

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,605.96 จุด ลดลง -2.3% WoW จากความกังวลด้านสงครามการค้าของสหรัฐกับประเทศคู่ค้าทำให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัว เริ่มสะท้อนให้เห็นจาก PMI และ ISM ที่อ่อนแอในรอบ 10 ปี ส่วนปัจจัยในประเทศมาจากการปรับลด GDP ของ รพท.

**MFC Analysis :** คาด SET Index แกว่งตัวในรอบ 1,590 -1,620 จุด รอผลการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนสัปดาห์นี้ โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าในสัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยลดลงตามสหรัฐ หลังจากทั้ง US และ Europe รายตัวเลขเศรษฐกิจเดือนกันยายนที่แยลง ขณะที่ปัญหาสงครามการค้ามีโอกาสที่จะขยายตัวกว้างขึ้นหลังจาก WTO ตัดสินว่า US สามารถเก็บภาษีนำเข้าจาก EU มูลค่า 7.5 พันล้านดอลลาร์ เพราะ EU ออกมาตรการอุดหนุนทางการค้าต่อ Airbus นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยจำนวน 2,346 ล้านบาท ทั้งหมดเป็นตราสารระยะยาว

**MFC Analysis :** เส้นอัตราผลตอบแทนไทยในสัปดาห์นี้น่าจะเคลื่อนไหวในรอบแคบ โดยรอผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนในวันที่ 10-11 ตุลาคม และ รายงานการประชุม FOMC เดือน กันยายน ที่จะประกาศในวันที่ 9 ตุลาคม นี้

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** หุ้นต่างประเทศปรับตัวลดลงจากตัวเลขเศรษฐกิจ PMI ของสหรัฐ ยุโรป และ จีน ออกมาหดตัว ข่าว WTO ลงมติเห็นชอบต่อข้อเรียกร้องของสหรัฐในการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากยุโรป วงเงิน 7.5 พันล้านดอลลาร์ และพรรค Democrat เตรียมกระบวนการถอดถอนประธานาธิบดี Trump ออกจากตำแหน่ง

**MFC Analysis :** ภาพรวมยังผันผวนติดตามความตึงเครียดจากการค้าสหรัฐและจีนระหว่าง 10-11 ตุลาคม และถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐและติดตามประเด็นการถอนตัวของอังกฤษออกจาก EU

กองทุนแนะนำ : MINCAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.529% แม้ว่ารายงานอัตราการว่างงานสหรัฐเดือน กันยายนอยู่ที่ 3.5% ต่ำสุดในรอบ 50 ปี ตลาดยังคงมีมุมมองธนาคารกลางสหรัฐจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงต่อ และความกังวลสงครามการค้ายังคงอยู่

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐมีแนวโน้มปรับตัวลง จากความกังวลปัจจัยความเสี่ยงด้านสงครามการค้า แม้ว่าตลาดจะสะท้อนมุมมองการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐไปแล้ว

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread อยู่ที่ 3.32% ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีต และ Sector Yield ที่ 4.77% ยังสูงกว่า ผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่ 1.45% ถึง 3.32% ซึ่งยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีต

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ต่อไป เนื่องจากเรามองว่าเทรนด์ของโลกตอนนี้ เป็นดอกเบี้ยขาลง

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาอสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศปรับตัวขึ้น นักลงทุนกังวลเรื่อง เศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง การขึ้นภาษีระหว่าง สหรัฐฯและยุโรป ทำให้นักลงทุนคาดว่าจะมีการ ลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม ส่งผลให้ผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลปรับลดลง ส่งผลดีต่อ อสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ

MFC Analysis : REIT อาจเคลื่อนไหว Sideway ควรติดตามถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ดัชนีเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ซึ่งจะกระทบต่อพันธบัตร รัฐบาล และอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศได้

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : การผลิตของประเทศ ซาอุดีอาระเบียอยู่ที่ราว 11.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน รัฐมนตรีกระทรวงพลังงานซาอุฯ เผยการผลิต น้ำมันดิบของประเทศกลับมาอยู่ที่ระดับเดิม ก่อนเกิดเหตุการณ์โอมตี และตัวเลขเศรษฐกิจ หดตัว ส่งผลให้ราคาน้ำมันลดลง

MFC Analysis : ติดตามการผลิตน้ำมันราย สัปดาห์ ตัวเลขเศรษฐกิจ และเรื่องการเมืองใน กลุ่ม OPEC มองกรอบราคาน้ำมันดิบWTI ระหว่าง 48-58 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้น นักลงทุนกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง การ ขึ้นภาษีระหว่างสหรัฐฯและยุโรป เงินดอลลาร์อ่อนค่าลงหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจออกมาชะลอ ตัวลง ทำให้นักลงทุนคาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ย เพิ่มเติม ส่งผลดีต่อสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ทองคำ

MFC Analysis : ยังคงมุมมองบวกเล็กน้อย ต่อทองคำ ทองคำยังได้ประโยชน์จากความ กังวลในเรื่องสงครามการค้า ดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัวหากราคา ทองคำกลับมาอยู่ที่ระดับประมาณ \$1,500/oz ติดตามถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,605.96	-2.30%	-3.18%	+2.69%
Thai Government Bond 10Y	1.45%	-5 bps	-9 bps	-106 bps
US Treasury Bond 10Y	1.53%	-15.1 bps	+6.3 bps	- 115 bps
S&P 500 (US)	2,952.01	-0.33%	+0.78%	+17.76%
STOXX50 (Europe)	3,446.71	-2.80%	-0.12%	+14.84%
MSCI EM (Emerging Market)	996.58	-0.49%	+0.60%	+3.19%
J.P. Morgan Emerging Bond	597.65	+0.39%	-1.04%	+14.22%
iBoxx Liquid IG Corporate	317.62	+0.92%	-0.12%	+16.73%
iBoxx High Yield	294.52	-0.43%	-0.09%	+11.08%
Bloomberg Barclays US MBS	2,227.35	+0.37%	+0.17%	+5.90%
West Texas (Oil)	52.81	-5.54%	-6.13%	+16.30%
Gold Spot	1,504.66	+0.51%	-3.08%	+17.32%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,960.02	+0.20%	+1.21%	+17.27%

