

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,437.78 จุด ปรับตัวขึ้น +3.49% (WoW) ตามแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติจากข่าวบวกเรื่องประสิทธิภาพของการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 ในเฟส 3 ของสามบริษัทยา แม้ว่าจะมีข้อสงสัยในประสิทธิภาพวัคซีนของ AstraZeneca ก็ตาม และเริ่มมีสัญญาณบวกเรื่องการถ่ายโอนอำนาจประธานาธิบดีสหรัฐฯ แม้จะมีแรงกดดันจากการเมืองในประเทศก็ตาม

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้ประเมินกรอบ SET Index ที่ 1,415-1,455 จุด โดยปัจจัยสำคัญ ได้แก่ ประเด็นทางการเมืองไทยที่ศาลรัฐธรรมนูญจะวินิจฉัยคดีนายกรัฐมนตรีอาศัยในบ้านพักทหาร และสถานการณ์โควิด-19 หลังจากพบผู้ป่วยในประเทศ ส่วนปัจจัยต่างประเทศ ได้แก่ ผลการประชุมโอเปกพลัส และการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจต่างประเทศ  
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยแกว่งตัวในกรอบแคบ 1-2 bps จากปัจจัยภายนอกประเทศเป็นหลักจากความกังวลการแพร่ระบาดโควิด-19 จะกระทบต่อเศรษฐกิจ หลังจากยอดผู้ติดเชื้อยังคงเพิ่มขึ้นและความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ซึ่งนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ระยะสั้น 9 พันล้านบาท แต่กลับซื้อสุทธิตราสารหนี้ที่ยาวกว่า 1 ปี จำนวน 2.14 พันล้านบาท

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยจะยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ แรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติจากทิศทางค่าเงินบาทที่แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ, การชุมนุมทางการเมืองในประเทศ, ความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง  
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกปรับตัวขึ้นช่วงสัปดาห์ที่แล้ว โดยดัชนี MSCI World +2.42% (WoW) และ ดัชนี MSCI Emerging Market +1.77% (WoW) เนื่องจากนักลงทุนให้น้ำหนักความคืบหน้าพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ที่ทยอยประกาศข่าวดีอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งข่าวการถ่ายโอนอำนาจของประธานาธิบดีสหรัฐฯ ลดความไม่แน่นอนทางการเมืองในสหรัฐฯ

**MFC Analysis :** ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตราสารทุนต่างประเทศ ประเด็นที่จะส่งผลกระทบต่อตลาด ได้แก่ ข่าวความคืบหน้าวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ที่ตลาดคาดว่าจะสามารถนำมาใช้ได้ภายในสิ้นปีนี้ถึงต้นปีหน้า รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ได้แก่ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตและบริการของสหรัฐฯ และเงิน ซึ่งถ้าออกมาเชิงบวกจะสนับสนุนมุมมองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก  
กองทุนแนะนำ : MCHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 0.84% เนื่องจากความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 แม้ว่าจะมีข้อสงสัยในประสิทธิภาพวัคซีนของ AstraZeneca ก็ตาม อีกทั้งความเสี่ยงทางการเมืองในสหรัฐฯ ลดลงหลังจากที่คณะทำงานของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เริ่มถ่ายโอนงานต่างๆ ให้กับคณะทำงานของ นาย โจ ไบเดน

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังสามารถปรับเพิ่มขึ้นได้เนื่องจากยังมีกรอบอุปสงค์พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นไปได้อย่างจำกัดเนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯยังต้องการให้ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ  
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT +3.48% (WoW) และ +9.54% (MTD) นำโดย CPNREIT จากข่าวบวกของประสิทธิภาพในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 ในเฟส 3 ของสามบริษัทฯ อีกทั้งราคาของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ที่ปรับฐานลงแรงในเดือนก่อน ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับขึ้นที่ 1.42 % และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.63%

MFC Analysis : คาดตลาดผ่านจุดต่ำสุดแล้ว ความสามารถในการจ่ายปันผลดีขึ้น ผลประกอบการไตรมาส 3/2563 ของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ส่วนใหญ่ฟื้นตัว ยกเว้นกลุ่มโรงแรม แต่การปรับขึ้นของราคายังคงถูกกดดันจากเศรษฐกิจไทยที่ยังมีความไม่แน่นอน และความไม่สงบทางการเมืองในประเทศ อย่างไรก็ตาม ข่าวบวกวัคซีน บัจฉัย Yield Spread สนับสนุนการลงทุนระยะยาว  
กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.72% (WoW) โดยปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ การรายงานประสิทธิภาพของวัคซีนต้านโควิด-19 ของสามบริษัทฯ ที่สูงกว่า 90% ประกอบกับความกังวลการเมืองสหรัฐฯ ที่ผ่อนคลายลง ภายหลังจากนายโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ประกาศเริ่มกระบวนการถ่ายโอนอำนาจให้กับ นาย โจ ไบเดน แล้วในวันที่ 23 พฤศจิกายน ที่ผ่านมา

MFC Analysis : REITs ต่างประเทศยังมีความน่าสนใจในการประเมินราคาที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยระหว่าง 3-6% ประกอบกับภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก และสภาพคล่องในตลาดการเงินสูง  
แนะนำซื้อเมื่อราคาปรับตัวลง

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสปรับตัวบวก +8.02% (WoW) ที่ 45.53 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล โดยมีปัจจัยบวกจากความคาดหวังว่ากลุ่มโอเปกพลัสจะมีมติลดกำลังการผลิตจาก 7.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 5.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 เป็นต้นไป อีกทั้งการรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ของ EIA ลดลง 0.8 ล้านบาร์เรล ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 0.1 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสดังกล่าวได้ หลังจากที่ปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 4 สัปดาห์ โดยนักลงทุนติดตามประชุมกลุ่มโอเปกกับพันธมิตรระหว่างวันที่ 30 พฤศจิกายน - 1 ธันวาคม นี้ ในประเด็นปริมาณการผลิตน้ำมัน จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ของโลกที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้จะมีข่าวบวกการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำสปอตปรับตัวลงสัปดาห์ที่ผ่านมา -4.45% (WoW) เนื่องจากข่าวพัฒนาการเชิงบวกของวัคซีนต้านโควิด-19 ขณะที่กองทุน SPDR Gold Trust ขายทองคำสุทธิต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สาม โดยสัปดาห์ที่ผ่านมาขายสุทธิ 25.39 ตัน

MFC Analysis : นักลงทุนเปิดรับความเสี่ยงจากความตึงเครียดด้านโควิด-19 อย่างไรก็ตาม จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ของโลกที่เพิ่มขึ้นทำสถิติใหม่ในสหรัฐฯ และยุโรปเป็นปัจจัยบวกต่อทองคำ สัปดาห์นี้ติดตามถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ต่อการดำเนินนโยบายการเงินในระยะข้างหน้า ทั้งนี้ ราคาทองคำที่อ่อนตัวมองเป็นโอกาสซื้อเพื่อกระจายการลงทุน

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,437.78	+3.49%	+19.03%	-8.99%
SETPREIT (Total Return)	214.47	+3.48%	+8.89%	-22.02%
Thai Government Bond 10Y	1.42%	+1 bps	0 bps	-7 bps
US Treasury Bond 10Y	0.83%	+1 bps	+7 bps	-108 bps
S&P 500 (US)	3,638.35	+2.27%	+7.30%	+12.62%
STOXX50 (Europe)	3,527.79	+1.74%	+14.89%	-5.80%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,230.72	+1.77%	+8.53%	+10.41%
J.P. Morgan Emerging Bond	631.13	+0.13%	+3.39%	+3.92%
iBoxx Liquid IG Corporate	353.05	+0.16%	+2.20%	+10.35%
iBoxx High Yield	312.71	+0.55%	+2.89%	+2.88%
Bloomberg Barclays US MBS	2,318.63	-0.05%	+0.09%	+3.66%
West Texas (Oil)	45.53	+8.02%	+15.06%	-25.43%
Gold Spot	1,787.79	-4.45%	-6.30%	+17.83%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,358.04	+0.72%	+12.02%	-15.49%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”