

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,213.61 จุด ปรับตัวลง -1.63% (WoW) โดยยังคงมีแรงขายหลักมาจากนักลงทุนกลุ่มสถาบันในประเทศ จากความกังวลประเด็นการเมืองในประเทศ รวมถึงความไม่แน่นอนของมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่อาจจะไม่ทันการเลือกตั้งสหรัฐฯที่กำลังจะมีขึ้นวันที่ 3 พฤศจิกายน นี้

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาด SET Index เคลื่อนไหวบริเวณ 1,180-1,230 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ การเปิดประชุมสภาสมัยวิสามัญ การประกาศผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนไตรมาสที่ 3/2563 ของไทย ส่วนปัจจัยต่างประเทศที่สำคัญ ได้แก่ การระบาดของไวรัสโควิด-19 ทั่วโลก การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯช่วงโค้งสุดท้าย และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯเพิ่มเติม
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทรงตัว นักลงทุนทั้งไทยและต่างประเทศจับตาสถานการณ์การชุมนุมทางการเมืองในประเทศและความคืบหน้ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของสหรัฐฯ ผลประมูลพันธบัตร 10 ปี ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนดี มี Bid Coverage Ratio (BCR) สูงถึง 4.14 เท่า สูงกว่าครั้งก่อน แม้ว่านักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทยกว่า 4.3 พันล้านบาท

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

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วดัชนี MSCI World ปรับตัวลง -0.39% (WoW) ส่วนดัชนี MSCI Emerging เพิ่มขึ้น +1.10% (WoW) จากปัจจัยการตีเบต ระหว่าง ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ และ นาย โจ ไบเดน ครั้งสุดท้ายก่อนการเลือกตั้ง และนักลงทุนรอดูแผนกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ล่าช้า ส่วนการรายงานผลประกอบการของบริษัทสหรัฐฯ ที่ไตรมาส 3/2563 ที่ประกาศออกมาค่อนข้างดี เช่น IBM และ P&G เป็นต้น

MFC Analysis : แนวโน้มเป็นกลางต่อตราสารทุนต่างประเทศก่อนเข้าสู่การเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่ตลาดหุ้นมีโอกาสผันผวนในช่วงที่ใกล้รู้ผลการเลือกตั้ง 3 พฤศจิกายน นี้ ขณะที่ยุโรปยังถูกกดดันจากการเจรจา Brexit ประเด็นที่ติดตามสัปดาห์ ได้แก่ ความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนโควิด-19 การประชุมธนาคารกลางยุโรปและญี่ปุ่น อีกทั้งการเจรจา Brexit
กองทุนแนะนำ : M-CHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 0.84% เนื่องจากความหวังต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รายงานยอดขอรับสวัสดิการว่างงานสหรัฐฯ ลดลง และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อสหรัฐฯ เดือน ตุลาคม เพิ่มขึ้น ส่งผลบวกต่อกลุ่มสินทรัพย์เสี่ยง และกลุ่มหุ้นกู้เอกชน ผลตอบแทนสูง แต่ส่งผลเชิงลบต่อผลตอบแทนกลุ่มพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง

MFC Analysis : คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นจากนโยบายการคลังขาดดุล แต่อาจจำกัดด้วยความกังวลปัจจัยเศรษฐกิจและนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นผลรวม ทั้งการระบาดเพิ่มขึ้นของโควิด-19 ของประเทศในกลุ่มยุโรปและสหรัฐฯ ทั้งนี้ยังมีมุมมองบวกต่อตลาดเครดิตที่ให้อัตราผลตอบแทนสูง

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับลดลงแรง -6.42% เกิดจากแรงเทขายในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ เช่น CPNREIT โดยคาดว่าเงินลงทุนไหลออก ประกอบกับปริมาณซื้อขายค่อนข้างบาง ส่งผลให้ราคาปรับลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากประเด็นการเมืองที่รุนแรงเพิ่มขึ้น รวมทั้งความกังวลการระบาดโควิด-19 รอบ 2 ทั้งนี้ Dividend Yield สูงที่ 6.10%

MFC Analysis : ตลาดปรับตัวลงใกล้ระดับต่ำสุดของปี และปริมาณการซื้อขายต่ำกว่าตลาดจะค่อยๆฟื้นตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย แต่ในระยะสั้นอาจถูกกดดันจากปัจจัยการเมืองและความกังวลการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 ทั้งนี้ ปัจจัยราคาและ Yield Spread อยู่เหนือ 4% อยู่ในระดับน้ำหนักุนระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPRODIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้ว REITs ต่างประเทศ ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.75% (WoW) ขณะที่ US Retail REITs ปรับตัวขึ้นจากแรงกระตุ้นจากการเข้าสู่ฤดูกาลจับจ่ายใช้สอยช่วงปลายปี

MFC Analysis : REITs ต่างประเทศได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาวะดอกเบี้ยต่ำใกล้ศูนย์ของธนาคารกลางหลักของโลก ทั้งนี้ประเด็นที่ต้องติดตาม คือ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ในช่วงปลายปีที่สภาพอากาศหนาวเย็นเอื้อต่อการแพร่ระบาดของไวรัส อาจทำให้ต้องปิดเมืองบางส่วนและกระทบต่อรายได้ของ REITs บางกลุ่ม

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ราคา น้ำมันเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลง -2.52% (WoW) เนื่องจากความกังวลว่าความต้องการใช้น้ำมันในช่วงฤดูหนาวจะชะลอลง รวมถึงการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ยังคงอยู่เป็นอีกปัจจัยกดดันสำคัญ นอกจากนี้ ลิเบียจะกลับมาเพิ่มการผลิตน้ำมันตามปกติ หลังจากการเมืองภายในประเทศคลี่คลาย

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันเคลื่อนไหว 38-42 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากยังถูกกดดันจากความต้องการใช้น้ำมันที่ฟื้นตัวช้า แม้ว่าเศรษฐกิจจีนจะขยายตัวได้ดี แต่ในหลายประเทศ เช่น ยุโรป สหรัฐฯ ที่บางธุรกิจต้องพึ่งพาการใช้ น้ำมันยังฟื้นตัวช้าและถูกกดดันจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วราคาทองคำปรับตัวขึ้นจำกัด SPOT Gold ปรับตัวขึ้น +0.15% (WoW) เนื่องจากดัชนีดอลลาร์สหรัฐฯปรับตัวลง โดยดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่า -1.08% ในขณะที่กองทุน SPDR Gold Trust ขายทองคำสุทธิ 8.76 ตัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : แนวโน้มราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ และมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้ (sideway up) จากปัจจัยภาวะดอกเบี้ยทั่วโลกที่อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ความต้องการทองคำในช่วงสิ้นปีถึงต้นปีหน้าของประเทศในเอเชียทั้งนี้ แนะนำทยอยลงทุนเมื่อราคาทองคำปรับตัวลง

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,213.61	-1.63%	-3.99%	-23.18%
SETPREIT (Total Return)	194.61	-6.42%	-12.50%	-29.24%
Thai Government Bond 10Y	1.41%	+1 bps	+2 bps	-8 bps
US Treasury Bond 10Y	0.84%	+10 bps	+17 bps	-107 bps
S&P 500 (US)	3,465.39	-0.53%	+7.06%	+7.26%
STOXX50 (Europe)	3,198.86	-1.44%	+0.59%	-14.59%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,136.45	+1.10%	+5.45%	+1.95%
J.P. Morgan Emerging Bond	608.96	-1.19%	+0.69%	+0.27%
iBoxx Liquid IG Corporate	343.51	-0.59%	-0.40%	+7.37%
iBoxx High Yield	305.26	+0.09%	+1.82%	+0.42%
Bloomberg Barclays US MBS	2,315.47	-0.06%	+0.01%	+3.52%
West Texas (Oil)	39.85	-2.52%	-0.20%	-34.74%
Gold Spot	1,902.05	+0.15%	+2.09%	+24.90%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,094.71	+0.75%	+4.64%	-22.12%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”