

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,288.39 จุด ปรับขึ้นเล็กน้อยที่ +0.66% WoW คณะรัฐมนตรีให้ความเห็นชอบมาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยวประเภทอยู่ยาว (Long Stay) แม้ตลาดจะได้รับแรงกดดันจากความกังวลการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และการประท้วงในประเทศ ที่ผลออกมาไม่มีความรุนแรง

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ประเมินกรอบ SET Index เคลื่อนไหวระหว่าง 1,250-1,310 จุด โดยปัจจัยสัปดาห์นี้ ได้แก่ การประชุม กนง. ของไทย วันที่ 23 กันยายน คาดว่าจะคงดอกเบี้ยไม่เปลี่ยนแปลง นอกจากนี้จะมีการพิจารณามาตรการกระตุ้นการบริโภค และมีการประชุมสภาฯ วันที่ 23-24 กันยายน เพื่อพิจารณาร่างรัฐธรรมนูญมาตรา 256 วาระแรก
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นกว่า 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่พันธบัตรระยะยาวปรับลดลงตามตารางประมูลพันธบัตรไตรมาสหน้า (Q1/64) ที่น้อยกว่าที่ตลาดคาด นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 4 โดยเป็นตราสารหนี้ยาวกว่า 1 ปี จำนวน 8.4 พันล้านบาท ขณะที่ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ Fed มีมติคงดอกเบี้ยและมีแนวโน้มคงดอกเบี้ยต่อไปจนถึง ปี 2566

MFC Analysis : คาดพันธบัตรเคลื่อนไหว Sideway +/-10 bps ตามปัจจัยเสี่ยงต่างๆ เช่น ความล่าช้าของ พ.ร.บ. งบประมาณการคลังปี 2564, การประชุมสภาฯ เพื่อพิจารณาร่างรัฐธรรมนูญมาตรา 256 วาระแรก, ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-จีน, ความคืบหน้าของวัคซีนต้านโควิด-19 และการประชุม กนง. ใน วันพุธที่ 23 กันยายน นี้
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุน
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ทรงตัว โดยเปลี่ยนแปลงเพียง -0.01% นักลงทุนติดตามสถานการณ์หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ และความคืบหน้าสถานการณ์การเมืองระหว่างจีนและสหรัฐฯ สัปดาห์ที่แล้วผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญ Fed BOJ BOE ยังคงสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง

MFC Analysis : ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลก สงครามเทคโนโลยีผ่อนคลายมากขึ้น หลัง ทรัมป์ พลิกกลับมาเห็นชอบแผนปรับโครงสร้าง TikTok ติดตามพัฒนาการของวัคซีนโควิด-19, สถานการณ์ Brexit ที่อังกฤษจะออกจาก EU แบบไม่มีข้อตกลง, รายงานเบื้องต้นของดัชนีสำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งภาคการผลิตและบริการเดือน กันยายน
กองทุนแนะนำ : M-CHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยไปอยู่ที่ 0.69% Fed ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินยาวนานถึงปี 2566 และการเข้าซื้อสินทรัพย์ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในปัจจุบันเป็นระดับที่เหมาะสม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้มีการปรับประมาณการเศรษฐกิจปี 2563 ดีขึ้นเป็น -3.7% จากเดิมที่ -6.5% และคาดว่าจะขยายตัวที่ +4% ในปีหน้า

MFC Analysis : สหรัฐฯ เริ่มกลับมาเปิดเมืองมากขึ้น สะท้อนเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ฟื้นตัว โดย Fed และ OECD ได้ปรับประมาณการณ์เศรษฐกิจดีขึ้น (ติดลบน้อยลง) สนับสนุนการลงทุนในตราสารหนี้เอกชนทั้งคุณภาพสูงและ High Yield
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับขึ้น +1.69% ทั้งนี้ นักลงทุนยังไม่เชื่อมั่นต่อปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทย และกังวลต่อการระบาดรอบสองของโควิด-19 รวมทั้งปัจจัยการเมืองในประเทศ ยังกดดันตลาดอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1.40 % และ Dividend Yield ที่ 5.50%

MFC Analysis : ตลาดหุ้นตัวแบบ Side way เนื่องจากตลาดยังกังวลต่อการระบาดรอบสองของโควิด-19 และรอดูการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยหลังจากมีนโยบายเปิดการท่องเที่ยวแบบ Long-Stay ทั้งนี้ ปัจจัยราคาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผ่านมา และ Yield Spread อยู่ที่ 4% อยู่ในระดับน่าลงทุนและทยอยสะสมซื้อเพื่อรับปันผลได้

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.60% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯค่อนข้างเปราะบาง แผลงเพียงเล็กน้อย ขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสำคัญทั่วโลก ได้แก่ Fed BOJ BOE ยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง

MFC Analysis : ภาวะดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลางทั่วโลกเป็นปัจจัยหนุน REITs ต่างประเทศ แต่ตลาดยังคงกดดันจากภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังไม่สามารถฟื้นตัวเต็มที่ ทำให้ REITs บางประเภทที่มีรายได้จากค่าเช่ายังถูกกดดัน ติดตามรายงานเบื้องต้นดัชนีสำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งภาคการผลิตและบริการเดือน กันยายน

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมาถึง +10.13% ปัจจัยสนับสนุนมาจากกลุ่มโอเปกและพันธมิตรที่เห็นร่วมกันที่จะให้ความสำคัญกับการปรับลดกำลังการผลิต โดยจะปรับลดกำลังการผลิตส่วนเกินโดยเร็วที่สุดเท่าที่จะทำได้ นอกจากนี้ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 4.4 ล้านบาร์เรล ตรงข้ามกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : คาดราคาน้ำมันดิบ WTI มีโอกาสเคลื่อนไหวบริเวณระดับ 37-44 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล ติดตามปริมาณน้ำมันส่วนเกินและความต้องการน้ำมันยังฟื้นตัวอ่อนแอหรือไม่ รวมทั้งรายงานเบื้องต้นของดัชนีสำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งภาคการผลิตและบริการเดือน กันยายน ของประเทศเศรษฐกิจหลัก คาดจะปรับตัวดีขึ้น

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคาทองคำสปอตบวกเล็กน้อยที่ +0.53% หลังจากที่ลดลงติดต่อกัน 3 สัปดาห์ นักลงทุนเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัย แม้ว่ากองทุน SPDR Gold Trust จะขายทองคำ 1 ตัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : ราคาทองคำยังมีปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ ภาวะดอกเบี้ยต่ำและสภาพคล่องสูง และทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ถือครองเพื่อป้องกันความเสี่ยงและความไม่แน่นอนของการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างประเทศ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,288.39	+0.66%	-1.55%	-18.45%
SETPREIT (Total Return)	222.89	+1.69%	+1.96%	-18.96%
Thai Government Bond 10Y	1.40%	-0 bps	+2 bps	-9 bps
US Treasury Bond 10Y	0.69%	+3 bps	+3 bps	-122 bps
S&P 500 (US)	3,319.47	-0.64%	-2.07%	+2.74%
STOXX50 (Europe)	3,283.69	-0.97%	-0.18%	-12.32%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,108.53	+1.53%	+0.32%	-0.55%
J.P. Morgan Emerging Bond	616.96	-0.57%	-0.31%	+1.58%
iBoxx Liquid IG Corporate	345.97	+0.16%	+0.18%	+8.14%
iBoxx High Yield	303.15	+0.12%	+0.53%	-0.27%
Bloomberg Barclays US MBS	2,314.96	-0.19%	-0.24%	+3.49%
West Texas (Oil)	40.75	+10.13%	-4.15%	-32.67%
Gold Spot	1,950.09	+0.53%	-2.58%	+28.58%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,099.46	+0.60%	-0.31%	-21.90%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”