

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,572.92 จุด ปรับตัวลงเล็กน้อย -0.06% WoW ตลาดมีความกังวลเล็กน้อยต่อการลงมติถอดถอนประธานาธิบดี ทรัมป์ โดยสภาล่าง ทั้งนี้ตลาดให้น้ำหนักเชิงบวกกับความคาดหวังการเจรจาการค้าสหรัฐและเงินที่คลี่คลายลง ส่วน SET Index ถูกกดดันจากความกังวลจากการเมืองในประเทศ

MFC Analysis : สถิติ 10 ปี ย้อนหลัง สัปดาห์สุดท้ายของปี สถาบันซื้อสุทธิเฉลี่ย 4,700 ล้านบาท ต่างชาติชะลอแรงขายหรือซื้อสุทธิเล็กน้อย ประเมินสัปดาห์สุดท้าย SET Index แกว่งในกรอบแคบระหว่าง 1,565-1,585 จุด อย่างไรก็ตามระวังความผันผวนของการ Rollover SET50 Futures ในวันที่ 27 ธันวาคม เนื่องจากเป็นวันสุดท้ายของการซื้อ-ขายสัญญา Futures
กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : พันธบัตรไทยปรับลดลงในลักษณะขึ้นเล็กน้อย แม้ว่าสหรัฐกับจีนจะบรรลุข้อตกลงทางการค้า Phase 1 ได้ แต่นักลงทุนยังคงผิดหวังเรื่องรายละเอียดของข้อตกลง ขณะที่ในประเทศ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.25% แต่ปรับลดประมาณการขยายตัวทางเศรษฐกิจปีนี้เหลือ 2.5% และปีหน้าเหลือ 2.8% นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยกว่า 7 พันล้านบาท เกือบทั้งหมดเป็นพันธบัตรระยะสั้น

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ตามความตึงเครียดในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีน
กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นโดยรวมทั่วโลกปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา MSCI World +0.66% ผ่อนคลายชั่วคราวจากเจรจาการค้าสหรัฐและจีนเชิงบวก

MFC Analysis : ภาพรวม Sideway Up ผ่อนคลายชั่วคราวจากตกลงการค้าจีนและสหรัฐแต่ยังติดตามรายละเอียดการเจรจาการค้า สัปดาห์นี้ข้อมูลเศรษฐกิจเบาบาง ช่วงต้นสัปดาห์ติดตามยอดขายบ้านใหม่และคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐ หลายตลาดปิดทำการเนื่องในวันคริสต์มาสและปิดประจำปี
กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 1.91% ผลจากการเจรจาการค้าสหรัฐและจีน Phase 1 ตกลงกันได้ และรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐไตรมาสที่ 3 ครั้งที่ 3 ขยายตัว +2.1% QoQ saar ตามตลาดคาด และความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน

MFC Analysis : คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐจะปรับตัวขึ้นต่อแต่ในอัตราที่จำกัด ตอบรับเชิงบวกจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดีและคลายความกังวลเรื่องสงครามการค้า ส่งผลให้ตลาดลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย
กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ขึ้นตัว +3.94% หลังเผชิญแรงเทขายทำกำไรหลาย สัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ Sector Yield อยู่ที่ 5.32% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย 10 ปีทรงตัวที่ระดับ 1.57% และ Yield Spread ยัง น่าสนใจอยู่ที่ 3.75%

MFC Analysis : คาดว่าแรงเทขายทำกำไร น่าจะผ่อนคลายลง และปัจจัยหนุน Dividend Yield 5.32% และ Yield Spread ที่ 3.75% ยังคงสูงและน่าสนใจ รวมทั้งนโยบายการเงินไทย ที่ยังคงผ่อนคลาย ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลไทยน่าจะยังคงอยู่ในระดับต่ำ

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา +0.98% หลายธนาคารทั่วโลกคงการดำเนิน นโยบายการเงินผ่อนคลายสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : คาดว่า REIT จะเริ่มฟื้นตัว ได้ ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและ การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละ ประเทศ Bond Yield สหรัฐฯที่ปรับตัวขึ้น น้อยลง ผ่อนคลายแรงกดดันผลดำเนินงานของ REIT

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น สัปดาห์ที่ผ่านมา จากสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ สัปดาห์นี้ปรับตัวลดลง 1.1 ล้านบาร์เรล น้อยกว่า ที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวลดลง 1.5 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีโอกาสที่จะผันผวนในระยะสั้นติดตามสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯที่ จะประกาศสัปดาห์นี้เฝ้าระวังการค่าสหรัฐฯและเงิน เป็นบวกแต่ระยะสั้นรายละเอียดของข้อตกลงใน Phase ที่ 1 และติดตามความชัดเจน Phase 2 ในปีหน้า

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาราคา ทองคำปรับตัวขึ้น +0.36% ถึงแม้ว่าจะมีปัจจัย กดดัน ได้แก่ Bond Yield สหรัฐฯที่ปรับตัวขึ้น และ SPDR Gold Trust ถือครองทองคำลดลง เล็กน้อยมาที่ระดับ 885.93 ตัน ณ วันที่ 20 ธันวาคม จาก 886.22 ตัน ณ วันที่ 13 ธันวาคม สัปดาห์ก่อนหน้า

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับ ประโยชน์จากความไม่แน่นอนต่างๆและดอกเบี้ย ที่ต่ำติดตามแนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัว แนวโน้มราคาทองคำมีโอกาสทรงตัวมากขึ้นใน สัปดาห์นี้

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,572.92	-0.06%	-1.50%	+0.58%
SETPREIT	229.04	+3.94%	-4.77%	+13.04%
Thai Government Bond 10Y	1.58%	-2 bps	-12 bps	-93 bps
US Treasury Bond 10Y	1.91%	+9 bps	+17 bps	-80 bps
S&P 500 (US)	3,221.22	+1.65%	+3.63%	+28.50%
STOXX50 (Europe)	3,776.56	+1.22%	+2.52%	+25.83%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,107.64	+1.90%	+5.29%	+14.69%
J.P. Morgan Emerging Bond	605.097	+0.44%	+2.23%	+15.58%
iBoxx Liquid IG Corporate	318.99	-0.28%	+0.64%	+17.67%
iBoxx High Yield	303.57	+0.67%	+2.32%	+14.78%
Bloomberg Barclays US MBS	2,231.75	-0.08%	+0.08%	+6.40%
West Texas (Oil)	60.39	+0.62%	+5.83%	+33.10%
Gold Spot	1,478.97	+0.36%	+0.68%	+15.53%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,917.39	+0.96%	-1.45%	+16.00%

