

เหตุการณ์สำคัญ

- ประธานาธิบดี Donald Trump เปิดเผยแผนการปรับโครงสร้างภาษีอย่างเป็นทางการ ซึ่งต้องรอผ่านความเห็นของวุฒิสมาชิกต่อไป
- นายกรัฐมนตรี Shinzo Abe ของญี่ปุ่น ประกาศยุบสภา และจะจัดให้มีการเลือกตั้งทั่วไปในวันที่ 22 ตุลาคม 2560
- รัฐบาลท้องถิ่นจีนใน 8 เมือง (ซีอาน, ฉงชิ่ง, หนานหนิง, หนานซาง, ฉางซา, กุ้ยหยาง, ฉือเจียจวง, และอู่ฮั่น) ประกาศมาตรการควบคุมการซื้อขายบ้านเพิ่มเติม
- คณะกรรมการนายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% ต่อปี และปรับประมาณการทางเศรษฐกิจขึ้น
- ติดตามการรายงานดัชนี PMI Manufacturing เดือนกันยายน 2560 ของจีน ที่คาดว่าจะปรับลดลงเล็กน้อย
- ติดตามการรายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือนกันยายน 2560 ที่คาดว่าจะลดลงจากผลกระทบของพายุเฮอริเคน

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- GDP ไตรมาส 2 ปี 2560 ประกาศครั้งสุดท้าย ทบทุนเพิ่มขึ้นเป็นขยายตัว 3.1% (qoq,saar) จากรายงานครั้งก่อนที่ 3.0% (qoq,saar) เป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลัง
- ประธานาธิบดี Donald Trump เปิดเผยแผนการปรับโครงสร้างภาษีอย่างเป็นทางการโดยมีเป้าหมายที่จะสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ กระตุ้นการจ้างงาน สนับสนุนกลุ่มคนทำงานและภาคครัวเรือนให้มีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น รวมทั้งเพิ่มศักยภาพด้านการแข่งขันของสหรัฐฯ ซึ่งต้องรอวุฒิสมาชิกเห็นชอบผลักดันให้ออกมาเป็นกฎหมาย โดยปรับลดอัตราภาษีนิติบุคคลจากปัจจุบันที่ 35% เป็น 20% รวมทั้งให้เก็บภาษีอัตราที่ต่ำเป็นการชั่วคราวสำหรับบริษัทที่นำกำไรที่เกิดขึ้นนอกประเทศกลับเข้าประเทศ อีกทั้งผลักดันให้เปลี่ยนวิธีการเก็บภาษีเป็นตามแหล่งที่มาของรายได้ (Territorial tax system) แทนการเก็บภาษีทั่วโลก (Worldwide tax system) ซึ่งใช้อยู่ในปัจจุบัน และลดภาษีบุคคลธรรมดาขั้นสูงสุดจาก 39.6% เป็น 35.0%

ยุโรป

- รายงานดัชนี PMI Manufacturing โดย Markit ซึ่งเป็นการสำรวจเบื้องต้น ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.8 จุด เป็น 58.2 จุด บ่งชี้ถึงการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า
- ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนกันยายน 2560 เพิ่มขึ้น +1.1 จุด เป็น 113.0 จุด ทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2550 สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น

ญี่ปุ่น

- นายกรัฐมนตรี Shinzo Abe ประกาศยุบสภาในวันที่ 28 กันยายน 2560 ซึ่งคาดว่าจะสามารถจัดการเลือกตั้งได้ในวันที่ 22 ตุลาคม 2560 โดยนาย Shinzo Abe จะเสนองบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม (Supplementary Budget) มูลค่าประมาณ 2 ล้านล้านเยน (0.4% ของ GDP) หากชนะการเลือกตั้ง นอกจากนี้ ยังคงเสนอให้ขึ้นภาษีผู้บริโภค (Consumption tax) จากปัจจุบัน 8% เป็น 10% ตามกำหนดการเดิมในเดือนตุลาคม 2562 แต่จะใช้รายได้จากภาษีดังกล่าวในการส่งเสริมสวัสดิการด้านการศึกษาและการดูแลเด็กและคนชรา แทนเป้าหมายเดิมที่จะลดการขาดดุลงบประมาณ

เอเชีย

จีน

- รัฐบาลท้องถิ่นใน 8 เมือง (ซีอาน, ฉงชิ่ง, หนานหนิง, หนานซาง, ฉางซา, กุ้ยหยาง, ฉือเจียจวง, และอู่ฮั่น) ประกาศมาตรการควบคุมการซื้อขายบ้านเพิ่มเติม โดยมาตรการใหม่ กำหนดให้เจ้าของบ้านต้องถือครองบ้านเป็นระยะเวลา 2-3 ปีขึ้นไป ก่อนทำการขายต่อได้ เพื่อเป็นการปรามการเก็งกำไรระยะสั้น ซึ่งกิจกรรมภาคอสังหาฯ ที่ยังขยายตัวดีในเดือนสิงหาคม 2560 โดยราคาบ้านยังขยายตัวในระดับสูง 8.0% (yoy) และการลงทุนภาคอสังหาฯ ที่ขยายตัวขึ้น 7% (yoy) ทำให้รัฐบาลจีนยังคงต้องออกมาตรการควบคุมเพิ่มเติม เพื่อลดความเสี่ยงจากปัญหาฟองสบู่

ไทย

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ธนาคารแห่งประเทศไทย คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย RP 1 วัน ที่ระดับ 1.50% ต่อปี ในการประชุมวันที่ 27 กันยายน 2560 โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีจากการส่งออกสินค้าและบริการ (การท่องเที่ยว) รวมทั้งอุปสงค์ในประเทศ (การบริโภคและการลงทุน) พื้นตัวต่อเนื่องและเริ่มกระจายตัวมากขึ้น ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นแต่ในอัตราที่ชะลอลงกว่าที่ประมาณการไว้เดิม เนื่องจากราคาอาหารสด ในขณะที่สภาวะการเงินปัจจุบันอยู่ในระดับที่ผ่อนคลายที่มีส่วนช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและเอื้อให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับไปสู่เป้าหมายได้
- กนง. ปรับประมาณการเศรษฐกิจไทย โดยคาดว่า GDP ปี 2560-2561 จะขยายตัว 3.8% (yoy) จากคาดการณ์เดิมที่ 3.5% (yoy) และ 3.7% (yoy) ตามลำดับ เนื่องจากมีการปรับเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าส่งออกในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็น 8.0% จากเดิมที่ 5.0% (yoy) แต่มีการปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2560 เหลือ 0.6% (yoy) จากเดิม 0.8% (yoy) และปี 2561 เหลือ 1.2% (yoy) จากเดิม 1.6% (yoy)
- กิจกรรมทางเศรษฐกิจเดือนสิงหาคม 2560 ขยายตัวจากอุปสงค์ภายในประเทศตามการส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยว ในขณะที่อุปสงค์ในประเทศขยายตัวค่อยเป็นค่อยไป นำโดยการบริโภคภาคเอกชนและการใช้จ่ายของรัฐบาล ในขณะที่การลงทุนทรงตัว

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุน แนะนำ	น้ำหนักการ ลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+0.85 %	+8.44%	M-S50 M-MidSmall	Neutral	SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.85% มาอยู่ที่ 1,673.16 จุด โดยเป็นการเคลื่อนไหวในกรอบแคบบริเวณ 1670 +/- 5 จุด เนื่องด้วย Fund Flow ต่างชาติ มีสัญญาณชะลอตัว หลังดอลลาร์สหรัฐกลับมาแข็งค่า ด้วยปัจจัยหนุนความหวังเรื่องนโยบายปฏิรูปภาษีของทรัมป์, เอลเลนส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธันวาคม และ Fed จะเริ่มนโยบายลดสินทรัพย์ในบดตั้งแต่เดือนตุลาคม ส่งผลให้เงินบาทกลับมาอ่อนค่า เป็นปัจจัยชะลอ Fund Flow ที่จะไหลเข้าสู่ SET สำหรับแนวโน้ม SET Index ในสัปดาห์นี้คาดว่าจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือ การประกาศตัวเลขดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการของประเทศต่างๆ ซึ่งจะเป็นตัวบ่งชี้ถึงแนวโน้มเศรษฐกิจของโลกว่าจะยังเติบโตต่อได้หรือไม่ เริ่มจากจिनรายงานดัชนี PMI ในวันที่ 30 กันยายน ส่วน ยุโรปและสหรัฐจะรายงานตัวเลขในวันที่ 2 ตุลาคม ด้านปัจจัยในประเทศจะเริ่มเห็นการ Preview กลุ่มธนาคาร โดยเรายังมองกลุ่มแบงก์ขนาดกลางถึงเล็ก จะมีผลประกอบการที่ดีกว่าเมื่อเทียบกับแบงก์ใหญ่
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (29/09/2017 @ 2.42%)	+0.04% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.11% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	อัตราผลตอบแทนตลาดตราสารหนี้ไทยและสหรัฐอายุ 10 ปี สัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้น 4 bps และ 8 bps ตามลำดับ เนื่องจากประธานาธิบดีทรัมป์เปิดเผยร่างแผนการปฏิรูปภาษี ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า ขณะที่ ธปท. มีมติเป็นเอกฉันท์ (7:0) ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% ส่งผลให้มีแรงเทขายตราสารหนี้อย่างรวดเร็วและทำให้อัตราผลตอบแทนปรับเพิ่มขึ้นมากกว่า 10-15 bps โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย โดย Fund Flow ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นจำนวน 25,586 ล้านบาท และเป็นตราสารหนี้ตัวยาวกว่า 1 ปี มากกว่า 4,523 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงจากเป็น 33.32 บาท จากสัปดาห์ก่อนอยู่ที่ระดับ 33.07 บาทต่อดอลลาร์
	USTreasury 10Y (29/09/2017 @ 2.33%)	+0.08% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.12% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	+0.16%	+5.85%	I-SMART	Neutral	หุ้นบริษัทเอกชนปรับตัวสูงขึ้น ได้รับผลบวกจาก ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐที่ตัวเลข GDP ไตรมาสที่ 2 ปรับแก้ไขดีขึ้น 3.1% (Revised) ขณะที่ Eric Rosengren ประธาน ธนาคารกลางสาขาบอสตัน สนับสนุนการทยอยปรับอัตราดอกเบี้ยของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ขณะที่การลดขนาดงบดุลอย่างค่อยเป็นค่อยไปโดยเริ่มขึ้นในเดือนตุลาคม และ โอกาสที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนธันวาคมเพิ่มสูงขึ้นเป็นมากกว่า 80%
	JPMorgan Emerging Bond	-0.16%	+9.18%			
	iBoxx High Yield Index	+0.22%	+6.22%	SMINCO	Slightly Overweight	ตราสารหนี้เอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง High Yield ยังคงให้ผลตอบแทนบวกจากปัจจัยบวกด้านเศรษฐกิจ และนโยบายการเงินที่ยังเอื้อต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ในขณะที่ตลาด Mortgage Backed Securities (MBS) ได้รับผลกระทบเชิงลบจากการเริ่มปรับลดงบดุลของ FED แม้ว่าตลาดค่อนข้างสะท้อนประเด็นนี้ไปบ้างแล้ว สำหรับ M-SMART INCOME จะเน้นลงทุนในกลุ่ม MBS ที่ออกโดยหน่วยงานภาครัฐของสหรัฐอเมริกา และ กลุ่ม High Yield ที่เป็นตราสารหนี้ประเภทด้อยสิทธิ์และตราสารแปลงสภาพที่ให้ผลตอบแทนสูง ออกโดยกลุ่มสถาบันการเงินคุณภาพสูง และกระจายการลงทุนในตราสารที่ให้ดอกเบี้ยลอยตัว และกึ่งลอยตัว เพื่อรองรับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐ
	Bloomberg US MBS Index	-0.10%	+3.14%			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+0.68%	+12.53%	SI5A3	Neutral	<p>ประเด็นที่ควรติดตาม 1) Earning 3Q ของบริษัทจดทะเบียน S&P500 ที่ทยอยประกาศตามข้อมูลจาก Bloomberg คาดว่า Earning ใน 3Q ขยายตัว 14.26% yoy และ 6.30% qoq และตลาดมีมุมมองเชิงบวกต่อ Earning ของ S&P ในช่วงครึ่งหลังของปีดีกว่าครึ่งปีแรก ทั้งนี้สิ่งที่จับตามอง ได้แก่ การดำเนินนโยบายการเงินของ Fed ที่จะเริ่มต้นลดขนาดงบดุลเดือนตุลาคมที่เบื้องต้น 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ และ ความคืบหน้าของแผนกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์ เช่นการปฏิรูปภาษี ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญให้น้ำหนักที่ข้อมูลตลาดแรงงานประกอบด้วย การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐ การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ อัตราการว่างงานสหรัฐและรายได้เฉลี่ยชั่วโมงทำงานของสหรัฐ</p> <p>ราคาทองคำมีโอกาสเผชิญการขาดปัจจัยใหม่ๆ สิ่งที่ต้องจับตามอง คือ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่จะผันผวน ทั้งนี้การจ้างงานสหรัฐที่จะเปิดเผยในสัปดาห์นี้และความคืบหน้าการพิจารณาแผนประกันสุขภาพของสหรัฐเป็นปัจจัยที่จับตา</p> <p>ตลาดน้ำมันกำลังจับตาแนวโน้มการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐที่จะกลับมาเพิ่มขึ้น ล่าสุด EIA คาดการณ์ว่าปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐในเดือนตุลาคมจะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 6.083 ล้านบาร์เรลต่อวัน นอกจากนี้ ตลาดกลับมาคาดว่าสต็อกน้ำมันดิบคลังสหรัฐจะกลับมาเพิ่มขึ้น ตลาดน้ำมันยังจับตาสถานการณ์ความตึงเครียดในอิรักจากการขูปิดท่อน้ำมันที่กระทบต่อการขนส่งน้ำมันดิบ 5-6 แสนบาร์เรล</p>
	Europe (STOXX50)	+1.50%	+9.24%	MINCAI	Neutral	
	Japan (NIKKEI)	+0.29%	+6.49%		Slightly Overweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	-1.86%	+25.45%		Neutral	
	Gold	-1.35%	+11.52%	-	Slightly Underweight	
	Oil (WTI)	+1.99%	-9.43%	-	Slightly Underweight	

ข้อสงวนสิทธิ์

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

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- 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 เรียลเอสเตท ฟันด์ (I-REITS) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาพการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ถูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอขายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน