังการกลับมาเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจต้นเดือนพฤษภาคม และตัวเลขผู้ติดเชื้อไทยเพิ่มขึ้นแต่ไม่มาก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1.33% และ Dividend Yield (Sector Yield) ยังอยู่ในระดับสูงที่ 6.38%

MFC Analysis : ราคากองทุน REITs เริ่มฟื้นตัวจากกลุ่ม Retail เนื่องจากก่อนหน้านี้ได้ปรับฐานลงแรงตามปัจจัยเศรษฐกิจไทยที่จะชะลอตัวจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ลดลงในครึ่งปีแรก อย่างไรก็ตามปัจจัยด้านราคามีความน่าสนใจและ Dividend Yield (Sector Yield) ที่สูงกว่า 6% เป็นปัจจัยหนุน แต่ยังคงระมัดระวังแรงขายหากมีปัจจัยลบเพิ่มเติม

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวลดลง -3.04% ช่วงปลายสัปดาห์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯชะลอการเข้าซื้อพันธบัตร รวมทั้งตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯที่ประกาศมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์

MFC Analysis : ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ ธนาคารกลางหลายประเทศดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติม

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสปรับตัวลดลงกว่า -19% EIA สหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์สิ้นสุด 10 เมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาร์เรล ซึ่งเป็นการเพิ่มที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากอัตราการใช้โรงกลั่นในสหรัฐฯ ชะลอตัวลงตามความต้องการใช้น้ำมันที่หดตัว

MFC Analysis : กลุ่มโอเปกและพันธมิตรลดการผลิตน้ำมัน 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวันและเป็นการลดแบบขั้นบันได ผลกระทบจากโควิด-19 ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันลดลง 30-35 ล้านบาร์เรลต่อวัน ราคาน้ำมันยังเผชิญอุปทานล้นตลาดทั้งนี้มองกรอบราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสระหว่าง 15-28 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ช่วงปลายสัปดาห์ราคาทองคำสเปคปรับตัวลง ทำให้ตลอดทั้งสัปดาห์ราคาทองคำปรับตัวลง -0.82% เทียบกับสัปดาห์ที่ผ่านมา ตอบรับการที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯเร่งแผนเปิดระบบเศรษฐกิจภายใน 1 พฤษภาคม อย่างไรก็ตามสัปดาห์ที่ผ่านมากองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 27.50 ตัน

MFC Analysis : ภาวะดอกเบี้ยต่ำหนุนการลงทุนในทองคำ สัญญาณจากธนาคารกลางยังสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย อย่างไรก็ตาม แนวโน้มราคาทองคำที่บริเวณ \$1,700/oz ในระยะสั้นมีโอกาสถูกเทขายทำกำไรเพื่อเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยงแทนจากที่ตลาดคาดหวังว่าการติดเชื้อใหม่ของไวรัสโควิด-19 มีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,239.24	+0.91%	+18.23%	-21.56%
SETPREIT	227.08	+6.60%	+3.80%	-17.4%
Thai Government Bond 10Y	1.39%	-6 bps	-30 bps	-10 bps
US Treasury Bond 10Y	0.65%	-7 bps	- 55 bps	-127 bps
S&P 500 (US)	2,874.56	+3.04%	+13.66%	-13.65%
STOXX50 (Europe)	2,888.30	-0.16%	+14.14%	-22.88%
MSCI EM (Emerging Markets)	901.31	+1.48%	+9.03%	-19.14%
J.P. Morgan Emerging Bond	536.99	+0.68%	+7.43%	-11.58%
iBoxx Liquid IG Corporate	326.08	+1.18%	+14.75%	+1.92%
iBoxx High Yield	281.99	+2.18%	+11.21%	-7.23%
Bloomberg Barclays US MBS	2,305.43	-0.22%	+2.39%	+3.07%
West Texas (Oil)	18.27	-19.73%	-32.21%	-70.08%
Gold Spot	1,682.82	-0.82%	+10.11%	+10.91%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,927.69	-3.04%	+6.60%	-26.32%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”