

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,731.59 จุด ปรับตัวขึ้น +0.02% (wow) ช่วงกลางสัปดาห์ตลาดได้แรงหนุนจากสุนทรพจน์ของประธาน Fed ต่อสภาคองเกรสที่ส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีความกังวลต่อมาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาทของ ธปท.

MFC Analysis : คาดทั้งสัปดาห์ SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,720-1,760 จุด นักลงทุนรอประเมินผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 2 ปี 2562 ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก และทิศทางค่าเงินบาท ขณะที่ความกังวลจากมาตรการสกัดเงินบาทแข็งมองเป็นโอกาสในการซื้อ

กองทุนแนะนำ : MS-50, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนหลังจาก ธปท. ประกาศมาตรการสกัดการเก็งกำไรค่าเงินบาท นักลงทุนต่างชาติทยอยตราสารหนี้ไทยสัปดาห์ก่อน จำนวน 17,478 ล้านบาท โดยเฉพาะตราสารหนี้ที่ต่ำกว่า 1 ปี จำนวน 19,625 ล้านบาท แต่ยังคงมีสถานะซื้อสุทธิในตราสารหนี้ที่อายุมากกว่า 1 ปี จำนวน 2,147 ล้านบาท

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นตาม UST ที่เพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ระดับสูงกว่า 2% หลังจากตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ ดีกว่าคาด ขณะที่นักลงทุนต่างชาติเริ่มลดการซื้อตราสารหนี้ไทยและเริ่มขายหลังจาก ธปท. ประกาศมาตรการสกัดการเก็งกำไรค่าเงินบาท

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา มีเพียงตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายหลังจากที่ประธาน Fed กล่าวสุนทรพจน์ต่อรัฐสภา ส่วนตลาดหุ้นอื่นๆ ปรับตัวลดลงหลังจากที่ตลาดได้ปรับตัวขึ้นมาระดับหนึ่งแล้ว

MFC Analysis : นักลงทุนให้น้ำหนักต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลก โดยเฉพาะธนาคารกลางสหรัฐฯ และยังคงติดตามการประกาศผลการดำเนินของ บริษัทจดทะเบียนในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562

กองทุนแนะนำ : M-VI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ข้อมูลเศรษฐกิจด้านการจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อเดือนมิถุนายน 2562 ของสหรัฐฯ ที่ประกาศออกมา ทำให้ตลาดลดความคาดหวังต่อจำนวนครั้งของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ลง โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาด ที่ 2.24 แสนตำแหน่ง และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น +0.3% (MoM) สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ว่าจะเพิ่มขึ้น +0.1% (MoM)

MFC Analysis : ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศยังได้รับปัจจัยเชิงบวกจากแนวโน้มนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลางสหรัฐฯ แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น แต่ยังคงถือว่าอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread อยู่ที่ 2.93% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.05% ในอดีตเล็กน้อย โดย Sector Yield ที่ 4.96% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่ 2.03%

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป คาดธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้อีกทั้งแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกเป็นขาลง

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย หลังจากที่ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ กล่าวสุนทรพจน์ต่อสภากว่าพร้อมที่ดำเนินนโยบายการเงินให้เหมาะสมหากมีความจำเป็น โดยอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์

MFC Analysis : ระยะสั้นการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ อาจมีการพักฐานหลังจากที่ราคาปรับตัวขึ้นรับข่าวการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก ส่วนการลงทุนในระยะยาวยังคงคาดว่าจะได้ปัจจัยบวกจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับต่ำ ทำให้นำสนใจในแง่ผลตอบแทนจากส่วนต่างราคา

กองทุนแนะนำ : MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรงในช่วงสัปดาห์ก่อนหน้า หลังจากสหรัฐฯ ลดกำลังการผลิตก่อนพายุที่อ่าวเม็กซิโกจะเคลื่อนตัวเข้าประเทศลง 1.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน และประเด็นความเสี่ยงจากเหตุการณ์ความไม่สงบระหว่างเรือรบอังกฤษและ อิหร่านในช่องแคบฮอร์มุซ

MFC Analysis : ราคาน้ำมันเคลื่อนไหวผันผวน โดยตลาดติดตามสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ รวมทั้งติดตามปัจจัย Geopolitical Risk อาจหนุนให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น รวมทั้งความกังวลว่า Supply สหรัฐฯอาจเพิ่มขึ้นในระยะอันใกล้

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยได้รับปัจจัยบวกจาก SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 3.57 ตัน เป็น 800.54 ตัน สิ้นสุด ณ วันที่ 12 ก.ค. 2562 และการส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

MFC Analysis : ราคาทองคำยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งจะส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงแต่อัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำเป็นข้อจำกัดของการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,731.59	+0.02%	+3.62%	+10.72%
Thai Government Bond 10Y	2.03%	-1 bps	-13 bps	-48 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.14%	+10 bps	+2 bps	-55 bps
S&P 500 (US)	3,013.77	+0.78%	+4.65%	+20.22%
STOXX50 (Europe)	3,497.63	-0.86%	+3.28%	+16.53%
MSCI EM (Emerging Market)	1,050.90	-0.85%	+2.40%	+8.81%
iBoxx Liquid IG Coperate	302.67	-0.52%	+1.95%	+11.23%
J.P. Morgan Emerging Bond	587.21	-0.48%	+1.95%	+12.22%
iBoxx High Yield	292.54	-0.05%	+1.29%	+10.33%
Bloomberg Barclays US MBS	2191.19	-0.01%	+0.5%	+4.18%
West Texas (Oil)	60.21	+4.69%	+17.74%	+32.59%
Gold Spot	1,415.75	+1.16%	+6.16%	+10.39%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,870.00	-0.24%	+1.31%	+14.61%

