

### ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,670.06 จุด ปรับตัวขึ้น +0.91% WoW ได้รับแรงหนุนจาก 1. สหรัฐฯและจีนจะมีการเจรจาในเดือน ตุลาคม นี้ 2. ปัญหาการเมืองในฮ่องกงเริ่มคลี่คลาย 3. ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับการการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรปแบบไร้ข้อตกลง (No-Deal Brexit)

**MFC Analysis :** คาดทั้งสัปดาห์ SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,650 – 1,680 จุด บนความคาดหวังการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางทั่วโลก ECB (12 กันยายน), Fed (18 กันยายน) และจีน (20 กันยายน) เพื่อให้ผ่านพ้นช่วงการชะลอตัวจากสงครามการค้าสหรัฐฯและจีน

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

### ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดผันผวน โดยต้นสัปดาห์ตลาดกังวลกับมาตรการตอบโต้ทางภาษีของสหรัฐฯและจีนซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ 1 กันยายน และการที่อังกฤษอาจแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปโดยไม่มีข้อตกลง อย่างไรก็ตามท้ายสัปดาห์มีปัจจัยบวกจากการกลับเข้าสู่การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนรอบใหม่เดือนตุลาคม และ Brexit อาจจะไม่เลื่อนออกไปจาก Deadline 31 ตุลาคม นี้ ต่างชาติยังคงขายสุทธิตราสารหนี้ไทยกว่า 6 พันล้านบาท

**MFC Analysis :** ตราสารหนี้ไทยมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ตามแรงขายทำกำไรของนักลงทุนต่างชาติ และการประมูลพันธบัตรรัฐบาลไทยรุ่น 10 ปี (Benchmark Bond : LB28DB) วงเงิน 15,000 ล้านบาท วันที่ 11 กันยายน ติดตาม พัฒนาการของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และการประชุม ECB ในวันที่ 13 กันยายน นี้

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

### ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากข่าวที่ทางสหรัฐฯและจีนจะกลับมาเจรจากันอีกรอบในเดือน ตุลาคม อีกทั้งธนาคารกลางจีนมีการลดดอกเบี้ยนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และรัฐบาลฮ่องกงยกเลิกกฎหมายส่งผู้ร้ายข้ามแดน

**MFC Analysis :** คาดว่าตลาดหุ้นต่างประเทศจะเคลื่อนไหว sideways-up ควรจับตามองผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป ซึ่งคาดว่าจะลดดอกเบี้ยนโยบาย ตัวเลขดัชนีเงินเพื่อทั่วโลก และ GDP ไตรมาส 2 ของญี่ปุ่น

กองทุนแนะนำ : M-INCOMEAI

### ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1.56% ทั้งนี้ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมสัปดาห์หน้า วันที่ 17-18 กันยายน และรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด รวมทั้งคาดหวังการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนในเดือนตุลาคมจะมีความคืบหน้า

**MFC Analysis :** คาดเส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯจะยังมีความชันเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตลาดมีมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย และ ธนาคารกลางจีนได้มีการประกาศนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเพิ่มเติมออกมา จึงยังคงส่งผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้โลก

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

### อสังหาริมทรัพย์ ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** Yield Spread 3.23% ไกล่เคียงค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ที่ 1.54%

**MFC Analysis :** ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไปเนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของโลกยังเป็นขาลง และยังคงมีความต้องการการลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ ยังเป็นปัจจัยหนุน

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

### อสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** REIT ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อย จาก Sentiment ที่ดีขึ้น โดยเฉพาะ Hong Kong REIT ที่ฟื้นตัวจากรัฐบาลจีนยกเลิกกฎหมายส่งผู้ร้ายข้ามแดน

**MFC Analysis :** มุมมองราคา REIT ต่างประเทศคาดว่า sideway up และยังคงได้รับประโยชน์จากดอกเบี้ยนโยบายที่ยังต่ำ ในระยะยาว REIT ให้ปันผลที่สม่ำเสมอ

กองทุนแนะนำ : MPIO, I-REIT

### น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาน้ำมันเป็นบวกตาม Sentiment ที่ดีขึ้นของตลาดหุ้นโลก และยอดการผลิตน้ำมันยังอยู่ที่ระดับต่ำ

**MFC Analysis :** มุมมองต่อราคาน้ำมันคาดว่าจะเคลื่อนไหวแบบ Sideway ระหว่าง \$50-\$60 USD/OZ ราคาน้ำมันจะได้รับผลกระทบแง่ลบหากตัวเลขเศรษฐกิจชะลอตัวลง แต่ผู้ผลิตหลักจะคงปริมาณการผลิตเพื่อประครองราคาน้ำมัน ควรติดตามปริมาณการผลิตน้ำมันรายสัปดาห์

กองทุนแนะนำ : I-OIL

### ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาทองคำสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลงเล็กน้อย นักลงทุนมีการเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง เช่น หุ้นมากขึ้น จาก Sentiment ที่ดีขึ้น และการกลับมาเจรจาระหว่างสหรัฐฯและจีน และมีการขายทำกำไรทองคำบางส่วน

**MFC Analysis :** มุมมองราคาทองคำคาดว่าจะเคลื่อนไหวแบบ Sideway ควรจับตามองความคืบหน้าการเจรจการค้าสหรัฐฯและจีน การประชุมธนาคารกลางทั่วโลก ทองคำได้ประโยชน์เวลาที่มีความกังวลในตลาด

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,670.06	+0.91%	+0.03%	+6.79%
Thai Government Bond 10Y	1.54%	+8 bps	0 bps	-97 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	1.56%	-6 bps	-17 bps	-119 bps
S&P 500 (US)	2,978.71	+1.79%	+3.36%	+18.82%
STOXX50 (Europe)	3,495.19	+2.00%	+6.18%	+16.45%
MSCI EM (Emerging Market	1,007.96	+2.40%	+3.63%	+4.37%
J.P. Morgan Emerging Bond	603.42	+0.84%	+2.00%	+15.32%
iBoxx Liquid IG Coperate	316.50	-0.32%	+1.95%	+16.32%
iBoxx High Yield	295.50	+0.20%	+1.65%	+11.45%
Bloomberg Barclays US MBS	2,219.70	+0.01%	+0.44%	+5.54%
West Texas (Oil)	56.52	+2.58%	+5.39%	+24.47%
Gold Spot	1,506.82	-0.89%	+2.20%	+17.49%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,895.90	+1.17%	+3.98%	+15.79%

