

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดตลาดที่ 1,389.34 จุด ปรับเพิ่มขึ้น +3.18% (WoW) เนื่องจากการรายงาน GDP ของไทย ไตรมาส 3/2563 ที่ออกมาดีกว่าคาดที่ -6.7% และข่าวความคืบหน้าของการทดสอบวัคซีนต้านโควิด-19 ของ Pfizer และ Moderna ที่มีประสิทธิภาพสูงถึง 94-95% สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นผู้ซื้อสุทธิ

MFC Analysis : คาดตลาดหุ้นไทยมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อจากเงินทุนไหลเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นเกิดใหม่ (EM) และแรงซื้อคืนหุ้นที่ได้รับผลกระทบรุนแรงจากโควิด-19 แต่ยังคงเผชิญปัจจัยกดดันทั้งในและต่างประเทศ ได้แก่ การชุมนุมทางการเมืองของไทยในวันที่ 25 พฤศจิกายน นี้ และการระบาดของโควิด-19 ทั่วโลกที่ผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นรวดเร็ว

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงเล็กน้อยจากสถานการณ์การแพร่ระบาดโควิด-19 ทั่วโลกที่จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวันเพิ่มขึ้นในระดับสูง ขณะที่การประกาศมาตรการของ ธปท. เพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเร็ว ส่งผลให้มีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติในพันธบัตรระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปี กว่า 11.2 พันล้านบาท แต่ยังคงซื้อสุทธิพันธบัตรระยะยาวกว่า 1 ปี มูลค่ากว่า 6.8 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดพันธบัตรไทยจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ แรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติ หลังจาก ธปท. ประกาศมาตรการดูแลค่าเงินบาท, สถานการณ์การประชุมใหญ่ทางการเมืองวันที่ 25 พฤศจิกายน นี้, ความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกปรับตัวขึ้น โดยดัชนี MSCI World และ MSCI Emerging เพิ่มขึ้น +0.42% (WoW) และ +1.76% (WoW) ตามลำดับ จากข่าวบวกผลทดสอบวัคซีนต้านโควิด-19 ของ Pfizer และ Moderna ที่มีประสิทธิภาพสูงถึง 94-95% ทำให้เกิดแรงซื้อคืนหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากวัคซีน เช่น กลุ่มท่องเที่ยวและการเดินทาง กลุ่มธนาคาร กลุ่มน้ำมันดิบ เป็นต้น

MFC Analysis : ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลก ประเด็นที่ติดตาม ได้แก่ ความคืบหน้าของผลการทดสอบวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 เฟส 3 ซึ่งตลาดคาดว่าจะสามารถนำมาใช้ได้ภายในสิ้นปีนี้ถึงต้นปีหน้า อย่างไรก็ตาม จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นรวดเร็วอาจทำให้มีการประกาศมาตรการ Lockdowns ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกชะลอลงได้

กองทุนแนะนำ : MCHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปีปรับตัวลงเล็กน้อยมาที่ระดับ 0.82% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ในสหรัฐฯ เพิ่มสูงขึ้นแม้ว่ารัฐบาลสหรัฐฯ เตรียมแจกจ่ายวัคซีนภายใน 3 สัปดาห์ นอกจากนี้ รายงานตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอลงมาบ้าง และความไม่แน่นอนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลังจากเกิด Split Government ส่งผลบวกต่อตราสารหนี้

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นจากการขาดดุลการคลัง แต่อาจสูงขึ้นไม่มากเนื่องจาก Fed คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.00-0.25% และคงมาตรการ QE รวมทั้งการระบาดโควิด-19 ที่ผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นรวดเร็ว โดยตลาดเครดิต ที่ให้ Coupon Yield สูงมีความน่าสนใจเมื่อเปรียบเทียบกับพันธบัตรรัฐบาล

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์ ในประเทศไทย



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ก่อนช่วงทรงตัว แม้ว่าตลาดหุ้นไทยจะปรับตัวขึ้นก็ตาม เนื่องจากเดือนนี้มีการเพิ่มทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มอุตสาหกรรม จึงเป็นปัจจัยกดดันราคา นอกจากนี้สถานการณ์การประชุมทางการเมืองที่ยืดเยื้อ และความเปราะบางทางเศรษฐกิจส่งผลเชิงลบต่อกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวที่ 1.39 % และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.8%

MFC Analysis : คาดว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์จะฟื้นตัวได้ แต่ค่อนข้างจำกัด จากแรงกดดันทั้งปัจจัยภายในและนอกประเทศ ได้แก่ การประชุมใหญ่ของไทยในวันที่ 25 พฤศจิกายน นี้ และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างไรก็ตาม ปัจจัยราคาและ Yield Spread เหนือ 4% เป็นระดับน่าลงทุนระยะยาว
กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +0.41% (WoW) โดยหุ้นกลุ่ม Hotel REITS ในสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นโดดเด่น โดย S&P 500 Hotel REITs ปรับตัวขึ้น +6.79% ตอบรับข่าวบวกผลทดสอบวัคซีนต้านโควิด-19 เฟส 3 ของ Pfizer และ Moderna ที่มีประสิทธิภาพสูงถึง 94-95% ทำให้เกิดแรงซื้อคืนหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากวัคซีน เช่น กลุ่มท่องเที่ยวและการเดินทาง

MFC Analysis : ความคืบหน้าในการทดสอบวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 เฟส 3 ที่มีความเป็นไปได้ว่าบริษัท AstraZeneca J&J จะเป็นอีกหนึ่งบริษัทที่รายงานการทดสอบเชิงบวก อย่างไรก็ตาม รายงานจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ที่เพิ่มขึ้นรวดเร็วทั่วโลก อาจทำให้ประกาศ Lockdowns บางส่วนหรือทั้งพื้นที่ ยังคงเป็นปัจจัยกดดันราคา REITs
กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้น +5.03% (WoW) หลังจาก Energy Information Administration (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 0.8 ล้านบาร์เรล น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.7 ล้านบาร์เรล และการคาดการณ์ว่ากลุ่มโอเปกพลัสจะเลื่อนการลดกำลังการผลิตน้ำมันในการประชุมสิ้นเดือน พฤศจิกายน นี้

MFC Analysis : คาดว่าราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) มีโอกาสเคลื่อนไหวในกรอบ 40-45 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล เนื่องจากปริมาณน้ำมันส่วนเกินนอกกลุ่มโอเปกเพิ่มขึ้น และการระบาดของโควิด-19 ทั่วโลก กดดันความต้องการใช้น้ำมัน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปิดปรับตัวลงเล็กน้อยในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยราคาทองคำ Spot ปรับตัวลง -0.96% (WoW) เนื่องจากกองทุน SPDR Gold Trust ขายทองคำอีก 14.15 ตัน สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเป็นขายติดต่อกันสองสัปดาห์ และข่าวการทดสอบวัคซีนต้านโควิด-19 ในเฟสที่ 3 ของ Pfizer และ Moderna ที่มีประสิทธิภาพสูงถึง 94-95%

MFC Analysis : ทองคำยังมีปัจจัยสนับสนุนจากธนาคารกลางหลักของโลกที่ดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่องทั้งลดดอกเบี้ยต่ำและมาตรการ QE รวมถึงจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นรวดเร็ว อย่างไรก็ตามข่าวเชิงบวกของการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 เฟส 3 ทำให้นักลงทุนเปิดรับความเสี่ยง ทั้งนี้ แนะนำทยอยซื้อเมื่อราคาทองคำอ่อนตัว

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,389.34	+3.18%	+14.21%	-12.06%
SETPREIT (Total Return)	207.25	0%	+3.42%	-24.65%
Thai Government Bond 10Y	1.41%	-1 bps	0 bps	-8 bps
US Treasury Bond 10Y	0.89%	+7 bps	+16 bps	-102 bps
S&P 500 (US)	3,557.54	-0.77%	+3.32%	+10.11%
STOXX50 (Europe)	3,467.6	+1.04%	+7.43%	-7.41%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,209.26	+1.76%	+6.64%	+8.49%
J.P. Morgan Emerging Bond	630.29	+0.46%	+2.74%	+3.78%
iBoxx Liquid IG Corporate	352.49	+1.42%	+2.51%	+10.18%
iBoxx High Yield	311.01	+0.53%	+1.85%	+2.31%
Bloomberg Barclays US MBS	2,319.78	+0.14%	+0.21%	+3.71%
West Texas (Oil)	42.15	+5.03%	+1.66%	-30.97%
Gold Spot	1,870.99	-0.96%	-1.89%	+23.31%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,334.04	+0.41%	+8.78%	-16.09%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”