

WEEKLY REPORT

22 APRIL 2019

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,674.10 จุด ปรับขึ้น +0.82% WoW โดยปัจจัยบวกในช่วง ปลายเดือน เมษายน ก็มีต้นเดือน พฤษภาคม มาจาก 1) การจัดตั้งรัฐบาลมีความชัดเจนมากขึ้น และคาดว่าจะเห็นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่ม 2) แรงซื้อในกลุ่มหุ้นที่ MSCI จะเพิ่มน้ำหนักลงทุน ปลายเดือนพฤษภาคม นี้ 3) การประชุม Fed ต้นเดือน พฤษภาคม คาดว่าจะยังอัดราดอกเบี้ยระดับเดิม ต่อไป

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดการณ์ทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,660 -1,690 จุด จากปัจจัยบวกในประเทศที่รัฐบาลมีแผนออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งด้านการห่องเที่ยว การบริโภค และภาคอสังหาริมทรัพย์ ประเด็นที่ต้องติดตาม สัปดาห์นี้คือ ตัวเลขดุลการค้าไทยที่คาดว่ารายงานออกมาจะลดตัว

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่รุ่นมากกว่า 2 ปี ตามแรงขาย UST หลังจากความกังวลว่าเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรจะเข้าสู่ Recession ลดลง ขณะที่สหราชอาณาจักรและจีนเตรียมกลับมาเจรจาข้อตกลงการค้ากันอีกรอบ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตราสารหนี้ไทย 3,604 ล้านบาท ทั้งตราสารหนี้ไทยระยะสั้นและระยะยาวเกิน 1 ปี

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะปรับเพิ่มขึ้นตามพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักรที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว และ Bond Supply ระยะยาวภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นมาก หลังเสร็จสิ้นการทำ Bond Switching

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.60% ขณะที่ดัชนี MSCI EM ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.34% ปัจจัยสำคัญอาทิที่ผ่านมาได้แก่ ยอดค้าปลีกที่เพิ่มขึ้น +1.6% ในเดือนมีนาคม ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ เนื่องจากยอดขายรถยนต์เป็นปัจจัยกระตุ้นตัวเลขยอดค้าปลีกเดือนมีนาคม และสำนักงานสถิติแห่งชาติจีนรายงานตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว +6.4% YoY เป็นระดับการเติบโตเดียวกับไตรมาส 4 ปีที่ผ่านมา

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดว่าดัชนีหุ้นโลกจะยังคงทรงตัวในกรอบ หลังจากที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง และเข้าสู่แนวต้าน High เดิม ปัจจัยที่ต้องติดตามได้แก่ ผลประกอบการณ์ในช่วงประจำผลกำไร การประชุมนโยบายการเงินของ BoJ และ การคาดการณ์ล่วงหน้า ตัวเลข GDP สหราชอาณาจักรมาสที่ 1

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักร 10 ปี ปรับตัวขึ้นไปที่ระดับ 2.57% ตลาดคลายความกังวลจากส่วนราชการค้า ล่าสุด จีนเตรียมเจรจาข้อตกลงการค้ากันอีกรอบช่วงปลายเดือนนี้ และเศรษฐกิจจีนไตรมาส 1/2562 ขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาดที่ +6.4% YoY ตามเป้าหมาย และการการขาดดุลการค้าของสหราชอาณาจักรลดลงสูงสุดต่ำสุด ดังต่อไปนี้ เดือนมิถุนายน 2561

MFC Analysis : เสนออัตราผลตอบแทนสหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตลาดตอบรับเชิงบวกจากการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหราชอาณาจักรที่คาดส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เรียงและเครดิตอย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นสุกออกซัมผลตอบแทนสูงปรับตัวสูงมากตั้งแต่ต้นปี จึงมีการขายทำกำไรระยะสั้น

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

WEEKLY REPORT

22 APRIL 2019

อสังหาริมทรัพย์ฯ
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



อสังหาริมทรัพย์ฯ
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ฯ ในประเทศไทยยังให้ผลตอบแทนที่ดีและผันผวนน้อยกว่าหุ้น เป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย อัตราการจ่ายเงินปันผลยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจที่ 5.76% และสม่ำเสมอ นอกจากนี้แนวโน้มรัฐบาลอาจจัดเก็บภาษีจากการลงทุนตราสารหนี้เพิ่มในอัตรา 15% ของดอกเบี้ย ซึ่งจะทำให้เม็ดเงินบางส่วนไหลเข้ามาหาผลตอบแทนที่ดีกว่า

MFC Analysis : ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัว มีจ่ายที่ต้องดิดตามคือถ้อยแถลงของ Fed ต่อการส่งสัญญาณการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวลดลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนยังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 1 ปี 2562 และตัวเลขของอสังหาริมทรัพย์ที่จะทยอยประกาศออกมา

MFC Analysis : REIT ยังได้รับปัจจัยบวกจาก การที่ Fed ชะลอการขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้ รวมถึงการยุติการลดขนาดบดบุคล โดยปัจจัยที่จะมีผลต่อไป คือ การประกาศตัวเลขที่อยู่อาศัยและข้อมูลที่เกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์

กองทุนแนะนำ : I-REIT

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด โดยสต็อกน้ำมันดิบคงคลังของสหราชอาณาจักรลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด สะกดล็องก์บาร์มาราธอนแท่นขุดเจาะน้ำมันของสหราชอาณาจักร ที่ลดลงเช่นกัน

MFC Analysis : ราคาน้ำมันคาดว่าจะยังคงผันผวน ระหว่างการลดการสืบค่องสถานะ LONG ของผู้จัดการกองทุน นอกจากนี้ นักลงทุนจับตาดูตัวเลขสต็อกน้ำมันดิบสหราชอาณาจักร ที่จะประกาศสัปดาห์นี้ รวมทั้งการประชุม OPEC ในเดือนมิถุนายนนี้ และติดตามสหราชอาณาจักรเริ่มยกเลิกคำสั่งยกเว้น 8 ประเทศนำเข้าน้ำมันอิหร่าน

กองทุนแนะนำ : -

Market Overview : ราคากองค้าปรับตัวลดลง สัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากที่ค่าเงินดอลลาร์สหราชอาณาจักรแข็งค่าขึ้น Spot Gold เคลื่อนไหวระหว่าง 1,289-1,315 เหรียญดอลลาร์สหราชอาณาจักรต่ออนซ์ อีกทั้งนักเก็งกำไรรายทองคำจำนวนมากถึง 49,091 สัญญา

MFC Analysis : ราคากองค้ามีโอกาสเคลื่อนไหวจำกัดในกรอบแคบ โดยปัจจัยที่มีผลต่อราคากองค้า ได้แก่ การเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหราชอาณาจักร

กองทุนแนะนำ : -

WEEKLY REPORT

22 APRIL 2019

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,674.10	+0.82%	+2.45%	+7.05%
Thai Government Bond 10Y	2.55%	2.52% (+3 bps)	2.60% (- 5bps)	2.52% (+3 bps)
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.57%	+1 bps	-3 bps	-12 bps
S&P 500 (US)	2,905.03	+0.60%	+2.56%	+15.88%
STOXX50 (Europe)	3,499.23	+1.95%	+2.65%	+16.59%
MSCI EM (Emerging Market)	1,092.52	+0.34%	+3.10%	+13.12%
iBoxx Liquid IG Corporate	289.51	+0.01%	+2.00%	+6.39%
J.P. Morgan Emerging Bond	562.50	+0.21%	+0.89%	+7.50%
iBoxx High Yield	287.96	-0.09%	+1.63%	+8.60%
Bloomberg Barclays US MBS	2,142.35	-0.03%	+0.45%	+1.86%
West Texas (Oil)	64.0	+0.17%	+8.42%	+40.94%
Gold Spot	1,275.52	-1.16%	-2.38%	-0.54%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,741.5	-2.11%	-0.50%	+10.80%

