

เหตุการณ์สำคัญ

- วุฒิสภาสหรัฐฯ ผ่านกรอบงบประมาณการคลังปี 2561 ทำให้ร่างกฎหมายปฏิรูปมีโอกาสผ่านวุฒิสภาได้ง่ายขึ้น
- ผลการเลือกตั้งทั่วไปของญี่ปุ่นวันที่ 22 ตุลาคม 2560 พรรค LDP ของนายชินโซะ อาเบะ ได้รับชัยชนะ
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งผลสำรวจของ Bloomberg คาดว่า ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไม่เปลี่ยนแปลง แต่จะประกาศลด QE ลงเป็น 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนและขยายระยะเวลาการทำ QE ออกไปอีก 9 เดือน เริ่ม มกราคม 2561

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- วุฒิสภาผ่านกรอบงบประมาณการคลัง ปี 2561 ซึ่งจะทำให้ร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีสามารถยื่นผ่านกระบวนการ Reconciliation ซึ่งจะทำให้ร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีสามารถผ่านวุฒิสภาด้วยเสียงเพียง 51 เสียงจาก 100 เสียง ง่ายกว่ากระบวนการปกติที่ต้องใช้ 60 เสียง
- ประธานาธิบดี Donald Trump จะประกาศชื่อประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) แทน นาง Janet Yellen ประธาน Fed คนปัจจุบันที่จะหมดวาระในวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2561 ภายใน วันที่ 3 พฤศจิกายน 2560 โดยจะเลือกจากตัวเก็ง 5 คน ได้แก่

1. นาง Janet Yellen ประธาน Fed คนปัจจุบัน
2. นาย Gary Cohn ที่ปรึกษาเศรษฐกิจของรัฐบาล
3. นาย Jerome Powell คณะกรรมการ Fed
4. นาย Kevin Warsh อดีตคณะกรรมการ Fed
5. นาย John Taylor ผู้คิดกฎ Taylor rule

ตลาดประเมินว่า นาย Jerome Powell มีโอกาสได้รับการเสนอชื่อมากที่สุด ลำดับต่อมา คือ นาง Janet Yellen

เอเชีย

ญี่ปุ่น

- ผลการเลือกตั้งทั่วไป วันที่ 22 ตุลาคม 2560 พรรค Liberal Democratic Party (LDP) ของนายชินโซะ อาเบะ ได้รับชัยชนะถล่มทลายด้วยคะแนน 218 เสียง เปิดโอกาสให้นายชินโซะ อาเบะกลับมาเป็นนายกรัฐมนตรีอีกครั้ง และสามารถดำเนินนโยบายเศรษฐกิจได้ต่อเนื่อง

จีน

- การประชุมสมัชชาใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีน ประธานาธิบดี สี จิ้น ผิง ประกาศนโยบายที่สำคัญ คือ การปฏิรูปด้านอุปทาน การปฏิรูปรัฐวิสาหกิจโดยจะให้ภาคเอกชนมีส่วนในการถือครองมากขึ้น การปฏิรูปด้านการคลัง นโยบายการเงินที่ให้ความสำคัญกับการใช้มาตรการ macro prudential การคุมครองสิ่งแวดล้อม และการควบคุมภาคอสังหาริมทรัพย์
- เศรษฐกิจจีนไตรมาสที่สาม ปี 2560 ขยายตัว 6.8% (yoy) ชะลอลงเล็กน้อยจาก 6.9% (yoy) ในช่วงครึ่งแรกของปี แม้ว่าการลงทุนจะได้รับผลกระทบจากมาตรการคุมเข้มในตลาดเงิน

ยุโรป

- สถานการณ์ด้านการเมืองในยุโรปเริ่มก่อตัวขึ้น หลังจาก ที่ รัฐบาลสเปนได้ยื่นยื่นแผนการใช้รัฐธรรมนูญมาตรา 155 เพื่อยึดอำนาจการปกครองคืนจากรัฐบาลท้องถิ่น แคว้นคาตาลัน โดยจะเสนอแผนให้วุฒิสภาพิจารณาเห็นชอบในวันที่ 27 ตุลาคม 2560

ไทย

- มูลค่าการส่งออกสินค้าเดือนกันยายน 2560 ขยายตัวสูงถึง 12.2% (yoy) จากการส่งออกทองคำและน้ำมัน ส่วนมูลค่าการนำเข้าขยายตัว 9.7% (yoy) ขยายตัวดีในหลายกลุ่มทั้งสินค้าทุนและสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป สะท้อนถึงการลงทุนภาคเอกชนที่เริ่มฟื้นตัว

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	-1.16 %	+9.70%	M-S50 M-MidSmall	Neutral	SET Index ปรับตัวลดลง 16.51 จุด หรือ ลดลง 1.16% มาอยู่ที่ 1,692.58 จุด จากการขายทำกำไรของนักลงทุนต่างชาติในอาทิตย์ที่ผ่านมา (ขายสุทธิ 7.2 พันล้านบาท) ภายหลังจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3 กลุ่มธนาคารออกมาที่น่าผิดหวัง โดยรายงานกำไรสุทธิของ 9 ธนาคาร รวมที่ 4.87 หมื่นล้านบาท ลดลง 9%YoY โดยสาเหตุจากการ 1) ตั้งสำรองสูง 2) NPL สูงขึ้นกว่าที่คาด 3) Loan growth เติบโตต่ำกว่าคาด กอปรกับการปรับตัวลดลงของราคาหุ้นกลุ่มพลังงาน หลัง PTTEP ประกาศจะรับรู้การด้อยค่าของโครงการ oil sand ในแคนาดามูลค่า 550 ล้านดอลลาร์ ในไตรมาสสาม ทำให้ SET Index ลงไปปิดต่ำสุด 1,683.43 ก่อนจะ rebound กลับมา สำหรับแนวโน้ม SET Index ในสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวแบบ sideway เนื่องจากตลาดหุ้นไทยมีการซื้อขายเพียง 3 วัน โดยปัจจัยต่างประเทศที่ต้องติดตามในอาทิตย์นี้มีการประชุม ECB ในวันที่ 26 ตุลาคม ที่คาดว่าจะประกาศการลดวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE) และการประกาศซื้อประธาน Fed คนใหม่ ซึ่งจะเกิดขึ้นก่อนที่ Trump จะเดินทางเยือนเอเชียในวันที่ 3 พฤศจิกายน นี้
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (20/10/20 17 @ 2.42%)	+0.05% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.24% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐและไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9 และ 5 bps ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนปีตลาดสัปดาห์ก่อนหน้า ประเด็นหลักที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ปรับตัวเพิ่มขึ้นนั้นคือการแถลงการณ์ของ Janet Yellen ประธานธนาคารกลางสหรัฐ ที่กล่าวว่า ธนาคารกลางสหรัฐ นั้นอาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้อีกครั้งในการประชุมของเดือนธันวาคม ธนาคารกลางสหรัฐ นอกจากนี้นักลงทุนยังได้ย้ายเงินลงทุนจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ภายหลังจากที่ประธานาธิบดีของสหรัฐ ได้เสนอชื่อประธานธนาคารกลางสหรัฐ คนใหม่ ซึ่งมีแนวโน้มที่จะมีการดำเนินนโยบายแบบเข้มงวด ซึ่งอาจทำให้อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ เป็นไปตามเป้าหมายได้ สัปดาห์นี้ นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 6,0221.65 ล้านบาท โดยขายสุทธิในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี จำนวน 7,081.61 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จำนวน 1,076.29 ล้านบาท ขณะที่ค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่าลงจาก 33.06 เป็น 33.17 บาท ต่อดอลลาร์
	US Treasury 10Y (20/10/20 17 @ 2.38%)	+0.09% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.07% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	-0.52%	+5.962%	I-SMART	Neutral	ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวลง เนื่องจากตลาดรอติดตามข่าวเกี่ยวกับประธานกลางสหรัฐฯคนใหม่ที่จะประกาศเร็วขึ้นนี้มีผลต่อทิศทางนโยบายการเงินสหรัฐฯในปีหน้า และการผ่านร่างงบประมาณสหรัฐฯปี 2561 ซึ่งจะมีผลต่อการผ่านมาตรการภาษีเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของ Trump ทำให้เกิดความผันผวนในตลาดตราสารหนี้ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้น ส่งผลต่อตลาดหุ้นคู่เอกชนคุณภาพสูงและตลาดเกิดใหม่
	JPMorgan Emerging Bond	-0.073%	+9.347%			
	iBoxx High Yield Index	+0.306%	+6.661%	SMINCO	Slightly Overweight	
	Bloomberg Barclays US MBS Index	-0.431%	+2.195%			
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+0.86%	+15.02%	SI5A3 MINCAI	Neutral	ประเด็นที่ควรติดตาม คือ การเลือกประธาน Fed คนใหม่ ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯผันผวน ในส่วนของการปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ (Tax reform) กำลังเป็นรูปเป็นร่างมากขึ้น หลังจากที่การลงมติเห็นชอบในร่างกฎหมายงบประมาณฉบับของวุฒิสภาที่เพิ่งผ่านร่างไป สัปดาห์นี้จะเข้าพิจารณาผ่านสภาล่าง ประเด็นอื่นที่ควรติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่ 1) ผลประกอบการไตรมาสที่สาม ที่ทยอยประกาศ 2) ผลประชุม ECB วันที่ 26 ตุลาคม ตลาดคาดว่า ECB จะขยายเวลาซื้อพันธบัตรออกไป 6 หรือ 9 เดือน แต่จะลดขนาดเข้าซื้อสินทรัพย์อีก 2-3 หมื่นล้านยูโร 3) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ GDP สหรัฐที่จะเปิดเผยในวันที่ 27 ตุลาคม และ 4) ประชุมธนาคารกลางบราซิลโดยคาดว่าธนาคารกลางบราซิลยังมี room ในการปรับลดดอกเบี้ยได้อีก ราคาทองคำมีโอกาสเผชิญการขาดปัจจัยหนุน ทั้งนี้ตลาดทองคำชะลอการลงทุน จากที่กำลังรอประธาน Fed คนใหม่ รวมทั้งประเด็นความสำเร็จในแผนปฏิรูปภาษีของ Trump ซึ่งจะกดดันให้ค่าเงินสหรัฐฯแข็งค่าและเป็นลบต่อราคาทองคำ ราคาน้ำมันมีปัจจัยหนุนจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง โดยผู้นำสูงสุดของอิหร่านเปิดเผยว่า อิหร่านจะซื้อตกลงนิวเคลียร์สากล หากสหรัฐฯเลือกที่จะทิ้งข้อตกลงดังกล่าว พร้อมกับขานรับจุดยืนของรัฐบาลประเทศต่างๆในยุโรปที่คัดค้านการตัดสินใจของ Trump ที่ออกมาปฏิเสธว่าจะไม่ให้การรับรองอิหร่านว่าได้ปฏิบัติตามข้อตกลงนิวเคลียร์ รวมทั้งจับตาสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯในสัปดาห์นี้และประชุม OPEC ในเดือนถัดไป
	Europe (STOXX50)	+0.01%	+9.55%		Neutral	
	Japan (NIKKEI)	+1.42%	+12.25%		Slightly Overweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	-0.55%	+29.85%		Neutral	
	Gold	-1.79%	+11.58%	I-GOLD	Neutral	
	Oil (WTI)	+0.21%	-9.14%	-	Slightly Underweight	

ข้อสงวนสิทธิ์

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

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล สมาร์ท ฟันด์ (I-SMART), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล ดีเวลลอป 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 โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่า การเสนอนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน