

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดตลาดที่ 1,303.97 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.81% WoW แม้จะมีแรงกดดันจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีนรอบใหม่ อย่างไรก็ตาม ตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากการปลดล็อกกิจกรรมทางเศรษฐกิจระยะที่ 2 รวมถึงความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง. 25 bps วันที่ 20 พฤษภาคม ที่ผ่านมา

MFC Analysis : ประเมินดัชนีเคลื่อนไหวระหว่าง 1,250-1,350 จุด ปัจจัยการเมืองระหว่างประเทศกดดันบรรยากาศการลงทุน (จีน-ฮ่องกง-สหรัฐฯ) ประเด็นร่างกฎหมายความมั่นคงแห่งชาติฮ่องกง อีกทั้งล่าสุดสหรัฐฯได้ขึ้นบัญชีดำ 33 บริษัทจีน ปัจจัยเหล่านี้ อาจจะลามเป็น Trade War รอบใหม่ กลุ่ม Global Play อาจพักฐานรอความชัดเจน กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงต่อ หลัง กนง. มีมติ 4 ต่อ 3 ลดดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เหลือ 0.5% และเตรียมปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2563 ในการประชุมครั้งหน้าสอดคล้องกับตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ที่ -1.8% สะท้อนเศรษฐกิจถดถอยเชิงเทคนิคและตัวเลขส่งออกเดือน เมษายน ที่ไม่รวมทองคำหดตัวถึง -10.3% yoy นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิพันธบัตรไทย 6.4 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยมีโอกาสปรับลดลงต่อเนื่อง ตามการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆที่ชะลอลงจากสถานการณ์โควิด-19 และเศรษฐกิจไทยได้เข้าสู่ภาวะถดถอยเชิงเทคนิค หลังจาก GDP ติดลบ 2 ไตรมาสติดต่อกัน

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.18% ขณะที่ดัชนี MSCI Emerging ปรับตัวขึ้น +0.45% ถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ หนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเชิงปริมาณต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังติดตามประเด็นที่สภานผ่านร่างกฎหมาย Holding Foreign Companies Accountable Act ที่อาจนำมาซึ่งความขัดแย้งระหว่างจีนและสหรัฐฯ

MFC Analysis : คาดหุ้นต่างประเทศเคลื่อนไหว Sideway ติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 และการติดเชื้อเพิ่มขึ้นหลังการเปิดเศรษฐกิจ รวมทั้งติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลญี่ปุ่น และถ้อยแถลงของธนาคารกลางยุโรป อย่างไรก็ตามระมัดระวังตลาดหุ้นจีนและตลาดหุ้นฮ่องกงจากที่เผชิญปัจจัยลบจากการตอบโต้ระหว่างสหรัฐฯและจีน กองทุนแนะนำ : M-MULTI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 0.66% ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับโควิด-19 หลังจากตัวเลขผู้ติดเชื้อเริ่มทรงตัว และหลายประเทศเริ่มทยอยเปิดเมือง อย่างไรก็ตามมีประเด็นด้านภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มขึ้น ระหว่าง จีน ฮ่องกง และสหรัฐฯ ทำให้ยังคงกดดันตลาดสินทรัพย์เสี่ยง และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอยู่ระดับต่ำต่อไป

MFC Analysis : การปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯยังคงจำกัดตลาดยังคงติดตามการระบาดรอบสอง ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังคงชะลอตัว ประกอบกับนโยบายการเงินผ่อนคลายและมาตรการการเข้าซื้อตราสารหนี้ จากธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งผลเชิงบวกต่อหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับเพิ่มขึ้น +1.19% ตลาดรอติดตามตัวเลขผู้ติดเชื้อหลังผ่อนปรนมาตรการปิดเมือง และการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงตามคาดไปอยู่ที่ 0.50% ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ประมาณ 1.00% และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.9% และ Yield Spread อยู่ที่ 4.9%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway ตลาดรอปัจจัยใหม่ๆและการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามปัจจัยภายนอกกดดันตลาด เช่น สงครามการค้า สหรัฐฯ-จีนรอบใหม่ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยน่าจะอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้ Yield Spread สูงกว่า 3.5% เป็นปัจจัยหนุน

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา +5.03% WoW ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์สหรัฐฯ ที่ประกาศสะท้อนการชะลอตัวในภาคอสังหาริมทรัพย์ ทว่าการส่งสัญญาณของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังสนับสนุน REITs

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway ตลาดรอปัจจัยใหม่ๆและการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ควรติดตามสถานการณ์ของโควิด-19 และหลายประเทศเริ่มเปิดเศรษฐกิจ ภาพรวมดอกเบี้ยต่ำอาจหนุน REITs แต่ภาพรวมเศรษฐกิจชะลอตัวทั่วโลกยังคงกดดันดำเนินงานของ REITs

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นโดยที่ ราคาน้ำมันเวสต์เท็กซัส (WTI) +12.98% Energy Information Administration (EIA) สหรัฐฯ เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลง 5 ล้านบาร์เรล ลงมาแตะระดับ 527 ล้านบาร์เรล สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.2 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : คาดราคาน้ำมันดิบ WTI เคลื่อนไหวระดับ 20-35 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล และอาจมีแรงขายออกมาหากราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก ติดตามสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมทั้งตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัวและความต้องการน้ำมันที่ฟื้นตัวจากระดับต่ำในเดือนเมษายนที่ผ่านมา

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำสปอต ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.52% WoW และ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 2.93 ตัน มาอยู่ที่ระดับ 1.11 พันตัน แต่เป็นการถือครองเพิ่มขึ้นลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้านี้ที่เพิ่มขึ้น 32.13 ตัน

MFC Analysis : คาดการณ์ราคาทองคำเคลื่อนไหวในบริเวณ 1,700-1,765 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์ ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำ และงบดุลธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง และคาดว่าจะทรงตัวระดับสูงอีกนาน เนื่องจาก Fed ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,303.97	+1.81%	+3.34%	-17.46%
SETPREIT	241.428	+1.19%	+5.66%	-12.22%
Thai Government Bond 10Y	1.10%	-7 bps	-14 bps	-39 bps
US Treasury Bond 10Y	0.66%	+2 bps	-4 bps	-125 bps
S&P 500 (US)	2,955.45	+3.20%	+5.58%	-8.52%
STOXX50 (Europe)	2,905.47	+4.86%	+2.49%	-22.42%
MSCI EM (Emerging Markets)	905.25	+0.45%	+1.87%	-18.79%
J.P. Morgan Emerging Bond	570.86	+3.46%	+8.36%	-6.01%
iBoxx Liquid IG Corporate	329.25	+1.94%	+1.34%	+2.91%
iBoxx High Yield	284.07	+2.67%	+2.82%	-6.55%
Bloomberg Barclays US MBS	2,314.76	-0.03%	+0.30%	+3.49%
West Texas (Oil)	33.25	+12.98%	+141.29%	-45.55%
Gold Spot	1,734.68	-0.52%	+1.20%	+14.33%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,822.27	+5.03%	+0.83%	-28.97%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”