

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** SET Index ปิดตลาดที่ 1,486.31 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.27 % (WoW) นักลงทุนคลายความกังวลหลังจากที่รัฐบาลไม่ได้ประกาศมาตรการปิดเมืองทั้งประเทศจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 รอบใหม่ นอกจากนี้ตลาดยังได้ปัจจัยหนุนจากกระแสเงินทุนไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง

**MFC Analysis :** สัปดาห์นี้คาดว่าตลาดหุ้นไทยจะมีแรงซื้อจากกลุ่มนักลงทุนสถาบันในช่วงปลายปี แต่ยังคงติดตามสถานการณ์การระบาดของไวรัสโควิด-19 ในประเทศหลังจากผู้ติดเชื้อรายใหม่เร่งตัวขึ้น อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ทั่วโลก แม้ว่าจะเริ่มมีการใช้วัคซีนในกลุ่มเสี่ยงหลายประเทศแล้วก็ตาม นอกจากนี้ยังต้องติดตามการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทยเดือนพฤศจิกายน 2563 ของธนาคารแห่งประเทศไทย  
กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทรงตัวตามปริมาณการซื้อขายที่เบาบางช่วงปลายปีและผลการประชุม กนง. มีมติเอกฉันท์ให้คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.50% ตามที่ตลาดคาด แต่แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอน โดยนักลงทุนในประเทศเป็นผู้ซื้อหลัก ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุไม่เกิน 3 ปีอยู่ในระดับต่ำกว่า 0.5% ต่อปี ขณะที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิตราสารหนี้ไทยมากกว่า 9 พันล้านบาท

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของปี 2563 ยังคงผันผวนจากแรงซื้อขายของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกและโดยเฉพาะการระบาดในไทย, การกลายพันธุ์ของไวรัสโควิด-19 ในอังกฤษ และการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจไทยรายเดือน พฤศจิกายน 2563 ของธนาคารแห่งประเทศไทย  
กองทุนแนะนำ : MMPLUS

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงสัปดาห์ที่แล้ว นำโดยตลาดหุ้นกลุ่มตลาดเกิดใหม่ที่ดัชนี MSCI Emerging -1.04% (WoW) ส่วนดัชนี MSCI World -0.26% (WoW) การซื้อขายเบาบางช่วงเทศกาลคริสมาสต์ นอกจากนี้ข่าวการกลายพันธุ์ของไวรัสโควิด-19 ในอังกฤษที่ทำให้เกิดการแพร่กระจายได้เร็วขึ้นกดดันตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามการเจรจาข้อตกลงการค้าระหว่างสหภาพยุโรปกับสหราชอาณาจักรออกมาเชิงบวกเป็นประเด็นบวกต่อตลาดหุ้น

**MFC Analysis :** ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นต่างประเทศทั่วโลก เนื่องจากใกล้ช่วงรายงานผลดำเนินงานไตรมาส 4/2563 ของบริษัทจดทะเบียน และคาดว่าผลกระทบของโควิด-19 มีความเสี่ยงต่อตลาดจำกัด หลังจากที่มีกรณีติดเชื้อต้นโควิด-19 ทั้งนี้ ให้นำหนักต่อวัคซีนต้นโควิด-19 ที่มีประสิทธิภาพ และการอนุมัติวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ 9 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ  
กองทุนแนะนำ : MCHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยเพียง 1 bps มาอยู่ที่ 0.93% เนื่องจากเป็นอาทิตย์สุดท้ายของปี ทำให้ปริมาณการซื้อขายในตลาดการเงินค่อนข้างเบาบาง นอกจากนี้สหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปได้บรรลุข้อตกลง Brexit ในประเด็นการค้าได้สำเร็จ หลังจากการใช้เวลาเจรจาร่วมกันนานกว่า 4 ปีครึ่ง

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรต่างประเทศยังสามารถปรับเพิ่มได้เนื่องจากยังมีกรอบประมาณการพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ แต่การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นไปได้อย่างจำกัด เนื่องจากธนาคารกลางทั่วโลกยังต้องการให้ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ  
กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ดัชนี SETPREIT ปรับตัวลงแรงถึง -2.56% (WoW) เนื่องจากมีรายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่เพิ่มขึ้นสูงในประเทศ สร้างความกังวลต่อนักลงทุนในตลาดว่ารัฐบาลจะดำเนินมาตรการปิดเมืองอีกครั้ง ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลงมาที่ระดับ 1.3% และ Dividend Yield อยู่ที่ระดับ 5.63%

**MFC Analysis :** ตลาดน่าจะทรงตัวหรือปรับฐานลงได้ในระยะสั้น เนื่องจากการระบาดโควิด-19 ระลอกใหม่ในประเทศ ซึ่งหากไม่มีการใช้มาตรการปิดเมือง จะลดความกังวลและตลาดอาจจะกลับมาฟื้นตัวได้ ทั้งนี้ ปัจจัยราคาและ Yield spread อยู่ระดับ 4.33% ยังคงน่าสนใจ

กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ดัชนี REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.40% (WoW) จากข่าวความคืบหน้าวัคซีนต้านโควิด-19 อย่างไรก็ดีตาม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่แล้วมาที่ระดับ 0.94% กดดันการเคลื่อนไหวของดัชนี REITs ในประเทศสหรัฐฯ

**MFC Analysis :** REITs ต่างประเทศมีความน่าสนใจ หากพิจารณาจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลยังอยู่ระดับสูงเฉลี่ย 3-6% ประกอบกับภาวะดอกเบี้ยต่ำทั่วโลก และสภาพคล่องในตลาดการเงินสูงเป็นปัจจัยหนุนการลงทุน โดยแนะนำซื้อลงทุนเมื่อราคาปรับตัวลง

กองทุนแนะนำ : I-REIT, MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) สัปดาห์ที่แล้วปรับตัวลง -1.77% (WoW) จากความกังวลไวรัสโควิด-19 กระจายพันธุ์ในประเทศอังกฤษ และจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีการรายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 0.56 ล้านบาร์เรลก็ตาม

**MFC Analysis :** แนวโน้มราคาน้ำมันดิบ WTI คาดว่าจะทรงตัว โดยประเด็นที่คาดว่าจะมีผลต่อราคาน้ำมัน ได้แก่ ชาวที่รัสเซียจะสนับสนุนให้กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน OPEC+ เพิ่มการผลิตน้ำมันอีก 500,000 บาร์เรล/วัน และ ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์มีลงนามเห็นชอบมาตรการวงเงินกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ 9 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาทองคำสัปดาห์ที่แล้วปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.11% (WoW) โดยกองทุน SPDR Gold Trust ขายทองคำสุทธิตลอดสัปดาห์ลดลงโดยขายสุทธิเพียง 0.3 ตันมาที่ระดับ 1,167.53 ตัน

**MFC Analysis :** แนวโน้มราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้นสู่กรอบใกล้เคียงบริเวณ 1,900 เหรียญสหรัฐฯ ต่อออนซ์ หลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางทั่วโลกยังดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,486.31	+0.27%	+6.04%	-5.92%
SETPREIT (Total Return)	210.55	-2.56%	-0.61%	-23.45%
Thai Government Bond 10Y	1.30%	0 bps	-12 bps	-19 bps
US Treasury Bond 10Y	0.92%	-1 bps	+ 4 bps	-99 bps
S&P 500 (US)	3,703.06	-0.17%	+2.02%	+14.62%
STOXX50 (Europe)	3,543.28	-0.07%	+0.89%	-5.39%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,255.2	-1.04%	+3.03%	+12.61%
J.P. Morgan Emerging Bond	640.25	+0.01%	+1.56%	+5.42%
iBoxx Liquid IG Corporate	353.13	+0.10%	+0.44%	+10.38%
iBoxx High Yield	316.45	+0.03%	+1.20%	+4.11%
Bloomberg Barclays US MBS	2,321.29	+0.04%	+0.15%	+3.78%
West Texas (Oil)	48.23	-1.77%	+5.51%	-21.01%
Gold Spot	1,883.46	+0.11%	+4.20%	+24.13%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,392.86	+0.40%	+0.57%	-14.61%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”