

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,717.97 จุด ปรับตัวลดลง -0.99% WoW จากความกังวลเรื่องปัญหาภัยแล้งที่จะกระทบกับรายได้เกษตรกร ขณะเดียวกันผลการประชุม ECB ที่ไม่มี Positive Surprise ทำให้เกิดการ sell on fact ทั่วทั้งภูมิภาค

MFC Analysis : คาด SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,700-1,750 จุด เนื่องจาก ตลาดรอผลการประชุม FOMC วันที่ 30-31 กรกฎาคม นี้ และการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน แต่ประเด็นบวกจากการปรับ Outlook ของไทย โดย Moody's จะช่วยให้มีกระแสเงินไหลเข้าประเทศตลาดได้

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวลดลงแบบแบนราบ จากแรงซื้อของนักลงทุนในประเทศ เนื่องจากปริมาณ Bond Supply ไตรมาส ที่ 3 ลดลง จากความล่าช้าในการอนุมัติงบประมาณของภาครัฐ แม้ว่านักลงทุนจะมีความเชื่อมั่นมากขึ้น หลังจากที่ Moody's ปรับมุมมองเชิงบวกต่ออันดับความน่าเชื่อถือของไทย แต่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิตราสารหนี้ไทย จำนวน 8,516 ล้านบาท โดยเน้นที่พันธบัตรระยะสั้น

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีแนวโน้มผันผวน โดยนักลงทุนยังคงรอผลการประชุม FOMC วันที่ 30-31 กรกฎาคม นี้ และมาตรการป้องกันการเก็งกำไรเงินบาทของ ธปท. เริ่มมีผลบังคับใช้ อาจกระทบ Sentiment เชิงลบต่อทิศทาง Fund Flow ได้

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวบวกเล็กน้อย จากข่าวบวก ได้แก่ การรายงานผลประกอบการของบริษัทในสหรัฐฯ กว่า 80% ออกมาดีกว่าคาด และ GDP ไตรมาส 2 ของสหรัฐฯ ขยายตัวดีกว่าคาดที่ +2.10% (qoq,saar) และธนาคารกลางยุโรปส่งสัญญาณจะลดดอกเบี้ยและพร้อมที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

MFC Analysis : ตลาดหุ้นต่างประเทศน่าจะมีการเคลื่อนไหวแบบ sideways-up โดยติดตามผลการประชุม FOMC วันที่ 30-31 กรกฎาคม นี้ รวมทั้งติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน แต่คาดว่าจะยังไม่มีการช็อกตกเกิดขึ้น และจะเป็นการเจรจาต่อเนื่อง รวมทั้งติดตามตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ และ ผลประกอบการของบริษัท

กองทุนแนะนำ : M-VI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยไปอยู่ที่ 2.07% โดยรายงานเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวชะลอลงที่ 2.1% (qoq,saar) แต่สูงกว่าที่ตลาดคาด ตลาดรอผลการประชุม FOMC วันที่ 30-31 กรกฎาคม นี้ รวมทั้งความเสี่ยง Brexit แบบไม่มีช็อกตกเพิ่มสูงขึ้น

MFC Analysis : ตลาดยังคงคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือน กรกฎาคม นี้ และ ความกังวล Brexit เพิ่มสูงขึ้น หลักจากได้นายกรัฐมนตรีคนใหม่

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : มีแรงขายทำกำไรในกลุ่ม REIT เนื่องจาก Yield Spread ปรับตัวลดลงมาที่ระดับค่าเฉลี่ย 5 ปี อย่างไรก็ตาม Sector Yield ที่ 5.07% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ที่จาก 1.95% เป็น 1.92% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้อาจมีโอกาสปรับลดลง 1 ครั้ง สอดคล้องกับทิศทางดอกเบี้ยของโลกเป็นดอกเบี้ยขาลง

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REIT ต่างประเทศมีการปรับตัวลดลงจากการขายทำกำไรบางส่วน ก่อนที่จะมีการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 30-31 กรกฎาคม นี้ และ ก่อนการประกาศผลประกอบการบริษัทในกลุ่ม REIT และ อสังหาริมทรัพย์

MFC Analysis : การปรับตัวลงของกลุ่ม REIT มองว่าเป็นการปรับฐาน และเป็นโอกาสในการทยอยลงทุน เนื่องจาก REIT ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ เหมาะต่อการลงทุนในช่วงที่ตลาดผันผวน และปัญหาเรื่อง Supply ของ REIT เริ่มลดลง ปัจจัยระยะสั้น ควรติดตามผลประกอบการของ REIT

กองทุนแนะนำ : MPII

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันเริ่มปรับตัวขึ้นเล็กน้อย จากข่าวการปะทะกันระหว่างอิหร่าน-อังกฤษ และ ผลผลิตของน้ำมันเริ่มลดลง รวมถึงฤดูพายุของสหรัฐฯ ที่เริ่มต้นขึ้นแล้ว ส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันให้ลดลง

MFC Analysis : ในระยะสั้นราคาน้ำมัน น่าจะเคลื่อนไหว sideways อยู่ประมาณ 55-60 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากความตึงเครียดในกลุ่มตะวันออกกลาง และ OPEC ลดกำลังการผลิตถึงเดือน มีนาคม 2563 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันอาจถูกกดดันอีกครั้ง หากนักลงทุนกังวลเรื่องเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ถูกกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา และมีการขายทำกำไรบางส่วนหลังจากที่ทองคำใกล้ 1,450 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ ที่เป็นระดับสูงสุดในรอบ 5 ปี

MFC Analysis : ในระยะสั้นราคาทองคำ น่าจะเคลื่อนไหว sideways ระหว่าง 1,400-1,450 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ นักลงทุนมองว่าทองคำเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย สัปดาห์นี้ควรติดตามผลประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ เนื่องจากจะกระทบกับทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,717.97	-0.99%	-0.25%	+9.85%
Thai Government Bond 10Y	1.92%	-3 bps	-24 bps	-59 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.06%	+2 bps	+3 bps	-62 bps
S&P 500 (US)	3,025.86	+1.65%	+3.85%	+20.70%
STOXX50 (Europe)	3,524.47	+1.27%	+2.37%	+17.43%
MSCI EM (Emerging Market)	1,048.66	-0.83%	+0.07%	+8.58%
J.P. Morgan Emerging Bond	593.35	+0.51%	+1.58%	+13.40%
iBoxx Liquid IG Coperate	305.29	+0.27%	+0.91%	+12.20%
iBoxx High Yield	293.37	+0.55%	+0.60%	+10.65%
Bloomberg Barclays US MBS	2,197.67	-0.03%	+0.50%	+4.49%
West Texas (Oil)	56.20	+1.02%	-5.36%	+23.76%
Gold Spot	1,418.90	-0.45%	+0.70%	+10.64%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,818.58	-0.09%	+1.32%	+13.08%

