

ตราสารทุนในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** SET Index ปิดปี 2563 ที่ระดับ 1,449.35 จุด เพิ่มขึ้น +2.35% (WoW) แต่ลดลง -8.3% จากปี 2562 จากผลกระทบจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 เป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ดัชนีมีการปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 จากข่าวความสำเร็จในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และได้แรงซื้อจากนักลงทุนกลุ่มสถาบัน อีกทั้งกระแสเงินทุนไหลเข้าจากนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ พฤศจิกายนที่ผ่านมา

**MFC Analysis :** ติดตามจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในประเทศหากเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในพื้นที่ควบคุมสูงสุด อาจนำไปสู่การปิดเมืองที่เข้มงวดขึ้น และติดตามมาตรการช่วยเหลือธุรกิจและแรงงานที่ได้รับผลกระทบจากรัฐบาล อย่างไรก็ตาม คาดว่าตลาดอาจปรับลงแคระยะสั้น เนื่องจากข่าวมีความคืบหน้าในการผลิตการแจกจ่าย และการจ่อวัคซีนต้านโควิด-19 หลายประเทศทั่วโลกและประเทศไทย

กองทุนแนะนำ : HIDIV, M-FOCUS

ตราสารหนี้ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงเล็กน้อยเนื่องจากการซื้อขายที่เบาบางก่อนวันหยุดยาวในช่วงปีใหม่ โดยนักลงทุนในประเทศเป็นผู้ซื้อหลัก ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุไม่เกิน 3 ปีอยู่ในระดับต่ำกว่า 0.5% ต่อไป ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติมีการซื้อขายเพียงเล็กน้อยรวม 202 ล้านบาทในสัปดาห์สุดท้ายของปี 2563 โดยซื้อสุทธิในพันธบัตรระยะสั้นทั้งหมด

**MFC Analysis :** คาดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยในสัปดาห์นี้ จะปรับลดลงจากแรงซื้อขายของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ จากอุปทานพันธบัตรใหม่มีน้อยกว่าความต้องการของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม ต้องติดตาม จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่ทั่วโลกและในประเทศ จากการระบอบรอบใหม่จะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

กองทุนแนะนำ : SMART, MFF

ตราสารทุนต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** ตลาดตราสารทุนต่างประเทศปรับตัวขึ้นในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของปี 2563 โดยดัชนี MSCI World ปรับขึ้น +1.16% (WoW) และ ดัชนี MSCI Emerging เพิ่มขึ้น +2.91% (WoW) แม้ว่าจะมีจำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ทั่วโลกเพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาสู่ระดับ 85 ล้านคน แต่ได้ข่าวบวกการเริ่มใช้วัคซีนในกลุ่มเสี่ยง และนักลงทุนซื้อเก็งกำไรผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4 ของแต่ละประเทศทำให้ตลาดโดยรวมปรับขึ้น

**MFC Analysis :** คาดตลาดหุ้นต่างประเทศยังมีปัจจัยบวกหนุน แม้จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 รายใหม่เพิ่มขึ้นและมีกรคลายพันธุ์ แต่เป็นเพียงการเปลี่ยนแปลงของกระดอมโนที่อยู่บนโปรตีนบนผิวไวรัสเท่านั้น จึงไม่ทำให้วัคซีนที่พัฒนาขึ้นมาเสียประสิทธิภาพ ติดตามการเลือกตั้งวุฒิสมาชิกรัฐจอร์เจีย ประเทศสหรัฐฯ 5 มกราคม นี้ ที่จะมีส่วนต่อนโยบายเศรษฐกิจและการดำเนินมาตรการด้านภาษี

กองทุนแนะนำ : MCHINA, MRENEW

ตราสารหนี้ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



**Market Overview :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี คงที่อยู่ระดับ 0.92% เนื่องจากเป็นอาทิตย์สุดท้ายของปี 2563 ทำให้ปริมาณการซื้อขายเบาบาง อีกทั้งวุฒิสภาสหรัฐฯ คัดค้านางเงินช่วยเหลือชาวอเมริกันที่เพิ่มจาก 600 ดอลลาร์สหรัฐฯ เป็น 2,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ แต่มีข่าวบวกจากความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และเริ่มฉีดในกลุ่มเสี่ยงของประเทศเศรษฐกิจหลัก

**MFC Analysis :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับเพิ่มได้เนื่องจากการออกประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นไปได้ยากยิ่ง เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังต้องการให้ต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ

กองทุนแนะนำ : SMINCO

อสังหาริมทรัพย์  
ในประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ดัชนี SETPREIT ปรับขึ้นเล็กน้อย +0.44% (WoW) ในสัปดาห์สุดท้ายของปี 2563 แต่ลดลงแรง -23.11% จากปี 2562 เนื่องจากรายงานตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ในประเทศเพิ่มสูงขึ้น และรัฐบาลประกาศใช้มาตรการเพื่อควบคุมการระบาดของโควิด-19 ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลงมาที่ 1.28 % และ Dividend Yield อยู่ที่ 5.59%

**MFC Analysis :** ตลาดน่าจะปรับฐานลงในระยะสั้น เนื่องจากมีการระบาดระลอกใหม่ในประเทศ และรัฐบาลประกาศใช้ พ.ร.ก.ฉุกเฉิน 8 มาตรการเพื่อควบคุมการระบาดของโควิด-19 อาจส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะชะลอตัวได้และกดดันตลาดอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกจากวัคซีน ราคา และ Yield Spread ยังคงเป็นปัจจัยหนุนการลงทุนในระยะยาว  
กองทุนแนะนำ : MPROPDIV

อสังหาริมทรัพย์  
ต่างประเทศ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** สัปดาห์ที่ผ่านมตลาด REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น +1.34% (WoW) โดยกองทุน REITs ปรับตัวขึ้นทุกภูมิภาคทั้งเอเชีย ยุโรป และอเมริกา ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัวอยู่ในระดับประมาณ 0.90-0.95%

**MFC Analysis :** คาด REITs ต่างประเทศจะมีความเสี่ยงลดลงบ้าง เนื่องจากข่าวความคืบหน้าการพัฒนาวัคซีนต้านโควิด-19 และเริ่มฉีดในกลุ่มเสี่ยงของประเทศหลัก แม้ว่าจะมีการคลายพันธู์ของไวรัสโควิด-19 แต่คาดว่าประเทศต่างๆ จะควบคุมการระบาดได้ ขณะที่อัตราผลตอบแทนสุทธิจากการลงทุนอยู่ระดับน่าสนใจที่ 3-6%  
กองทุนแนะนำ : I-REIT, MPII

น้ำมัน



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปรับตัวขึ้น +0.60% (WoW) โดย Energy Information Administration (EIA) รายงานสต็อกน้ำมันดิบ (ไม่รวมปริมาณสต็อกน้ำมัน Strategic Petroleum Reserve) ลดลง 6.10 ล้านบาร์เรล ในสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 25 ธันวาคม 2563 มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลง 3.0 ล้านบาร์เรล

**MFC Analysis :** แนวโน้มราคาน้ำมันมีโอกาสแกว่งตัวขึ้นจากความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนต้านไวรัสโควิด-19 ทั้งนี้ ติดตามประชุมโอเปกและพันธมิตรทางออนไลน์ในช่วงต้นสัปดาห์นี้ เพื่อพิจารณาเพิ่มการผลิตน้ำมันอีก 0.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน  
กองทุนแนะนำ : I-OIL

ทองคำ



น้ำหนักการลงทุน



UW SUW NT SOW OW

**Market Overview :** ราคาทองคำสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.81 % (WoW) โดยกองทุน SPDR Gold Trust กลับมาซื้อสุทธิทองคำในสัปดาห์สุดท้ายของปี 2563 จำนวน 3 ตัน สุระดับ 1,170.74 ตัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 นอกจากนี้ยังได้ปัจจัยหนุนจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

**MFC Analysis :** การอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และสภาพคล่องระบบการเงินในระดับสูงเป็นปัจจัยบวกต่อทองคำ แต่ข่าวความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีนและการเริ่มฉีดวัคซีนในกลุ่มเสี่ยงของประเทศเศรษฐกิจหลักเป็นปัจจัยกดดันด้านราคา โดยทองคำมีโอกาสถูกขายทำกำไรเมื่อราคาปรับตัวใกล้ระดับ 1,935-2,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อออนซ์  
กองทุนแนะนำ : I-GOLD

Index	Last	Return % 1W	Return % 1M	Return % YTD
SET	1,449.35	+2.35%	+2.91%	-8.26%
SETPREIT (Total Return)	211.48	+0.44%	-1.54%	-23.11%
Thai Government Bond 10Y	1.28%	-2 bps	-10 bps	-21 bps
US Treasury Bond 10Y	0.92%	0 bps	+8 bps	-99 bps
S&P 500 (US)	3,756.07	+1.43%	+3.71%	+16.26%
STOXX50 (Europe)	3,552.64	+0.26%	+1.72%	-5.14%
MSCI EM (Emerging Markets)	1,291.75	+2.91%	+7.19%	+15.89%
J.P. Morgan Emerging Bond	641.79	+0.24%	+1.83%	+5.67%
iBoxx Liquid IG Corporate	354.04	+0.26%	+0.11%	+10.66%
iBoxx High Yield	318.13	+0.53%	+1.67%	+4.66%
Bloomberg Barclays US MBS	2,322.78	+0.06%	+0.19%	+3.84%
West Texas (Oil)	48.52	+0.60%	+7.01%	-20.54%
Gold Spot	1,898.67	+0.81%	+6.85%	+25.14%
Dow Jones Global Select Real Estate Securities Index (DWGRS)	3,438.41	+1.34%	+3.78%	-13.47%



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”