

## ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,340.52 จุด ปรับตัวลง -10.34% จากสัปดาห์ก่อน เนื่องจากกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 นอกประเทศจีนที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและรุนแรงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยเฉพาะ เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น อิตาลี และ อิหร่าน

**MFC Analysis :** เศรษฐกิจและตลาดหุ้นน่าจะใช้เวลาในการฟื้นตัวนานกว่าเดิม คาดดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบ 1,230-1,350 จุด โดยระดับDownside ที่ 1,230 จุด อ้างอิงจาก Worst Case Scenario กรณีที่ COVID-19 ระบาดใหญ่ทั่วโลก (Pandemic) ปัจจัยสนับสนุนใหม่ที่อาจช่วยขับเคลื่อนตลาด ได้แก่ สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลทั่วโลก  
กองทุนแนะนำ : M-BT

## ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยยังปรับลดลงตามแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ในวงกว้างมากขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวกลับปรับเพิ่มขึ้นจากที่นักลงทุนต่างชาติเทขายตราสารหนี้ไทยจำนวนมากเกือบ 2 หมื่นล้านบาท เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวชันขึ้น (Steepening)

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะทรงตัวในระดับต่ำได้ จากความกังวลต่อการแพร่ระบาดไวรัสโควิด-19 ในหลายประเทศ อย่างไรก็ตามต้องระมัดระวังแรงขายพันธบัตรระยะยาวของนักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากดัชนี JP Morgan EM Bond Index ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ไทยลงตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา  
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

## ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับลดลง -10.87% ขณะที่ MSCI Emerging ลดลง -7.26% เช่นกัน ตลาดวิตกกังวลต่อประเด็นที่ไวรัส COVID-19 แพร่ระบาดมากขึ้นในหลายประเทศนอกจีน ปลายสัปดาห์ประธาน Fed ออกมากล่าวว่าจะดำเนินนโยบายตามความเหมาะสม ทำให้ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น

**MFC Analysis :** ตลาดหุ้นโลกรอบปัจจัยสนับสนุนใหม่ นักลงทุน ติดตามสัญญาณการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯและตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯเดือนกุมภาพันธ์ที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ รวมทั้งความคืบหน้าสถานการณ์การระบาดของไวรัส COVID-19 นอกจีน  
กองทุนแนะนำ : MINCAI

## ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 1.12% นักลงทุนปิดรับความเสี่ยงหลังไวรัส COVID-19 แพร่ระบาดไปมากกว่า 65 ประเทศทั่วโลก ส่งผลให้ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มีนาคม นี้

**MFC Analysis :** คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯจะทรงตัวในระดับต่ำต่อไปจากความกังวลเรื่องแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 แนะนำให้นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น อย่างไรก็ตามตลาดรับรู้ข่าวการลดดอกเบี้ยของ Fed ไประดับหนึ่งแล้ว  
กองทุนแนะนำ : SMARTPLUS

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ยังปรับตัวลงต่อ โดยลดลง -5.6% จากแรงเทขายของนักลงทุนต่อเนื่อง ตลาดกังวลต่อการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 เพิ่มมากขึ้นในหลายประเทศนอกจีน ส่งผลให้ Sector Yield ปรับเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 7.03% และ Yield Spread มีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันอยู่ที่ 5.99%

MFC Analysis : คาดตลาดจะยังปรับตัวลงตามสินทรัพย์เสี่ยง จากความกังวลต่อการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจให้ชะลอตัวทั่วโลก อย่างไรก็ตาม คาดว่า REITS ไทยจะปรับตัวลงอย่างจำกัด เนื่องจาก Dividend Yield (Sector Yield) สูงที่ระดับ 7.03% และ Spread ที่ 5.99% สูงกว่าค่าเฉลี่ยเป็นปัจจัยหนุนการลงทุน กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวลดลงตามสินทรัพย์เสี่ยง -11.20% ธนาคารกลางหลายประเทศได้ดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเพิ่มเติม แต่ตลาดยังคงกังวลว่ารายได้ค่าเช่าของทรัพย์สินในกองทุนจะลดลง จากผลกระทบของไวรัส COVID-19 ที่แพร่กระจายมากขึ้นทั่วโลก

MFC Analysis : ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลประเทศต่างๆและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ ตลาดเริ่มกลับมาคาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยเร็วๆนี้ แต่สถานการณ์รายได้ค่าเช่าของ REITs ยังเป็นปัจจัยที่ควรติดตาม

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสปรับตัวลง -16.15% จากความวิตกกังวลไวรัส COVID-19 จะส่งผลกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันปรับลดลง

MFC Analysis : ภาพรวมตลาดน้ำมันยังมีโอกาสปรับตัวผันผวน ราคาน้ำมันยังมีความเสี่ยงด้านอุปสงค์ที่คาดว่าชะลอตัวเพิ่มเติม คาดน้ำมัน WTI คลื่อนไหวระหว่าง 40-45 เหรียญต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตามตลาดรอการตัดสินใจของ OPEC และกลุ่มพันธมิตร ที่จะประชุมกันระหว่างวันที่ 5-6 มีนาคม นี้ว่าจะมีการปรับลดการผลิตน้ำมันเพิ่มเติมหรือไม่ กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคา SPOT Gold ปรับตัวลดลง -3.51% ทั้งนี้ SPDR Gold Trust ขึ้นไปทำระดับสูงสุดในการถือครองทองคำเพิ่มจำนวน 940 ตัน ในวันที่ 25 กุมภาพันธ์ ก่อนที่จะเทขายออกมา 934 ตัน ปลายสัปดาห์

MFC Analysis : ทองคำจัดเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในภาวะที่นักลงทุนปีติรับความเสี่ยง และได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยต่ำ โดยสัญญาณจากธนาคารกลางทั่วโลกยังสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย ติดตามภาวะ Inverted Yield Curve ในสหรัฐฯ และแนะนำทยอยซื้อทองคำช่วงอ่อนตัว

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,340.52	-10.34%	-12.07%	-15.15%
SETPREIT	259.91	-5.60%	-7.10%	-5.50%
Thai Government Bond 10Y	1.09%	-1 bps	-22 bps	-40 bps
US Treasury Bond 10Y	1.12%	-34 bps	-39 bps	-78 bps
S&P 500 (US)	2,954.22	-11.49%	-9.83%	-8.56%
STOXX50 (Europe)	3,329.49	-12.39%	-10.48%	-11.10%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,005.52	-7.26%	-8.73%	-9.79%
J.P. Morgan Emerging Bond	610.71	-2.34%	-1.08%	+0.56%
iBoxx Liquid IG Corporate	331.75	+0.45%	+1.19%	+3.69%
iBoxx High Yield	297.96	-2.87%	-1.76%	-1.98%
Bloomberg Barclays US MBS	2,275.80	+0.69%	+1.04%	+1.74%
West Texas (Oil)	44.76	-16.15%	-16.31%	-26.70%
Gold Spot	1,585.69	-3.51%	+1.18%	+4.51%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,636.80	-11.20%	-9.42%	-8.47%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”