

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,593.28 จุด ปรับตัวลดลง -2.34% WoW ตลาดได้รับปัจจัยลบจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมถึงเศรษฐกิจโลกทำให้เกิดแรงขายในกลุ่มหุ้นวัฏจักร รวมถึงมีการขายหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ หลังคาดการณ์สินเชื่อที่ผู้บริหารให้ไว้สำหรับปีหน้ามีทิศทางไม่สดใส

**MFC Analysis :** คาด SET แกว่งผันผวนในกรอบ 1,590จุด +/- จับตาการประชุม FOMC 31 ตุลาคม นี้ หากค่าแถลงของประธาน Fed เปิดทางลดดอกเบี้ยต่อ ตลาดหุ้นทั่วโลกน่าจะตอบรับในเชิงบวก

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวลดลงเล็กน้อย จากความไม่แน่นอนในกรณี Brexit โดย EU ต้องอนุมัติขยายเส้นตาย Brexit ออกไป เพื่อหลีกเลี่ยงไม่ให้อังกฤษแยกตัวจาก EU แบบ No-Deal Brexit นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย จำนวน 3,242 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี 5,607 ล้านบาท

**MFC Analysis :** พันธบัตรไทยมีโอกาสผันผวนตามปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก จาก 1) การเจรจาการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ 2) ความไม่แน่นอนในกรณี Brexit 3) ผลการประชุม FOMC วันที่ 29-30 ตุลาคม

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +1.25% ท่ามกลางผลดำเนินงานไตรมาส 3 ที่ทยอยประกาศออกมาส่วนใหญ่ดีกว่าที่คาด สถานการณ์เจรจาการค้าสหรัฐฯและจีนดูมีท่าทีดีขึ้น จีนจะมีการนำเข้าสินค้าการเกษตรจากสหรัฐฯมากขึ้น รัฐบาลอังกฤษอนุมัติให้มีการยืดเวลา Brexit ออกไปหลังวันที่ 31 ตุลาคม 2562

**MFC Analysis :** ตลาดน่าจะเคลื่อนไหว Sideway ติดตามสงครามการค้าสหรัฐฯต่อนานาชาติ รวมทั้งการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้ ที่ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะลดดอกเบี้ยอีก 25 bps สู่ระดับ ร้อยละ 1.50-1.75% นอกนี้นักลงทุนยังติดตามความคืบหน้า Brexit, ตัวเลข GDP สหรัฐฯไตรมาส 3 และ PMI จีน

กองทุนแนะนำ : MINCAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1.79% หลังเงินประกาศบรรลุข้อตกลงการค้าขั้นที่ 1 กับสหรัฐฯส่วนหนึ่งแล้ว รวมถึงข้อตกลงด้านทรัพย์สินทางปัญญาและการดำเนินนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนและตกลงจะนำเข้าสินค้าเกษตรจากสหรัฐฯเพิ่มขึ้น และ ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ -0.5% และจะเริ่มมาตรการซื้อสินทรัพย์ 1 พฤศจิกายน

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ ตลาดตอบรับเชิงบวกนโยบายการเงินผ่อนคลายและคลายความกังวลบ้างสำหรับความคืบหน้าการเจรจาสงครามการค้าสหรัฐฯและจีน ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย ตลาดรอดู GDP สหรัฐฯไตรมาส 3 ที่อาจชะลอตัว

กองทุนแนะนำ : I-SMART ,SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : SETPREIT ปรับตัวลดลง -1.68% ทำให้ Sector Yield เพิ่มขึ้นเป็น 4.88% โดย Property Fund / REIT ยังคงเป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากกระแสเงินสดที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปีอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลงจาก 1.54% เป็น 1.52%

MFC Analysis : คาดผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปีน่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากเทรนด์ดอกเบี้ยโลกยังอยู่ในช่วงขาลง ดังนั้น Yield Spread ยังทรงตัวอยู่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต สนับสนุนการลงทุนในกองทุน Property Fund / REIT

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศทรงตัวสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากตัวเลขของอสังหาริมทรัพย์ ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯชะลอตัว

MFC Analysis : REIT น่าจะเคลื่อนไหว Sideway ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ โดยเฉพาะการประชุม FOMC ระหว่าง 29-30 ตุลาคม นี้

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.36% สัปดาห์ที่ผ่านมา EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง สวนทางจากที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น และ กลุ่ม OPEC เตรียมจะประชุมประจำวันที่ 5-6 ธันวาคม

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวนในระยะสั้น ติดตามประชุมกลุ่ม OPEC ที่ตลาดคาดว่าจะมีโอกาสเพิ่มการผลิตกำลังการผลิตน้ำมัน รวมทั้งติดตามการเจรจาการค้าสหรัฐฯและจีนที่อาจสามารถบรรลุข้อตกลงการค้า

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดอลลาร์ (Dollar Index) ปรับตัวขึ้นมาที่ 97.86 ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯที่ปรับตัวขึ้นในระยะสั้น ประกอบกับ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำลดลง กดดันการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

MFC Analysis : ทองคำได้รับประโยชน์จากความกังวลเรื่องสงครามการค้า ความไม่แน่นอนต่างๆและดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัว หากราคาทองคำกลับมาอยู่ที่ระดับ \$1,475/oz-1,500/oz ติดตามประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 29-30 ตุลาคม

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index&l	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,593.28	-2.34%	-2.16%	+1.88%
Thai Government Bond 10Y	1.52%	-2 bps	+2 bps	-99 bps
US Treasury Bond 10Y	1.79%	+4.1 bps	+5.7 bps	- 92.4 bps
S&P 500 (US)	3,022.55	+1.22%	+1.26%	+20.57%
STOXX50 (Europe)	3,624.68	+1.26%	+3.18%	+20.77%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,035.84	+1.17%	+3.55%	+9.96%
J.P. Morgan Emerging Bond	597.33	+0.20%	+0.50%	+14.09%
iBoxx Liquid IG Corporate	314.56	+0.00%	+0.48%	+16.03%
iBoxx High Yield	297.89	+0.35%	+0.57%	+12.63%
Bloomberg Barclays US MBS	2,220.71	-0.04%	+0.23%	+5.87%
West Texas (Oil)	56.66	+5.36%	+0.30%	+24.77%
Gold Spot	1,504.63	+0.98%	+0.04%	+17.32%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	4,018.68	+0.002%	+2.24%	+19.00%

