

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,717.14 จุด ปรับขึ้น +2.68% WoW จากผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐที่มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และมุมมองเชิงบวกของการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน ในการประชุม G20 น่าจะออกมาในทิศทางที่ดี หลังประธานาธิบดีทรัมป์ทวีตว่าต้องการเจรจาเป็นอย่างมาก

MFC Analysis : คาด SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,700-1,740 จุด คาดแรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่าน และรายงานสินเชื่อเดือนมิถุนายนที่เติบโต +0.9% MoM หรือ +4.7% YoY ระวังถัดไป SET Index อาจมีการพักตัวเพื่อรอผลการเจรจาระหว่างสหรัฐ-จีนจากการประชุม G20

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยเพิ่มขึ้นตามสหรัฐที่ปรับขึ้น หลังการประชุม FOMC ที่ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินตามตลาดคาด ทำให้เริ่มมีขายพันธบัตรทำกำไร (Sell on Fact) ขณะที่นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรไทย กว่า 14,000 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นพันธบัตรระยะยาว

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีแนวโน้มผันผวน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนปัจจุบันได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงทั้งหมดแล้ว และอาจเริ่มมีขายทำกำไรในพันธบัตรระยะยาวบ้าง ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) สลับท่าทีมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น จากความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐและยุโรปจะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม และตลาดจับตาการประชุม G-20 การพบกันระหว่างประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์และประธานาธิบดี สี จิ้น ผิง

MFC Analysis : คาดว่าตลาดหุ้นทั่วโลกจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ โดยรอประเด็นการเจรจาสงครามการค้าระหว่างประธานาธิบดีสหรัฐ และจีน ที่เกิดขึ้นก่อนการประชุม G-20 และราคาน้ำมันดิบที่ฟื้นตัวจากความตึงเครียดอิหร่านและสหรัฐ

กองทุนแนะนำ : M-VI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.07% เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐขยับขึ้นเล็กน้อย หลังการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ ที่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินในระยะต่อไป ซึ่งเป็นไปตามตลาดคาด

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนปัจจุบันสะท้อนโอกาสในการลดดอกเบี้ยของ Fed ในปีนี้ไปมากแล้ว และอาจเริ่มมีขายทำกำไรในพันธบัตรระยะยาวบ้าง ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) สลับท่าทีมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : กลุ่ม Property Fund / REIT น่าจะเป็นที่ปักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากกระแสเงินสดที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้น แม้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี ได้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 2.16% เป็น 2.21% สัปดาห์ที่ผ่านมา แต่ยังคงถือว่าอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งหนุนให้ราคากลุ่ม Property Fund / REIT ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นได้

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงประธาน Fed ได้ส่งสัญญาณว่าอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีหน้าด้วย

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ตัวเลขเศรษฐกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ขาลงสลับกันไป แต่ได้ปัจจัยบวกจากการส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักของโลก ได้แก่ สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น

MFC Analysis : แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ทำให้เกิดความน่าสนใจในแง่ผลตอบแทนจากส่วนต่างราคา นอกจากนี้การส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินจาก มาร์ริโอ ดราเก้ ประธาน ECB เป็นบวกต่อ REIT ยุโรป

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน หลังจากที่โดรนของสหรัฐฯ ถูกอิหร่านยิงตกในน่านฟ้าของอิหร่าน ทำให้ประธานาธิบดีสหรัฐฯ เตรียมออกมาตรการคว่ำบาตรต่ออิหร่านเพิ่มเติม

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังคงผันผวนโดยปัจจัยกระทบ ได้แก่ การประชุม OPEC ที่จะมีขึ้นในเดือนกรกฎาคมนี้ รวมทั้งติดตามอุปสงค์และอุปทานน้ำมันที่ยังไม่แน่นอน และความเสี่ยง Geopolitical Risk อาจหนุนราคาน้ำมันในระยะสั้น

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดดอกเบี้ย ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และปัจจัยเสี่ยงจาก Trade War ที่ยังมี ความไม่แน่นอน

MFC Analysis : ในระยะสั้นราคาทองคำได้ปัจจัยบวกจากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า รวมทั้งการเข้าลงทุนในทองคำเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากประเด็น Geopolitical Risks

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,717.14	+2.68%	+5.55%	+9.80%
Thai Government Bond 10Y	2.21%	+5 bps	-28 bps	-30 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes/bps)	2.07%	-2 bps	-35 bps	-62 bps
S&P 500 (US)	2,950.46	+2.20%	+3.01%	+17.70%
STOXX50 (Europe)	3,466.92	+2.60%	+2.37%	+15.51%
MSCI EM (Emerging Market)	1,053.22	+3.76%	+5.43%	+9.05%
iBoxx Liquid IG Corporate	585.41	+1.65%	+3.75%	+11.88%
J.P. Morgan Emerging Bond	301.94	+1.44%	+3.76%	+10.96%
iBoxx High Yield	292.28	+1.21%	+1.78%	+10.23%
Bloomberg Barclays US MBS	2,186.19	+0.31%	+1.35%	+3.94%
West Texas (Oil)	57.43	+9.37%	-8.83%	+1.29%
Gold Spot	1,399.63	+4.32%	+9.80%	+9.13%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,854.05	+0.85%	+1.29%	+14.13%

