

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดตลาดที่ 1,342.85 จุด ปรับตัวขึ้น +2.98% WoW ตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากความคาดหวังการคลายล็อกกิจกรรมทางเศรษฐกิจระยะที่ 3 รวมถึงความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 ทั้งนี้มีปัจจัยลบที่กระทบตลาดจากการที่จีนมีการผ่านกฎหมายความมั่นคงแห่งชาติฉบับใหม่ในฮ่องกง

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ประเมินดัชนีเคลื่อนไหวระหว่าง 1,300-1,400 Upside ตลาดเริ่มจำกัด Valuation ตลาดเริ่มแพง ปัจจุบันความเสี่ยงมาจากปัจจัยนอกประเทศ เช่น ความกังวลเรื่อง Trade War ระหว่างจีน-สหรัฐฯ เนื่องจากการเลือกตั้งสหรัฐฯเริ่มใกล้เข้ามา นอกจากนี้ราคาน้ำมันอาจสร้างความผันผวนให้ตลาดได้

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นจากแรงขายล่วงหน้าของกองทุนรวมตราสารหนี้ที่ถือครองพันธบัตรไทยก่อนมีภาระจ่ายภาษีดอกเบี้ยจากการลงทุนในวันที่ 7 มิถุนายน นี้ และ นักลงทุนต่างชาติที่ขายสุทธิตราสารหนี้ไทย มากกว่า 9,000 ล้านบาท โดยมากกว่า 80% เป็นพันธบัตรอายุกว่า 1 ปี

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนมีโอกาสผันผวน แม้ว่าจะได้ปัจจัยบวกจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องระวังคือ แรงขายจากนักลงทุนในประเทศและต่างประเทศ เนื่องจากความต้องการสภาพคล่องและลดการถือครองพันธบัตรระยะยาวหลังดอกเบี้ยนโยบายลดลงมา 3 ครั้ง ตั้งแต่ต้นปี 2563 จาก 1.25% ลงมาที่ระดับ 0.50%

กองทุนแนะนำ : MMM

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังต่อการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางยุโรป รวมถึงพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีน แม้ว่าจะมีความกังวลต่อความขัดแย้งระหว่างจีนและสหรัฐฯ

MFC Analysis : คาดหุ้นต่างประเทศจะเคลื่อนไหว Sideway โดยภาพรวมนักลงทุนยอมรับความเสี่ยงได้มากขึ้นจากความคาดหวังว่าเศรษฐกิจจะดีขึ้นหลังจากเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ แต่ยังคงติดตามการประชุมของธนาคารกลางยุโรป ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ และความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

กองทุนแนะนำ : MG-FOCUS

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 0.65% ตลาดถูกกดดันจากประเด็นด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีน-ฮ่องกง และจีน-สหรัฐฯ โดยประธานาธิบดีทรัมป์ จะเริ่มขึ้นตอนการถอดถอนการให้สิทธิพิเศษทางการค้าและเทคโนโลยีกับฮ่องกงเพื่อกดดันจีน นอกจากนี้รายงานตัวเลขเศรษฐกิจยังออกมาเชิงลบ ตามตลาดคาด ซึ่งเป็นผลจากการปิดเมือง

MFC Analysis : การปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯยังคงจำกัดจากความเสี่ยงการแพร่ระบาดรอบสองของโควิด-19 การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมทั้งการเข้าซื้อตราสารหนี้จากธนาคารกลางหลัก ส่งผลเชิงบวกต่อหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ปรับตัวขึ้น +3.65% ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงตอบรับเชิงบวกต่ออัตราผู้ติดเชื้ออยู่ระดับต่ำในไทยหลังผ่อนปรนมาตรการปิดเมืองและการฟื้นตัวของกิจกรรมเศรษฐกิจ ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.14% และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.72% ทั้งนี้ Yield Spread ปรับตัวลงอยู่ที่ 4.57%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway จากความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไตรมาส 3 ภายหลังก่อนผ่อนปรนมาตรการปิดเมืองระยะที่ 3 ขณะที่ปัจจัยภายนอกกดดัน อาทิเช่น สงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน และความขัดแย้งระหว่างจีน-ฮ่องกง ทั้งนี้ Yield Spread ระดับ 4.5% ยังเป็นปัจจัยหนุน

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REITs ต่างประเทศ สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้น +5.25% แม้ว่าข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯที่ประกาศออกมาจะมีทั้งดีและไม่ดี แต่ตลาดตอบรับปัจจัยบวกจากการทยอยเปิดกิจการทางเศรษฐกิจของหลายๆ ประเทศ

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway โดยนักลงทุนยังคงติดตามการเปิดกิจการทางเศรษฐกิจว่าจะเป็นอย่างไรอย่างไรก็ตามอัตราดอกเบี้ยต่ำยังคงสนับสนุนการลงทุนในระยะยาว แต่ยังมีความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่กดดันผลการดำเนินงานของกองทุน REITs รวมทั้งความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้น +6.74% เนื่องจากกลุ่ม OPEC และพันธมิตรปรับลดการผลิตน้ำมัน และซาอุดีอาระเบียเตรียมลดการผลิตน้ำมันอีกวันละ 1 ล้านบาร์เรลต้นเดือนมิถุนายน ขณะที่อุปสงค์เริ่มฟื้นตัวจากการเปิดกิจการทางเศรษฐกิจ

MFC Analysis : คาดราคาน้ำมันดิบ WTI เคลื่อนไหวระหว่าง 32-35 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตามระวังการทำการกำไรระยะสั้นของเทรดเดอร์น้ำมัน ตลาดติดตามการประชุม OPEC และพันธมิตร คาดว่าจะมีโอกาสที่กลุ่มและพันธมิตรจะขยายเวลาลดการผลิตน้ำมันออกไปอีกอย่างน้อย 1-3 เดือน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำสปอต ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.25% เนื่องจากนักลงทุนเปิดรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้น แต่ราคาปรับลงไม่มากนัก เพราะกองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 6.43 ตัน สู่ระดับ 1.123 พันตัน ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 29 พฤษภาคม 2563

MFC Analysis : แม้ว่าตลาดจะเปิดรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้น แต่ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างประเทศ ทั้งสหรัฐฯ จีน ฮ่องกง ยังคงสร้างความผันผวนต่อกลุ่มสินทรัพย์เสี่ยง ในขณะที่นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ความไม่แน่นอนของการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 และเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัวลงเป็นปัจจัยหนุนทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,342.85	+2.98%	+4.69%	-15.00%
SETPREIT	250.23	+3.65%	+5.48%	-9.02%
Thai Government Bond 10Y	1.24%	+14 bps	+3 bps	-25 bps
US Treasury Bond 10Y	0.65%	-0.6 bps	-2 bps	-126 bps
S&P 500 (US)	3,044.31	+3.01%	+3.57%	-5.77%
STOXX50 (Europe)	3,050.20	+4.98%	+1.81%	-18.56%
MSCI EM (Emerging Markets)	930.35	+2.77%	+1.66%	-16.54%
J.P. Morgan Emerging Bond	573.07	+0.39%	+7.82%	-5.64%
iBoxx Liquid IG Corporate	331.64	+0.73%	+1.61%	+3.66%
iBoxx High Yield	288.69	+1.63%	+4.59%	-5.03%
Bloomberg Barclays US MBS	2317.31	+0.11%	+0.23%	+3.60%
West Texas (Oil)	35.49	+6.74%	+135.66%	-41.88%
Gold Spot	1,730.27	-0.25%	+0.98%	+14.04%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2970.46	+5.25%	-0.51%	-25.24%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”