

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET ปิดที่ 1,301.66 จุด ปรับตัวขึ้น +2.29% WoW จากการคาดจะมีการทยอยเปิดเมือง รวมถึงกลุ่มพลังงานปรับตัวเพิ่มขึ้นจากตลาดคาดอุปทานน้ำมันส่วนเกินจะเริ่มลดลงหลังโอเปกเริ่มลดกำลังการผลิตในระดับ 10-15 ล้านบาร์เรล/วัน และอาจสูงกว่านั้นหากการประชุมโอเปกพลัส วันที่ 10 พฤษภาคม ได้ข้อสรุปที่ดีกว่าเดิม รวมถึงคาดอุปสงค์น้ำมันจะฟื้นตัวหลังเริ่มทยอยเปิดเมือง

MFC Analysis : หลังการรายงานผลประกอบการไตรมาส 1/2563 และการประชุมนักวิเคราะห์ คาดจะมีการปรับประมาณการกำไรครั้งใหญ่ ดัชนี SET ระดับปัจจุบันจะคิดเป็น PER สูงกว่า 17-18 เท่า ถือว่าแพงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2548 คิดเป็น +2 SD ซึ่งถือว่าสูงที่สุดในภูมิภาค ตลาดได้สะท้อนปัจจัยบวกของสถานการณ์โควิด-19 ที่ดีในไทยไปแล้วระดับหนึ่ง คาดตลาดปรับตัว Sideway ในกรอบ 1,250 – 1,350 จุด
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนบัตรไทยปรับลดลง หลังจากการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางญี่ปุ่นที่มีการปรับเป้าหมายการเข้าซื้อสินทรัพย์การเงินเป็นแบบไม่จำกัด ตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกเริ่มเห็นผลกระทบจากโควิด-19 ล่าสุด GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 1/2563 หดตัว -4.8% ซึ่งเป็นการหดตัวมากที่สุดตั้งแต่ปี 2551 และดุลบัญชีเดินสะพัดไทยเกินดุลน้อยกว่าที่ตลาดคาด จึงมีแรงซื้อพันธบัตรกลับมา แม้นักลงทุนต่างชาติจะขายสุทธิพันธบัตรระยะยาวของไทยกว่า 8 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยยังผันผวนตามแรงซื้อขายของนักลงทุนเป็นหลัก แม้ว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอลงจากสถานการณ์โควิด-19 โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 และเป็นแรงกดดันให้ ธปท. มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนพฤษภาคม นี้
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +0.86% MSCI Emerging +4.25% ธนาคารกลางสำคัญๆ ทั้ง Fed ECB และ BOJ คงนโยบายการเงินผ่อนคลายน้อย ช่วงปลายสัปดาห์ตลาดหุ้นสหรัฐฯกลับปรับตัวลงจากรายงานผลดำเนินงานบริษัทในสหรัฐฯที่ประกาศออกมากดดันตลาด รวมทั้งประธานาธิบดี ทรัมป์ จะขึ้นภาษีจากจีนอีกรอบหนึ่ง

MFC Analysis : คาดหุ้นโลกจะเคลื่อนไหว Sideway เนื่องจากความกังวลสงครามการค้าจีนและสหรัฐฯจะกลับมากระทบภาพรวมเศรษฐกิจ นอกจากนี้ตลาดติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 การกลับมาเปิดเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ตัวเลขผลดำเนินงานบริษัทจดทะเบียน และการจ้างงานสหรัฐฯประจำเดือนเมษายนที่จะประกาศในสัปดาห์นี้
กองทุนแนะนำ : M-MULTI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 0.64% ตลาดคลายความกังวลหลังจากประเทศต่างๆพิจารณาผ่อนคลายนโยบายการเงิน เมือง อาทิ อิตาลี สเปน และรัฐแคลิฟอร์เนียในสหรัฐฯ รวมทั้งคาดหวังการผลิตตัวชี้สำเร็จ ทั้งนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจด้านคำสั่งซื้อโรงงานของสหรัฐฯหดตัวต่อเนื่อง 3 เดือน และความกังวลว่ามาตรการซื้อสินทรัพย์ของธนาคารกลางยุโรปอาจมีผลกระทบต่อสภาพคล่องในอนาคตได้

MFC Analysis : คาดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวขึ้น แต่ยังคงจำกัด ตลาดยังคงกังวลการหดตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก จากผลกระทบของโควิด-19 และระยะเวลาฟื้นตัว ประกอบกับนโยบายการเงินผ่อนคลายน้อย มาตรการการเข้าซื้อตราสารหนี้ของธนาคารกลางสหรัฐฯส่งผลเชิงบวกต่อกลุ่มเครดิต โดยเฉพาะหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง
กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อจากสัปดาห์ที่ผ่านมา +1.69% (YTD ยังคงลดลง -13.53%) นำโดยกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มอุตสาหกรรม จากมาตรการผ่อนคลายเป็นการปิดกิจการ และตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ของไทยเพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัว อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.21% และ Dividend Yield อยู่ที่ 6.06% Yield Spread อยู่ที่ 4.85%

MFC Analysis : กองทุนอสังหาฯปรับตัวเพิ่มขึ้นเดือนเมษายน การติดเชื้อรายใหม่ในไทยเพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัว และการผ่อนปรนมาตรการปิดเมือง อย่างไรก็ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลงส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวแต่ปัจจัยด้านราคามีความน่าสนใจ และ Dividend Yield สูงกว่า 6% เป็นปัจจัยหนุนการลงทุน แต่ยังคงต้องระมัดระวังแรงขายทำกำไร
กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา +3.2% โดยธนาคารกลางสำคัญๆ เช่น Fed ECB และ BOJ ยังคงยืนยันการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเชิงปริมาณต่อเนื่อง

MFC Analysis : REITs ติดตามธนาคารกลางสำคัญทั่วโลก ที่ยังมีแนวโน้มผ่อนคลายเชิงปริมาณอย่างต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันยังคงมีความผันผวนอย่างมาก โดยสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสปรับตัวขึ้น +16.77% แต่ระหว่างสัปดาห์เผชิญแรงกดดันจากการที่นักลงทุนเร่งขายสัญญาซื้อขายน้ำมันล่วงหน้าทั้งหมดอายุเดือนมิถุนายนและสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่รายงานโดย EIA เพิ่มขึ้นอีก 9 ล้านบาร์เรล แต่น้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น 10.6 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : ผู้ผลิตน้ำมันเริ่มลดการผลิตน้ำมันในเดือนพฤษภาคม อีกทั้งความต้องการน้ำมันเริ่มฟื้นตัวจากการเปิดเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามประชาชนติด ทรัมป์ ฎูเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนรอบใหม่ เพื่อตอบโต้เงินจากการณีการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ทั่วโลก มองกรอบราคาน้ำมัน WTI ระดับ 20-30 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาทองคำปรับตัวลงเล็กน้อย -1.69% ธนาคารกลางสหรัฐมีมติคงดอกเบี้ย และส่งสัญญาผ่อนคลายเชิงปริมาณต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามกองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 19.59 ตัน มาที่ระดับ 1,067.90 ตัน ในวันที่ 1 พฤษภาคม และล่าสุดถือครองทองคำที่ 1,071.71 ตัน ณ วันที่ 4 พฤษภาคม

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำยังเหมาะสำหรับใช้ปกป้องความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยทองคำได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยต่ำและแนวโน้มนโยบายการเงินของ Fed ที่ยังคงผ่อนคลายต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามความคืบหน้าการทดลองยา Remdesivir และการทยอยเปิดเศรษฐกิจสหรัฐกดดันการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,301.66	+2.29%	+15.61%	-17.61%
SETPREIT	237.83	+1.69%	+13.79%	-13.53%
Thai Government Bond 10Y	1.21%	-3 bps	-26 bps	-28 bps
US Treasury Bond 10Y	0.64%	+4 bps	- 3 bps	-128 bps
S&P 500 (US)	2,830.71	-0.21%	+14.58%	-12.38%
STOXX50 (Europe)	2,927.93	+4.23%	+9.24%	-21.82%
MSCI EM (Emerging Markets)	916.77	+4.25%	+10.82%	-17.75%
J.P. Morgan Emerging Bond	537.26	+1.74%	+2.47%	-11.54%
iBoxx Liquid IG Corporate	326.01	-0.12%	+5.58%	+1.90%
iBoxx High Yield	277.02	+0.87%	+3.55%	-8.86%
Bloomberg Barclays US MBS	2,314.48	+0.32%	+0.63%	+3.47%
West Texas (Oil)	19.78	+16.77%	-2.71%	-67.61%
Gold Spot	1,700.42	-1.69%	+6.84%	+12.07%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,885.21	+3.20%	+9.68%	-27.39%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”