MFC Asset Management plc.
เพื่อนสนิททางการลงทุน

WEEKLY REPORT

23 SEPTEMBER 2019

ตราสารทุนในประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,636.20 จุด ลดลง -1.55% WoW ถูกกดดันจาก 1) ความกังวลจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งจะส่งผลให้เงินเฟ้อสูงขึ้นและส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อ 2) Fed ไม่ได้ส่งสัญญาณการปรับดอกเบี้ยในครั้งหน้าอย่างชัดเจน 3) ตัวเลขส่งออกไทย เดือน สิงหาคม หดตัว -4% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด

MFC Analysis : คาด SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,620-1,650 จุด เพื่อรอดูประเด็น trade war รวมถึงดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ขณะที่การเพิ่มมาตรการคว่ำบาตรอิหร่าน และ Crude processing unit ของซาอุฯ ช่วยจำกัด Downsideของราคาน้ำมันระยะสั้น

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงในทุกช่วงอายุ แม้ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ จะปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากที่ Fed มีมติ 7-3 เสียง ลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 1.75-2.00% โดยที่ Fed ไม่ได้ส่งสัญญาณชัดเจนเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวลงต่อเนื่อง จากแรงซื้อของนักลงทุนในประเทศเป็นหลัก นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 16,076 ล้านบาท

MFC Analysis : เส้นอัตราผลตอบแทนไทยในสัปดาห์นี้จะปรับลดลง หลังจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่อาจไม่ได้ข้อสรุป และตลาดจับตารอผลการประชุม กนง. สัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวลงจากการขายทำกำไรบางส่วนหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps เป็น 1.75-2.00% แต่ Dot Plot ส่งสัญญาณว่าดอกเบี้ยจะไม่ลดลงต่อ และปรับขึ้นในอีก 2 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ ได้รับแรงกดดันจากการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลง รวมทั้งการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่อาจไม่ได้ข้อสรุป

MFC Analysis : คาดตลาดหุ้นต่างประเทศจะผันผวนคลื่อนไหว Sideway โดยต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจ ได้แก่ GDP และอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ตัวเลข PMI Manufacturing เบื้องต้นของ Markit และการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

กองทุนแนะนำ : M-INCOMEAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.72% Fed ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps มาอยู่ที่ 1.75-2.00% ตามที่ตลาดคาด ปัจจัยเสี่ยงสงครามการค้ายังคงอยู่ หลังจากประธานิบดีทรัมป์กล่าวว่าข้อตกลงอาจยืดเยื้อไปถึงเลือกตั้งปี 2563

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีแนวโน้มปรับตัวลงต่อได้ จากปัจจัยความเสี่ยงด้านสงครามการค้า และด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ ตลาดมองว่ามีความเป็นไปได้เกือบ 57% ที่ Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงที่เหลือของปี จากผลการประชุมที่ Dot-plot ไม่ชัดเจน

กองทุนแนะนำ I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์ฯ ในประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดปรับตัวขึ้น +2.04% และ Yield Spread อยู่ที่ 3.23% ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีตและ Sector Yield ที่ 4.75% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ 1.51% ถึง 3.24% ซึ่งใกล้เคียงค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีต

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีน่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากเรามองว่าแนวโน้มของดอกเบี้ยโลกยังเป็นขาลง และคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยอาจจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายหรือปรับลดในไตรมาสสุดท้ายของปี 2562 จึงเป็นปัจจัยหนุน

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์ฯ ต่างประเทศ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REIT ต่างประเทศปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง การดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายทั่วโลก และความกังวลความขัดแย้งระหว่างซาอุดิอาระเบียและอิหร่าน

MFC Analysis : REIT ยังคงผันผวนแต่ปรับตัวดีขึ้นจากช่วงต้นเดือน เป็นโอกาสทยอยเข้าลงทุนหากราคาปรับลดลง เพราะ REIT ยังได้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยต่ำ โดยต้องติดตามผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ด้านเงินเฟ้อ

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นในช่วงต้นสัปดาห์หลังจากที่โรงผลิตน้ำมันในซาอุดิอาราเบีย ที่ใหญ่ที่สุดของโลกถูกระเบิด อย่างไรก็ตามมีการปรับตัวลดลงในช่วงปลายสัปดาห์หลังจากที่ซาอุฯ ประกาสจะผลิตน้ำมันให้กลับมาสู่ระดับปกติอย่างเร็วและการผลิตน้ำมันในสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น

MFC Analysis : ราคาน้ำมันอาจปรับตัวลดลงบ้างหลังจากที่ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่สูง แต่ประเด็นความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างประเทศผลิตน้ำมันจะช่วยหัราคาน้ำมันไม่ลดลงต่ำกว่าระดับ 55 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ

น้ำหนักการลงทุน

UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเล็กน้อยหลังจากที่ลงมาต่ำกว่า 1,500 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ในช่วงก่อนหน้านี้ เนื่องจากความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างประเทศผลิตน้ำมัน การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่อาจไม่ได้ข้อสรุป และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลง

MFC Analysis : ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น จากความกังวลในเรื่องสงครามการค้า ความไม่แน่นอนต่างๆ และดอกเบี้ยทั่วโลกที่อยู่ในระดับต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อหากราคาทองคำอยู่ที่ระดับประมาณ 1,500 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,636.20	-1.55%	-0.12%	+4.62%
Thai Government Bond 10Y	1.53%	-9 bps	-1 bps	-98 bps
US Treasury Bond 10Y	1.72%	-17.4 bps	+2 bps	-96 bps
S&P 500 (US)	2,992.07	-0.51%	+3.16%	+19.36%
STOXX50 (Europe)	3,571.39	-1.05%	+3.75%	+15.47%
MSCI EM (Emerging Market)	1,021.26	+0.60%	+6.60%	+18.99%
J.P. Morgan Emerging Bond	598.538	+.78%	+0.55%	+14.39%
iBoxx Liquid IG Coperate	313.32	+1.64%	-1.35%	+15.15%
iBoxx High Yield	296.81	+0.29%	+1.38%	+11.95%
Bloomberg Barclays US MBS	2217.21	+0.35%	+0.11%	+5.42%
West Texas (Oil)	58.09	+5.91%	+3.11%	+27.92%
Gold Spot	1,516.90	+1.91%	+0.64%	+18.28%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,918.61	+0.89	+2.20	+16.05%