

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index สัปดาห์ที่ผ่านมา ปิดที่ 1,370.82 จุด ปรับตัวลง -0.85% WoW โดยเป็นการปรับตัวลงแรงช่วงต้นสัปดาห์จากความกังวลเรื่องการระบาดของ COVID-19 รอบสอง ทั้งในจีนและสหรัฐฯ หลังจากนั้นตลาดปรับตัวขึ้น Sideway ตลอดช่วงที่เหลือของสัปดาห์ หลัง Fed ออกมาประกาศซื้อตราสารหนี้เอกชน ซึ่งส่งผลดีต่อ liquidity ในตลาด

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway โดยแนวรับอยู่ที่ 1,320 จุด สัปดาห์นี้มีปัจจัยกดดันทั้งจากภายในและภายนอกประเทศ ธนาคารแห่งประเทศไทยสั่งห้ามธนาคารพาณิชย์จ่ายปันผลระหว่างกาล และห้ามซื้อหุ้นคืน ทำให้นักลงทุนกังวลต่อผลการดำเนินงานกลุ่มธนาคาร และ นักลงทุนกังวลต่อการแพร่ระบาดรอบสองของ COVID-19
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยเพิ่มขึ้น หลัง Fed ประกาศซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนรายตัว จากเดิมที่ซื้อผ่านกองทุน ETF เพียงอย่างเดียว เป็นปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตามธนาคารพาณิชย์ขายทำกำไรพันธบัตรในพอร์ตลงทุนหลังการประมูลรุ่น 5 และ 15 ปี ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิพันธบัตรไทยมากกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท โดยทั้งหมดเป็นพันธบัตรระยะยาว

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนจะผันผวนตาม Fund Flows ทั้งนี้วันที่ 24 มิถุนายน จะมีการประชุม กนง คาด กนง จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% ต่อไป ติดตามปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ในระยะข้างหน้า เช่น การเคลื่อนไหวของพันธบัตรสหรัฐฯและค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นตามแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ และการระบาดของ COVID-19 รอบ สอง
กองทุนแนะนำ : MMM

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : MSCI World ปรับตัวขึ้น +7.16% ขณะที่ MSCI Emerging ปรับตัวขึ้น +1.45% ถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯต่อสภาเปิดเผยว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯยังมีความไม่แน่นอน ธนาคารกลางสหรัฐฯพร้อมจะใช้เครื่องมือกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯทรงตัวได้ ส่วนตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นท่ามกลางการแพร่ระบาดรอบสองของ COVID-19 ในปักกิ่ง แต่ควบคุมได้จากรัฐบาลจีนลีดเดอร์ในทันที

MFC Analysis : แนวโน้มตราสารทุนต่างประเทศเคลื่อนไหว Sideways รอบปัจจัยกระตุ้นใหม่ หลายตลาดปรับตัวขึ้นมาตลอดช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา ตลาดยังจับตาความกังวล COVID-19 จะทวีความรุนแรง ทั้งนี้ตลาดอาจเลือกลงทุนเป็นรายตัวในบางกลุ่มอุตสาหกรรมที่ยังโดดเด่น

กองทุนแนะนำ : MGF

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี คงอยู่ระดับเดิมที่ 0.69% จากตลาดกังวลกับการระบาดรอบสองของไวรัส COVID-19 ที่เกิดขึ้นทั้งในประเทศสหรัฐฯและจีน แม้ว่าประเทศจีนประกาศเร่งซื้อถั่วเหลืองข้าวโพดจากสหรัฐฯเพื่อให้เป็นไปตามข้อตกลงทางการค้าระยะที่ 1 ก็ตาม

MFC Analysis : แม้ว่าการเปิดเมืองจะส่งผลดีต่อภาพเศรษฐกิจที่ค่อยๆฟื้นตัว แต่ก็เป็นการเพิ่มโอกาสในการระบาดของ COVID-19 รอบสอง ซึ่งตลาดได้คาดการณ์เหตุการณ์นี้ไว้แล้ว และคาดว่าประชาชนมีความรู้และปรับเปลี่ยนพฤติกรรม Social Distancing ทำให้การแพร่ระบาดรอบสองอยู่ในสภาวะที่ควบคุมได้

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.7% สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดถูกกดดันจากปัจจัยการระบาด COVID-19 รอบสองในต่างประเทศ และการขยายทำกำไรระยะสั้น ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 1.25% และ Dividend Yield (Sector Yield) อยู่ที่ 5.64% และ Yield Spread อยู่ที่ 4.39%

MFC Analysis : ตลาดมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ต่อ แต่อาจถูกกดดันจากความกังวลการระบาดของ COVID-19 รอบสองและเศรษฐกิจฟื้นตัวช้ากว่าที่คาด ทั้งนี้ มุมมองปัจจัย Yield Spread ระดับสูงและปัจจัยราคายังอยู่ในระดับนำลงทุน แนะนำทยอยสะสมซื้อ

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวลง -2.42% จากความกังวลต่อการแพร่ระบาดรอบสองของ COVID-19 อย่างไรก็ตามตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ผสมผสาน สัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : นักลงทุนยังคงติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ และการเกิด Second Wave ของ COVID-19 ที่อาจรุนแรงขึ้น แนะนำทยอยสะสม REITs ต่างประเทศ

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคา น้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +9.62% ทั้งที่สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้นสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ทั้งนี้ OPEC รายงานการผลิตน้ำมันเข้าใกล้ขีดตกลงมากขึ้น

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีโอกาสที่จะฟื้นตัว แต่ระยะสั้นราคามีโอกาสผันผวน ราคา WTI มีแนวโน้มเคลื่อนไหวบริเวณ 40-45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ติดตามตัวเลขความต้องการน้ำมันและการระบาดรอบสองของ COVID-19 ที่อาจรุนแรงขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้น +0.76 % ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ธนาคารกลางต่างๆยังมีสัญญาณสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติมต่อเนื่อง รวมทั้งกองทุนยังซื้อทองคำและถือครองในระดับสูง

MFC Analysis : กรอบเป้าหมายระยะสั้น ราคาทองคำที่ 1,750-1,775 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ สัปดาห์นี้คาดทองคำเป็นที่พักเงินในภาวะนักลงทุนกังวลการระบาดรอบสองของ COVID-19

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,370.82	-0.85%	+3.68%	-13.23%
SETPREIT	248.87	-0.71%	+2.93%	-9.52%
Thai Government Bond 10Y	1.34%	+6 bps	+23 bps	-15 bps
US Treasury Bond 10Y	0.69%	0 bps	-1 bps	-122 bps
S&P 500 (US)	3,097.74	+1.86%	+5.98%	-4.12%
STOXX50 (Europe)	3,269.10	+3.66%	+12.63%	-12.71%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,001.36	+1.45%	+8.23%	-10.16%
J.P. Morgan Emerging Bond	591.23	+1.08%	+5.33%	-2.65%
iBoxx Liquid IG Corporate	339.03	+1.16%	+4.16%	+5.97%
iBoxx High Yield	293.69	+0.73%	+4.64%	-3.38%
Bloomberg Barclays US MBS	2,313.36	-0.25%	-0.07%	+3.42%
West Texas (Oil)	39.75	+9.62%	+22.31%	-34.90%
Gold Spot	1,743.87	+0.76%	-0.07%	+14.93%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,050.42	-2.42%	+8.40%	-23.23%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”