

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นไทย ปิดที่ 1,590.59 จุด ปรับตัวลง -0.45% WoW สัปดาห์ที่ผ่านมา SET ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนเรื่องการบรรลุข้อตกลงการค้าเฟสแรกระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมถึงรายละเอียดของกองทุน SEF ที่ยังไม่แน่นอน และต้องรอดูข้อสรุปจากกระทรวงการคลัง

MFC Analysis : จากหลายประเด็นที่ยังคงค้างคาทั้งดีลการค้าเฟสแรก การลดกำลังการผลิตน้ำมันของรัสเซีย เสถียรภาพของรัฐบาลไทย และความชัดเจนของกอง SEF ประเด็นนี้ SET จะผันผวนสูงมากระหว่าง 1,575-1,620

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : พันธบัตรไทยปรับลดลงแรงซื้อจากนักลงทุนในประเทศตามสภาพคล่องส่วนเกิน รวมถึงความไม่แน่นอนในการเจรจาการค้า หลังจาก Trump ลงนามกฎหมายสนับสนุนผู้ประท้วงฮ่องกง เพิ่มความขัดแย้งสหรัฐฯกับจีนและลดโอกาสบรรลุข้อตกลงเฟส 1 อีกทั้ง ธปท.ซื้อตราสารหนี้ในตลาดรองวันศุกร์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยต่ำกว่า 1 ปี กว่า 2.6 พันล้านบาท แต่ซื้อสุทธิตราสารหนี้มากกว่า 1 ปี จำนวน 2.1 พันล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังคงผันผวนตามความคืบหน้าในการเจรจการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ตลาดหุ้นโดยรวมปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.66% จากความหวังเรื่องการเจรจาสงครามการค้า และเศรษฐกิจที่ดีขึ้น เช่น GDP ไตรมาส 3 ของสหรัฐฯ ประกาศครั้งที่ 2 มีการปรับขึ้น +2.1% YoY จากประกาศครั้งแรกที่ +1.9%

MFC Analysis : คาดตลาดจะเคลื่อนไหว Sideway up ติดตามตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯที่จะประกาศในสัปดาห์นี้ รวมทั้งติดตามการประชุม OPEC และประเด็นการฟ้องเพื่อถอดถอน ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ (Impeachment)

กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัวอยู่ที่ 1.76% ตลาดรอดิตตามความคืบหน้าการเจรจาข้อตกลงการค้าเฟสที่ 1 ระหว่างสหรัฐฯและจีน นอกจากนี้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมเดือนพฤศจิกายนเพิ่มขึ้นเหนือระดับ 50 จุด อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของยูโรโซนเพิ่มขึ้นอยู่ที่ +1.0% ผลตอบแทนกลุ่มตราสารหนี้ยังเป็นบวกอยู่ได้

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ หากมีการบรรลุข้อตกลงการค้าระยะที่ 1 ระหว่างสหรัฐฯและจีน

กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี (SETPREIT Index) กลับปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.0% หลังจากก่อนหน้านี้มีการปรับตัวลงแรง สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวลง ทั้งนี้ Sector Yield เฉลี่ยเพิ่มขึ้นไอยู่ที่ 5.1% และ Yield Spread อยู่ที่ 3.47% ยังคงสูงกว่าค่าเฉลี่ย

MFC Analysis : คาดว่าการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี จำกัดและอยู่ในระดับต่ำ ผลจากนโยบายการเงินของไทยผ่อนคลาย รวมทั้งตลาดหุ้นไทยยังคงมีความผันผวน นอกจากนี้กองทุนอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ยังคงให้ Yield ในระดับที่น่าสนใจ จึงเป็นปัจจัยหนุนในระยะสั้น
กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อยสัปดาห์ที่ผ่านมา ตัวเลขอสังหาริมทรัพย์สหรัฐฯที่เปิดเผยส่วนใหญ่ออกมาเชิงบวก

MFC Analysis : คาดว่าตลาดจะเคลื่อนไหว Sideway up ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของประเทศหลักและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวลง -4.5% จากแรงขายทำกำไรของผู้จัดการสัญญา น้ำมันล่วงหน้า ทั้งนี้ปลายสัปดาห์ราคาน้ำมันปรับตัวลงเนื่องจากตลาดกังวลว่ารัสเซียจะไม่ร่วมลดการผลิตต่อหลังสิ้นสุดข้อตกลงในเดือน มีนาคม ปีหน้า

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวน ติดตามประชุมกลุ่มโอเปก 5 ธันวาคม ว่ากลุ่มผู้ผลิตจะยังปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมจากเดิมหรือไม่ โดยต้นสัปดาห์กลุ่มโอเปกส่งสัญญาณจะลดการผลิตน้ำมันสู่ 1.6 ล้านบาร์เรลต่อวัน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา +0.14% ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐตลอดสัปดาห์ ผสมผสาน โดย SPDR Gold Trust เพิ่มการถือครองทองคำในสัปดาห์ที่ผ่านมาราว 3 ตัน มาที่ 895.60 ตัน

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับประโยชน์จากความไม่แน่นอนต่างๆและดอกเบี้ยที่ต่ำ ติดตามแนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัวในทางสถิติทองคำมักปรับตัวได้ดีในไตรมาส 1 ของทุกปี

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,590.59	-0.45%	-0.70%	+1.71%
SETPREIT	243.51	+1.00%	-3.70%	+20.20%
Thai Government Bond 10Y	1.61%	-9 bps	-10 bps	-90 bps
US Treasury Bond 10Y	1.76%	-1 bps	-1 bps	-95 bps
S&P 500 (US)	3140.98	+0.99%	+3.43%	+25.30%
STOXX50 (Europe)	3,703.58	+0.44%	+2.25%	+23.39%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,040.05	-0.81%	-0.35%	+7.69%
J.P. Morgan Emerging Bond	594.75	+0.16%	+0.01%	+13.55%
iBoxx Liquid IG Corporate	318.19	+0.46%	+1.06%	+17.30%
iBoxx High Yield	298.14	+0.48%	+0.21%	+12.74%
Bloomberg Barclays US MBS	2,229.58	+0.06%	+0.32%	+6.34%
West Texas (Oil)	55.17	-4.50%	-0.67%	+21.49%
Gold Spot	1,463.98	+0.14%	-1.60%	+14.15%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,980.45	+1.36%	-0.82%	+17.88%

