

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,648.69 จุด ลดลง -1.81% WoW ดัชนีตลาดหุ้นไทยเผชิญแรงเทขายเกือบตลอดสัปดาห์ จากทั้งกลุ่มนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนต่างชาติ จากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน แม้จะได้รับปัจจัยบวกจากประเด็นการเมืองภายในประเทศที่มีความชัดเจนมากขึ้น

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดการณ์ทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,640 -1,665 จุด จากประเด็นสำคัญคือ สถานการณ์การเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีนยังเป็นปัจจัยกดดันตลาด ส่วนปัจจัยบวกติดตามได้แก่ ความคืบหน้าการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ และการประกาศหุ้นเข้า-ออกที่ใช้คำนวณดัชนี MSCI

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิราว 2,000 ล้านบาท ในพันธบัตรอายุเกิน 1 ปี เป็นหลัก นักลงทุนกลับเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย โดยเฉพาะค่าเงินเยนและพันธบัตรหลังจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนยังไม่มีข้อสรุป อีกทั้งสหรัฐฯประกาศเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯเป็น 25% และพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลง 7 bps สู่ระดับ 2.46%

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยมีโอกาสลดลงตามผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ หลังจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนยังคงยืดเยื้อ

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลกเผชิญความไม่แน่นอน โหมเมตัมเป็นลบ เนื่องจากสหรัฐฯเปิดเผยการขึ้นภาษีกับจีน มาที่ 25% จากเดิม 10% มูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มความเสี่ยงจากการค้า และจีนอาจจะตอบโต้ทางการค้า ทั้งนี้ ความเสี่ยง Trade War กดดันเซนต์ิเม้นท์การลงทุนประกอบกับประเด็น Inverted Yield Curve เป็น indicator สำคัญต่อสัญญาณเศรษฐกิจในอนาคต

MFC Analysis : คาดว่าตลาดหุ้นทั่วโลกจะปรับตัวลงต่อ เนื่องจากตลาดกำลังประเมินมูลค่าความเสียหายของเศรษฐกิจจีนที่จะกระทบต่อประเทศอื่น ๆ ทั่วโลก หลังจากสหรัฐฯปรับขึ้นภาษีต่อจีน สัปดาห์นี้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ต้องติดตาม ได้แก่ ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ คาดว่าจะโตชะลอตัว รวมทั้งถ้อยแถลงของเจ้าหน้าที่ FOMC รายสำคัญ

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงอยู่ที่ 2.46% นักลงทุนกลับเข้าถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยก่อน เพื่อดูผลการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน ภายหลังจากที่สหรัฐฯปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีนที่ 25% จากเดิม 10%

MFC Analysis : ความไม่แน่นอนของการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯยังคงกดดันเส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯให้อยู่ในระดับต่ำต่อไป ส่งผลบวกต่อกลุ่มพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ในประเทศยังให้ผลตอบแทนดี และเป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย มีอัตราดอกเบี้ยเงินปันผลในระดับน่าสนใจที่ 5.70% สูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ถึง 3.23% และยิ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.1% ในอดีต นอกจากนี้แนวโน้มรัฐบาลอาจจัดเก็บภาษีจากกองทุนตราสารหนี้ในอัตรา 15% บนดอกเบี่ยจะทำให้เม็ดเงินบางส่วนไหลเข้ามาหาผลตอบแทนที่ดีกว่า

MFC Analysis : ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัว ปัจจัยที่ต้องติดตามคือถ้อยแถลงของ Fed ต่อการส่งสัญญาณการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาตามสินทรัพย์ทั่วโลก จากข่าวการปรับขึ้นภาษีของสหรัฐฯต่อจีน ก่อนจะปรับตัวขึ้นในท้ายสัปดาห์ จากการที่พันธบัตรสหรัฐฯยังปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้การลงทุนใน REIT ยังคงน่าสนใจ

MFC Analysis : นักลงทุนยังคงติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาสหนึ่ง และตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ที่จะทยอยประกาศออกมา และยังคงได้รับปัจจัยหนุนจากอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันมีการเคลื่อนไหวแบบ Side Way ถึงติดลบเล็กน้อย หลังจากปรับลงลงมาจากช่วงก่อนหน้าจากข่าวการปรับขึ้นภาษีของสหรัฐฯต่อจีน เนื่องจากจีนเป็นประเทศนำเข้า Commodity รายใหญ่ของโลก

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังคงเผชิญกับความผันผวน นักลงทุนรอดติดตามการประชุม OPEC ในเดือนมิถุนายน และการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯที่มีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง คาดกรอบราคาน้ำมัน WTI ที่ 59-62 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำบวกได้จำกัด โดยปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.54% เนื่องจากดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าเพียงเล็กน้อยเทียบกับเงินสกุลหลักของโลก ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯส่วนใหญ่ออกมาผสมผสาน

MFC Analysis : ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ จากภาวะ Risk Off ประกอบกับการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่ยังคงมีทิศทางอ่อนค่า และตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัว

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,648.69	-1.81%	-0.81%	+5.42%
Thai Government Bond 10Y	2.53%	-2 bps	-2 bps	+2 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes/bps)	2.44%	-9 bps	-2 bps	-25 bps
S&P 500 (US)	2,881.40	-2.18%	-0.24%	+14.94%
STOXX50 (Europe)	3,361.50	-4.04%	-1.86%	+11.98%
MSCI EM (Emerging Market)	1,033.44	-4.56%	-5.71%	+7.01%
iBoxx Liquid IG Corporate	290.48	+0.11%	+0.23%	+6.75%
J.P. Morgan Emerging Bond	562.77	-0.28%	-0.11%	+7.55%
iBoxx High Yield	286.97	-0.59%	-0.04%	+8.23%
Bloomberg Barclays US MBS	2,154.56	+0.23%	+0.35%	+2.44%
West Texas (Oil)	61.66	-0.06%	-4.57%	+36.58%
Gold Spot	1,286.05	+0.54%	+3.63%	+0.28%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	8,752.54	-0.74%	-1.13%	+12.00%

