

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,237.54 จุด ปรับลดลง -0.59% WoW จากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติและความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 อีกทั้ง ข่าว ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ติดไวรัสโควิด-19 สร้างความกังวลว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงกำหนดการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ หรือไม่จึงทำให้เกิดแรงขายในสินทรัพย์เสี่ยง

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ประเมินดัชนี SET เคลื่อนไหว Sideway โดยปัจจัยสำคัญ ได้แก่ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศเพิ่มเติม และ ว่าที่ รมว.คลังคนใหม่ นาย อาคม เต็ม วิทยาไพสิฐ กับนโยบายเศรษฐกิจ ส่วนปัจจัยต่างประเทศได้แก่ การระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของสภาคองเกรส และการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในตลาดโลก
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทรงตัวจากสัปดาห์ก่อน ปัจจัยที่กระทบมาจากต่างประเทศเป็นหลัก นักลงทุนรอความคืบหน้าในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะ 4 ของสหรัฐฯ และรายงานข่าวที่ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ติดไวรัสโควิด-19 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยจำนวน 2,446 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเคลื่อนไหว Sideway จากผลกระทบทั้งปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ ได้แก่ ตารางประมูลพันธบัตรในไตรมาส 4 ที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยความผันผวนของค่าเงินบาท มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลไทย การระบาดของโควิด-19 รอบ 2 หลังจากมีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในฝั่งยุโรป และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของสภาคองเกรส
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ดัชนี MSCI World ปรับตัวขึ้น +1.53% WoW และ ดัชนี MSCI Emerging +2.13% WoW จากสัปดาห์ก่อนหน้า หลังจากที่สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ อนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะที่ 4 วงเงิน 2.2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แต่ในช่วงท้ายสัปดาห์มีแรงขายเกิดขึ้นหลังจากมีรายงานข่าวว่า ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ติดไวรัสโควิด-19 อาจกระทบให้มีการเปลี่ยนแปลงกำหนดการเลือกตั้งประธานาธิบดีในเดือน พฤศจิกายน นี้

MFC Analysis : หุ้นต่างประเทศ มีโอกาสปรับตัวขึ้นได้จากรายงานอาการป่วยของประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ที่ดีขึ้น แต่ยังมีปัจจัยที่ต้องติดตามที่อาจสร้างความผันผวน ได้แก่ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะที่ 4 ของสหรัฐฯ ที่อยู่ระหว่างรอการพิจารณาจากสภาคองเกรส การระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 โดยเฉพาะในฝั่งยุโรป และรายงานดัชนีภาคบริการ (PMI Non-Manufacturing) เดือนกันยายน ประเทศหลัก
กองทุนแนะนำ : M-CHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 0.70% ตลาดคาดว่าภาวะเจรจาแผนกระตุ้นเศรษฐกิจควรได้ผลสรุปก่อนการเลือกตั้งในเดือน พฤศจิกายน โดยรัฐมนตรีคลังและโฆษกกลุ่มสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรพรรคเดโมแครต ยังคงเจรจาเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง ประกอบกับการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นเล็กน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์

MFC Analysis : สัปดาห์นี้มีปัจจัยสำคัญคือ ประธานาธิบดี ทรัมป์ ที่ติดโควิด-19 เมื่อปลายสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งแพทย์ออกมาชี้แจงว่าจะสามารถออกจากโรงพยาบาลได้ในวันที่ 5 ตุลาคม นี้ อีกปัจจัยหนึ่ง ได้แก่ ตลาดมีความหวังต่อแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะได้ผลสรุปก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ ในเดือนพฤศจิกายน นี้
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วดัชนี SETPREIT ปรับตัวลดลง -1.89% WoW ตลาดถูกกดดันจากปัจจัยภายนอก ได้แก่ การระบาดโควิด-19 รอบสองในต่างประเทศ และนักลงทุนเทขายทำกำไรระยะสั้น ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 1.38% และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.5% และ yield spread อยู่ที่ 4.2%

MFC Analysis : คาดตลาดแกว่งตัว Sideway เนื่องจากยังคงกังวลต่อการระบาดรอบ 2 ของหลายประเทศทั่วโลก และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่พึ่งพาการท่องเที่ยวสูง แม้ว่าจะมีนโยบายเปิดการรับชาวต่างชาติ 6 กลุ่ม บัณฑิตสนับสนุนหลัก ได้แก่ ราคาที่ปรับตัวลงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผ่านมา และ Yield Spread สูงกว่า 4% อยู่ในระดับน่าลงทุนเพื่อรับเงินปันผล กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวขึ้น +4.55% WoW สอดคล้องกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ทรงตัวในระดับต่ำ นอกจากนี้ยังปรับขึ้นตามตลาดหุ้นโลกหลังจากที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ฟื้นตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : REITs ต่างประเทศ เคลื่อนไหวสอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้น โดยภาวะดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลางทั่วโลก ยังเป็นปัจจัยหนุนตลาด REITs อย่างไรก็ตาม ความกังวลต่อการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 ที่ทำให้ต้องปิดเมืองบางส่วนที่กระทบต่อเศรษฐกิจโลก จะกระทบต่อ REITs บางประเภทที่มีรายได้จากการเก็บค่าเช่า กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WIT) ปรับตัวลง -7.95% WoW ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากความวิตกกังวลต่ออุปสงค์น้ำมันที่อ่อนแอ รวมทั้งข่าวจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ทั่วโลกยังคงเพิ่มสูงขึ้น และข่าวการติดเชื้อโควิด-19 ของ ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ อาจจะกระทบให้มีการเปลี่ยนแปลงกำหนดการเลือกตั้งประธานาธิบดีในเดือน พฤศจิกายน นี้

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันเคลื่อนไหวผันผวน และมีโอกาสปรับตัวลง โดยคาดว่าราคาน้ำมัน WTI จะเคลื่อนไหวในช่วง 34-39 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เนื่องจากภาวะน้ำมันส่วนเกิน (Supply Glut) ที่สูงกว่าความต้องการใช้น้ำมัน โดยโอเปค คาดว่าจะมีอุปทานน้ำมันเพิ่มขึ้น 1.6 แสนบาร์เรลต่อวันในเดือน ตุลาคม นี้ กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสปอต สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้น +2.06% WoW เนื่องจากแรงซื้อเก็งกำไรหลังจากที่ราคาทองคำปรับตัวลงแรงกว่า -4.8% ในสัปดาห์ก่อนหน้า และค่าเงิน USD ที่กลับมาอ่อนค่า อีกทั้งกองทุน SPDR Gold Trust ซื้อทองคำเพิ่มขึ้นสุทธิ 8.76 ตัน

MFC Analysis : คาดว่าราคาทองคำจะเคลื่อนไหวระหว่าง 1,880-1,920 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ บัณฑิตหนุน ได้แก่ ภาวะดอกเบี้ยต่ำของธนาคารกลางทั่วโลก และการเข้าซื้อเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนจากการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19, การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เดือน พฤศจิกายน นี้ และ Brexit ที่อาจไร้ข้อตกลง กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,237.54	-0.59%	-5.95%	-21.67%
SETPREIT (Total Return)	216.30	-1.89%	-4.51%	-21.36%
Thai Government Bond 10Y	1.38%	-1 bps	-12 bps	-11 bps
US Treasury Bond 10Y	0.70%	+4 bps	+5 bps	- 121 bps
S&P 500 (US)	3,348.44	+1.52%	-6.49%	+3.64%
STOXX50 (Europe)	3,190.93	+1.72%	-4.40%	-14.80%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,081.71	+2.13%	-3.32%	-2.96%
J.P. Morgan Emerging Bond	606.09	+0.22%	-3.32%	-0.20%
iBoxx Liquid IG Corporate	342.96	+0.14%	-1.49%	+7.20%
iBoxx High Yield	300.82	+0.94%	-1.38%	-1.04%
Bloomberg Barclays US MBS	2,317.97	+0.07%	-0.15%	+3.63%
West Texas (Oil)	37.05	-7.95%	-10.74%	-39.32%
Gold Spot	1,899.84	+2.06%	-2.22%	+25.21%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,130.00	+4.55%	-1.38%	-21.23%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”