

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,233.68 จุด ปรับตัวลง -2.64% (WoW) แรงขายหลักมาจากทั้งนักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ จากประเด็นการประชุมทางการเมืองในประเทศรุนแรงกว่าที่ตลาดคาด บริษัทจอห์นสันแอนด์จอห์นสันระงับการทดลองวัคซีนโควิด-19 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ตกลงกันไม่ได้ระหว่าง สส. กับ สว.

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ประเมิน SET Index มีแนวรับที่ระดับ 1,200 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ประเด็นการประชุมทางการเมืองในประเทศ การประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3/2563 ของไทยเริ่มจากกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ส่วนปัจจัยต่างประเทศ ได้แก่ การแพร่ระบาดของโควิด-19 ทั่วโลก การเลือกตั้งในสหรัฐฯ และการเจรจา Brexit
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทรงตัว แม้ว่าพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับลดลงจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในยุโรปที่รุนแรงขึ้นทำให้มีการ Lockdowns บางพื้นที่ นักลงทุนจับตาการประชุมทางการเมืองในประเทศที่รุนแรงมากขึ้นหลังจากรัฐบาลประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินที่มีความร้ายแรง นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยจำนวน 3.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้อายุมากกว่า 1 ปี

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเคลื่อนไหว Sideway ปัจจัยสำคัญ ได้แก่ ตารางประมูลพันธบัตรในไตรมาส 4/2563 ที่น้อยกว่าค่าเฉลี่ย ความผันผวนของค่าเงินบาท การประชุมทางการเมือง การระบาดของโควิด-19 รอบ 2 หลังจากมีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในฝั่งยุโรป และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตราสารทุนต่างประเทศค่อนข้างทรงตัว ดัชนี MSCI World ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.31% (WoW) ส่วน MSCI Emerging ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.14% (WoW) เนื่องจากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ แต่ความกังวลต่อการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 ในยุโรปหลายประเทศ และความล่าช้าในการเจรจา Brexit กดดันภาพรวมตลาดหุ้นโลก

MFC Analysis : ตราสารทุนต่างประเทศได้รับปัจจัยบวกจากการรายงาน GDP ไตรมาส 3/2563 ของจีนที่ขยายตัวต่อเนื่องและส่งสัญญาณการฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม คาดว่าจะตลาดจะยังมีความไม่แน่นอนจากประเด็น Brexit และความกังวลต่อการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 ในประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ซึ่งจะกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก
กองทุนแนะนำ : M-CHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลงเล็กน้อยมาที่ระดับ 0.74% ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความกังวลต่อสถานการณ์การระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 ที่มีผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นในฝั่งยุโรป ทำให้หลายประเทศกลับมาปิดเมืองบางส่วน แต่การปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นไปได้อย่างจำกัดหลังจากที่มีข่าวสภาคองเกรสของสหรัฐฯ จะเจรจามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในวันอังคารนี้

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี เคลื่อนไหวในกรอบจำกัด ตลาดคาดหวังเชิงบวกต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในสหรัฐฯ ที่อาจจะเจรจากันได้ อีกทั้งการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีทั้งยอดค้าปลีกและความเชื่อมั่นผู้บริโภค แต่การระบาดของโควิด-19 รอบ 2 ในหลายประเทศ และความไม่แน่นอนในการเจรจา Brexit เป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุน
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับลดลง -0.95% (WoW) นักลงทุนกังวลการระบาดรอบสองของโควิด-19 ทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย และการชุมนุมทางการเมืองที่รัฐบาลประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินที่มีความร้ายแรงในกรุงเทพฯ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวในระดับต่ำ 1.40% และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.9%

MFC Analysis : ตลาดปรับตัวลงต่อเนื่อง ไกลระดับต่ำสุดของปี นักลงทุนในตลาดยังคงมีมุมมองเชิงลบต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทย เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทยที่อาจฟื้นช้ากว่าที่คาด และปัจจัยการเมือง ทั้งนี้ ราคาที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตที่ผ่านมา และ Yield spread อยู่เหนือ 4% อยู่ในระดับน่าลงทุนระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ก่อน REITs ต่างประเทศ ปรับตัวลง -3.02% (WoW) เนื่องจากความกังวลต่อการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 ในประเทศเศรษฐกิจหลักกุดตันกลุ่ม Healthcare และ Office ให้ปรับตัวลง แม้ว่าจะมีรายงานตัวเลขยอดค้าปลีกของสหรัฐฯที่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้

MFC Analysis : REITs ต่างประเทศยังได้ปัจจัยสนับสนุนจากการที่ธนาคารกลางทั่วโลกยังส่งสัญญาณที่จะคงดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำ และ Valuation ที่เริ่มถูก แต่ยังคงถูกกดดันจากสถานการณ์การระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 ในหลายประเทศที่ทำให้มีการปิดเมืองบางส่วน ส่งผลกระทบต่อ REITs ในกลุ่ม Hotel

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) เคลื่อนไหวผันผวน แต่สามารถปรับตัวเป็นบวกเล็กน้อย +0.69% (WoW) โดยตลอดสัปดาห์ WTI เคลื่อนไหวในช่วง 39-41.5 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

MFC Analysis : คาดว่าราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสจะเคลื่อนไหวในช่วง 39-42 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล เนื่องจากความต้องการน้ำมันในตลาดโลกยังฟื้นตัวค่อนข้างช้าจากผลกระทบของมาตรการ Lockdowns ในประเทศต่างๆ ทั่วโลก ในขณะที่สต็อกน้ำมันดิบยังสูงกว่าความต้องการใช้น้ำมัน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยราคาทองคำสอบปรับตัวลง -1.61% (WoW) เนื่องจากการแข็งค่าของดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ประมาณ 0.63% และ IMF ปรับเพิ่มการคาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปี 2563 ขณะที่กองทุน SPDR Gold Trust มียอดซื้อสุทธิเพียง 1 ตัน

MFC Analysis : คาดว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลางทั่วโลกทั้ง QE และคงดอกเบี้ยต่ำ รวมทั้งแนวโน้มค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าในระยะยาว

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,233.68	-2.64%	-4.62%	-21.91%
SETPREIT (Total Return)	207.97	-0.95%	-7.46%	-24.36%
Thai Government Bond 10Y	1.40%	0 bps	+1 bps	-9 bps
US Treasury Bond 10Y	0.74%	-2 bps	+4 bps	- 191 bps
S&P 500 (US)	3,483.81	+0.19%	+2.90%	+7.83%
STOXX50 (Europe)	3,245.47	-0.84%	-2.80%	-13.34%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,124.08	+0.14%	+0.63%	+0.85%
J.P. Morgan Emerging Bond	616.28	+0.09%	-0.72%	+1.47%
iBoxx Liquid IG Corporate	345.55	+0.49%	-0.11%	+8.01%
iBoxx High Yield	304.98	+0.02%	+0.43%	+0.33%
Bloomberg Barclays US MBS	2,316.82	+0.00%	+0.03%	+3.58%
West Texas (Oil)	40.88	+0.69%	+1.79%	-33.05%
Gold Spot	1,899.29	-1.61%	-3.06%	+25.18%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,071.73	-3.02%	-3.98%	-22.69%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”