

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ก่อน SET Index ปิดที่ 1,382.56 จุด ปรับตัวลง -3.7% WoW ตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลการระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 Wave ที่สองในสหรัฐฯ ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกมีการปรับตัวลง นอกจากนี้ Fed ยังได้มีการส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0-0.25% ถึงปี 2565 ซึ่งสะท้อนถึงการที่ Fed ประเมินการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ล่าช้า

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้ประเมิน SET Index ปรับตัว Sideway จาก Global Sentiment ที่ไม่ดีหลักๆมาจาก ตัวเลขผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ และจีน อย่างไรก็ตาม มีปัจจัยบวกภายในประเทศที่จะช่วยเข้ามาเป็นแรงกระตุ้นตลาดได้ เช่น มาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว และการยกเลิกมาตรการเคอร์ฟิว

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยลดตามพันธบัตรสหรัฐฯ หลัง Fed คงดอกเบี้ยใกล้ศูนย์ต่อไปถึงปี 2565 คาด GDP ปี 2563 จะหดตัวถึง -6.5% ยอดผู้ป่วยโควิดในสหรัฐฯทะลุผ่าน 2 ล้านรายทำให้นักลงทุนกังวลต่อการแพร่ระบาดรอบ 2 และขายสินทรัพย์เสี่ยงออกมา นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิพันธบัตรไทยกว่า 8 พันล้านบาท กว่า 95% เป็นพันธบัตรระยะสั้นสอดคล้องกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนมีโอกาสผันผวนต่อไปตามการเคลื่อนไหวของพันธบัตรสหรัฐฯ และค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นตามแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติที่กลับเข้ามาทั้งในหุ้นไทยและตราสารหนี้ไทย

กองทุนแนะนำ : MMM

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับตัวลง -4.51% และ MSCI Emerging ปรับตัวลง -1.56% ธนาคารกลางสหรัฐฯคงดอกเบี้ย แต่ไม่ได้ออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่ม และมีมุมมองว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัวในระยะยาว โดยคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯปี 2563 จะหดตัว -6.5% ปี 2564 จะขยายตัว +5% และ ปี 2565 ขยายตัว +3.5% ทำให้ตลาดผิดหวัง

**MFC Analysis :** แนวโน้มหุ้นต่างประเทศผันผวนในระยะสั้น ตลาดวิตกกังวลต่อคลื่นที่สองของ COVID-19 สัปดาห์นี้ติดตามถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯต่อสภาสหรัฐฯ รวมทั้งติดตามการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น ตัวเลขยอดค้าปลีกสหรัฐฯ ดัชนีหลายตลาดปรับตัวขึ้นมาในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา แนะนำซื้อลงทุนช่วงดัชนีอ่อนตัว

กองทุนแนะนำ : MGF

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 0.70% ภายหลังจากประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯที่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและคาดว่าจะคงดอกเบี้ยระดับต่ำไปจนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวและคงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในระดับปัจจุบันไว้เพื่อสนับสนุนเสถียรภาพของตลาดการเงิน นอกจากนี้ตลาดกังวลการระบาดรอบสองของ COVID-19 ในสหรัฐฯ

**MFC Analysis :** การปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯถูกจำกัด จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯยังคงเข้าซื้อพันธบัตรและตราสารหนี้ ทั้งนี้กลุ่มพันธบัตรตลาดเกิดใหม่ และหุ้นกู้ผลตอบแทนสูงมีความผันผวนตามตลาดหุ้น เนื่องจากการระบาด COVID-19 รอบสองในสหรัฐฯ ส่งผลเชิงบวกต่อหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาล

กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.60% แต่น้อยกว่าตลาดหุ้นที่ลดลง -3.7% ตลาดปรับตัวลงตามตลาดหุ้นจากความกังวลการระบาดรอบสองในต่างประเทศและเทขายทำกำไรระยะสั้น ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.18% และ Dividend Yield ปรับขึ้นอยู่ที่ 5.67% และ Yield Spread ปรับตัวกว้างขึ้นอยู่ที่ 4.49%

MFC Analysis : ระยะเวลาตลาดมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ต่อ แต่อาจกดดันจากความกังวลการระบาดรอบสองและเศรษฐกิจว่าจะฟื้นตัวช้ากว่าคาด ทั้งนี้ ปัจจัย Yield Spread และราคาอยู่ในระดับนำลงทุน แนะนำทยอยซื้อ

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศ ปรับตัวลง -5.03% จากความกังวลการระบาดของ COVID-19 รอบสองใน สหรัฐฯ และ จีน

MFC Analysis : นักลงทุนติดตามการเปิดเศรษฐกิจและคลื่นรอบที่สองของ COVID-19 ที่อาจกลับมาปะทุ ติดตามสถานการณ์ในสหรัฐฯ และฮ่องกง ถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐสัปดาห์นี้ต่อสภาสหรัฐ REITs ที่ปรับฐานเป็นโอกาสซื้อลงทุนช่วงอ่อนตัว

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคา น้ำมันปรับตัวลง -8.32% ความกังวลที่มานาน้ำมันโรงกลั่นยังไม่ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐปรับตัวขึ้นสวนทางที่นักวิเคราะห์คาด กดดันการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมัน

MFC Analysis : น้ำมันมีโอกาสพักฐาน คาด WTI เคลื่อนไหว 30-35 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ติดตามตัวเลขยอดผู้ติดเชื้อ COVID-19 การขยายเวลาลดการผลิตของ OPEC ออกไปอีก 1 เดือน ตัวเลขค่าการกลั่นที่บ่งชี้ความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลก อย่างไรก็ตามมีความเสี่ยงทางการเมืองระหว่างอิหร่านกับซาอุดีอาระเบียที่อาจกลับมา

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +2.71% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวลง จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐคงดอกเบี้ยที่ระดับ 0-0.25% ตามคาดพร้อมส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยนโยบายถึงปี 2565 สะท้อนถึงการที่ Fed ประเมินการฟื้นตัวของเศรษฐกิจล่าช้า

MFC Analysis : กรอบเป้าหมายทำกำไรระยะสั้น ราคาทองคำที่ 1,739-1,765 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ ติดตามถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐในสัปดาห์นี้ต่อสภาสหรัฐ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,382.56	-3.70%	+6.80%	-12.49%
SETPREIT	250.65	-0.60%	+5.70%	-8.90%
Thai Government Bond 10Y	1.28%	-12 bps	+11 bps	-21 bps
US Treasury Bond 10Y	0.70%	-19 bps	-5 bps	-121 bps
S&P 500 (US)	3,041.31	-4.78%	+5.96%	-5.71%
STOXX50 (Europe)	3,153.74	-6.81%	+9.35%	-13.38%
MSCI EM (Emerging Markets)	987.01	-1.56%	+8.54%	-7.09%
J.P. Morgan Emerging Bond	584.93	-0.22%	+6.30%	-3.69%
iBoxx Liquid IG Corporate	335.13	+0.33%	+4.33%	+4.75%
iBoxx High Yield	291.56	-2.07%	+4.68%	-4.08%
Bloomberg Barclays US MBS	2,319.23	+0.16%	+0.22%	+3.69%
West Texas (Oil)	36.26	-8.32%	+40.65%	-29.67%
Gold Spot	1,730.75	+2.71%	+1.65%	+8.91%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,126.06	-5.03%	+12.63%	-21.54%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”