

ตราสารทุนในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,600.48 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.26% WoW ตลาดได้แรงหนุนจากการลงนามข้อตกลงการค้าสหรัฐฯ-จีนใน Phase 1 และมีแนวโน้มที่จะเจรจา Phase 2 ต่อ โดยผู้แทนสหรัฐฯจะเดินทางไปเยือนจีนเร็ว ๆ นี้ ทำให้ตลาดคาดว่าค่าโลกปีนี้จะมียอดที่เพิ่มขึ้น

MFC Analysis : คาด SET แกว่งตัวในกรอบ 1,585-1,610 จุด รอดูงบไตรมาส 4 กลุ่มธนาคารและผลคำตัดสินของศาลรัฐธรรมนูญ ประกอบกับเข้าสู่ช่วง preview ผลประกอบการ วันที่ 20 มกราคม ติดตามการแถลงสรุปรายละเอียดการผ่อนปรนมาตรการ LTV กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เบื้องต้นมีมุมมองเชิงบวก กลุ่มที่ได้รับประโยชน์สูงสุดคือกลุ่มที่เน้นตลาดกลาง-ล่าง
กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-MEGA

ตราสารหนี้ในประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับสูงขึ้นทุกช่วงอายุ หลังการเซ็นสัญญาการค้าสหรัฐฯ-จีน Phase 1 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย 3,349 ล้านบาท เกือบทั้งหมดเป็นพันธบัตรระยะยาว สอดคล้องกับผลการประมูลพันธบัตรรุ่นอายุ 20 ปี ที่มีความต้องการซื้อจากนักลงทุนน้อย เพียง 1.7 เท่า ทำให้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้น (Bear Steepening)

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะปรับขึ้นตามแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ แต่ผันผวนตามความเสี่ยงระยะสั้น เช่น สงครามการค้า, ความไม่สงบทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯและอิหร่าน, การเลือกตั้งสหรัฐฯและทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็น Fed ในระยะต่อไป
กองทุนแนะนำ : SMART, MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : หุ้นต่างประเทศปรับตัวขึ้นตอบรับการผ่อนคลายเป็นสงครามการค้า จากที่มีการเซ็นสัญญาระหว่างจีนและสหรัฐฯในเฟสแรก แต่ทั้งนี้การที่สหรัฐฯยังเก็บภาษีจากจีนถึงช่วงเลือกตั้ง หุ้น MSCI World +1.59% MSCI Emerging +1.16%

MFC Analysis : คาดตลาดยังมีแรงหนุนจากสถานการณ์การค้าจีน-สหรัฐฯที่คลี่คลาย ติดตามรายละเอียดใน Phase 2 ในลำดับถัดไป ทั้งนี้ตลาดยังรอดูการประกาศผลดำเนินงานไตรมาส 4 ติดตามประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป และธนาคารกลางญี่ปุ่นในสัปดาห์นี้
กองทุนแนะนำ : MINCAI, M-DIVA

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



หน้าหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯทรงตัว โดย 10 ปี อยู่ที่ 1.82% ตลาดคลายความกังวลภายหลังสหรัฐฯ-จีนลงนามข้อตกลงการค้า Phase 1 ซึ่งทำให้การค่าโลกมีแนวโน้มดีขึ้น ทั้งนี้จะยังไม่มีการลดมาตรการภาษีจนกว่าจะผ่านการเลือกตั้งสหรัฐฯ นอกจากนี้ ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านผ่อนคลายเป็น

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯจะปรับขึ้นแต่ถูกจำกัดด้วยความเสี่ยงระยะสั้น เช่น สงครามการค้า การเลือกตั้งสหรัฐฯ การดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็น Fed อย่างไรก็ตามปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง และผลของนโยบายขาดดุลการคลังสหรัฐฯจะส่งผลกระทบต่อกลุ่มพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง
กองทุนแนะนำ : SMINCO, I-SMART

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวขึ้น +2.5% ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 1.46% และ Dividend Yield (Sector Yield) ลดลงมาอยู่ที่ 4.98% และ Yield Spread อยู่ที่ 3.52%

MFC Analysis : คาดตลาดปรับตัวขึ้นตามสินทรัพย์เสี่ยง และคลายความกังวลจากปัจจัยภายนอก ทั้งนี้ยังคงคาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะอยู่ระดับต่ำ และนโยบายการเงินไทยที่ยังคงผ่อนคลาย รวมทั้งการจ่ายปันผลที่สม่ำเสมอจะยังคงเป็นปัจจัยหนุนกลุ่ม REIT ในระยะปานกลาง-ยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี REIT ต่างประเทศปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา REIT ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +2.38% หลังการเซ็นสัญญาการค้า Phase 1 ระหว่างจีนและสหรัฐฯ ส่งผลให้นักลงทุนคลายความกังวลเรื่องสงครามการค้า

MFC Analysis : ติดตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกและการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางแต่ละประเทศ สัปดาห์นี้ติดตามประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป และธนาคารกลางญี่ปุ่น

กองทุนแนะนำ : MPII, I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview ราคาน้ำมันดีเซลในช่วงท้ายสัปดาห์ โดยที่ตลอดสัปดาห์ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส ปรับตัวลดลง -0.85% ทั้งนี้ สต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯลดลง 2.5 ล้านบาร์เรล สวนทางจากที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.4 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : ราคาน้ำมันยังมีโอกาสที่จะผันผวน ติดตามความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และสถานการณ์ความรุนแรงสงครามการเมืองในลิเบียที่กระทบต่อการส่งออกน้ำมันของลิเบียร่วม 0.7 ล้านบาร์เรล

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำเคลื่อนไหวทรงตัวลงเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา Gold Spot ปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.33% ทั้งนี้ SPDR Gold Trust ซื้อทองคำในช่วงท้ายสัปดาห์เป็นบวกต่อราคาทองคำ

MFC Analysis : ทองคำได้รับประโยชน์จากความไม่แน่นอนต่างๆ และดอกเบี้ยที่ต่ำ แนะนำทยอยเข้าซื้อช่วงอ่อนตัว สัปดาห์นี้มีปัจจัยหนุนจากอุปสงค์ในเทศกาลตรุษจีนที่ชาวจีนมักซื้อทองคำให้แก่ลูกหลานและบรรพบุรุษ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,600.48	+1.26%	+2.35%	+1.31%
SETPREIT	240.41	+2.50%	+8.10%	+1.90%
Thai Government Bond 10Y	1.49%	+11 bps	-9 bps	0 bps
US Treasury Bond 10Y	1.82%	0 bps	+7 bps	-9 bps
S&P 500 (US)	3,329.6	+1.97%	+4.29%	+3.06%
STOXX50 (Europe)	3,808.26	+0.49%	+1.68%	+1.69%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,146.83	+1.16%	+4.01%	+2.89%
J.P. Morgan Emerging Bond	613.02	+0.46%	+1.29%	+0.92%
iBoxx Liquid IG Corporate	322.08	+0.18%	+1.01%	+0.94%
iBoxx High Yield	305.66	+0.23%	+0.97%	+0.55%
Bloomberg Barclays US MBS	2,243.88	+0.06%	+0.49%	+0.32%
West Texas (Oil)	58.54	-0.85%	-3.94%	-4.13%
Gold Spot	1,557.24	-0.33%	+5.49%	+2.63%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	4,029.58	+2.38%	+4.19%	+1.41%

