

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,299.26 จุด ปรับตัวลดลง -2.09% WoW ตลาดได้รับแรงกดดันจากประเด็นผู้ติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 ภายในประเทศไทยซึ่งภายหลังพบว่า เป็นเพียงซอกซื้อ รวมถึงแรงกดดันจากถ้อยแถลงของ Fed เกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ว่ามีความไม่แน่นอนสูงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา-19 และจะส่งผลถึงการชะลอการเติบโตของศักยภาพการผลิตในระยะยาวด้วย

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ตลาด SET Index เคลื่อนไหว Sideway ติดตามการหารือระหว่างผู้แทนการค้าสหรัฐฯ-จีน ซึ่งล่าสุดนัดเจรจาการค้าอีกครั้ง รวมถึงสถานการณ์การเมืองในประเทศ

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากแรงเทขายทั้งในและต่างประเทศ นักลงทุนในประเทศขายตราสารหนี้ระยะยาวก่อนการทำธุรกรรม Bond Switching 1 แสนล้านบาทปลาย สิงหาคม นี้ ส่วนต่างประเทศการที่ค่าเงินบาทที่กลับมาอ่อนค่าทำให้นักลงทุนต่างชาติเทขายตราสารหนี้ไทยทั้งระยะสั้นและยาวกว่า 2 พันล้านบาท แม้ว่าจะมีปัจจัยบวกต่อตราสารหนี้จากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน, ความล่าช้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มจากสหรัฐฯ และตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ปี 2563 ของไทยหดตัว -12.2%

MFC Analysis : คาดพันธบัตรเคลื่อนไหว Sideway ในกรอบแคบ ตามปัจจัยทั้งในและต่างประเทศ เช่น ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน, ความคืบหน้าของวัคซีนต้านโควิด-19, ผลของการทำ Bond Switching ปลายเดือน สิงหาคม และความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศที่เพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World บวกเล็กน้อยที่ +0.33% หนุนด้วยตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้น จากที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯปรับตัวขึ้นนำตลาด อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นเอเชีย และ ยุโรป ถูกขายจากความตึงเครียดสหรัฐฯและจีนที่เร่งตัวขึ้น รวมทั้งตัวเลขเศรษฐกิจยุโรปออกมาชะลอตัว เช่น ตัวเลขผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเดือนสิงหาคมของยูโรโซนออกมาบ่งชี้การชะลอตัวจากเดือนก่อน

MFC Analysis : หุ้นต่างประเทศมีโอกาสการปรับตัวขึ้นจำกัดในช่วงนี้ นักลงทุนยังติดตามสถานการณ์การเมืองระหว่างจีนและสหรัฐฯยึดเยื่อจากสัปดาห์ก่อน รวมทั้งความไม่แน่นอนของเลือกตั้งสหรัฐฯ ว่าใครจะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯคนถัดไป นอกจากนี้ติดตามสถานการณ์การระบาดของไวรัสโคโรนา-19 และความคืบหน้าการคิดค้นวัคซีนต้านโควิด-19

กองทุนแนะนำ : MGF, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลง -8 bps จาก 0.70% มาที่ 0.62% ตลาดยังคงกังวลต่อความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวเศรษฐกิจจากการระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ระลอก 2 ในหลายประเทศ และตัวเลข PMI เดือนสิงหาคม ฝั่งยุโรปออกมา 51.6 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ 55 ประกอบกับความเสียหายจากความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯและจีนเพิ่มขึ้น

MFC Analysis : คาดตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศได้รับผลบวกจากปัญหาการระบาดของไวรัสโคโรนา-19 ระลอก 2 ในหลายประเทศ โดยเฉพาะยุโรป ส่งผลให้มีความกังวลเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจครั้งปีหลังมากขึ้น ตราสารหนี้เอกชนจึงยังได้รับแรงกดดันอยู่ ทำให้ตลาดยังคงถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย

กองทุนแนะนำ : I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับลง -1.27% จากการปรับลงของกลุ่ม REITs ขนาดใหญ่ โดยเฉพาะ CPNREIT ที่ก่อนหน้านี้ปรับขึ้นแรง ทั้งนี้ปริมาณการซื้อขายในตลาดยังคงบาง และความกังวลต่อเศรษฐกิจไทย และการระบาดรอบสองไวรัสโควิด-19 ยังกดดันตลาด ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 1.30 % และ อัตราเงินปันผลอยู่ที่ 6%

MFC Analysis : ตลาดกลับมากังวลต่อการระบาดรอบสองของไวรัสโควิด-19 รวมทั้งเศรษฐกิจอาจฟื้นช้ากว่าที่คาด ส่งผลให้นักลงทุนกังวลต่ออัตราการจ่ายปันผลครึ่งปีหลังของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย ทั้งนี้ ปัจจัยราคาปรับตัวลงมามากแล้ว และ Yield spread อยู่ที่ 4.71% อยู่ในระดับนำลงทุน

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REITs ต่างประเทศปรับตัวลงเล็กน้อยสัปดาห์ที่ผ่านมา -0.17% แม้ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวลงหนุน REITs รวมทั้งตัวเลขอสังหาริมทรัพย์สหรัฐฯดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามตลาดอสังหาริมทรัพย์ REITs ถูกกดดันจากสถานการณ์การเมืองสหรัฐฯและจีน

MFC Analysis : ติดตามภาวะ REITs หลัง New Normal จากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 รวมทั้งติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลาง ทั้งนี้ภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำยังเป็นปัจจัยหนุน

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เคลื่อนไหวในกรอบแคบระหว่าง 42-43 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล Energy Information Administration (EIA) สหรัฐฯ เปิดเผยเลขน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลง 1.6 ล้านบาร์เรล น้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ว่าจะปรับลดลง 2.9 ล้านบาร์เรล และน้อยกว่าสัปดาห์ก่อนหน้าที่ลดลง 4.5 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : กลุ่มโอเปกและพันธมิตรมีแนวโน้มที่จะลดการผลิตน้ำมันต่อไปเพื่อช่วยรักษาเสถียรภาพจากที่ความต้องการน้ำมันยังชะลอตัว คาดว่าทิศทางน้ำมันดิบ WTI จะเคลื่อนไหวกรอบแคบอย่างต่อเนื่องระหว่าง 40-45 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วราคาทองคำสปอตผันผวนแต่ปิดสัปดาห์ปรับลดลงเล็กน้อย -0.24% ท่ามกลางกองทุน SPDR Gold Trust ชะลอการซื้อทองคำเพิ่มขึ้นและมีแรงขายทำกำไรช่วงที่ราคาปรับตัวขึ้น ทั้งนี้ธนาคารกลางสหรัฐฯซื้อทองคำเพิ่มขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาซื้อสุทธิรวม 53 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

MFC Analysis : มองกรอบเป้าหมายราคาทองคำสปอตพื้นฐานที่บริเวณ 1,900 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์ ปัจจัยเสี่ยงมาจากแรงทำกำไรของกองทุนที่เอฟทองคำ อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ทองคำยังได้ปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำ ที่โดยรวมงบดุลธนาคารกลางสหรัฐฯทรงตัวอยู่ในระดับสูง

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,299.26	-2.09%	-4.26%	-17.76%
SETPREIT (Total Return)	217.42	-1.27%	-3.00%	-20.95%
Thai Government Bond 10Y	1.38%	+1 bps	+8 bps	-11 bps
US Treasury Bond 10Y	0.62%	-8 bps	+2 bps	-128 bps
S&P 500 (US)	3,397.16	+0.72%	+4.29%	+5.15%
STOXX50 (Europe)	3,259.75	-1.37%	-4.28%	-12.96%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,091.85	-0.12%	+0.55%	-2.05%
J.P. Morgan Emerging Bond	619.89	-0.17%	+1.73%	+2.07%
iBoxx Liquid IG Corporate	346.40	+0.28%	-0.81%	+8.27%
iBoxx High Yield	301.60	+0.04%	+0.96%	-0.78%
Bloomberg Barclays US MBS	2,319.09	-0.01%	+0.06%	+3.68%
West Texas (Oil)	42.34	+0.79%	+0.91%	-30.66%
Gold Spot	1,940.48	-0.24%	+5.35%	+27.89%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,105.70	-0.17%	+4.00%	-21.84%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”