

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดตลาดที่ 1,323.31 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.85% WoW ตลาดได้รับแรงผลักดันจาก 1) แนวทางการรักษาไวรัสโควิด-19 2) ตลาดคลายความกังวลต่อประเด็นขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน และ 3) ความคาดหวังว่าอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯน่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำเป็นระยะเวลานาน

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาด SET Index เคลื่อนไหว Sideway ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศเพิ่มเติม รวมถึงการเมืองในประเทศ ขณะที่ต่างประเทศติดตามการหาเสียงเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ-จีน

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ผลตอบแทนพันธบัตรเพิ่มขึ้นตามผลการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนพันธบัตรกลางสัปดาห์ ประธาน Fed เปลี่ยนนโยบายการเงินครั้งสำคัญในการประชุมที่แจ็กสันโฮล โดยเปลี่ยนแปลงการกำหนดเป้าหมายเงินเฟ้อเพื่อเปิดทางให้เงินเฟ้อสามารถติดตัวมากกว่าเป้าหมาย 2% ได้ นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยจำนวนกว่า 7.7 พันล้านบาทส่วนใหญ่เป็นพันธบัตรระยะยาว

MFC Analysis : คาดพันธบัตรเคลื่อนไหว Sideway ตามปัจจัยทั้งในและต่างประเทศเช่น ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน, การเลือกตั้งประธานาธิบดีของสหรัฐฯ, ความคืบหน้าของวัคซีนต้านโควิด-19, นโยบายการเงินใหม่ของสหรัฐฯที่สามารถตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำได้เป็นเวลานานกว่าเดิมและความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศที่เพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับตัวขึ้น +2.71% หนุนด้วยตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้น จากที่ผลดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนแข็งแกร่ง นักลงทุนให้น้ำหนักข่าวความคืบหน้าในการหาวิธีรักษาโควิด-19 ขณะที่มีข่าวสหรัฐฯและจีนได้มีการหารือกันทางโทรศัพท์เกี่ยวกับข้อตกลงทางการค้า

MFC Analysis : มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นต่างประเทศ อย่างไรก็ตามยังมีระดับระงับการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อาจจะมีแรงอีกครั้ง ให้นักลงทุนติดตามการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้ว สัปดาห์นี้ติดตาม ผู้ที่จะมาเป็นนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนถัดไปแทนนายชินโซะ อาเบะ ที่ลาออกจากตำแหน่ง และฝรั่งเศสเตรียมมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจ

กองทุนแนะนำ : MGF, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 9 bps จาก 0.63% มาที่ 0.72% หลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยใกล้ 0% ไปอีกนาน ประกอบกับตลาดคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะฟื้นตัวดีขึ้นจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตอุตสาหกรรมและการบริการที่ปรับเพิ่มขึ้น การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น ทำให้ตลาดเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น

MFC Analysis : คาดพันธบัตรสหรัฐฯปรับขึ้นแต่เป็นไปอย่างจำกัด ตลาดเริ่มเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น จากการที่ธนาคารกลางออกมาแสดงท่าทีว่าจะคงนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อไป ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงมีความน่าสนใจด้านราคา

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ปรับขึ้น +2.86% จากการปรับขึ้นของกลุ่ม Retail Sector สะท้อนมุมมองบวกของความคืบหน้าการค้นพบวัคซีนต้านโควิด-19 หลังจากที่กลุ่มค้าปลีกปรับตัวลงมากช่วงที่ผ่านมา ตลาดฟื้นตัวขึ้นจากก่อนหน้านี้ที่ปรับฐานลงมาตลอด 3 เดือน อย่างไรก็ตามความกังวลต่อปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทย และการระบอบสองของไวรัสโควิด-19 ยังคงกดดันตลาด

MFC Analysis : คาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายจนถึงสิ้นปีอาจส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับขึ้นได้แต่จำกัด ทั้งนี้ Dividend Yield ยังสูงอยู่ที่ระดับ 5.5% และ Yield Spread อยู่ 4% อยู่ในระดับน้ำหนัก

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา +1.92% ตอบรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ รวมทั้งการที่ประธาน Fed ปรับเป้าหมายเงินเพื่อเป็นเงินเพื่อเฉลี่ย อย่างไรก็ตามตลาดยังจับตาความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท REITs ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 อย่างระมัดระวัง

MFC Analysis : ติดตามตัวเลขการจ้างงานสหรัฐในเดือนสิงหาคมที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ เนื่องจากตัวเลขการสร้างงานมีผลกระทบต่อเซนต์ิเมนท์ต่อราคาสินทรัพย์ REITs ทั้งนี้ภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำยังเป็นปัจจัยหนุน

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : น้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับเพิ่มขึ้น +1.49% Energy Information Administration (EIA) เปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐลดลง 4.7 ล้านบาร์เรล ลดลงมากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3.4 ล้านบาร์เรลเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า ที่ลดลง 1.6 ล้านบาร์เรลนักลงทุนคาดว่าสหรัฐจะกลับมาผลิตน้ำมัน หลังจากพายุเฮอริเคนลอราพัดเข้าฝั่งสหรัฐกดดันราคาน้ำมันปลายสัปดาห์

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีแนวโน้มทรงตัว มองกรอบราคาน้ำมัน WTI ระหว่าง 39-45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ทั้งนี้ตลาดคาดว่าสหรัฐจะกลับมาผลิตน้ำมันเร็วขึ้นจากที่พายุเฮอริเคนลอราได้พัดขึ้นฝั่งสหรัฐ แต่ตลาดยังติดตามความร่วมมือการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปกและพันธมิตร

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสปอต +1.25% กองทุนทองคำเอสพีดีอาร์ชะลอการซื้อทองคำ การประชุมธนาคารกลางทั่วโลกที่แจ็กสันโฮลส์ซิมโพเซียม ธนาคารกลางสหรัฐปรับเป้าหมายเงินเพื่อสู่แบบเงินเพื่อเฉลี่ยและมีโอกาสกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

MFC Analysis : แนวโน้มราคาทองคำมีโอกาสฟื้นตัวทางเทคนิค ทว่าอาจจะถูกกดดันด้วย Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น รวมทั้งตลาดมีโอกาสหันเข้าหาสินทรัพย์เสี่ยงที่ให้ผลตอบแทนสูง อย่างไรก็ตาม Bond Yield ที่แท้จริงที่ติดลบ และการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเชิงปริมาณเพิ่มเติมของธนาคารกลางต่างๆยังหนุนการลงทุนในทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,323.31	+1.85%	-1.12%	-16.24%
SETPREIT (Total Return)	223.65	+2.86%	-4.50%	-18.68%
Thai Government Bond 10Y	1.52%	+14 bps	+25 bps	+3 bps
US Treasury Bond 10Y	0.72%	+9 bps	+14 bps	- 119 bps
S&P 500 (US)	3,508.01	+3.26%	+9.00%	+8.58%
STOXX50 (Europe)	3315.54	+1.71%	+0.36%	-11.47%
MSCI EM (Emerging Markets)	1121.60	+2.72%	+3.66%	+0.62%
J.P. Morgan Emerging Bond	616.882	-0.49%	+0.87%	+1.57%
iBoxx Liquid IG Corporate	342.71	-1.07%	-2.00%	+7.12%
iBoxx High Yield	304.13	+0.84%	+1.33%	+0.05%
Bloomberg Barclays US MBS	2320.38	+0.06%	+0.21%	+3.74%
West Texas (Oil)	42.97	+1.49%	+4.70%	-29.63%
Gold Spot	1964.83	+1.25%	+0.33%	+29.50%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3165.22	+1.92%	+3.50%	-20.34%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”