

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : SET Index สัปดาห์ที่แล้วปิดที่ 1,324 จุด ปรับตัวลง -0.31% WoW มีแรงกดดันจากกลุ่มการเงิน หลังพาดานดอกเบี๋ยใหม่เริ่มบังคับใช้อย่างถาวร รวมถึงความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน อย่างไรก็ตามปัจจัยที่เข้ามาช่วยประคองตลาดจาก PMI ภาคการผลิตในหลายประเทศปรับตัวดีขึ้น และความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ เช่น สหรัฐฯ

MFC Analysis : คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideway ติดตามประกาศงบการเงินไตรมาส 2 ปี 2563 และรายงาน GDP ไตรมาส 2 ของไทยวันที่ 17 สิงหาคม นี้ รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังปรับครม. รวมทั้งความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับจีนเพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อการประชุมทววนข้อตกลงทางการค้าเฟส 1 วันที่ 15 สิงหาคม นี้
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหลัง กนง.คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและไม่ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในอนาคต ประกอบกับแรงซื้อที่ชะลอลงจากความกังวลของนักลงทุนต่อปริมาณการออกพันธบัตรเป็นจำนวนมากในเดือน สิงหาคม นี้ สอดคล้องกับแรงขายนักลงทุนต่างชาติในตราสารหนี้ไทยกว่า 3.3 พันล้านบาทในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนจะเคลื่อนไหว Sideway ตามปัจจัยต่างๆ เช่น ความตึงเครียดทางการทูตที่เพิ่มขึ้นระหว่างสหรัฐฯและจีน, การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาท, แรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ, ผลการประมูลพันธบัตรรุ่น 15 ปี เพื่อความยั่งยืน และที่สำคัญคือการประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ของไทย วันที่ 17 สิงหาคม นี้
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้น MSCI World +2.21% และ MSCI Emerging +0.96% ตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐฯ (Stimulus Package) นอกจากนี้ประธานาธิบดีสหรัฐฯ มีคำสั่งแบนห้ามบริษัทสหรัฐฯทำธุรกรรมกับ WeChat และ TikTok ของจีน กระทบความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อการลงทุนในหุ้นจีน

MFC Analysis : แนวโน้มตราสารทุนต่างประเทศรอปัจจัยผลักดันใหม่ หลังจากที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ลงนามคำสั่งบริหาร 4 ฉบับ เพื่อขยายแผนช่วยเหลือจากผลกระทบของโควิด-19 ในขณะที่ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับจีนเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทววนข้อตกลงทางการค้าเฟส 1 ที่จะประชุมกันวันที่ 15 สิงหาคม นี้ และติดตามการตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่จะประกาศสัปดาห์นี้
กองทุนแนะนำ : MGF, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับขึ้นเล็กน้อยไปอยู่ที่ 0.56% รายงานเศรษฐกิจสหรัฐฯ เช่น การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด และการขยายมาตรการเงินสนับสนุนช่วยเหลือผู้ว่างงานสหรัฐฯต่อ อย่างไรก็ตามความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและจีนยังคงเป็นความเสี่ยงล่าสุดกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศคว่ำบาตรเจ้าหน้าที่รัฐบาลจีนและพันธมิตรในฮ่องกง

MFC Analysis : คาดการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯจำกัด หุ่นกู้เอกชนคุณภาพสูง พันธบัตรรัฐบาลตลาดเกิดใหม่ และหุ้นกู้ผลตอบแทนสูง ยังได้ปัจจัยหนุนจากนโยบายการเงินผ่อนคลายทั่วโลก และนโยบายการคลังสนับสนุน แต่ก็มีคามผันผวนสูงเช่นกัน จากปัจจัยเสี่ยง เช่น สงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ
กองทุนแนะนำ : SMART-PLUS

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ปรับตัวลงแรง -3.71% สะท้อนความกังวลมากขึ้นต่อผลประกอบการไตรมาส 2 และ 3 ส่งผลให้ราคากลุ่ม Retails รวมถึง กลุ่ม Industrial กลับมาปรับตัวลงแรง ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1.29% ยังเป็นปัจจัยลบต่อตลาด REITs ไทย

MFC Analysis : ตลาดปรับตัวลงติดต่อกัน 2 เดือนระหว่างเดือน มิถุนายน-กรกฎาคม ส่งผลให้ Yield Spread ปรับตัวกว้างขึ้นไปอยู่ 5.12 % อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงกังวลต่อรายได้ และอัตราการจัดปันผลครึ่งปีหลังของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยจากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 ว่าจะทำให้เศรษฐกิจไทยชะลอการฟื้นตัวมากกว่าที่คาด

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +1.41% ท่ามกลางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอยู่ในระดับต่ำ กลุ่ม REITs ททยอยประกาศผลดำเนินงานและมีการประกาศจ่ายปันผล ทั้งนี้สหรัฐฯแบนบริษัทจีนปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา มีผลกระทบต่อดัชนี REITs

MFC Analysis : ติดตามภาวะ REITs หลัง New Normal จากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 รวมทั้งอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางประเทศต่างๆ

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา น้ำมันแกว่งตัวขึ้น โดยราคาน้ำมันเวสต์เท็กซัส (WTI) +2.36% Energy Information Administration (EIA) สหรัฐฯเผยตัวเลขน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ สัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับตัวลดลง 7.4 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะปรับลดลงเพียง 3.4 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมี โอกาสชะลอการปรับตัวขึ้น คาดว่าราคาน้ำมัน WTI มีโอกาสเคลื่อนไหวบริเวณ 39-44 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตามยังคงติดตามปริมาณน้ำมันส่วนเกิน และสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่เร่งตัวขึ้น รวมทั้งความคาดหวังว่าความต้องการน้ำมันในเอเชียฟื้นตัว

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้น เป็นสัปดาห์ที่สามติดต่อกัน โดยสัปดาห์ที่ผ่านมา ราคา Gold Spot ปรับตัวขึ้น +3.02% ทำ New High ที่ระดับ 2,074 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์ก่อนที่จะมีการขายทำกำไร กองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมาอีก 20 ตัน

MFC Analysis : ทองคำมีปัจจัยหนุนจากที่ภาวะดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลาง และปัจจัยการเมืองที่เร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐฯจะหนุนให้นักลงทุนเข้าสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าทองคำได้เช่นกัน

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

| Index | Last | Return % 1W | Return % 1M | Return % YTD |
|--|----------|-------------|-------------|--------------|
| SET | 1,324.40 | -0.31% | -2.79% | -16.17% |
| SETPREIT (Total Return) | 215.97 | -3.71% | -8.21% | -21.48% |
| Thai Government Bond 10Y | 1.29% | +2 bps | -6 Bps | -20Bps |
| US Treasury Bond 10Y | 0.56% | +0.3 bps | -1 bps | -135 bps |
| S&P 500 (US) | 3,351.28 | +2.45% | +6.55% | +3.73% |
| STOXX50 (Europe) | 3,252.65 | +2.47% | -2.07% | -13.15% |
| MSCI EM (Emerging Markets) | 1,089.32 | +0.96% | +3.49% | -2.27% |
| J.P. Morgan Emerging Bond | 624.17 | +1.42% | +4.13% | +2.77% |
| iBoxx Liquid IG Corporate | 352.32 | +0.45% | +2.70% | +10.12% |
| iBoxx High Yield | 303.47 | +0.46% | +3.83% | -0.16% |
| Bloomberg Barclays US MBS | 2,322.51 | +0.14% | +0.23% | +3.83% |
| West Texas (Oil) | 41.22 | +2.36% | +1.48% | -32.49% |
| Gold Spot | 2,035.55 | +3.02% | +13.41% | +34.16% |
| Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS) | 3,129.21 | +1.41% | +3.98% | -21.25% |



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”