

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,572.84 จุด ปรับตัวลง -0.28% WoW จากความกังวลความคืบหน้าการลงนามข้อตกลงการค้า สหรัฐฯ-จีนเฟสแรก หลังสภาสหรัฐฯผ่านร่างกฎหมายสิทธิมนุษยชนและประชาธิปไตยในฮ่องกง รวมถึงแรงกดดันจากตัวเลขส่งออกของไทยที่อ่อนแอ

**MFC Analysis :** คาด SET แกว่งตัวในกรอบ 1,585-1,615 จุด Downside จำกัดด้วยทิศทางเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีนที่มีทิศทางที่ดีขึ้น แม้จะมีแรงกดดันจากกองทุนใหม่ที่เข้ามาแทน LTF ที่จะรวมวงเงินซื้อกับ RMF ไม่เกิน 5 แสนบาทต่อปี คาดจะเห็นความผันผวนจากการที่ประธานาธิบดีทรัมป์จะตัดสินใจลงนามหรือ veto ร่างกฎหมายสิทธิมนุษยชนของฮ่องกง  
กองทุนแนะนำ : M-MEGA, HIDIV

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** Yield Curve ชันขึ้น ผลตอบแทนระยะสั้นลดลงต่อจากแรงซื้อของนักลงทุนในประเทศ เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นสูงกว่าดอกเบี้ยนโยบายและปัจจัยเสี่ยงต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น พันธบัตรระยะยาวปรับตัวขึ้นจากผลการประมูลพันธบัตร รุ่นอายุ 20 ปี ที่มี Bid Coverage Ratio เพียง 1.32 เท่า ประกอบกับมีแรงขายจากนักลงทุนกลุ่มบริษัทประกัน อย่างไรก็ตามนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย 687 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นพันธบัตรระยะยาว

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะผันผวนตามความกังวลในประเด็นความไม่แน่นอนในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน และสถานการณ์ความไม่สงบในฮ่องกง สัปดาห์นี้จะมีการประมูลพันธบัตรรุ่นอายุ 5 ปี

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ตลาดหุ้นโดยรวมทั่วโลกชะลอตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World ปรับลดลง -0.39% ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการเจรจาการค้าสหรัฐฯและจีน ทั้งนี้ตัวเลขเศรษฐกิจโลกส่วนใหญ่ยังผสมผสาน

**MFC Analysis :** ภาพรวมหุ้นโลก Sideway Up ประเด็นที่ติดตาม ได้แก่ ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยประกาศผลผสมผสาน รวมทั้งสถานการณ์การเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ตลอดจนการประกาศ GDP ของสหรัฐฯ อัตราเงินเฟ้อของยุโรป และสถานการณ์การเมืองในฮ่องกง

กองทุนแนะนำ : MINCAI

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 1.77% ตลาดกังวลความเสี่ยงที่การเจรจาข้อตกลงการค้าเฟสที่ 1 ระหว่างสหรัฐฯและจีนอาจยืดเยื้อไม่ทันสิ้นปีนี้ ธนาคารกลางส่วนใหญ่ยังดำเนินนโยบายผ่อนคลายเป็นลำดับขั้น ธนาคารกลางอินโดนีเซียมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5% ตามที่ตลาดคาด

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นได้หากมีการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน อย่างไรก็ตามยังไม่มีรายละเอียดชัดเจนและกำหนดเวลา ทำให้ตลาดยังคงกังวลต่อสงครามการค้า ส่งผลบวกต่อกลุ่มตราสารหนี้

กองทุนแนะนำ : I-SMART, SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.50% หลังจากก่อนหน้าปรับตัวลงแรง จากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย และแรงเทขายทำกำไรของนักลงทุน ทั้งนี้ Sector Yield เฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นที่ 5.1% และ Yield Spread มาอยู่ที่ 3.42% ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ย ทำให้อัตราผลตอบแทนยังมีความน่าสนใจ

MFC Analysis : ปัจจัยหนุนได้แก่ Yield ที่สูงกว่าพันธบัตรรัฐบาลและผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ยิ่งทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ 1.70-1.80% ส่งผลให้มีเม็ดเงินไหลเข้าประกอบกับปัจจัยภายนอกเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกและหุ้นไทยส่งผลบวกต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศปรับตัวลงเล็กน้อยสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความไม่แน่นอนเรื่องการเจรจาการค้า นักลงทุนจึงมีการขายทำกำไรบางส่วน

MFC Analysis : ภาพรวม REITs ต่างประเทศ Sideway ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลประเทศหลักและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ

กองทุนแนะนำ : MPPII, I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.09% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากที่มีการคาดการณ์ว่ากลุ่มประเทศใน OPEC จะคงผลิตน้ำมันในระดับที่ต่ำถึงกลางปีหน้า และสหรัฐฯยังคงผลิตน้ำมันในระดับที่ต่ำ

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวน ติดตามประชุมกลุ่มโอเปก ในวันที่ 5-6 ธันวาคม ว่ากลุ่มผู้ผลิตจะการปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมจากเดิมหรือไม่

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา -0.43% SPDR Gold Trust ขายทองคำออกมาประมาณ 5 ตัน มาที่ 891.79 ตัน ณ วันที่ 22 พฤศจิกายน

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับประโยชน์จากความไม่แน่นอนต่างๆและดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัว

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,597.72	-0.28%	-2.07%	+2.16%
Thai Government Bond 10Y	1.70%	-1 bps	+18 bps	-81 bps
US Treasury Bond 10Y	1.77%	-6 bps	+6 bps	-94.8 bps
S&P 500 (US)	3,110.29	-0.33%	+3.82%	+24.07%
STOXX50 (Europe)	3,687.32	-0.65%	+2.29%	+22.85%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,048.55	-0.02%	+1.40%	+8.57%
J.P. Morgan Emerging Bond	593.52	-0.23%	-0.40%	+13.37%
iBoxx Liquid IG Corporate	316.56	+0.50%	+0.56%	+16.77%
iBoxx High Yield	296.76	-0.30%	-0.22%	+12.20%
Bloomberg Barclays US MBS	2,229.36	+0.03%	+0.36%	+6.28%
West Texas (Oil)	57.77	+0.09%	+6.67%	+27.22%
Gold Spot	1,461.93	-0.43%	-1.73%	+13.99%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,927.14	-0.63%	-2.96%	+16.30%

