

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดตลาดที่ 1,359.58 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.67% WoW แนวโน้ม Sideway ด้วยแรงหนุนจากความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีน แต่มีแรงกดดันจากปัญหาความขัดแย้งสหรัฐฯ-จีน นอกจากนี้ตลาดรอดู Preview การประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 2 ปี 2563

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหวในกรอบ ติดตามประเด็นเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่ การประกาศผลประกอบการ ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ทั้งหุ้นไทยและหุ้นต่างประเทศ, การปรับกรม. ซึ่งส่งผลต่อนโยบายเศรษฐกิจ, ความขัดแย้งสหรัฐฯ-จีน

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วพันธบัตรระยะยาวปรับลดลงจากแรงซื้อของนักลงทุน หลังการประมูลพันธบัตรรุ่น 20 ปี ได้รับตอบรับดีมาก โดยมี Bid Cover Ratio อยู่ที่ 2.37 เท่า มากกว่าการประมูลครั้งก่อน (29 พฤษภาคม) ที่ 1.51 เท่า ในสัปดาห์ก่อนหน้า นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ระยะสั้น 5.7 พันล้านบาท ตามการอ่อนค่าของเงินบาท แต่ยังคงซื้อสุทธิตราสารหนี้ระยะยาวกว่า 1 ปี 3.9 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนจะเคลื่อนไหว Sideway ตามการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ, ค่าเงินบาท, แรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ, ผลการประมูลพันธบัตรไทยในเดือนกรกฎาคม และสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อันอาจจะทำให้ประเทศต่างๆ ต้องกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์อีกครั้ง

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.37% ขณะที่ MSCI Emerging ปรับตัวลง -1.33% เนื่องจากดัชนีเซี่ยงไฮ้คอมโพสิต ปรับตัวลง -5.0% ตลาดหุ้นถูกกดดันด้วยตัวเลขเศรษฐกิจและผลดำเนินงานบริษัทจดทะเบียน

MFC Analysis : คาดหุ้นต่างประเทศเคลื่อนไหว Sideway ตลาดรอปัจจัยใหม่ผลักดันทิศทางตลาด ข้อมูลเศรษฐกิจโลกสำหรับสัปดาห์นี้ ได้แก่ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเดือนกรกฎาคม ภาคผลิตและภาคบริการ ของโซนยุโรป สหราชอาณาจักร และสหรัฐฯ ผลดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศ

กองทุนแนะนำ : MGF, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อย มาอยู่ที่ 0.62% แม้ว่าจะมีข่าวการคืบหน้าของวัคซีน แต่ตลาดยังคงกังวลต่อความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ อาทิ ความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯและจีน ทั้งเรื่องที่สหรัฐฯยุติการให้สถานะพิเศษกับฮ่องกง และสหรัฐฯระบุว่าการอ้างสิทธิ์ของจีนในทะเลจีนใต้ไม่ชอบด้วยกฎหมาย

MFC Analysis : ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นความเสี่ยงต่อการลงทุน การถือสินทรัพย์ที่มี Credit Rating สูงจะช่วยลดความผันผวนของ Portfolio ได้

กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลงแรง -3.93% การซื้อขายค่อนข้างเบาบาง และตลาดยังคงถูกกดดันด้วยความกังวลเรื่องเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวที่ 1.23% และ Dividend Yield (SectorYield) ปรับขึ้นที่ 6.25% และ Yield Spread ปรับตัวกว้างอยู่ที่ 5.02%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway และตลาดยังคงถูกกดดันจากความเสี่ยงการจ่ายปันผลของกองทุนที่คาดว่าจะลดลงในปีนี้ ประกอบกับการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทยค่อนข้างช้า ทั้งนี้ ปัจจัยราคาที่ปรับลงมาค่อนข้างมาก และ Yield Spread ที่กว้างอยู่ 5% อยู่ในระดับน่าลงทุนระยะยาว แนะนำให้ทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.37% ธนาคารกลางสหรัฐฯเข้าซื้อพันธบัตรและหลักทรัพย์ที่มีค่าประกัน 3.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ผลประชุมธนาคารกลางสำคัญ ธนาคารกลางญี่ปุ่น ธนาคารกลางยุโรป ออกมาคงการผ่อนคลายเชิงปริมาณ

MFC Analysis : ติดตามภาวะ REITs หลัง New Normal จากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 รวมทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางและการกลับมาปิดลือคควาในบางพื้นที่ ทั้งนี้ภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำยังเป็นปัจจัยหนุนการลงทุน

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบทรงตัว โดยราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับขึ้นเล็กน้อย +0.10% ท่ามกลางการประชุมโอเปกกับพันธมิตร มีมติลดการผลิตน้ำมันลดลงในเดือนสิงหาคม ที่ระดับ 7.7 ล้านบาร์เรลต่อวันตามเดิม ท่ามกลางความคาดหวังความต้องการน้ำมันทยอยโลกฟื้นตัวและแทนชุดเจาะน้ำมันดิบสหรัฐฯที่จัดทำโดย Baker Hughes ปรับตัวลง

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมัน คาดราคาน้ำมันดิบ WTI มีโอกาสเคลื่อนไหวบริเวณระดับ 40-45 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ติดตาม การลดการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปกและพันธมิตร และสถานการณ์การระบาดรอบสองของไวรัสโควิด-19 ที่กระทบความต้องการน้ำมัน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสปอตทรงตัวสัปดาห์ที่ผ่านมา +0.65% กลางสัปดาห์ที่ผ่านมากองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้นอีก 6 ตัน ธนาคารกลางสหรัฐฯเข้าซื้อพันธบัตรและหลักทรัพย์ที่มีค่าประกัน 3.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายงบดุลธนาคารกลางสหรัฐฯเพิ่มขึ้นอยู่เหนือระดับ 7 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำ ทั้งนี้บดุลธนาคารกลางสหรัฐฯทรงตัวอยู่ในระดับสูง มองกรอบราคาทองคำสามารถยืนเหนือ 1,800 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์ได้

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,359.58	+0.67%	-1.21%	-13.94%
SETPREIT (Total Return)	225.47	-3.93%	-9.23%	-18.02%
Thai Government Bond 10Y	1.31%	-4 bps	-3 bps	-18 bps
US Treasury Bond 10Y	0.62%	-2 bps	-11 bps	-129 bps
S&P 500 (US)	3,224.73	+1.25%	+3.57%	-0.19%
STOXX50 (Europe)	3,365.60	+2.10%	+3.01%	-10.13%
MSCI EM (Emerging Markets)	1055.06	-1.33%	+6.08%	-5.35%
J.P. Morgan Emerging Bond	602.52	+0.81%	+2.23%	-0.79%
iBoxx Liquid IG Corporate	346.68	+0.88%	+2.59%	+8.36%
iBoxx High Yield	295.28	+1.24%	+0.07%	-2.86%
Bloomberg Barclays US MBS	2,316.53	-0.03%	+0.08%	+3.56%
West Texas (Oil)	40.59	+0.10%	+6.93%	-33.52%
Gold Spot	1,810.42	+0.65%	+4.83%	+19.32%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,996.89	+0.37%	-5.04%	-24.58%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”