

เหตุการณ์สำคัญ

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (PMI Manufacturing Production) เดือน กรกฎาคม 2560 ลดลงในหลายประเทศเศรษฐกิจหลัก ทั้ง สหรัฐฯ ยุโรป และ ญี่ปุ่น
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ แสดงถึงภาวะตลาดแรงงานที่ตึงตัว ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 0.04% มาอยู่ที่ 2.27% และดัชนีค่าเงินดอลลาร์ (Dollar Index) แข็งค่าขึ้น 0.8%
- ติดตามการประชุมติดตามผลการปฏิบัติตามข้อตกลงปริมาณการผลิตน้ำมันของกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมัน โดยเป้าหมายของการประชุมอาจจะต้องการกดดันชาติสมาชิกที่ผลิตเกินโควต้าให้ลดอัตราการผลิต

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- อัตราเงินเฟ้อที่วัดจากการใช้จ่ายส่วนบุคคล ไม่นับรวมอาหารและพลังงาน (Core Personal Consumption Expenditure; Core PCE) ซึ่งเป็นหมยหมายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือน มิถุนายน 2560 ขยายตัวในอัตราตรงตัวที่ 1.5% (yoy) ยังคงต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ 2.0% (yoy)
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (ISM Manufacturing Production) เดือน กรกฎาคม 2560 ลดลงมาที่ระดับ 56.3 จุด โดยดัชนีย่อยที่ปรับตัวลง คือ ดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าและดัชนีการจ้างงาน ทั้งนี้ ดัชนีที่อยู่เหนือระดับ 50 จุด บ่งชี้ถึงการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม
- การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Change in Non-Farm Payroll) เดือน กรกฎาคม 2560 เพิ่มขึ้น 2.09 แสนราย ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 1.80 แสนราย อัตราการว่างงานลดลงเป็น 4.3% ของกำลังแรงงานรวม ส่วนอัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานเพิ่มขึ้นเป็น 62.9% และรายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมงตรงตัวที่ 2.5% (yoy) สะท้อนว่าตลาดแรงงานโดยภาพรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี และตึงตัว

ยุโรป

- เศรษฐกิจขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง โดย GDP ไตรมาส 2 ปี 2560 ขยายตัว 2.1% (yoy) หรือ 0.6% (qoq) เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2560 ที่ขยายตัว 1.9% (yoy) และ 0.5% (qoq) ซึ่งได้รับปัจจัยจากสถานะแวดล้อมทางการเงินและนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ตลาดแรงงานที่ปรับตัวดีขึ้น และบรรยากาศการเมืองที่ดีขึ้น
- ดัชนี PMI Manufacturing เดือน กรกฎาคม 2560 ซึ่งเป็นสัญญาณการเติบโตทางเศรษฐกิจในช่วงไตรมาส 3 เริ่มปรับตัวลงเป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน มาอยู่ที่ระดับ 56.6 จุด ซึ่งลดลงแทบทุกประเทศ ยกเว้น เนเธอร์แลนด์และฝรั่งเศสที่เพิ่มขึ้น
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.25% ต่อปี ตามที่ตลาดคาดการณ์ พร้อมกันนี้ BOE ปรับลด GDP ปี 2560 เป็น 1.7% (yoy) จากคาดการณ์เดิมที่ 1.9% (yoy) และ 2561 เป็น 1.6% (yoy) จากคาดการณ์เดิมที่ 1.7% (yoy)

เอเชีย

ญี่ปุ่น :

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (PMI Manufacturing production) เดือน กรกฎาคม 2560 ลดลงมาที่ระดับ 52.1 จุด ซึ่งปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 ทั้งนี้ ดัชนีที่อยู่เหนือระดับ 50 จุด บ่งชี้ถึงการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index) เดือน กรกฎาคม 2560 เพิ่มขึ้นเป็น 43.8 จุด ใกล้เคียงระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี โดยได้ปัจจัยบวกจากการเพิ่มขึ้นของการจ้างงาน รายได้ ความต้องการซื้อสินค้าคงทน และความเป็นอยู่โดยรวม

จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม Caixin Manufacturing PMI เดือน กรกฎาคม 2560 ปรับเพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 51.1 จุด ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 2 โดยดัชนีย่อย ได้แก่ ดัชนีผลผลิต ยอดคำสั่งซื้อสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้นตรงข้ามกับดัชนีของทางการจีน PMI Manufacturing ที่ลดลงมาที่ระดับ 51.4 จุด อย่างไรก็ตาม ดัชนีที่เกินระดับ 50 จุด บ่งชี้ว่าภาคการผลิตยังอยู่ในทิศทางที่ขยายตัว แต่ไม่เม่นต้มของภาคการผลิตอาจจะชะลอลงมาบ้าง

ไทย

- เศรษฐกิจไทยเดือนมิถุนายน 2560 ขยายตัวได้ต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์จากต่างประเทศ ทั้งการส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยว ในขณะที่อุปสงค์ในประเทศขยายตัวในลักษณะที่กระจุกตัว โดยการบริโภคขยายตัวต่อเนื่องส่วนใหญ่ได้ประโยชน์จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยว แต่การลงทุนภาคเอกชนยังคงหดตัวตามการลงทุนภาคการก่อสร้าง และการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวตามรายจ่ายลงทุนที่ได้เร่งใช้จ่ายไปในช่วงก่อนหน้า
- อัตราเงินเฟ้อเดือน กรกฎาคม 2560 กลับมาขยายตัวเป็นบวกที่ 0.17% (yoy) หลังจาก หดตัวติดต่อกัน 2 เดือน จากผลกระทบจากฐานสูงปีก่อนหลังภาวะภัยแล้งคลี่คลายลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานค่อนข้างทรงตัวที่ 0.48% (yoy) โดยราคาสินค้าที่ไม่ใช่อาหารส่วนใหญ่ไม่ได้ปรับเพิ่มขึ้นมากนัก เช่น ค่าเช่าที่พักอาศัย ค่าโดยสารสาธารณะ การตรวจรักษาและบริการส่วนบุคคล

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	-0.18%	+2.29%	M-S50 HI-DIV Plus	Neutral	SET Index ปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ -0.18% มาอยู่ที่ 1,578.26 จุด โดยแรงขายมาจากหุ้นกลุ่มธนาคารเนื่องจากนักลงทุนยังกังวลเกี่ยวกับปัญหา NPL และกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง คาดเกิดจากกังวลการแข่งขันสูงในการประมูลงานภาครัฐจะกระทบอัตรากำไร นอกจากนี้ยังมีความกังวลเกี่ยวกับเหตุการณ์น้ำท่วมในภาคอีสาน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในหลายพื้นที่ สำหรับแนวโน้มตลาดในสัปดาห์นี้คาดว่าจะยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบเนื่องจากยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ โดยประเด็นภายในประเทศที่ต้องติดตามคือ 1) การรายงานผลการดำเนินงาน 2Q17 ในช่วงสุดท้ายของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ไทย และ 2) การขึ้นเครื่องหมาย XD ของ ADVANC และ SCC วันที่ 7 สิงหาคม ตามด้วย PTTEP วันที่ 8 สิงหาคม ในขณะที่ปัจจัยต่างประเทศที่สำคัญ คือการแถลงของสมาชิก Fed
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10 Y	-0.09% (อัตราผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.21% (อัตราผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART MMM-Plus	Slightly Overweight	อัตราผลตอบแทนตลาดตราสารหนี้ไทย อายุต่ำกว่า 10 ปี สัปดาห์ที่ผ่านมาลดลง 9 bps สอดคล้องกับ UST ที่ปรับลดลง 6 bps หลังจาก Fed คงดอกเบี้ยและแสดงความกังวลต่อเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลดโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยในครึ่งปีหลัง ตลาดลดความคาดหวังเกี่ยวกับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากทรัมป์ จากประเด็นด้านการเมืองของสหรัฐฯ ทั้งจากเรื่องการสอบสวนทีมของทรัมป์เกี่ยวกับการเชื่อมโยงกับรัสเซีย และเรื่องความไม่แน่นอนในนโยบายการคลังของทรัมป์ และส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์ยังมีทิศทางอ่อนค่าต่อไป นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิกว่า 46,000 ล้านบาทส่วนมากเป็นตราสารหนี้ต่ำกว่าอายุกว่า 1 ปี ค่าเงินบาทแข็งค่าทดสอบแนวรับที่ 33.20 บาทต่อดอลลาร์ ขณะที่แรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ยังคงอยู่ ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงและมีโอกาสลดลงต่อไปในสัปดาห์นี้
	US Treasury 10 Y	-0.06% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.21% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	JP Morgan Global Government Bond USD Hedged	+0.33%	+1.38%	MGB	Neutral	ภาพรวมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเคลื่อนไหวในช่วงแคบตลาดยังคงมุมมองว่าเฟดส่งสัญญาณนโยบายการเงินการปรับขึ้นดอกเบี้ยและลดขนาดงบดุลแต่ในเชิงค่อยเป็นค่อยไป จึงยังคงส่งผลดีต่อตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ รวมทั้งตราสารหนี้เครดิตผลตอบแทนสูง (High Yield) และหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง
	JPMorgan Emerging Bond	+0.48%	+7.78%	I-SMART	Slightly Overweight	สถานการณ์ลงทุนของ I-SMART ยังเน้นลงทุนตราสารหนี้เอกชนกลุ่มสถาบันการเงิน และพันธบัตรรัฐบาลประเทศที่ยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลายและให้อัตราผลตอบแทนสูง และ เน้นการลงทุนในรูปเงินสกุลยูโร และสกุลประเทศกำลังพัฒนาที่มีปัจจัยพื้นฐานดี
	iBoxx Liquid Invest Grade Corporate	+0.065%	+5.19%			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+0.19%	+10.63%	I-REITs	Neutral	ตลาดจับตาการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนใน S&P 500 ที่เหลืออีกราว 80 บริษัทและความผันผวนของราคาน้ำมัน อีกทั้งผลตอบแทนรับตลาดหุ้นจากการแทรกแซงของ UN ต่อประเด็นนิวเคลียร์ในเกาหลีเหนือ โดยรวมคาดว่าตลาดอาจแกว่งตัวอยู่ในกรอบแคบในช่วงสัปดาห์นี้ ทองคำมีแนวโน้มทรงตัวหลังจากที่อ่อนตัวในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังจากรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรแข็งแกร่งกว่าตลาดใกล้เสร็จสิ้นรายงานงบกำไรและความวิตกต่อดัชนีสหรัฐ อาจปรับฐานจะหนุนให้นักลงทุนหันมาถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย มงกกรอบราคาทองคำที่ 1,200-1,300 เหรียญต่อออนซ์ ตลาดน้ำมันในระยะสั้นมองที่การประชุมของผู้ผลิตในวันที่ 7-8 สิงหาคมนี้ เพื่อถกประเด็นถึงสาเหตุของการที่บางประเทศผลิตน้ำมันดิบมากกว่าข้อตกลงร่วมกันระหว่างกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC และจับตาดูการเจรจาว่าบาตรอุตสาหกรรมน้ำมันเวเนสเวเอล่าของสหรัฐ นอกจากนี้ตลาดยังคงคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐจะปรับลดลงต่อเนื่องหลังมีความต้องการใช้น้ำมันในฤดูการขับขี่และการลดลงของการนำเข้าน้ำมันในสหรัฐ
	Europe (STOXX50)	+1.14%	+6.59%		Slightly Underweight	
	Japan(NIKKEI)	-0.04%	+4.38%		Slightly Overweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	+0.40%	+23.77%	IE102	Slightly Underweight	
	Gold	+0.84%	+9.70%	I-GOLD	Neutral	
	Oil (WTI)	+0.26%	-13.00%	I-OIL	Slightly Underweight	

**ข้อสงวนสิทธิ์**

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เกี่ยวข้องได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่ กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำแนะนำหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

**คำเตือน**

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นเน้นเนลล์ สมาร์ท ฟินด์ (I-SMART) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นเน้นเนลล์ ดีเวลลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นเน้นเนลล์ ออยล์ ฟินด์ (I-OIL) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นเน้นเนลล์ โกลด์ ฟินด์ (I-GOLD) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นเน้นเนลล์ เรียวเอลสเทท ฟินด์ (I-REITs) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาพการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- ในกรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล สามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน