

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : Set Index เพิ่มขึ้น 2.52 WoW% จากความชัดเจนของการกำหนดวันเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร ในวันที่ 24 มีนาคม 2562 รวมทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศผ่านการลงทุนภาครัฐ การกระตุ้นการท่องเที่ยวและการบริโภคภายในประเทศ

MFC Analysis : คาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4 ปี 2561 จะเติบโตที่ 5% YoY และ 3% QoQ โดยกลุ่มที่มีแนวโน้มเติบโตดี ได้แก่ กลุ่มอาหาร อิเล็กทรอนิกส์ และท่องเที่ยว รวมทั้งเม็ดเงินต่างชาติที่คาดว่าจะไหลกลับเข้ามา

กองทุนแนะนำ : M-S50, HI-DIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยชั้นขึ้น 2 ปี 1.79% และ 10 ปี เพิ่มขึ้น 2 bps อยู่ที่ 2.45% เงินทุนไหลออกจากตลาดตราสารหนี้ไทยสุทธิต่อเนื่องอีก 3 พันล้านบาท อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ลดลงทั้งเส้นหลังจากยุติการปิดทำการของรัฐบาล โดยพันธบัตร 2 และ 10 ปี ปรับสูงขึ้นมาอยู่ที่ 2.61% และ 2.76% ตามลำดับ

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะผันผวนตามทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ติดตามความคืบหน้าการเจรจาการค้าของสหรัฐฯ – จีน

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการที่นักลงทุนคาดการณ์ว่าการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะประนีประนอมกันมากขึ้น รวมถึงการคาดการณ์ว่า Fed อาจลดขนาด Balance sheet และการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed อาจชะลอ

MFC Analysis : คาดภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลกมีแนวโน้มผันผวนตามข่าวการประชุมของ Fed ระหว่างวันที่ 29-30 มกราคม 2562 รวมทั้งข่าวความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ อีกทั้งทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าเป็นปัจจัยหนุนตลาด Emerging Market

กองทุนแนะนำ : I-DEV, IE102

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.74% จากไม่แน่นอนทางการเมืองสหรัฐฯ และการเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ อีกทั้งการประชุมธนาคารกลางยุโรปที่ผ่านมา มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายและส่งสัญญาณนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย

MFC Analysis : ความกังวลของตลาดและนโยบายการเงินผ่อนคลายของธนาคารกลางยุโรป ส่งผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศส่วนใหญ่ ยกเว้น หุ้นกู้ผลตอบแทนสูงมีความผันผวนตามสินทรัพย์เสี่ยง

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : PF & REIT Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.05% WoW ยังเป็นกลุ่มที่ค่อนข้างปลอดภัย จากเงินปันผลที่ค่อนข้างสูงที่ประมาณ 6% และจ่ายสม่ำเสมอ

MFC Analysis : ติดตามการประชุม Fed ในวันที่ 30 มกราคม 2562 ซึ่งคาดว่า Fed จะยังคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ และ ติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4 ปี 2561 ซึ่งคาดว่าจะเติบโต 5% YoY และ 3% QoQ

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : DWGRS index เคลื่อนไหว 3,566-3,626 จุด อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ 2.70% โดย Global PMI ต่ำสุดในรอบ 3 ปี และ China GDP ต่ำสุดในรอบ 4 ปี

MFC Analysis : ติดตามการประชุม Fed ในวันที่ 30 มกราคม 2562 ซึ่งคาดว่า Fed จะยังคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ 61.1-62.7 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล โดยสหรัฐฯจะคว่ำบาตรการส่งออกน้ำมันของเวเนซุเอลา อาจส่งผลให้เกิดภาวะอุปทานน้ำมันตึงตัวในตลาดโลก ส่วน EIA คาดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบจากชั้นหินดินดานจะแตะระดับ 8.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในเดือน กรกฎาคม นี้

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันบวกค่อนข้างจำกัด ทั้งนี้ ภาวะ Contango ในสัญญาน้ำมันล่วงหน้าลดลง มองกรอบน้ำมันระหว่าง 51-55 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จากที่สหรัฐฯ ยุติการปิดหน่วยงานภาครัฐแต่ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวกดดันอุปสงค์น้ำมัน และปัจจัยกดดันอุปทานหากอิหร่านสามารถส่งออกน้ำมันไปยุโรปได้

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบ 1,282-1,305 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ โดยปรับขึ้นมายืนเหนือ 1,300 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ ช่วงปลายสัปดาห์ โดย ดัชนี Dollar Index อยู่ที่ 95.8 และ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำคงที่ไม่เปลี่ยนแปลงที่ระดับ 809.76 ตัน ณ วันที่ 25 มกราคม 2562

MFC Analysis : ราคาทองคำมีแนวโน้มทรงตัวเหนือระดับ 1,285 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ โดยราคา Spot กำลังทดสอบระดับ 1,300-1,350 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ ก่อนที่จะเผชิญการทำกำไรระยะสั้น ปัจจัยสนับสนุน คือ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่อ่อนค่าและความต้องการทองคำในช่วงเทศกาลตรุษจีน

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

As of January 25, 2019

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,623.62	+2.52%	+4.30%	+3.82%
Thai Government Bond 10Y	2.45%	-5.56%	+0.00%	-6.34%
US Treasury Bond 10Y	2.75%	-1.26%	+2.77%	+6.17%
S&P 500 (US)	2,664.76	-0.22%	+13.34%	+6.30%
STOXX50 (Europe)	3,163.24	+0.90%	+6.37%	+5.39%
MSCI EM (Emerging Market)	1,032.34	+1.41%	+8.34%	+6.89%
iBoxx Liquid IG Coperate	274.77	+0.85%	+2.37%	+2.22%
J.P. Morgan Emerging Bond	538.75	+1.07%	+4.15%	+4.01%
iBoxx High Yield	276.06	-0.11%	+4.90%	+4.26%
Bloomberg Barclays US MBS	2,102.45	+0.05%	+0.61%	+0.28%
West Texas (Oil)	53.69	-0.20%	+26.24%	+18.23%
Gold Spot	1,305.25	+1.79%	+2.89%	+1.77%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,626.14	+1.46%	+9.75%	+7.39%

