

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่แล้ว SET Index ปิดตลาด 1,466.98 จุด ลดลง -2.06% (WoW) ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลงจากความผิดหวังการรายงานประสิทธิภาพของวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ประมาณ 66% ของบริษัท Johnson & Johnson นอกจากนี้ ตลาดหุ้นทั่วโลกและไทยตอบรับข่าวดีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากภาครัฐไปมากแล้ว

MFC Analysis : คาด SET Index เพียงแค่พื้นฐานระยะสั้น ส่วนระยะกลาง-ยาว คาดว่าตลาดจะปรับตัวขึ้นแบบ Sideways up เนื่องจากการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและการท่องเที่ยวในประเทศ ซึ่งจะเกิดขึ้นภายหลังจากที่มีการจัดจำหน่ายวัคซีนต้านโควิด-19 อย่างทั่วถึง นำโดยประเทศในกลุ่มพัฒนาแล้ว

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปราศจากแรงซื้อในช่วงสิ้นเดือน เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของพันธบัตรระยะยาว หลังจากที่สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะประกาศการทำ Bond Switching ช่วงเดือนเมษายน - มิถุนายน นี้ วงเงินกว่า 135,000 ล้านบาท แม้ว่าจะมีข่าวบวักที่จะมีการรวม ESGLB35DA เข้าไปใน GBI-EM Index ก็ตาม

MFC Analysis : คาดตราสารหนี้ไทย สัปดาห์นี้จะยังคงมีความผันผวนจากแรงซื้อขายของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ, การเพิ่มและลดอุปทานพันธบัตรของภาครัฐ และความกังวลต่อการระบาดรอบใหม่ของโควิด-19 ในประเทศ ปัจจัยสำคัญสัปดาห์นี้ได้แก่การประชุม กนง. วันที่ 3 กุมภาพันธ์ นี้ คาดว่าจะคงดอกเบี้ยที่ 1.50% ต่อปี

กองทุนแนะนำ : SMART, MFF

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดตราสารทุนต่างประเทศปรับตัวลงสัปดาห์ที่แล้ว โดยดัชนี MSCI World และดัชนี MSCI Emerging ลดลง -3.41% (WoW) และ -4.54% (WoW) ตามลำดับเนื่องจากบริษัทยา Johnson&Johnson รายงานประสิทธิภาพของวัคซีนต้านโควิด-19 ที่ 66% และประเทศจีนตั้งสภาพคล่องออกจากระบบการเงิน รวมถึงการป่นหุ้น Game Stops ที่กระทบตลาดหุ้นสหรัฐฯ และทั่วโลก

MFC Analysis : ภาพรวมยังมีปัจจัยหนุนเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อตราสารทุนต่างประเทศในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นควรติดตามตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ เดือน มกราคม 2564 ความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 พร้อมกับติดตามความคืบหน้าการพิจารณาวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : M-EM, MCHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงมาที่ระดับ 1.06% การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงอัตราดอกเบี้ยและปริมาณการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 1.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเดือน และประธานเฟดระบุว่า การหยุดการซื้อสินทรัพย์นั้นยังเร็วเกินไป นอกจากนี้ตลาดยังคงจับตามองเรื่องแผนกระตุ้นเศรษฐกิจที่ประธานาธิบดี โจ ไบเดน เสนอที่ 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ ขณะที่วุฒิสมาชิกพิบลิกันเสนอเพียง 6 แสนล้านดอลลาร์

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังสามารถปรับเพิ่มได้เนื่องจากยังมีกรอบออกประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่อง จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นไปได้อย่างจำกัดเนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯยังต้องการให้ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ขึ้นตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา +0.12% (WoW) แต่ทั้งเดือน มกราคม 2564 ยังคงลดลง -5.31% เนื่องจากการระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ในประเทศ อย่างไรก็ตาม การที่รัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการจะช่วยสนับสนุนราคา REITs บางกลุ่ม ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวที่ 1.30% และ Dividend Yield ที่ 5.78%

MFC Analysis : ตลาดมีแนวโน้มเคลื่อนไหว Sideways และอาจฟื้นตัวขึ้นเนื่องจากการระบาดระลอกใหม่ในประเทศเริ่มควบคุมได้ และรัฐบาลผ่อนปรนมาตรการควบคุมโดยห้างสรรพสินค้ากลับมาเปิดปิดตามเวลาปกติ ในขณะที่ปัจจัยบวกจากวัชชีนราคาในระดับต่ำ และ Yield Spread ยังคงเป็นปัจจัยหนุนในระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้วดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวลงเล็กน้อย -0.63% (WoW) เนื่องจากข่าวความคืบหน้าของไวรัสต้านโควิด-19 ที่ออกมากระทบตลาดช่วงท้ายสัปดาห์ หลังจากที่บริษัท Johnson&Johnson เปิดเผยประสิทธิภาพก่อนช่วงต่ำ ขณะที่ตัวเลขผู้เสียชีวิตเชื่อโควิด-19 ทั่วโลกเพิ่มขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับมากกว่า 100 ล้านราย และหลายประเทศ เช่น ฝรั่งเศส มีแนวโน้มขยายเวลาปิดเมืองเพิ่มเติม

MFC Analysis : REITs ต่างประเทศยังน่าสนใจในแง่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลหลังหักอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอยู่ในระดับ 3-6% ประกอบกับหลายธนาคารกลางสำคัญยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย แม้ว่าจะไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมุมมองจากเดิมก็ตาม สัปดาห์นี้ติดตามประชุมธนาคารกลางอังกฤษที่ตลาดคาดว่าจะยังคงดอกเบี้ยระดับเดิม

กองทุนแนะนำ : I-REIT, MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.13% (WoW) เนื่องจากหลายประเทศทั่วโลกขยายมาตรการปิดเมือง การรายงานประสิทธิภาพของวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ของบริษัทยา Johnson&Johnson ในระดับ 66% ทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวลงช่วงท้ายของสัปดาห์

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสปรับฐานระยะสั้นๆ หากมีปัจจัยลบเข้ามากระทบ โดยราคาน้ำมันได้ปรับตัวขึ้นมา +7.58% นับตั้งแต่ต้นปี 2564 ซึ่งปัจจัยในสัปดาห์นี้ได้แก่ การประชุมโอเปกกับพันธมิตรว่าจะมีแนวทางปฏิบัติต่อการผลิตน้ำมันอย่างไร

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสปอตปรับตัวลงเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา -0.43% (WoW) เนื่องจากการแข็งค่าของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และกองทุน SPDR Gold Trust ถือครองทองคำลดลง 13.12 ตัน สู่ระดับ 1,160.13 ตัน ณ วันที่ 29 มกราคม ที่ผ่านมา แต่การปรับลดลงมีจำกัดเนื่องจากมีแรงซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

MFC Analysis : ราคาทองคำยังมีปัจจัยสนับสนุนจากแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกอยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับหากสินทรัพย์เสี่ยงผันผวน ที่นักลงทุนอาจหันเข้าหาสินทรัพย์ปลอดภัยเช่นทองคำ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,466.98	-2.06%	+1.22%	+1.22%
SETPREIT (Total Return)	200.25	+0.12%	-5.31%	-5.31%
Thai Government Bond 10Y	1.30%	+1 bps	+2 bps	+2 bps
US Treasury Bond 10Y	1.06%	-2 bps	+15 bps	+15 bps
S&P 500 (US)	3,714.24	-3.31 %	-1.11%	-1.11%
STOXX50 (Europe)	3,481.44	-3.36%	-2.00%	-2.00%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,329.57	-4.54%	+2.97%	+2.97%
J.P. Morgan Emerging Bond	633.77	+0.13%	-1.45%	-1.45%
iBoxx Liquid IG Corporate	349.05	-0.12%	-1.40%	-1.40%
iBoxx High Yield	318.89	-0.17%	+0.26%	+0.26%
Bloomberg Barclays US MBS	2,325.22	+0.06%	+0.07%	+0.07%
West Texas (Oil)	52.20	-0.13%	+8.75%	+8.75%
Gold Spot	1,847.65	-0.43%	-2.67%	-2.67%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,411.84	-0.63%	-0.77%	-0.77%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”