

## ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** SET Index ปิดที่ 1,650.64 จุด ปรับตัวลง -2.02% (WoW) จากประเด็นสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน หลังจากสหรัฐฯประกาศว่าจะชะลอการพิจารณาให้ใบอนุญาตแก่บริษัทของสหรัฐฯที่ทำธุรกิจกับบริษัทหัวเว่ย ขณะเดียวกันธนาคารกลางจีนกำหนดค่ากลางเงินหยวนอ่อนค่าลงต่อเนื่อง

**MFC Analysis :** คาดว่า SET Index จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,630-1,670 จุด เนื่องจากผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2562 ที่อ่อนแอ และความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) จากผลของสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

## ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวลง ความไม่แน่นอนในสงครามการค้าทำให้เงินกำหนดค่าเงินหยวนอ่อนค่าสูงสุดในรอบ 11 ปี อีกทั้งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างไม่คาดคิดของ ธปท. มาอยู่ที่ 1.50% รวมถึงธนาคารกลางหลายแห่ง เช่น อินเดีย นิวซีแลนด์ และฟิลิปปินส์ พากันปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย 3,579 ล้านบาท

**MFC Analysis :** คาดผลตอบแทนจะปรับลดลงตามผลการประชุม กนง. โดยอาจมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจชะลอตัวจากผลกระทบของสงครามการค้าและแรงกดดันจากธนาคารกลางประเทศอื่นๆ ที่เริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายเพื่อประคองเศรษฐกิจ

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

## ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลง นำโดยกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ จากความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนที่ยืดเยื้อ ประกอบกับการประกาศผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และความไม่สงบของการเมืองในหลายประเทศ เช่น การประท้วงในฮ่องกง

**MFC Analysis :** ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงผันผวนและถูกกดดันจากประเด็นสงครามการค้าและความผันผวนของค่าเงิน ประกอบกับการรายงานของการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน โดยปัจจัยบวกได้แก่ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก

กองทุนแนะนำ : M-VI

## ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ลดลงจาก 1.85% มาอยู่ที่ 1.64% จากความเสี่ยงทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่รุนแรงมากขึ้น อีกทั้งค่าเงินสกุลหยวนอ่อนค่าถึง 7.04 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้ประธานาธิบดีทรัมป์ได้กล่าวหาว่าธนาคารกลางจีนเข้าแทรกแซงค่าเงิน

**MFC Analysis :** ความเสี่ยงการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน กดดันให้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวลดลง ส่งผลเชิงลบต่อตลาดพันธบัตรรัฐบาลเกิดใหม่ และกลุ่มหุ้นกู้เอกชนผลตอบแทนสูง

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread 3.46% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.07% Sector Yield ที่ 4.99% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ที่ 1.54%

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของโลกยังเป็นขาลง

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี DWGRS ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการที่ธนาคารกลางหลายประเทศปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ได้แก่ ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ ธนาคารกลางอินเดีย ธนาคารกลางนิวซีแลนด์ และธนาคารแห่งประเทศไทย ท่ามกลางความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว

MFC Analysis : ในระยะสั้นตลาดอสังหาริมทรัพย์อาจเผชิญกับความผันผวนจากข่าวสงครามการค้า แต่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง เป็นโอกาสในการทยอยลงทุนเพิ่มเติม เนื่องจาก สำหรับผู้ลงทุนระยะยาว REIT ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

กองทุนแนะนำ : MPII

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากความกังวลอุปทานส่วนเกินและอุปสงค์ที่อาจชะลอตัวหลังจากที่สำนักงานพลังงานสากล (IEA) ประกาศปรับลดตัวเลขคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปี 2562 และปี 2563 ลง

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีความผันผวนและเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด จากความวิตกต่ออุปสงค์น้ำมันจะชะลอตัวตามการคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง เนื่องจากนักลงทุนเข้าลงทุนในฐานะที่เป็นสินทรัพย์ปลอดภัยเพื่อหลีกเลี่ยงจากสินทรัพย์เสี่ยงที่ได้รับผลกระทบจากความกังวลต่อทิศทางเศรษฐกิจโลกชะลอตัว สงครามการค้า ความไม่สงบของการเมืองในหลายประเทศ เช่น การประท้วงในฮ่องกง

MFC Analysis : นักลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในสภาวะปิดรับความเสี่ยง จากความไม่แน่นอนเรื่องสงครามการค้าและภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ยังเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในทองคำในช่วงสั้น

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,650.64	-2.02%	-5.10%	+5.55%
Thai Government Bond 10Y	1.54%	-26 bps	-49 bps	-97 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	1.64%	-21 bps	-48 bps	-105 bps
S&P 500 (US)	2,883.09	-0.46%	-2.05%	+16.42%
STOXX50 (Europe)	3,333.74	-1.26%	-5.01%	+11.07%
MSCI EM (Emerging Market)	981.19	-2.25%	-5.88%	+1.59%
iBoxx Liquid IG Coperate	313.23	+1.48%	+3.49%	+15.11%
J.P. Morgan Emerging Bond	591.70	-0.23%	+0.76%	+13.08%
iBoxx High Yield	291.32	-0.34%	-0.42%	+9.87%
Bloomberg Barclays US MBS	2,210.29	+0.18%	+0.87%	+5.09%
West Texas (Oil)	54.50	-2.08%	-5.76%	+20.01%
Gold Spot	1,496.95	+3.89%	+7.11%	+16.72%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,822.69	+0.26%	-1.68%	+13.20%

