

ตราสารทุนในประเทศ



เจ้าหน้าที่การลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,346.47 จุด ปรับตัวขึ้น +6.86% (WoW) ตามแรงซื้อของนักลงทุนต่างประเทศ จาก 2 ประเด็นหลัก คือ การชนะการเลือกตั้งของ นาย โจ ไบเดน และความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 ซึ่ง Pfizer ได้ประกาศว่าการทดลองวัคซีนเฟส 3 มีประสิทธิภาพเกิน 90% นอกจากนี้ช่วงปลายสัปดาห์มีแรงหนุนจากกลุ่มธนาคารหลัง รัชพ. อนุญาตให้จ่ายปันผลได้

**MFC Analysis :** ประเมินกรอบ SET Index ที่ 1,315-1,370 จุด ปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ GDP ไตรมาส 3/2563 ของไทยที่ประกาศออกมาหดตัว -6.4% (yoy) ดีกว่าที่ตลาดคาด, การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน รัชพ. วันที่ 18 พฤศจิกายน นี้ คาดว่าจะคงดอกเบี้ยที่ 1.50% ต่อปี, ประเด็นการเมืองในประเทศ, สถานการณ์การระบาดของโควิด-19  
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



เจ้าหน้าที่การลงทุน



**Market Overview :** พันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นตามสหรัฐฯ นักลงทุนขายสินทรัพย์ปลอดภัยจากข่าวความคืบหน้าของวัคซีนจาก Pfizer และ BioNTech อย่างไรตาม จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นในสหรัฐฯ และยุโรปสร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 19,115 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ระยะสั้น ตามเงินบาทที่แข็งค่าอย่างรวดเร็ว

**MFC Analysis :** คาดพันธบัตรไทยจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบ หลัง GDP ไตรมาส 3/2563 หดตัวน้อยลงที่ -6.4% (yoy) ดีกว่าคาด นักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลไทยต่อเนื่องตามค่าเงินบาทที่แข็งค่า อีกทั้งการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน รัชพ. วันที่ 18 พฤศจิกายน นี้ คาดว่าจะคงดอกเบี้ยที่ 1.50% ต่อปี ไม่เปลี่ยนแปลง  
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



เจ้าหน้าที่การลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นต่างประเทศทั่วโลกปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยดัชนี MSCI World +2.40% (WoW) และดัชนี MSCI Emerging +1.02% (WoW) เนื่องจากข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนเฟส 3 ของบริษัท Pfizer และ BioNTech ที่มีประสิทธิภาพในการรักษาโควิด-19 มากกว่า 90% และผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่มีความชัดเจนมากขึ้น

**MFC Analysis :** ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลก ประเด็นที่ติดตาม ได้แก่ ความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนโควิด-19 ยังมีอีก 2 บริษัท ที่คาดว่าจะได้รับการอนุมัติภายในปีนี้ ได้แก่ บริษัท Moderna ที่พัฒนาร่วมกับสถาบันโรคมุมิแพ้และโรคติดเชื้อแห่งชาติของสหรัฐฯ และบริษัท AstraZeneca ที่ วิจัย ร่วมกับ Oxford University  
กองทุนแนะนำ : MCHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



เจ้าหน้าที่การลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 0.89% เนื่องจากตลาดมีมุมมองเชิงบวกต่อการทดสอบวัคซีนโควิด-19 ที่มีประสิทธิภาพมากกว่า 90% และผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่มีความชัดเจนขึ้น โดย นาย โจ ไบเดน ได้คะแนนเสียงข้างมาก และมีโอกาสที่จะได้เป็นประธานาธิบดีคนต่อไปของสหรัฐฯ

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังสามารถปรับเพิ่มขึ้นได้ แต่เป็นไปอย่างจำกัด แม้ว่าสัปดาห์นี้จะมีการประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ แต่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงดอกเบี้ยในระดับต่ำและยังเข้าซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการ QE เพื่อให้ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ  
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ดัชนี SETPREIT +3.00% (WoW) ปรับขึ้นจากข่าวบวกเรื่องวัคซีนโควิด-19 ส่งผลบวกต่อกลุ่ม Retails อย่างไรก็ตาม ปลายสัปดาห์มีแรงขายทำกำไร ตลาดถูกกดดันจากการระบาดของโควิด-19 ทั่วโลก ภาวะเศรษฐกิจไทยชะลอตัว การชุมนุมทางการเมือง และข่าวการเพิ่มทุนของกองทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมช่วง พฤศจิกายน-ธันวาคม นี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ทรงตัวที่ 1.42 % และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.85%

**MFC Analysis :** คาดตลาดจะฟื้นตัวได้แต่จำกัด คาดว่าข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนจะเป็นปัจจัยหนุน แต่ตลาดยังคงมีมุมมองเชิงลบต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ไทย ทั้งนี้ ราคา ณ ปัจจุบันมีความน่าสนใจ และ Yield Spread เหนือ 4% อยู่ในระดับที่น่าสนใจในการลงทุนระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** RETIs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +7.76% (WoW) REITs เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่เคลื่อนไหวได้โดดเด่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดตราสารทุนทั่วโลก หลังจากมีข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 ส่งผลให้ราคาของ REITs กลุ่ม Hotel และ Healthcare ปรับตัวขึ้น

**MFC Analysis :** ความคืบหน้าวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ที่มีโอกาสใกล้ประสบความสำเร็จมากขึ้น และยังมีอีก 2 บริษัท ที่คาดว่าจะได้รับการอนุมัติภายในปีนี้ ได้แก่ บริษัท Moderna (NIAID) ที่พัฒนาร่วมกับสถาบันโรคมุมิแพ้และโรคติดเชื้อแห่งชาติของสหรัฐฯ และ บริษัท AstraZeneca ที่วิจัยร่วมกับ Oxford University คาดว่าจะเป็นปัจจัยบวกต่อ REITs ต่างประเทศ

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา +8.05 % (WoW) โดยกลุ่มโอเปคปรับลดคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันดิบโลกในปีี้และปีหน้าลง แต่หากพิจารณาเป็นรายประเทศ โอเปคปรับเพิ่มอุปสงค์น้ำมันในประเทศจีนขึ้น เนื่องจากเศรษฐกิจจีนขยายตัวต่อเนื่อง และสามารถควบคุมการระบาดของโควิด-19 ได้ดี

**MFC Analysis :** คาดราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสจะเคลื่อนไหวในกรอบ 39-42 เหรียญสหรัฐฯต่อบาร์เรล เนื่องจาก อุปทานน้ำมันนอกกลุ่มโอเปคที่เพิ่มขึ้น และการระบาดของโควิด-19 ทั่วโลก กดดันความต้องการใช้น้ำมัน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาทองคำ Gold Spot ปรับตัวลงสัปดาห์ที่ผ่านมา -3.18% (WoW) เนื่องจากข่าวความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และกองทุน SPDR Gold Trust ขายทองคำสุทธิ 25.98 ตันตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา ประกอบกับแนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับตัวขึ้นเป็นปัจจัยกดดันด้านราคาทองคำ

**MFC Analysis :** คาดราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้นใกล้ระดับ 1,900 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อออนซ์ จากแนวโน้มธนาคารกลางสำคัญของโลก ทั้งธนาคารกลางสหรัฐฯและธนาคารกลางยุโรป จะดำเนินมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติมในระยะข้างหน้า ทั้งนี้ แนะนำทยอยซื้อทองคำเมื่อราคาทองคำอ่อนตัว

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,346.47	+6.86%	+6.53%	-14.77%
SETPREIT (Total Return)	207.26	+3.00%	-2.13%	-24.65%
Thai Government Bond 10Y	1.42%	+3 bps	+2 bps	-7 bps
US Treasury Bond 10Y	0.89%	+7 bps	+16 bps	-102 bps
S&P 500 (US)	3,585.15	+2.16%	+2.08%	+10.97%
STOXX50 (Europe)	3,432.07	+7.12%	+4.66%	-8.36%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,188.35	+1.02%	+4.57%	+6.61%
J.P. Morgan Emerging Bond	627.41	+1.10%	+1.64%	+3.31%
iBoxx Liquid IG Corporate	347.54	-0.19%	+0.45%	+8.63%
iBoxx High Yield	309.35	+0.32%	+1.22%	+1.77%
Bloomberg Barclays US MBS	2316.61	+0.00%	+0.04%	+3.57%
West Texas (Oil)	40.13	+8.05%	-0.17%	-34.28%
Gold Spot	1,889.20	-3.18%	-0.11%	+24.51%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,320.42	+7.76%	+5.73%	-16.44%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”