

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดตลาดที่ 1,496.61 จุด ปรับตัวขึ้น +2% (WoW) ตามทิศทางหุ้นโลก หลังจาก Fund Flows ไหลออกจากตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง สองสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.2 หมื่นล้านบาท แต่นักลงทุนรายย่อยเป็นผู้ซื้อสุทธิเพียงกลุ่มเดียวที่ 2.7 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้ SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1,450-1,500 จุด

MFC Analysis : โอกาสที่ SET Index จะปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่องขึ้นอยู่กับ Fund Flows ของนักลงทุนต่างชาติ โดยตลาดหุ้นไทยค่อนข้างตึงตัวในเชิงปัจจัยพื้นฐาน อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกจากมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ, การแจกจ่ายวัคซีนทั่วโลก, ความเป็นไปได้ของ Vaccine Passport จะช่วยสนับสนุนให้หุ้นรายตัวที่ได้รับประโยชน์ปรับตัวขึ้นต่อได้

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นตามพันธบัตรสหรัฐฯ และปัจจัยในประเทศ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของปริมาณพันธบัตรภาครัฐที่จะออกประมูลรายไตรมาส ตารางการประมูลเดือน กุมภาพันธ์ ที่หนาแน่น และ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์คงดอกเบี้ยที่ 0.50% โดยไม่มีการลดค่าธรรมเนียมการประกันเงินฝากให้กับธนาคารพาณิชย์ตามที่นักลงทุนคาด แต่นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิพันธบัตรไทยในเดือน กุมภาพันธ์ มากกว่า 5,400 ล้านบาท

MFC Analysis : คาดตราสารหนี้ไทย สัปดาห์นี้จะมีความผันผวนตามปัจจัย การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ การประมูลพันธบัตรอายุ 10 ปี ในวันพุธ นี้ และแรงซื้อสนับสนุนจากนักลงทุนกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่มีสภาพคล่องส่วนเกินในระดับสูงมาก (เกือบ 5 ล้านล้านบาท) รวมถึงแรงซื้อ-ขายของนักลงทุนต่างชาติ

กองทุนแนะนำ : SMART, MFF

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดตราสารทุนต่างประเทศสัปดาห์ที่แล้วปรับตัวขึ้น โดยดัชนี MSCI World ปรับขึ้น +4.20% (WoW) และดัชนี MSCI EM ปรับขึ้น +4.95% (WoW) จากความคาดหวังว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะบรรลุเป้าหมายที่วงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่ราคาหุ้น Gamestop ปรับตัวลงแรงหลังจากที่ ก.ต.ส.ท.สหรัฐฯ มีการตรวจสอบการปั่นหุ้น

MFC Analysis : สัปดาห์นี้ติดตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ การประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ช่วงไตรมาส 4/2563 และผลกระทบหลังจากที่รัฐบาลจีนประกาศกฎเกณฑ์ใหม่ต่อด้านธุรกิจผูกขาดที่อาจกระทบต่อธุรกิจเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ในจีน ส่วนทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นปัจจัยบวกระยะยาว

กองทุนแนะนำ : M-EM, MCHINA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.16% แม้ว่าการตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรของสหรัฐฯ จะต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ จากผลกระทบของการระบาดของโควิด-19 แต่ถูกกดดันจากการที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง นางเจเน็ต เยลเลน ได้มีความเห็นสนับสนุนความจำเป็นของแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของประธานาธิบดีโจ ไบเดน วงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังสามารถปรับเพิ่มได้ เนื่องจากนักลงทุนในตลาดเปิดรับความเสี่ยง ปริมาณพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่จะออกประมูลต่อเนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นไปได้ยากจำกัด เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงมาตรการ QE ที่ 120,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือน

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลง -0.73% (WoW) จากปัจจัยกดดันตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ยังคงทรงตัวในพื้นที่เสี่ยงสูงสุด อย่างไรก็ตาม รัฐบาลผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด และ กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% ต่อปี ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 1.33% และ Dividend Yield ที่ 5.82%

MFC Analysis : ตลาดเคลื่อนไหว Sideways เนื่องจากความกังวลทิศทางเศรษฐกิจที่ชะลอลงจากการระบาดโควิด-19 รอบใหม่ ทั้งนี้ ตลาดอสังหาริมทรัพย์อาจเริ่มฟื้นตัวได้บ้าง หลังจากที่ราคาปรับลงแรงก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ ปัจจัยวัชชีน และ Yield Spread เป็นปัจจัยสนับสนุนในการลงทุนระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +2.27% (WoW) เป็นการปรับตัวขึ้นตามทิศทางตลาดตราสารทุนทั่วโลก โดยกลุ่ม Data Center ได้รับปัจจัยบวกเชิงจิตวิทยาจากผลการดำเนินงานของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ออกมาดีกว่าคาด เช่นเดียวกับกลุ่ม Hospitality และ Retail ที่ปรับตัวดีขึ้นภายหลังจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รายใหม่ในสหรัฐฯ และอังกฤษปรับตัวลดลงต่อเนื่อง

MFC Analysis : REITs ต่างประเทศยังน่าสนใจในแง่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล หลังหักอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่อยู่ในระดับ 3-6% ประกอบกับธนาคารกลางสำคัญทั่วโลกยังดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาย อีกทั้งการฉีดวัคซีนที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ รวมทั้งการทยอยประกาศประสิทธิภาพของการพัฒนาวัคซีนในเฟส 3 ของบริษัทฯ

กองทุนแนะนำ : I-REIT, MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) สัปดาห์ที่แล้วปรับตัวขึ้น +8.91% (WoW) เนื่องจากการลดกำลังการผลิตของซาอุดีอาระเบียลง 1 ล้านบาร์เรลต่อวันในเดือนกุมภาพันธ์ และการรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ที่จัดเก็บโดย EIA ลดลง 1.0 ล้านบาร์เรล มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 0.6 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสทรงตัว และอาจปรับตัวขึ้นได้อีกเล็กน้อยจากความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และความคืบหน้าของวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ประกอบกับตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่โควิด-19 เพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัวลงติดต่อกัน 2 สัปดาห์

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสปอตปรับตัวลง -1.82 % (WoW) เป็นการลดลงติดต่อกันสองสัปดาห์ เนื่องจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ การขายสินทรัพย์ปลอดภัย ขณะที่ กองทุน SPDR Gold Trust ที่เป็นกองทุนทองคำรายใหญ่ของโลกขายทองคำในสัปดาห์ที่ผ่านมาอีกสุทธิ 3.62 ตัน สู่ระดับ 1,156.51 ตัน

MFC Analysis : แนวโน้มราคาทองคำคาดว่าจะสามารถทรงตัวได้ สัปดาห์นี้เข้าสู่ช่วงเทศกาลปีใหม่ของชาวจีนที่อาจกระตุ้นความต้องการซื้อทองคำ แต่ยังมีปัจจัยกดดันจากการเปิดรับความเสี่ยงของนักลงทุน และการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งราคาทองคำในสัปดาห์นี้ คาดว่าจะเคลื่อนไหวที่ 1,795-1,836 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,496.61	+2.02%	+1.93%	+3.26%
SETPREIT (Total Return)	198.80	-0.73%	-3.83%	-5.99%
Thai Government Bond 10Y	1.33%	+3 bps	+2 bps	+5 bps
US Treasury Bond 10Y	1.16%	+9 bps	+20 bps	+25 bps
S&P 500 (US)	3,886.83	+4.65%	+5.07%	+3.48%
STOXX50 (Europe)	3,655.77	+5.07%	+3.29%	+2.90%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,395.35	+4.95%	+11.54%	+8.06%
J.P. Morgan Emerging Bond	637.49	+0.59%	-0.58%	-0.87%
iBoxx Liquid IG Corporate	347.89	-0.33%	-1.13%	-1.72%
iBoxx High Yield	321.22	+0.73%	+0.97%	+0.99%
Bloomberg Barclays US MBS	2,325.05	-0.01%	+0.10%	+0.07%
West Texas (Oil)	56.85	+8.91%	+22.89%	+17.17%
Gold Spot	1,814.11	-1.82%	-1.35%	-4.44%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,489.32	+2.27%	+2.02%	+1.48%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”