

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index ปิดสัปดาห์ที่ 1,328.53 จุด ปรับตัวลง -0.92% WoW ตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศ ที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยเฉพาะอย่างยิ่งกลุ่มธนาคาร อย่างไรก็ตามช่วงปลายสัปดาห์ได้รับแรงหนุนจากกลุ่มพลังงาน

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideway ติดตามประเด็นสำคัญ ได้แก่ 1) การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) 2)การประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 2 ปี 2563 3) การระบาดของไวรัสโควิด-19 รวมถึงการพัฒนาวัคซีน

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงเล็กน้อยโดยเฉพาะรุ่นอายุยาวกว่า 3 ปี ตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และ จีน และการเริ่มประกาศ GDP ไตรมาสสองที่ติดลบอย่างรุนแรงในแต่ละประเทศจากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 ทำให้มีแรงซื้อในสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ทองคำ และพันธบัตรสอดคล้องกับนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยระยะยาวกว่า 5.8 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนจะเคลื่อนไหว Sideway ตามปัจจัยต่างๆ เช่น การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ, ค่าเงินบาท,แรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ, ผลการประเมินพันธบัตรในเดือนสิงหาคม และสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.58% ขณะที่ MSCI Emerging ปรับตัวขึ้น +1.58% เติ่นกว่าตลาดหุ้นพัฒนาแล้วท่ามกลางดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าหนุนให้เงินไหลเข้าตลาดเกิดใหม่และทำให้ค่าเงินตลาดเกิดใหม่แข็งค่า ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจของยุโรป เช่น GDP เยอรมันไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ออกมาหดตัว -11.7% yoy มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ และหดตัวติดต่อกันสองไตรมาสติดต่อกัน

MFC Analysis : แนวโน้มตราสารทุนต่างประเทศรอปัจจัยผลักดันใหม่ จากที่เป็นช่วงประกาศผลดำเนินงานทำให้นักลงทุนรอดูผลดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ที่จะประกาศ ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากสหรัฐฯ รอบใหม่ รวมทั้งติดตามตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ เดือน กรกฎาคม ที่จะประกาศสัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : MGF, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 0.53% จำนวนผู้ติดเชื้อยังคงเพิ่มขึ้น และเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส 2 หดตัว -32.9% โกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตามธนาคารกลางสหรัฐฯ ให้คำมั่นว่าจะใช้เครื่องมือทุกอย่างเพื่อให้เศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัวจากวิกฤตที่รุนแรง

MFC Analysis : ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นความเสี่ยงต่อการลงทุน การถือสินทรัพย์ที่มี Credit Rating สูงจะช่วยลดความผันผวนของพอร์ตได้

กองทุนแนะนำ : SMART-PLUS

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลง -0.25% รายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของธนาคารพาณิชย์ไทยส่วนใหญ่ออกมาแยกว่าที่ตลาดคาด สะท้อนการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2 และสำนักเศรษฐกิจการคลัง คาดว่า GDP ไทยในปีนี้อาจติดลบถึง -8.5% ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 1.19 % และ Sector Yield เฉลี่ยที่ 6%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway โดยตลาดยังคงถูกกดดันจากความกังวลการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ปัจจัยราคาปรับตัวลงแรงค่อนข้างมากตั้งแต่เดือนมิถุนายน ส่งผลให้ Yield Spread ปรับตัวกว้างขึ้นไปอยู่ที่ 4.90% ทำให้ราคาอยู่ในระดับน้ำหนักลงทุน แนะนำทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +3.15% ท่ามกลางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อยู่ในระดับต่ำ กลุ่ม REITs ทยอยประกาศผลดำเนินงานและมีการประกาศจ่ายปันผล ทั้งนี้ตัวเลขอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด ยอดขายบ้านใหม่สหรัฐฯ เดือน มิถุนายนเพิ่มขึ้น +13.8% จากเดือนก่อน แกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้น +4%

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

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบปรับตัวลง โดยน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) -2.47% ท่ามกลางความกังวล "Second Wave" ของการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งจะกระทบกับความต้องการใช้น้ำมัน

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสชะลอการปรับตัวขึ้น คาดว่าราคาน้ำมัน WTI มีโอกาสเคลื่อนไหวบริเวณ 38-44 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ท่ามกลางความกังวลปริมาณน้ำมันส่วนเกินจากอุปทานน้ำมันมีโอกาสกลับมาปรับตัวขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นโดดเด่นสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย Spot Gold +3.88% สัปดาห์ที่ผ่านมากองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 13.14 ตัน โดย กองทุนถือครองทองคำที่ 1.241 พันตัน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าเป็นบวกต่อราคาทองคำ

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำ ทั้งนี้บุคลากรกลางสหรัฐฯ ทรงตัวอยู่ในระดับสูงและความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และสงครามการค้า เป็นปัจจัยหนุนการลงทุน

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

| Index | Last | Return % 1W | Return % 1M | Return % YTD |
|--------------------------------------------------------------|----------|-------------|-------------|--------------|
| SET | 1,328.53 | -0.92% | -1.55% | -15.91% |
| SETPREIT (Total Return) | 224.31 | -0.25% | -6.14% | -18.45% |
| Thai Government Bond 10Y | 1.27% | -3 bps | +0 bps | -19 bps |
| US Treasury Bond 10Y | 0.53% | -6 bps | -6 bps | - 138 bps |
| S&P 500 (US) | 3,271.12 | +1.73% | +5.51% | +1.25% |
| STOXX50 (Europe) | 3,174.32 | -4.12% | -1.85% | -15.24% |
| MSCI EM (Emerging Markets) | 1,078.92 | +1.74% | +8.42% | -3.21% |
| J.P. Morgan Emerging Bond | 615.44 | +0.76% | +4.00% | +1.34% |
| iBoxx Liquid IG Corporate | 350.76 | +0.13% | +3.59% | +9.64% |
| iBoxx High Yield | 302.07 | +0.76% | +4.79% | -0.62% |
| Bloomberg Barclays US MBS | 2,319.32 | +0.26% | +0.18% | +3.69% |
| West Texas (Oil) | 40.27 | -2.47% | +2.55% | -34.05% |
| Gold Spot | 1,975.86 | +3.88% | +10.94% | +30.22% |
| Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS) | 3,085.80 | +3.15% | +2.77% | -22.34% |



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”