

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,654.92 จุด ปรับตัวขึ้น +0.5% WoW แม้ช่วงต้นสัปดาห์ตลาดถูกกดดันจากการตอบโต้ด้านมาตรการภาษีระหว่างสหรัฐกับจีน แต่ช่วงปลายสัปดาห์ตลาดเริ่มมีความคาดหวังต่อการเจรจาส่งผลให้ตลาดเริ่มมีการฟื้นตัวนำโดยกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี และโรงกลั่น

**MFC Analysis :** คาด SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,630 – 1,670 จุด ตลาดรอประเมินผลการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนในเดือนกันยายน มองมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากธนาคารกลาง และรัฐบาลทั่วโลกจะช่วยจำกัด Downside risks ของตลาดรอบนี้

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยลดลงทุกช่วงอายุ จากความกังวลสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ และ Inverted Yield Curve ของสหรัฐ ทำให้ตลาดกังวลภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทยจำนวน 3,157 ล้านบาท ทั้งพันธบัตรระยะสั้นและพันธบัตรระยะยาว

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยมีแนวโน้มทรงตัวต่ำต่อ ปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ พัฒนาการของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน และการเจรจาที่จะเกิดขึ้นในเดือนกันยายนนี้

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นจากข่าวที่รัฐบาลสหรัฐ กับ จีนจะกลับมาเจรจาการค้ากันอีกครั้งในเดือนกันยายนนี้ นอกจากนี้ยังได้ปัจจัยบวกจากรัฐบาลทั่วโลกหันกลับมาดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการเงินและการคลัง

**MFC Analysis :** ตลาดหุ้นระยะสั้นยังเผชิญกับความไม่แน่นอนจากประเด็นสงครามการค้าที่แม้จะมีข่าวเจรจาแต่อาจจะไม่สามารถบรรลุข้อตกลง โดยสัปดาห์นี้ติดตาม การรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ ได้แก่ PMI Manufacturing ทั่วโลก และการจ้างงานในสหรัฐ

กองทุนแนะนำ : MINCAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวขึ้น มาอยู่ที่ 1.52% จากการที่จีนส่งสัญญาณจะยังไม่มีการออกมาตรการตอบโต้การขึ้นภาษีของสหรัฐ ซึ่งตลาดมองว่าอาจจะกลับมาเจรจกันระหว่างสหรัฐและจีน ทั้งนี้สหรัฐจะเก็บภาษีนำเข้าจากจีนเพิ่มขึ้นอีก 15% มีผล 1 กันยายน 2562

**MFC Analysis :** เส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐยังมีแนวโน้มปรับตัวลงต่อได้ จากนโยบายการเงินสหรัฐที่คาดว่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ออีก 1-2 ครั้ง

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

### อสังหาริมทรัพย์ ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** Yield Spread 3.49% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.26% และ Sector Yield ที่ระดับ 4.95% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ที่ 1.46%

**MFC Analysis :** ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไปเนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของโลกยังเป็นขาลง และนักลงทุนเข้าลงทุนในฐานะที่เป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

### อสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศยังคงปรับตัวขึ้น จากการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายทั่วโลก ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลง

**MFC Analysis :** กองทุนอสังหาริมทรัพย์ยังคงได้ปัจจัยสนับสนุนจากภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก แต่ความกังวลภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวและสงครามการค้าทำให้ราคามีความผันผวนได้ในระยะสั้น

กองทุนแนะนำ : MPIO

### น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ก่อน หลังจากที่ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลงมากสุดในรอบ 5 สัปดาห์ และตลาดคาดหวังการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน ที่ทั้ง 2 ฝ่ายจะกลับมาเจอกันในเดือนกันยายนนี้

**MFC Analysis :** แนวโน้มราคาน้ำมันยังคงผันผวนจากประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน และปริมาณสต็อกน้ำมันดิบ โดยราคามีแนวโน้มจะอยู่ในช่วง 50-60 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

### ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาทองคำในช่วงสัปดาห์ก่อนปรับตัวลง หลังจากที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อเปรียบเทียบกับคู่ค่าหลักแข็งค่าขึ้น และตลาดคลายความกังวลต่อสงครามการค้าหลังจากมีข่าวว่ารัฐบาลสหรัฐฯกับจีน จะกลับมาเจรจากันในเดือนกันยายนนี้

**MFC Analysis :** ความคาดหวังต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน กดดันทองคำในช่วงสั้น ระยะต่อไปต้องติดตามการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,654.92	+0.50%	-3.33%	+5.82%
Thai Government Bond 10Y	1.46%	-8 bps	-34 bps	-105 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	1.52%	-6 bps	-50 bps	-123 bps
S&P 500 (US)	2,926.46	+2.79%	-2.88%	+16.74%
STOXX50 (Europe)	3,426.76	+2.77%	-1.04%	+14.17%
MSCI EM (Emerging Market)	984.33	+1.10%	-5.64%	+1.92%
J.P. Morgan Emerging Bond	598.394	+0.59%	+0.85%	+14.36%
iBoxx Liquid IG Coporate	317.5299	+0.17%	+3.69%	+16.69%
iBoxx High Yield	294.9016	+0.52%	+0.44%	+11.22%
Bloomberg Barclays US MBS	2219.430	+0.23%	+0.89%	+5.53%
West Texas (Oil)	55.10	+1.72%	-5.08%	+21.34%
Gold Spot	1,520.38	-0.43%	+6.25%	+18.55%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,864.80	+1.03%	+0.95%	+14.45%

