

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ก่อน SET Index ปิดตลาดที่ 1,435.70 จุด ปรับตัวขึ้น +6.91% WoW ตลาดได้รับปัจจัยหนุนจากความคาดหวังการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหลังการคลายล็อกการปิดเมือง นอกจากนี้หุ้นใน Sector ใหญ่ๆปรับตัวเพิ่มขึ้นจากแรงซื้อของต่างชาติ เช่น กลุ่มธนาคาร และกลุ่มพลังงาน

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ประเมินกรอบ SET Index ที่ 1,420-1,480 จุด ปัจจัยที่จะเข้ามาเป็นแรงกระตุ้นตลาด ได้แก่ มาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว และการประชุม Fed (9-10 มิถุนายน นี้) ส่วนปัจจัยกดดัน ได้แก่ ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีน

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นตามสหรัฐฯ หลังจากตัวเลขการจ้างงานในสหรัฐฯ ฟื้นตัวในเดือนพฤษภาคม ที่สวนทางกับที่ตลาดคาดและธนาคารกลางยุโรป (ECB) ขยายการซื้อสินทรัพย์เพิ่มเป็น 6 แสนล้านยูโร ส่งผลให้นักลงทุนกลับมาลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรไทยกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท ตามค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนมีโอกาสผันผวนจากแรงขายพันธบัตรไทยอายุยาวตามการเคลื่อนไหวของพันธบัตรสหรัฐฯ (UST) กับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นตามแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติที่กลับเข้ามาทั้งในตลาดหุ้นและตราสารหนี้ไทย

กองทุนแนะนำ : MMM

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น จากตัวเลขเศรษฐกิจที่มีสัญญาณฟื้นตัว โดยเฉพาะการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน พฤษภาคม ที่กลับมามีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านตำแหน่ง และมาตรการช่วยเหลือเพิ่มเติมจากธนาคารกลางยุโรป ช่วยลดแรงกดดันจากการประท้วงในสหรัฐฯ และความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีน

MFC Analysis : ตราสารทุนต่างประเทศมีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังจากที่นักลงทุนยอมรับความเสี่ยงมากขึ้น จากการทยอยเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจของหลายๆ ประเทศ หลังจากที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่สามารถควบคุมได้ โดยสัปดาห์นี้ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : MG-FOCUS

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.90% เนื่องจากตลาดเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น จากตลาดแรงงานในสหรัฐฯปรับดีขึ้น โดยจำนวนคนขอรับสวัสดิการผู้ว่างงานลดลง และการจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯปรับดีขึ้นกว่าคาด หลังจากที่สหรัฐฯค่อยๆเปิดเมือง อีกทั้งธนาคารกลางยุโรปมีมติขยายวงเงินซื้อสินทรัพย์ 6 แสนล้านยูโร มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 5 แสนล้านยูโร

MFC Analysis : คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯจะปรับสูงขึ้นแต่อย่างจำกัด ตลาดเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น จากความหวังว่าการเปิดเมืองจะทำให้เศรษฐกิจค่อยๆฟื้นตัว ขณะที่ราคาสินทรัพย์เสี่ยงค่อนข้างน่าสนใจ ความเสี่ยงด้านเครดิตไม่สูงมาก เนื่องจากในตลาดมีสภาพคล่องจากการสนับสนุนของธนาคารกลาง

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ปรับตัวขึ้น +0.7% แต่น้อยกว่าตลาดหุ้นที่ +6.9% ตลาดให้น้ำหนักหุ้นมากกว่าเนื่องจากมองว่าผ่านจุดเลวร้ายไปแล้ว และคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในไตรมาส 3 รวมทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 1.40% และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.59% และ Yield Spread ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 4.28%

MFC Analysis : ตลาดมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ต่อ ทั้งนี้รอดูการฟื้นตัวกิจกรรมทางเศรษฐกิจและแผนการเข้าซื้อสินทรัพย์ใหม่ของกองทุนอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าใหม่ในไตรมาส 3 และ 4 ทั้งนี้ Yield Spread ยังอยู่ในระดับนำลงทุนจึงเป็นปัจจัยหนุน แต่อาจมีความผันผวนจากปัจจัยภายนอก และความเสี่ยงการระบาดโควิด-19 รอบสอง

กองทุนแนะนำ : MPRODIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +10.81% ตามตลาดหุ้นที่ปรับตัวขึ้นมาก่อนหน้า หลังจากหลายประเทศทั่วโลกทยอยเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ทำให้เกิดความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก อีกทั้งดัชนี REITs ปรับขึ้นสอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลก

MFC Analysis : REITs ต่างประเทศมีโอกาสฟื้นตัวจากการทยอยเปิดเศรษฐกิจของหลายๆ ประเทศทั่วโลก โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น +11.44% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากกลุ่มโอเปกและพันธมิตรขยายเวลาลดการผลิตน้ำมันที่ระดับ 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ออกไปอีก 1 เดือน ถึงสิ้นเดือน กรกฎาคม นี้ อีกทั้ง เบเกอร์ฮิวจ์ รายงานแท่นขุดเจาะน้ำมันสัปดาห์ ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 5 มิถุนายน ที่ผ่านมา ลดลง 16 แท่น สูระดับ 206 แท่น

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีโอกาสฟื้นตัวและคาดว่าจะเคลื่อนไหวระหว่าง 40-45 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยต้องระวังแรงขายทำกำไรระยะสั้น หลังจากตลาดตอบรับข่าวการขยายเวลาลดกำลังการผลิตของโอเปกและพันธมิตรไปแล้ว

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวลง -2.61% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ ทำให้นักลงทุนในตลาดมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจเริ่มชะลอการซื้อสินทรัพย์ในระยะถัดไป

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับแรงกดดันระยะสั้นจากการที่นักลงทุนยอมรับความเสี่ยงได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม ภายใต้ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ความกังวลต่อการระบาดของโควิด-19 รอบสอง และสภาวะดอกเบี้ยต่ำ หนุนการลงทุนในระยะกลางถึงยาว โดยมีกรอบเป้าหมายราคาทองคำที่ 1,637-1,725 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,435.70	+6.91%	+12.28%	-9.12%
SETPREIT	252.10	+0.70%	+7.80%	-8.30%
Thai Government Bond 10Y	1.40%	+16 bps	+24 bps	-9 bps
US Treasury Bond 10Y	0.90	+26 bps	+24 bps	-101 bps
S&P 500 (US)	3,193.93	+4.91%	+11.35%	-1.14%
STOXX50 (Europe)	3,384.29	+10.95%	+17.68%	-9.64%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,002.65	+7.77%	+11.94%	-10.05%
J.P. Morgan Emerging Bond	586.23	+2.51%	+8.07%	-3.47%
iBoxx Liquid IG Corporate	334.03	+0.72%	+3.27%	+4.41%
iBoxx High Yield	297.73	+3.13%	+7.43%	-2.05%
Bloomberg Barclays US MBS	2,315.44	-0.08%	+0.05%	+3.52%
West Texas (Oil)	39.55	+11.44%	+61.03%	-35.23%
Gold Spot	1,685.06	-2.61%	-1.22%	+11.06%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,291.59	+10.81%	+15.06%	-17.16%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”