

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,637.85 จุด ปรับตัวขึ้น +2.85% WoW โดยได้รับแรงหนุนจากความคืบหน้าการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน โดยมีรายงานข่าวว่าสหรัฐอาจพิจารณายกเลิกภาษีนำเข้าแก๊ส

MFC Analysis : คาดตลาดแกว่งตัวในกรอบ 1,620-1,650 จุด เนื่องจากตลาดรอดิตตามประธานาธิบดีสหรัฐแถลงในงาน Economic Club of New York ซึ่งน่าจะมียาละเอียดของข้อตกลงการค้ากับจีน Phase 1 และมองว่าจะมีกระแสเงินเข้าสู่กลุ่มที่มี Valuation ต่ำมาก ๆ (P/E และ P/BV ในระดับ -2SD)

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับลดลงตามดอกเบี้ยนโยบายที่ลดเหลือ 1.25% แต่พันธบัตรระยะยาวปรับกลับเพิ่มขึ้น ธปท. ผ่อนเกณฑ์เงินทุนไหลออกนอกประเทศเพิ่มเติมเพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาท นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกเรื่องสงครามทางการค้าของสหรัฐและจีนที่มีแนวโน้มจะเซ็นข้อตกลงใน เฟส 1 มีแรงขายจากทั้งนักลงทุนในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งกลับมามีสถานะขายสุทธิ 2,498 ล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะผันผวนและปรับเพิ่มขึ้นตามพันธบัตรสหรัฐและสงครามทางการค้าของสหรัฐและจีนที่มีแนวโน้มดีขึ้น และปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลใหม่ที่เพิ่มขึ้น สัปดาห์นี้มีตารางการประมูลพันธบัตรรัฐบาลรุ่น Benchmark 10 และ 50 ปี วงเงิน 27,000 ล้านบาท

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นโดยรวมทั่วโลกส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +0.71% ตอบรับจีนและสหรัฐตกลงที่จะทยอยยกเลิกกำแพงภาษีนำเข้าที่ถูกตั้งขึ้นอย่างไรก็ตามยังไม่มีการยกเลิกภาษีที่แน่นอน

MFC Analysis : ภาพรวมตลาด Sideway ติดตาม 1) ผลดำเนินงานไตรมาส 3 บริษัทจดทะเบียน 2) สถานการณ์การเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐ 3) ประธานธนาคารกลางสหรัฐจะแถลงภาวะเศรษฐกิจต่อสภาครองเกรส และ 4) ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐตลอดจนยอดค้าปลีกสหรัฐที่จะประกาศในสัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : MINCAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับขึ้น +23 bps มาอยู่ที่ 1.94% ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐจะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนหน้า และมีข่าวว่าสหรัฐและจีน ส่งสัญญาณยกเลิกการเก็บภาษีสินค้านำเข้าระหว่างกัน หากทั้งสองฝ่ายสามารถบรรลุข้อตกลงการค้าระยะที่ 1 ได้ส่งผลให้นักลงทุนมีการเทขายสินทรัพย์ปลอดภัย เช่น ตราสารหนี้และทองคำออกมา

MFC Analysis : คาด Yield น่าจะเคลื่อนไหว Sideways หลังปรับตัวขึ้นแรง สัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากระยะยาวยังมีความไม่แน่นอนในการเจรจาการค้าในส่วนที่เหลือ และแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังคงอ่อนแอ

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread อยู่ที่ 3.44% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีตเล็กน้อย เนื่องจาก Sector Yield ยังคงอยู่ที่ระดับเกิน 5% อย่างไรก็ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกและไทย รวมถึงข่าวเรื่องการเพิ่มทุนของกองทุน REITs หลายกองทุน เป็นปัจจัยกดดันราคากองทุน REITs

MFC Analysis : ยังมีแรงกดดันระยะสั้นทำให้ราคายังคงผันผวน อย่างไรก็ตามการที่กองทุนมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูงยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ควรเลือกลงทุนในกองทุนที่มีการถือครองสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและมีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ

กองทุนแนะนำ : MPROP DIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศปรับตัวลงสัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวขึ้นกดดันผลตอบแทน REITs ทำให้นักลงทุนปรับพอร์ตระยะสั้น

MFC Analysis : ติดตามการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลประเทศหลักๆ

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +1.85% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวน ติดตามปริมาณการผลิตน้ำมันรายสัปดาห์ และการประชุมกลุ่มโอเปคในวันที่ 5-6 ธันวาคม ว่าผู้ผลิตกลุ่มโอเปคจะการปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมจากเดิมหรือไม่

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา -3.65% จาก Sentiment ที่นักลงทุนปรับตัวเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงหลังจากมีข่าวการเจรจาการค้าสหรัฐฯและจีนที่อาจสามารถตกลงกันได้ในเฟสแรก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวขึ้น SPDR Gold Trust ถือครองทองคำลดลง กดดันการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

MFC Analysis : ทองคำได้รับประโยชน์จากความไม่แน่นอนต่างๆและดอกเบี้ยที่ยังน่าจะคงอยู่ในระดับต่ำ ติดตามประธานธนาคารกลางสหรัฐฯจะแถลงภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯต่อสภาองเกรสสัปดาห์นี้ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัว

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,637.85	+2.85%	+1.34%	+4.73%
Thai Government Bond 10Y	1.70%	+17 bps	+19 bps	-81 bps
US Treasury Bond 10Y	1.94%	+23 bps	+35 bps	-77 bps
S&P 500 (US)	3,093.08	+0.85%	+6.91%	+23.39%
STOXX50 (Europe)	3,699.65	+2.09%	+7.77%	+23.26%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,064.85	+1.49%	+7.13%	+10.25%
J.P. Morgan Emerging Bond	594.14	-0.77%	-0.33%	+13.48%
iBoxx Liquid IG Corporate	312.71	-1.21%	-0.96%	+15.35%
iBoxx High Yield	297.839	+0.12%	+1.06%	+12.61%
Bloomberg Barclays US MBS	2,223.03	-0.24%	-0.13%	+5.98%
West Texas (Oil)	57.24	+1.85%	+8.7%	+26.05%
Gold Spot	1,459	-3.65%	-3.08%	+13.76%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,925.18	-2.78%	-0.45%	+16.24%

