

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** หุ้นไทยปิดที่ 1,558.99 จุด ลดลง -1.99% WoW นอกจากนี้ความไม่แน่นอนการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ-จีนและการที่สหรัฐฯเปิดศึกการค้าเพิ่มเติมกับประเทศอื่นๆแล้วยังมีปัจจัยกดดันเฉพาะทำให้ตลาดไทยปรับในทิศทางที่แย่กว่าตลาดภูมิภาค ได้แก่ การประกาศเรื่องกองทุน Super Saving Fund (SSF) ที่ทำให้ตลาดกังวลว่าหุ้นไทยจะไปต่อได้ไม่ไกล เนื่องจากคาดว่าไม่น่าจะมีเม็ดเงินเข้าตลาดหุ้นมากเท่าเดิม

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้มีประเด็นสำคัญหลายประเด็นให้ติดตาม นำโดยการประชุม FOMC วันที่ 10-11 ธันวาคม กำหนดการที่สหรัฐฯจะขึ้นภาษีนำเข้าจากจีน 15 ธันวาคม และการเลือกตั้งทั่วไปของอังกฤษ 12 ธันวาคม ประเมินกรอบ SET Index จะเคลื่อนไหวระหว่าง 1,550 – 1,570 จุด

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงตลอดทั้งเส้น โดยสงครามการค้ายังเป็นปัจจัยหลักที่สร้างความผันผวนให้กับตลาดหลังจากที่ทรัมป์สัญญาว่า การบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนอาจล่าช้าออกไปจนกว่าจะมีการเลือกตั้งในเดือนพฤศจิกายนปีหน้า นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย จำนวน 10,592 ล้านบาท ทั้งตราสารหนี้ที่ต่ำกว่า 1 ปี และมากกว่า 1 ปี

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยยังคงผันผวนตามความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน สัปดาห์นี้จับตามผลการประชุม FOMC, ผลการประชุม ECB และการเลือกตั้งอังกฤษ ตัวเลขเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือน พฤศจิกายน และดัชนียอดขายปลีกประจำเดือน พฤศจิกายน

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลก Sideway โดย MSCI World +0.17% ตัวเลขเศรษฐกิจออกมาค่อนข้างดี เช่น การจ้างงานสหรัฐฯออกมาแข็งแกร่ง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 52.6 ในเดือน พฤศจิกายน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงกังวลเรื่องการเจรจาการค้า

**MFC Analysis :** คาดตลาดยังผันผวน สัปดาห์นี้มีประเด็น การประชุม FOMC การประชุมธนาคารกลางยุโรป การเลือกตั้งอังกฤษ และนักลงทุนจับตาวาสหรัฐฯจะขึ้นภาษีนำเข้าจากจีนหรือไม่ภายในวันที่ 15 ธันวาคม นี้ ตัวเลขเศรษฐกิจที่ติดตามสัปดาห์นี้อาจี เงินเฟ้อสหรัฐฯ และยอดค้าปลีกสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.83% จากรายงานเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดี สะท้อนตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง การขาดดุลการค้าลดลง แม้ความไม่แน่นอนการเจรจาข้อตกลงการค้าเฟสที่ 1 ระหว่างสหรัฐฯและจีน เพิ่มขึ้น

**MFC Analysis :** การปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯและพันธบัตรทั่วโลกยังถูกจำกัดด้วยความเสี่ยงสงครามเรื่องการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ ตลาด EM และเครดิตจะปรับตามตลาดหุ้น

กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : SETPREIT ปรับตัวลดลง -1.51% ทำให้ Dividend Yield เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.12% กลุ่ม Property Fund/REIT น่าจะเป็นที่ปักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากกระแสเงินสดที่จ่ายให้ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ จากอัตราผลตอบแทนยังน่าสนใจกว่าพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี ที่ปรับตัวลดลงจาก 1.61% เป็น 1.58% และคาดว่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในระดับต่ำต่อไป

MFC Analysis : Dividend Yield ที่ 5.12% ของ Sector นี้ ยังสูงกว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ที่ 1.58% ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลน่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป จากความไม่แน่นอนทางการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่โตต่ำกว่าคาด

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศปรับตัวลงเล็กน้อย รวมทั้ง Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น กดดันผลตอบแทน REIT

MFC Analysis : ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ ตลาดชะลอตัวทิศทางดอกเบี้ยในการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯและธนาคารกลางยุโรป

กองทุนแนะนำ : MPIL, I-REIT

น้ำมัน



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้น +7.31% เนื่องจากผลการประชุมกลุ่ม OPEC และพันธมิตร ปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมอีก 5 แสนบาร์เรลต่อวัน

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวนในระยะสั้น ติดตามสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่จะประกาศสัปดาห์นี้ รวมทั้งการประชุม Fed และสถานการณ์เจรจาการค้าสหรัฐฯและจีน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



หน้าหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา -0.26% ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯส่วนใหญ่ออกมาดีหนุน Bond Yield สหรัฐฯ ให้ปรับตัวขึ้น กดดันการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำ โดย SPDR Gold Trust ขายทองคำสัปดาห์ที่ผ่านมาราว 9 ตัน

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับประโยชน์จากความไม่แน่นอนต่างๆและดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัว สัปดาห์นี้ ติดตามการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,558.99	-1.99%	-4.00%	-0.31%
SETPREIT	239.84	-1.51%	-3.50%	+18.37%
Thai Government Bond 10Y	1.58%	-3 bps	-11 bps	-93 bps
US Treasury Bond 10Y	1.83%	+6 bps	+1 bps	-88 bps
S&P 500 (US)	3,145.91	+0.16%	+2.25%	+25.49%
STOXX50 (Europe)	3,692.34	-0.30%	+0.10%	+23.02%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,048.96	+0.86%	-1.86%	+8.61%
J.P. Morgan Emerging Bond	595.25	+0.13%	-0.13%	+13.70%
iBoxx Liquid IG Corporate	317.87	-0.04%	+0.85%	+17.25%
iBoxx High Yield	299.31	+0.38%	+0.49%	+13.17%
Bloomberg Barclays US MBS	2,229.64	-0.04%	+0.18%	+6.29%
West Texas (Oil)	59.20	+7.31%	+5.06%	+30.37%
Gold Spot	1,460.17	-0.26%	-2.04%	+13.85%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,977.23	-0.08%	-0.17%	+17.78%

