

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,311.95 จุด ปรับตัวลดลง -0.86% WoW ตลาดได้รับแรงกดดันจากการที่ MSCI ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยและความกังวลด้านประเด็นการเมืองในประเทศและการที่รัฐมนตรีกระทรวงการคลังลาออก รวมถึงช่วงปลายสัปดาห์ที่มีข่าวพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในเรือนจำในประเทศ

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ประเมินกรอบ SET Index ที่ 1,280-1,380 จุด ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศเพิ่มเติม เช่น โครงการ “คนละครึ่ง” วงเงิน 4.5 หมื่นล้านบาทที่รอการอนุมัติ อย่างไรก็ตามมีปัจจัยเสี่ยงกดดันตลาด เช่น ปัจจัยการเมืองในประเทศ และต่างประเทศติดตามประเด็นความสัมพันธ์สหรัฐฯ-จีน

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ผลตอบแทนพันธบัตรลดลงเล็กน้อยจากแรงซื้อของธนาคารพาณิชย์และนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยกว่า 4 พันล้านบาท เป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน และผลการประเมินพันธบัตร Benchmark 5 ปี มี Bid Coverage เกือบ 2 เท่า อย่างไรก็ตามตลอดสัปดาห์ผลตอบแทนพันธบัตรมีความผันผวนตามเงินบาทที่อ่อนค่าลง หลังการลาออกของรัฐมนตรีคลังในวันอังคารที่ผ่านมา

MFC Analysis : คาดพันธบัตรเคลื่อนไหว Sideway ติดตามปัจจัยความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน, การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ, ความคืบหน้าของวัคซีนต้านโควิด-19, นโยบายการเงินใหม่ของสหรัฐฯที่สามารถตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำได้เป็นเวลานานกว่าเดิมและความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศที่เพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุน
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับลดลง -2.33% ท่ามกลางแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ นักลงทุนวิตกกังวลของต่อ Valuation ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามการจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านตำแหน่งในเดือนสิงหาคม สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ระดับ 1.25 ล้านตำแหน่ง แต่ชะลอลงจากที่เพิ่มขึ้น 1.73 ล้านตำแหน่งในเดือน กรกฎาคม

MFC Analysis : ตลาดหุ้นต่างประเทศยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อกำไรบริษัทจดทะเบียนครึ่งปีหลังของสหรัฐฯ ทั้งนี้ประเด็นที่ติดตาม ได้แก่ ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในครึ่งปีหลังอาจฟื้นตัวช้ากว่าที่ประเมิน สัปดาห์นี้ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะคงนโยบายการเงินผ่อนคลายและคงดอกเบี้ยต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : M-CHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี อยู่ที่ 0.71% ระหว่างอาทิตย์มีปรับลดลงต่ำสุดที่ 0.60% และปรับสูงขึ้นมาที่ระดับเดิม เนื่องจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านตำแหน่งในเดือนสิงหาคม สูงกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งสะท้อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวหลังมาตรการล็อกดาวน์

MFC Analysis : ตลาดเริ่มเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น จากการที่ธนาคารกลางออกมาแสดงท่าทีว่าจะคงนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อไป ประกอบกับตัวเลขการจ้างงานปรับดีขึ้นสะท้อนภาพเศรษฐกิจค่อยๆฟื้นตัว ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงมีความน่าสนใจด้านราคา

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับขึ้นเล็กน้อย +0.62% ตลาดยังคงมีการซื้อขายที่เบาบาง ทั้งนี้ นักลงทุนยังไม่เชื่อมั่นต่อปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทย และอ่อนไหวต่อการระบาดรอบสองของไวรัสโควิด-19 เป็นปัจจัยหลักที่กดดันราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 1.50 % และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.49%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway แม้ว่าปัจจัยราคาจะต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผ่านมา แต่ตลาดยังกังวลต่อการระบาดรอบสอง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ยังคงปิดประเทศอยู่ ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอาจปรับขึ้นได้แต่จำกัด ทั้งนี้ Yield Spread อยู่ที่ระดับ 4% อยู่ในระดับน้ำหนักลงทุน

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวลงเล็กน้อย -0.71% ท่ามกลางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นช่วงท้ายสัปดาห์ เป็นปัจจัยกดดันราคา REITs

MFC Analysis : REITs ยังมีภาวะดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลางเป็นปัจจัยหนุน ทั้งนี้ ยังติดตามภาวะความต้องการสินทรัพย์ประเภท REITs หลัง New Normal

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลดลง -7.45% จากความกังวลการฟื้นตัวของความต้องการน้ำมันที่ยังอ่อนแอเนื่องจากการระบาดรอบสองของโควิด-19

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสผันผวน คาดว่าราคาน้ำมันดิบ WTI มีโอกาสเคลื่อนไหวบริเวณ 35-44 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ตลาดยังถูกกระทบจากความกังวลปริมาณน้ำมันส่วนเกินและความต้องการใช้น้ำมันยังฟื้นตัวอ่อนแอ

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสปอตปรับตัวลง -1.57% ท่ามกลางกองทุน SPDR Gold Trust ขายทองคำสุทธิ 1.46 ตัน มาที่ระดับ 1.25 พันตัน ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาดในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทำให้ดอลลาร์แข็งค่า และกดดันราคาทองคำ

MFC Analysis : แนวโน้มราคาทองคำยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลาง อย่างไรก็ตามในระยะสั้นราคาทองคำขาดปัจจัยกระตุ้น มองกรอบการเคลื่อนไหวทองคำสปอต Sideway ระหว่าง 1,899-1,960 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,311.95	-0.86%	-1.42%	-16.96%
SETPREIT (Total Return)	225.04	+0.62%	+1.05%	-18.18%
Thai Government Bond 10Y	1.50%	-2 bps	+21 bps	+1 bps
US Treasury Bond 10Y	0.71%	+0 bps	+21 bps	-120 bps
S&P 500 (US)	3,426.96	-2.31%	+3.64%	+6.07%
STOXX50 (Europe)	3,260.59	-1.66%	+0.19%	-12.94%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,099.50	-1.97%	+0.91%	-1.36%
J.P. Morgan Emerging Bond	624.17	+1.18%	+0.85%	+2.77%
iBoxx Liquid IG Corporate	344.03	+0.39%	-2.25%	+7.53%
iBoxx High Yield	303.59	-0.18%	+0.31%	-0.12%
Bloomberg Barclays US MBS	2,319.63	-0.03%	-0.05%	+3.70%
West Texas (Oil)	39.77	-7.45%	-4.63%	-34.87%
Gold Spot	1,933.94	-1.57%	-4.22%	+27.46%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,142.73	-0.71%	+1.45%	-20.91%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”