

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,602.23 จุด ปรับตัวลง -2.17% WoW สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปรับตัวลงจากการประกาศงบการเงินไตรมาสที่ 3 ที่ต่ำกว่าคาด (ส่งผลให้ EPS ตลาดถูกปรับลงต่อเนื่อง) และความไม่แน่นอนการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีน

MFC Analysis : คาดตลาดแกว่งตัวในกรอบ 1,580-1,620 จุด มีแรงกดดันจากการประกาศ GDP ไตรมาสที่ 3 ของไทยที่ออกมาต่ำกว่าคาด และความไม่แน่นอนเรื่องกองทุนใหม่ที่จะมาแทน LTF ทั้งนี้มองกรอบล่างจำกัด เนื่องจากคาดว่าจะเห็นรายละเอียดข้อตกลงการค้าเฟสแรกใน 2 สัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยขึ้นขึ้น พันธบัตรระยะสั้นปรับตัวลดลงจากแรงซื้อในประเทศ ส่วนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวสูงขึ้นจากการประมูลพันธบัตรที่หนาแน่นสัปดาห์นี้ ทั้งอายุ 10 ปี จำนวน 24,000 ล้านบาท และอายุ 48 ปี จำนวน 3,000 ล้านบาท รวมถึงนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย 4,327 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นพันธบัตรระยะยาว

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะผันผวนและปรับเพิ่มขึ้นตามพันธบัตรสหรัฐฯและสงครามทางการค้าของสหรัฐฯและจีนที่มีแนวโน้มดีขึ้น และ ปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลใหม่ที่เพิ่มขึ้น

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +0.62% แต่ตลาดหุ้นเกิดใหม่ปรับตัวลง สัปดาห์ที่ผ่านมา ตอบรับว่าธนาคารกลางสหรัฐฯอาจคงดอกเบี้ยระยะ โดยตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงมากกว่าทุกภูมิภาค จากแรงกดดันสงครามการค้าจีนและสหรัฐฯ และความกังวลสถานการณ์ประท้วงฮ่องกงบานปลาย

MFC Analysis : ภาพรวม Sideway ติดตามผลดำเนินงานไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศผลผลาน และสถานการณ์การเจรจาการค้าจีนและสหรัฐฯที่ยังไม่แน่นอน ติดตามรายงานธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC Meeting Minute) ถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางยุโรปคนใหม่ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเดือนตุลาคม โซนยุโรปและสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : MINCAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อน มาอยู่ที่ 1.83% ธนาคารกลางสหรัฐฯส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากมุมมองเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังแข็งแกร่งและความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยต่ำและนักลงทุนรอผลการเจรจาในข้อตกลงทางการค้าระยะที่ 1 ระหว่างสหรัฐฯและจีน ซึ่งยังมีความไม่แน่นอน

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ หากมีการบรรลุข้อตกลงการค้าระยะที่ 1 ระหว่างสหรัฐฯและจีน ส่งผลให้ตลาดคลายความกังวลสงครามการค้า และลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย นอกจากนี้ตลาดสะท้อนมุมมองธนาคารกลางสหรัฐฯจะคงนโยบายการเงินจนถึงสิ้นปี

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : Yield Spread อยู่ที่ 3.48% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีตเล็กน้อย Sector Yield ที่ 5.19% ยังสูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่ 1.71% ถึง 3.48% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.26% ในอดีตเล็กน้อย

MFC Analysis : ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี น่าจะทรงตัวอยู่ในระดับนี้ต่อไป เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนจากข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน

กองทุนแนะนำ : MPROP DIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดอ่อนคลายความกังวลจากที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวลง

MFC Analysis : REIT ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.84% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวน ติดตามประชุมกลุ่มโอเปก วันที่ 5-6 ธันวาคม นี้ ว่ากลุ่มผู้ผลิตจะการปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมจากเดิมหรือไม่

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้น +0.63% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯทรงตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม SPDR Gold Trust ขายทองคำออกมาเล็กน้อย

MFC Analysis : ทองคำได้รับประโยชน์จากความไม่แน่นอนต่างๆและดอกเบี้ยที่ต่ำ ถ้อยแถลงของนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯกล่าวว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯยังแข็งแกร่ง ตลาดจึงคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯอาจทรงดอกเบี้ยสักระยะ เพื่อดูภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯช่วงที่เหลือของปี

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,602.23	-2.17%	-1.97%	+2.45%
Thai Government Bond 10Y	1.71%	+2 bps	+19 bps	-80 bps
US Treasury Bond 10Y	1.83%	-11 bps	+9 bps	-88 bps
S&P 500 (US)	3,120.46	+0.89%	+1.08%	+24.48%
STOXX50 (Europe)	3,711.61	+0.32%	+0.40%	+23.66%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,048.79	-1.51%	-0.39%	+8.60%
J.P. Morgan Emerging Bond	594.90	-0.64%	-2.05%	+7.38%
iBoxx Liquid IG Corporate	314.97	-0.49%	-0.96%	+16.18%
iBoxx High Yield	297.66	+0.06%	+1.06%	+12.54%
Bloomberg Barclays US MBS	2,228.73	+0.01%	-0.13%	+6.25%
West Texas (Oil)	57.72	+0.84%	+1.51%	+27.11%
Gold Spot	1,468.21	+0.63%	+0.85%	+14.48%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,952.07	+0.69%	+0.79%	+17.04%

