

## ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบ 1,661-1,675 จุด ปิดที่ 1,672.33 จุด ปรับตัวขึ้น +1.14% WoW จากคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ตลาดยังคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลใหม่ ซึ่งช่วยหนุนให้เม็ดเงินต่างชาติไหลเข้าลงทุนตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง

MFC Analysis : คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,640-1,680 จุด โดยตลาดติดตามการประชุมนโยบายการเงินของ Fed และรอความแน่นอนแก้อี ครม. ในวันที่ 22-23 มิถุนายน ซึ่งคาดว่าจะเห็นแนวทางมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ยังคงต้องติดตามสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ในการประชุม G20 สัปดาห์หน้า

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

## ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะพันธบัตรระยะยาว สอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่ลดต่ำกว่าดอกเบี้ยนโยบาย ประกอบกับนักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ จะเริ่มกลับมาลดดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้ง ขณะที่พันธบัตรไทยยังได้รับแรงหนุนจาก Bond Supply ที่น้อยลงกว่าไตรมาสก่อน นักลงทุนต่างชาติมีซื้อสุทธิจำนวน 14,088 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ยาวกว่า 1 ปี

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีแนวโน้มผันผวน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนปัจจุบันได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงทั้งหมดแล้วและอาจเริ่มมีขายทำกำไรในพันธบัตรระยะยาว ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) สัปดาห์นี้มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้บ้าง

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

## ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น จากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโอกาสจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย Fed Fund ลงสูงถึง 84% ในเดือนกรกฎาคมนี้ นอกจากนี้ยังได้ปัจจัยบวกจาก IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐฯปี 2562 ขึ้นเป็น 2.6%

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ตลาดให้นักลงทุนประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 18-19 มิถุนายน ซึ่งคาดว่าจะยังคงดอกเบี้ย Fed Fund แต่จะให้ความสนใจต่อ Dot Plot ที่อาจเป็นสัญญาณการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยต่อไป

กองทุนแนะนำ : I-DEVELOP, M-VI

## ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 2.09% ตลาดรอติดตามทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed ในการประชุมวันที่ 18- 19 มิถุนายน

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯทรงตัว เนื่องจากตลาดรอความชัดเจนด้านนโยบายการเงินสหรัฐฯที่จะประชุมสัปดาห์นี้ ตลาดมีมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกครั้งปีหลัง ส่งผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Property Fund / REIT น่าจะเป็นที่פקเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากกระแสเงินสดที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้น นอกจากนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ได้มีการปรับตัวลงจาก 2.33% เป็น 2.16% ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาหนุนให้ราคากลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานปรับตัวเพิ่มขึ้น

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี น่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงดอกเบี้ยนโยบาย อีกทั้งประธาน Fed ได้ส่งสัญญาณว่าอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้าด้วย

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตัวเลขเศรษฐกิจผสมผสาน ติดตามสัญญาณดอกเบี้ยนโยบายธนาคารกลาง ทั้งนี้ IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

MFC Analysis : แนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯจะคงดอกเบี้ยไปจนถึงโอกาสที่จะปรับลดดอกเบี้ยในปีหน้า เป็นบวกต่อ REIT และส่วนต่างผลตอบแทนเงินปันผลยังมีความน่าสนใจ อย่างไรก็ตาม ทิศทางเศรษฐกิจโลกชะลอตัวอาจเป็นข้อจำกัดของการปรับตัวขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรง สัปดาห์ที่ผ่านมา จากภาวะอุปสงค์และอุปทานหลังจากที่ IEA ปรับลดคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันโลกในปีนี้ ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 จากแนวโน้มการค้าโลกที่ชะลอตัวลง ขณะเดียวกันสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้นด้วย

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันยังคงผันผวน โดยปัจจัยกระทบยังคงเป็นทิศทางความต้องการใช้น้ำมันที่อาจถูกปรับลดลงจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และปริมาณสต็อกน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯที่ยังคงสูง

กองทุนแนะนำ : -

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำค่อนข้างทรงตัว จากปัจจัยบวก SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 7.68 ตัน เป็น 764.10 ตัน ณ วันที่ 14 มิถุนายน 2562 แต่ถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าขึ้นในช่วงปลายสัปดาห์

MFC Analysis : แนวโน้มทองคำคาดว่าจะค่อนข้างทรงตัว แต่มุมมองยังเป็นเชิงบวก หากธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ย Fed Fund แต่การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จะเป็นข้อจำกัดต่อการปรับตัวขึ้นของทองคำ

กองทุนแนะนำ : -

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return YTD
SET	1,672.33	+1.14%	+3.15%	+6.93%
Thai Government Bond 10Y	2.07%	-14 bps	-47 bps	-44 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes/bps)	2.09%	+1 bps	-32 bps	-61 bps
S&P 500 (US)	2,886.98	+0.47%	+1.85%	+15.16%
STOXX50 (Europe)	3,379.19	+0.02%	+0.44%	+12.59%
MSCI EM (Emerging Market)	1,015.08	+0.76%	+0.06%	+5.10%
J.P. Morgan Emerging Bond	575.91	+0.26%	+2.58%	+10.06%
iBoxx Liquid IG Corporate	297.66	+0.09%	+2.30%	+9.39%
iBoxx High Yield	288.79	+0.31%	+0.89%	+8.92%
Bloomberg Barclays US MBS	2,179.52	-0.07%	+0.99%	+3.63%
West Texas (Oil)	52.51	-2.74%	-15.00%	+15.64%
Gold Spot	1,341.70	+0.06%	+3.45%	+4.62%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,831.97	+0.21%	+1.48%	+13.48%

