

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,260.08 จุด ปรับตัวขึ้น +5.45% WoW จากผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ นาย โจ ไบเดน มีโอกาสที่จะชนะสูง ขณะที่ฝั่งวุฒิสภาคาดว่าพรรครีพับลิกันได้ครองเสียงข้างมากซึ่งหมายความว่าพรรคเดโมแครตจะไม่สามารถคุมอำนาจแบบเบ็ดเสร็จในสภา ดังนั้นนโยบายที่เป็นผลลบต่อตลาด เช่น การขึ้น Corporate Tax ก็เกิดขึ้นได้ยาก

MFC Analysis : ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้ ได้แก่ ประเด็นทางการเมืองในประเทศไทย และผลประกอบการไตรมาสที่ 3 ของไทย ซึ่งตลาดคาดว่าไรหตุตัวประมาณ -40% YoY และ -18% QoQ สำหรับต่างประเทศติดตามสถานการณ์หลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ทั่วโลก

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ แม้ว่าพันธบัตรสหรัฐฯ จะผันผวนตามการนับคะแนนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ตลอดสัปดาห์ท้ายที่สุดคาดว่า นาย โจ ไบเดน จะได้เป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนใหม่ หลังคาดว่าจะได้รับ Electoral Vote กว่า 270 เสียง เงินบาทแข็งค่าต่ำกว่า 31 บาท อย่างไรก็ตามด้าน Fund Flow ต่างชาติเริ่มซื้อพันธบัตรไทยตั้งแต่กลางสัปดาห์

MFC Analysis : คาดพันธบัตรไทยเคลื่อนไหว Sideway จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯหลังพรรครีพับลิกันครองเสียงข้างมากในวุฒิสภาทำให้มีโอกาสเกิด Grid Lock ด้านการบริหาร และการอนุมัติแผนการกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนปัจจัยในประเทศ ได้แก่ การประมูลพันธบัตรไทย อายุ 3 ปี และ 30 ปี ในวันพุธ และค่าเงินบาทที่แข็งค่าต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้น ดัชนี MSCI World +7.72% MSCI Emerging +6.61% ธนาคารกลางอังกฤษ เพิ่มขนาดเข้าซื้อสินทรัพย์อีก 1.5 แสนล้านปอนด์ ดีกว่าที่ตลาด ทั้งนี้ตลาดจับตามองเลือกตั้งสหรัฐฯ ซึ่ง นาย โจ ไบเดน มีโอกาสสูงที่จะดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯคนถัดไป

MFC Analysis : มุมมองต่อตราสารทุนต่างประเทศดีขึ้น รอความชัดเจนของผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ทั้งนี้นักลงทุนคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ จากประธานาธิบดีสหรัฐฯคนที่ 46 ติดตาม ถ้อยแถลงของ BOE, ECB และ Fed คาดส่งสัญญาณนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่องและผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : MGTECH, M-CHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงอยู่ที่ 0.82% ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.00-0.25% และมีมุมมองเศรษฐกิจค่อยๆฟื้นตัวดีขึ้น แต่ยังคงต่ำกว่าก่อนวิกฤติ ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่ง นาย โจ ไบเดน จะได้เป็นประธานาธิบดีคนต่อไปและพรรคเดโมแครตอาจจะครองเสียงข้างมากเพียงแต่ในสภาผู้แทนฯ ซึ่งมาตรการต่างๆของ นาย ไบเดน อาจผ่านสภาคอนเกรสไม่ได้อย่างที่คาด

MFC Analysis : ตลาดเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น หลังจากที่ นาย โจ ไบเดน ชนะการเลือกตั้ง นอกจากนี้ รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 6.38 แสนราย ในเดือนตุลาคม สอดคล้องกับมุมมองของธนาคารกลางสหรัฐฯ ว่าการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและตลาดแรงงานมีต่อเนื่อง แม้ว่าจะยังต่ำกว่าระดับตอนต้นปีก่อนโควิด-19 ก็ตาม

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ขึ้นตัวขึ้น +2.78% (WoW) ตามหุ้นไทย และในเดือนนี้ จะมีการเพิ่มทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ในกลุ่มอุตสาหกรรม แต่ตลาดยังถูกกดดันจากความกังวลการระบาดโควิด-19 รอบสอง เศรษฐกิจไทยชะลอตัว และปัญหาการเมือง ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวที่ 1.39 % และ Dividend Yield อยู่ที่ 6 %

MFC Analysis : คาดตลาดจะฟื้นตัวได้แต่จำกัด เนื่องจากนักลงทุนยังมีมุมมองเชิงลบต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทย ทั้งนี้ปัจจัยภายนอกเรื่องความชัดเจนผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อาจส่งผลเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกรวมทั้งไทย และปัจจัยราคาและ Yield Spread อยู่เหนือ 4% ยังอยู่ในระดับนำลงทุนระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้ว REITs ต่างประเทศ ปรับตัวขึ้น +5.01% (WoW) สอดคล้องกับสินทรัพย์เสี่ยง หลังจากผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ มีความชัดเจนมากขึ้น นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลง และธนาคารกลางทั่วโลกยังคงดอกเบี้ยต่ำ นอกจากนี้ ธนาคารกลางอังกฤษขยายวงเงินเข้าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น

MFC Analysis : ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำ และดำเนินมาตรการ QE ต่อเนื่อง นอกจากนี้ Valuation ของ REITs ที่อยู่ในระดับต่ำทำให้การลงทุนมีความน่าสนใจ อย่างไรก็ตาม การระบาดของโควิด-19 ทำให้ต้องปิดเมืองบางส่วน และส่งผลกระทบต่อภาคเคอ์สินไหวของ REITs บางกลุ่ม เช่น โรงแรม

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้น +3.77% (WoW) โดยกลุ่มโอเปกและพันธมิตรส่งสัญญาณที่จะขยายเวลาลดการผลิตน้ำมันที่ระดับปัจจุบันไปจนถึงสิ้นไตรมาส 1 ปีหน้า

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันฟื้นตัวจำกัด คาดว่า ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) จะเคลื่อนไหวบริเวณ 39-42 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล เนื่องจากความต้องการน้ำมันในตลาดโลกฟื้นตัวช้า ขณะที่การผลิตน้ำมันนอกกลุ่มโอเปกยังคงเพิ่มขึ้นจากผู้ผลิต Shale Oil ในสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วราคาทองคำปรับตัวขึ้น +3.86% (WoW) จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าเทียบกับสกุลหลัก หลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติคงดอกเบี้ย Fed Fund ที่ 0.00-0.25% ต่อปี และคงขนาดการเข้าซื้อสินทรัพย์ รวมถึงผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่ นาย โจ ไบเดน มีโอกาสเป็นประธานาธิบดีคนถัดไป

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดว่าราคาทองคำเคลื่อนไหวในกรอบ 1,900-1,970 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อออนซ์ เนื่องจากทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลหลัก และภาวะดอกเบี้ยต่ำ สภาพคล่องสูงยังเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,260.08	+5.45%	-0.29%	-20.24%
SETPREIT (Total Return)	201.23	+2.78%	-6.08%	-26.84%
Thai Government Bond 10Y	1.39%	-2 bps	-1 bps	-10 bps
US Treasury Bond 10Y	0.82%	-5 bps	+8 bps	-109 bps
S&P 500 (US)	3,509.44	+7.32%	+4.42%	+8.63%
STOXX50 (Europe)	3,204.05	+8.31%	-0.90%	-14.45%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,176.36	+6.61%	+6.70%	+5.54%
J.P. Morgan Emerging Bond	620.57	+2.49%	+1.92%	+2.18%
iBoxx Liquid IG Corporate	348.21	+1.75%	+1.21%	+8.84%
iBoxx High Yield	308.38	+2.26%	+1.57%	+1.45%
Bloomberg Barclays US MBS	2,316.66	-0.01%	-0.06%	+3.57%
West Texas (Oil)	37.14	+3.77%	-8.68%	-39.17%
Gold Spot	1,951.35	+3.86%	+3.90%	+28.61%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,081.31	+5.01%	-2.30%	-22.45%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”