

# WEEKLY REPORT

25 MARCH 2019

## ตราสารทุนในประเทศ



### น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** SET Index ปิดที่ 1,646.29 จุด เพิ่มขึ้น 1.27% จากปัจจัยหนุน เรื่องการเลือกตั้ง มี Fund Flow จากต่างประเทศไหลเข้า โดยหุ้นขนาดใหญ่เป็นตัวนำตลาดและหุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวขึ้นจากโอลิปกานยันลดกำลังการผลิต นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจาก Fed ส่งสัญญาณไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในปีนี้

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้คาดการณ์ทิศทางตลาดมีโอกาสปรับตัวในช่วง 1,620 - 1,660 จุด โดยปัจจัยภายนอกยังคงได้แก่ความกังวลเศรษฐกิจโลกชะลอตัว อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่ปรับตัวลง ส่วนประเด็นติดตามในสัปดาห์นี้ผลการเลือกตั้งคาดว่ามีโอกาสที่ พ.ล.อ.ประยุทธ์ จะได้เป็นนายกรัฐมนตรีต่ออีกสมัย

กองทุนแนะนำ : MS-50, HIDIV

## ตราสารหนี้ในประเทศ



### น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงทุกช่วงอายุ จากผลการประชุมของธนาคารกลางทั่วไทยและสหรัฐฯ แม้ว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ตามคาดแต่มีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปลดลงทั้งปี ซึ่งสร้างความประหลาดใจแก่ตลาด ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยเพียง 140 ล้านบาท แต่กลับมาซื้อสุทธิในตราสารมากกว่า 1 ปี

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้มีโอกาสผันผวนและปรับตัวลดลง (side way down) จากมุมมองที่ dovish ของ กนง. และ Fed ตลาดยังมีความเสี่ยงจากการของทำการทำข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และมุมมองของนักลงทุนต่างชาติต่อผลการเลือกตั้งทั่วไปของไทย

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

## ตราสารทุนต่างประเทศ



### น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นโดยภาพรวมในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นต่อเนื่องหลังจาก Fed ส่งสัญญาณชะลอการขึ้นดอกเบี้ยตลอดทั้งปีนี้ และตลาดคาดว่า Fed ใกล้ยุติการลดขนาดงบดุลในสิ้นปีนี้ด้วย อย่างไรก็ตามข่าว BREXIT ที่นายกรองกฤษจะต้องนำเรื่องให้สภาคุรยาจารังที่ 3 ในสัปดาห์นี้ ทำให้ตลาดเกิดความกังวลอีกรอบ สะท้อนจากธนาคารกลางอังกฤษคงดอกเบี้ย Bank Rate ที่ 0.75%

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้คาดตลาดจะมี Correction หลังจากที่ปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่องก่อนหน้า ข้อมูลเศรษฐกิจที่ติดตาม 1) ตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯโดย Conference Board 2) ถ้อยແຄลงของมาริโอ ดรากี ประธาน ECB ที่คาดว่าส่งสัญญาณนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น 3) Final GDP สหรัฐฯที่ตลาดคาดเติบโต 2.4%

กองทุนแนะนำ : M-VI, MINCAI

## ตราสารหนี้ต่างประเทศ



### น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงแรงมาอยู่ที่ 2.44% ตลาดกลับมากังวลความเสี่ยงด้านสกัดการค้าอีกรอบ โดยจะมีการเจรจาอีกครั้งในวันที่ 31 มีนาคม และ 3 เมษายน นี้ นอกจากนี้ยังมีความกังวลข้อตกลง BREXIT ภายหลังนายกรัฐมนตรีอังกฤษถูกกดดันให้ลาออก

**MFC Analysis :** เสนออัตราผลตอบแทนสหรัฐฯน่าจะปรับตัวลง จากความกังวลและความอ่อนไหวของตลาดอีกรอบ รวมทั้งสะท้อนนโยบายการเงินผ่อนคลายของธนาคารกลางหลักโลก คาดยังมีแรงซื้อสินทรัพย์ปลดภัยในกลุ่มพันธบัตรรัฐบาล

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

# WEEKLY REPORT

25 MARCH 2019

อสังหาริมทรัพย์ฯ  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



อสังหาริมทรัพย์ฯ  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ภาพรวมตลาดกองทุน  
อสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้าง  
พื้นฐานยังคงทรงตัว การประชุม Fed สัปดาห์ที่  
ผ่านมาส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่  
ระดับเดิมตลอดทั้งปี ส่งผลให้อัตราผลตอบแทน  
พันธบตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับลดลง เป็นปัจจัย  
บวกต่อตลาด

**MFC Analysis :** กองทุนอสังหาริมทรัพย์ฯ  
ในประเทศ จะยังให้ผลตอบแทนที่ดีและผันผวน  
น้อยกว่าหุ้น จึงเหมาะสมสำหรับการลงทุนที่  
ต้องการความเสี่ยงต่ำในภาวะเศรษฐกิจโลก  
ชะลอตัว อัตราผลตอบแทนเงินปันผลอยู่ที่  
ประมาณ 5% ซึ่งสูงเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม

กองทุนแนะนำ : MPROPDIIV

**Market Overview :** ดัชนี DWGRS ปรับตัว  
ขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจาก Fed มีมติคง  
ดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาด

**MFC Analysis :** การส่งสัญญาณ Dovish  
ของ Fed ในการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยเป็นมาก  
ต่อภาพรวมของ REIT ดิดตามตัวเลขความ  
เชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯในสัปดาห์นี้และ ตัวเลข  
Final GDP และ การโหวต BREXIT ปลาย  
สัปดาห์

กองทุนแนะนำ : I-REIT

**Market Overview :** ราคาน้ำมันดิบผันผวน  
ช่วงท้ายสัปดาห์จากความกังวลของเศรษฐกิจ  
โลก และตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ปรับตัวลง โดยตลอด  
สัปดาห์ที่ผ่านมา WTI เคลื่อนไหวระหว่าง  
58.2-60.40 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

**MFC Analysis :** คาดราคาเคลื่อนไหว 54-  
60 เหรียญดอลลาร์ต่อบาร์เรล ติดตามการ  
ประชุม OPEC เดือนมิถุนายน ตลาดคาดว่าจะ<sup>จะ</sup>  
ขยายเวลาลดการผลิตน้ำมัน และความกังวลต่อ<sup>จะ</sup>  
การชะลอตัวทางเศรษฐกิจโลก ที่เป็นบวกต่อ<sup>จะ</sup>  
ตลาดอย่างไรก็ตามการผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้นของ  
สหรัฐฯโดยเฉพาะช่วงครึ่งหลังของปีนี้อาจยัง<sup>จะ</sup>  
เป็นปัจจัยกดดัน

กองทุนแนะนำ : -

**Market Overview :** ราคากองคำ Spot  
Gold แกว่งตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมาในกรอบ  
1,298-1,321 เหรียญดอลลาร์สหรัฐต่่องอนซ์  
Fed มีมติคงดอกเบี้ยตามที่ตลาดคาดการณ์  
ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯออกมากสมมติฐาน

**MFC Analysis :** ภาพรวมทองคำมีโอกาส  
ปรับขึ้นแต่อาจเจอกับการทำกำไรเมื่อเข้าใกล้  
1,325-1,350 เหรียญต่องอนซ์ ทั้งนี้ Fed ส่ง  
สัญญาณ Dovish มากกว่าคาด เป็นบวกต่อ<sup>จะ</sup>  
ทองคำ ทำให้นักลงทุนอาจเข้ามาลงทุน  
สินทรัพย์ปลดปล่อยมากขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

# WEEKLY REPORT

25 MARCH 2019

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,646.29	+1.27%	-0.78%	5.27%
Thai Government Bond 10Y	2.51%	- 8 bps	-1 bps	No movement
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	2.45%	-14 bps	-19 bps	-24 bps
S&P 500 (US)	2,800.71	-0.77%	+0.29%	11.72%
STOXX50 (Europe)	3,305.73	-2.37%	+1.08%	10.14%
MSCI EM (Emerging Market)	1,057.3	+0.22%	+0.09%	9.81%
iBoxx Liquid IG Coperate	287.43	+1.35%	+1.35%	+5.63%
J.P. Morgan Emerging Bond	560.11	+0.66%	+1.77%	+7.04%
iBoxx High Yield	283.99	+0.29%	+1.12%	+7.11%
Bloomberg Barclays US MBS	2,145.35	+0.64%	+1.14%	+2.00%
West Texas (Oil)	59.04	+0.89%	+3.11%	+30.02%
Gold Spot	1,313.68	+0.87%	-1.15%	+2.47%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,794.75	+0.53%	+1.09%	+12.36%

