

### ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.71% WoW นักลงทุนต่างประเทศกลับมาให้ความสนใจต่อตลาดหุ้นไทย ทำให้เดือนมกราคม นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิที่ 6.7 พันล้านบาทและเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นจะเป็นผลบวกต่อกลุ่มผู้นำเข้าสินค้าไอที, น้ำมัน, ปิโตรเคมี, ไฟฟ้า

**MFC Analysis :** ทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 1,650 -1,680 จุด จากปัจจัยบวก ทั้ง Fed เริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงิน และ ความชัดเจนของการเลือกตั้งไทย โดยประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คือ การประชุม กนง. ที่คาดว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

กองทุนแนะนำ : MS50, HI-DIV

### ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยลดลง 2-3 bps ทิศทางเดียวกับพันธบัตรสหรัฐฯซึ่งลดลงต่ำกว่าระดับ 2.70% หลังการประชุม Fed แถลงการณ์ได้บ่งชี้ถึงการส่งสัญญาณ Dovish สัปดาห์นี้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย จำนวน 10,572 ล้านบาท ส่วนมากเป็นตราสารหนี้ต่ำกว่า 1 ปี จำนวน 8,499 ล้านบาท

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะผันผวนสูง ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ, ผลการประชุม กนง. วันที่ 6 กุมภาพันธ์ นี้ และ ความเสี่ยงจาก Trade War, Brexit และ Government Shutdown

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

### ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** S & P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.57% WoW ในขณะที่ MSCI EM ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.73% WoW Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯและมีแนวโน้มชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี 2562 อีกทั้งการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่มีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้น

**MFC Analysis :** ตลาดมีแนวโน้มผันผวนสูงจากความเสี่ยงเหตุการณ์การเจรจาการค้าสหรัฐฯและจีน, US Government Shutdown และสถานการณ์ Brexit

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP

### ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.63% ภายหลังจากประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯเดือนมกราคม มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายการเงินที่ 2.25-2.50% และส่งสัญญาณการชะลอการขึ้นดอกเบี้ย

**MFC Analysis :** ตลาดมีมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะยังไม่ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน มีนาคม ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวลง เป็นผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยเฉพาะตลาดเครดิต และ ตลาดเกิดใหม่

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

### อสังหาริมทรัพย์ ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : PF & REIT Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.06% WoW ยังเป็นกลุ่มที่ค่อนข้างปลอดภัยจากเงินปันผลที่จ่ายสม่ำเสมอในอัตราค่อนข้างสูงประมาณ 6%

MFC Analysis : Fed คงอัตราดอกเบี้ยในประชุมครั้งล่าสุด ส่งสัญญาณการผ่อนคลายนโยบายการเงิน นอกจากนี้ยังคงต้องติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4 ปี 2561 ที่จะทยอยประกาศออกมาในช่วงนี้

กองทุนแนะนำ : MPRODIV

### อสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมกราคม ประธาน Fed พร้อมพิจารณาการปรับลดขนาดงบดุล นอกจากนี้ ประธาน ECB กล่าวว่าอาจออกมาตราการผ่อนคลายเชิงปริมาณเพิ่มเติมหากจำเป็น หนุนให้ดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : นโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่อาจใกล้สิ้นสุดวัฏจักรขาขึ้นของดอกเบี้ย ติดตามตัวเลขเกี่ยวกับ อสังหาริมทรัพย์สหรัฐฯ ยุโรป และเอเชีย REIT อาจสร้างผลตอบแทนเป็นบวกในปี

กองทุนแนะนำ : I-REIT

### น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมัน WTI เคลื่อนไหวระหว่าง 51-56 ดอลลาร์ โดยประธานาธิบดีสหรัฐฯ คว้าบัตร บริษัทน้ำมันแห่งชาติเวเนซุเอลาส่งออกน้ำมัน นอกจากนี้ OPEC เปิดเผยการผลิตน้ำมันลดลง และปริมาณแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับตัวลง 15 แท่น

MFC Analysis : ราคาน้ำมัน WTI มีภาวะ Contango ที่สัญญาล่วงหน้าเดือนไกลแพงกว่าเดือนใกล้ ทั้งนี้ราคาน้ำมัน WTI ยังน่าจะเคลื่อนไหวที่ระดับ 50-60 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ติดตามปัจจัยการส่งออกน้ำมันของเวเนซุเอลา และการลดการผลิตน้ำมันของ OPEC

กองทุนแนะนำ : I-OIL

### ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำเคลื่อนไหวในรอบ 1,302-1,327 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ โดยที่ดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าเล็กน้อย ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงดอกเบี้ยตามคาด และ SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น สู่ระดับ 817.40 ตัน

MFC Analysis : ภาพรวมราคาทองคำมีแนวโน้มทรงตัวที่ระดับ 1,297-1,310 เหรียญต่อออนซ์ เป็นโอกาสที่จะทำกำไรปรับพอร์ตลงทุน เนื่องจากระยะสั้นราคาทองคำตอบรับเทศกาลตรุษจีนที่หนุนอุปสงค์ทองคำ โดยราคาทองคำปรับตัวขึ้นมารอก่อนหน้านี้

กองทุนแนะนำ : -

As of February 1, 2019

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,651.40	+1.71%	+5.14%	+5.60%
Thai Government Bond 10Y	2.42%	-3 bps	-9 bps	-9 bps
US Treasury Bond 10Y : change (bps)	2.63%	-9 bps	-3 bps	-6 bps
S&P 500 (US)	2,706.53	+1.57%	+2.96%	+7.97%
STOXX50 (Europe)	2,908.72	+0.25%	+4.97%	+5.39%
MSCI EM (Emerging Market)	1,050.20	+1.73%	+8.73%	+8.75%
iBoxx Liquid IG Coperate	280.12	+1.08%	+2.71%	+3.33%
J.P. Morgan Emerging Bond	548.97	+0.82%	+4.81%	+4.86%
iBoxx High Yield	278.14	+0.86%	+4.81%	+5.16%
Bloomberg Barclays US MBS	2,113.0	+0.45%	+0.42%	+0.73%
West Texas (Oil)	55.26	+2.92%	+2.73%	+21.69%
Gold Spot	1,317.98	+0.21%	-0.25%	+2.77%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,706.94	+2.23%	-0.66%	+9.78%

