

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,631.40 จุด ลดลง -1.17% WoW จากความกังวลว่าจะเกิดภาวะ Recession หลังเกิด 2-10 Yield Inversion อย่างไรก็ดีปลายสัปดาห์ SET Index ฟื้นตัวขึ้น จากข่าวการออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจเร่งด่วนของภาครัฐ และการผ่อนคลายมาตรการ LTV สินเชื่อบ้านของ ธปท.

MFC Analysis : คาด SET Index ฟื้นตัวในกรอบ 1,610-1,650 จุด จากการคลายความกังวลเรื่องการเกิด Recession หลัง US Bond Yield เริ่มฟื้นตัว และการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน มีสัญญาณบวก ขณะที่ปัจจัยในประเทศมองเป็นบวกจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ วงเงินกว่า 3.1 แสนล้านบาท ซึ่งเตรียมจะเข้าที่ประชุม ครม. วันที่ 20 สิงหาคมนี้

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย ลดลงต่อเนื่องโดยเฉพาะพันธบัตรระยะยาว จากความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐจะเข้าสู่ภาวะถดถอยส่งผลให้ UST 10 ปี ลดลงต่ำกว่า UST 2 ปี ขณะที่ 10-2 ปี Spread ของไทยปรับลดลงตามแต่ไม่ติดลบอยู่ที่ 6 bps นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรไทย 9,900 ล้านบาท ทั้งพันธบัตรระยะสั้นและระยะยาว

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนจะผันผวนตามแรงขายทำกำไรหลัง GDP ไทย ไตรมาส 2 ขยายตัว 2.3% YoY ต่ำสุดในรอบ 4 ปี สัปดาห์นี้ตลาดให้ความสนใจกับถ้อยแถลงของประธาน Fed ในการประชุมที่ Jackson Hole และ Fed Minutes

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นต่างประเทศค่อนข้างผันผวนจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยหลัง จากที่พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ลดลงต่ำกว่า 2 ปี และปัญหาความไม่สงบทางการเมืองในอิตาลี ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงในช่วงแรก อย่างไรก็ตาม ปลายสัปดาห์ตลาดหุ้นฟื้นตัวขึ้น หลังจากสหรัฐ มีการผ่อนผันเลื่อนการขึ้นภาษีนำเข้าบางส่วนของสินค้าจีนออกไปเป็นเดือนธันวาคม 2562 และจีนประกาศนโยบายเศรษฐกิจช่วยเหลือเพิ่มเติม

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ตลาดน่าจะยังคงผันผวนเคลื่อนไหวแบบ Sideway ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดสัปดาห์นี้ คือ รายงานการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed Minutes) และ การประชุม Jackson Hole รวมถึงการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ และค่าเงินหยวน

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวลงต่ำกว่าอายุ 2 ปี เป็นครั้งแรก นับตั้งแต่ปี 2550 จากความกังวลเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอย และรายงานตัวเลขเศรษฐกิจเยอรมันขยายตัวไตรมาส 2 ชะลอตัว รวมทั้งสหรัฐประกาศปรับขึ้นภาษีต่อจีนอีกรอบ

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวลงเข้าสู่ Invert Curve จากความกังวลสงครามการค้าที่เพิ่มขึ้น และการส่งสัญญาณความเป็นไปได้มากขึ้นว่าเศรษฐกิจโลกที่อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยเร็วขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรรัฐบาลตัวยาว 10 ปี มากกว่าตัวสั้น 2 ปี

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread 3.55% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.09% Sector Yield ที่ระดับ 5.03% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ที่ 1.48%

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไปเนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของโลกยังเป็นขาลง

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศเริ่มเย็นได้ นำโดย REIT ญี่ปุ่น และสหรัฐ ที่ผันผวนน้อยกับข่าวและปัจจัยภายนอก แต่ REIT ออังกงปรับตัวลดลงในช่วงต้นสัปดาห์จากการเหตุการณ์ประท้วง อย่างไรก็ตามในช่วงปลายสัปดาห์เริ่มฟื้นตัวขึ้น

MFC Analysis : REITยังเป็นอีกสินทรัพย์หนึ่งที่แนะนำทยอยสะสม เนื่องจาก REIT ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยต่ำและให้ปันผลที่สม่ำเสมอ ปัจจัยที่ต้องจับตามอง Minute ของ Fed และการประชุมประท้วงในอองกง

กองทุนแนะนำ : MPIO

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันในสัปดาห์ที่ปิดบวกลittleน้อยหลังจากที่ผันผวนตลอดสัปดาห์จากความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอยในขณะปริมาณน้ำมันดิบสำรองรวมทั้งหมดขาดเจาะที่เพิ่มขึ้นสะท้อนอุปทานสูงกว่าอุปสงค์ แต่หลังจากที่มีรายงานยอดค้าปลีกของสหรัฐ ที่ปรับตัวขึ้นทำให้ตลาดคลายความกังวลต่อทิศทางเศรษฐกิจ

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีความผันผวนและเคลื่อนไหวในกรอบจำกัด โดยปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อระยะสั้น ได้แก่ ความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์ อุปทานส่วนเกินของน้ำมัน สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีน และ ทิศทางความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยน โดยเฉพาะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ก่อนหลังจากที่นักลงทุนกังวลต่อความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยหลังจากที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปีปรับตัวลดต่ำกว่าอายุ 2 ปี

MFC Analysis : ทองคำถือเป็นสินทรัพย์ที่ปลอดภัย ได้ประโยชน์ในช่วงที่ตลาดผันผวนและดอกเบี้ยต่ำ ปัจจัยที่ต้องจับตามอง Minute ของ Fed และการประชุมประท้วงในอองกง การคืบหน้าด้านการเมืองของอิตาลี ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,631.40	-1.17%	-5.09%	+4.32%
Thai Government Bond 10Y	1.48%	- 6 bps	- 47 bps	- 103 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	1.58%	-16 bps	-54 bps	-111 bps
S&P 500 (US)	2,888.68	-1.02%	-3.84%	+15.23%
STOXX50 (Europe)	3,329.08	-0.14%	-5.18%	+2.02%
MSCI EM (Emerging Market)	970.27	-1.11%	-8.50%	+0.46%
J.P. Morgan Emerging Bond	593.93	-0.76%	+0.90%	+13.51%
iBoxx Liquid IG Coperate	314.99	+1.37%	+4.20%	+15.76%
iBoxx High Yield	290.95	-0.16%	-0.58%	+9.73%
Bloomberg Barclays US MBS	2214.35	+0.27%	+1.08%	+5.28%
West Texas (Oil)	54.87	+0.68%	-4.77%	+20.83%
Gold Spot	1,513.52	+1.11%	+7.63%	+18.01%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,825.12	+0.06%	-0.97%	+13.28%

