MFC Asset Management plc.
เพื่อนสนิททางการลงทุน

WEEKLY REPORT

4 June 2019

ตราสารทุนในประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,620.22 จุด หรือ +0.46% ทำจุดสูงสุดที่1,632 จุด จากการปรับน้ำหนักดัชนี MSCI Rebalancing โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 2.04 แสนล้านบาท สูงที่สุดในประวัติศาสตร์ ก่อนจะลงมาปิดที่ 1,620 จุด จากภาวะทางการเมืองที่ยังไม่ชัดเจน และ ความกังวลในเรื่องของสงครามการค้า

MFC Analysis : คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,610–1,640 จุด การเมืองยังรอการประชุมสภาวันที่ 5 มิถุนายน ส่วนปัจจัยต่างประเทศตลาดยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับ Trade War จากการที่สหรัฐฯเปิด Trade War รอบใหม่กับเม็กซิโก และ อียู ปัจจัยที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือการเมืองในประเทศและ การประกาศตัวเลขเศรษฐกิจ US Non-Farm Payroll

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะพันธบัตรระยะยาวสอดคล้องกับพันธบัตรสหรัฐฯ จากสงครามการค้าที่ทวีความรุนแรงและความกังวลว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย ขณะที่เจมส์ บุลหลาด ประธาน Fed สาขาเซนต์หลุยส์ สนับสนุนการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย Fund Flows ต่างชาติไหลกลับมาลงทุนในตราสารหนี้ไทย มากกว่า 5,000 ล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะมีแนวโน้มผันผวนสะท้อนปัจจัยเสี่ยงเกือบหมดแล้ว และอาจเริ่มมีขายทำกำไรในพันธบัตรตัวยาว ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) สัปดาห์นี้มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้บ้าง

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง จากความกังวลสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนที่ทวีความรุนแรงและยังคงยืดเยื้อและอาจขยายวงกว้าง ในขณะเดียวกัน ผลสำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของสหรัฐฯและจีน ต่างก็ปรับตัวลงสร้างความกังวลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ ประกอบกับเหตุการณ์ Inverted Yield Curve ในสหรัฐฯ

MFC Analysis : ทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกยังเผชิญกับความไม่แน่นอน จากประเด็นสงครามการค้าโลก โดยปัจจัยที่คาดว่าจะกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก ได้แก่ ความคืบหน้าการตอบโต้ทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ถ้อยแถลงของประธาน Fed และตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ US Non-Farm Payroll เดือนพฤษภาคมที่จะประกาศในสัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงแรงมาอยู่ที่ 2.09% ตลาดยังคงกังวลกับสงครามการค้าที่ตึงเครียดมากขึ้น โดยสหรัฐฯประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกทุกชนิดในอัตรา 5% มีผลวันที่ 1 มิถุนายน 2562 และตลาดเริ่มคาดการณ์ว่า Fed มีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยนโยบายในเดือนกันยายนนี้

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯปรับตัวลง จากความกังวลสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น และเริ่มคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะเริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ปีนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่คาด ส่งผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้ ยกเว้นกลุ่มหุ้นกู้ผลตอบแทนสูงที่ปรับตัวลงตามตลาดหุ้น

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์ฯ ในประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ฯในประเทศถือเป็นแหล่งพักเงินที่ปลอดภัยและมีความผันผวนน้อยกว่าตลาดหุ้น โดยมีเงินปันผลจ่ายสม่ำเสมอและผลตอบแทนน่าสนใจประมาณ 5%

MFC Analysis : กระทรวงการคลังจะเก็บภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้โดยตรงและผ่านกองทุนในส่วนของผลตอบแทนจากดอกเบี้ยตั้งแต่ วันที่ 20 สิงหาคม 2562 ในอัตรา 15% จากเดิมที่ลงทุนผ่านกองทุนไม่เสียภาษี ทำให้ Infra Fund และ REIT ได้รับความน่าสนใจมากขึ้น

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์ฯ ต่างประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากที่เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯ ประกาศออกมาในเชิงลบ ได้แก่ ดัชนีราคาบ้าน ยอดขอสินเชื่อจำนองบ้าน ที่ต่างปรับตัวลดลง ประกอบกับความกังวลทิศทางเศรษฐกิจโลก

MFC Analysis : ธนาคารกลางสหรัฐฯ ดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย และล่าสุดประธาน Fed สาขาเซนหลุยส์ ระบุว่าอาจปรับลดดอกเบี้ยลงจากประเด็นสงครามการค้า ซึ่งแนวโน้มดอกเบี้ยต่ำยังเป็นบวกต่อภาพรวม REIT แต่มีความเสี่ยงจากความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบ ปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความกังวลว่าความต้องการบริโภคน้ำมันโลก (Demand) จะถูกกดดันจากประเด็นสงครามการค้า นอกจากนี้ปริมาณน้ำมันดิบ (Supply) ปรับตัวขึ้น โดย Baker Hughes รายงานแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น

MFC Analysis : คาดว่า WTI จะเคลื่อนไหวระหว่าง 50-55 ดอลลาร์ศหรัฐฯต่อบาร์เรล เนื่องจากความกังวลสงครามการค้าจะกระทบให้ความต้องการใช้น้ำมันลดลง แต่นักลงทุนยังมีความหวังว่าผู้ผลิตน้ำมัน OPEC และ Non-OPEC จะขยายเวลาลดการผลิตน้ำมันจนถึงสิ้นปีนี้ จะช่วยให้ราคาปรับลดลงจำกัด

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจาก SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเพิ่มขึ้นมาที่ 743.21 ตัน ระหว่าง 28-31 พฤษภาคม 2562 หลังจากที่ความเสี่ยงสงครามการค้าทวีความรุนแรงขึ้นอีก ทั้งดัชนีค่าเงินดอลลาร์กลับมาอ่อนตัว สนับสนุนการซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย

MFC Analysis : แนวโน้มราคาทองคำได้รับปัจจัยบวกจากการที่นักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย หลังจากที่สินทรัพย์เสี่ยงผันผวนจากประเด็นสงครามการค้า คาดว่าทองคำมีโอกาสปรับตัวเข้าใกล้บริเวณ 1,325 -1,335 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return YTD
SET	1,620.22	+0.38%	-3.18%	+3.60%
Thai Government Bond 10Y	2.43%	-6 bps	-11 bps	-8 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes/bps)	2.09%	-22 bps	-40 bps	-59 bps
S&P 500 (US)	2,752.06	-2.62%	-6.58%	+9.78%
STOXX50 (Europe)	3,280.43	-2.10%	-6.67%	+9.29%
MSCI EM (Emerging Market)	998	+1.15%	-7.52%	+3.34%
J.P. Morgan Emerging Bond	565.28	+0.20%	+0.40%	+8.03%
iBoxx Liquid IG Coperate	295.14	+0.99%	+1.50%	+8.46%
iBoxx High Yield	284.68	-0.59%	-1.39%	+7.37%
Bloomberg Barclays US MBS	2175.29	+0.56%	+1.29%	+3.43%
West Texas (Oil)	53.5	-8.75%	-16.28%	+17.82%
Gold Spot	1305.58	+1.61%	+1.72%	+1.80%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,812.81	-1.77%	-0.74%	+10.94%