

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,580.63 จุด ปรับลดลง -0.9% WoW ตลาดผันผวนสูงมาก จากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน หลังจากสหรัฐฯสังหารนายพลอิหร่าน ตามด้วยอิหร่านยิงถล่มฐานที่ตั้งของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามอิหร่านยังคงไม่ยอมถอย หลังการถล่มฐานสหรัฐฯไม่มีผู้เสียชีวิต และประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศจะใช้มาตรการคว่ำบาตรแทนการใช้มาตรการตอบโต้ทางการทหาร

MFC Analysis : คาดความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและอิหร่านจะไม่ลุกลามเป็นสงคราม ตลาดจะกลับมาให้น้ำหนักกับการลงนามข้อตกลงการค้า Phase 1 ที่จะลงนามในวันที่ 15 มกราคม ประเมินว่าหากมีการลงนาม Phase 1 และเผยแพร่รายละเอียด Phase 2 จะเป็นการเปิด Upside ให้กับ SET Index กลับมายืนเหนือ 1,600 จุด และหุ้นกลุ่ม Global Play
กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยผันผวนตามสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯกับอิหร่าน โดยปรับลดลงช่วงต้นสัปดาห์หลังสหรัฐฯสังหารผู้นำกองกำลังของอิหร่าน และอิหร่านตอบโต้ด้วยการโจมตีฐานทัพสหรัฐฯในอิรัก แต่อัตราผลตอบแทนพลิกกลับเป็นขาขึ้นในครึ่งหลังของสัปดาห์ หลังการตอบโต้ด้วยกำลังระหว่างกันคลี่คลายลง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทย

MFC Analysis : คาดตลาดตราสารหนี้ไทยจะกลับมาสนใจการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน ติดตามผลการประเมินพันธบัตรรัฐบาลรุ่น 20 ปี และ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย รุ่น 2 ปี และ 3 ปี รวมกันกว่า 80,000 ล้านบาท ในสัปดาห์นี้
กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาประเด็นความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและอิหร่านกดดันหุ้นโลก อย่างไรก็ตามช่วงท้ายสัปดาห์สภาผู้แทนฯสหรัฐฯโหวตผ่านญัตติจำกัดอำนาจประธานาธิบดีในการใช้ปฏิบัติการทางทหารในการโจมตีอิหร่านด้วยคะแนนเสียง 224 ต่อ 194 เสียง ตลาดคลายความกังวลในประเด็นดังกล่าว ปิดสัปดาห์ MSCI World ปรับเพิ่มขึ้น +0.59%

MFC Analysis : คาดตลาดเคลื่อนไหว Sideway ติดตามสถานการณ์การเจรจาการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯวันที่ 15 มกราคม รวมถึงรายละเอียด Phase 2 และติดตามตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่จะรายงานสัปดาห์นี้ รวมทั้งถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางยุโรป และถ้อยแถลงของ FOMC สหรัฐฯ นอกจากนี้จะมีผลประกอบการรายไตรมาสที่จะเริ่มทยอยประกาศ
กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สิ้น สัปดาห์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 1.83% หลังตลาดคลายความกังวลเรื่องความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ รวมทั้งมีรายงานว่า สหรัฐฯและจีนกำหนดจะพบปะกันทุกครึ่งปีเพื่อแก้ปัญหาความขัดแย้งและผลักดันการปฏิรูป นอกจากนี้รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯออกมาต่ำกว่าที่คาด

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯจะปรับขึ้นแต่เป็นไปอย่างจำกัด ปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง และการดำเนินนโยบายขาดดุลการคลังสหรัฐฯ จะส่งผลต่อปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลให้เพิ่มขึ้นในอนาคต ซึ่งจะส่งผลต่อกลุ่มพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง
กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลง -0.9% จากความกังวลปัจจัยภายนอก แม้ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี จะยังอยู่ระดับต่ำ และปรับตัวลงมาอยู่ที่ 1.37% ทำให้ Dividend Yield (Sector Yield) ยังสูงอยู่ที่ 5.11% ในขณะที่ Spread ยังน่าสนใจอยู่ที่ 3.72%

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะยังอยู่ระดับต่ำ และนโยบายการเงินไทยที่ยังคงผ่อนคลาย รวมทั้งการจ่ายปันผลที่สม่ำเสมอจะยังคงเป็นปัจจัยหนุนกลุ่ม REITs ในระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี REIT ต่างประเทศ ปรับตัวลงเล็กน้อยสัปดาห์ที่ผ่านมา บัจจุบันกดดันได้แก่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯที่ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา

MFC Analysis : REIT อาจยังมีความผันผวนติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลประเทศต่างๆและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันผันผวนลดลงหลังจากปรับตัวขึ้นแรงในช่วงต้นสัปดาห์ ทั้งนี้ตลอดสัปดาห์ ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสปรับตัวลดลง -6.36% เป็น \$59/oz หลังจากที่ประเด็นความตึงเครียดระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯผ่อนคลาย

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวน ติดตามเจรจาการค้าสหรัฐฯและจีนระหว่างวันที่ 13-15 มกราคม และความคืบหน้าของ Phase 2 ที่ยังไม่แน่นอน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : GOLD Spot ปรับตัวขึ้น +0.65% สัปดาห์ที่ผ่านมา ทั้งนี้ราคาทองคำปรับลดลงหลังจากปรับตัวขึ้นแรงในช่วงต้นสัปดาห์ ในสัปดาห์ที่แล้ว SPDR Gold Trust ขายทองคำ 20 ตัน มาที่ 874.52 ตัน

MFC Analysis : ทองคำได้รับประโยชน์จากความไม่แน่นอนต่างๆ และดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัว แนวโน้มราคาทองคำมีโอกาสพักตัว สัปดาห์หน้าติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,580.63	-0.90%	+1.86%	+0.05%
SETPREIT	234.44	-0.90%	+1.60%	-0.65%
Thai Government Bond 10Y	1.38%	-3 bps	-22 bps	-11 bps
US Treasury Bond 10Y	1.82%	+3 bps	+3 bps	-6 bps
S&P 500 (US)	3,265.35	+0.94%	+4.24%	+1.07%
STOXX50 (Europe)	3,789.52	+0.43%	+3.21%	+1.18%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,133.63	+0.87%	+8.02%	+1.70%
J.P. Morgan Emerging Bond	610.21	+0.26%	+1.78%	+0.47%
iBoxx Liquid IG Corporate	321.50	-0.09%	+0.57%	+0.49%
iBoxx High Yield	304.97	+0.17%	+1.56%	+0.33%
Bloomberg Barclays US MBS	2,242.57	+0.11%	+0.44%	+0.26%
West Texas (Oil)	59.04	-6.36%	-0.34%	-3.31%
Gold Spot	1,562.34	+0.65%	+6.69%	+2.97%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,935.91	-0.68%	-0.71%	-0.95%

