

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดสัปดาห์ที่ 1,266.02 จุด ปรับตัวลง -2.74% WoW จากความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยจากผลกระทบของโควิด-19 และการที่ประธานาธิบดีทรัมป์ จะเรียกเก็บภาษีต่อสินค้าเงินรอบใหม่ อย่างไรก็ตาม SET Index พื้นตัวกลับมาเล็กน้อยช่วงปลายสัปดาห์ เนื่องจากคาดการณ์ว่าจะมีการผ่อนคลายล็อกดาวน์ ระยะที่ 2 กลางเดือน พฤษภาคม หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อในไทยดีต่อเนื่อง

MFC Analysis : ตลาดรอแถลงรายละเอียดข้อตกลงการค้าสหรัฐกับจีน และรอการประชุม ครม. เพื่อพิจารณาผ่อนคลายนโยบายการเงิน ระยะที่ 2 เช่น การเปิดห้างสรรพสินค้า สัปดาห์นี้ประเมิน SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,200-1,300 จุด upside ก่อนข้างจำกัดจาก valuation ถูกกดดันจากการปรับประมาณการกำไรของตลาดลงหลังประกาศผลการประกอบการไตรมาสที่ 1/2563 เสร็จสิ้น
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนบัตรไทยปรับลดลงตามอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน เมษายน ที่ต่ำสุดรอบ 10 ปี ที่ -2.99% และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน มีนาคม ที่ -11.3% หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 สงครามการค้าเป็นอีกปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลกหลัง ทรัมป์ ว่าจะยกเลิกข้อตกลงที่ทำไว้ในเดือน มกราคม หากจีนไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงได้ โดยจีนจะต้องนำเข้าสินค้าจากสหรัฐเพิ่มอีก 2 แสนล้านดอลลาร์ในช่วง 2 ปีนี้ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในพันธบัตรระยะยาวกว่า 1 ปีกว่า 1.4 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยยังผันผวนตามแรงซื้อขายของนักลงทุนเป็นหลัก แม้ว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวจากสถานการณ์โควิด-19 โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 และเป็นแรงกดดันให้ธนาคารแห่งประเทศไทยมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยนโยบายต่อไปได้
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับตัวขึ้น +2.85% MSCI Emerging ปรับตัวลดลง -0.56% นักลงทุนติดตามการเจรจาความร่วมมือระหว่างสหรัฐและจีน นอกจากนี้ตัวเลขการจ้างงานในสหรัฐเดือนเมษายนหดตัวรุนแรง เนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 แต่การจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราว่างงาน และรายได้ต่อชั่วโมงดีกว่าที่นักวิเคราะห์ประมาณการณ์

MFC Analysis : ติดตามสถานการณ์การค้าจีนและสหรัฐรวมทั้งตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 ระวังการติดเชื้อเพิ่มขึ้นในระยะที่ 2 หลังการเปิดเศรษฐกิจ ตัวเลขเศรษฐกิจที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ เช่น เงินเฟ้อสหรัฐ ผลดำเนินงานรายไตรมาสรวมทั้งการประชุมธนาคารกลางของธนาคารกลางนิวซีแลนด์ และประชุมธนาคารกลางแม็กซิโกต่อการตัดสินใจในการดำเนินนโยบายการเงิน
กองทุนแนะนำ : M-MULTI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 0.68% ตลาดคลายความกังวล โดยคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากการผ่อนมาตรการปิดเมืองในหลายประเทศทั่วโลก ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐ ลดลงน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์เศรษฐกิจในสหภาพยุโรปตกลงที่จะขยายวงเงินให้กู้ยืมที่ 2.4 แสนล้านยูโรภายใต้มาตรการ ESM โดยจะให้กู้กับประเทศสมาชิกในขนาด 2% ของจีดีพี ณ ปี 2562

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐมีแนวโน้มปรับตัวขึ้น แต่ยังคงจำกัด ตลาดยังคงกังวลการระบาดรอบสองหลังจากผ่อนคลายนโยบายการเงินและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก ประกอบกับนโยบายการเงินผ่อนคลายและมาตรการการเข้าซื้อตราสารหนี้ จากธนาคารกลางสหรัฐ อย่างไรก็ตามปริมาณพันธบัตรออกใหม่เพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่งผลเชิงบวกต่อกลุ่มเครดิต โดยเฉพาะหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง
กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลง -2.1% มีแรงเทขายทำกำไรบางส่วน และตลาดกลับมาให้ความสำคัญกับการควบคุมการระบาดหลังจากมาตรการผ่อนคลายนี้ออกมา เริ่มตั้งแต่เดือน พฤษภาคม ทั้งนี้ตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่ของไทยเพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัวลง สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวลงอยู่ที่ 1.13% และ Dividend Yield อยู่ที่ 6.07% และ Yield Spread อยู่ที่ 4.94%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway down เนื่องจากได้ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือน เมษายน ทั้งนี้ตลาดรอการควบคุมตัวจากผู้ติดเชื้อจากมาตรการผ่อนปรนการปิดเมือง และการเปิดห้างสรรพสินค้ากลางเดือน รวมทั้งระยะเวลาการฟื้นตัวเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ปัจจัยด้านราคายังคงมีความน่าสนใจและ Dividend Yield 6% และ spread เทนือ 3 % เป็นปัจจัยหนุนแต่ยังคงต้องระมัดระวังแรงขายทำกำไร

กองทุนแนะนำ : MPRODIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวขึ้น +1.44% ธนาคารกลางอังกฤษและธนาคารกลางยุโรป มติคงดอกเบี้ยที่ระดับต่ำ หลายธนาคารกลางส่งสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจหากมีความจำเป็น ช่วยสนับสนุนการลงทุนใน REITs

MFC Analysis : ภาวะดอกเบี้ยต่ำและนโยบายการเงินผ่อนคลายช่วยหนุนภาพรวม แต่ยังคงติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีโอกาสปรับตัวขึ้นกดดัน REITs ภาพรวมการจ้างงานหดตัว ยังไม่แน่นอนว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวเร็วนัก

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบ ปรับตัวขึ้น โดยที่ราคาน้ำมันดิบ WTI +25.08%ชาวอุดรระเบียบปรับราคาขาย เดือน มิถุนายน หนุนราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น ทั้งนี้การเริ่มเปิดเศรษฐกิจในโซนยุโรป ไนจีเรีย อินเดีย และสหรัฐฯ ในบางรัฐหนุนความต้องการน้ำมันฟื้นตัวจากระดับต่ำสุดในรอบหลายปี

MFC Analysis : คาดราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสเคลื่อนไหวบริเวณ 20-30 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ความต้องการน้ำมันโลกจะฟื้นตัว หลังจากที่มีการเปิดเศรษฐกิจในหลายประเทศ แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงหากสงครามการค้าจีนและสหรัฐฯ กลับมารุนแรงและภาพรวมส่วนเกินของปริมาณน้ำมันยังอยู่ในระดับที่สูง

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ประกาศสัปดาห์ที่ผ่านมาโดยรวมดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ หนุนดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่า และกดดันราคาทองคำให้ปรับตัวขึ้นได้เพียงเล็กน้อย ราคาทองคำสปอตปรับตัวขึ้น +0.13% SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 14 ตัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ที่ระดับ 1,081 ตัน

MFC Analysis : ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำ อย่างไรก็ตามติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในระยะสั้นอาจกดดันการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,266.02	-2.74%	+5.00%	-19.86%
SETPREIT	232.88	-2.10%	+10.70%	-15.3%
Thai Government Bond 10Y	1.13%	-7 bps	-32 bps	-36 bps
US Treasury Bond 10Y	0.68%	+7 bps	-9 bps	-123 bps
S&P 500 (US)	2,929.8	+3.50%	+6.54%	-9.32%
STOXX50 (Europe)	2,908.11	-0.68%	+1.99%	-24.50%
MSCI EM (Emerging Markets)	911.65	-0.56%	+4.33%	-18.21%
J.P. Morgan Emerging Bond	546.81	+1.66%	+4.30%	-9.96%
iBoxx Liquid IG Corporate	319.78	-1.41%	+2.50%	-0.05%
iBoxx High Yield	278.98	+1.08%	+4.82%	-8.22%
Bloomberg Barclays US MBS	2317.11	+0.11%	+0.30%	+3.59%
West Texas (Oil)	24.74	+25.08%	-1.39%	-59.48%
Gold Spot	1,702.70	+0.13%	+3.44%	+12.22%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,926.88	+1.44%	+1.42%	-26.34%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”