

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index สัปดาห์ที่ผ่านมา ปิดที่ 1,350.50 จุด ปรับตัวลดลง -1.59% ปัจจัยกดดันเช่นเดียวกับตลาดหุ้นในภูมิภาคจากความกังวลการระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่เลขผู้ป่วยยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในหลายประเทศ ซึ่งกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก นอกจากนี้ยังมีปัจจัยกดดันจากประเด็นความมั่นคงทางการเมืองในประเทศหลังมีการลาออกของฝ่ายบริหารของพรรคพลังประชาชน

MFC Analysis : คาดสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นแกว่งตัว Sideway รอดูการ Preview การประกาศผลประกอบการ ของกลุ่มธนาคารและ ICT นอกจากนี้ความคืบหน้าการผลิตรักชีนจะเป็นปัจจัยที่ช่วยประคองตลาดหุ้น นอกจากนี้จับตาดู การประชุมนโยบายทางการเงินของ ECB และ BoJ

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับสูงขึ้นเล็กน้อย นักลงทุนกลับมาซื้อสินทรัพย์เสี่ยง และบางส่วนลดการถือครองพันธบัตรเพื่อรอเข้าซื้อหลังการประมูลพันธบัตร 10 ปี และรุ่นอื่นๆที่ทยอยออกมาต่อเนื่องในเดือนกรกฎาคมนี้ นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิตราสารหนี้กว่า 1 หมื่นล้านบาท กว่า 90%เป็นตราสารระยะยาว นักลงทุนยังติดตามการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในสหรัฐฯ อย่างใกล้ชิด

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนจะยังคงเคลื่อนไหว Sideway ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามได้แก่การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ, การเคลื่อนไหวของเงินบาท, แรงแซงของนักลงทุนต่างชาติ ผลการประมูลพันธบัตรไทยในเดือน กรกฎาคม และสถานการณ์การระบาดของไวรัสโควิด -19

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับตัวขึ้น +1.49% ขณะที่ MSCI Emerging ปรับตัวขึ้น +3.50% ตลาดถูกกระทบจากความกังวลการปิดล็อกดาว์ตรอบสองและตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัว แต่นักลงทุนยังได้รับข่าวบวกจากความคาดหวังการค้นพบยารักษาไวรัสโควิด-19 เร็วๆนี้ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ในตลาด NASDAQ ปรับตัวขึ้น +4.01% หนุนภาพรวมหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก และตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สี่

MFC Analysis : หุ้นต่างประเทศมีแนวโน้มเคลื่อนไหว Sideway ติดตามประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น และธนาคารกลางยุโรป อีกทั้งการประกาศ GDP จีน ไตรมาสที่ 2 ตลาดคาดว่า จะมีการฟื้นตัว รวมทั้งหุ้นสหรัฐฯ ที่จะประกาศผลดำเนินงานสัปดาห์นี้ อาทิ JPMorgan Chase & Co และผลดำเนินงาน Netflix ที่จะประกาศในช่วงปลายสัปดาห์

กองทุนแนะนำ : MGF, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยไปอยู่ที่ 0.64% ตัวเลขผู้ติดเชื้อในสหรัฐฯปรับเพิ่มขึ้นสูงเป็นกว่า 60,000 คนต่อวัน ซึ่งอาจจะกระทบการฟื้นตัวของเศรษฐกิจให้ล่าช้าออกไป อย่างไรก็ดียอดขอรับสวัสดิการผู้ว่างงานเบื้องต้นของสหรัฐฯลดลงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แต่ยังคงมีความเสี่ยงที่จำนวนคนว่างงานอาจเพิ่มสูงขึ้น จากการปลดพนักงานของบริษัทที่ได้รับผลกระทบ

MFC Analysis : จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่รายวันในสหรัฐฯยังคงเพิ่มสูงขึ้น และความเสี่ยงเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯและจีนยังคงมีอยู่ การถือสินทรัพย์ที่มี Credit Rating สูง จะช่วยลดความผันผวนของ Portfolio ได้

กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลง -0.77% ตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทย และอยู่ในช่วงประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ตรงตัวที่ 1.25% และ Dividend Yield (SectorYield) ปรับลงเล็กน้อยที่ 6% และ Yield Spread ปรับตัวกว้างอยู่ที่ 4.75%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway ตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทย และคาดว่าผลประกอบการโดยรวมไตรมาส 2 รายได้ค่าเช่าจะปรับลดลง ทั้งนี้ ปัจจัยราคาปรับตัวลงแรงก่อนหน้า และ Yield Spread ที่กว้างอยู่ 4.75% ส่งผลให้ราคายังอยู่ในระดับนำลงทุน แนะนำให้ทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REITs ต่างประเทศ ปรับตัวลดลงสัปดาห์ที่ผ่านมา -2.79% ตลาดกังวลต่อการปิดล็อกดาว์นบางเมืองรอบสองซึ่งเป็นปัจจัยกดดันกลุ่ม REITs

MFC Analysis : คาดตลาด REITs เคลื่อนไหว Sideway จากความกังวลการระบาดของไวรัสโควิด-19 รอบสอง รวมทั้งและการกลับมาปิดล็อกดาว์นในบางพื้นที่ ทั้งนี้ ภาวะการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางต่างๆทั่วโลกที่คงดอกเบี้ยต่ำยังเป็นปัจจัยหนุนการลงทุนใน REITs

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลง -0.25% Energy Information Administration (EIA) สหรัฐฯ เปิดเผยปริมาณการสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 5.7 ล้านบาร์เรล สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะลดลง 3.2 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสผันผวน ทั้งนี้คาดว่าราคาน้ำมัน WTI บริเวณใกล้เคียงระดับ 38-45 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล มีโอกาสถูกขายทำกำไร ปัจจัยที่ติดตามกลางสัปดาห์นี้ได้แก่ การประชุมความร่วมมือการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปกกับพันธมิตร

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้น +1.28% SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเพิ่มขึ้น 8.99 ตัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสู่ระดับ 1.20 พันตัน โดยเป็นตัวเลขวันที่ 10 กรกฎาคม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ทำระดับต่ำลงในสัปดาห์ที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า ระหว่าง 0.57%-0.71% เป็นบวกต่อราคาทองคำ

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำ และทองคำถือเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย มองกรอบเป้าหมายราคาทองคำที่ยืนเหนือ 1,750-1,850 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,350.50	-1.59%	-4.81%	-14.52%
SETPREIT	234.71	-0.77%	-7.09%	-14.67%
Thai Government Bond 10Y	1.35%	+2 bps	-7 bps	-14 bps
US Treasury Bond 10Y	0.64%	-4 bps	-10 bps	-127 bps
S&P 500 (US)	3,185.04	+1.76%	-0.16%	-1.42%
STOXX50 (Europe)	3,296.22	+0.06%	+0.08%	-11.99%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,069.27	+3.50%	+5.61%	-4.07%
J.P. Morgan Emerging Bond	597.67	-0.48%	+1.28%	-1.59%
iBoxx Liquid IG Corporate	343.65	+0.40%	+2.16%	+7.41%
iBoxx High Yield	291.66	-0.25%	-1.29%	-4.05%
Bloomberg Barclays US MBS	2,317.17	+0.10%	-0.14%	+3.59%
West Texas (Oil)	40.55	-0.25%	+2.40%	-33.59%
Gold Spot	1,798.70	+1.28%	+3.45%	+18.55%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,985.75	-2.79%	-7.70%	-24.86%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”