



# UNITED STATES

(+) ดัชนี DJ ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวบวกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ +2.45% ขณะที่ดัชนี S&P500 ก็บวกเช่นกันที่ +3.06%

(+) รายงานตัวเลขเศรษฐกิจออกมาภาพรวมดีกว่าคาด โดยตัวเลข ISM Non-Manufacturing PMI, Non-Farm payroll, Unemployment rate ประกาศออกมาที่ 41.8, -20,500K, 14.7% ตามลำดับ (ตลาดคาดการณ์ที่ 36.8, -22,000K, 16.0% ตามลำดับ)

(+) ผลการประชุมเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน ในช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมาเป็นไปได้ด้วยดี โดยทั้งสองฝ่ายต่างออกข่าวมาในทางบวกว่าจะร่วมมือกันดำเนินการตามข้อตกลงการค้าเฟสแรก

(-) ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ของสหรัฐฯในสัปดาห์ก่อนยังคงเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยล่าสุด (11 พฤษภาคม) อยู่ที่ 1,367,638คน\*

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ตัวเลขเศรษฐกิจได้แก่ PPI, Core Retail Sales, Retail Sales

\* ข้อมูลผู้ติดเชื้อจาก <https://www.worldometers.info/coronavirus/>



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทயอยขายทำกำไร

สำหรับนักลงทุนใหม่: ไม่ลงทุนเพิ่ม

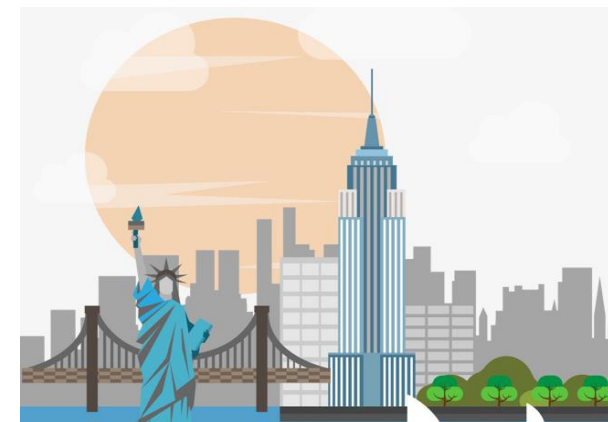
สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำให้เก็งกำไร



TMBGQG



UGQG





# EURO & JAPAN



(+) นายยาสุโตะชิ นิชิมุระ รัฐมนตรีเศรษฐกิจของญี่ปุ่น กล่าวว่า รัฐบาลอาจยกเลิกประกาศภาวะฉุกเฉินก่อนกำหนดใน 34 จังหวัดที่ไม่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 อย่างรุนแรง (ยกเว้นกรุงโตเกียว และอีก 12 จังหวัดที่มีการแพร่ระบาดรุนแรง) โดยจะประเมินสถานการณ์ในวันที่ 14 พ.ค.63

(0) ยอดผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในสเปน 224,350 ราย อังกฤษ 220,449 ราย และอิตาลี 219,070 ราย ตามลำดับ ในขณะที่ยอดผู้เสียชีวิตอยู่ที่อังกฤษ 31,930 ราย อิตาลี 30,560 ราย และสเปน 26,621 ราย ตามลำดับ ด้านญี่ปุ่นมียอดผู้ติดเชื้ออยู่ที่ 15,777 ราย และเสียชีวิต 624 ราย (ข้อมูลวันที่ 11 พ.ค.63)

(0) ตัวเลข PMI ภาคการผลิต และภาคบริการของกลุ่มยูโรโซน เดือน เม.ย. ออกมาอยู่ที่ 33.4 และ 12 จุด ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าที่คาดไว้

(0) ตลาดหุ้นในยุโรปและญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นขนานรับการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในประเทศยุโรปและญี่ปุ่น

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ประกาศ GDP ไตรมาส 1/63 QoQ ของกลุ่มยูโรโซน และอังกฤษ โดยคาดว่าจะหดตัวที่ -3.8% และ -2.5% ตามลำดับ
2. สถานการณ์ COVID-19 หลังประเทศต่างๆเริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยยสะสมกองทุนโครงสร้างพื้นฐานโลก  
สำหรับนักลงทุนใหม่: ทอยยสะสมกองทุนโครงสร้างพื้นฐานโลก  
สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ทอยยขายกองทุนหุ้นญี่ปุ่น



SCBNK225



PHATRA GINFRAEQ





# CHINA

(+) นายหลิว เหอ รองนายกรัฐมนตรีจีน ได้สนทนาทางโทรศัพท์กับนายโรเบิร์ต โลทไฮเซอร์ ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ และนายสตีเวน มนูชิน รัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยทั้งสองฝ่ายได้ตกลงที่จะร่วมมือกันในการส่งเสริมเศรษฐกิจมหภาคและดำเนินการตามข้อตกลงการค้าเฟสแรกระหว่างจีนและสหรัฐฯ

(+) จีนได้สั่งจองซื้อเนื้อหมูของสหรัฐฯ ปริมาณ 40,200 ตันในสัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งนับเป็นการสั่งซื้อครั้งใหญ่ที่สุดของจีนนับตั้งแต่เดือน ต.ค. ที่ผ่านมา

(+) ธนาคารกลางจีน (PBOC) เผยว่าพร้อมที่จะใช้นโยบายทั้งในเชิงปริมาณและเชิงโครงสร้างเพื่อรักษาสภาพคล่องให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและเพียงพอ เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ

(+) ตัวเลข PMI ภาคบริการ เดือน เม.ย. ซึ่งจัดทำโดย Caixin ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ 44.4 จากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ระดับ 43.0

(+) ตัวเลขส่งออก เดือน เม.ย. ออกมาดีกว่าคาดที่ +3.5% YoY จากเดือนก่อนหน้าที่ -6.6% YoY

(-) ตัวเลขนำเข้า เดือน เม.ย. ออกมาแยกว่าคาดที่ -14.2% YoY จากเดือนก่อนหน้าที่ -1.0% YoY

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ความสัมพันธ์ทางการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ
2. ตัวเลขยอดค้าปลีก เดือน เม.ย. (คาด -7.5% YoY)
3. ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน เม.ย. (คาด +1.5% YoY)



สำหรับนักลงทุนเก่า: ถือลงทุนต่อ  
 สำหรับนักลงทุนใหม่: รอดูสถานการณ์  
 สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำ



TMBCOF



KFACHINA-A





# THAILAND

- (-) กระทรวงพาณิชย์เผยอัตราเงินเฟ้อเดือน เม.ย. หดตัว -2.99% YoY ต่ำสุดในรอบ 10 ปี เสี่ยงเกิดภาวะเงินฝืดหากเดือน พ.ค. ยังติดลบ
- (-) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. อยู่ที่ 47.2 ลดลงต่อเนื่องจากเดือน มี.ค. และยังเป็นระดับที่ต่ำสุดในรอบ 21 ปี 7 เดือน
- (-) ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจเดือน เม.ย. อยู่ที่ 39.2 ต่ำสุดในรอบ 22 ปี
- (0) ราชกิจจาฯ ประกาศห้ามนายจ้างปิดงาน ลูกจ้างนัดหยุดงานช่วง พ.ร.ก. ฉุกเฉิน
- (0) กระทรวงการคลังเตรียมเสนอขายพันธบัตรออมทรัพย์พิเศษรุ่น "เราไม่ทิ้งกัน" จำนวน 5 หมื่น ลบ. เพื่อบรรเทาผลกระทบจาก COVID-19 เริ่มขายวันที่ 14 พ.ค.

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. การคลายล็อกดาวน์ ระยะที่ 2 (วันที่ 17 พ.ค. 63)
2. ประกาศกำไรบริษัทจดทะเบียนไตรมาสที่ 1/63
3. การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (วันที่ 20 พ.ค. 63)
3. สถานการณ์ COVID-19 หลังคลายล็อกดาวน์



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทயอยขายบางส่วน  
 สำหรับนักลงทุนใหม่: รอดูสถานการณ์  
 สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำให้เก็งกำไร



1AMSET50





# ALTERNATIVES

- (+) ความวิตกกังวลต่อการแพร่ระบาดระลอกที่ 2 ของ COVID-19 หลังมีรายงานผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นในจีน และ เกาหลีใต้
- (+) กองทุนทองคำ SPDR ซื้อทองคำเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 7 โดยซื้อ 13.75 ตันในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- (+) การคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจใช้นโยบายดอกเบี้ยติดลบ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- (-) การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เดือนเม.ย. ลดลง 20.5 ล้านตำแหน่ง แต่ลดได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 22 ล้านตำแหน่ง
- (-) ความคืบหน้าประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่มีท่าทีผ่อนคลายน่ามากขึ้น
- (-) ปัจจัยหนุนตลาดหุ้นจากการผ่อนคลายนโยบายการล็อกดาวน์ของแต่ละประเทศ

## ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 หลังการปรับใช้มาตรการผ่อนคลายนโยบายการล็อกดาวน์ของประเทศต่างๆ



คงสัดส่วนกองทุนทองคำที่ 10% ของพอร์ตการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง



## BOND



SCBTMFPLUS-I  
เน้นตราสารหนี้ภาครัฐ  
ระยะสั้น



TGoldBullion-H

## Property & REITs



PRINCIPAL iPROP  
Dividend Yield  
ยังน่าสนใจ



## ALTERNATIVES

- (-) ความวิตกกังวลที่เพิ่มสูงขึ้น หลังจากเจ้าหน้าที่เฟดแสดงมุมมองเชิงลบต่อเศรษฐกิจที่รุนแรงในไตรมาส 2 ซึ่งเป็นผลของ COVID-19
- (-) ความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวณ้ำมันล้นตลาด โดย EIA เผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น 4.6 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 15
- (+) ความหวังต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์น้ำมัน หลังจากสหรัฐฯ เริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์
- (+) เบเกอร์ ฮิวจ์ รายงานจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันสหรัฐฯ ล่าสุดลดลง 34 แท่น สู่ระดับ 374 แท่น ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์
- (+) สำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานสหรัฐฯ (EIA) เผยว่า การผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ ลดลง 200,000 บาร์เรล/วัน สู่ระดับ 11.9 ล้านบาร์เรล/วัน
- (+) ไอเอชเอส มาร์กิตคาดจะมีการปรับลดการผลิตน้ำมันดิบทั่วโลกเกือบ 14 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงเดือนเม.ย.-มิ.ย.



สำหรับนักลงทุนทั่วไป: หลีกเลี่ยงการลงทุน

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: แนะนำขาย ตามการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน



\*กองทุนรวมน้ำมันเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ไม่เหมาะสำหรับผู้ที่ไม่เข้าใจความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

## การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์

ข้อมูลและเนื้อหาสาระที่ปรากฏในเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดยบริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ภายใต้ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.) การอ้างอิง “PST” ในรายงานฉบับนี้ให้หมายความถึง บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ยกเว้นมีการกำหนดเป็นอย่างอื่น เมื่อท่านได้รับหรืออ่านรายงานฉบับนี้แล้ว ท่านตกลงที่จะปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขดังต่อไปนี้

ข้อมูลและเนื้อหาสาระในเอกสารเผยแพร่ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้งานส่วนบุคคลเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์เป็นกรรมสิทธิ์ของ PST แต่เพียงผู้เดียว บริษัทฯ ขอสงวนลิขสิทธิ์ ห้ามใช้หรือเปิดเผยข้อมูลและเนื้อหาสาระในรายงานฉบับนี้ต่อสาธารณชนโดยไม่ได้รับอนุญาต ห้ามคัดลอกหรือทำซ้ำรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตจาก PST ก่อน ยกเว้นการคัดลอกรายงานทั้งฉบับเพื่อใช้เผยแพร่ภายในเท่านั้น หากท่านได้รับรายงานฉบับนี้โดยไม่ได้ตั้งใจ โปรดลบหรือทำลายรายงานฉบับนี้ และแจ้งกลับผู้ส่งทันที

รายงานฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดย PST เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้เป็นหรือถือเป็นการชักชวนหรือเสนอแนะเพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ การลงทุน กองทุนรวม หรืออนุพันธ์ใดๆ แต่อย่างใด ข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ทาง PST พิจารณาแล้วว่าถูกต้องในขณะที่จัดพิมพ์ รายงานฉบับนี้ยังรวมถึงข้อมูลที่ทาง PST ได้รับจากบุคคลที่สาม ซึ่งแหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าวโดยทั่วไป มักจะมีการเปิดเผยไว้ในรายงานด้วย ทาง PST ได้กำหนดขั้นตอนที่เหมาะสม เพื่อตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง แต่ทั้งนี้ PST มิอาจรับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงรายงานฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว โดย PST จะไม่รับผิดชอบใดๆ ต่อผลที่ตามมา ทั้งนี้ราคากองทุนรวม หลักทรัพย์ และอนุพันธ์อาจมีเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายงานฉบับนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และตามความต้องการเฉพาะเจาะจงใดๆ ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งที่ได้รับรายงานฉบับนี้ นักลงทุนจึงควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางกฎหมาย ภาษี และการลงทุนของท่านเองในการวิเคราะห์ที่เป็นอิสระ เพื่อประกอบการตัดสินใจถึงความเหมาะสมในการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนใดๆ ที่กล่าวถึง หรือแนะนำในรายงานฉบับนี้ และพึงตระหนักว่าคาดการณ์แนวโน้มในอนาคตอาจไม่เกิดขึ้นจริง รายงานฉบับนี้มิได้มีเจตนาเพื่อใช้หรือถือเป็นการเสนอขายหรือชักจูงให้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อ้างอิงในรายงานดังกล่าวไม่ว่าในกรณีใดๆ ก็ตาม ข้อมูลที่อ้างอิงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจได้มาจากบริการข้อมูลการซื้อขายและสถิติ และจากแหล่งข้อมูลอื่นๆ ซึ่งทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ามีที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทใดๆ ในกลุ่มบริษัทฯ/บริษัทในเครือไม่รับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว ด้วยเหตุนี้จึงไม่ควรอ้างอิงข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ความเห็น การคาดการณ์ สมมติฐาน ประเมินการ การประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้อ้างอิงตามวันที่ที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้จะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การรับรอง: นักวิเคราะห์ที่จัดทำรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ขอรับรองว่า ความเห็นต่างๆที่ปรากฏในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้เป็นมุมมองส่วนตัวของนักวิเคราะห์ที่มีต่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยที่นักวิเคราะห์มิได้มีผลประโยชน์ทับซ้อน และไม่มีส่วนใดของผลตอบแทนที่นักวิเคราะห์ได้รับทั้งในอดีต ปัจจุบันและในอนาคตเกี่ยวข้องกับการให้ความเห็นหรือคำแนะนำเฉพาะเจาะจงใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

## รายชื่อทีมวิเคราะห์กองทุนรวม

सानพงศ์ สุทัศน์ธรรมกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #034747

ณัฐกิตติ์ กำธรกิตติกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #065837

ชัชพล ตันเจริญ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชยุต เลหาคุณากร ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Facebook : Phillip Fund SuperMart

Twitter : @PFundSuperMart