

# WEEKLY REPORT

28 OCTOBER 2019

## ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



## ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



## ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



## ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,593.28 จุด ปรับตัวลดลง -2.34% WoW ตลาดได้รับปัจจัยลบจากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมถึงเศรษฐกิจโลกทำให้เกิดแรงขายในกลุ่มหุ้นว้าว จักร รวมถึงมีการขายหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์หลังคาดการณ์สินเชื่อที่ผู้บริหารให้ไว้สำหรับปีหน้ามีพิศวงไม่สัดส่วน

**MFC Analysis :** คาด SET แกว่งผันผวนในกรอบ 1,590-1,600 จุด +/- จับตาการประชุม FOMC 31 ตุลาคม นี้ หากคำแนะนำของประธาน Fed เปิดทางลดดอกเบี้ยต่อ ตลาดหุ้นทั่วโลกน่าจะตอบรับในเชิงบวก

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวลดลงเล็กน้อย จากความไม่แน่นอนในกรณี Brexit โดย EU ต้องอนุมัติขยายเส้นตาย Brexit ออกไป เพื่อหลีกเลี่ยงไม่ให้อังกฤษแยกตัวจาก EU แบบ No-Deal Brexit นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย จำนวน 3,242 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี 5,607 ล้านบาท

**MFC Analysis :** พันธบัตรไทยมีโอกาสผันผวนตามปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก จากรา Jerome คาดการณ์ว่าจะเจ็น-สหราชอาณาจักร 2) ความไม่แน่นอนในกรณี Brexit 3) ผลการประชุม FOMC วันที่ 29-30 ตุลาคม

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

**Market Overview :** ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +1.25% ห้ามกลางผลดำเนินงานไตรมาส 3 ที่ทยอยประกาศออกมาส่วนใหญ่ดีกว่าที่คาด สถานการณ์เจรจาการค้าสหราชอาณาจักรและจีนดูมีท่าทีดีขึ้น จีนจะมีการนำเข้าสินค้าการเกษตรจากสหราชอาณาจักรมากขึ้น รัฐบาลอังกฤษอนุมัติให้มีการยืดเวลา Brexit ออกไปหลังวันที่ 31 ตุลาคม 2562

**MFC Analysis :** คาดตลาดหุ้นเคลื่อนไหว Sideway ติดตามสังคมการค้าสหราชอาณาจักรต่อ นานาประเทศ รวมทั้งการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้ ที่ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหราชอาณาจักรลดดอกเบี้ยอีก 25 bps สู่ระดับ ร้อยละ 1.50-1.75% นอกนั้นกังวลทุนยังติดตามความคืบหน้า Brexit, ตัวเลข GDP สหราชอาณาจักรไตรมาส 3 และ PMI จีน

กองทุนแนะนำ : MINCAI

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักร 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1.79% หลังจีนประกาศบรรลุข้อตกลงการค้าขั้นที่ 1 กับสหราชอาณาจักรหนึ่งแล้ว รวมถึงข้อตกลงด้านทรัพย์สินทางปัญญาและการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยอีก 25 bps และ ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ -0.5% และจะเริ่มนมาตรการซื้อสินทรัพย์ 1 พุทธศักราช

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักร มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ ตลาดตอบรับเชิงบวกในนโยบายการเงินอ่อนคลายและคลายความกังวลลงบ้าง สำหรับความคืบหน้าการเจรจาสหราชอาณาจักรและจีน ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงและลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย ตลาดรอๆ GDP สหราชอาณาจักรไตรมาส 3 ที่อาจชะลอตัว กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

# WEEKLY REPORT

28 OCTOBER 2019

อสังหาริมทรัพย์ฯ  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



อสังหาริมทรัพย์ฯ  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** SETPREIT ปรับตัวลดลง -1.68% ทำให้ Sector Yield เพิ่มขึ้นเป็น 4.88% โดย Property Fund / REIT ยังคงเป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากกระแสเงินสดที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปีอยู่ในระดับต่ำกว่าตัวเฉลี่ยในอดีต สนับสนุนการลงทุนในกองทุน Property Fund / REIT

**MFC Analysis :** คาดผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปีจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังอยู่ในช่วงขาลง ดังนั้น Yield Spread ยังทรงตัวอยู่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต สนับสนุนการลงทุนในกองทุน Property Fund / REIT

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

**Market Overview :** ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศทรงตัวสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากที่ตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ยอดขายบ้านใหม่ของสหราชอาณาจักรลดลง

**MFC Analysis :** REIT น่าจะเคลื่อนไหว Sideway ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ โดยเฉพาะการประชุม FOMC ระหว่าง 29-30 ตุลาคม นี้

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

**Market Overview :** ราคาน้ำมันดิบเวสท์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +5.36% สัปดาห์ที่ผ่านมา EIA เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหราชอาณาจักรลดลง สวนทางจากที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้น และกลุ่ม OPEC เตรียมจะประชุมประจำปีวันที่ 5-6 ธันวาคม

**MFC Analysis :** ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวนในระยะสั้น ติดตามประชุมกลุ่ม OPEC ที่ตลาดคาดว่ามีโอกาสเพิ่มการลดกำลังการผลิตน้ำมัน รวมทั้งติดตามการเจรจาการค้าสหราชอาณาจักรและจีนที่อาจสามารถบรรลุข้อตกลงการค้า

กองทุนแนะนำ : I-OIL

**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีดอลลาร์ (Dollar Index) ปรับตัวขึ้นมาที่ 97.86 ดอลลาร์สหราชอาณาจักรเพิ่มค่าตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหราชอาณาจักรปรับตัวขึ้นในระยะสั้นประกอบกับ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำลดลง กดดันการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

**MFC Analysis :** ทองคำได้รับประโยชน์จากการกังวลเรื่องสงครามการค้า ความไม่แน่นอนต่างๆ และคาดว่ามีการเปลี่ยนผ่านด้วยเชิงอ่อนตัว หากราคาทองคำกลับมาอยู่ที่ระดับ \$1,475/oz-1,500/oz ติดตามประชุมธนาคารกลางสหราชอาณาจักร วันที่ 29-30 ตุลาคม

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

# WEEKLY REPORT

28 OCTOBER 2019

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,593.28	-2.34%	-2.16%	+1.88%
Thai Government Bond 10Y	1.52%	-2 bps	+2 bps	-99 bps
US Treasury Bond 10Y	1.79%	+4.1 bps	+5.7 bps	- 92.4 bps
S&P 500 (US)	3,022.55	+1.22%	+1.26%	+20.57%
STOXX50 (Europe)	3,624.68	+1.26%	+3.18%	+20.77%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,035.84	+1.17%	+3.55%	+9.96%
J.P. Morgan Emerging Bond	597.33	+0.20%	+0.50%	+14.09%
iBoxx Liquid IG Corporate	314.56	+0.00%	+0.48%	+16.03%
iBoxx High Yield	297.89	+0.35%	+0.57%	+12.63%
Bloomberg Barclays US MBS	2,220.71	-0.04%	+0.23%	+5.87%
West Texas (Oil)	56.66	+5.36%	+0.30%	+24.77%
Gold Spot	1,504.63	+0.98%	+0.04%	+17.32%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	4,018.68	+0.002%	+2.24%	+19.00%

