

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,594.97 จุด โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาด เป็นผลจากความคืบหน้าการเจรจาการค้าสหรัฐ-จีนที่จะลงนาม Phase 1 วันที่ 15 มกราคม นี้ และเตรียมเจรจา Phase 2 ต่อทันที กอปรกับ ธนาคารกลางจีนปรับลด RRR เพื่อกระตุ้น เศรษฐกิจ ทำให้ตลาดมองภาพของเศรษฐกิจโลก ในปีนี้มีโอกาสที่จะขยายตัวดี

**MFC Analysis :** คาด SET Index แนวโน้ม ครอบคลุม 1,580-1,605 จุด ติดตามการโหวต พ.ร.บ.งบประมาณ ปี 2563 ในวันที่ 8-10 มกราคม เบื้องต้นให้น้ำหนักต่อการ "โหวตผ่าน" ใน ขณะเดียวกันประเด็นการประมูล 5G และการซื้อกิจการ TESCO คาดว่ากลุ่ม ICTและค้าปลีกจะ ยังเผชิญกับประเด็น Overhang

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** เปิด ปี 2563 พันธบัตร ไทยปรับลดลงเร็ว พันธบัตรระยะยาวลดลง มากกว่าระยะสั้น พอร์ต Trading ของธนาคารพาณิชย์เริ่มซื้อพันธบัตรรัฐบาลจากสภาพคล่องที่ ล้นระบบ ตลาดกังวลความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ระหว่างสหรัฐ-อิหร่านสูงขึ้นหลังนายพลสำคัญของอิหร่านถูกสังหาร ต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิ ตราสารหนี้ไทยตั้งแต่ต้นปี 2,674 ล้านบาท ทั้งหมดเป็นตราสารหนี้ยาวกว่า 1 ปี

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทน พันธบัตรไทยปรับลดลงตามแรงซื้อสินทรัพย์ ปลอดภัย เช่น พันธบัตรรัฐบาล ในช่วงความเสี่ยง ภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐ-อิหร่านที่เพิ่มสูงขึ้น

กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นทั่วโลกเผชิญ ปัจจัยเสี่ยงจากสงครามในตะวันออกกลาง หลังจากสหรัฐขอลอบสังหารนายพลสำคัญของอิหร่าน สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี MSCI World ลดลง -0.08% MSCI Emerging ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.47%

**MFC Analysis :** ภาพรวมคาดว่าจะผันผวน และอาจปรับตัวลดลงเล็กน้อย จากความกังวลต่อ สถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐและอิหร่านที่เร่งตัวขึ้น สัปดาห์นี้ติดตามสถานการณ์ราคาน้ำมัน ตัวเลขเศรษฐกิจ เช่น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อสหรัฐ ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐ และการเซ็นสัญญา Phase 1 ระหว่างสหรัฐ-จีน

กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.78% ตลาดกังวลต่อความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ ระหว่างอิหร่านและสหรัฐ ส่งผลให้ราคาน้ำมัน และราคาสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างพันธบัตรรัฐบาล และทองคำ ปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้บันทึกจากการประชุมนโยบายการเงินของ Fed วันที่ 10-11 ธันวาคม ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายใน ระยะต่อไป

**MFC Analysis :** คาดว่าอัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐจะปรับลดลงหรือทรงตัว ในระยะสั้น จากปัจจัยความตึงเครียดระหว่างอิหร่านและสหรัฐ คาดว่าผลกระทบจะจำกัด ส่ง ผลบวกต่อกลุ่มพันธบัตรรัฐบาล ในขณะที่กลุ่ม HY อาจได้รับผลกระทบระยะสั้น ตามกลุ่มสินทรัพย์เสี่ยง

กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : SETPREIT ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.02% จากแรงซื้อในตลาด และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปีอยู่ระดับต่ำ ปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.41% และ Dividend Yield (Sector Yield) อยู่ที่ 5.11% ขณะที่ Yield Spread ยังน่าสนใจอยู่ที่ 3.70%

MFC Analysis : มีแรงซื้อเข้ามาช่วงต้นปี จากปัจจัยหนุน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอยู่ระดับต่ำ และคาดว่านโยบายการเงินไทยที่ยังคงผ่อนคลาย รวมทั้งการจ่ายปันผลที่สม่ำเสมอของกองทุน ส่งผลให้กลุ่ม REITs ยังน่าสนใจแม้ว่าราคา ณ ปัจจุบันจะค่อนข้างแพงเมื่อเทียบกับในอดีต และอาจมีการปรับฐานช่วงสั้น แนะนำถือครองระยะปานกลาง-ยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา +0.14% ปัจจัยหนุนจาก Bond Yield สหรัฐฯปรับตัวลง สำหรับรายงาน FOMC ยังคงเห็นสัญญาณการคงดอกเบี้ย กับจับตาความเสี่ยง Downside Risk

MFC Analysis : REIT ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ Bond Yield สหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลง ผ่อนคลายแรงกดดันต่อ REIT

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากที่สถานการณ์การเมืองในตะวันออกกลางเร่งตัวขึ้น จากการที่นายพลอิหร่านถูกลอบสังหาร

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีโอกาสที่จะผันผวน และตื้อขึ้นจากความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง เพิ่มความเสี่ยง Geopolitical Risk ทั้งนี้ยังติดตาม ดิสนิวเคลียร์ของอิหร่าน การปรับตัวขึ้นของน้ำมันยังจำกัด

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา +2.19% ปัจจัยหนุนจากทองคำเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย สำหรับ Bond Yield สหรัฐฯ 10 ปีปรับตัวลง 15 bps มาที่ 1.78% เป็นบวกต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

MFC Analysis : สินทรัพย์ทองคำได้รับประโยชน์ความไม่แน่นอนต่างๆ และดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัว แนวโน้มราคาทองคำมีโอกาสบวกเล็กน้อยจากการเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,594.97	+1.06%	+1.89%	+0.96%
SETPREIT	236.64	+1.02%	-1.45%	+0.28%
Thai Government Bond 10Y	1.41%	-7 bps	-17 bps	-7 bps
US Treasury Bond 10Y	1.78%	-8 bps	+1 bps	-9 bps
S&P 500 (US)	3,234.85	-0.16%	+4.58%	+0.13%
STOXX50 (Europe)	3,773.37	-0.24%	+4.50%	+0.74%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,123.87	+0.47%	+8.34%	+0.83%
J.P. Morgan Emerging Bond	608.658	+0.17%	+2.56%	+0.22%
iBoxx Liquid IG Corporate	321.8029	+0.38%	+1.19%	+0.58%
iBoxx High Yield	304.4559	+0.16%	+2.05%	+0.16%
Bloomberg Barclays US MBS	2240.200	+0.20%	+0.40%	+0.15%
West Texas (Oil)	63.05	+2.16%	+12.39%	+3.26%
Gold Spot	1,552.2	+2.76%	+5.05%	+2.30%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,963.03	+0.15%	+0.34%	-0.26%

