

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิด ที่ 1,730.34 จุด ปรับตัวขึ้น +0.77% WoW แม้ตลาดผิดหวังเล็กน้อยต่อยอดแถลงของประธาน Fed ที่ไม่ได้ส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ย แต่ US Bond Yield ยังไม่ได้ปรับตัวขึ้น สะท้อนถึงความเป็นไปได้ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอยู่ รวมถึงตลาดตอบรับมุมมองเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน ในการประชุม G20

MFC Analysis : คาด SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,715-1,765 จุด ตลาดได้แรงหนุนจากผลบวกจากการเจรจาสหรัฐฯ-จีน โดยสหรัฐฯจะไม่เรียกเก็บภาษี 3.25 แสนล้านเหรียญเพิ่มเติม และยกเลิกการแบน Huawei ส่วนจีนเตรียมนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยลดลงตาม Fed ที่ส่งสัญญาณการปรับลดดอกเบี้ย เช่นเดียวกับ ECB ที่พร้อมทั้งลดอัตราดอกเบี้ยและกลับมาทำ QE ขณะที่ กนง.คงอัตราดอกเบี้ย แต่ปรับคาดการณ์การขยายตัวของส่งออกไทยลดลงเหลือ 0% นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตราสารหนี้ไทย 432 ล้านบาท อย่างไรก็ตามยังซื้อสุทธิตราสารหนี้ระยะยาวกว่า 1 ปี ถึง 5,184 ล้านบาท

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีแนวโน้มผันผวน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนปัจจุบันได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงทั้งหมดแล้วจึงอาจมีขายทำกำไรออกมาบ้าง ขณะที่ผลการเจรจาระหว่างสหรัฐฯกับจีนเป็นในทิศทางที่ดี ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทน (Yield Curve) สัปดาห์นี้มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นในกรอบแคบช่วงสัปดาห์ก่อน เนื่องจากรอผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนในการประชุม G-20 ช่วงสุดสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : ตลาดหุ้นทั่วโลกมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นในกรอบแคบๆ หลังจากที่สหรัฐฯ กับจีนบรรลุผลการเจรจาการค้าในเชิงบวกโดยสหรัฐฯ จะยังไม่เก็บภาษีนำเข้าในส่วนที่เหลือ และจีนจะซื้อสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯ แต่ข่าวการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายทั่วโลกได้ถูกรับรู้ไปแล้ว และตลาดหุ้นได้ปรับตัวขึ้นมาระดับหนึ่งแล้ว

กองทุนแนะนำ : M-VI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.03% ตลาดให้ความสนใจการประชุมการค้าระหว่าง ประธานาธิบดีทรัมป์และสี จิ้น ผิง ซึ่งท้ายที่สุด ทรัมป์ได้ยุติแผนการที่จะขึ้นภาษีอีกครั้งต่อกับจีน ตลาดตอบรับข่าวดีที่สหรัฐฯ และจีนกลับมาเจรจาการค้ากันอีกครั้ง

MFC Analysis : คาดเส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯทรงตัว ตลาดรอการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนกรกฎาคม ซึ่งตลาดคาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯอาจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จากข่าวดีการเจรจาระหว่างสหรัฐฯและจีน ที่ตกลงกันได้

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread อยู่ที่ 3.00% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.05% ในอดีตเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม Sector Yield ที่ 5.15% ยังสูงกว่า ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (10-year government bond yield) ที่ 2-3% พอสมควร

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงดอกเบี้ยนโยบาย อีกทั้งมีความเป็นไปได้สูงที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยภายในปีนี้ด้วย

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวลงเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้สัปดาห์ที่ผ่านมาประธาน Fed กล่าวที่กรุงนิวยอร์ก ตลาดตีความว่า Fed มีโอกาสยังคงดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 30-31 กรกฎาคม นี้

MFC Analysis : การส่งสัญญาณนโยบายการเงินผ่อนคลายการเงินทั่วโลกเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ในแง่ผลตอบแทนจากส่วนต่างราคา แต่ตลาดได้รับรู้ข่าวดังกล่าวแล้วและราคาที่ปรับตัวขึ้นมาระดับหนึ่งตั้งแต่ต้นปี เป็นข้อจำกัดของราคาที่จะปรับขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนหน้า จากปัจจัยบวกข่าวกลุ่มโอเปกและนอกโอเปกตกลงจะขยายเวลาการปรับลดการผลิตน้ำมันดิบออกไป และข่าวที่สหรัฐฯ เพิ่มการคว่ำบาตรอิหร่าน

MFC Analysis : ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนรอผลการประชุมกลุ่มโอเปกและนอกโอเปกในวันที่ 1-2 ก.ค. นี้ ติดตามปัจจัยเชิง Geopolitical risk และการรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ก่อน จากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะลดดอกเบี้ย แต่ถูกจำกัดจากรายงานที่ว่า SPDR Gold Trust ถือครองทองคำลดลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่กลับมาแข็งค่าช่วงท้ายสัปดาห์

MFC Analysis : ราคาทองคำยังคงได้ปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์ของนักลงทุนว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดดอกเบี้ย นอกจากนี้ปัจจัยที่กำหนดทิศทางราคาทองคำ คือ ทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,730.34	+0.77%	+6.85%	+10.64%
Thai Government Bond 10Y	2.16%	-5 bps	-27 bps	-35 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes/bps)	2.03%	-4 bps	-20 bps	-62 bps
S&P 500 (US)	2,941.76	-0.29%	+4.97%	+17.35%
STOXX50 (Europe)	3,473.69	+0.19%	+3.73%	+15.73%
MSCI EM (Emerging Market)	1,054.86	+0.16%	+6.75%	+9.22%
iBoxx Liquid IG Corporate	585.875	+0.08%	+3.75%	+11.97%
J.P. Morgan Emerging Bond	304.59	+0.88%	+3.99%	+11.94%
iBoxx High Yield	291.915	-0.13%	+2.29%	+10.10%
Bloomberg Barclays US MBS	2,190.94	+0.22%	+1.04%	+4.17%
West Texas (Oil)	58.47	+1.81%	-1.13%	+28.76%
Gold Spot	1,409.55	+0.71%	+10.17%	+9.90%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,792.56	-1.59%	+0.44%	+12.31%

