

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,482.67 จุด ปรับตัวขึ้น +4.56% (WoW) เนื่องจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติตอบรับข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และการฉีดวัคซีนเข็มแรกในสหราชอาณาจักร อีกทั้งสัญญาณการถ่ายโอนอำนาจประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งทำให้เม็ดเงินไหลเข้าตลาดเอเชีย แม้จะมีแรงกดดันจากความกังวลต่อประเด็นทางการเมืองในประเทศ

MFC Analysis : ตลาดหุ้นไทยยังคงได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินทุนไหลเข้า และข่าวบวกที่สหรัฐฯ เริ่มฉีดวัคซีนในสัปดาห์นี้ แต่ต้องระวัง Valuation ของตลาดที่เริ่มตึงตัว โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ การเมืองไทย, การแพร่ระบาดของโควิด-19 ทั่วโลกและในไทย, การเจรจา Brexit อาจจะมีข้อตกลง และการประชุม FOMC วันที่ 15-16 ธันวาคม นี้
กองทุนแนะนำ : M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงต่อเนื่องจากแรงซื้อของนักลงทุนในประเทศเป็นหลัก แม้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ระยะสั้นรวม 2.2 พันล้านบาท นอกจากนี้เงินบาทแข็งค่าขึ้นหลุดระดับ 30 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ตามแรงซื้อในตลาดหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติจากความคาดหวังเชิงบวกของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจหลังจากที่รัฐบาลในหลายประเทศเริ่มอนุญาตให้ใช้วัคซีนได้แบบฉุกเฉิน

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยในช่วงปลายปีจะมีความผันผวนจากแรงซื้อขายของนักลงทุนในประเทศและต่างประเทศเป็นสำคัญ โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกและในไทย และการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 15-16 ธันวาคม และธนาคารแห่งประเทศไทย วันที่ 23 ธันวาคม นี้
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดตราสารทุนต่างประเทศปิดผสมผสาน โดยดัชนี MSCI World ปรับลดลง -0.67% (WoW) และดัชนี MSCI Emerging ปรับเพิ่มขึ้น +0.53% (WoW) หลังจาก FDA สหรัฐฯ อนุมัติวัคซีนต้านโควิด-19 ของไฟเซอร์ ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ยังไม่คืบหน้า และทำที่แข็งแกร่งด้านการค้ากับจีนของนายโจ ไบเดน ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเคลื่อนไหวค่อนข้างจำกัด

MFC Analysis : ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อตราสารทุนต่างประเทศโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ จากข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 และประเทศอังกฤษกับสหรัฐฯ ได้เริ่มฉีดวัคซีนแล้วทิศทางดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าหนุนให้เงินไหลเข้าหาอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นในตลาดหุ้นนอกประเทศสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : MCHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงเล็กน้อยมาที่ระดับ 0.89% เนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังของสหรัฐฯ ยังไม่ชัดเจนสร้างความผิดหวังแก่นักลงทุนในตลาดหุ้น ขณะที่จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทางฝั่งตะวันตก โดยล่าสุดรัฐบาลเยอรมนีเตรียมยกระดับความเข้มข้นของการปิดเมือง

MFC Analysis : คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นได้จากข่าวบวกที่เริ่มมีการฉีดวัคซีนเข็มแรกในสหรัฐฯ สัปดาห์นี้ รวมถึงการดำเนินนโยบายการคลังขาดดุล แต่ปรับขึ้นจำกัดจากนโยบายการเงินผ่อนคลาย วันที่ 15-16 ธันวาคม นี้ คาดการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ จะคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาดัชนี SETPREIT ปรับตัวขึ้น +0.29% (WoW) จากข่าวบวกของวัคซีนต้านโควิด-19 ที่เริ่มผลิตในสหราชอาณาจักร แต่รายงานจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นทั่วโลกและในไทยสร้างความกังวลให้ตลาด ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ที่ 1.36% และ Dividend Yield ยังคงสูงอยู่ที่ 5.45%

MFC Analysis : ตลาดกองทุนอสังหาริมทรัพย์ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว คาดว่าอัตราเงินปันผลจะปรับตัวขึ้นเป็นลำดับในไตรมาส 4 และปีหน้า นอกจากนี้ ปัจจัยด้านราคา และ Yield Spread ยังคงน่าสนใจต่อการลงทุนระยะยาว อย่างไรก็ตาม การระบาดของโควิด-19 ทั้งในประเทศและทั่วโลกยังคงอยู่ จึงยังเป็นปัจจัยกดดันและส่งผลกระทบต่อตลาดกองทุนอสังหาริมทรัพย์

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ที่แล้ว REITs ต่างประเทศมีการขายทำกำไร โดยดัชนี REITs ต่างประเทศ ปรับตัวลง -1.70% (WoW) ภายหลังจากตลาดตอบรับปัจจัยเชิงบวกจากความสำเร็จในการทดลองวัคซีนต้านโควิด-19 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากประเทศญี่ปุ่น และการเพิ่มวงเงินเข้าซื้อสินทรัพย์ของธนาคารกลางยุโรป

MFC Analysis : REITs ต่างประเทศมีความน่าสนใจ หากพิจารณาจากราคาที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนยังอยู่ระดับสูงเฉลี่ยระหว่าง 3-6% ประกอบกับภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก และสภาพคล่องในตลาดการเงินสูงยังเป็นปัจจัยหนุนการลงทุน โดยแนะนำซื้อเมื่อราคาปรับตัวลง

กองทุนแนะนำ : I-REIT

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้น +0.67 (WoW) ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบในสหรัฐฯปรับตัวขึ้น 15 ล้านบาร์เรล ตรงข้ามกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 0.9 ล้านบาร์เรล

MFC Analysis : แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสปรับตัวลงได้ หลังจากปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 6 สัปดาห์ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ของโลกยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้จะมีข่าวบวกการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 ปัจจัยด้านอุปทานน้ำมันส่วนเกินยังคงกดดันราคา จากกรณีประเทศอิหร่านเตรียมผลิตน้ำมันกว่า 2 ล้านบาร์เรล/วัน เริ่ม มีนาคม ปีหน้า

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำขนาดเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย Spot Gold ปรับตัวขึ้น +0.05% (WoW) จากแรงซื้อเก็งกำไรหลังจากที่ราคาปรับตัวลงแรงติดต่อกัน 3 สัปดาห์ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาใกล้ระดับ 0.90%

MFC Analysis : ราคาทองคำมีโอกาสทรงตัวและเคลื่อนไหวต่ำกว่า 1,850-1,900 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ ปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ พัฒนาการของวัคซีนต้านโควิด-19 และการพิจารณาวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ นอกจากนี้ติดตามการส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในการประชุมวันที่ 15-16 ธันวาคม นี้

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,482.67	+4.56%	+15.30%	-6.15%
SETPREIT (Total Return)	216.57	+0.29%	+7.45%	-21.26%
Thai Government Bond 10Y	1.36%	-2 bps	-3 bps	-13 bps
US Treasury Bond 10Y	0.89%	-7 bps	-6 bps	-102 bps
S&P 500 (US)	3,663.46	-0.96%	+2.54%	+13.39%
STOXX50 (Europe)	3,485.84	-1.51%	+0.53%	-6.92%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,257.66	+0.53%	+6.68%	+12.83%
J.P. Morgan Emerging Bond	636.14	+0.12%	+2.01%	+4.74%
iBoxx Liquid IG Corporate	352.08	+0.12%	+1.81%	+10.05%
iBoxx High Yield	315.59	+0.00%	+1.47%	+3.82%
Bloomberg Barclays US MBS	2,316.98	+0.04%	+0.12%	+3.59%
West Texas (Oil)	46.57	+0.67%	+12.35%	-23.73%
Gold Spot	1,839.85	+0.05%	-1.39%	+21.26%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,361.82	-1.70%	+1.40%	-15.39%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”