

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,449.83 จุด ปรับตัวขึ้น +0.84% WoW เป็นผลจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ ตอบรับความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนโควิด-19 รวมทั้งผลการประชุมโอเปกพลัส และสัญญาณการถ่ายโอนอำนาจประธานาธิบดีสหรัฐฯ แม้จะมีแรงกดดันจากความกังวลต่อประเด็นทางการเมืองในประเทศ

**MFC Analysis :** ตลาดหุ้นไทยสัปดาห์นี้มี วันทำการเพียง 2 วัน จึงมีแนวโน้มเคลื่อนไหว ในกรอบจำกัด ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ สถานการณ์การเมืองและการระบาดของ โควิด-19 ในไทย ส่วนปัจจัยต่างประเทศ ได้แก่ แนวโน้มอุตสาหกรรมพลังงานปี 2564 โดย EIA และการประชุมธนาคารกลางยุโรป วันที่ 10 ธันวาคม นี้

กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทน พันธบัตรไทยปรับลดลงทุกช่วงอายุ จากแรงซื้อ ของนักลงทุนกลุ่มกองทุนรวม ประกอบกับข่าว การระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ในประเทศ ทำให้สินทรัพย์ปลอดภัยกลับมาเป็นที่ต้องการอีกครั้ง ขณะที่การประมูลพันธบัตรรุ่น 10 ปี และ 50 ปี ได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย รวม 3.38 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ ไทยที่มีอายุมากกว่า 1 ปี ถึง 4.65 พันล้านบาท

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทน พันธบัตรไทยในช่วงปลายปีจะมีความผันผวน ตามแรงซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติและ กองทุนรวมในประเทศเป็นสำคัญ โดยปัจจัยที่ ต้องติดตาม ได้แก่ ความคืบหน้าในการพัฒนา วัคซีนต้านโควิด-19 และจำนวนผู้ติดเชื้อ โควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกและสถานการณ์การ ระบาดในประเทศไทย

กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุน ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดตราสารทุน ต่างประเทศโดยรวมปรับตัวขึ้น โดยดัชนี MSCI World ปรับขึ้น +1.47% (WoW) และดัชนี MSCI Emerging เพิ่มขึ้น +1.65% (WoW) นักลงทุน คาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล สหรัฐฯ หลังจากการจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน พฤศจิกายน ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ ตลาดคาด และความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีน ต้านโควิด-19

**MFC Analysis :** ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อ ภาพรวมตลาดตราสารทุนต่างประเทศ แม้ว่า ในช่วงต้นสัปดาห์จะมีข่าวสหรัฐฯ ประกาศคว่ำ บาตร 14 เจ้าหน้าที่จีนที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการ ตัดสิทธิ์สมาชิกสหประชาชาติบัญชีต้องงักที่เป็น ฝ่ายค้าน แต่มีปัจจัยที่คาดว่าจะยังส่งผลบวก ต่อตลาด คือ การประชุม ECB วันที่ 10 ธันวาคม นี้ ที่คาดว่าจะมีการเพิ่มวงเงินเพิ่ม วงเงินเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ PEPP กองทุนแนะนำ : MCHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทน พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น +12 bps อยู่ที่ 0.96% ตลาดตอบรับข่าวดีที่ประเทศอังกฤษจะ เริ่มฉีดวัคซีนต้านโควิด-19 ในวันที่ 8 ธันวาคม นี้ และความคาดหวังว่าสภาองเกรสจะสามารถตกลง มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่ากว่า 9 แสน ล้านดอลลาร์ได้ หลังจากที่มีการจ้างงานนอกภาค เกษตรเดือน พฤศจิกายน เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ ตลาดคาด

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทน พันธบัตรสหรัฐฯ อาจปรับเพิ่มได้ เนื่องจากยังมีการออกประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และหุ้น กู้เอกชนคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่องแต่การ เพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นไปได้ อย่างจำกัด เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ คงการเข้าซื้อสินทรัพย์ตามมาตรการ QE ให้ ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ดัชนี SETPREIT ปรับเพิ่มขึ้น +0.69% (WoW) จากข่าวความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 แต่ถูกกดดันจากข่าวจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ในประเทศเพิ่มขึ้น สร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี ปรับลงเล็กน้อยมาที่ 1.38 % และ Dividend Yield ยังสูงที่ 5.5%

**MFC Analysis :** แม้ว่าตลาดผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และคาดว่ากองทุนอสังหาริมทรัพย์มีความสามารถในการจ่ายปันผลดีขึ้นทั้งในไตรมาส 4 ปี 2563 และปีหน้า แต่การระบาดของโควิด-19 ทั้งในประเทศ และจำนวนผู้ติดเชื้อทั่วโลกยังคงเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยกดดันตลาดอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยราคาและ Yield Spread ยังคงน่าสนใจสำหรับการลงทุนระยะยาว

กองทุนแนะนำ : MPRODPIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา +1.85% (WoW) จากความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ หลังจากที่มีการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน พฤศจิกายน เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับข่าวความคืบหน้าการรายงานประสิทธิภาพของวัคซีนต้านโควิด-19

**MFC Analysis :** REITs ต่างประเทศมีความน่าสนใจจากการประเมินมูลค่าเนื่องจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนยังอยู่ในระดับสูงเฉลี่ยระหว่าง 3-6% ประกอบกับภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก และสภาพคล่องในตลาดการเงินสูง แนะนำซื้อเมื่อราคาปรับตัวลง

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่แล้ว +1.60% (WoW) จากการประชุมโอเปกและพันธมิตรยึดเยื่อ ประกอบกับ EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบ (ไม่รวมปริมาณสต็อกน้ำมัน Strategic Petroleum Reserve) ลดลง 0.7 ล้านบาร์เรล น้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 1.7 ล้านบาร์เรล

**MFC Analysis :** ราคาน้ำมันมีโอกาสปรับตัวลงได้ หลังจากปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 5 สัปดาห์ นักลงทุนได้รับข่าวว่ากลุ่มโอเปกและพันธมิตรมีข้อตกลงปรับลดผลิตน้ำมัน 7.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากเดิม 7.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน เริ่มเดือน มกราคม 2564 นอกจากนี้จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ที่เพิ่มขึ้นทั่วโลกอาจกระทบต่อความต้องการใช้น้ำมัน

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาทองคำปรับตัวขึ้นสัปดาห์ที่ผ่านมา +2.86% (WoW) หลังจากกองทุน SPDR Gold Trust ขายทองคำ 12.08 ตัน มาสู่ระดับ 1,182.7 ตัน ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2563 นอกจากนี้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าทำระดับต่ำสุดในรอบหลายปี ส่งผลให้นักลงทุนกลับเข้าลงทุนในทองคำ

**MFC Analysis :** ราคาทองคำมีโอกาสฟื้นตัวในระยะสั้นกลับมาเคลื่อนไหวใกล้ระดับ 1,900 -1,190 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อออนซ์ เนื่องจากการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเชิงปริมาณของธนาคารกลางสำคัญ ประกอบกับความเสี่ยงด้านการเมืองระหว่างประเทศเร่งตัวขึ้น ได้แก่ การเมืองสหรัฐฯ และจีนที่ทางการสหรัฐฯ คว่ำบาตรเจ้าหน้าที่จีน และการเจรจา Brexit ที่ยืดเยื้อ

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,449.83	+0.84%	+18.60%	-8.23%
SETPREIT (Total Return)	215.95	+0.69%	+8.62%	-21.48%
Thai Government Bond 10Y	1.38%	-4 bps	-1 bps	-11 bps
US Treasury Bond 10Y	0.96%	+12 bps	+20 bps	-95 bps
S&P 500 (US)	3,699.12	+1.67%	+7.43%	+14.50%
STOXX50 (Europe)	3,539.27	+0.33%	+11.96%	-5.50%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,251.04	+1.65%	+10.20%	+12.24%
J.P. Morgan Emerging Bond	635.34	+0.67%	+3.13%	+4.61%
iBoxx Liquid IG Corporate	351.65	-0.40%	+1.25%	+9.91%
iBoxx High Yield	315.60	+0.93%	+2.88%	+3.83%
Bloomberg Barclays US MBS	2,316.09	-0.11%	-0.11%	+3.55%
West Texas (Oil)	46.26	+1.60%	+18.16%	-24.24%
Gold Spot	1,838.86	+2.86%	-3.37%	+21.20%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,420.12	+1.85%	+11.39%	-13.93%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”