

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,569.55 จุด ปรับตัวลง -1.93% WoW ตลาดได้แรงกดดันจาก 3 ประเด็นหลักคือ 1.การระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาซึ่งกระทบต่อการท่องเที่ยวของไทยโดยตรง 2.ความกังวลว่าการเบิกจ่ายงบประมาณจะล่าช้ากระทบต่อภาคการลงทุนและการใช้จ่ายของรัฐบาลเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ 3.ความกังวลปัญหาภัยแล้งซึ่งกระทบต่อรายได้ภาคเกษตร

**MFC Analysis :** คาด SET กว้าง 1,500-1,580 จุด ควรติดตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสอย่างใกล้ชิด รวมถึงวันที่ 29 มกราคม นี้ ติดตามประเด็น พรบ. งบประมาณว่าศาลรัฐธรรมนูญจะรับคำร้องหรือไม่ และสัปดาห์นี้ติดตามการประชุม Fed ว่าจะชะลอการซื้อพันธบัตรหรือไม่ ถ้าสุดบดุลของ Fed เริ่มปรับลดลง

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากปัจจัยลบทั้งในและนอกประเทศ พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 ล่าช้าออกไป อีกทั้งการแพร่กระจายของเชื้อไวรัสโคโรนาที่รวดเร็ว ทำให้ตลาดกังวลว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจได้ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย กว่า 6 พันล้านบาท แต่ขายสุทธิตราสารหนี้ต่ำกว่า 1 ปี กว่า 4 พันล้านบาท

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอาจปรับขึ้นตามแรงขายของนักลงทุนต่างชาติและเงินบาทที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็ว ขณะที่พันธบัตรระยะสั้นปรับลดลงตามโอกาสที่เพิ่มขึ้นในการลดดอกเบี้ยของ กนง. จากความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น เช่น การแพร่กระจายของไวรัสโคโรนา ความล่าช้าในการผ่าน พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563, และการเลือกตั้งสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับลดลง -0.85% และ MSCI Emerging Market ปรับลดลง -2.39% ตลาดหุ้นโดยรวมปรับตัวลงช่วงท้ายสัปดาห์ นักลงทุนวิตกกังวลต่อการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาว่าจะส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ

**MFC Analysis :** ตลาดมีปัจจัยกดดันจากสถานการณ์การแพร่ของเชื้อไวรัสโคโรนาติดตามนโยบายเสี่ยงของ ประธานาธิบดี ทรัมป์ เช่น การลดภาษีบริโภคให้กับประชาชนชาวสหรัฐฯ ตลาดรอประกาศผลดำเนินงานไตรมาส 4 สัปดาห์นี้ติดตามการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลัก เช่น สหรัฐฯและอังกฤษ

กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1.68% นักลงทุนกังวลต่อผลกระทบจากการระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา ประกอบกับองค์การการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลก ปี 2563 ลงมาที่ 3.3% จาก 3.4%

**MFC Analysis :** คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯจะปรับตัวลดลงต่อเนื่อง หากสถานการณ์การระบาดของเชื้อไวรัสยังไม่สามารถควบคุมได้ ส่งผลให้หน้าจะตลาดเพิ่มการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ขึ้น  
ตัวต่อเนื่อง +1% หลังเผชิญแรงเทขายทำกำไร  
หลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ Sector Yield  
อยู่ที่ 4.99% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตร  
ไทย 10 ปี ปรับตัวลดลงมาที่ระดับ 1.36% และ  
Yield Spread ยังน่าสนใจอยู่ที่ 3.63%

MFC Analysis : ปัจจัยหนุนการลงทุนใน  
กองทุนอสังหาฯ ได้แก่ Dividend Yield ที่  
4.99% และ Yield Spread ที่ 3.63% ยังคงสูง  
และน่าสนใจ รวมทั้งนโยบายการเงินไทยที่ยังคง  
ผ่อนคลาย ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล  
ไทยน่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ

กองทุนแนะนำ : MPRODIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี REIT ต่างประเทศ  
ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยสัปดาห์ที่ผ่านมา +0.51%  
ปัจจัยผ่อนคลายได้แก่การที่อัตราผลตอบแทน  
พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวลดลง จากความ  
กังวลเรื่องแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา

MFC Analysis : ติดตามการประชุมนโยบาย  
การเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯและธนาคาร  
กลางอังกฤษที่ตลาดคาดว่า BOE มีโอกาสลด  
ดอกเบี้ยนโยบาย แต่ Fed คาดว่าจะคงดอกเบี้ย  
ตามสัญญาณ Dot Plot ในการประชุมเดือน  
ธันวาคมที่ผ่านมา

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวลง  
แรงสัปดาห์ที่ผ่านมา -7.43% จากความกังวล  
อุปทานส่วนเกินและความวิตกกังวลต่อการแพร่  
ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาว่าจะกระทบต่ออุป  
สงค์การใช้ น้ำมัน

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีโอกาที่จะ  
ผันผวน ความวิตกกังวลต่ออุปสงค์น้ำมันจาก  
สถานการณ์โรคไวรัสโคโรนาที่กระทบกิจกรรม  
ทางเศรษฐกิจ และติดตามความไม่แน่นอนของ  
สถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง  
WTI น่าจะเคลื่อนไหวบริเวณ 50-55 เหรียญ  
สหรัฐฯต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำเคลื่อนไหว  
ทรงตัว ในสัปดาห์ที่ผ่านมา GOLD Spot โดย  
ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.92% ทั้งนี้สัปดาห์ที่ผ่าน  
มา Bond Yield สหรัฐฯปรับตัวลง หนุนราคา  
ทองคำให้ปรับตัวขึ้น

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับ  
ประโยชน์ความไม่แน่นอนต่างๆ และดอกเบี้ยที่  
ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อเมื่ออ่อนตัวในช่วงที่  
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ  
ปรับตัวขึ้นซึ่งในช่วงดังกล่าวจะกดดันราคา  
ทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,569.55	-1.93%	-0.22%	-0.65%
SETPREIT	283.03	+1.00%	+5.70%	+2.40%
Thai Government Bond 10Y	1.38%	-11 bps	-10 bps	-11 bps
US Treasury Bond 10Y	1.68%	-15 bps	-22 bps	-23 bps
S&P 500 (US)	3,295.47	<b>-1.03%</b>	+2.24%	+2.00%
STOXX50 (Europe)	3,779.19	<b>-0.76%</b>	+0.13%	+0.91%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,119.39	<b>-2.39%</b>	+0.93%	+0.42%
J.P. Morgan Emerging Bond	613.10	+0.01%	+1.16%	+0.93%
iBoxx Liquid IG Corporate	325.71	+1.12%	+2.22%	+2.08%
iBoxx High Yield	303.95	<b>-0.56%</b>	+0.08%	<b>-0.01%</b>
Bloomberg Barclays US MBS	2,248.29	+0.20%	+0.76%	+0.51%
West Texas (Oil)	54.19	<b>-7.43%</b>	<b>-11.32%</b>	<b>-11.25%</b>
Gold Spot	1,571.53	+0.92%	+4.81%	+3.58%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	4,050.03	+0.51%	+3.32%	+1.93%

