

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,614.12 จุด เพิ่มขึ้น +0.37% WoW ในส่วนของต่างประเทศยังไม่มีข่าวเพิ่มเติมเกี่ยวกับสงครามการค้าสหรัฐ-จีน ส่วนยุโรปมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับ Brexit และปัจจัยภายในประเทศเริ่มเข้าสู่สัปดาห์การจัดตั้งรัฐบาล ล่าสุดรัฐสภาเลือกนายชวน หลีกภัย เป็นประธานสภาผู้แทนฯ

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดการณ์ทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,610 – 1,625 จุด ปัจจัยจากต่างประเทศเป็นกลางยังไม่มีข่าวเพิ่มเติมเกี่ยวกับสงครามการค้าสหรัฐ-จีน ประเด็นที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้คือการรายงานเศรษฐกิจการเงินเดือนเม.ย. ของรพท. และสถานการณ์ทางการเมือง

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ความตึงเครียดจากการตอบโต้กันของสงครามทางการค้าสหรัฐ-จีน ส่งผลให้นักลงทุนมีความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจที่จะได้รับผลกระทบเชิงลบจากประเด็นดังกล่าว ส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยและลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะเคลื่อนไหวในกรอบ ภายหลังที่ปรับตัวลดลงค่อนข้างมากในช่วงสัปดาห์ก่อนหน้า

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงผันผวนจากความกังวลสงครามการค้าระหว่างระหว่างสหรัฐกับจีน ที่มีการตอบโต้ไปมา ความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวหลังจากที่มีการรายงานผลสำรวจดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (เบื้องต้น) ที่ยังคงอยู่ในทิศทางหดตัว อีกทั้งราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงแรง

MFC Analysis : ตลาดหุ้นทั่วโลกมีแนวโน้มผันผวนในด้านลบ จากแรงกดดันประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน ความไม่แน่นอนของ Brexit ภายหลังจากที่นายกษ เทเรซา เมย์ ประกาศลาออก โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือ การเดินทางไปเยือน ญี่ปุ่น ของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 2.32% ตลาดกังวลว่าผลกระทบจากสงครามการค้าต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจมีมากขึ้น ภายหลังรายงานคำสั่งซื้อสินค้าคงทนสหรัฐ ที่อ่อนแอลง รวมทั้งค่าเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่า

MFC Analysis : คาดเส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐทรงตัว อย่างไรก็ตาม Credit Spread กว้างขึ้น ภายหลังจากหุ้นกู้ผลตอบแทนสูง (HY) มีการเทขายทำกำไรระยะสั้นเนื่องจากให้ผลตอบแทนสูงตั้งแต่ต้นปี

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ในประเทศยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีและผันผวนน้อยกว่าหุ้น เป็นที่פקเงินที่ค่อนข้างปลอดภัยความไปถึงมีเงินปันผลจ่ายสม่ำเสมอและผลตอบแทนน่าสนใจที่ 5%

MFC Analysis : กระทรวงการคลังจะเก็บภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้โดยตรงและผ่านกองทุนในส่วนของผลตอบแทนจากดอกเบี้ยตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 ในอัตรา 15% จากเดิมที่ลงทุนผ่านกองทุนไม่เสียภาษี ทำให้ Infra Fund และ REIT ได้รับความน่าสนใจมากขึ้น

กองทุนแนะนำ : MPROPDV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยได้รับปัจจัยลบจากการรายงานยอดขายบ้านใหม่และยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ ที่ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม การส่งสัญญาณของ Fed ที่จะอดทนต่อการดำเนินนโยบายการเงิน และยังคงคอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

MFC Analysis : อสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยการคงดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ยังเป็นปัจจัยบวก สัปดาห์นี้ติดตามการรายงานเครื่องชี้ภาวะอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯ FHFA House Price Index

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่หากยืดเยื้อจะกระทบต่อเศรษฐกิจโลกให้ชะลอลงมีผลต่อเนื่องไปยังความต้องการใช้น้ำมันลดลง นอกจากนี้ ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาด

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันยังคงผันผวน และเคลื่อนไหวกรอบแคบ หลังจากตลาดกังวลต่ออุปสงค์น้ำมันดิบจากสงครามการค้า โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ ตัวเลขปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ตัวเลขจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯ และทิศทางความเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากความกังวลต่อความเสี่ยงของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน นักลงทุนจึงเลือกลงทุนในทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

MFC Analysis : แนวโน้มราคาทองคำได้รับปัจจัยบวกจากความกังวลต่อความเสี่ยงสงครามการค้าและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้นักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อลดความผันผวนจากสินทรัพย์เสี่ยง โดยต้องติดตามทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,614.12	+0.37%	-3.18%	+3.21%
Thai Government Bond 10Y	2.49	-5 bps	-6 bps	-2 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes/bps)	2.32%	-7 bps	-20 bps	- 37 bps
S&P 500 (US)	2,826.06	-1.17%	-3.46%	+12.73%
STOXX50 (Europe)	3,350.70	-2.19%	-4.34%	+11.64%
MSCI EM (Emerging Market)	986.65	-0.98%	-9.02%	+2.16%
J.P. Morgan Emerging Bond	564.178	+0.20%	+0.27%	+7.82%
iBoxx Liquid IG Coperate	292.2568	+0.15%	+0.66%	+7.40%
iBoxx High Yield	286.3704	-0.12%	-0.72%	+8.01%
Bloomberg Barclays US MBS	2,163.150	+0.19%	+0.84%	+2.85%
West Texas (Oil)	58.63	-6.58%	-11.02%	+1.10%
Gold Spot	1,284.93	+0.58%	+0.72%	+0.19%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,812.81	+0.35%	+1.10%	+12.91%

