

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,608.11 จุด ลดลง -2.46% WoW สัปดาห์ที่ผ่านมาสหรัฐประกาศคว่ำบาตรบริษัท Huawei ทั้งนี้ล่าสุดสหรัฐออกคำสั่งพิเศษยกเว้นการคว่ำบาตร Huawei ชั่วคราว 90 วัน คาดเป็นการยืดเวลาเพื่อรอการเจรจาในการประชุม G20 อย่างไรก็ตามตลาดยังคงกังวลว่าสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนจะบานปลายต่อไป

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดการณ์ตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,610-1,620 จุด จากปัจจัยลบจากต่างประเทศ โดยเฉพาะสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้นน่าจะยังคงกดดันตลาด แต่คาดว่าจะมีการเจรจาเพื่อหาทางออกร่วมกันได้อีกทั้งยังมีโอกาสได้แรงหนุนจากการเมืองในประเทศช่วงปลายสัปดาห์

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยโดยรวมปรับตัวแบนราบมากขึ้น พันธบัตรระยะสั้นไม่เกิน 3 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่พันธบัตรสหรัฐโดยรวมปรับตัวลดลง 5 bps ท่ามกลางความตึงเครียดด้านสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนที่ยังคงดำเนินอยู่ นักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 15,350 ล้านบาท ทั้งตราสารระยะสั้นและตราสารระยะยาว

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะเคลื่อนไหวตามความคืบหน้าจากการเจรจาระหว่างสหรัฐและจีน แรงซื้อนักลงทุนต่างชาติ และแรงขายทำกำไรในพอร์ตลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในประเทศ

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : โมเมนตัมของตลาดหุ้นทั่วโลกในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาเป็นลบ จากความไม่แน่นอนประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน หลังจากที่ยังคงได้ทางการค้าต่อสหรัฐ ด้วยการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐ เป็น 25% ทางสหรัฐ ได้ดำเนินการที่ไม่ใช่ภาษี โดยประกาศรายชื่อบริษัทที่เข้าชายบัญชีเฝ้าระวัง มุ่งไปที่ Huawei

MFC Analysis : คาดว่าตลาดหุ้นทั่วโลกจะปรับตัวลงต่อ เนื่องจากตลาดกำลังประเมินมูลค่าความเสียหายของเศรษฐกิจจีนที่จะกระทบต่อประเทศอื่น ๆ ทั่วโลก หลังจากสหรัฐปรับขึ้นภาษีต่อจีน และในสัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ และถ้อยแถลงของ FOMC

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวลงอยู่ที่ 2.41% ตลาดกังวลต่อความตึงเครียดด้านการค้าสหรัฐและจีนเพิ่มขึ้น หลังจากสหรัฐปรับขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีน และจีนมีการตอบโต้ขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐ เช่นกัน

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐทรงตัว ตลาดยังคงกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน ส่งผลให้ Credit Spread ปรับตัวกว้างขึ้น และ กดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลให้อยู่ในระดับต่ำต่อไป

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ในสภาวะที่ตลาดทั่วโลกมีความผันผวน กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีและผันผวนน้อยกว่าหุ้น เป็นที่ปักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย ความไปถึงมีเงินปันจ่ายสม่ำเสมอและผลตอบแทนน่าสนใจที่ 5%

MFC Analysis : ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังคงทรงตัว ปัจจัยที่ต้องติดตามคือถ้อยแถลงของ Fed ต่อการส่งสัญญาณการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยยังได้รับแรงกดดันจากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ที่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า ในขณะที่ตัวเลขด้านอสังหาริมทรัพย์ที่ประกาศออกมาผสมผสานกัน

MFC Analysis : แนวโน้มการคงดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ เป็นบวกต่อดัชนี REIT แต่การส่งสัญญาณล่าสุดว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังไม่รีบลดดอกเบี้ยอาจทำให้จำกัดการปรับตัวขึ้นของ REIT ทั้งนี้ติดตามตัวเลขอสังหาริมทรัพย์สหรัฐฯ MBA Mortgage Application ที่จะรายงานในสัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากกลุ่มโอเปกและนอกโอเปกส่งสัญญาณว่าจะมีการขยายเวลาลดกำลังการผลิต รวมถึงความตึงเครียดในตะวันออกกลาง

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังคงเผชิญกับความผันผวน นักลงทุนรอดิตตามการประชุม OPEC ในเดือนมิถุนายน และการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯที่มีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง คาดกรอบราคาน้ำมัน WTI ที่ 61-65 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล โดยปัจจัยเสี่ยง คือ สงครามการค้าที่จะกระทบกับความต้องการใช้น้ำมัน

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำปรับตัวลงหลังจากที่ดัชนีค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น แม้ว่านักลงทุนเลือกลงทุนในทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยป้องกันความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้า และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

MFC Analysis : แนวโน้มราคาทองคำเคลื่อนไหวจำกัดช่วงบวก โดยดอลลาร์สหรัฐแข็งค่ากดดันการปรับตัวขึ้น หากเทียบกับตั้งแต่ต้นปีเป็นต้นมา ถือว่าดอลลาร์แข็งแกร่งกว่าที่คาดกดดันการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำ ทั้งนี้ทองคำอาจเผชิญกับแรงกดดันบริเวณ 1,290 - 1,310 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,608.11	-2.46%	-3.94%	+2.83%
Thai Government Bond 10Y	2.54%	+1 bps	-1 bps	+3 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes/bps)	2.41%	-4 bps	-18 bps	-28 bps
S&P 500 (US)	2,859.53	-0.76%	-1.41%	+14.07%
STOXX50 (Europe)	3,425.64	+1.92%	-1.50%	+14.13%
MSCI EM (Emerging Market)	996.39	-3.58%	-9.12%	+3.17%
J.P. Morgan Emerging Bond	563.072	+0.05%	+0.07%	+7.61%
iBoxx Liquid IG Coperate	291.8094	+0.46%	+0.93%	+7.24%
iBoxx High Yield	286.7031	-0.09%	-0.49%	+8.13%
Bloomberg Barclays US MBS	2,159.070	+0.21%	+0.88%	+2.66%
West Texas (Oil)	62.76	+1.78%	-1.57%	+38.21%
Gold Spot	1,277.53	-0.66%	+0.28%	-0.39%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,799.63	+0.61%	+2.04%	+12.52%

