

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดที่ 1,482.37 จุด ปรับตัวลง -0.02% (WoW) จากข่าวบวกจากการอนุมัติการใช้วัคซีนโควิด-19 ในกลุ่มเสี่ยงของบริษัทยาไฟเซอร์และโมเดอร์นา อีกทั้งยังมีเม็ดเงินไหลเข้าจากนักลงทุนต่างชาติ

MFC Analysis : คาดตลาดหุ้นไทยผันผวนหลังจากพบผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่เพิ่มขึ้นมากในจังหวัดสมุทรสาครทำให้ภาครัฐดำเนินมาตรการปิดเมืองบางส่วน แต่หากมีผู้ติดเชื้อนอกจังหวัดเพิ่มขึ้น สร้างความกังวลว่าจะมีมาตรการปิดเมืองเพิ่มเติมในหลายจังหวัด และจะกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ติดตามการประชุม กนง. ที่จะมีขึ้นในวันพรุ่งนี้
กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงทุกช่วงอายุอย่างมีนัยสำคัญจากแรงซื้อของนักลงทุนในประเทศ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไม่เกิน 3 ปี ลดลงต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.5% อีกทั้งอุปทานของพันธบัตรรัฐบาลสุทธิ ช่วงม.ค.-มี.ค. 2564 มีปริมาณน้อยกว่าที่ตลาดคาด ทำให้มีแรงซื้อพันธบัตรระยะยาวเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทยรวม 3,469 ล้านบาท

MFC Analysis : คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปลายปี 2563 จะยังคงผันผวนจากแรงซื้อขายของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกและในไทย และการประชุม กนง. ของ ธนาคารแห่งประเทศไทย วันพุธที่ 23 ธันวาคม นี้ คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.5% ต่อปี
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : สัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นต่างประเทศเพิ่มขึ้น ดัชนี MSCI World ปรับตัวขึ้น +1.69% (WoW) และ ดัชนี MSCI Emerging ปรับตัวขึ้น +0.85% (WoW) ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณดำเนินนโยบายผ่อนคลายเป็นเนื่อง โดยคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.0-0.25% ต่อปี และคงระดับวงเงินเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 1.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือน อีกทั้งตลาดคาดหวังว่าสภาพคล่องจะหนุนให้เงินกระตุนเศรษฐกิจ 9 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

MFC Analysis : ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นต่างประเทศ คาดสภาพคล่องจะหนุนมีดีกับกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่การระบาดของโควิด-19 ทั่วโลก อาจกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงปลายปี เรื่องการใช้จ่ายในเทศกาลคริสต์มาสและปีใหม่ให้หดตัว หากดัชนีหุ้นต่างประเทศปรับตัวลงเป็นโอกาสลงทุน ที่ศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าหนุนให้เงินไหลเข้าหาผลตอบแทนในตลาดหุ้นนอกสหรัฐฯ
กองทุนแนะนำ : MCHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



Market Overview : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.89% มาที่ 0.95% จากความคาดหวังว่าสภาพคล่องของสหรัฐฯ จะบรรลุขีดกลางด้านการคลัง วงเงิน 9 แสนล้านดอลลาร์ อีกทั้ง FDA สหรัฐฯ ได้อนุมัติรับรองวัคซีนของโมเดอร์นาให้ใช้เป็นกรณีฉุกเฉิน โดยคาดว่าจะแจกจ่ายได้ 5.9 ล้านโดสในอาทิตย์นี้ หลังจากทีวัคซีนของไฟเซอร์ที่อนุมัติก่อนหน้าแจกจ่ายได้ 2 ล้านโดส

MFC Analysis : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น แต่ปรับขึ้นได้อย่างจำกัด ทั้งนี้ การถือครองพันธบัตรที่ให้ Coupon และ Yield ที่สูงจะช่วยลดความผันผวนจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลงเล็กน้อยที่ -0.23% (WoW) เป็นการพักฐานจากก่อนหน้านี้ที่ปรับตัวขึ้นจากปัจจัยหนุนวัคซีนต้านโควิด-19 อย่างไรก็ตาม มีรายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นมากในประเทศสร้างความกังวลว่ารัฐบาลจะกลับมาใช้มาตรการปิดเมืองและจะกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี อยู่ระดับต่ำที่ 1.30 % และ Dividend Yield ที่ 5.64%

MFC Analysis : ตลาดมีแนวโน้มเคลื่อนไหว Sideway จากปัจจัยเสี่ยงการระบาดของโควิด-19 ทั้งในประเทศและทั่วโลกที่ยังคงอยู่ ทั้งนี้ การประกาศใช้วัคซีนต้านโควิด-19 ยังเป็นปัจจัยเชิงบวกให้กับตลาด นอกจากนี้ ความสามารถในการจ่ายปันผลในปี 2564 มีแนวโน้มดีขึ้นตามการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ อีกทั้งปัจจัยด้านราคาและ Yield Spread อยู่ในระดับน่าสนใจ

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นตามตราสารทุนต่างประเทศในช่วงสัปดาห์ก่อน โดยดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +0.52% (WoW) จากการอนุมัติใช้วัคซีนของไฟเซอร์และโมเดอร์นาในกลุ่มเสี่ยง อีกทั้งความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลสหรัฐฯ

MFC Analysis : เมื่อพิจารณาจากปัจจัยด้านราคา กองทุน REITs ต่างประเทศมีความน่าสนใจ เนื่องจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนอยู่ในระดับสูงเฉลี่ย 3.0-5.5% และยังมีปัจจัยหนุนจากภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก และสภาพคล่องในตลาดการเงินสูง ส่วนการระบาดของโควิด-19 เป็นความเสี่ยงจำกัดจากข่าวบวกของวัคซีน โดยแนะนำซื้อเมื่อราคาปรับตัวลง

กองทุนแนะนำ : I-REIT, MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : สัปดาห์ก่อนหน้านี้ น้ำมันดิบเวสต์เท็กซัสปรับตัวขึ้น +5.43% (WoW) หลังจาก EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ปรับตัวลง 3.1 ล้านบาร์เรล ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะลดลง 2.8 ล้านบาร์เรล ขณะที่ตลาดคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของรัฐบาลสหรัฐฯ

MFC Analysis : ราคาน้ำมันมีแนวโน้มปรับตัวลง เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่อาจจะชะลอตัวในช่วงปลายปีจากการระบาดของโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศแม้ว่าจะมีความคาดหวังต่อวัคซีนต้านโควิด-19

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

Market Overview : ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแล้วปรับตัวขึ้น +2.26% (WoW) จากความคาดหวังว่าสภาคองเกรสจะผ่านมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 9 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และยอดขายทองคำของกองทุน SPDR Trust เริ่มชะลอตัวลงจากหลายสัปดาห์ก่อน อีกทั้งค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าลงสนับสนุนราคาทองคำ

MFC Analysis : แนวโน้มราคาทองคำมีโอกาสดปรับตัวขึ้นสู่ระดับประมาณ 1,900 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่องด้วยการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำใกล้ศูนย์ และทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่า

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,482.38	-0.02%	+8.63%	-6.17%
SETPREIT (Total Return)	216.07	-0.23%	+4.32%	-21.44%
Thai Government Bond 10Y	1.30%	-6 bps	-12 bps	-19 bps
US Treasury Bond 10Y	0.946	+5 bps	+7 bps	-97.1 bps
S&P 500 (US)	3,709.41	+1.25%	+3.97%	+14.81%
STOXX50 (Europe)	3,545.74	+1.72%	+1.83%	-5.32%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,268.36	+0.85%	+5.04%	+13.79%
J.P. Morgan Emerging Bond	640.551	+0.69%	+2.00%	+5.47%
iBoxx Liquid IG Corporate	352.1192	+0.01%	+0.54%	+10.06%
iBoxx High Yield	316.5714	+0.31%	+1.71%	+4.15%
Bloomberg Barclays US MBS	2321.430	+0.19%	+0.15%	+3.78%
West Texas (Oil)	49.10	+5.43%	+17.41%	-19.59%
Gold Spot	3,379.23	+0.52%	+1.20%	-14.96%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,379.23	+0.52%	+1.20%	-14.96%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”