

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,592.52 จุด ปรับตัวลง -0.05% WoW กระแสเงินมีลักษณะของการสลับกลุ่มอุตสาหกรรมในการลงทุนระหว่างรอบประเมินผลการประชุม FOMC และการทำข้อตกลงการค้าสหรัฐและจีน

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดว่าตลาดยังมีความผันผวน ให้กรอบการเคลื่อนไหวที่ 1,585-1,605 จุด จากการปรับพอร์ต MSCI เพิ่มน้ำหนักในหุ้นจีน คาดส่งผลให้น้ำหนักหุ้นไทยลดลง คาดการประชุม กนง. ลดดอกเบี้ย 25 bps และความหวังในเชิงบวกต่อข้อตกลงการค้าสหรัฐจีน

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ผลตอบแทนพันธบัตรไทยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากข้อตกลงการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐกับจีนใกล้ลงนาม อย่างไรก็ตามในช่วงท้ายสัปดาห์เริ่มปรับตัวลดลง หลังจากที่ Fed ลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ตามคาดและความไม่มั่นใจเกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าในระยะยาวกับสหรัฐ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย 2,600 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้มากกว่า 1 ปี ถึง 3,750 ล้านบาท

MFC Analysis : ในวันที่ 6 พฤศจิกายน นี้ คาดคณะกรรมการนโยบายการเงิน หรือ กนง. จะลดดอกเบี้ย 25 bps ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนในตราสารหนี้ไทย

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นโดยรวมทั่วโลกส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +1.32% ธนาคารกลางสหรัฐมีมติลดดอกเบี้ย 25 bps ตามที่ตลาดคาดการณ์ล่วงหน้า ธนาคารกลางญี่ปุ่นคงดอกเบี้ยตามคาด ขณะที่ธนาคารกลางฮ่องกงปรับลดดอกเบี้ย การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน มีความคืบหน้า

MFC Analysis : คาดตลาดหุ้นต่างประเทศเคลื่อนไหว Sideway up ประเด็นที่ติดตามได้แก่ ผลดำเนินงานไตรมาส 3 (กรกฎาคม-กันยายน) ของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศผลผลิตรวม ทั้งสถานการณ์การเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ ตลอดจน Speech ของสมาชิก Fed

กองทุนแนะนำ : MINCAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1.71% หลังจากที่เงินยังล้นเล็ดต่อการบรรลุข้อตกลงทางการค้าระยะยาวกับสหรัฐ ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุ

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ ตลาดตอบรับเชิงบวกนโยบายการเงินผ่อนคลายและคลายความกังวลบ้างสำหรับความคืบหน้าการเจรจาสงครามการค้าสหรัฐและจีน ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

กองทุนแนะนำ : I-SMART ,SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : SETPREIT ปรับตัวลดลง -0.8% ทำให้ Sector Yield เพิ่มขึ้นเป็น 4.92% โดย Property Fund / REIT ยังคงเป็นที่פקเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากกระแสเงินสดที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปีอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 1.50% เป็น 1.52%

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

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อยสัปดาห์ที่ผ่านมา ธนาคารกลางสหรัฐมีมติลดดอกเบี้ย 25 bps ตามที่ตลาดคาดการณ์ล่วงหน้า นักลงทุนมีการขายสินทรัพย์ เช่น ทองคำ REIT เข้าตลาดหุ้น

MFC Analysis : REIT อาจเคลื่อนไหว Sideway ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.81% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากกำลังการกลั่นที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากโรงกลั่นน้ำมันสหรัฐกลับมาดำเนินการผลิตหลังจากหยุดซ่อมบำรุงประจำปี

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวนในระยะสั้น ติดตามประชุมกลุ่มโอเปก รัสเซียเผยกลุ่มโอเปกพลัสจับตามองปริมาณการผลิตน้ำมันดิบจากชั้นหินดินดานของสหรัฐ ที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา +0.65% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวลงกว่า SPDR gold trust ถือครองทองคำลดลง และหลังจากที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐกล่าวจะชะลอการลดดอกเบี้ยกดดันการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับประโยชน์จากความกังวลเรื่องสงครามการค้า ความไม่แน่นอนต่างๆ และดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัวหากราคาทองคำกลับมาอยู่ที่โซน ระดับ \$1,475/oz-1,500/oz ติดตามความคืบหน้าสถานการณ์การค้าจีนและสหรัฐ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,592.52	-0.05%	-1.31%	+1.83%
Thai Government Bond 10Y	1.53%	+1 bps	+8 bps	-98 bps
US Treasury Bond 10Y	1.71%	+8.4 bps	-4.6 bps	-100 bps
S&P 500 (US)	3,066.91	+1.47%	+4.31%	+22.34%
STOXX50 (Europe)	3,623.74	-0.06%	+5.69%	+8.64%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,049.19	+1.29%	+5.08%	+8.64%
J.P. Morgan Emerging Bond	598.72	+0.23%	+0.63%	+14.36%
iBoxx Liquid IG Corporate	316.54	+0.63%	+0.55%	+16.76%
iBoxx High Yield	297.47	-0.14%	+0.57%	+12.47%
Bloomberg Barclays US MBS	2,228.41	+0.35%	+0.33%	+6.24%
West Texas (Oil)	56.20	-0.81%	+4.81%	+23.76%
Gold Spot	1,514.34	+0.65%	+2.38%	+18.08%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	4,037.45	+0.47%	+2.98%	19.57%

