

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,641.44 จุด ลดลง -1.81% WoW จากปัจจัยต่างประเทศ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างอินเดียและปากีสถานกดดันตลาด ในขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ปรับลดกำไรต่อหุ้นไทยลง 3-4% จากภาพรวมกำไรบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4 ปี 2561 ต่ำกว่าที่ตลาดประเมิน

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,630-1,655 จุด จากความคาดหวังในเชิงบวกต่อความคืบหน้าสหรัฐฯและเงินดอลลาร์บรรลุข้อตกลงเจรจาข้อพิพาทการค้า

กองทุนแนะนำ : MS-50, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับพันธบัตรสหรัฐฯหลังจากสหรัฐฯ-จีน สามารถร่างบันทึกความเข้าใจ (MOU) และเลื่อนปรับเพิ่มภาษีนำเข้าจากจีนออกไปได้ ขณะที่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วผ่าน 31.80 บาท สะท้อนแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ

MFC Analysis : สัปดาห์นี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นจากแรงเทขายต่อเนื่องของนักลงทุนต่างชาติ

กองทุนแนะนำ : MMM-PLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : Fed มีแนวโน้มชะลอการขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และส่งผลดีต่อตลาดหุ้นใน Emerging Markets และตลาดคาดการณ์การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ และจีนในทิศทางบวก ทำให้ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ยังคงติดตามความคืบหน้าการเจรจาการค้าสหรัฐฯและจีนที่ตลาดคาดหวังพัฒนาการในเชิงบวกมากขึ้น อย่างไรก็ตามจากการที่ตลาดหุ้นรับรู้ข่าวเชิงบวกจากการเจรจาไปมากแล้ว ทำให้ตลาดน่าจะมียุทธศาสตร์เคลื่อนไหวแบบ Sideway

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับสูงขึ้น 2.76% ตลาดกังวลประเด็นสงครามการค้าลดลง และคาดหวังเชิงบวกว่าจะมีข้อสรุปมากขึ้น ทั้งนี้ประธาน Fed ยังคงย้ำถึงการยุติมาตรการลดขนาดงบดุลเร็วๆนี้ อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอลงมาอยู่ที่ 1.7%YoY ในเดือนมกราคม

MFC Analysis : ความเสี่ยงตลาดลดลงส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯ ปรับขึ้น แม้ว่าถูกกดดันจากคาดว่า Fed จะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯในเดือนนี้ และอัตราเงินเฟ้อต่ำ ตลาดสินทรัพย์ปลอดภัย อย่างพันธบัตรรัฐบาลได้รับผลกระทบเชิงลบ

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศยังเป็นกลุ่มที่ค่อนข้างปลอดภัย  
สามารถสร้างรายได้สม่ำเสมอและปรับขึ้น  
อัตราค่าเช่าได้ โดยเงินปันผลในปัจจุบันของ  
REITs ไทยยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 6% ต่อปี

MFC Analysis : จากเศรษฐกิจสหรัฐที่เริ่ม  
ชะลอตัวรวมถึงความผันผวนในตลาดเงิน  
และตลาดทุน ทำให้ Fed เริ่มผ่อนคลายการ  
ขึ้นดอกเบี้ยและการลดขนาดงบดุลในปี  
นี้ นับเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนทั่วโลก ซึ่ง  
ทำให้กลุ่ม PF & REIT ยังคงเป็นกลุ่มที่  
น่าสนใจ

กองทุนแนะนำ : MPRODIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : แถลงการณ์นโยบาย  
การเงินและภาวะเศรษฐกิจสหรัฐของ  
ประธาน Fed ใช้ความอดทนในการปรับขึ้น  
อัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ ยังกล่าวว่า Fed  
พร้อมที่จะปรับรายละเอียดของการปรับลด  
งบดุล และอาจยุติลดงบดุลในปี

MFC Analysis : ติดตาม ประชุม ECB  
วันที่ 7 มีนาคม และ ประชุม FOMC 19-20  
มีนาคม ที่ตลาดคาดว่า ECB และ Fed  
ยังคงดอกเบี้ย และติดตามตัวเลขที่อยู่อาศัย  
หาก Fed ชะลอการขึ้นดอกเบี้ยน่าจะเป็น  
บวกต่อตลาด REIT

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Reuters เผยปริมาณ  
การผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มผู้ผลิตโอเปก  
เดือนกุมภาพันธ์อยู่ที่ระดับ 30.68 ล้าน  
บาร์เรล/วัน ลดลง ราว 3 แสนบาร์เรลต่อวัน  
จากเดือนก่อน ทั้งนี้ตัวเลข PMI ของจีน  
ออกมาส่งสัญญาณชะลอตัวกดดันภาพรวม  
อุปสงค์น้ำมัน

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีโอกาสผัน  
ผวนแต่ภาพรวมยังน่าจะปรับตัวขึ้นได้ใน  
กรอบจำกัด คาดกรอบราคาน้ำมัน WTI  
ระหว่าง 52.50-57.50 เหรียญสหรัฐต่อ  
บาร์เรล สิ่งที่ติดตาม 1) การลดการผลิต  
น้ำมันของกลุ่ม OPEC Non-OPEC และ  
รัสเซีย

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัว  
ลง โดย Spot เคลื่อนไหวต่ำกว่า 1,300  
เหรียญต่อออนซ์ จากที่เงินดอลลาร์สหรัฐ  
แข็งค่าและนักลงทุนขายทำกำไรสินทรัพย์  
ปลอดภัยจากการเจรจาเรื่องการค้าสหรัฐ  
และจีนมีความคืบหน้า ทั้งนี้ SPDR gold  
trust ขายทองคำในสัปดาห์ที่ผ่านมาอีกรวม  
17 ตัน

MFC Analysis : คาดราคาทองคำ Spot  
พักตัวบริเวณ 1,250-75 เหรียญสหรัฐต่อ  
ออนซ์ จากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์  
ติดตามตัวเลขการจ้างงานสหรัฐเดือน  
กุมภาพันธ์ที่จะประกาศสัปดาห์นี้ รวมทั้ง  
ถ้อยแถลงของประธาน Fed ก่อนการ  
ประชุม FOMC วันที่ 19-20 มีนาคม

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,641.44	-1.81%	-0.60%	+4.96%
Thai Government Bond 10Y	2.56%	+4 bps	+14 bps	+5 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.76%	+11 bps	+4 bps	+7 bps
S&P 500 (US)	2803.69	+0.39%	+3.59%	+11.84%
STOXX50 (Europe)	3312.10	+1.27%	+4.45%	+10.35%
MSCI EM (Emerging Market)	1051.54	-0.67%	+0.13%	+8.88%
iBoxx Liquid IG Coperate	280.50	-0.27%	+0.70%	+3.09%
J.P. Morgan Emerging Bond	552.40	+0.08%	+1.88%	+5.57%
iBoxx High Yield	282.54	+0.51%	+2.22%	+6.56%
Bloomberg Barclays US MBS	2114.77	-0.35%	+0.06%	+0.55%
West Texas (Oil)	55.80	-2.55%	+0.98%	+22.88%
Gold Spot	1,293.44	-2.70%	-1.86%	+0.85%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,708.92	-1.19%	+0.53%	+9.85%

