

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดตลาดที่ 1,497.88 จุด ปรับตัวลดลง -1.4% (WoW) เนื่องจากไม่มีปัจจัยบวกใหม่ในประเทศ นอกจากนี้ปัจจัยด้านเงินทุนเคลื่อนย้าย (Fund Flow) ไหลออกจากประเทศกลุ่มตลาดเกิดใหม่กลับเข้าไปยังกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว จากการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ 1.9 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ ของประธานาธิบดี โจ ไบเดน

MFC Analysis : สัปดาห์นี้หุ้นไทยมีโอกาสเคลื่อนไหวผันผวนจากปัจจัยรายตัวเป็นหลัก ได้แก่ หุ้น DELTA ที่ตลาดหลักทรัพย์กำลังพิจารณาปรับเกณฑ์การคำนวณ ซึ่งอาจทำให้ DELTA มีน้ำหนักใน SET50 และ SET100 ลดลง อีกปัจจัยที่อาจกระทบตลาดคือ การปรับพอร์ตของกองทุนเพื่อเตรียมเงินซื้อหุ้น IPO ของ PTTOR

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงจากแรงซื้อพันธบัตรระยะยาวของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ จากข่าวที่ JP Morgan เตรียมเพิ่มพันธบัตรไทย ESGLB35DA เข้าสู่ดัชนี GBI-EM เป็นสัดส่วนราว 0.079% หรือ ประมาณ 7,100 ล้านบาท ขณะที่ Emerging Government Bond Index อื่นๆ มีแนวโน้มปรับพันธบัตรไทยเข้าใน Index ด้วยเช่นกัน นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อพันธบัตรระยะยาวอีกครั้งกว่า 8,400 ล้านบาท

MFC Analysis : คาดตราสารหนี้ไทยในสัปดาห์นี้จะมีความผันผวนจากแรงซื้อ-ขายของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ, การเพิ่มและลดอุปทานพันธบัตรของภาครัฐ และความกังวลต่อการระบาดรอบใหม่ของโควิด-19 ในประเทศที่หากยืดเยื้อจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจปี 2564

กองทุนแนะนำ : SMART, MFF

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่แล้ว โดยดัชนี MSCI World +1.50% (WoW) และ ดัชนี MSCI Emerging +2.56% (WoW) โดยมีปัจจัยหนุนหลัก คือ การขึ้นรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 ของ นาย โจ ไบเดน ในวันที่ 20 มกราคม ที่ผ่านมา ตลาดคาดหวังการผ่านร่างมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

MFC Analysis : คงมุมมองเชิงบวกต่อตราสารทุนต่างประเทศ โดยปัจจัยสำคัญในสัปดาห์นี้ คือ สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯเตรียมพิจารณาแผนกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตามแผน American Rescue Plan ประเด็นติดตามเพิ่มเติม ได้แก่ ประชุม FOMC ระหว่าง วันที่ 26-27 มกราคม รวมทั้งข่าวความคืบหน้าวัคซีนต้านโควิด-19 ของ Johnson & Johnson และบริษัทอื่นๆ

กองทุนแนะนำ : M-EM, MCHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี คงที่อยู่ระดับ 1.08% นักลงทุนรอดูผลการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะเกิดขึ้น วันที่ 26-27 มกราคม นี้ โดยคาดการณ์ว่า Fed ยังคงดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลาย อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี สัปดาห์นี้มีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นได้

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 : ดัชนี SETPREIT ปรับลดลง -0.20% (WoW) ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการระบาดระลอกใหม่ของโควิด-19 ในประเทศ ยังคงกดดันต่อรายได้ REITs บางกลุ่ม แม้ว่ารัฐบาลได้เริ่มผ่อนปรนมาตรการควบคุมสถานที่และกิจการบางประเภท เช่น ธุรกิจสปา ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับลงเล็กน้อยอยู่ที่ระดับ 1.30 % และ Dividend Yield ที่ 5.74%

MFC Analysis : สัปดาห์นี้คาดตลาดจะเคลื่อนไหว Sideway ปัจจัยกดดันได้แก่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่โควิด-19 ที่ทรงตัวยังไม่ลดลง ขณะที่รัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการควบคุมอาจทำให้ตลาดอสังหาริมทรัพย์เริ่มฟื้นตัวได้บ้าง ประกอบกับปัจจัยบวกจากการพัฒนาวัคซีน และปัจจัยด้านราคา รวมทั้ง Yield Spread ยังเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPRODPV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี REITs ต่างประเทศสัปดาห์ที่แล้วปรับตัวขึ้น +0.71% (WoW) จากการรายงานตัวเลขที่อยู่อาศัยสหรัฐฯ เช่น ใบอนุญาตก่อสร้าง ยอดเริ่มสร้างบ้าน และยอดขายบ้านมือสองที่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์ประมาณการ และประชุมธนาคารกลางยุโรปและธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงดอกเบี้ยที่ระดับเดิม

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนสุทธิจากการลงทุนอยู่ระดับน่าสนใจ และได้ปัจจัยบวกจากการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเชิงปริมาณของธนาคารกลางสำคัญทั่วโลก ความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ วงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และความคืบหน้าของวัคซีนต้านโควิด-19 ปัจจัยสำคัญสัปดาห์นี้ คือผลดำเนินงานไตรมาส 4/2563 ของ REITs ทั่วโลก

กองทุนแนะนำ : I-REIT, MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลง -0.17% (WoW) หลังจากที่สหรัฐฯ ประกาศคำสั่งยกเลิกใบอนุญาตโครงการก่อสร้างท่อส่งน้ำมันคีย์สโตน เอ็กซ์แอล ที่ดำเนินการโดย บริษัท ทีซี เอนเนอร์จี้ คอร์ป อย่างเป็นทางการ ซึ่งโครงการดังกล่าวสำคัญกับอุตสาหกรรมน้ำมันของแคนาดา และ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ สัปดาห์ล่าสุดเพิ่มขึ้น 4.4 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : ราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มเคลื่อนไหวทรงตัว ความวิตกกังวลการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในจีนอาจกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน อย่างไรก็ตามความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประธานาธิบดี โจ ไบเดน วงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จะเป็นปัจจัยหนุนราคาน้ำมัน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสัปดาห์ที่แล้วปรับตัวขึ้น +1.49% (WoW) เนื่องจากความคาดหวังว่ารัฐบาลชุดใหม่ของสหรัฐฯ จะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ วงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แม้ว่ากองทุน SPDR Gold Trust จะลดการถือครองทองคำลงสุทธิ 3 ตันสู่ระดับ 1.7 พันตัน ณ วันที่ 22 มกราคม ที่ผ่านมา ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัว

MFC Analysis : ราคาทองคำมีแนวโน้มเคลื่อนไหวบริเวณ 1,825-1,870 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ ราคาทองคำมีโอกาสแกว่งตัวผันผวนในช่วงใกล้ประกาศผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) วันที่ 26-27 มกราคม นี้ ตลาดคาดว่าจะยังคงดอกเบี้ยในระดับต่ำและคงมาตรการ QE

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,497.88	-1.40%	+5.78%	-5.19%
SETPREIT (Total Return)	200.02	-0.20%	-4.63%	-5.42%
Thai Government Bond 10Y	1.30%	-3 bps	-3 bps	+2 bps
US Treasury Bond 10Y	1.08%	0 bps	+16 bps	+17 bps
S&P 500 (US)	3,841.47	+1.94%	+4.18%	+2.27%
STOXX50 (Europe)	3,602.41	+0.08%	+3.00%	+1.40%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,392.85	+2.56%	+11.54%	+7.87%
J.P. Morgan Emerging Bond	632.97	+0.24%	-1.14%	-1.57%
iBoxx Liquid IG Corporate	349.47	-0.27%	-1.04%	-1.28%
iBoxx High Yield	319.42	+0.08%	+0.94%	+0.43%
Bloomberg Barclays US MBS	2,323.71	-0.01%	+0.10%	+0.01%
West Texas (Oil)	52.27	-0.17%	+11.17%	+7.73%
Gold Spot	1,855.61	+1.49%	-0.28%	-2.25%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,433.55	+0.71%	+2.12%	-0.14%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”