

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดตลาดที่ 1,340.92 จุด ปรับตัวลดลง -1.37% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ช่วงต้นสัปดาห์มีข่าวดีเรื่องการพัฒนาวัคซีนและยารักษาโควิด-19 อย่างไรก็ตามช่วงปลายสัปดาห์มีแรงกดดันตลาดจากปัญหาความขัดแย้งระหว่าง สหรัฐฯ และ จีน

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ประเมินกรอบ SET Index เคลื่อนไหวระหว่าง 1,325-1,365 จุด แนะนำให้ติดตามประเด็นเศรษฐกิจสำคัญในประเทศ ได้แก่ การประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส ที่ 2 ปี 2563 ของ SCC, PTTEP, HMPRO, และ GLOBAL รวมไปถึงติดตามมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวเฟสสองที่จะสนับสนุนการท่องเที่ยวเมืองรอง
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยโดยรวมปรับลดลงตามสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และ จีน และผลการประมูลพันธบัตรรุ่นอายุ 20 ปี และ 50 ปี ได้รับการตอบรับดีมาก โดยมี Bid Cover Ratio ที่ 3.49 และ 2.04 เท่า ตามลำดับ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ระยะยาวกว่า 4.7 พันล้านบาท ขณะที่ขายสุทธิตราสารหนี้ระยะสั้นตามการอ่อนค่าของเงินบาทกว่า 3.4 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนจะเคลื่อนไหว Sideway ตามการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ, ค่าเงินบาทแรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ, ผลการประมูลพันธบัตรไทยในเดือนกรกฎาคม และสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อันอาจจะทำให้ประเทศต่างๆ ต้องกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์อีกครั้ง
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุน
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ทรงตัวโดยลบเล็กน้อย หรือ ปรับตัวลง -0.10% แต่ MSCI Emerging ปรับตัวขึ้น +0.51% ตลาดหุ้นทั่วโลกถูกกดดันด้วยตัวเลขเศรษฐกิจและผลดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส ที่ 2 ปี 2563 และความขัดแย้งระหว่าง สหรัฐฯ และ จีน

MFC Analysis : แนวโน้มตราสารทุนต่างประเทศรอปัจจัยใหม่แต่เนื่องจากเป็นช่วงประกาศผลดำเนินงาน ทำให้นักลงทุนยังรอดูผลดำเนินงาน ไตรมาส ที่ 2 ปี 2563 นักลงทุนติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากสหรัฐฯ (Stimulus Package) รอบใหม่ ภายในสิ้นเดือนนี้ และรอดสัญญาณนโยบายการเงินจากการประชุม คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐฯระหว่าง 28-29 กรกฎาคม
กองทุนแนะนำ : MGF, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 0.57% จากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และ จีนที่รุนแรงมากขึ้น โดยสหรัฐฯ ส่งปีตสถานะกงสุลจีนในเมืองฮุสตัน (เมืองใหญ่อันดับสี่ของสหรัฐฯ) ประกอบกับยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหม่ของสหรัฐฯ

MFC Analysis : ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นความเสี่ยงต่อการลงทุน การถือสินทรัพย์ที่มี Credit Rating สูงจะช่วยลดความผันผวนของพอร์ตได้

กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.27% การซื้อขายค่อนข้างเบาบาง และตลาดยังคงถูกกดดันด้วยความกังวลเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวที่ 1.22% และ Dividend Yield ปรับลดลงไปอยู่ที่ 6.15% และ Yield Spread ปรับตัวแคบลงอยู่ที่ 4.93%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway และตลาดยังคงถูกกดดันจากความเสี่ยงการจ่ายปันผลของกองทุนที่คาดว่าจะลดลงในปีนี้ ประกอบกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยค่อนข้างช้า ทั้งนี้ ปัจจัยราคาที่ปรับลงมาค่อนข้างมาก และ Yield Spread ที่กว้างอยู่ในระดับเกือบ 5% อยู่ในระดับน่าลงทุนระยะยาว แนะนำทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวลงเล็กน้อย -0.18% ท่ามกลางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอยู่ในระดับต่ำ นักลงทุนยังวิตกกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ เศรษฐกิจโลก ซึ่งจะกระทบต่อผลตอบแทนของ REITs

MFC Analysis : ติดตามภาวะ REITs หลัง New Normal จากผลกระทบของ โควิด-19 รวมทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลาง และการกลับมาปิดล็อกดาวน์ในบางพื้นที่ ทั้งนี้ ภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำยังเป็นปัจจัยหนุน

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้น +1.72% แทนชุดเจาะน้ำมันดิบสหรัฐฯที่จัดทำโดย Baker Hughes กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น 181 แท่น

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีโอกาสชะลอการปรับตัวขึ้น โดยคาดว่าราคาน้ำมันดิบ (WTI) น่าจะเคลื่อนไหวบริเวณระดับ 39-45 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ติดตามการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปคและพันธมิตรในเดือนสิงหาคมและแนวโน้มที่ Shale Oil จะกลับมาผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นโดดเด่นสัปดาห์ที่ผ่านมา +5.06% ท่ามกลางความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีนที่เร่งตัวขึ้น ขณะที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ฟื้นตัวสัปดาห์ที่ผ่านมากองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 21.92 ตัน โดยล่าสุดถือครองทองคำที่ 1.243 พันตัน ณ วันที่ 28 กรกฎาคม

MFC Analysis : แนะนำซื้อลงทุนเมื่อราคาอ่อนตัว สินทรัพย์ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำ ทั้งนี้พบดุลธนาคารกลางสหรัฐฯทรงตัวอยู่ในระดับสูง และ ตลาดเริ่มหาสินทรัพย์ทองคำปกป้องความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ หรือ Inflation hedging

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,340.92	-1.37%	+0.56%	-15.12%
SETPREIT (Total Return)	224.87	-0.27%	-6.55%	-18.24%
Thai Government Bond 10Y	1.30%	-1 bps	+3 bps	-19 bps
US Treasury Bond 10Y	0.57%	-4 bps	-4 bps	-133 bps
S&P 500 (US)	3,215.63	-0.28%	+5.42%	-0.47%
STOXX50 (Europe)	3,310.89	-1.63%	+3.59%	-11.60%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,060.47	+0.51%	+6.15%	-3.10%
J.P. Morgan Emerging Bond	611.54	+1.50%	+3.45%	+0.69%
iBoxx Liquid IG Corporate	349.71	+0.87%	+3.44%	+9.31%
iBoxx High Yield	300.13	+1.64%	+4.12%	-1.26%
Bloomberg Barclays US MBS	2,315.56	-0.04%	+0.05%	+3.52%
West Texas (Oil)	41.29	+1.72%	+8.63%	-32.38%
Gold Spot	1,902.02	+5.06%	+8.00%	+25.36%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,991.64	-0.18%	+0.08%	-24.71%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”