

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : หุ้นไทยปิดที่ 1,535.24 จุด ปรับเพิ่มขึ้น +1.39% WoW จาก 1) ตลาดคลายกังวลเรื่องผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาต่อเศรษฐกิจหลังธนาคารกลางจีนอัดฉีดสภาพคล่องเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ 2) การลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของ ธปท. ซึ่งอยู่นอกความคาดหมายของตลาด 3) การประกาศของศาลรัฐธรรมนูญคลายความกังวลว่างบประมาณจะล่าช้ามากกว่าที่คาด

MFC Analysis : คาด SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,520-1,550 จุด ติดตามจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนาสัปดาห์นี้ หลังจากผ่านระยะพักตัว 14 วัน นับจากเทศกาลวันหยุดยาวของจีน ส่วนกลุ่ม ICT ติดตามการประมูล 5G วันที่ 16 กุมภาพันธ์ นี้ นอกจากนี้จับตาประธานธนาคารกลางสหรัฐฯแถลงการณ์รอบครึ่งปีต่อสภาค วันที่ 11-12 กุมภาพันธ์ นี้
กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงตลอดทั้งเส้น กนง. มีมติออกฉันทลัดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ต่อปี มาอยู่ที่ 1% จากความล่าช้าของงบประมาณและผลกระทบของไวรัสโคโรนา ปลายสัปดาห์มีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติในตราสารหนี้อายุมากกว่า 1 ปี กว่า 2 พันล้านบาท หลังศาลรัฐธรรมนูญมีคำวินิจฉัย ด้วยมติเสียงข้างมากให้ร่าง พ.ร.บ.งบประมาณ ปี 2563 ไม่เป็นโมฆะ

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอาจปรับลดลงตามโอกาสที่เพิ่มขึ้นในการลดดอกเบี้ยของ กนง. ช่วงที่เหลือของปีจากความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น
กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +2.65% ขณะที่ MSCI Emerging +2.76% สินทรัพย์เสี่ยงได้รับแรงหนุนจากการที่ธนาคารกลางจีนและรัฐบาลจีนออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนประกาศออกมาดีกว่าที่คาด

MFC Analysis : ภาพรวมตลาดหุ้นอาจยังถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา หากยืดเยื้อจะกระทบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ แต่การที่ไม่พบผู้เสียชีวิตเพิ่มขึ้นมากจะหนุนให้ตลาดผ่อนคลาย ติดตามความคืบหน้าเรื่องไวรัสโคโรนาอย่างใกล้ชิด รวมถึงถ้อยแถลงของ นายเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed ต่อสภาคสัปดาห์นี้
กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับขึ้นมาที่ 1.58% รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 225,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดจากการจ้างงานในภาคก่อสร้างที่สูงขึ้น นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ แสดงความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบของไวรัสโคโรนา แต่ยังคงส่งสัญญาณว่านโยบายการเงินปัจจุบันเหมาะสมต่อการขยายตัวเศรษฐกิจ

MFC Analysis : คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯจะทรงตัวในระดับต่ำ และธนาคารกลางสหรัฐฯยังคงดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป ตลาดเพิ่มความกังวลต่อเศรษฐกิจจากผลกระทบการระบาดของไวรัสโคโรนา ส่งผลเชิงบวกต่อตราสารหนี้ต่างประเทศทั้งพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง
กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT (Total Return) ปรับตัวลดลง -0.51% ตลาดกึ่งवलเศรษฐกิจไทยชะลอตัว ประกอบกับธนาคารแห่งประเทศไทยมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวลงสู่ระดับ 1.23% และ Dividend Yield (Sector Yield) ลดลงมาอยู่ที่ 4.99% และ Sector Spread ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.77%

MFC Analysis : นักลงทุนกังวลเศรษฐกิจไทยชะลอตัวอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุน REITs บางกองทุน โดยเฉพาะธุรกิจโรงแรม ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ยังคงเป็นปัจจัยเชิงบวกสำหรับกลุ่ม REITs ที่ยังคงจ่ายปันผลระดับสูง

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.84% เนื่องจากธนาคารกลางหลายประเทศดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติม

MFC Analysis : ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลประเทศหลักและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ คาดว่า REITs จะเคลื่อนไหว Sideway

กองทุนแนะนำ : MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลดลงสัปดาห์ที่ผ่านมา -2.41% ตลาดน้ำมันยังกังวลต่อปัจจัยเสี่ยงเรื่องการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา

MFC Analysis : ตลาดกึ่งवलอุปทานน้ำมันส่วนเกิน รวมถึงวิตกว่าอุปสงค์น้ำมันจะลดลงจากการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนาที่กระทบกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ตลาดคาดการณ์การประชุม OPEC วันที่ 5-6 มีนาคมนี้อาจพิจารณาลดกำลังการผลิตน้ำมันอีก 5-6 แสนบาร์เรลต่อวัน มองราคา WTI บริเวณ 48-55 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำถูกกดดันจากดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ปรับตัวลงและค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าต่อเนื่อง จากการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเช่นกัน

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยต่ำ สัญญาณจากธนาคารกลางต่างๆยังสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย ความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา สัปดาห์นี้ติดตามการแถลงการณ์นโยบายการเงินและภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ของ นาย เจโรม พาวเวล

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,535.24	+1.39%	-1.54%	-2.82%
SETPREIT	280.17	-0.51%	+3.40%	+1.90%
Thai Government Bond 10Y	1.23%	-8 bps	-15 bps	-26 bps
US Treasury Bond 10Y	1.58%	+7 bps	-29 bps	-33 bps
S&P 500 (US)	3,227.71	+3.17%	+2.79%	+3.00%
STOXX50 (Europe)	3,798.49	+4.33%	+1.04%	+1.45%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,091.64	+2.76%	-2.17%	-2.07%
J.P. Morgan Emerging Bond	618.36	+0.18%	+1.42%	+1.82%
iBoxx Liquid IG Corporate	328.23	+0.21%	+3.05%	+2.59%
iBoxx High Yield	305.23	+0.75%	+0.18%	+0.42%
Bloomberg Barclays US MBS	2,255.42	+0.13%	+0.74%	+0.83%
West Texas (Oil)	50.32	-2.41%	-19.75%	-17.59%
Gold Spot	1,570.44	-1.18%	-0.25%	+3.50%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	4,017.93	+0.84%	+2.17%	+1.19%

