

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดที่ 1,653.50 จุด หรือ +2.05% WoW ตลาดได้แรงหนุนจากปัจจัยในประเทศ มีความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาล รวมถึงปัจจัยจากต่างประเทศ หลังจากประธาน Fed ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพื่อหนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯ

MFC Analysis : คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,635-1,670 จุด จากการเปลี่ยนผ่านสู่รัฐบาลที่เป็นประชาธิปไตยจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน และคาดจะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาล นอกจากนี้แรงกดดันจากสงครามการค้าผ่อนคลายลงหลังสหรัฐฯบรรลุข้อตกลงการค้ากับเม็กซิโก

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงตามการคาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด หลังการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่อ่อนแอเกินคาดของสหรัฐฯ สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรไทยมากกว่า 43,000 ล้านบาท โดยมากกว่า 80% เป็นตราสารหนี้ระยะสั้น สอดคล้องกับการแข็งค่าของค่าเงินบาทอย่างรวดเร็ว

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีแนวโน้มผันผวนโดยอัตราผลตอบแทนปัจจุบันได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงทั้งหมดแล้ว และอาจเริ่มมีขายทำกำไรในพันธบัตรระยะยาว ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) สัปดาห์นี้มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้บ้าง

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากนักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงภายในปีนี้ แม้ว่าการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือนพฤษภาคม 2562 จะเพิ่มขึ้นเพียง 75,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาด

MFC Analysis : ทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกให้น้ำหนักต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ สะท้อนจาก Fed Fund Future ที่คาดว่ามีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยนโยบายถึง 80% ในเดือนกรกฎาคมนี้ อย่างไรก็ดีตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงแรงมาอยู่ที่ 2.08% แม้ว่าเม็กซิโกพ้นจากการถูกกำหนดภาษีจากสหรัฐฯ แต่ด้านรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯชี้แจงว่าถ้าเงินไม่สามารถสรุปข้อตกลงได้ทางสหรัฐฯพร้อมที่จะขึ้นภาษีนำเข้าจากจีนเพิ่มเติมและตลาดเริ่มคาดการณ์ว่า Fed มีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยนโยบายในเดือนกันยายนนี้

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯปรับตัวลง จากความกังวลสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น และเริ่มคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะเริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ปีนี้ ซึ่งเร็วกว่าที่คาด ส่งผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้ ยกเว้นกลุ่มหุ้นกู้ผลตอบแทนสูงที่ปรับตัวลงตามตลาดหุ้น

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวลดลงค่อนข้างมากใน 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยปรับตัวลดลงจาก 2.50% เป็น 2.32% การที่ Bond Yield อยู่ในแนวโน้มขาลง จะช่วยหนุนให้ดัชนี IFF และ SETPREIT ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้

MFC Analysis : กระทรวงการคลังจะเก็บภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้โดยตรงและผ่านกองทุนในส่วนของผลตอบแทนจากดอกเบี้ยตั้งแต่ วันที่ 20 สิงหาคม 2562 ในอัตรา 15% จากเดิมที่ลงทุนผ่านกองทุนรวมไม่เสียภาษี ทำให้ Infra Fund และ REIT ได้รับความน่าสนใจมากขึ้น

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นแรง นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในปีนี้ หลังจากที่ประธานธนาคารกลาง นายเจอโรม พาวเวล ระบุพร้อมจะปรับนโยบายการเงินให้เหมาะสมเพื่อให้เศรษฐกิจเติบโตต่อเนื่องและบรรลุเป้าหมายของธนาคารกลางคือมีการจ้างงานต่อเนื่อง และอัตราเงินเฟ้อกลับเข้าสู่กรอบ 2% (yoy)

MFC Analysis : ธนาคารกลางทั่วโลกส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายทั้งธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรป โดยภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview :ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ก่อน หลังจากผู้นำประเทศซาอุดีอาระเบีย กล่าวว่า กลุ่มโอเปกใกล้บรรลุข้อตกลงในการขยายเวลาปรับลดกำลังการผลิตออกไป นอกจากนี้ยังได้ปัจจัยบวกจากปริมาณแท่นขุดเจาะในสหรัฐฯที่ปรับตัวลดลง

MFC Analysis : ทิศทางราคาน้ำมันยังคงถูกกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลง การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน และปริมาณสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ แม้ว่าจะได้ปัจจัยเชิงบวกจากท่าทีของกลุ่มโอเปกที่จะขยายเวลาลดกำลังการผลิตน้ำมันออกไปจนถึงเดือนธันวาคม 2562 เพื่อรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมันก็ตาม

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากนักลงทุนคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง และยังได้ปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ซึ่งจะทำให้การลงทุนในทองคำมีความน่าสนใจ เนื่องจากราคาถูกลงสำหรับผู้ถือครองเงินสกุลอื่น

MFC Analysis : ราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวเข้าใกล้ 1,350 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ ซึ่งได้ปัจจัยบวกจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แต่อาจถูกกดดันจากการที่นักลงทุนคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดดอกเบี้ยและเริ่มกลับเข้าลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์เสี่ยง

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return YTD
SET	1,653.50	2.05%	-0.03%	+5.73%
Thai Government Bond 10Y	2.33%	-10 bps	-20 bps	-18 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes/bps)	2.08%	-5 bps	-40 bps	-60 bps
S&P 500 (US)	2,873.34	+4.41%	-0.37%	+14.62%
STOXX50 (Europe)	3,378.38	+2.99%	-0.67%	+12.56%
MSCI EM (Emerging Market)	1,007.39	+0.94%	-4.70%	+4.31%
J.P. Morgan Emerging Bond	572.47	+1.27%	+1.53%	+9.40%
iBoxx Liquid IG Coperate	295.82	+0.23%	+1.54%	+8.71%
iBoxx High Yield	286.80	+0.75%	-0.38%	+8.17%
Bloomberg Barclays US MBS	2,177.24	+0.09%	+1.10%	+3.52%
West Texas (Oil)	53.99	+0.92%	-12.07%	+18.89%
Gold Spot	1,340.86	+2.70%	+4.39%	+4.55%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,824	+2.10%	+1.82%	+13.24%

