

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,194.95 จุด ปรับตัวลง -1.54% (WoW) เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นภูมิภาค เนื่องจากความกังวลต่อการระบาดของโควิด-19 ในหลายประเทศ โดยเฉพาะฝั่งยุโรป จนต้องกลับมาพิจารณามาตรการ Lockdowns อีกครั้ง รวมถึงความกังวลต่อประเด็นการเมืองในประเทศที่มีความไม่แน่นอนสูง

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้ประเมินกรอบ SET Index ที่ 1,180-1,205 จุด โดยปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ประเด็นการเมืองในประเทศ และรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/2563 ของบริษัทจดทะเบียนไทย ส่วนปัจจัยต่างประเทศที่สำคัญอื่นๆ ได้แก่ การระบาดของโควิด-19 รอบสองทั่วโลก, การเลือกตั้งในสหรัฐฯ วันที่ 3 พฤศจิกายน และผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 4-5 พฤศจิกายน นี้  
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทรงตัว จากความกังวลการระบาดของโควิด-19 รอบสองของหลายประเทศในยุโรปจนทำให้มีการ Lockdowns อีกครั้ง แม้ว่าผลการประมูลพันธบัตรไทยอายุ 20 ปี ไม่ได้รับการตอบรับเท่าที่ควร รวมถึงนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 792 ล้านบาทในสัปดาห์ที่ผ่านมา

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเคลื่อนไหว Sideway ปัจจัยสำคัญ ได้แก่ สถานการณ์การชุมนุมทางการเมืองในประเทศ, การระบาดของโควิด-19 รอบ 2, มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันที่ 3 พฤศจิกายน นี้  
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นต่างประเทศปรับตัวลงสัปดาห์ก่อน โดย ดัชนี MSCI World ปรับลดลง -5.66% (WoW) และ ดัชนี MSCI Emerging ปรับลดลง -2.90% (WoW) เนื่องจากการระบาดของโควิด-19 รอบสองในหลายประเทศในยุโรป ทำให้มีการประกาศมาตรการ Lockdowns อีกครั้ง ในเยอรมนี อังกฤษ ฝรั่งเศส นอกจากนี้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ถูกขายทำกำไรหลังจากประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 3/2563 ออกมาผสมผสาน

**MFC Analysis :** แนวโน้มหุ้นต่างประเทศมีโอกาสรปรับฐานต่อเนื่องในสัปดาห์นี้ โดยประเด็นสำคัญ ได้แก่ การเลือกตั้งในสหรัฐฯ วันที่ 3 พฤศจิกายน นี้ อาจสร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้น และ การประกาศมาตรการ Lockdowns ของหลายประเทศในยุโรปอาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก  
กองทุนแนะนำ : MGTECH, MGF

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 0.87% แม้ว่าตัวเลขจำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาระบาดรุนแรงจำนวนผู้ว่างงานสูง และความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ แต่ตลาดคาดว่าไม่ว่าผลการเลือกตั้งออกมาจะเป็นอย่างไร จะมีการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมซึ่งทำให้รัฐบาลจะต้องออกพันธบัตรเพิ่มมากขึ้น และส่งผลให้อัตราผลตอบแทนปรับสูงขึ้นอีก

**MFC Analysis :** ประเด็นที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ คือผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ วันที่ 3 พฤศจิกายน นี้ ซึ่งอาจจะกดดันให้อัตราผลตอบแทนปรับลดลงได้อย่างไรก็ตาม แนวโน้มระยะกลางถึงยาว คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลจะเป็นขาขึ้นจากการใช้จ่ายด้านการคลังที่เพิ่มขึ้น  
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ดัชนี SETPREIT ปรับขึ้นเล็กน้อย +0.61% (WoW) ในสัปดาห์ก่อน หลังจากปรับฐานลงแรงราคาอยู่ในระดับต่ำสุดเท่ากับช่วงปลายเดือน มีนาคม เนื่องจากความกังวลต่อทิศทางฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย และปัจจัยการเมือง อีกทั้งการระบาดโควิด-19 รอบสองในหลายประเทศ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 1.41% แต่ Dividend Yield ยังสูงที่ 6.1%

**MFC Analysis :** ตลาดปรับตัวลงใกล้ระดับต่ำสุดของปีนี้ และปริมาณการซื้อขายเบาบาง ทั้งนี้ คาดว่าช่วงสั้นตลาดจะเคลื่อนไหว Sideway จากปัจจัยการเมืองและความกังวลการระบาดรอบ 2 ของโควิด-19 ทั้งนี้ ปัจจัยราคา และการที่ Yield Spread อยู่เหนือ 4% อยู่ในระดับนำลงทุนในระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่แล้ว REITs ต่างประเทศ ปรับตัวลง -5.18% (WoW) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้นกดดันส่วนต่าง Yield Spread นอกจากนี้ หลายประเทศในยุโรป ได้แก่ เยอรมนี ฝรั่งเศส และอังกฤษ ประกาศมาตรการ Lockdowns อีกครั้ง กดดันราคา REITs

**MFC Analysis :** ติดตามการประกาศมาตรการ Lockdowns ของประเทศในยุโรปว่าจะมีเพิ่มเติมอีกหรือไม่ อาจกดดันราคา REITs บางกลุ่มให้ปรับลดลง แต่หากกลับมาเปิดเศรษฐกิจได้ในช่วงต้นปีหน้า นักลงทุนอาจมีความมั่นใจที่จะกลับมาลงทุน เนื่องจากภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก ยังเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนใน REITs ต่างประเทศ

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่แล้วราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลดลงแรงถึง -10.19% (WoW) โดยที่ปริมาณสัญญาคงค้าง Net Long สุทธิของสัญญาน้ำมันดิบล่วงหน้าลดลง 34,600 สัญญา เนื่องจากความต้องการน้ำมันที่อ่อนแอ อีกทั้ง EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 4 สัปดาห์

**MFC Analysis :** ตลาดน้ำมันยังถูกกดดันจากความต้องการใช้น้ำมันที่อ่อนแอมากขึ้น หลังจากที่หลายประเทศในยุโรปประกาศมาตรการ Lockdowns ได้แก่ เยอรมนี ฝรั่งเศส และอังกฤษ ซึ่งเป็นประเทศเศรษฐกิจหลัก ส่งผลต่อทิศทางราคาน้ำมันปรับฐานต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่แล้ว ราคาทองคำปรับตัวลง -1.22% (WoW) หลังจาก World Gold Council เปิดเผยว่า ธนาคารกลางหลายแห่งขายทองคำสุทธิในไตรมาส 3/2563 จำนวน 12 ตัน หลังจากซื้อสุทธิมาตลอดตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาจนมียอดสะสมถึง 141 ตัน

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้คาดว่าราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบ 1,850-1,900 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ โดยติดตามการเลือกตั้งในสหรัฐฯ วันที่ 3 พฤศจิกายน การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 4-5 พฤศจิกายน และการรายงานตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ เดือน ตุลาคม

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,194.95	-1.54%	-3.40%	-24.36%
SETPREIT (Total Return)	195.79	+0.61%	-10.35%	-28.81%
Thai Government Bond 10Y	1.41%	0 bps	+3 bps	-8 bps
US Treasury Bond 10Y	0.87%	+3 bps	+19 bps	- 104 bps
S&P 500 (US)	3,269.96	-5.64%	-2.77%	+1.21%
STOXX50 (Europe)	2,958.21	-7.52%	-7.37%	-21.01%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,103.46	-2.90%	+1.98%	-1.00%
J.P. Morgan Emerging Bond	605.47	-0.57%	-0.26%	-0.31%
iBoxx Liquid IG Corporate	342.21	-0.38%	-0.41%	+6.96%
iBoxx High Yield	301.56	-1.21%	+0.14%	-0.79%
Bloomberg Barclays US MBS	2,316.82	+0.06%	-0.04%	+3.58%
West Texas (Oil)	35.79	-10.19%	-11.01%	-41.38%
Gold Spot	1,878.81	-1.22%	-0.37%	+23.83%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	2,934.33	-5.18%	-3.35%	-26.15%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”