

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,638.65 จุด ลดลง -0.46% WoW จากปัจจัยในประเทศ ความกังวลเรื่องการจัดตั้งรัฐบาลที่ยังไม่มีความชัดเจน ส่วนปัจจัยต่างประเทศ ตลาดเริ่มรับข่าวดีเรื่องความคืบหน้าการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน รวมทั้งข่าวที่ปรึกษาทางเศรษฐกิจสหรัฐฯแนะนำให้ Fed คงดอกเบี้ย

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,630 -1,660 จุด มีแรงบวกจากข่าวเกณฑ์การเพิ่ม NVDR เข้าไปคำนวณใน MSCI Thailand ทำให้น้ำหนักของตลาดหุ้นไทยใน MSCI EM เพิ่มขึ้นจาก 2.5% เป็น 3% และจะหนุนให้มีเม็ดเงินไหลเข้าตลาดหุ้นไทย กลุ่มที่คาดว่าจะน่าตลาด ได้แก่กลุ่มพลังงาน และกลุ่มธนาคารพาณิชย์

กองทุนแนะนำ : MS-50, MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงตามสหรัฐฯ ซึ่งเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯมีลักษณะ Invert (พันธบัตรระยะยาวต่ำกว่าระยะสั้น) นักลงทุนมองว่าเป็นสัญญาณของการที่เศรษฐกิจกำลังจะชะลอตัว ทำให้เกิดแรงขายในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ปัจจัยการเมืองภายในประเทศเป็นอีกปัจจัยที่กดดันผลตอบแทนพันธบัตรไทย นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย ที่อายุยาวกว่า 1 ปีถึง 5,284 ล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของการทำ Bond Switching และสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่ใกล้จะสิ้นสุดการเจรจา

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ดัชนี S&P500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.20% ขณะที่ดัชนี MSCI EM ปรับตัวลดลง -0.14% โดยผลสำรวจ Bloomberg มีการปรับลดประมาณการเติบโตของกำไรใน S&P 500 เติบโตเพียง 4-5% ประเด็นที่น่าติดตาม ได้แก่ การกระตุ้นเศรษฐกิจ ในวันที่ 1 เมษายน ของทางการจีน ที่จะเริ่มต้นมาตรการลด VAT เพื่อกระตุ้นการบริโภคในประเทศ

MFC Analysis : แม้ว่าเศรษฐกิจทั่วโลกมีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่ด้วยนโยบายการเงินที่ปรับตัวอย่างรวดเร็วของ Fed และ ธนาคารกลางประเทศหลักๆ จะช่วยลด Downside ของดัชนีหุ้นโลกได้

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ยังคงทรงตัวอยู่ที่ 2.44% จากผลตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯโดยรวมดีขึ้น แต่ยังคงต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจจีนภาคการผลิตกลับมาขยายตัวมากกว่าที่คาด ตลาดติดตามความคืบหน้าการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯ ทรงตัว จากความกังวลต่อสภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อระดับต่ำ ทั้งนี้ตลาดคาดหวังผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนจะดีขึ้น ส่งผลเชิงบวกต่อกลุ่มตราสารหนี้ต่างประเทศ

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ในประเทศ ยังให้ผลตอบแทนที่ดีและผันผวนน้อยกว่าหุ้น จึงเหมาะสำหรับการลงทุนที่ต้องการความเสี่ยงต่ำในภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว อัตราผลตอบแทนเงินปันผลอยู่ที่ประมาณ 5% ซึ่งสูงเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม

MFC Analysis : คาดการณ์ Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับเดิมตลอดทั้งปี ขณะที่ค่าเช่าภาคอสังหาริมทรัพย์และผลตอบแทน REIT ยังคงดีอยู่จึงเป็นทางเลือกที่ดีในช่วงที่มีความผันผวนสูง

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ข้อมูลกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ มีทั้งปัจจัยบวกและลบ โดยสัญญาขายบ้านรอปิดการขายของสหรัฐฯปรับตัวลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ ส่วนด้านดัชนีราคาบ้านทั่วประเทศของอังกฤษเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม

MFC Analysis : ตลาดจับตาตัวเลขเศรษฐกิจและตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก ด้านนโยบายการเงินของธนาคาร Fed และ ECB ผ่อนคลายมากขึ้นเป็นบวกต่อบัญชีภาพรวม REIT ในปีนี้

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบ WTI แกว่งตัว โดยมีปัจจัยทั้งบวกและลบตลอดสัปดาห์ ทั้งนี้สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ล่าสุด สวนทางกับตลาดคาดว่าจะปรับตัวลง 1.1 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : ราคาน้ำมันระยะสั้นอาจแกว่งตัวผันผวน โดยในระดับ 61-62 เหรียญดอลลาร์ต่อบาร์เรล อาจเผชิญการทำกำไรระยะสั้น สิ่งที่ติดตามประชุม OPEC ในเดือนมิถุนายน แทนชุดเจาะน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ปรับตัวลง และการผลิตน้ำมันของเวเนซุเอลาและอิหร่าน

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำ Spot เข้าใกล้ 1,300 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์อาจเผชิญแรงขายทำกำไรของนักลงทุน โดยดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าในสัปดาห์ที่ผ่านมา dollar index มาที่ 97

MFC Analysis : ราคาทองคำขาดปัจจัยกระตุ้นให้ราคาปรับตัวขึ้นประกอบกับเงินเฟ้อยังต่ำ ทำให้นักลงทุนยังไม่เลือกสินทรัพย์ทองคำในการปกป้องความเสี่ยง สัปดาห์นี้ยังคงเฝ้าติดตามการจ้างงานสหรัฐฯเดือนมีนาคม ที่จะประกาศปลายสัปดาห์

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,638.65	-0.46%	-0.90%	+4.78%
Thai Government Bond 10Y	2.50%	+1 bps	+6 bps	+1bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.44%	0 bps	-28 bps	-25 bps
S&P 500 (US)	2,834.40	+1.23%	+1.10%	+13.07%
STOXX50 (Europe)	3,351.71	+1.52%	+1.20%	+11.67%
MSCI EM (Emerging Market)	1,058.13	-0.09%	+0.63%	+9.56%
iBoxx Liquid IG Coperate	289.02	+0.55%	+2.94%	+6.22%
J.P. Morgan Emerging Bond	562.11	+0.36%	+1.47%	+7.42%
iBoxx High Yield	285.02	+0.36%	+0.96%	+7.50%
Bloomberg Barclays US MBS	2,148.80	+0.16%	+1.46%	+2.17%
West Texas (Oil)	60.14	+1.86%	+5.10%	+32.15%
Gold Spot	1,292.38	-1.62%	-1.59%	+0.77%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,810.41	+0.41%	+2.36%	+12.84%