

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดสัปดาห์ที่ 1,280.76 จุด ปรับตัวขึ้น +1.16% WoW ตอบรับการทยอยเปิดเมืองทั้งในและต่างประเทศ แม้ตลาดจะกังวลต่อเศรษฐกิจทั้งของสหรัฐฯ และทั่วโลก แต่การปลดล็อกกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะที่ 2 ของไทย เป็นปัจจัยที่ช่วยประคองตลาดให้ยืนในแดนบวกได้

MFC Analysis : คาด SET Index แกว่งในกรอบ 1,200-1,320 จุด ติดตามท่าทีของสหรัฐฯ ต่อจีนเรื่องสงครามการค้ารอบใหม่ รวมถึงหากมีการเร่งตัวของผู้ติดเชื้อรายใหม่โควิด-19 หลังคลาย lockdown อาจเพิ่มความเสี่ยงที่หลายประเทศต้องกลับมาปิดเมืองอีกครั้ง ตลาดหุ้นมี Upside จำกัด Valuation ถูกกดดันด้วยการปรับประมาณการณ์กำไรตลาดกองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : นักลงทุนขายทำกำไรก่อนการประชุม กนง. วันที่ 20 พฤษภาคม หลังจากผลตอบแทนปรับลดลงต่อจากเดือนเมษายน สะท้อนความคาดหวัง กนง. จะลดดอกเบี้ยต่ำกว่า 0.75% นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรราวกว่า 1 ปี กว่า 5 พันล้านบาท ผลการประมูลพันธบัตรรุ่น 5 และ 30 ปี มี Bid Coverage Ratio สูงที่ 3.3 และ 2.6 เท่า ของพันธบัตรที่ออกประมูลตามลำดับ

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยเคลื่อนไหว Sideway แม้ว่าเศรษฐกิจไทยจะชะลอลงจากสถานการณ์โควิด-19 โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 และเป็นแรงกดดันให้ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดดอกเบี้ยนโยบายได้ หาก กนง. ไม่ปรับลดดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 20 นี้ ตลาดยังคงคาดว่ามีโอกาสปรับลดในการประชุมครั้งถัดไป กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี MSCI World ปรับตัวลดลง -2.57% ขณะที่ดัชนี MSCI Emerging ปรับตัวลดลง -1.15% ประธาน Fed กล่าวไว้รัฐบาลควรใช้นโยบายการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้นและ Fed ให้ความเห็นที่ยังไม่สนับสนุนให้มีการใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบ นักลงทุนขายทำกำไรบางส่วนจากความกังวลเรื่องสงครามการค้า และ โอกาสการติดเชื้อเพิ่มขึ้นในระลอกที่ 2 ทั่วโลก

MFC Analysis : คาดหุ้นโลกเคลื่อนไหว Sideway ติดตามสถานการณ์การค้าจีนและสหรัฐฯ รวมทั้งตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 หลังการเปิดเมืองว่าจะเพิ่มขึ้นระลอกที่ 2 หรือไม่ และติดตามถ้อยแถลง Fed ต่อทิศทางดอกเบี้ยและการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติม เนื่องจากทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศขึ้นอยู่กับทิศทางของตลาดหุ้นสหรัฐฯเป็นหลัก กองทุนแนะนำ : M-MULTI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลง จาก 0.68% มาอยู่ที่ 0.64% จากความกังวลต่อความเสี่ยงจากสงครามการค้าสหรัฐฯ และ จีน รอบใหม่ ตลาดคาดหวัง Fed จะใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบ อย่างไรก็ตามประธาน Fed ปฏิเสธแนวคิดที่จะใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรหากมีการปรับเพิ่มขึ้นจะเป็นไปอย่างจำกัด ความตึงเครียดทางการค้ากลับมาเป็นความเสี่ยงของตลาดอีกครั้ง และซึ่งส่งผลดีต่อกลุ่มตราสารหนี้ กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SETPREIT ปรับตัวขึ้น +2.5% ตลาดกลับมาให้ความสำคัญมาตรการผ่อนคลายเป็นและเริ่มเปิดเมือง เนื่องจากตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่รายวันของไทยลดลง และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.98% และ Yield Spread อยู่ที่ 4.90%

MFC Analysis : คาด กองทุนอสังหาริมทรัพย์ราคาทรงตัว ตลาดสะท้อนข่าวการผ่อนคลายการ Lockdown ภายหลังจากจำนวนตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่รายวันในไทยลดลงแล้ว อย่างไรก็ตามตลาดเฝ้าระวังจากกลับมาแพร่ระบาดรอบ 2 หากเกิดการแพร่ระบาดรอบ 2 ขึ้นจริง จะทำให้ตลาด REITs มีความผันผวนอีกครั้ง

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวลง -8.19% ตลาดกลับมากังวลเศรษฐกิจทั่วโลกที่ส่วนใหญ่ออกมาแย่กว่าที่นักวิเคราะห์ประเมิน

MFC Analysis : คาด ตลาด REITs ต่างประเทศเคลื่อนไหว Sideway ภาพรวมตอกเบียดำอาจหนุน REITs แต่ภาพรวมเศรษฐกิจจะชะลอตัวทั่วโลกยังคงกดดันผลดำเนินงานของ REITs นักลงทุนติดตามว่าจะมีสถานการณ์การระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 หรือไม่หลังหลายประเทศเริ่มเปิดเศรษฐกิจ

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้น +18.96% โดยซาอุดีอาระเบียเตรียมลดการผลิตเพิ่มอีกวันละ 1 ล้านบาร์เรลในเดือน มิถุนายน นี้ เป็นต้นไป นอกจากนี้โอเปคเตรียมต่อเวลาและพร้อมจะลดการผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น อีกทั้ง Energy Information Administration (EIA) ของสหรัฐฯ เปิดเผยปริมาณสต็อกน้ำมันดิบลดลง 0.7 ล้านบาร์เรล เป็นครั้งแรกในรอบ 15 สัปดาห์

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสฟื้นตัว ทั้งนี้คาดหวังราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสบริเวณใกล้เคียงระดับ 30-35 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ตลาดยังรอดูสงครามการค้าจีนและสหรัฐฯรอบใหม่ อย่างไรก็ตามการกลับมาเปิดเศรษฐกิจจากการติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มในอัตราน้อยลงช่วยหนุนความต้องการใช้น้ำมันจากระดับต่ำในเดือน เมษายน ที่ผ่านมา

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำปรับตัวขึ้น +2.41% SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 32.13 ตันสู่ระดับ 1.11378 พันตัน ประธาน Fed ส่งสัญญาณดอกเบี้ยต่ำต่อเนื่อง แต่จะไม่ใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบในระยะนี้ นอกจากนี้ สัปดาห์ที่ผ่านมา Fed เริ่มต้นซื้อกองทุนหุ้นกู้ Investment Grade

MFC Analysis : ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยต่ำ ทั้งนี้บดุลธนาคารกลางสหรัฐฯทรงตัวอยู่ในระดับสูงและคาดว่าจะทรงตัวระดับสูงอีกนาน คาดการณ์ราคาทองคำสปอตเคลื่อนไหวบริเวณ 1,700 -1,800 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,280.76	+1.16%	+3.61%	-18.93%
SETPREIT	238.60	+2.50%	+5.20%	-13.30%
Thai Government Bond 10Y	1.17%	+4 bps	-22 bps	-32 bps
US Treasury Bond 10Y	0.64%	-4 bps	0 bps	-127 bps
S&P 500 (US)	2,863.70	-2.26%	+2.89%	-11.36%
STOXX50 (Europe)	2,770.70	-4.03%	+1.80%	-21.01%
MSCI EM (Emerging Markets)	901.16	-1.15%	+1.47%	-19.15%
J.P. Morgan Emerging Bond	537.26	+0.91%	+2.93%	-9.14%
iBoxx Liquid IG Corporate	326.00	+1.00%	-1.06%	+0.95%
iBoxx High Yield	277.02	-0.82%	-1.20%	-8.98%
Bloomberg Barclays US MBS	2,314.48	-0.07%	+0.31%	+3.52%
West Texas (Oil)	29.43	+18.96%	+48.11%	-51.80%
Gold Spot	1,743.67	+2.41%	+1.55%	+14.92%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,687.2	-8.19%	-6.68%	-32.37%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”