



## UNITED STATES

(+) ดัชนี Dow Jones ช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวแรงที่ +6.98% ขณะที่ดัชนี S&P500 ก็บวกแรงเช่นกันที่ +5.11%

(+) รายงานตัวเลขเศรษฐกิจออกมาภาพรวมดีกว่าคาด ดังนี้ ISM Manufacturing PMI ดีกว่าคาดที่ 43.1 (ตลาดคาด 43.0) , ISM Non-Manufacturing PMI ดีกว่าคาดที่ 45.4 (ตลาดคาด 44.0), Nonfarm Payrolls ดีกว่าคาดที่ 2,509K (ตลาดคาด - 8,000K), Unemployment Rate ดีกว่าคาดที่ 13.3% (ตลาดคาด 19.7%)

(-) ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ของสหรัฐฯ ในสัปดาห์ก่อนยังคงเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ โดยล่าสุด(1 มิถุนายน)อยู่ที่ 2,007,449 คน\*

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ตัวเลขเศรษฐกิจได้แก่ Core CPI, PPI
2. ประชุมนโยบายทางการเงิน (FOMC) คาดจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม

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



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยขายทำกำไร

สำหรับนักลงทุนใหม่: ไม่ลงทุนเพิ่ม

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำให้เก็งกำไร



TMBGQG



UGQG





## EURO & JAPAN



(+) ประชุม ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ระดับ 0% คงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากกับ ECB ไว้ที่ -0.5% และคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% แต่เพิ่มวงเงินการซื้อพันธบัตรของโครงการ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) อีก 6 แสนล้านยูโร ซึ่งสูงกว่าคาดไว้ที่ 5 แสนล้านยูโร (สู่ระดับ 1.35 ล้านล้านยูโร) ไปจนถึงเดือน มิ.ย.64

(+) ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ปลดปล่อยเงินกู้ฉุกเฉินจำนวน 3.6 หมื่นล้านปอนด์ ให้ SME เพื่อเยียวยาผลกระทบจาก COVID-19

(0) ญี่ปุ่นประกาศ GDP Q12020 QoQ ครั้งสุดท้าย ออกมา -0.60% (คาดไว้ -0.5%) ไตรมาสก่อนหน้า -1.09%

(0) ตลาดหุ้นยุโรปและญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นกับความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลัง COVID-19 เร็วกว่าคาด และการออกมาตรการอัดฉีดเงินเข้าระบบของ ECB, BOE และ BOJ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น ประมาณการ GDP Q1 ครั้งสุดท้าย ของอังกฤษ และตัวเลขดัชนีภาคการผลิตของกลุ่มยูโรโซน
2. ประชุมรัฐมนตรีกระทรวงการคลังของกลุ่ม EU และรายงานการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของอังกฤษ (BOE)



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยสะสมกอง Global Infrastructure Equity  
สำหรับนักลงทุนใหม่: ทอยสะสมกอง Global Infrastructure Equity  
สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ลดสัดส่วนหุ้นญี่ปุ่น และสะสมกองทุนหุ้น Global Infrastructure Equity



TMBGINFRA



PHATRA GINFRAEQ





# CHINA

(0) ธนาคารกลางจีน (PBOC) แถลงสนับสนุนการประกาศใช้กฎหมายความมั่นคงในฮ่องกง พร้อมยืนยันว่าจะให้การสนับสนุนฮ่องกงต่อไปในฐานะที่เป็นศูนย์กลางทางการเงินระหว่างประเทศ

(+) นายโรเบิร์ต ไลท์ไฮเซอร์ ผู้แทนการค้าสหรัฐฯ (USTR) เผยว่าจีนได้มีการซื้อสินค้าจากสหรัฐฯ มากขึ้นในช่วงหลายสัปดาห์มานี้ โดยจีนได้ซื้อถั่วเหลืองสหรัฐฯ ไป 185 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นการหักล้างรายงานข่าวก่อนหน้านี้ที่ว่าจีนไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงการค้าเฟสแรก

(+) สำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศจีน (CAAC) อนุญาตให้สายการบินต่างชาติสามารถบินเข้าสู่ท่าอากาศยานแผ่นดินใหญ่ได้มากขึ้น หลังจากที่สหรัฐฯ ตอบโต้จีนโดยการสั่งห้ามสายการบินของจีนเดินทางเข้าสู่สหรัฐฯ

(+) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของจีน ซึ่งมาร์กิตจัดทำร่วมกับไอซิน อยู่ที่ระดับ 55.0 ในเดือนพ.ค. เพิ่มขึ้นจากเดือนเม.ย. ที่อยู่ที่ระดับ 44.4

(-) สำนักงานศุลกากรจีน (GAC) รายงานยอดส่งออกเดือนพ.ค. ปรับตัวลดลง -3.3% YoY ย่ำแย่กว่าเดือนเม.ย. ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.5% YoY

(-) สำนักงานศุลกากรจีน (GAC) รายงานยอดนำเข้าเดือนพ.ค. ปรับตัวลดลง -16.7% YoY ย่ำแย่กว่าเดือนเม.ย.ที่ปรับตัวลดลง -14.2% YoY

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ความสัมพันธ์ระหว่างจีน-สหรัฐฯ
2. เหตุการณ์ความไม่สงบภายในฮ่องกง



สำหรับนักลงทุนเก่า: ถือลงทุนต่อ  
สำหรับนักลงทุนใหม่: ทอยยสะสม  
สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำ



TMBCOF



KFACHINA-A





# THAILAND

(-) กระทรวงพาณิชย์เผยอัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. อยู่ที่ 99.76 ดิตลบ 3.44 %YoY เหตุจากราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับต่ำและมาตรการช่วยลดค่าครองชีพของภาครัฐ เผยไทยเข้าสู่ภาวะเงินฝืดทางเทคนิคแต่ไม่ใช่เงินฝืดจริง เนื่องจากราคาสินค้าหลายรายการไม่ได้ลดลง เช่น อาหาร หรือสินค้าอุปโภคบริโภค

(+) ต่างชาติกลับเข้ามาซื้อหุ้นไทย โดยสัปดาห์ที่ผ่านมายอดซื้อสุทธิทุกวัน

(+) กลุ่ม OPEC+ บรรลุข้อตกลงในการขยายระยะเวลาการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 9.7 ล้านบาร์เรล/วัน ออกไปจนถึงเดือน ก.ค. จากเดิมที่มีกำหนดสิ้นสุดในเดือน มิ.ย. นี้ อาจเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทย

(0) สภาฯ ผ่าน พ.ร.บ. โอนงบประมาณวาระแรก ตั้ง 49 กมธ. แปรญัตติ 3 วัน ก่อนเสนอมติ 2-3 วันที่ 11 มิ.ย.

(+) ภายหลังการคลายล็อกดาวน์ระยะที่ 3 เมื่อวันที่ 1 มิ.ย. ไม่พบผู้ติดเชื้อที่มีแหล่งกำเนิดจากในประเทศ ผู้ติดเชื้อใหม่มาจากผู้ที่กักตัวอยู่ใน State Quarantine หลังเดินทางกลับจากต่างประเทศ

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. กิจกรรมทางเศรษฐกิจหลังการผ่อนคลายนโยบายล็อกดาวน์



สำหรับนักลงทุนเก่า: ทอยขายทำกำไร

สำหรับนักลงทุนใหม่: รอประเมินสถานการณ์ตลาด

สำหรับนักลงทุนเก็งกำไร: ไม่แนะนำให้เก็งกำไร



1AMSET50





# ALTERNATIVES

- (-) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 2.5 ล้านตำแหน่ง และ อัตราการว่างงานสหรัฐฯ ลดลงสู่ระดับ 13.3% สวนทางจากที่ตลาดคาดการณ์ สะท้อน ภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวเร็วกว่าคาด ส่งผลกดดันต่อราคาทองคำ
- (-) การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้น ส่งผลกดดันต่อราคาทองคำ โดยนักลงทุนลดการถือ สัดส่วนทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยลง
- (+) ธนาคารกลางยุโรปเพิ่มวงเงินการซื้อพันธบัตรเพิ่ม 6 แสนล้านยูโร ประกอบกับ แนวโน้มการอ่อนค่าของค่าเงิน USD เป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำ
- (+) ประเด็นข้อขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และ จีน ที่ยังไม่คลี่คลายยังคงเป็นโอกาสช่วย หนุนราคาทองคำได้

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

1. ติดตามการประชุมเฟด และ สถานการณ์ความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีน



ขายทำกำไรบางส่วนตามการปรับตัวขึ้น และ คงสัดส่วนกองทุนทองคำที่ 5%-10% ของพอร์ตการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง



## BOND



SCBTMFPLUS-I  
เน้นตราสารหนี้ภาครัฐ  
ระยะสั้น



SCBGOLDH

## Property & REITs



PRINCIPAL iPROP  
ราคายังปรับตัวขึ้นมาช้า



## ALTERNATIVES

- (+) ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน พ.ค. เพิ่มขึ้น 2.5 ล้านตำแหน่ง สะท้อนถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ เป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน
- (+) โอเปกพลัสตกลงขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตน้ำมัน 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ไปจนถึง ก.ค. 63
- (+) เบเกอร์ ฮิวจ์ รายงานจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันสหรัฐฯล่าสุด ลดลง 16 แท่น โดยลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 12
- (+) สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ (EIA) รายงาน ตัวเลขน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ณ วันที่ 29 พ.ค. 63 ปรับลดลง 2.1 ล้านบาร์เรล
- (+) รัฐมนตรีกระทรวงพลังงานรัสเซียคาดการณ์ ตลาดน้ำมันทั่วโลกมีแนวโน้มตึงตัว โดยอาจขาดแคลนราว 3-5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือนก.ค.63



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