

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index สัปดาห์ที่ผ่านมา ปิดที่ 1,330.34 จุด ปรับตัวลง -2.95% WoW จากแรงกดดันของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ถูกธนาคารแห่งประเทศไทยห้ามจ่ายเงินปันผลและซื้อหุ้นคืน รวมถึงความกังวลต่อเศรษฐกิจโลก หลัง IMF ประเมิน GDP โลกปี 2563 หดตัว -4.9% ส่วน GDP ไทย กนง. ปรับลดการคาดการณ์ลงมาที่ -8.1% จากเดิมที่ -5.3%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway โดยมีแนวรับอยู่ที่ 1,300 จุด แรงกดดันจากเลขผู้ติดเชื้อใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในต่างประเทศ ติดตามโครงการ Travel Bubble ของรัฐบาลไทยเพื่อรับนักท่องเที่ยวต่างประเทศ ล่าสุด EU เตรียมทำ Travel Bubble กับ 15 ประเทศ รวมประเทศไทย คาดเป็นปัจจัยบวกประคองดัชนีได้
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงแม้ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% เท่าเดิม แต่มีการปรับประมาณการ GDP ลดลง นอกจากนี้ IMF ได้ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจโลกลงมากกว่าที่รายงานในเดือน เมษายน ส่งผลให้มีแรงเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยทั่วโลก ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิพันธบัตรไทยมากกว่า 3.6 พันล้านบาท ทั้งหมดเป็นพันธบัตรระยะยาว

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนจะผันผวนตาม Fund Flows เป็นหลัก โดยติดตามปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ในระยะข้างหน้า เช่น การเคลื่อนไหวของพันธบัตรสหรัฐฯ, ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นตามแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ และสถานการณ์การระบาดของ COVID-19
กองทุนแนะนำ : MMPlus

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : MSCI World ปรับตัวลง -2.34% MSCI Emerging ปรับตัวลงเพียง -0.25% ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศมาตรการเพิ่มสภาพคล่องให้ธนาคารพาณิชย์นอกรูโรปผ่านการทำ Repo Facility กับ ECB และธนาคารกลางสหรัฐคลายกฎเกณฑ์โวลเกอร์รูล พร้อมทั้งควบคุมการจ่ายเงินปันผลของธนาคารพาณิชย์ และให้ธนาคารพาณิชย์งดซื้อหุ้นคืน ซึ่งเป็นปัจจัยลบกดดันตลาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : แนวโน้มตราสารทุนต่างประเทศเสี่ยงพักฐาน ท่ามกลางการทยอยประกาศผลดำเนินงานไตรมาสสอง คาดกำไร S&P500 มีโอกาสหดตัวจากผลกระทบของ COVID-19 ติดตามการจ้างงานสหรัฐประจำเดือนมิถุนายน รวมทั้งติดตามถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐต่อสภา วันที่ 30 มิถุนายน
กองทุนแนะนำ : MGF

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 0.63% ตลาดกังวลตัวเลขผู้ติดเชื้อทั่วโลกสะสมมากกว่า 10 ล้านรายและจำนวนผู้เสียชีวิตเกิน 5 แสนราย ขณะที่สหรัฐมีผู้ติดเชื้อสะสมถึง 2.5 ล้านราย กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลกปี 2563 เป็นหดตัว -4.9% จากเดิมที่ -3%

MFC Analysis : การเปิดเมืองเป็นการเพิ่มโอกาสในการระบอบสองของ COVID-19 ซึ่งตลาดคาดว่าจะควบคุมได้ การจ้างงานในสหรัฐมีแนวโน้มดีขึ้น ประกอบกับตลาดคาดว่า Real Personal Income ของชาวอเมริกันโดยเฉลี่ยปรับสูงขึ้น นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและสภาพคล่องจากธนาคารกลางทั่วโลก ยังคงสนับสนุนสินทรัพย์เสี่ยง
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลง -4.54% หลังธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปีนี้ หดตัวถึง -8.1% (เดิมคาด -5.3%) และคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% ตลาดกังวลการฟื้นตัวเศรษฐกิจ ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 1.17% และ Dividend Yield อยู่ที่ 6.0% และ Yield Spread ปรับตัวกว้างขึ้นไปอยู่ที่ 4.83%

MFC Analysis : ตลาดถูกกดดันจากความกังวลการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทยที่ช้ากว่าคาด ทำให้ราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวลงแรงสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่ Yield spread อยู่ที่ 4.83% ส่งผลให้ราคาอยู่ในระดับนำลงทุน รวมทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอยู่ระดับต่ำ เป็นปัจจัยหนุน แนะนำทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวลง -2.75% ความกังวลต่อการแพร่ระบาดของ COVID-19 แม้ว่าตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ปิดผสมผสาน

MFC Analysis : ติดตามภาวะ REITs หลัง New Normal จากผลกระทบ COVID-19 ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ ทั้งนี้ภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำเป็นปัจจัยหนุน

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลดลง -3.17% จากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสูงกว่าที่ตลาดคาดและสหรัฐฯ อนุมัติเตรียมพิจารณาจะเก็บภาษีการค้ายุโรปเพิ่มขึ้น

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีโอกาสผันผวนมาก คาด WTI ที่บริเวณ 30-45 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ขณะที่ตัวเลขการฟื้นตัวของความต้องการน้ำมันที่ยังไม่แน่นอนว่าจะกลับมาที่ระดับก่อนเกิด COVID-19 เมื่อใดและความกังวลการเกิด Second Wave ที่อาจรุนแรงขึ้น ขณะที่ทั่วโลกตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ยังอยู่ในระดับของการปรับตัวขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำเคลื่อนไหวปรับตัวขึ้น +1.57% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา กองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 19.59 ตัน ไปอยู่ที่ระดับ 1,178.9 ตัน และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา หนุนราคาทองคำที่เป็นสินทรัพย์ปลอดภัย

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำยังได้ประโยชน์จาก ความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดรอบที่ 2 ของ COVID-19 รวมไปถึงนโยบายการเงินผ่อนคลายของ Fed ที่คงดอกเบี้ยต่ำและอัตราดอกเบี้ยคงอยู่ในระดับสูงทำให้ราคาทองคำมีโอกาสเข้าใกล้ 1,800 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,330.34	-2.95%	-1.10%	-15.79%
SETPREIT	237.57	-4.54%	-4.32%	-13.63%
Thai Government Bond 10Y	1.27%	-7 bps	+3 bps	-22 bps
US Treasury Bond 10Y	0.63%	-6 bps	-6 bps	-113 bps
S&P 500 (US)	3,009.05	-2.86%	+0.58%	-6.86%
STOXX50 (Europe)	3,204.17	-1.99%	+6.83%	-14.44%
MSCI EM (Emerging Markets)	998.90	-0.25%	+7.80%	-10.39%
J.P. Morgan Emerging Bond	591.721	+0.08%	+3.05%	-2.57%
iBoxx Liquid IG Corporate	338.15	-0.26%	+2.72%	+5.69%
iBoxx High Yield	289.65	-1.38%	+0.96%	-4.71%
Bloomberg Barclays US MBS	2314.06	+0.03%	-0.03%	+3.45%
West Texas (Oil)	38.49	-3.17%	+12.05%	-36.96%
Gold Spot	1,771.29	+1.57%	+3.55%	+16.74%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,966.50	-2.75%	+0.40%	-25.34%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”