

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,526 จุด ปรับตัวลง -0.58% WoW ตลาดผันผวนและอ่อนไหวต่อผลกระทบของการระบาดของไวรัส แม้ความกังวลดังกล่าวกดดันตลาด แต่การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยประคองตลาด นอกจากนี้ตลาดยังคงกังวลต่อความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบปี 2563 หลัง พรบ.งบประมาณผ่านการพิจารณา 2-3 เรียบร้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : คาด SET Index แกว่งในกรอบ 1,520-1,560 จุด ตลาดหันไปสนใจการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน พ.ร.บ. งบประมาณของไทย ปี 2563 ช่วยหนุนการฟื้นตัวของกลุ่มรับเหมาและค้าปลีก อีกทั้งการประมูลคลื่นสำหรับ 5G ของ กสทช. ช่วยลดความไม่แน่นอนของกลุ่ม ICT อย่างไรก็ดีตาม GDP ไทย ไตรมาส 4/2562 ประกาศออกมาต่ำกว่าคาด แต่ส่งผลกระทบต่อตลาดอย่างจำกัด

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงทุกช่วงอายุ นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับไวรัสโคโรนาที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย กระทบ GDP ปี 2563 มีโอกาสขยายตัวต่ำกว่า 2% ทั้งจากการส่งออกที่ติดลบ และนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลง นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย ทั้งหมดเป็นตราสารหนี้ที่อายุยาวกว่า 1 ปี กว่า 2 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอาจปรับลดลงต่อ หลังการประกาศ GDP Q4/2562 ขยายตัวเพียง +1.6% yoy ทำให้ GDP ปี 2562 ขยายตัวได้เพียง +2.4% สภาพัฒน์ปรับลดการคาดการณ์ GDP ปี 2563 ลงเหลือ 1.5%-2.5% จากเดิมที่ 2.7-3.7% ตลาด กนง. มีโอกาสลดดอกเบี้ยต่อในช่วงที่เหลือของปี

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +1.12% ขณะที่ MSCI Emerging +1.34% ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาดอย่างต่อเนื่อง ถ้อยแถลงของ นาย เจอโรม พาวเวล ประธาน Fed ที่รายงานนโยบายการเงินต่อสภายังสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง

MFC Analysis : คาดตลาดหุ้นจะเคลื่อนไหว Sideway หากอัตราผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนาเพิ่มขึ้น ในอัตราที่ลดลงจะช่วยหนุนตลาดหุ้นให้ขึ้นต่อได้ สัปดาห์นี้ติดตาม ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อแต่ละโซน ทั้ง ยุโรปและสหรัฐฯ รวมทั้งถ้อยแถลงของ Fed แต่ละสาขา และรายงาน FOMC เดือนมกราคม

กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.5 Bps อยู่ที่ 1.585% IMF ส่งสัญญาณว่าการแพร่ระบาดของ COVID-19 น่าจะกระทบต่ออัตราการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้หากสามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้เร็ว คาดว่า จะเห็นการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจอย่างรวดเร็วเช่นกัน

MFC Analysis : คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จะทรงตัวในระดับต่ำ และธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อไป เนื่องจากความเสี่ยงเศรษฐกิจจะหลุดจากผลกระทบการระบาดของ COVID-19 ส่งผลเชิงบวกต่อตราสารหนี้ต่างประเทศ และกลุ่มหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง

กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับลดลง -0.26% โดยเฉพาะธุรกิจโรงแรม และ การท่องเที่ยว จากความกังวลว่าเศรษฐกิจไทยจะชะลอตัว แม้ว่า ธปท. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ทำให้อัตรากำไรผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี ปรับตัวลงไปอยู่ที่ 1.19% และ Dividend Yield ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 5.0% และ Yield Spread ก็ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกันไปอยู่ที่ 3.81%

MFC Analysis : คาดในระยะสั้นตลาดยังปรับตัวลงต่อ โดยเฉพาะกองทุน REITs ใน Sector ธุรกิจโรงแรมและท่องเที่ยว จากความกังวลว่าการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยให้ชะลอตัว ทั้งนี้ อัตรากำไรผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและดอกเบี้ยที่ยังอยู่ระดับต่ำ เป็นปัจจัยเชิงหนุนกลุ่ม REITs

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวขึ้น +2.51% ธนาคารกลางหลายประเทศดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติม

MFC Analysis : ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลประเทศหลักๆ และการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ

กองทุนแนะนำ : MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส ปรับตัวขึ้น +3.44% IEA ประกาศปรับลดการขยายตัวของอุปสงค์น้ำมันในปี 2563 ลง 365,000 บาร์เรลต่อวัน สู่ระดับ 825,000 บาร์เรลต่อวัน ตลาดคาดหวังความร่วมมือในการลดการผลิตน้ำมันของกลุ่ม OPEC และพันธมิตร

MFC Analysis : คาดราคาน้ำมันเคลื่อนไหวระหว่าง \$48-54/barrel ติดตามอัตราการติดเชื้อรายใหม่รายวันของผู้ป่วยโรคไวรัสโคโรนาว่าเพิ่มขึ้นหรือลดลง การผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ และกลุ่ม OPEC รวมถึงติดตามตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศหลัก

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำยังปรับตัวสูงขึ้นได้จากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย SPOT Gold ปรับตัวขึ้น +0.87% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ SPDR Gold Trust ถือทองคำเพิ่มขึ้น

MFC Analysis : ทองคำยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยต่ำ ธนาคารกลางทั่วโลกยังส่งสัญญาณสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อไป

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,526.30	-0.58%	-3.46%	-3.39%
SETPREIT	279.43	-0.26%	+1.30%	+1.60%
Thai Government Bond 10Y	1.22%	-1 bps	-27 bps	-27 bps
US Treasury Bond 10Y	1.585%	+1.5 bps	-22 bps	-33 bps
S&P 500 (US)	3,380.16	+1.58%	+2.95%	+4.62%
STOXX50 (Europe)	3,840.97	+1.12%	+1.75%	+2.56%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,106.30	+1.34%	-3.28%	-0.75%
J.P. Morgan Emerging Bond	621.81	+0.62%	+1.33%	+2.38%
iBoxx Liquid IG Corporate	328.44	-0.07%	+1.98%	+2.66%
iBoxx High Yield	306.65	+0.48%	+0.32%	+0.88%
Bloomberg Barclays US MBS	2,255.64	-0.02%	+0.51%	+0.84%
West Texas (Oil)	52.05	+3.44%	-10.61%	-14.76%
Gold Spot	1,584.06	+0.87%	+2.44%	+4.40%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	4,118.69	+2.51%	+4.01%	+3.65%

