

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,279.96 จุด ปรับตัวลง -2.44% WoW ตลาดได้รับแรงกดดันจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-จีน และรายงานข่าวเกี่ยวกับการระงับการทดลองวัคซีนต้านโควิด-19 รวมถึงความกังวลต่อประเด็นการเมืองในประเทศก่อนจะมีการชุมนุมใหญ่ในวันที่ 19 กันยายน นี้

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้ประเมินกรอบ SET Index เคลื่อนไหวระหว่าง 1,250-1,300 จุด ติดตามผลการประชุม FOMC วันที่ 15-16 กันยายน ซึ่งตลาดคาดว่าจะเห็นการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง นอกจากนี้ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศเพิ่มเติม รวมถึงประเด็นการนัดชุมนุมใหญ่ 19 กันยายน นี้

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** ผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงทุกช่วงอายุ หลังการประกาศตารางการประมูลพันธบัตรใหม่สำหรับไตรมาสหน้าจำนวน 1.52 แสนล้านบาท ซึ่งน้อยกว่าตลาดคาดและต่ำกว่าค่าเฉลี่ยที่ 1.625 แสนล้านบาทต่อไตรมาส ขณะที่ผลประมูลพันธบัตร 20 ปี ออกมาดีเกินคาด โดยมี Bid Coverage Ratio สูงถึง 3.91 เท่า สอดคล้องกับแรงซื้อตราสารหนี้ไทยยาวกว่า 1 ปี จากนักลงทุนต่างชาติจำนวน 3.4 พันล้านบาท

**MFC Analysis :** คาดพันธบัตรเคลื่อนไหว Sideway +/-10 bps ตามปัจจัยเสี่ยงต่างๆ เช่น ความล่าช้าของ พ.ร.บ. งบประมาณการคลังปี 2564, การชุมนุมทางการเมืองวันที่ 19 กันยายน นี้, ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน, ความตึงเครียดของวัคซีนต้านโควิด-19 และการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 15-16 กันยายน นี้

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับลดลงเล็กน้อย -1.31% ท่ามกลางแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีของสหรัฐฯ เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลต่อความแพงของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯ และความผิดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ หลังจากที่วุฒิสภาสหรัฐฯ มีมติไม่ผ่านร่างงบประมาณเพิ่มเติมการเยียวยาผลกระทบของโควิด-19

**MFC Analysis :** ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นต่างประเทศหลังจากการปรับฐานช่วงที่ผ่านมา ปัจจัยบวก คือ การกลับมาพัฒนาวัคซีนโควิด-19 ของบริษัท Astra Zeneca และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ล่าสุดตัวเลขเศรษฐกิจจีนปรับตัวดีขึ้นทั้งการส่งออกสินค้าและยอดระดมทุนรวม แต่ยังมีปัจจัยกดดันจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯกับจีน, Brexit และการรายงานผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่

กองทุนแนะนำ : M-CHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 0.66% จากอัตราที่อยู่ที่ 0.71% หลังจากประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศลดระดับความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯกับจีน พร้อมขู่ว่าจะเรียกเก็บภาษีบริษัทสหรัฐฯที่ออกไปสร้างงานนอกประเทศ

**MFC Analysis :** ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯกับจีน เป็นปัจจัยบวกต่อตลาดตราสารหนี้ แต่สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่หลายเมืองเริ่มกลับมาเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และมีตำแหน่งงานว่างเปิดรับสมัคร 6.62 ล้านตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และความตึงเครียดของวัคซีนที่อาจจะได้ใช้ก่อนปีใหม่เป็นปัจจัยกดดันตลาด

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ปรับลงเล็กน้อย -0.13% การซื้อขายเบาบาง และปัจจัยเชิงลบเรื่องการพบผู้ติดเชื้อในประเทศรายใหม่เพิ่ม ขณะที่นักลงทุนไม่เชื่อมั่นต่อปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทย จึงกดดันมุมมองตลาดอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับลงอยู่ที่ 1.40 % และ Dividend Yield ยังคงสูงที่ 5.49%

**MFC Analysis :** ตลาดหุ้นตัวแบบ Sideway แม้ว่าราคาจะต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต แต่ตลาดยังคงกังวลต่อการระบาดรอบสอง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยหลังจากเกิดความล่าช้าของการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2564 อีกทั้ง “ภูเก็ตโมเดล” ไม่ผ่านความเห็นชอบจาก ครม. ทั้งนี้ Yield Spread ที่ระดับ 4% อยู่ในระดับนำลงทุน  
กองทุนแนะนำ : MPRODPDV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวลง -1.84% ตามตลาดหุ้นโลก โดยได้รับปัจจัยลบจากการประกาศหยุดพัฒนาวัคซีนโควิด-19 ข้อความของบริษัท Astra Zeneca, ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างสหรัฐฯ กับจีน และการระบาดของโควิด-19

**MFC Analysis :** REITs ยังได้ปัจจัยสนับสนุนจากภาวะดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลางทั่วโลก ต้องติดตามความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ความเสี่ยงเกี่ยวกับการแยกตัวของอังกฤษจากสหภาพยุโรปโดยไม่มีข้อตกลง และการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 15-16 กันยายน นี้ และการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นวันที่ 16-17 กันยายน นี้  
กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาน้ำมันน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลง -6.14% จากความวิตกกังวลภาวะอุปทานล้นตลาดหลังจากที่ประเทศซาอุดีอาระเบียปรับลดราคาขายน้ำมันและ EIA ประกาศสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้น 2 ล้านบาร์เรลสวนทางที่นักวิเคราะห์ประเมิน สะท้อนว่าความต้องการใช้น้ำมันไม่ฟื้นกลับมาแม้ว่าจะผ่านฤดูการขับขี่รถยนต์ของสหรัฐฯ

**MFC Analysis :** แนวโน้มราคาน้ำมันยังผันผวน คาดว่าราคา WTI มีโอกาสเคลื่อนไหวบริเวณระดับ 35-44 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล นักลงทุนจับตาการประชุมคณะกรรมการสังเกตการณ์ตลาดของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตร วันที่ 17 กันยายน นี้  
กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำสปอตปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.34% จากการที่นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยหลังจากที่ตลาดหุ้นปรับตัวลง ถึงแม้ว่ากองทุน SPDR Gold Trust ขายทองคำออกมา 2 ตันตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา และ ดอลลาร์แข็งค่า +0.46% เทียบกับ 6 สกุลหลัก

**MFC Analysis :** มองกรอบราคาทองคำระหว่าง 1,900-2,000 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์ มีปัจจัยหนุนจากการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลางสำคัญทั่วโลก โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อเปรียบเทียบกับคู่ค่าสำคัญ และการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 15-16 กันยายน นี้  
กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,279.96	-2.44%	-4.25%	-18.98%
SETPREIT (Total Return)	224.75	-0.13%	+2.54%	-17.11%
Thai Government Bond 10Y	1.40%	-10 bps	+3 bps	-9 bps
US Treasury Bond 10Y	0.66%	-5 bps	-2 bps	-125 bps
S&P 500 (US)	3,340.97	-2.51%	+0.22%	+3.41%
STOXX50 (Europe)	3,315.81	+1.69%	-0.49%	-11.46%
MSCI EM (Emerging Markets)	1091.79	-0.70%	+0.05%	-2.05%
J.P. Morgan Emerging Bond	620.47	-0.59%	-0.76%	+2.16%
iBoxx Liquid IG Corporate	345.43	+0.41%	-1.11%	+7.97%
iBoxx High Yield	302.80	-0.26%	-0.30%	-0.38%
Bloomberg Barclays US MBS	2,319.43	-0.01%	0.00%	+3.69%
West Texas (Oil)	37.33	-6.14%	-10.29%	-38.86%
Gold Spot	1,940.55	+0.34%	+1.50%	+27.90%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,085.04	-1.84%	-1.45%	-22.36%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”