

เหตุการณ์สำคัญ

- ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ แถลงนโยบายการเงินรอบครึ่งปีต่อคณะกรรมการบริการการเงินประจำสภาผู้แทนราษฎร โดยระบุว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและปรับลดงบดุลอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้
- สำนักงานพลังงานสากล (EIA) ปรับเพิ่มคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันในปี 2560 อีก 1 แสนบาร์เรลต่อวัน มาที่ระดับ 1.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยจีนและสหรัฐฯ ยังคงเป็นผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่ของโลก
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรปในวันที่ 20 กรกฎาคม 2560 และการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่นในวันที่ 19-20 กรกฎาคม 2560 ซึ่งไม่น่าจะมีการเปลี่ยนแปลงมาตรการด้านการเงินและอัตราดอกเบี้ย แต่ต้องติดตามแถลงการณ์หลังการประชุมถึงแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินในระยะต่อไป

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) แถลงนโยบายการเงินรอบครึ่งปีต่อคณะกรรมการบริการการเงิน ประจำสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ โดยระบุว่า ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับต่ำ แต่ถ้าเศรษฐกิจยังคงมีการเติบโตเป็นไปตามที่เฟดคาดการณ์ เฟดจะทำการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และปรับลดงบดุลอย่างค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้
- นายโดนัลด์ ทรัมป์ จูเนียร์ ซึ่งเป็นบุตรชายของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เผยแพร่อีเมลที่ตนเองได้รับขอเสนอเป็นข้อมูลก่อนไหวของนางฮิลลารี คลินตัน จากทางรัสเซียในเดือนมิ.ย. 2559 ในขณะที่ทางการสหรัฐฯ อยู่ระหว่างการสอบสวนข้อกล่าวหาที่ว่า รัสเซียได้เข้ามาแทรกแซงการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เมื่อปีที่แล้วหรือไม่

ยุโรป

- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) ในเดือน พ.ค. 2560 ขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 4.0% (yoy) จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 1.2% (yoy) ซึ่งภาคการผลิตยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องสอดคล้องกับดัชนี PMI ที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 6 ปี
- กระทรวงการคลังของประเทศสมาชิกยูโรโซน เตรียมหารือถึงการประเมินการเติบโตทางเศรษฐกิจอีกครั้ง หลังจากที่เศรษฐกิจขยายตัวดีกว่าคาด โดยที่จะยังใช้คำว่า "ฟื้นตัว" หรือปรับเป็น "อยู่ในช่วงขยายตัวแล้ว" และเตรียมกำหนดทิศทางด้านการคลังในปหน้า

เอเชีย

- **จีน** : มูลค่าการส่งออกสินค้าในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ขยายตัว 11.3% (yoy) ในเดือน มิ.ย. 2560 เพิ่มขึ้นจาก 8.7% (yoy) ในเดือนก่อน โดยการส่งออกไปยังตลาดหลักขยายตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ สหรัฐฯ สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และไต้หวัน ในขณะที่มูลค่าการนำเข้าสินค้าในสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ เติบโตขึ้นเป็น 17.2% (yoy) จากเดือนก่อนหน้าที่ 14.8% (yoy) ซึ่งมูลค่าการส่งออกและการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นสะท้อนถึงความต้องการสินค้าจากต่างประเทศที่สอดคล้องกับการรายงานดัชนี PMI ของประเทศคู่ค้าหลักที่ดี
- เศรษฐกิจไตรมาส 2 ปี 2560 ขยายตัวต่อเนื่องที่ 6.9% (yoy) ทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า จากการส่งออกสินค้าและภาคการผลิตที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่ารัฐบาลจีนจะดำเนินมาตรการด้านอสังหาริมทรัพย์และด้านการเงินที่เข้มงวดขึ้น

ไทย

- ธนาคารแห่งประเทศไทยประเมินดัชนีค่าความผันผวนของเงินบาทอยู่ที่ 3.8% ซึ่งอยู่ในระดับกลางเมื่อเทียบกับภูมิภาคอาเซียน โดยปัจจัยต่างประเทศสร้างความผันผวนต่อค่าเงินบาท ทั้งการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศอุตสาหกรรมหลัก นโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ความผันผวนของราคาน้ำมัน และความเสี่ยงเชิงภูมิรัฐศาสตร์
- ครม.อนุมัติโครงการก่อสร้างรถไฟความเร็วสูงไทย-จีน มูลค่า 1.79 แสนล้านบาท เส้นทางเชื่อมระหว่างกรุงเทพและนครราชสีมา ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของเส้นทางสายใหม่เชื่อมต่อระหว่างยุโรป เอเชีย และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยรัฐบาลจะรับภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการทั้งหมด ซึ่งคาดว่าจะเริ่มการก่อสร้างในไตรมาส 4 ปี 2560 และใช้เวลาก่อสร้าง 4 ปี

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักรการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+0.53%	+2.26%	HI-DIV M-MS	Neutral	SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.53% มาอยู่ที่ 1,577.78 จุด ตามตลาดหุ้นต่างประเทศ หลังจาก Janet Yellen แถลงนโยบายการเงินรอบครึ่งปีต่อสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐ โดยส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป เป็นบวกต่อทิศทาง Fund Flow ต่างชาติ ประกอบกับราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ช่วยหนุนหุ้นกลุ่มพลังงาน สำหรับแนวโน้ม SET Index ในสัปดาห์หน้าคาดว่าจะยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบเนื่องจากยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ โดยประเด็นที่ต้องระมัดระวังคือการทยอยประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/2560 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ที่หากออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์อาจสร้าง sentiment เชิงลบให้แก่ตลาดในภาพรวม นอกจากนี้ยังต้องติดตามปัจจัยต่างประเทศดังนี้ 1) การประกาศ GDP ไตรมาส 2 ของจีน และ 2) การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของ BoJ และ ECB เพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10 Y	-0.01% (อัตราผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.11% (อัตราผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART MMM-Plus	Neutral	อัตราผลตอบแทนตลาดตราสารหนี้ไทย อายุต่ำกว่า 10 ปี อาทิ ตั๋วที่ผ่านมาปรับตัวลดลงต่อเนื่อง แม้นักลงทุนต่างชาติขายทำกำไร net sell 12,243 ล้านบาท โดยมีแรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศเข้ามาจากสภาพคล่องที่มีค่อนข้างมากและปริมาณอุปทานในตลาดแรกออกมาน้อยในเดือนนี้ ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ยังปรับตัวลดลง
	US Treasury 10 Y	-0.04% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.11% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	JP Morgan Global Government Bond USD Hedged	+0.11%	+0.64%	MGB	Neutral	อัตราดอกเบี้ยแกว่งตัวลดลง หลังจากการแถลงต่อรัฐสภาสหรัฐ ประธานาธิบดีทรัมป์ ที่อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยช้าลงท่ามกลางดัชนีราคาผู้บริโภค และยอดค้าปลีกสหรัฐอ่อนตัวลง ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง และส่งผลดีบางส่วนต่อการลงทุนตราสารหนี้หน่วยงานภาครัฐในเอเชีย แต่ควรลงทุนอย่างระมัดระวัง
	JPMorgan Emerging Bond	+0.84%	+6.51%	I-SMART	Neutral	สถานการณ์การลงทุนของ I-SMART ยังเน้นลงทุนตราสารหนี้เอกชนกลุ่มสถาบันการเงิน และพันธบัตรรัฐบาลประเทศที่ยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลายและให้อัตราผลตอบแทนสูง ความคุ้มค่าความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยโดยใช้สัญญาขายพันธบัตรล่วงหน้า
	iBoxx Liquid Invest Grade Corporate	+0.50%	+4.59%			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+1.41%	+9.85%	I-DEVELOP	Slightly Overweight	ตลาดเข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการไตรมาส 2 นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ บริษัทจดทะเบียน S&P ระดับต่ำและตลาดคาดหวัง Earning จะกลับมาเร่งตัว 11% yoy ในช่วงครึ่งปีหลัง ติดตามการปรับเพิ่มเพดานหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ หากไม่สามารถขยายเพดานหนี้ได้ภายในกันยายน จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้แต่ไม่น่าจะเป็นความเสี่ยงที่กระทบตลาดมากนัก เพราะพรรครีพับลิกันยังคงครองเสียงข้างมากในสภาองเกรส ผลประชุม ECB กับ BOJ ณ วันที่ 20 กรกฎาคม โดยตลาดคาดว่ายังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายของทั้งสองธนาคารกลางสำหรับการประชุมครั้งที่เจ็ดนี้ แนวโน้มราคาทองคำมีโอกาสรีบาตด์กรอบแคบจากการส่งสัญญาณของ FED ออกมาเชิงผ่อนคลาย ขณะที่ตลาดยังมีแรงกดดันจาก upside จึงคาดว่าราคาทองคำยังเคลื่อนไหว sideway แนวโน้มราคาน้ำมันยังผันผวน ทว่าคาดว่า downside ยังไม่เร่งตัว โดยข้อมูลบางส่วนกลับมาสนับสนุนให้ราคาฟื้นตัวได้เช่นการส่งออกน้ำมันของไนจีเรียที่ชะลอตัว และตลาดรอการประชุมกลุ่มผู้นำใน OPEC ระหว่างวันที่ 24-25 กรกฎาคม ทว่าปัจจัยกดดันยังมีคงมีจากที่แนวโน้มการผลิตน้ำมันในสหรัฐยังขยายตัว
	Europe (STOXX50)	+1.79%	+7.15%		Slightly Overweight	
	Japan(NIKKEI)	+0.95%	+5.26%		Slightly Overweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	+5.57%	+24.02%	IE102	Slightly Overweight	
	Gold	+0.14%	+5.48%	I-GOLD	Slightly Overweight	
	Oil (WTI)	+5.22%	-13.37%	I-OIL	Neutral	

ข้อสงวนสิทธิ์

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล สมาร์ท ฟันด์ (I-SMART) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล ดีเวลลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล ออยล์ ฟันด์ (I-OIL) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล โกลด์ ฟันด์ (I-GOLD) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล เรียวลเอสเตท ฟันด์ (I-REITS) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาพการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- ในกรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่า การเสนอนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัท หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน