

เหตุการณ์สำคัญ

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2560 ขึ้นเป็น 3.6% (yoy) และปี 2561 ขึ้นเป็น 3.7% (yoy) โดยปรับเพิ่มในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่สำคัญ ได้แก่ สหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น และปรับเพิ่มในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ได้แก่ จีน
- ปัญหาการแยกตัวของแคว้นกาตาลุญญา เป็นเอกราชจากสเปน หลังจากลงประชามติในวันที่ 1 ตุลาคม 2560 โดยประชาชน 90% โหวตออกจากสเปน ทำให้ความเสี่ยงทางการเมืองในยุโรปเกิดขึ้นอีกครั้ง
- ติดตามการรายงาน GDP ไตรมาส 3 ปี 2560 ของประเทศจีน โดยผลสำรวจของ Bloomberg คาดว่า เศรษฐกิจจะขยายตัว 6.8% (yoy) ชะลอเล็กน้อยจากไตรมาส 2 ปี 2560 ที่ 6.9% (yoy)

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2560 และ ปี 2561 ขึ้นเป็น 2.2% (yoy) และ 2.3% (yoy) ตามลำดับ เนื่องจากสภาวะการเงินที่เอื้อต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ อีกทั้งความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจและผู้บริโภคที่ดีขึ้น
- รายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 19-20 กันยายน 2560 ระบุว่าคณะกรรมการ 12 ใน 16 รายสนับสนุนให้มีการขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมที่เหลืออีก 1 ครั้ง สอดคล้องกับผลสำรวจโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยของ Bloomberg พบว่า ในการประชุมเดือนธันวาคม 2560 มีโอกาสประมาณ 76% ที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25%
- อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน เดือนกันยายน 2560 เพิ่มขึ้น 0.5% (mom) และ 0.1% (mom) ทำให้ตลาดประเมินความเป็นไปได้ในการขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ธันวาคม (คำนวณจาก Fed Funds Futures) ลดลงเล็กน้อยเป็น 77% จากก่อนรายงานที่ 79%

ยุโรป

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2560 และ ปี 2561 อีก 0.2% เป็น 2.1% (yoy) และ 1.9% (yoy) ตามลำดับ เนื่องจากโมเมนตัมทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ทั้งอุปสงค์ในประเทศและต่างประเทศ เนื่องจาก นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ความไม่แน่นอนทางการเมืองและเชิงนโยบายลดลง และเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวได้ดี

เอเชีย

ญี่ปุ่น

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2560 และ ปี 2561 เป็น 1.5% (yoy) และ 0.7% (yoy) ตามลำดับ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวส่งผลให้เกิดความต้องการสินค้าจากต่างประเทศและนโยบายการคลังที่ผ่อนคลาย

จีน

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2560 และ ปี 2561 เป็น 6.8% (yoy) และ 6.5% (yoy) เนื่องจากเศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ดีในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 และแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินและการคลังแบบผสมผสาน โดยเฉพาะการลงทุนของภาครัฐ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายให้เศรษฐกิจโตขึ้นเป็น 2 เท่าภายในปี 2562 - 2565

ไทย

- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยปี 2560 มีโอกาสที่จะขยายตัว 4.0% (yoy) โดยเตรียมปรับเพิ่มประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยภายในเดือน ตุลาคม 2560 นี้ จากคาดการณ์เดิมที่ 3.6% (yoy) เนื่องจาก การเมืองที่มีเสถียรภาพ และมีกำหนดการจัดการเลือกตั้งตามโรดแมป การเร่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ รวมถึงการท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัว ประกอบกับที่ประเทศได้รับการปลดตรงแดงจากองค์การการบินพลเรือนระหว่างประเทศ (ICAO)

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุน แนะนำ	น้ำหนักการ ลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+0.97 %	+10.99%	M-S50 M-MidSmall	Neutral	SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.97% มาอยู่ที่ 1,712.48 จุด โดยช่วงแรกตลาดเกิดการพักฐาน หลังเริ่มเผชิญแรงขายทำกำไร โดย SET ลงไปทำจุดต่ำบริเวณ 1,687 จุด ก่อนปรับตัวขึ้นไปยืนเหนือระดับ 1,700 จุด ได้ หลังคำกล่าวของนายกฯ เรื่องการเลือกตั้งของไทย ซึ่งจะเกิดขึ้นได้ในช่วงเดือนพฤศจิกายน ปีหน้า หนุนกระแส Fund Flow ต่างชาติเข้ามาอีกระลอก ตามเงินบาทที่กลับมาแข็งค่าอย่างรวดเร็ว หนุน SET ขึ้นไปทำจุดสูงที่บริเวณ 1,720 จุด ก่อนชะลอตัวลงมาเล็กน้อย ในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ก่อนเข้าสู่ช่วงหยุดยาว มาปิดสิ้นสัปดาห์ที่ 1,712.48 จุด สำหรับแนวโน้ม SET Index ในสัปดาห์นี้คาดเคลื่อนไหวแบบ sideway up ตามทิศทางตลาดหุ้นต่างประเทศซึ่งขานรับข้อมูลภาคการค้าของเงินที่ออกมาแข็งแกร่ง โดยปัจจัยภายในประเทศที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้คือ การประกาศผลงบไตรมาสของกลุ่มธนาคาร ในขณะที่ปัจจัยต่างประเทศ ได้แก่ การคัดเลือกประธาน Fed คนใหม่ และ นโยบาย Tax Reform ของ Trump
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (12/10/2017 @ 2.37%)	-0.05% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.29% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	ในสัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 7 bps และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 5 bps แม้ว่าจะระหว่างสัปดาห์ IMF จะมีการปรับประมาณการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจของประเทศหลักเพิ่มขึ้น รวมทั้งสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ได้ปรับประมาณการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2560 เพิ่มขึ้นจาก 3.6% เป็น 4.0% แต่ยังคงมีแรงซื้อจากผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศค่อนข้างมาก ส่งผลให้การประมูลพันธบัตรรัฐบาลไทยในสัปดาห์ที่ผ่านมาผู้เข้าร่วมประมูลค่อนข้างมาก นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย โดย Fund Flow ในสัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเป็นจำนวน 2,125 ล้านบาท และเป็นตราสารหนี้อายุยาวกว่า 1 ปี มากกว่า 1,258 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าเงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้นจาก 33.32 เป็น 33.06 บาท ต่อดอลลาร์
	US Treasury 10Y (13/10/2017 @ 2.29%)	-0.07% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.16% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	+0.67%	+6.53%	I-SMART	Neutral	หุ้นกู้บริษัทเอกชนปรับตัวขึ้น เนื่องจากรายงานตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ปรับขึ้นเล็กน้อยแต่ยังอยู่ในระดับต่ำ เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับลดลง บรรยากาศที่ยังเอื้อต่อการลงทุนสินทรัพย์เสี่ยง คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯน่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกในปีนี้ สำหรับพันธบัตรรัฐบาลเกิดใหม่ยังคงให้ผลตอบแทนบวก จากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และปัจจัยพื้นฐานและค่าเงินที่ค่อนข้างผันผวนน้อยลง
	JPMorgan Emerging Bond	+0.37%	+9.63%			
	iBoxx High Yield Index	-0.01%	+6.36%	SMINCO	Slightly Overweight	ตราสารหนี้เอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง High Yield ยังคงให้ผลตอบแทนลบเล็กน้อย แต่ยังมีปัจจัยบวกด้านเศรษฐกิจ และนโยบายการเงินที่ยังเอื้อต่อการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ในขณะที่ตลาด Mortgage Backed Securities (MBS) ได้รับผลกระทบเชิงลบบ้างจากการเริ่มปรับลดงบดุลของ Fed อย่างไรก็ตามทั้งนี้ตลาดค่อนข้างสะท้อนประเด็นนี้ไปแล้ว สำหรับ M-SMART INCOME ยังมีแนวโน้มดีจาก กลุ่ม High Yield ที่เป็นตราสารหนี้ประเภทด้อยสิทธิและตราสารแปลงสภาพที่ให้ผลตอบแทนสูง ออกโดยกลุ่มสถาบันการเงินคุณภาพสูง และกระจายการลงทุนในตราสารที่ให้ดอกเบี้ยลอยตัว และกึ่งลอยตัว เพื่อรองรับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐฯ และกระจายลงทุนในกลุ่ม MBS ที่ออกโดยหน่วยงานภาครัฐของสหรัฐอเมริกา
	Bloomberg Barclays US MBS Index	-0.10%	+3.64%			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารต่างประเทศ	US (S&P500)	+0.15%	+14.04%	SI5A3 MINCAI	Neutral	ประเด็นที่ควรติดตามในสัปดาห์นี้คือผลประกอบการไตรมาส 3 ของบริษัทจดทะเบียนใน S&P500 เช่น Netflix EBAY ในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ตลาดคาดว่า earning กลุ่ม Technology จะ outperform ในไตรมาส 3 GDP ไตรมาส 3 ของจีนเตรียมประกาศในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ นักวิเคราะห์คาดขยายตัว 6.8% จากที่งวดก่อนหน้าขยายตัว 6.9% สิ่งที่น่าจับตามองประกอบด้วย 1) สถานการณ์ความตึงเครียดของเกาหลีเหนือ ที่พร้อมจะทดสอบมิสไซล์ 2) เงินเฟ้อในสหราชอาณาจักร consensus คาดขยายตัว 3.0% จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 2.9% ราคาทองคำปรับระดับประคองตัวในระยะสั้น ด้วยปัจจัยหนุนจากความไม่แน่นอนในเกาหลีเหนือ รวมทั้งเงินเฟ้อคาดการณ์หนุน และตลาดน้ำมันกำลังจับตา การประชุม OPEC ในสัปดาห์หน้า
	Europe (STOXX50)	+0.03%	+9.54%		Neutral	
	Japan (NIKKEI)	+1.64%	+8.24%		Slightly Oveweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	+2.24%	+10.67%		Neutral	
	Gold	+2.12%	+13.62%	I-GOLD	Neutral	
	Oil (WTI)	+4.38%	-9.81%	-	Slightly Underweight	

ข้อสงวนสิทธิ์

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

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล สมาร์ท ฟันด์ (I-SMART), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ดีเวลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ออยล์ ฟันด์ (I-OIL), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล โกลด์ ฟันด์ (I-GOLD), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เรียลเอสเตท ฟันด์ (I-REITs) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาพการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน