

ไฮไลท์ที่น่าสนใจ

หุ้นโลกเพิ่มขึ้นต่อเนื่องหลังนักลงทุนผ่อนคลายความกังวลสงครามการค้า สถานการณ์ Brexit และการเมืองในฮ่องกง ขณะที่ทองคำปรับลดลงแรงในช่วงปลายสัปดาห์

สถานการณ์ตลาดโลกเป็นยังไงบ้าง ?

สหรัฐฯ

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้แรงหนุนจากการที่หน่วยงานรัฐบาลของทั้งสหรัฐฯ และจีน ยืนยันว่าจะมีการประชุมกันเพื่อหาข้อตกลงการค้าในเดือนต.ค. นี้ นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีนที่ดีกว่าคาดการณ์ รวมถึงสถานการณ์ Brexit ที่ผ่อนคลายลงเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยหนุนตลาด
- แม้ทั้งสองประเทศจะนัดเจรจาในเดือนต.ค. แต่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่าสงครามการค้าจะยืดเยื้อต่อไปและไม่น่าจะหาข้อสรุปกันได้
- จากผลกระทบสงครามการค้าที่รุนแรง ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ น่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมเดือนก.ย. นี้ เพื่อรักษาการเติบโตของเศรษฐกิจ

ตลาดหุ้นยุโรป

- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้แรงหนุนจากการที่สหรัฐฯ และจีนนัดวันที่จะเจรจาการค้ากันได้ รวมถึงการที่รัฐสภาอังกฤษผ่านร่างกฎหมายที่จะทำให้ออกาสเกิด "No-deal Brexit" ลดลง โดยมีมติให้นายกรัฐมนตรีอังกฤษต้องขอเลื่อนกำหนดการ Brexit ออกไปจากเดิมในวันที่ 31 ต.ค. 2562 นี้
- จากเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่ขยายตัวในอัตราที่ต่ำกว่าคาดการณ์ ทำให้นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางยุโรปมีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนก.ย. รวมถึงอาจอัดฉีดเงินกระตุ้นเศรษฐกิจ

เอเชีย

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้แรงหนุนจากการที่ความขัดแย้งทางการค้ามีแนวโน้มคลี่คลาย รวมถึงสถานการณ์การเมืองในฮ่องกงคลี่คลายลงหลังรัฐบาลถอนร่างกฎหมายส่งผู้ร้ายข้ามแดน ขณะที่ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลดลงสวนทางตลาดหุ้นอื่นหลังเศรษฐกิจขยายตัวต่ำกว่าคาด

คำแนะนำดีดีจาก TMB Advisory

ตลาดหุ้น

- การลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (DM): ให้นำหนักการลงทุนเป็นเท่าตลาดหรือน้อยกว่าตลาดเล็กน้อย จากมุมมองที่ตัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยหนุนตลาดจากการที่ธนาคารกลางหลักๆ ส่งสัญญาณที่ชัดเจนในการกระตุ้นเศรษฐกิจหากจำเป็น
- สำหรับการลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศเกิดใหม่ (EM): แนะนำลงทุนอย่างระมัดระวังในจีนและอาเซียน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นของเศรษฐกิจที่สูงกว่ากลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว อย่างไรก็ตามต้องติดตามสถานการณ์การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน
- แนะนำลงทุนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจ่ายปันผลที่ค่อนข้างสูง และสม่ำเสมอ เช่น กองทุนที่ลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ REITs รวมถึงโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งให้เงินปันผลที่ค่อนข้างสูงในสภาวะดอกเบี้ยต่ำ

ตลาดตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล (Bond Yield) อายุ 10 ปี ของสหรัฐฯ และเยอรมนีปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงในช่วงปลายสัปดาห์หลังนักลงทุนขายสินทรัพย์ปลอดภัยเนื่องจากความกังวลสงครามการค้า สถานการณ์ Brexit และการเมืองในฮ่องกง

Commentary & Recommendation:

- การลงทุนในตราสารหนี้ไทย แนะนำลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุตราสาร (Duration) สั้นถึงปานกลาง เพื่อรอโอกาสลงทุน โดยตราสารหนี้ที่มีอายุตราสารสั้นถึงปานกลางเพื่อเป็นที่พักเงินรอการเข้าลงทุนเมื่อตลาดปรับตัวลงมาอยู่ในระดับราคาที่เหมาะสม
- การลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ แนะนำชะลอการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุตราสาร (Duration) ยาว หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา

ดัชนีตลาดโลก

ดัชนี	ผลตอบแทน*			
	06/ 09/ 62	WTD	MTD	YTD
Dow Jones	26,728.15	1.23%	1.23%	14.58%
S&P500	2,976.00	1.69%	1.69%	18.71%
EuroStoxx50	3,484.70	1.69%	1.69%	16.10%
DAX	12,126.78	1.57%	1.57%	14.85%
Nikkei225	21,085.94	1.84%	1.84%	5.35%
TOPIX	1,534.46	1.49%	1.49%	2.70%
SHCOMP	2,985.87	3.45%	3.45%	19.73%
HSCEI	10,384.14	2.98%	2.98%	2.56%
SENSEX	36,644.42	-1.84%	-1.84%	1.60%
SET	1,669.79	0.90%	0.90%	6.77%
MSCI AC Ex Japan	620.35	1.86%	1.86%	3.98%
Crude Oil (WTI)	56.30	2.18%	2.18%	17.19%
Gold Spot	1,519.05	-0.09%	-0.09%	18.45%
USDJYP	106.94	0.62%	0.62%	-2.51%
USDTHB	30.555	-0.07%	-0.07%	-6.12%

\* ผลตอบแทนคำนวณจากการเปลี่ยนแปลงของราคาเท่านั้น