

WEEKLY REPORT

5 AUGUST 2019

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,684.71 จุด ลดลง -1.94% YoY ตลาดได้รับแรงกดดันจากการที่สหราชอาณาจักรเรียกเก็บภาษีนำเข้าจากจีน 10% มูลค่า 3 แสนล้านเหรียญ และการ Sell on Fact หลัง Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps แต่ไม่ยืนยันว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องหรือไม่

MFC Analysis : คาด SET Index แกะงตัวในกรอบ 1,660-1,700 จุด ตลาดอยู่ในช่วงปรับฐาน จากการเสี่ยงของสงครามการค้าสหราชอาณาจักรที่สูงขึ้น แต่การที่รัฐบาลจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และ อาจมี Positive Surprise หาก กนง. มีการปรับลดดอกเบี้ย

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, MS-50

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรไทยลดลงต่อเนื่อง หลังจากทรัมป์กำหนดภาษีสินค้านำเข้า 10% จากจีนเพิ่มอีก มูลค่า 3 แสนล้านдолลาร์สหราชอาณาจักร ขณะที่อัตราเงินเฟ้อหัวไว้ไปของไทยเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 0.98% YoY น้อยกว่าที่คาด นักลงทุนต่างประเทศซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย 5,026 ล้านบาท โดยเป็นตราหนี้ระยะยาวกว่า 1 ปี หันหมัด

MFC Analysis : คาดผลตอบแทนจะปรับลดลงตามแรงซื้อก่อนการประชุม กนง. ในวันพุธนี้ที่อาจมีการสัญญาณผ่อนคลายในนโยบายการเงินหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศไทยลดตัว และแรงกดดันจากธนาคารกลางประเทศอื่นๆ ที่เริ่มลดดอกเบี้ยนโยบายเพื่อประคองเศรษฐกิจ

กองทุนแนะนำ : MMPLUS, SMART

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นต่างประเทศปิดลบ ตลาดผิดหวังจากการที่ธนาคารกลางสหราชอาณาจักรลดดอกเบี้ยเพียง 0.25% น้อยกว่าที่นักลงทุนบางรายคาด และจากข่าว ประธานาธิบดีทรัมป์เพิ่มภาษีเมืองวีก 10% สำหรับสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 3 แสนล้านдолลาร์ โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 1 กันยายน นี้ ซึ่งนักลงทุนกังวลต่อผลกระทบด้านเศรษฐกิจ

MFC Analysis : คาดว่าตลาดหุ้นจะกลับมา มีความผันผวนในระยะสั้น หลังจากที่ทำ New High ช่วงปลายเดือน กรกฎาคม (MSCI World +15% ตั้งแต่ต้นปี 2562) และข่าวความกังวลเรื่องสงครามการค้ากลับมาอีกครั้ง ปัจจัยที่ต้องจับตามอง ได้แก่ การเจรจาการค้า ทิศทางค่าเงินหยวน ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 2

กองทุนแนะนำ : M-VI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักร 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.86% จากความกังวลที่ทรัมป์ปรับรั้งภาษีนำเข้าสินค้าจีนมูลค่า 3 แสนล้านдолลาร์สหราชอาณาจักร 10% มีผล 1 กันยายน นี้ และรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหราชอาณาจักร รายงานความผิดหวัง ดัชนีการผลิตของสหราชอาณาจักร (ISM) ออกมาระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี และ การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนกรกฎาคม ลดลง

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหราชอาณาจักรปรับตัวลง จากการกังวลสงครามการค้าที่เพิ่มขึ้น และรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรที่น้อยกว่าที่คาด ส่งผลให้ตลาดคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ลงต่อในการประชุมครั้งหน้า ในขณะที่กกลุ่มหุ้นกู้ผลตอบแทนสูงและตลาดเกิดใหม่ได้รับผลเชิงบวกตามสิ่งที่พยากรณ์เสี่ยง

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

WEEKLY REPORT

5 AUGUST 2019

อสังหาริมทรัพย์ฯ
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



อสังหาริมทรัพย์ฯ
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : Yield Spread 3.34% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.06% ออกจากนี้ Sector Yield ที่ 5.13% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ที่จาก 1.92% เป็น 1.8% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไปเนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของโลกรückเป็นขาลง หนุนการกองลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

Market Overview : อสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศปรับตัวลงเล็กน้อยตามข่าวการขึ้นภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์และการขายทำกำไรมืออาชญากรรม ส่วน (MSCI World REIT +16.5% ตั้งแต่ต้นปี 2562)

MFC Analysis : ในระยะสั้นตลาดอสังหาริมทรัพย์อาจมีความผันผวนจากข่าวเรื่องสงครามการค้า อย่างไรก็ตามเป็นโอกาสในการทยอยลงทุนเพิ่มเติม เนื่องจาก REIT ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ได้ประโยชน์จากการแนะนำแนวการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม

กองทุนแนะนำ : MPII

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอีกครั้ง สูงระดับ \$55/oz หลังจากข่าวการประกาศนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์ซึ่งน้ำลงทุนกังวลต่อผลกระทบด้านเศรษฐกิจ และความต้องการของน้ำมัน

MFC Analysis : ราคาน้ำมันอยู่ในระดับที่ต่ำแล้ว แต่ระยะสั้นนักลงทุนยังกังวลเรื่องสงครามการค้า อาจทำให้น้ำมันยัง Sideway ปัจจัยที่ต้องจับตามองได้แก่ การเจรจาการค้า หากมีพิธีทางที่ดีขึ้น จะส่งผลบวกต่อราคาน้ำมัน และติดตามยอดการผลิตน้ำมัน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

Market Overview : ราคากองถ่วงกลับขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูง \$1450 ทองคำได้รับประโยชน์จากการที่นักลงทุนกังวลเรื่องสงครามการค้า และนักลงทุนเริ่มมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีโอกาสจะลดดอกเบี้ยมากขึ้น หลังจากข่าวเรื่องภาษีนำเข้า ส่งผลบวกต่อทองคำ เนื่องจากทองคำถือเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยชนิดหนึ่ง

MFC Analysis : ในช่วงที่ตลาดหุ้นผันผวนทองคำเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ที่ได้รับประโยชน์ ควรจับตามองความคืบหน้าการเจรจาการค้า หากคลี่คลายลง นักลงทุนอาจมีการขายทำกำไรบางส่วนในทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

WEEKLY REPORT

5 AUGUST 2019

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,684.71	-1.94%	-3.09%	+7.73%
Thai Government Bond 10Y	1.80%	-12 bps	-24 bps	-71 bps
US Treasury Bond 10Y % (Changes /bps)	1.85%	-22 bps	-12 bps	-84 bps
S&P 500 (US)	2,932.05	-3.10%	-1.38%	+16.96%
STOXX50 (Europe)	3,376.12	-4.21%	-3.76%	+12.48%
MSCI EM (Emerging Market)	1,003.76	-4.28%	-5.63%	+3.93%
J.P. Morgan Emerging Bond	593.04	-0.05%	+0.28%	+13.34%
iBoxx Liquid IG Coperate	308.65	+1.10%	+0.65%	+13.43%
iBoxx High Yield	292.30	-0.37%	-0.20%	+10.24%
Bloomberg Barclays US MBS	2,206.36	+0.40%	+0.50%	+4.90%
West Texas (Oil)	55.66	-0.96%	-1.05%	-0.58%
Gold Spot	1,440.83	+1.55%	-0.96%	-0.15%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,812.82	-0.15%	-0.58%	+12.91%

