



UNITED STATES

(+) ดัชนี DJ ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเล็กน้อยที่ +1.69% ขณะที่ดัชนี S&P500 ก็บวกเช่นกันที่ +1.43%

(-) รายงานตัวเลขเศรษฐกิจออกมาภาพรวมแย่กว่าคาด ดังนี้ Initial Jobless Claims สูงกว่าคาดที่ 2,438K (คาด 2,400K) ,Philadelphia Fed Manufacturing Index ต่ำกว่าคาดที่ -43.10(คาด -41.50)

(-) ตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 ของสหรัฐในสัปดาห์ก่อนยังคงเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยล่าสุด (25 พฤษภาคม) อยู่ที่ 1,686,436 คน*

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ตัวเลขเศรษฐกิจได้แก่ CB Consumer Confidence, GDP(QoQ)Q1, Initial Jobless Claims
2. ตลาดหุ้นสหรัฐหยุดในวันจันทร์นี้เนื่องในวัน Memorial Day
3. ประเด็นความขัดแย้งระหว่างสหรัฐ-จีน หลังรัฐสภาสหรัฐผ่านร่างกฎหมาย Holding Foreign Companies Accountable Act ซึ่งจะส่งผลให้หลายบริษัทต่างชาติรวมถึงจีน ห้ามจดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐได้

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



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยขายทำกำไร

สำหรับนักลงทุนใหม่: ไม่ลงทุนเพิ่ม

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำให้เก็งกำไร



TMBGQG



UGQG





EURO & JAPAN



(0) ตัวเลขผู้ติดเชื้อในยุโรปล่าสุด (วันที่ 25 พ.ค.) รัสเซีย 353,427 ราย, อังกฤษ 260,916 ราย, สเปน 235,772 และญี่ปุ่น 16,550 ราย ขณะที่จำนวนผู้เสียชีวิตล่าสุด อังกฤษ 36,875 ราย, อิตาลี 32,785 ราย, สเปน 28,752 และญี่ปุ่น 820 ราย ซึ่งจะต้องติดตามหลังประเทศต่างๆ เริ่มผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

(0) ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ -0.1% ในการประชุมฉุกเฉินในวันที่ 22 พ.ค. และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ระดับ 0% นอกจากนี้ ที่ประชุม BOJ ยังมีมติจัดหาเงินกู้วงเงิน 30 ล้านล้านเยนให้กับบริษัทขนาดเล็กและขนาดกลาง พร้อมประกาศจับตามผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 โดยพร้อมดำเนินนโยบายเพิ่มเติมหากจำเป็น

(0) ตัวเลข GDP เยอรมัน Q1/63 ออกมาตามคาดไว้ที่ -2.2% QoQ และตัวเลข PMI ภาคการผลิตเดือน พ.ค. ของยูโรโซนออกมาดีขึ้นมาอยู่ที่ 39.5 จากเดือนก่อนอยู่ที่ 33.4

(-) ตัวเลข PMI ภาคการผลิตของญี่ปุ่นเดือน พ.ค. ร่วงลงมาอยู่ที่ 38.4 จากเดือนก่อนอยู่ที่ 41.9

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. สถานการณ์ COVID-19 หลังผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในยุโรปและญี่ปุ่น
2. ตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น ยอดค้าปลีกเดือน เม.ย. ของญี่ปุ่น และดัชนีราคาผู้บริโภคในกลุ่มยูโรโซนเดือน พ.ค.



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยยสะสมกอง Global Infrastructure Equity
สำหรับนักลงทุนใหม่: ทอยยสะสมกอง Global Infrastructure Equity
สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: เข้าสะสมกอง Global Infrastructure Equity ที่มีสัดส่วนหุ้นในยุโรป และฟื้นตัวช้ากว่าสินทรัพย์อื่นๆ



TMBGINFRA



PHATRA GINFRAEQ





CHINA

(0) ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ประเภท 1 ปี ไว้ที่ระดับ 3.85% และคงอัตราดอกเบี้ย LPR ประเภท 5 ปี ไว้ที่ระดับ 4.65%

(0) คณะผู้นำจีนประกาศยกเลิกการกำหนดเป้าหมายการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ประจำปี 2563 เนื่องจากการแพร่ระบาดทั่วโลกของ COVID-19

(-) นายหวัง เจิน รองประธานคณะกรรมการประจำสภาประชาชนแห่งชาติจีน (NPC) ได้เสนอกฎหมายใหม่ที่กำหนดให้ฮ่องกงต้องดำเนินการบังคับใช้กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติโดยเร็ว ซึ่งจะให้อำนาจอธิปไตยของจีนในการป้องกันและลงโทษการกบฏ การก่อการร้าย การแบ่งแยกดินแดน และการแทรกแซงของต่างชาติ หรือการกระทำใดๆ ที่เป็นอันตรายร้ายแรงต่อความมั่นคงของประเทศ

(-) เจ้าหน้าที่ตำรวจของฮ่องกงยิงแก๊สน้ำตาเข้าใส่ฝูงชนหลายร้อยคนที่ออกมาชุมนุมเพื่อประท้วงการประกาศใช้กฎหมายความมั่นคงฉบับใหม่ของรัฐบาลจีน โดยการประท้วงครั้งนี้มีขึ้นในเขตคอสเวย์เบย์และมีผู้มาร่วมชุมนุมจำนวนมาก ซึ่งนับเป็นการประท้วงครั้งใหญ่ที่มีประชาชนออกมารวมตัวมากที่สุดตั้งแต่เกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในฮ่องกง

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ความสัมพันธ์ระหว่างจีน-สหรัฐฯ
2. เหตุการณ์ความไม่สงบภายในฮ่องกง
3. กำไรภาคอุตสาหกรรม (Industrial Profit) เดือน เม.ย.
4. PMI ภาคการผลิตและ PMI ภาคการบริการ เดือน พ.ค.



สำหรับนักลงทุนเก่า: ถือลงทุนต่อ
สำหรับนักลงทุนใหม่: รอดูสถานการณ์
สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำ



TMBCOF



KFACHINA-A





THAILAND

(-) ตลท. เผยกำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาด SET ไตรมาสที่ 1/63 ลดลง 60.5% YoY โดยหมวดที่ได้รับผลกระทบรุนแรงจากสงครามน้ำมัน ได้แก่ หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค และหมวดธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ ซึ่งหากไม่รวม 2 หมวดดังกล่าว จะมีกำไรสุทธิลดลง 25.2% YoY

(-) บริษัทจดทะเบียนในตลาด MAI รายงานกำไรสุทธิไตรมาสที่ 1/63 ลดลง 58.58% YoY โดยกลุ่มทรัพยากร เป็นอุตสาหกรรมที่ยังคงมียอดขายและกำไรสุทธิเติบโต

(-) ที่ประชุม ศบค. ชุดใหญ่มีมติเห็นชอบขยายประกาศ พ.ร.ก. การบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน ออกไปอีก 1 เดือน เสนอที่ประชุม ครม. 26 พ.ค.

(0) กนง. มีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% สู่ระดับ 0.50% (20 พ.ค. 63)

(0) การบินไทย แจ้งตลท. กระทรวงการคลังลดสัดส่วนถือหุ้นเหลือ 47.86% หลังขายหุ้น 3.17% ให้กับกองทุนวายุภักษ์1 ส่งผลให้บริษัทพ้นสภาพเป็นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมาย

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ประกาศตัวเลขทางเศรษฐกิจที่สำคัญ เช่น ตัวเลขผู้ว่างงานเดือน เม.ย. (26 พ.ค. 63) และตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรม (27 พ.ค. 63) เป็นต้น
2. สถานการณ์ COVID-19 หลังประกาศคลายล็อกดาวน์ระยะที่ 2



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยขายทำกำไรบางส่วน

สำหรับนักลงทุนใหม่: รอประเมินสถานการณ์ตลาด

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำให้เก็งกำไร



1AMSET50





ALTERNATIVES

(+) แรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น จากความตึงเครียดที่เพิ่มระหว่างจีน-สหรัฐฯ โดยวุฒิสภาสหรัฐฯผ่านร่างกฎหมายที่อาจทำให้บริษัทจีนถูกถอดออกจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ

(+) ประธานเฟดแถลงต่อสภาองเกรสว่าจะมีโครงการเงินกู้ฉุกเฉินให้แก่ภาคธุรกิจ และพร้อมอัดฉีดสภาพคล่องเพื่อพยุงเศรษฐกิจ

(+) จีนระงับการกำหนดเป้าหมายการขยายตัว GDPประจำปีนี้ ทำให้ความกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากโควิด-19 สูงขึ้น

(-) แรงกดดันทองคำ จากความหวังของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ที่เกิดจากการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของนานาประเทศ

(-) แรงเทขายทองคำของนักลงทุน หลังราคาทองคำปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ติดตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน และ เหตุการณ์ความไม่สงบในฮ่องกง



ขายทองคำบางส่วนตามการปรับตัวขึ้น และ คงสัดส่วนกองทุนทองคำที่ 10% ของพอร์ตการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง



BOND



SCBTMFPLUS-I

เน้นตราสารหนี้ภาครัฐ
ระยะสั้น



TGoldBullion-H

Property & REITs



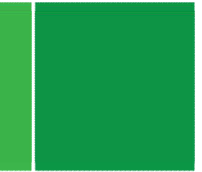
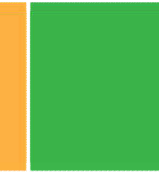
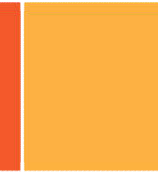
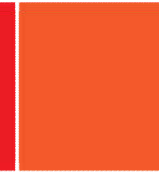
PRINCIPAL iPROP

Dividend Yield
ยังน่าสนใจ



ALTERNATIVES

- (+) ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น จากหลายประเทศเริ่มผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง
- (+) สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) รายงานน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ลดลง 5 ล้านบาร์เรล สวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาด
- (-) จีนระงับการกำหนดเป้าหมายการขยายตัว GDPประจำปีนี้ ทำให้ความกังวลของนักลงทุนสูงขึ้น กดดันราคาน้ำมัน
- (-) ความกังวลต่อความขัดแย้งระหว่างจีน-สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น จากเหตุความไม่สงบในฮ่องกง ซึ่งทางการจีนได้เสนอกฎหมายใหม่ที่ระบุให้ฮ่องกงต้องดำเนินการบังคับใช้โดยเร็ว สร้างความไม่พอใจให้กับสหรัฐฯ โดยปรน.ทรัมป์ ได้เตือนว่า สหรัฐฯจะตอบโต้จีน หากจีนใช้มาตรการเพื่อจัดการกับผู้ประท้วง
- (-) แรงเทขายทำกำไรของนักลงทุน หลังราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา



สำหรับนักลงทุนทั่วไป: หลีกเลี่ยงการลงทุน

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: แนะนำขายตามการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน

KAsset

K-OIL*



*กองทุนรวมน้ำมันเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
ไม่เหมาะสำหรับผู้ที่ไม่เข้าใจความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้า

การเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์

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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำและเผยแพร่โดย PST เพื่อใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงเท่านั้น ข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ ไม่ได้เป็นหรือถือเป็นการชักชวนหรือเสนอแนะเพื่อวัตถุประสงค์ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ การลงทุน กองทุนรวม หรืออนุพันธ์ใดๆ แต่อย่างใด ข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ ในรายงานฉบับนี้ทาง PST พิจารณาแล้วว่าถูกต้องในขณะจัดพิมพ์ รายงานฉบับนี้ยังรวมถึงข้อมูลที่ทาง PST ได้รับจากบุคคลที่สาม ซึ่งแหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าวโดยทั่วไป มักจะมีการเปิดเผยไว้ในรายงานด้วย ทาง PST ได้กำหนดขั้นตอนที่เหมาะสมเพื่อตรวจสอบให้แน่ใจว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง แต่ทั้งนี้ PST มิอาจรับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงรายงานฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว โดย PST จะไม่รับผิดชอบใดๆ ต่อผลที่ตามมา ทั้งนี้ราคากองทุนรวม หลักทรัพย์ และอนุพันธ์อาจมีเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายงานฉบับนี้มีได้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และตามความต้องการเฉพาะเจาะจงใดๆ ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งที่ได้รับรายงานฉบับนี้ นักลงทุนจึงควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางกฎหมาย ภาษี และการลงทุนของท่านเองในการวิเคราะห์ที่เป็นอิสระ เพื่อประกอบการตัดสินใจถึงความเหมาะสมในการการลงทุนในหลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนใดๆ ที่กล่าวถึง หรือแนะนำในรายงานฉบับนี้ และพึงตระหนักว่าคาดการณ์แนวโน้มในอนาคตอาจไม่เกิดขึ้นจริง รายงานฉบับนี้มีได้มีเจตนาเพื่อใช้หรือถือเป็นการเสนอขายหรือชักจูงให้ทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่อ้างถึงในรายงานดังกล่าวไม่ว่าในกรณีใดๆ ก็ตาม ข้อมูลที่อ้างถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้อาจได้มาจากบริการข้อมูลการซื้อขายและสถิติ และจากแหล่งข้อมูลอื่นๆ ซึ่งทางบริษัทฯ พิจารณาแล้วเห็นว่ามีที่น่าเชื่อถือได้ ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทใดๆ ในกลุ่มบริษัทฯ/บริษัทในเครือไม่รับประกันความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว ด้วยเหตุนี้จึงไม่ควรอ้างอิงข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ความเห็น การคาดการณ์ สมมติฐาน ประเมินการ การประเมินค่า และราคาต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้อ้างอิงตามวันที่ที่ระบุไว้ในรายงานดังกล่าวเท่านั้น และอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

การรับรอง: นักวิเคราะห์ที่จัดทำรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ขอรับรองว่า ความเห็นต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้เป็นมุมมองส่วนตัวของนักวิเคราะห์ที่มีต่อบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และ/หรือหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยที่นักวิเคราะห์มิได้มีผลประโยชน์ทับซ้อน และไม่มีส่วนใดของผลตอบแทนที่นักวิเคราะห์ได้รับทั้งในอดีต ปัจจุบันและในอนาคตเกี่ยวข้องกับการให้ความเห็นหรือคำแนะนำเฉพาะเจาะจงใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

รายชื่อทีมวิเคราะห์กองทุนรวม

सानพงค์ สุทัศน์ธรรมกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #034747

ณัฐกิตติ์ กำธรกิตติกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #065837

ชัชพล ต้นเจริญ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชยุต เลหาคุณากร ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Facebook : Phillip Fund SuperMart

Twitter : @PFundSuperMart