

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,646.68 จุด ปรับขึ้น +0.94% เทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า จากความคาดหวังเชิงบวก การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน หลังจากสหรัฐฯ ขยายเวลาออกไป 90 วัน ให้หวั่นไหวซื้อสินค้าจากบริษัทสหรัฐฯ และตลาดคาดประธาน Fed จะส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในที่ประชุม Jackson Hole

**MFC Analysis :** คาดว่า SET Index จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,615 - 1,650 จุด เนื่องจากความตึงเครียดของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนที่กลับมารุนแรงอีกครั้ง รวมถึงสถานการณ์การประท้วงที่ฮ่องกงที่ยังไม่ยุติ และประธาน Fed ไม่ส่งสัญญาณใดๆในการประชุมที่ Jackson Hole

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ เนื่องจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติเป็นสำคัญ สอดคล้องกับตลาดในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เกือบทุกประเทศ โดยขายสุทธิพันธบัตรไทยกว่า 26,000 ล้านบาท และมากกว่า 24,000 ล้านบาท เป็นพันธบัตรระยะยาว

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้มีแนวโน้มปรับลดลง หลังจากที่คืนวันที่ 23 สิงหาคม จีนประกาศขึ้นภาษีนำเข้าข้าวตอบโต้สหรัฐฯ และสหรัฐฯได้ตอบด้วยการขึ้นภาษีเพิ่มขึ้นอีก ทำให้ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีนทวีความรุนแรงขึ้น

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นจากข่าวที่รัฐบาลทั่วโลกพร้อมจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งการเงินและการคลัง ผลประกอบการสหรัฐฯออกมามีดีต่อเนื่อง แต่ช่วงปลายสัปดาห์ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงหลังจากที่จีนและสหรัฐฯ มีการตอบโต้เรื่องการปรับขึ้นภาษีนำเข้าอีกรอบ

**MFC Analysis :** ในระยะสั้นคาดว่าตลาดหุ้นต่างประเทศยังคงผันผวนจากประเด็นสงครามการค้า และเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ ความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน ค่าเงินหยวน การประท้วงในฮ่องกง และการรายงาน GDP ไตรมาส 2/2562 ของสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : M-VI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงที่ 1.48% จากความกังวลเศรษฐกิจโลก ชะลอตัว และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาค อุตสาหกรรมสหรัฐฯ เดือน ส.ค. ต่ำลงที่ 49.9 จุด การตอบโต้ทางภาษีของจีนต่อสหรัฐฯ และธนาคารกลางสหรัฐฯส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงิน

**MFC Analysis :** เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯปรับตัวลง โดยพันธบัตรสหรัฐฯ 2 ปี อยู่ที่ 1.47% และพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี อยู่ที่ 1.48% จากความกังวลสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ออีก 2 ครั้งในปีนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสหรัฐฯปรับตัวลงต่อได้ และยังมีนักลงทุนเข้าซื้อในฐานสินทรัพย์ปลอดภัย

กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread 3.46% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.26% Sector Yield ที่ระดับ 5% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ที่ 1.54%

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของโลกยังเป็นขาลง เป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศทรงตัวสัปดาห์ที่ผ่านมา ท่ามกลางการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของธนาคารกลางสนับสนุนตลาดอสังหาริมทรัพย์ แต่การประท้วงในฮ่องกงกระทบต่อ Asia REIT โดยเฉพาะ Hong Kong REIT

MFC Analysis : ในระยะสั้นตลาดอสังหาริมทรัพย์อาจผันผวนจากข่าวสงครามการค้า อย่างไรก็ตามเป็นโอกาสในการทยอยลงทุนเพิ่มเติมเนื่องจาก REIT ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ได้ประโยชน์จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม

กองทุนแนะนำ : MPII

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงในช่วงปลายสัปดาห์ จากแรงกดดันประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนที่กลับมารุนแรงขึ้น ทำให้เกิดความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจะกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

MFC Analysis : คาดว่าราคาน้ำมันเคลื่อนไหวในกรอบ 50-60 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากแรงกดดันประเด็นสงครามการค้า ตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง แต่ OPEC ลดปริมาณการผลิตน้ำมัน สามารถช่วยประคองราคาน้ำมันได้

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นหลังจากที่ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า ประกอบกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนที่รุนแรงขึ้น ทำให้นักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ

MFC Analysis : ประเด็นความไม่แน่นอนเรื่องสงครามการค้า และภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวยังคงเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนทองคำช่วงสั้น โดยต้องติดตามทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐประกอบด้วย

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,646.68	+0.94%	-4.56%	+5.29%
Thai Government Bond 10Y	1.54%	+6 bps	-38 bps	-97 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	1.48%	-6 bps	-59 bps	-115 bps
S&P 500 (US)	2,847.11	-1.43%	-5.27%	+13.57%
STOXX50 (Europe)	3,334.25	+0.16%	-5.62%	+11.09%
MSCI EM (Emerging Market)	973.66	+0.35%	-7.76%	+0.82%
J.P. Morgan Emerging Bond	594.90	+0.16%	+0.45%	+13.69%
iBoxx Liquid IG Coperate	317.00	+0.64%	+4.06%	+16.50%
iBoxx High Yield	293.38	+0.84%	+0.31%	+10.65%
Bloomberg Barclays US MBS	2,214.29	+0.00%	+0.73%	+5.28%
West Texas (Oil)	54.17	-1.28%	-4.58%	+19.29%
Gold Spot	1,526.96	+0.89%	+7.69%	+19.06%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,825.26	+0.00%	-0.13%	+13.28%

