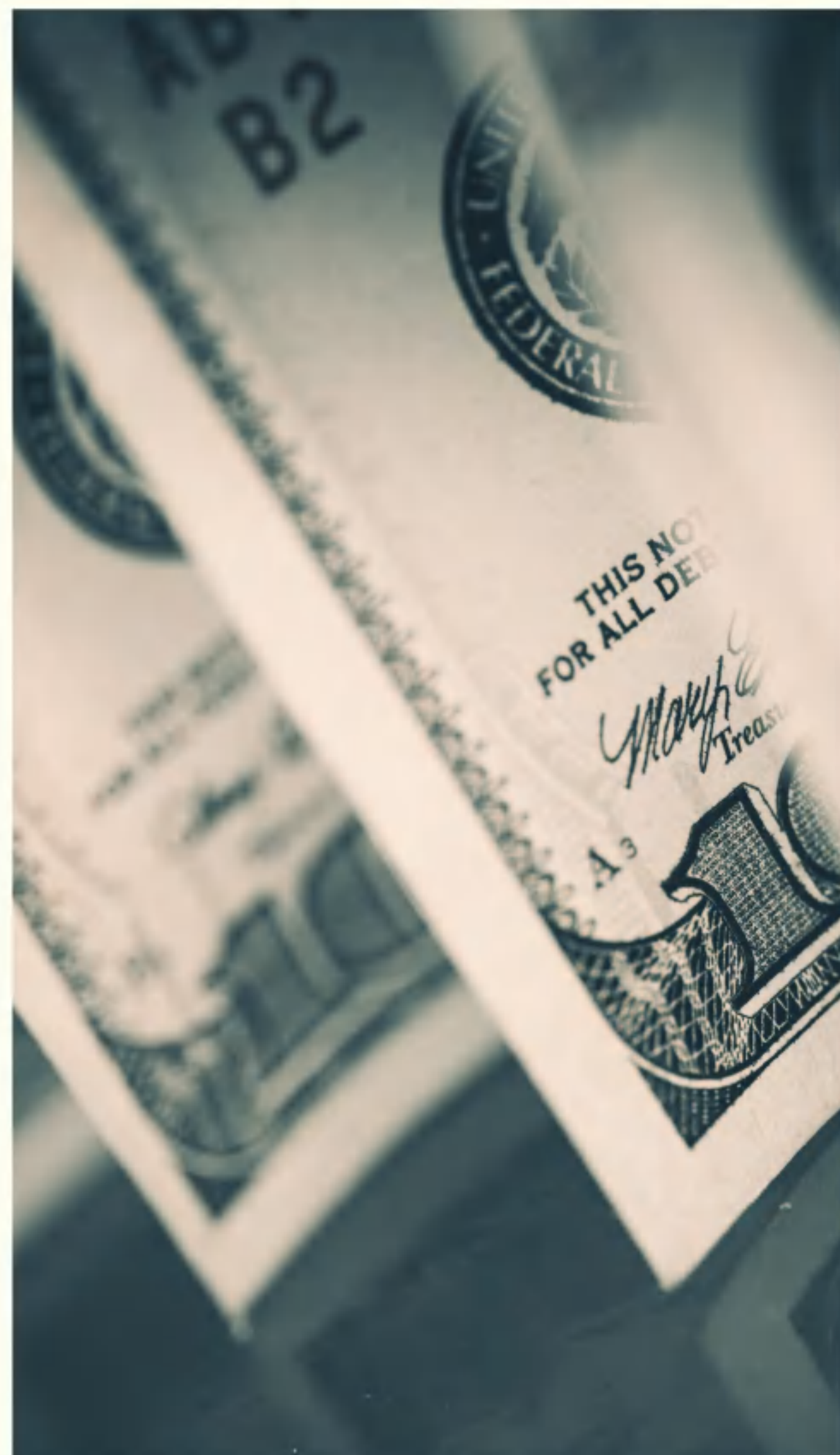
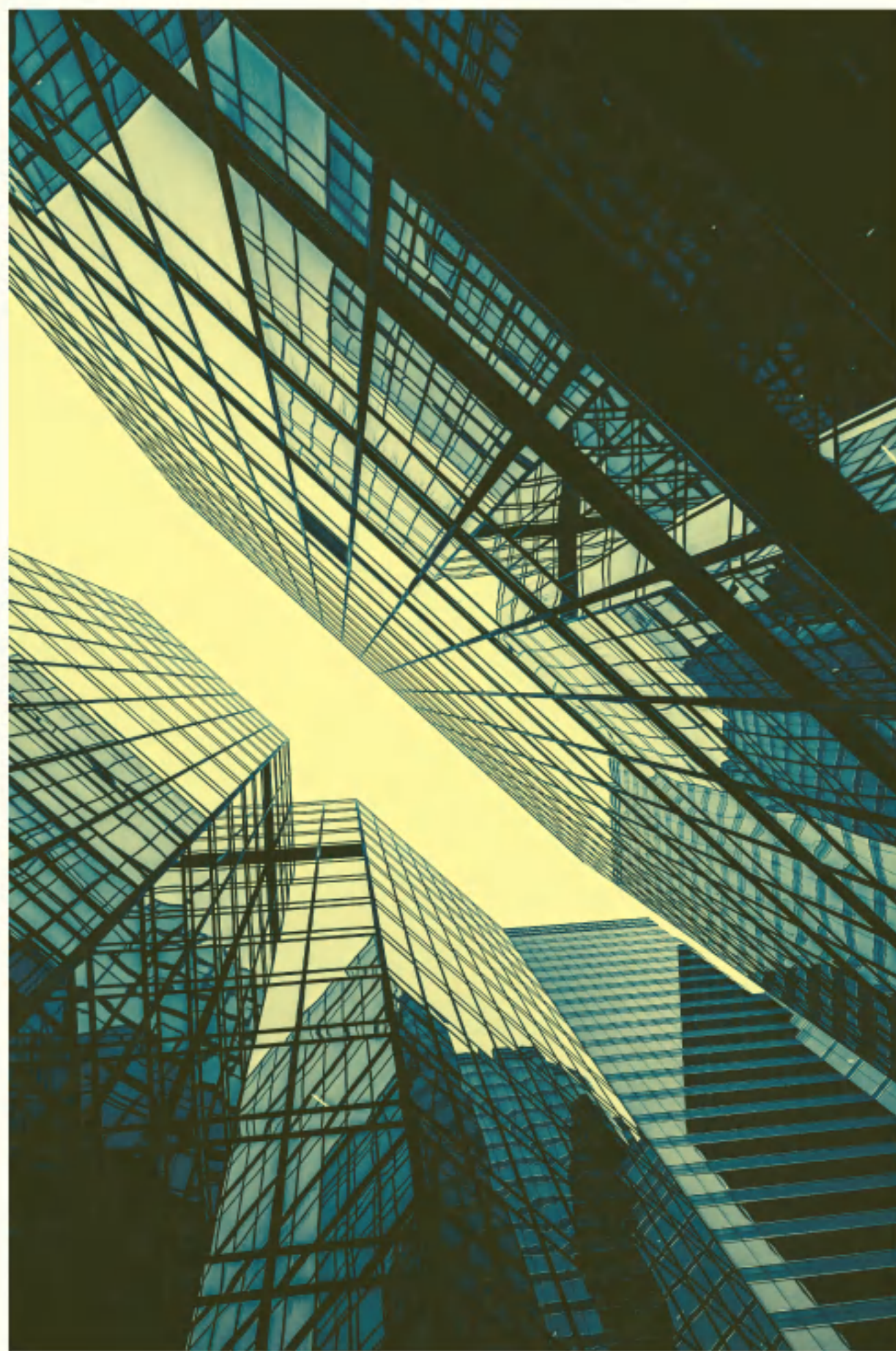




Weekly Report

รายงานภาวะตลาด

ประจำวันที่ 18 มิ.ย. - 22 มิ.ย. 61



LHFund Weekly Report

Topic

- Highlight of the week
- Market outlook

Highlight of the week

OPEC & Non-OPEC Meeting

ติดตามการประชุมของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน OPEC และ Non-OPEC ในวันที่ 22 มิ.ย.นี้ เกี่ยวกับทิศทางการเพิ่มหรือคงกำลังการผลิต ซึ่งจากปัจจัยดังกล่าวน่าจะส่งผลให้ราคาน้ำมันมีความผันผวนอย่างมากในสัปดาห์นี้

Past Performance*

Index	Date		Return		
	15/06/18	8/06/18	WTD	MTD	YTD
USA 					
Dow Jones	25,090.48	25,316.53	-0.89%	2.76%	1.50%
S&P 500	2,779.66	2,779.03	0.02%	2.75%	3.97%
EUROPE 					
Dax	13,010.55	12,766.55	1.91%	3.22%	0.72%
FTSE 100	7,633.91	7,681.07	-0.61%	-0.58%	-0.70%
ASIA 					
NIKKEI	22,851.75	22,694.50	0.69%	2.93%	0.38%
TOPIX	2,502.09	2,491.46	0.43%	2.44%	-0.71%
SENSEX	35,622.14	35,443.67	0.50%	0.85%	4.60%
SET	1,704.82	1,722.04	-1.00%	-1.28%	-2.79%
SET100	2,481.53	2,510.86	-1.17%	-1.64%	-2.42%
SET50	1,117.85	1,130.91	-1.15%	-1.49%	-1.52%

ดัชนีตลาดเงิน*

 ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (UST)	
2 ปี (US 2 yy)	2.553%
10 ปี (US 10 yy)	2.924%
 ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย	
2 ปี (TH 2 yy)	1.840%
10 ปี (TH 10 yy)	2.610%

*ข้อมูล ณ วันที่ 15 มิ.ย. 61
ที่มา Morningstar



ภาวะตลาด ตราสารทุน

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี พร้อมส่งสัญญาณการขึ้นอัตราดอกเบี้ยฯ อีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปีนี้ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลต่อการปรับตัวของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก
- การยื่นขอประมูลคลื่น 1800 เมกกะเฮิร์ตในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปรากฏว่าไม่มีผู้ให้บริการรายใดแสดงความต้องการเข้าร่วมประมูล จึงมีความเป็นไปได้ว่า กสทช. อาจมีการทบทวนหลักเกณฑ์การประมูลและใช้เวลาอีกระยะหนึ่งในการจัดตั้งการประมูลใหม่ในอนาคต ส่งผลให้ยังคงไม่มีความชัดเจนสำหรับหุ้นกลุ่มสื่อสาร

มุมมอง

LHFund

ในระยะสั้น ดัชนีมีโอกาสปรับตัวลดลงจากปัจจัยภายนอกประเทศ อย่างไรก็ตาม ภาพรวมทางเศรษฐกิจในประเทศยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ดังนั้น ยังคงมีความเป็นไปได้ว่า SET Index จะปรับตัวขึ้นได้อีกครั้งหลังมีการกำหนดวันเลือกตั้งที่ชัดเจน ดังนั้นแนะนำทยอยซื้อสะสมที่ดัชนีระดับ 1680-1700 จุด โดยนักลงทุนยังคงต้องติดตาม การประชุมกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน OPEC และ Non-OPEC ว่าจะมีการขยายระยะเวลาในการลดกำลังการผลิตหรือไม่ หรือจะเพิ่มกำลังการผลิตเท่าไร รวมถึงกำหนดการของการเลือกตั้งว่าจะยังคงเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะเกิดได้ในช่วงปลายไตรมาสที่ 1/2562 หรือต้นไตรมาสที่ 2/2562 จากการที่ คสช.จะต้องนำเสนอทูลเกล้าฯ ให้ลงพระปรมาภิไธยภายในเดือนมิถุนายนนี้

“ซื้อเมื่ออ่อนตัวลง”

โดยกองทุนหุ้นในประเทศ
ที่แนะนำ คือ

LHSELECT เนื่องจากหุ้นขนาดใหญ่จะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีได้ต่อเนื่องและน่าจะเป็นหุ้นนำตลาดเมื่อตลาดกลับตัว หรือ

LHSTRATEGY สำหรับผู้ที่รับความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาหุ้นได้ไม่มากเนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาในระดับที่ต่ำนอกจากนั้น แนะนำทยอยสะสมกองทุน LTF หรือ RMF เมื่อตลาดปรับตัวลง

ภาวะตลาด ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้น (อายุน้อยกว่า 1 ปี) ปรับตัวลดลงประมาณ -4 ถึง -2 bps ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาว (อายุมากกว่า 1 ปี) ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ +1 ถึง +5 bps เนื่องจากนักลงทุนปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปี
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยฯ 0.25% ต่อปีในการประชุมรอบที่ผ่านมา พร้อมส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยฯ อีก 2 ครั้งในปี 2561
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่ากดดันค่าเงินบาทให้อ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทยประมาณ 2,668 ล้านบาท

มุมมอง

LHFund

ในระยะสั้นตลาดตราสารหนี้ไทยยังถูกกดดันจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า และความกังวลต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางสหรัฐฯ

“ กยอยซื้อ ”

สำหรับกองทุนตราสารหนี้ในประเทศ เนื่องจากอัตราผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ปรับตัวขึ้นมาเร็วเกินไปในช่วงที่ผ่านมา โดยแนะนำให้นักลงทุนเข้าลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น LHSTPLUS เพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยตลาดที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น



ภาวะตลาด

ต่างประเทศ

“ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นต่างประเทศมีการปรับตัวค่อนข้างผันผวน โดยตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หุ้นกลุ่ม consumer discretionary ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนทางกับตลาดเกิดใหม่ และ REITs ที่ปรับตัวลดลง จากปัจจัยดังต่อไปนี้”

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 2% ตามที่ตลาดคาด พร้อมปรับขึ้นการคาดการณ์การขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็น 4 ครั้งในปี 2561 (เหลืออีก 2 ครั้งในปีนี้) จากเศรษฐกิจที่ดีต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลสนับสนุนให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า
- ธนาคารกลางยุโรปคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.4% พร้อมให้ความเห็นว่า จะขึ้นอัตราดอกเบี้ยฯ ในช่วงกลางปี 2562 ซึ่งคาดว่าจะเป็ผลดีต่อตลาดหุ้นยุโรป
- ธนาคารกลางญี่ปุ่นคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจญี่ปุ่นต่อเนื่อง
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้น ส่งผลให้ตลาดหุ้นเกิดใหม่ปรับตัวลดลง
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวขึ้นจากสัปดาห์ก่อน หลังนักลงทุนคาดการณ์การขึ้นอัตราดอกเบี้ยฯ ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งผลให้ผลตอบแทนของ REITs ปรับตัวลดลง
- รัสเซียเผย OPEC และประเทศพันธมิตรจะพิจารณาเพิ่มการผลิตน้ำมัน 1.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับลดลง และความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่จะสูงขึ้นมากลดลง

มุมมอง

LHFund

คาดว่าสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นต่างประเทศจะยังคงปรับตัวอย่างผันผวนในลักษณะ sideway-up โดยมีปัจจัยที่ต้องจับตาได้แก่ การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น อัตราเงินเฟ้อ และดัชนีอุตสาหกรรม

“ กยอยซื้อ ”

ในกองทุนหุ้นต่างประเทศ ได้แก่
LHDIGITAL-E , LHGLIFE-E

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ภาวะตลาด

อสังหาริมทรัพย์

- ดัชนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยทรงตัว โดยปรับตัวลงเล็กน้อยที่ 0.03% ในขณะที่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ที่ประมาณ 5.78% สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของไทยทรงตัวอยู่ที่ระดับ 2.80%

มุมมอง
LHFund

คาดว่าทรงตัวถึงปรับตัวลดลงเล็กน้อยเนื่องจากมีความเป็นไปได้ว่าอาจมีแรงขายทำกำไรในหลักทรัพย์บางตัวที่ราคาปรับขึ้นมาก

“ กยอยซื้อ ”

เนื่องจากอัตราผลตอบแทนของเงินปันผลที่ระดับมากกว่า 5% ยังน่าสนใจมากกว่าอัตราผลตอบแทนจากตราสารหนี้

คำเตือน

1. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการจัดการลงทุน เสนอขาย หรือ เชื้อเชิญให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใดๆ ทั้งสิ้น ในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้แนะนำการลงทุน เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นๆ ทั้งนี้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกับถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและ ผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
2. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้องหรือไม่ครบถ้วนหรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้เป็นหลักฐานอ้างอิงหรือใช้เป็นหลักฐานประกอบการทำธุรกรรมใดๆ โดยทางผู้จัดทำ ไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม
3. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคารและ/หรือบริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกันใดๆ แม้ว่าธนาคารและ/หรือบริษัทในเครือธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
4. ตัวเลขและ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าว อาจคลาดเคลื่อน หรือต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
5. เอกสารฉบับนี้ได้จัดทำขึ้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงิน ที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของลูกค้าคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ผู้ลงทุนควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วน หรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องใช้ความระมัดระวังด้วย วิจารณญาณของตนเองและต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
6. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่มีการเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบเท่านั้นทั้งที่ยังขึ้นอยู่กับสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้คำนวณดังกล่าวเป็นสูตรที่ธนาคารและ/หรือ บริษัทในเครือธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคารและ/หรือ บริษัทในเครือธนาคาร ดังนั้นวิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันอื่น ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
7. ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน หรือติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด โทร 02-286-3848 ต่อ 211-215 หรือตัวแทนขาย