

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,631.43 จุด ปรับตัว +0.33% WoW ได้รับปัจจัยบวกจากการที่สหรัฐฯ-จีนบรรลุข้อตกลงการค้าบางส่วน โดยสหรัฐฯเลื่อนการขึ้นภาษีจาก 25% เป็น 30% วงเงิน 2.5 แสนล้านเหรียญออกไปก่อน และยังมีประเด็นบวกจากอังกฤษที่บรรลุข้อตกลง Brexit กับสหภาพยุโรป อย่างไรก็ตาม ตลาดถูกกดดันจากตัวเลข GDP จีน และยอดขายรถยนต์ไทยที่อ่อนแอ

**MFC Analysis :** คาด SET จะแกว่งตัวในกรอบ 1,610-1,640 จุด โดยได้ปัจจัยบวกจากสภาพน่ารัง พรบ. งบประมาณ 2563 วาระแรก อย่างไรก็ตาม คาดว่าตลาดจะมี upside จำกัดเนื่องจาก ข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ-จีน ยังคงยืดเยื้อ รวมถึงตลาดรอผลการประชุมเฟด (29-30 ตุลาคม นี้)

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย นักลงทุนกลับเข้าสู่ Risk on mode อีกครั้งหลังจาก สหรัฐฯ-จีนบรรลุข้อตกลงบางส่วน สหรัฐฯยอมเลื่อนการขึ้นภาษีออกไปจาก 15 ตุลาคม โดยจีนต้องซื้อสินค้าเกษตรเพิ่ม 4-5 หมื่นล้านเหรียญ และความคืบหน้า Brexit หลังจากสามารถบรรลุข้อตกลงร่างฉบับใหม่ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิพันธบัตรไทย กว่าห้าพันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นพันธบัตรที่อายุสั้นกว่า 1 ปี

**MFC Analysis :** พันธบัตรไทยมีโอกาสผันผวนตามปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก จาก 1) การเจรจาการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ 2) รัฐสภาอังกฤษไม่เห็นชอบร่าง Brexit ที่ผ่านการเห็นชอบจาก EU โดยนายกรัฐมนตรีจะขอเลื่อนเส้นตายออกไปจากสิ้นเดือนนี้ เป็น 31 มกราคม ปีหน้า 3) การประชุม ECB วันที่ 24 ตุลาคมและการประชุม FOMC วันที่ 29-30 ตุลาคม

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะตลาดยุโรปจากข่าวดีที่อังกฤษเจรจากับ European Union ได้ แต่มีการปรับตัวลงเล็กน้อยช่วงปลายสัปดาห์จากความไม่แน่นอนที่รัฐบาลอังกฤษจะ Vote ให้มี Brexit ภายในวันที่ 31 ตุลาคม นี้ได้หรือไม่ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นบวกหลังจากที่รัฐบาลญี่ปุ่นประกาศพร้อมจะออกมาตราการเพิ่มเติมเพื่อช่วยเหลือเศรษฐกิจญี่ปุ่น

**MFC Analysis :** ตลาดน่าจะเคลื่อนไหว sideways ติดตามการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯกับประเทศต่างๆ ความคืบหน้าการโหวต Brexit นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจที่ติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่ ดัชนี PMI ของยุโรป รวมทั้งการประชุมธนาคารกลางยุโรปสัปดาห์นี้ที่ตลาดคาดว่าจะคงนโยบายการเงิน และผลประกอบการบริษัทไตรมาส 3

กองทุนแนะนำ : MINCAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 1.75% ตลาดคลายความกังวล หลังจากสหรัฐฯ มีการชะลอการปรับขึ้นภาษีนำเข้ารอบที่ 3 จากจีนออกไป และ สหราชอาณาจักรยื่นขอเลื่อน Brexit จากสหภาพยุโรป ทั้งนี้เศรษฐกิจจีนไตรมาสที่ 3 ขยายตัว 6.0%YoY ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้าและต่ำกว่าที่ตลาดคาด

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น จากคลายความกังวลเรื่องสงครามการค้า และ Brexit รวมทั้งการที่ Fed ดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นค่อยๆ ควบคู่กับการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย จะช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจสหรัฐฯได้

กองทุนแนะนำ : I-SMART ,SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : SETPREIT ปรับตัวลดลง 1.03% และ Sector Yield อยู่ที่ประมาณ 4.80% โดยกลุ่ม Property Fund/REIT ยังเป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากกระแสเงินสดที่จ่ายให้ผู้ถือหน่วยอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1.45% เป็น 1.56%

MFC Analysis : คาดว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีน่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป รวมถึงอาจมีการปรับลดดอกเบี้ยอีกครั้งในช่วงปลายปี ตามทิศทางของดอกเบี้ยสหรัฐฯ จากภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอ

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยสัปดาห์ที่ผ่านมา +1.26% ตัวเลขอสังหาริมทรัพย์สหรัฐฯ โดยรวมออกมาดี ได้รับประโยชน์จากความหวังที่รัฐบาลจะคงดอกเบี้ยที่ต่ำและมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

MFC Analysis : REIT อาจเคลื่อนไหว Sideway ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ

กองทุนแนะนำ : MPIO, I-REIT

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา -1.68% จากตัวเลข GDP จีนไตรมาส 3 ที่ออกมาต่ำกว่าคาด กดดันอุปสงค์น้ำมันและราคาน้ำมัน ทั้งนี้ กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันโอเปก ปรับลดคาดการณ์การใช้ น้ำมัน

MFC Analysis : ภาพรวมราคาน้ำมันน่าจะยังคงผันผวนในระยะสั้น ติดตามความคืบหน้าการค้าสหรัฐฯและจีนรวมทั้งการประชุมโอเปกในครั้งถัดไป ตลาดคาดหวังการขยายเวลาลดการผลิตน้ำมัน มอง WTI เคลื่อนไหวระหว่าง 50-58 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าทำให้ราคาทองคำทรงตัวได้ตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา และ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ที่ระดับ 924.64 ตัน

MFC Analysis : ทองคำยังได้ประโยชน์จากความกังวลเรื่องสงครามการค้า ความไม่แน่นอนต่างๆและดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัวหากราคาทองคำกลับมาอยู่ที่โซนระดับ \$1,450/oz-1,500/oz ติดตามประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯปลายเดือนนี้

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,631.43	+0.33%	-1.37%	+4.32%
Thai Government Bond 10Y	1.56%	+5 bps	+3 bps	-95 bps
US Treasury Bond 10Y	1.75%	+2.5 bps	-4.8 bps	-96.5 bps
S&P 500 (US)	2,986.20	+0.54%	-0.68%	+19.12%
STOXX50 (Europe)	3,579.41	+0.27%	+1.46%	+19.26%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,024.02	+1.23%	+0.26%	+6.03%
J.P. Morgan Emerging Bond	596.16	+0.17%	+0.31%	+13.87%
iBoxx Liquid IG Corporate	314.56	+0.41%	+1.32%	+16.03%
iBoxx High Yield	296.85	+0.43%	+0.05%	+12.24%
Bloomberg Barclays US MBS	2,221.68	+0.02%	+0.43%	+5.92%
West Texas (Oil)	53.78	-1.68%	-7.45%	+16.18%
Gold Spot	1,490.05	+0.06%	-0.26%	+16.18%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	4,018.58	+1.26%	+2.64%	+19.00%

