



# UNITED STATES

(+) ดัชนี DJ ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเล็กน้อยที่ +2.43% ขณะที่ดัชนี S&P500 ก็บวกเช่นกันที่ +1.34%

(-) รายงานตัวเลขเศรษฐกิจออกมาภาพรวมแยกว่าคาด ดังนี้ CB Consumer Confidence ต่ำกว่าคาดที่ 86.6 (คาด 88.0), GDP(QoQ)Q1 ต่ำกว่าคาดที่ -5.0% (คาด -4.8%), Initial Jobless Claims มากกว่าคาดที่ 2,123K (คาด 2,100K)

(-) ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์ก่อนยังคงเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยล่าสุด(1 มิถุนายน) อยู่ที่ 1,837,170 คน\*

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ตัวเลขเศรษฐกิจได้แก่ ISM Manufacturing PMI, ISM Non-Manufacturing PMI, Nonfarm Payrolls, Unemployment Rate
2. ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน ภายหลังจีนผ่านกฎหมายความมั่นคงแห่งชาติในฮ่องกง ซึ่งคาดจะมีมาตรการตอบโต้จากสหรัฐฯ

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



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยขายทำกำไร

สำหรับนักลงทุนใหม่: ไม่ลงทุนเพิ่ม

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำให้เก็งกำไร



TMBGQG



UGQG





## EURO & JAPAN



(-) ตลาดหุ้นยุโรปและญี่ปุ่นปรับตัวลงในช่วงท้ายสัปดาห์จากสถานการณ์ประท้วงเรื่องเหยียดสีผิวในหลายพื้นที่ของสหรัฐฯ

(-) ตัวเลขยอดค้าปลีกญี่ปุ่นเดือน พ.ค.63 MoM ออกมา -13.7% แย่กว่าคาดไว้ที่ -11.5%

(0) รัฐบาลญี่ปุ่นจะเพิ่มวงเงินเป็น 2 เท่าในมาตรการฉบับที่ 2 จะอยู่ที่ระดับ 200 ล้านล้านเยน เพื่อเยียวยาธุรกิจขนาดย่อม รวมทั้งคนงานและนักศึกษา และมีสัดส่วนเทียบเท่ากับ 40% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)

(0) ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 สะสมในยุโรปล่าสุด (วันที่ 31 พ.ค.63) รัสเซีย 405,843 ราย, อังกฤษ 276,156 ราย และสเปน 239,479 ราย และญี่ปุ่น 16,752 ราย ขณะที่จำนวนผู้เสียชีวิต อังกฤษ 38,571 ราย, อิตาลี 33,415 ราย, ฝรั่งเศส 28,805 ราย และญี่ปุ่น 898 ราย

(0) รัฐบาลญี่ปุ่นจะเพิ่มวงเงินเป็น 2 เท่าในมาตรการฉบับที่ 2 จะอยู่ที่ระดับ 200 ล้านล้านเยน เพื่อเยียวยาธุรกิจขนาดย่อม รวมทั้งคนงานและนักศึกษา และมีสัดส่วนเทียบเท่ากับ 40% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ตัวเลขเศรษฐกิจของยูโรโซนและญี่ปุ่น เช่น PMI ภาคบริการเดือน พ.ค. และรายงานการประชุม ECB
2. ติดตามสถานการณ์ COVID-19 หลังผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในหลายประเทศในยุโรป และญี่ปุ่น



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยยสะสมกอง Global Infrastructure Equity  
 สำหรับนักลงทุนใหม่: ทอยยสะสมกอง Global Infrastructure Equity  
 สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ขายกองทุนหุ้นญี่ปุ่น และสะสมกองทุนหุ้น Global Infrastructure Equity



TMBGINFRA



PHATRA GINFRAEQ





# CHINA

(0) ที่ประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีน (NPC) มีมติเห็นชอบให้มีการบังคับใช้กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติฉบับใหม่ในฮ่องกง ซึ่งจะห้ามการทำกิจกรรมปลุกระดมทางการเมืองในฮ่องกง ห้ามการเรียกร้องการแบ่งดินแดน รวมไปถึงการกระทำที่จะเป็นภัยต่อความมั่นคงของรัฐบาลจีน และห้ามการแทรกแซงจากต่างประเทศด้วย

(+) ปธน.ทรัมป์ ประกาศเตรียมยกเลิกสถานะพิเศษของฮ่องกงเพื่อเป็นการตอบโต้จีน อย่างไรก็ตาม ปธน.ทรัมป์ ไม่ได้ระบุถึงมาตรการใดๆ ที่อาจจะทำลายข้อตกลงการค้าเฟสแรกซึ่งสหรัฐฯ และจีนทำไว้เมื่อต้นปีนี้

(+) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของจีน ซึ่งมาร์กิตจัดทำร่วมกับไอซิน อยู่ที่ระดับ 50.7 ในเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้นจากเดือนเม.ย. ที่อยู่ที่ระดับ 49.4

(+) สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงาน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือน พ.ค. อยู่ที่ระดับ 53.6 เพิ่มขึ้นจากระดับ 53.2 ในเดือน เม.ย.

(-) สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงาน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน พ.ค. ปรับตัวลงสู่ระดับ 50.6 จากระดับ 50.8 ในเดือน เม.ย.

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ความสัมพันธ์ระหว่างจีน-สหรัฐฯ
2. เหตุการณ์ความไม่สงบภายในฮ่องกง



สำหรับนักลงทุนเก่า: ถือลงทุนต่อ  
สำหรับนักลงทุนใหม่: ทอยยสะสม  
สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำ



TMBCOF



KFACHINA-A





# THAILAND

(-) สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ประกาศตัวเลขผลผลิตอุตสาหกรรม เดือน เม.ย. อยู่ที่ 79.04 หดตัว -17.21% YoY และ -23.77% MoM เป็นไปตามสถานการณ์เศรษฐกิจทั่วโลกที่ชะลอตัวและโรงงานอุตสาหกรรมบางส่วนที่หยุดการผลิตชั่วคราว

(0) ที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎร ลงมติผ่าน พ.ร.ก. 3 ฉบับ วงเงิน 1.9 ล้านล้านบาท เพื่อแก้ปัญหา COVID-19 ส่วนขั้นตอนถัดไปจะเข้าสู่กระบวนการของที่ประชุมสภาผู้แทนราษฎร เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของ พ.ร.ก. ฉบับนี้ต่อไป

(+) ศบค.ผ่อนปรนกิจการระยะ 3 เริ่ม 1 มิ.ย. ผ่อนปรน 14 กิจการ เช่น โรงภาพยนตร์ ฟิตเนส และศูนย์ประชุม เป็นต้น

(-) สภาพัฒน์ฯ คาดผู้ว่างงานทั้งปีราว 2 ล้านคน จากพิษ COVID-19 จะส่งผลชัดเจนมากขึ้นในไตรมาสที่ 2/63

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ประกาศตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น อัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. และ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ค.
2. สถานการณ์หลังผ่อนคลายล็อกดาวน์ระยะที่ 3



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยขายทำกำไร

สำหรับนักลงทุนใหม่: รอประเมินสถานการณ์ตลาด

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำให้เก็งกำไร



1AMSET50





# ALTERNATIVES

- (+) ความตึงเครียดจีน-สหรัฐฯ ที่รุนแรงขึ้น โดยสหรัฐฯ จะยกเลิกสถานะพิเศษฮ่องกง เพื่อตอบโต้การใช้กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติในฮ่องกง
- (+) เหตุประทุพพังต่อต้านการเหยียดสีผิวที่เกิดขึ้นหลายรัฐในสหรัฐฯ
- (+) แรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย โดยกองทุน SPDR ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 6.43 ตันในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- (-) ความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก หลังการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ในหลายประเทศทั่วโลก

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ติดตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน



ขายทำกำไรบางส่วนตามการปรับตัวขึ้น และคงสัดส่วนกองทุนทองคำที่ 10% ของพอร์ตการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง



## BOND



SCBTMFPLUS-I

เน้นตราสารหนี้ภาครัฐ  
ระยะสั้น

## Property & REITs



PRINCIPAL iPROP

Dividend Yield  
ยังน่าสนใจ





# ALTERNATIVES

(+) ความต้องการใช้น้ำมันที่มีเพิ่มขึ้น ผลจากการคลายมาตรการปิดเมืองในหลายประเทศ

(+) เบเกอร์ ฮิวจ์ รายงานจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันสหรัฐฯล่าสุด ลดลง 17 แท่น สู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 301 แท่น

(-) ความกังวลประเด็นขัดแย้งจีน-สหรัฐฯที่รุนแรงขึ้น โดยสหรัฐฯ จะยกเลิกสถานะพิเศษฮ่องกง เพื่อตอบโต้การใช้กฎหมายความมั่นคงแห่งชาติในฮ่องกง

(-) EIA รายงานตัวเลขน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ณ 22 พ.ค. 63 เพิ่มขึ้น 7.9 ล้านบาร์เรลสวนทางกับที่คาดว่าจะปรับลดลง 1.9 ล้านบาร์เรล



สำหรับนักลงทุนทั่วไป: หลีกเลี่ยงการลงทุน

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: แนะนำขายตามการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน



\*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 หากท่านได้รับรายงานฉบับนี้โดยไม่ตั้งใจ โปรดลบหรือทำลายรายงานฉบับนี้ และแจ้งกลับผู้ส่งทันที

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

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

ข้อสำคัญ: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การรับและการนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้

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

## รายชื่อทีมวิเคราะห์กองทุนรวม

सानพงค์ สุทัศน์ธรรมกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #034747

ณัฐกิตต์ กำรภักดีกุล นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ #065837

ชัชพล ตันเจริญ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชยุต เลหาคุณากร ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Facebook : Phillip Fund SuperMart

Twitter : @PFundSuperMart