

WEEKLY REPORT

16 SEPTEMBER 2019

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,661.96 จุด ปรับตัวลง -0.49% WoW แม้มีประเด็นบางจากทำให้สหราชูปั坚硬ที่ผ่อนคลายลง แต่มีแรง Take Profit ออกมากเนื่องจากตลาดอ岫ดูความแน่นอนของการเจรจาผู้แทนระดับสูงดันเดือนหน้า และส่วนหนึ่งตลาดรอผลการประชุม Fed สัปดาห์นี้

MFC Analysis : คาดทั้งสัปดาห์ SET Index เคลื่อนไหวในกรอบ 1,650 – 1,680 จุด จากปัจจัย 1) ความคาดหวังการเจรจาการค้าสหราชูปั坚硬หลังสองฝ่ายมีการทำที่อ่อนลง 2) ราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นจะหนุนกลุ่มพลังงาน 3) การกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเพิ่มขึ้นตามพันธบัตรรัฐบาลสหราชูปั坚硬 แต่เป็นไปอย่างจำกัด มีแรงซื้อพันธบัตรจากนักลงทุนต่อเนื่อง แม้ว่า ECB จะกลับมาใช้ QE และปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง แต่ยังไม่สามารถทำให้อัตราผลตอบแทนลดลงได้เนื่องจากตลาดรับข่าวการณ์พิพากษาทางการค้าระหว่างสหราชูปั坚硬ที่คลี่คลายลง โดยต่างฝ่ายต่างเลือกการขึ้นภาษีออกไป นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย จำนวน 12,356 ล้านบาท แต่ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ที่ระยะสั้น

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนไทยในสัปดาห์นี้จะคลื่นไหว Sideway โดยนักลงทุนกลับมาถือครองสินทรัพย์เสี่ยง (Risk on Mode) หลังจากคลายความกังวลลงสมการการค้าและรอผลการประชุมธนาคารกลางสหราชูปั坚硬 และ กนง. สัปดาห์นี้และสัปดาห์หน้าตามลำดับ

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

Market Overview : ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวขึ้นจากปัจจัยบวก เช่น ความหวังการกลับมาเจรจาอีกรอบ ระหว่างสหราชูปั坚硬-จีนในเดือน ตุลาคม และหลังจากที่จีนมีการนำเข้าสินค้าเกษตรมากขึ้น สหราชูปั坚硬มีการเลื่อนการขึ้นภาษีกับจีนออกไปเป็นกลางเดือน ตุลาคม และ ECB มีการลดดอกเบี้ยเงินฝากเป็น -0.5% (เดิม -0.4%) และซื้อพันธบัตรในวงเงิน 2 หมื่นล้านยูโร/เดือน เริ่มตั้งแต่เดือน พฤศจิกายน นี้

MFC Analysis : คาดตลาดหุ้นต่างประเทศจะคลื่นไหว Sideway จับตาผลประชุมธนาคารกลางสหราชูปั坚硬และธนาคารกลางญี่ปุ่นซึ่งตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหราชูปั坚硬จะลดดอกเบี้ย แต่ยังคาดว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงดอกเบี้ยแต่จะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : M-INCOMEAI

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหราชูปั坚硬 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาที่ 1.90% จากตลาดตอบรับข่าวดีของการเจรจาค้าระหว่างจีนและสหราชูปั坚硬 โดยจีนยกเว้นการขึ้นภาษีสินค้าเกษตรสหราชูปั坚硬ไป 1 ปี ถึง 16 กันยายน 2563 ภายหลังทั้งสองฝ่ายได้ออกมาตกลงช่วงเวลา ทั้งนี้รายงานยอดค้าปลีกสหราชูปั坚硬ดีกว่าคาด

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนสหราชูปั坚硬มีความชันขึ้น โดยตลาดกลับมาถือครองสินทรัพย์เสี่ยง หลังจากคลายความกังวลลงสมการการค้า และรอการประชุมธนาคารกลางสหราชูปั坚硬นี้ โดยคาดว่าอาจจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25%

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

WEEKLY REPORT

16 SEPTEMBER 2019

อสังหาริมทรัพย์ฯ
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

อสังหาริมทรัพย์ฯ
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread อุปกรณ์ 3.22% ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีต และ Sector Yield ที่ 4.84% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ 1.62% ถึง 3.22% ซึ่งใกล้เคียงค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีต

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีน่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากเรามองว่าแนวโน้มของดอกเบี้ยโลกยังเป็นขาลง

กองทุนแนะนำ : MPROP-DIV

Market Overview : REIT ต่างประเทศปรับตัวลดลง หลักมาจาก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหราชอาณาจักรและหุ้นโลกล้วนปรับตัวขึ้น รวมถึงนักลงทุนมีการขายสินทรัพย์ปลดภัยเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง เช่น หุ้น

MFC Analysis : REIT อาจเคลื่อนไหว Sideway ติดตามการประชุมธนาคารศธรัฐฯ เกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยและอัตราพันธบัตรรัฐบาล

กองทุนแนะนำ : MPHI, I-REIT

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส -2.95% ความกังวลอุปทานส่วนเกินความไม่แน่นอนจากสภาวะการค้า โดย OPEC และ IEA คาดปีหน้าอุปทานน้ำมันล้นตลาด

MFC Analysis : ราคาน้ำมัน WTI อาจมีการปรับตัวขึ้นได้อีก หลังจากทะลุ \$60/bbl โดยราคาน้ำมันติดตัวขึ้น หลังจากข่าวโรงกลั่นน้ำมันในซาอุฯ กวางแผนระเบิด จับตามองการปรับกำลังการผลิตน้ำมันหลังจากเกิดเหตุการณ์ทางระเบิด

กองทุนแนะนำ : I-OIL

Market Overview : ราคาทองคำแกว่งตัวลงสัปดาห์ที่ผ่านมา Spot Gold -1.21% ตอบรับเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหราชอาณาจักรที่ปรับตัวขึ้นกดดันราคาทองคำ รวมถึงนักลงทุนเมืองการขายสินทรัพย์ปลดภัยเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง เช่น หุ้น และ SPDR Gold Trust ขายทองคำออกมาราว 15 ตัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : แนวโน้มอย่างลงทุนในช่วงที่ราคาทองคำเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ \$1500/oz. เนื่องจากทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ควรถือไว้ในช่วงตลาดผันผวน อย่างไรก็ตามควรติดตามการประชุมธนาคารกลางสหราชอาณาจักรเกี่ยวกับการปรับลดดอกเบี้ยและการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

WEEKLY REPORT

16 SEPTEMBER 2019

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,661.96	-0.49%	+2.62%	+6.27%
Thai Government Bond 10Y	1.62%	+8 bps	+14 bps	-89 bps
US Treasury Bond 10Y	1.90%	+34 bps	+20 bps	-79 bps
S&P 500 (US)	3,007.39	+0.96%	+2.77%	+19.97%
STOXX50 (Europe)	3,550.11	+1.57%	+5.75%	+18.28%
MSCI EM (Emerging Market)	1,026.61	+1.85%	+5.96%	+6.30%
J.P. Morgan Emerging Bond	593.93	-1.57%	+0.55%	+13.51%
iBoxx Liquid IG Coperate	308.25	-2.61%	-1.35%	+13.28%
iBoxx High Yield	295.96	+0.16%	+1.38%	+11.63%
Bloomberg Barclays US MBS	2,209.43	-0.46%	+0.11%	+5.05%
West Texas (Oil)	54.85	-2.95%	-3.94%	+20.79%
Gold Spot	1,488.53	-1.21%	-0.86%	+16.07%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,883.93	-0.67%	+2.04%	+15.02%

