

### ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,643.76 จุด ปรับตัวลง -0.46% WoW โดยรวมตลาดแกว่งตัวในกรอบ รอประเมินผลการประชุม กนง. ซึ่งผลไม่ได้ออกมา Surprise ตลาด ขณะที่ช่วงปลายสัปดาห์เป็นวันสุดท้ายของสัญญา S50U19 ทำให้เกิดความผันผวนช่วงท้ายตลาดแต่เป็นไปในเชิงบวก

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้คาด SET แกว่งตัวในกรอบ 1,620-1,660 จุด เพื่อรอดูพัฒนาการสงครามการค้าสหรัฐฯ-จีน ก่อนการเจรจาการค้าครั้งถัดไปที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 10-11 ตุลาคม นี้

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

### ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงทั้งเส้น นักลงทุนยังกังวลเรื่องสงครามการค้าเป็นระยะทำให้มีแรงซื้อต่อเนื่องจากนักลงทุนในประเทศ อย่างไรก็ตาม หลัง กนง. มีมติเอกฉันท์ (7:0) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.5% มีแรงขายพันธบัตรทุกช่วงอายุออกมา ทำให้อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1-3 bps นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย จำนวน 4,178 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้อายุมากกว่า 1 ปี

**MFC Analysis :** เส้นอัตราผลตอบแทนไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยรอผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนในเดือนตุลาคม

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

### ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการไต่สวนเพื่อถอดถอนประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และล่าสุดมีข่าวว่าสหรัฐฯจะเข้มงวดมากขึ้นต่อหุ้นจีนที่ต้องการจดทะเบียนและซื้อ-ขายในตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ

**MFC Analysis :** คาดว่าตลาดสัปดาห์นี้จะค่อนข้างผันผวน ควรติดตามตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ เช่น ตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ PMI ดัชนีเงินเฟ้อ ของสหรัฐฯ ยุโรป GDP ไตรมาส 2 ของสหรัฐฯ PMI ของจีน ยุโรป และความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนในช่วงวันที่ 10-11 ตุลาคม นี้

กองทุนแนะนำ : M-INCOMEAI

### ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.68% หลังจากมีข่าวลือว่ารัฐบาลทรัมป์กำลังพิจารณาจำกัดการลงทุนของสหรัฐฯ ในสินทรัพย์จีน ตลาดกังวลความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนจะกลับมารุนแรงอีกครั้ง และอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯต่ำกว่าคาดในเดือนสิงหาคม

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีแนวโน้มปรับตัวลง จากความกังวลปัจจัยความเสี่ยงด้านสงครามการค้า แม้ว่าตลาดสะท้อนมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้ง ในปีนี้ไปแล้ว

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread อยู่ที่ 3.28% ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีต Sector Yield ที่ 4.77% ยังสูงกว่า ผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่ 1.49% ถึง 3.28% ซึ่งใกล้เคียงค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีต

MFC Analysis : คาดว่าผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากเรามองว่าเทรนด์ของโลกตอนนี้เป็นดอกเบี้ยขาลง

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศ Sideway ในสัปดาห์ที่ผ่านมา กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ ได้รับประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลที่ปรับตัวลง

MFC Analysis : คาดว่า REIT ยังผันผวน มองเป็นโอกาสในการทยอยเข้าลงทุน หาก REIT มีการปรับตัวลดลง เพราะ REIT ยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยต่ำ และ REIT ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ควรติดตามผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ และตัวเลขเศรษฐกิจ

กองทุนแนะนำ : MPIO, I-REIT

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง จาก การที่สหรัฐฯผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น และข่าวที่ประธานาธิบดีอิหร่านเปิดเผยว่าสหรัฐฯ ยื่นข้อเสนอที่จะยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรทั้งหมดต่ออิหร่านหากมีการเจรจา ทว่าทางการสหรัฐฯออกมาปฏิเสธว่าไม่ได้มีการยื่นข้อเสนอ ดังกล่าวต่ออิหร่าน

MFC Analysis : คาดว่าราคาน้ำมันอาจมีการปรับขึ้นลง Sideway ในช่วง 50-60 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล ควรติดตามการผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ การเจรจาระหว่างประเทศที่ผลิตน้ำมัน และ Geo-Political Tension

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยสัปดาห์ที่ผ่านมา ดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าเป็นปัจจัยกดดันราคาทองคำในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : คาดว่าราคาทองคำจะเริ่มปรับตัวดีขึ้น ทองคำได้ประโยชน์จากความกังวลในเรื่องสงครามการค้า ความไม่แน่นอนต่างๆ และดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อหากราคาทองคำอยู่ที่ประมาณ \$1500 /Oz

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,643.76	+0.46%	+1.66%	+5.11%
Thai Government Bond 10Y	1.50%	-3 bps	<b>+4 bps</b>	-101 bps
US Treasury Bond 10Y	1.68%	-22 bps	<b>+21 bps</b>	-100 bps
S&P 500 (US)	2,961.79	<b>-1.01%</b>	+3.23%	+18.15%
STOXX50 (Europe)	3,545.88	<b>-0.71%</b>	+5.20%	+18.14%
MSCI EM (Emerging Market)	1,001.50	<b>-1.93%</b>	+3.82%	+3.69%
J.P. Morgan Emerging Bond	595.35	+0.24%	<b>-0.01%</b>	+13.78%
iBoxx Liquid IG Corporate	314.72	+2.10%	<b>-1.01%</b>	+15.66%
iBoxx High Yield	295.80	<b>-0.05%</b>	+0.61%	+11.56%
Bloomberg Barclays US MBS	2,219.13	+0.44%	+0.23%	+5.51%
West Texas (Oil)	55.91	<b>-3.75%</b>	+1.78%	+23.12%
Gold Spot	1,497.01	<b>-1.31%</b>	<b>-2.97%</b>	+16.73%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,952.27	+0.86%	+3.33%	+17.04%

