

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดตลาดที่ 1,519.13 จุด ปรับตัวลดลง -1.13% (WoW) จากการขายทำกำไร ตลาดยังไม่มียุทธศาสตร์ใหม่ และตลาดหุ้นทั่วโลกได้ปรับตัวขึ้นมาก่อนหน้านี้ตอบรับข่าวดี เช่น การแจกจ่ายวัคซีน และ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ไปมากแล้ว

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหว Sideway จากปัจจัย ได้แก่ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ วงเงินกว่า 1.9 ล้านล้านเหรียญ ที่ต้องผ่านความเห็นชอบทั้ง 2 สภา และความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนของ Johnson & Johnson ที่มีรายงานว่าใช้เพียงแค่ 1 โดส เพื่อสร้างภูมิคุ้มกันอยู่ในช่วงทดลองเฟสสุดท้ายและคาดว่าจะทราบผลภายในสิ้นเดือนนี้

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในทิศทางเดียวกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ที่อยู่เหนือระดับ 1.10% โดยมีปัจจัยหลัก คือ สำนักบริหารหนี้สาธารณะประกาศเพิ่มปริมาณพันธบัตรอายุ 3 ปี และ 5 ปี อีก 60,000 ล้านบาท มากกว่าที่เคยประกาศในตารางการประมูลรายไตรมาส ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายพันธบัตรรัฐบาลไทยติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่สองกว่า 4,500 ล้านบาท

**MFC Analysis :** คาดพันธบัตรไทยจะมีความผันผวนจากแรงซื้อ-ขายของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ, การเพิ่ม-ลดอุปทานพันธบัตรของภาครัฐ และความกังวลต่อการระบาดรอบใหม่ของโควิด-19 ในประเทศที่หากยืดเยื้อจะส่งผลกระทบต่อการบินตัวทางเศรษฐกิจปี 2564 และอาจนำไปสู่การใช้มาตรการที่เข้มงวดขึ้น

กองทุนแนะนำ : SMART, MFF

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่แล้วหุ้นโลกเคลื่อนไหวไหวผสมผสาน โดยดัชนี MSCI World ลดลง -1.40% (WoW) แต่ดัชนี MSCI Emerging เพิ่มขึ้น +0.33% (WoW) หลังจากที่ นาย โจ ไบเดน ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นวงเงินที่มีขนาดใหญ่ที่สุดที่ตลาดคาดการณ์ล่วงหน้า

**MFC Analysis :** ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มตราสารทุนต่างประเทศ เนื่องจากการขึ้นดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 ของ นาย โจ ไบเดน วันที่ 20 มกราคม นี้ และการพิจารณาวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจของทั้งสองสภา นอกจากนี้ ติดตามการประชุมธนาคารกลางยุโรปและธนาคารกลางญี่ปุ่น ซึ่งตลาดคาดว่าจะดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : M-EM, MCHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อย 3 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.08% แม้ว่า นาย โจ ไบเดน จะประกาศแผนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินช่วยเหลือชาวสหรัฐฯ 1.9 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ แต่ตลาดยังคงมีความกังวลว่าวงเงินช่วยเหลือดังกล่าวจะสามารถผ่านการโหวตในวุฒิสภาได้หรือไม่ เนื่องจากพรรคเดโมแครตมีที่นั่งในวุฒิสภาเท่ากับพรรครีพับลิกัน

**MFC Analysis :** พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังสามารถปรับเพิ่มได้ เนื่องจากยังมีอุปทานของพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เป็นไปอย่างจำกัด เพราะธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังต้องการให้ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ โดยคงดอกเบี้ยในระดับใกล้ 0% ต่อปี และยังคงดำเนินมาตรการ QE ต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่แล้วดัชนี SETPREIT ปรับตัวลง -2.27% (WoW) เนื่องจากการระบาดระลอกใหม่ในประเทศที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และรัฐบาลประกาศใช้มาตรการควบคุมสถานที่ในพื้นที่เสี่ยง นอกจากนี้การระบาดของประเทศเพื่อนบ้านที่เพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยกดดันอีกด้านหนึ่ง ในขณะที่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1.33 % และ Dividend Yield ที่ 5.78%

**MFC Analysis :** กองทุนอสังหาริมทรัพย์ สัปดาห์นี้ มีแนวโน้มเคลื่อนไหว Sideway ยังได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ในประเทศ และรัฐบาลใช้มาตรการควบคุมในพื้นที่เสี่ยงสูง นักลงทุนคาดว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจอาจชะลอตัวลงในไตรมาสแรกแห่งปี และกดดันรายได้ค่าเช่ากองทุน ทั้งนี้ ปัจจัยวัดขึ้น ราคา และ Yield Spread ยังคงเป็นปัจจัยหนุนต่อการลงทุน

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +1.00% (WoW) หลังจากที่ นาย โจ ไบเดน ประกาศ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้าน ดอลลาร์สหรัฐฯ

**MFC Analysis :** ภาวะ REITs ต่างประเทศ คาดว่าจะมีความเสี่ยงขาลงจำกัด แม้ว่าจะมีการระบาดของโควิด-19 ก็ตาม เนื่องจากการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ประกอบกับ อัตราผลตอบแทนสุทธิจากการลงทุนใน REITs อยู่ในระดับน่าสนใจ 3-6%

กองทุนแนะนำ : I-REIT, MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) สัปดาห์ที่แล้วปรับตัวขึ้น +0.23% (WoW) หลังจากที่ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐฯ ลดลง 3.2 ล้านบาร์เรล ในช่วงสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 8 มกราคม 2564 เป็นไปตามที่นักวิเคราะห์ในตลาดคาด และเป็นการลดลงติดต่อกันสัปดาห์ที่ 5 อย่างไรก็ตาม ปริมาณการลดลงของน้ำมันดิบสหรัฐฯ ชะลอตัวจากสัปดาห์ก่อนที่ลดลงถึง 8 ล้านบาร์เรล

**MFC Analysis :** แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสทรงตัวหลังจากที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยราคาน้ำมันดิบมีปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ รวมทั้งความคืบหน้าของวัคซีนต้านโควิด-19

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาทองคำสัปดาห์ที่แล้วปรับตัวลง -1.11% (WoW) โดยที่กองทุน SPDR Gold Trust ขายสุทธิทองคำ 4.48 ตัน สู่ระดับ 1,177.11 ตัน ณ วันที่ 15 มกราคม 2564

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ชะลอการปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ถ้อยแถลงของเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ช่วงท้ายสัปดาห์ที่ยังส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายเชิงปริมาณ ทำให้มีมุมมองว่าราคาทองคำยังมีโอกาสปรับตัวสู่ระดับ 1,850 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

| Index  | Last     | Return % 1W | Return % 1M | Return % YTD |
|--|----------|-------------|-------------|--------------|
| SET  | 1,519.13 | -1.13%      | +2.48%      | -3.84%       |
| SETPREIT (Total Return)                                      | 200.42   | -2.27%      | -7.72%      | -5.23%       |
| Thai Government Bond 10Y                                     | 1.33%    | +2 bps      | +3 bps      | +5 bps       |
| US Treasury Bond 10Y   | 1.08%    | -3 bps      | +15 bps     | +17 bps      |
| S&P 500 (US)   | 3,768.25 | -1.48%      | +1.99%      | +0.32%       |
| STOXX50 (Europe)   | 3,599.55 | -1.25%      | +2.22%      | +1.32%       |
| MSCI EM (Emerging Markets)                                   | 1,358.03 | +0.33%      | +8.62%      | +5.13%       |
| J.P. Morgan Emerging Bond                                    | 631.44   | -0.74%      | -1.37%      | -1.81%       |
| iBoxx Liquid IG Corporate                                    | 350.41   | +0.49%      | -0.67%      | -1.01%       |
| iBoxx High Yield   | 319.16   | +0.09%      | +0.88%      | +0.35%       |
| Bloomberg Barclays US MBS                                    | 2,323.88 | +0.13%      | +0.15%      | +0.02%       |
| West Texas (Oil)   | 52.36    | +0.23%      | +9.95%      | +7.91%       |
| Gold Spot  | 1,828.45 | -1.11%      | -1.36%      | -3.70%       |
| Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS) | 3,409.20 | +1.00%      | -0.04%      | -0.75%       |



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”