

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,327.05 จุด ปรับตัวขึ้น +0.2% WoW ตลาดได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯและไทย และข่าวการค้นพบวัคซีนของรัสเซีย อย่างไรก็ตามในช่วงปลายสัปดาห์ตลาดปรับตัวลงเนื่องจากความกังวลการชุมนุมในไทยที่เกิดขึ้นช่วงสุดสัปดาห์

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideway โดย GDP ไตรมาส 2 ปี 2563 ของไทยประกาศที่ -12.2% YoY ดีกว่าคาดเล็กน้อย สัปดาห์นี้ติดตามประเด็นความขัดแย้งสหรัฐฯ-จีน รวมถึงการประชุมในประเทศ อย่างไรก็ตามหากมีความคืบหน้าเรื่องวัคซีนจะส่งผลกระทบต่อตลาด

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับสูงขึ้นทุกช่วงอายุ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตราสารหนี้ไทยจำนวน 1,411 ล้านบาท หลังรัสเซียอนุมัติการใช้วัคซีนโควิด-19 มีการขยายสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ทองคำและพันธบัตร นักลงทุนยังรอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มจากสหรัฐฯและพัฒนาการทางการเมืองในประเทศที่มีความรุนแรงมากขึ้นหลังมีการชุมนุมจากกลุ่มต่างๆ

MFC Analysis : คาดพันธบัตรเคลื่อนไหว Sideway ตามปัจจัยทั้งในและต่างประเทศ เช่น ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน รวมถึงความคืบหน้าของวัคซีนโควิด-19 ซึ่งวัคซีนหลายตัวอยู่ในการทดลองขั้นสุดท้าย, การทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนพันธบัตรไทย (Bond Switching) ในเดือน สิงหาคม และความเสียหายทางการเมืองในประเทศที่เพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นค่อนข้างผันผวน ท่ามกลางความตึงเครียดทางการเมืองสหรัฐฯและจีน อย่างไรก็ตามข่าวความคืบหน้ายาต้านไวรัสโควิด-19 หลังจากทั่วโลกมีผู้ป่วยติดเชื้อลดลงป้องกันไวรัสโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้น ทำให้ ดัชนี MSCI World ปรับตัวขึ้น +1.20% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : คาดตลาดหุ้นอาจยังมีความผันผวน ปัจจัยที่ให้น้ำหนัก ได้แก่ 1) ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างสหรัฐฯและจีน 2) ความคืบหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ 3) ผลประกอบการบริษัทในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่ากำไรดีกว่าคาดการณ์ 4) ความคืบหน้าเรื่องวัคซีนป้องกันไวรัสโควิด-19

กองทุนแนะนำ : MGF, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 14 bps จาก 0.56% มาที่ 0.70% หลังจากมีการประมูลพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปี จำนวน 40,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นับว่าเป็นวงเงินที่สูงกว่าปกติ (ปกติวงเงินครั้งละประมาณ 15,000-20,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)

MFC Analysis : การฟื้นตัวของตลาดแรงงานดีขึ้นเรื่อยๆ จากตัวเลขผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการดีกว่าที่ตลาดคาดและเป็นครั้งแรกที่ต่ำกว่า 1 ล้านราย อีกทั้งประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเดิมออกไป สัปดาห์นี้คาด Yield จะเพิ่มขึ้นและกระทบตราสารหนี้ที่มี Duration ยาว

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ปรับตัวขึ้น +1.97% จากการปรับขึ้นของกลุ่ม REITs ขนาดใหญ่ โดยเฉพาะ CPNREIT ที่ก่อนหน้าปรับฐานลงแรง อย่างไรก็ตามปริมาณการซื้อขายในตลาดค่อนข้างเบาบางและความกังวลต่อเศรษฐกิจไทยยังคงกดดันตลาด ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1.30 % และ Dividend Yield ที่ 6.20%

MFC Analysis : ตลาดฟื้นตัวจากก่อนหน้า ราคาปรับฐานลงแรง นักลงทุนยังกังวลต่อรายได้ และอัตราการจ่ายปันผลครึ่งปีหลังของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย ประกอบกับยังมีสัญญาณการชะลอการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้ปัจจัยราคาปรับตัวลงมากตั้งแต่เดือนมิถุนายน และ Yield Spread กว้างอยู่ที่ 4.9% อยู่ในระดับนำลงทุน

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REITs ต่างประเทศถูกขายทำกำไร ทำให้สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวลง -0.59% ท่ามกลางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่ยังมีความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างสหรัฐฯและจีน กระทั่งต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลก กดดันความต้องการ REITs

MFC Analysis : คาด REITs อาจยังมีความผันผวนต่อไป ติดตามภาวะ REITs หลัง New Normal จากผลกระทบของไวรัสโคโรนา-19 โดยข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ที่จะประกาศสัปดาห์นี้ ได้แก่ ตัวเลขของสหรัฐฯ Building Permits และ Housing Start

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +1.92% ท่ามกลาง EIA เปิดเผยปริมาณสต็อกน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง 4.5 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับตัวลง 2.9 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : คาดราคาน้ำมัน WTI เคลื่อนไหวแกว่งตัวรอบแคบอยู่ระหว่าง 40 – 45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ติดตามความคืบหน้าการผลิตน้ำมันในการประชุมกลุ่มโอเปค วันที่ 19 สิงหาคม นักวิเคราะห์คาดว่า จะยังไม่มีข้อตกลงใดๆเพิ่มเติม

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาทองคำสเปดปรับตัวลง -4.44% กองทุนทองคำเทขายทำกำไร หลังทองคำปรับตัวขึ้นถึง USD 2,060/oz อีกทั้งมีข่าวรัสเซียจัดลิสซิทรีควิตชั่นป้องกันไวรัสโคโรนา-19 รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นเป็นอีกแรง กดดันต่อราคาทองคำ

MFC Analysis : แนะนำลงทุนช่วงย่อตัวหรือรอดูว่าราคาทองคำสเปดสามารถยืนบริเวณ 1,900 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์ให้มั่นคงก่อน ปัจจัยหนุนจากที่ธนาคารกลางดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเชิงปริมาณ และคาดว่าภาวะระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ยังไม่คลี่คลาย

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,327.05	+0.20%	-2.01%	-16.00%
SETPREIT (Total Return)	220.20	+1.97%	-3.33%	+19.93%
Thai Government Bond 10Y	1.37%	+8 bps	+6 bps	-12 bps
US Treasury Bond 10Y	0.70%	+14 bps	+8 bps	-120 bps
S&P 500 (US)	3,372.85	+0.64%	+5.48%	+4.40%
STOXX50 (Europe)	3,305.05	+1.61%	-0.49%	-11.75%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,093.16	+0.35%	+3.18%	-1.93%
J.P. Morgan Emerging Bond	620.96	-0.51%	+3.93%	+2.24%
iBoxx Liquid IG Corporate	345.43	-1.96%	+0.14%	+7.97%
iBoxx High Yield	301.47	-0.66%	+3.03%	-0.82%
Bloomberg Barclays US MBS	2,319.22	-0.14%	+0.11%	+3.69%
West Texas (Oil)	42.01	+1.92%	+4.27%	-31.20%
Gold Spot	1,945.12	-4.44%	+7.50%	+28.20%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,110.84	-0.59%	+4.26%	-21.71%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”