

เหตุการณ์สำคัญ

- พรรคคอมมิวนิสต์จีนประกาศรายชื่อผู้นำพรรคระดับสูง 7 คน ซึ่งไม่มีผู้ที่มีคุณสมบัติเพียงพอที่จะสืบทอดตำแหน่งประธานาธิบดีต่อจากนาย Xi Jinping
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไม่เปลี่ยนแปลง แต่ประกาศลด QE ลงเป็น 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนและขยายระยะเวลาการทำ QE ออกไปอีก 9 เดือน เริ่ม มกราคม 2561
- ติดตามการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ในวันที่ 30 ตุลาคม 2560 คาดว่า BOJ จะคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง
- ติดตามการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในวันที่ 31 ตุลาคม – 1 พฤศจิกายน 2560 คาดว่าคณะกรรมการ Fed จะคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง
- วันที่ 3 พฤศจิกายน 2560 ประธานาธิบดี Donald Trump จะเสนอชื่อประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะดำรงตำแหน่งแทนประธานคนปัจจุบัน นาง Janet Yellen ที่จะหมดวาระในวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2561

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- เศรษฐกิจไตรมาส 3 ปี 2560 (รายงานเบื้องต้นครั้งที่ 1) ขยายตัว 3.0% (qoq,saar) ชะลอลงจาก 3.1% (qoq,saar) ในไตรมาส 2 ปี 2560 แต่ดีกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดไว้ที่ 2.5% (qoq,saar) เนื่องจากมีการสะสมสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นและการส่งออกสินค้าสุทธิดีขึ้น แม้ว่าการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการลงทุนในภาคก่อสร้างชะลอตัวลงจากผลกระทบของพายุเฮอริเคนฮาร์วีย์และเออร์มา

ยุโรป

- ผลการสำรวจดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเบื้องต้น (PMI Manufacturing) ในเดือน ตุลาคม 2560 ดัชนียังคงเพิ่มขึ้น +0.5 จุด เป็น 58.6 จุด ทำระดับสูงสุดต่อเนื่องสะท้อนทิศทางเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง
- การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) วันที่ 26 ตุลาคม 2560 มีมติลดขนาดการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่อเดือน จาก 6 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน เป็น 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน และขยายตัวระยะเวลาการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่จะสิ้นสุดเดือน ธันวาคม 2560 ออกไปอีก 9 เดือน โดยให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่มกราคม 2560 เป็นต้นไปจนถึงสิ้นเดือน กันยายน 2560 ในขณะเดียวกัน ECB ได้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมไม่เปลี่ยนแปลง

เอเชีย

ญี่ปุ่น

- ผลการสำรวจดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเบื้องต้น (PMI Manufacturing) ในเดือน ตุลาคม 2560 ดัชนีปรับตัวลง -0.4 จุด เป็น 52.5 จุด แม้ว่าดัชนีจะลดลงแต่อยู่เหนือระดับ 50 จุด ยังบ่งชี้ถึงการขยายตัวของภาคการผลิต
- อัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อไม่รวมอาหารสด เดือน สิงหาคม 2560 ทรงตัวที่ 0.7% (yoy) ส่วนอัตราเงินเฟ้อไม่รวมอาหารและพลังงานทรงตัวที่ 0.2% (yoy) ทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นสามารถดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายได้ต่อไป

จีน

- พรรคคอมมิวนิสต์จีนประกาศรายชื่อผู้นำระดับสูง 7 คน ซึ่งนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ประเมินว่า ผู้นำพรรคที่เข้าร่วมใหม่ 5 คน ไม่มีคุณสมบัติเพียงพอที่จะสืบทอดตำแหน่งประธานาธิบดีต่อจากประธานาธิบดี Xi Jinping ในปี 2565 ทำให้ประธานาธิบดี Xi Jinping สามารถจะคุมอำนาจพรรคและสามารถครองตำแหน่งสำคัญได้จนครบวาระในปี 2565 ทำให้นโยบายการปฏิรูปเศรษฐกิจที่ได้ประกาศไว้เป็นไปได้ต่อเนื่อง

ไทย

- กระทรวงพาณิชย์ปรับเป้าหมายมูลค่าการส่งออกสินค้าปี 2560 เพิ่มขึ้นเป็นขยายตัว 8.0% (yoy) จากคาดการณ์เดิมที่ 7.0% (yoy) หลังจากที่ข้อมูลในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2560 มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัว 9.3% (yoy) เป็นมุมมองเชิงบวกต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+1.39 %	+11.22%	M-S50 M-MidSmall	Neutral	SET Index ในสัปดาห์นี้แม้จะเปิดทำการเพียง 3 วันทำการ แต่ได้รับการตอบรับเชิงบวกโดยทำจุดสูงสุด 1,722 จุด ก่อนจะอ่อนตัวมาปิดที่ 1,716.03 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.39% จากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยได้รับ Sentiment บวกจากปัจจัยต่างประเทศ หลัง ECB ต่ออายุมาตรการ QE ไปจนถึงเดือน กันยายน 2561 และคงนโยบายดอกเบี้ยต่ำต่อไป แม้จะลดวงเงิน QE เหลือ EUR 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน และปัจจัยเชิงบวกในประเทศ ได้แก่ การทยอยปรับประมาณการเศรษฐกิจ และกำไรบริษัทจดทะเบียนขึ้น และเม็ดเงิน LTF & RMF ที่ทยอยไหลเข้ามา สำหรับแนวโน้ม SET Index ในสัปดาห์นี้คาดว่าจะเคลื่อนไหวแบบ sideway โดยปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตาม ได้แก่ การประกาศผลดำเนินงานของหุ้นกลุ่ม Big cap อาทิ SCC PTTEP ADVANC และปัจจัยต่างประเทศที่ต้องติดตาม ได้แก่ การประชุม FED ซึ่งตลาดคาดว่าจะมีการส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธันวาคม เป็นปัจจัยหนุนเงินดอลลาร์สหรัฐให้แข็งค่า ส่งผลให้ค่าเงินบาท มีแนวโน้มกลับมาอ่อนค่า ซึ่งอาจจะกระทบต่อกระแส Fund Flow ต่างชาติ
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (27/10/20 17 @ 2.48%)	+0.06% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.18% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	<p>สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐและไทย อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3 และ 6 bps ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวสูงขึ้นแทบทุกช่วงอายุเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า โดยอัตราผลตอบแทน พันธบัตรรัฐบาลอายุ 1-3 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0 – 3 bps. พันธบัตรรัฐบาลอายุ 4 – 7 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น 3 – 7 bps. พันธบัตรรัฐบาลอายุ 8 – 12 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น 6-9 bps.</p> <p>ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองสัปดาห์นี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยส่วนมากปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนปิดตลาดสัปดาห์ก่อนหน้า ประเด็นหลักที่ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ปรับตัวเพิ่มขึ้นนั้นคือการประกาศซื้อผู้ที่จะมาดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) คนต่อไป และผลการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ให้มีการปรับลดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อย่างค่อยเป็นค่อยไป</p> <p>สัปดาห์ที่แล้ว นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทยจำนวน 4,926 ล้านบาท โดยขายสุทธิในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี จำนวน 3,446 ล้านบาท และขายสุทธิในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จำนวน 1,480 ล้านบาท</p>
	US Treasury 10Y (27/10/20 17 @ 2.41%)	+0.03% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.04% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	-0.09%	+5.88%	I-SMART	Neutral	ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวลง รวมถึงตลาดหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงและตลาดเกิดใหม่ เนื่องจากตัวเลข GDP สหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่คาดไว้ แต่ตลาดมีความกังวลกับสถานการณ์ที่สเปนและตลาดรอติดตามข่าวเกี่ยวกับประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ คนใหม่ที่จะประกาศเร็วๆ นี้ (ล่าสุดคาดว่าจะมี Jerome Powell) ซึ่งมีผลกระทบต่อทิศทางนโยบายการเงินสหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลง สำหรับ I-SMART น่าจะได้รับปัจจัยบวกจากการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิง และลงทุนในรูปเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้ได้รับประโยชน์จากค่าเงินที่แข็งค่าขึ้น
	JPMorgan Emerging Bond	-0.36%	+9.15%			
	iBoxx High Yield Index	-0.20%	+6.48%	M-SMART INCOME	Slightly Overweight	
	Bloomberg Barclays US MBS Index	-0.07%	+4.92%			
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+0.22%	+15.28%	SI5A3 MINCAI	Neutral	ตลาดรอการประกาศซื้อประธาน Fed คนใหม่ ที่จะเข้ารับหน้าที่ต่อจาก นาง เจเน็ต เยลเลน ที่จะหมดวาระในเดือนกุมภาพันธ์ปีหน้า ตลาดคาดว่า นายจอห์น โพลเวลล์ เป็นตัวเต็งตำแหน่งประธาน Fed คนต่อไป คาดว่า Trump จะประกาศซื้อประธาน Fed คนใหม่ในวันที่ 3 พฤศจิกายนนี้ ตลาดรอผลประชุม FOMC ในวันที่ 1 พฤศจิกายน ซึ่งคาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ยนโยบายในครั้งนี้นั้นระมัดระวังการทำไรมนขาดีของตลาด (sell on good news) หลังจากที่ดัชนีดาวโจนส์และตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นมานับตั้งแต่เลือกตั้งสหรัฐฯ เมื่อ พฤศจิกายนปีที่แล้ว ประเด็นอื่นที่ควรติดตาม ได้แก่ 1) ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ เดือนตุลาคม 2) ผลประกอบการไตรมาส 3 ที่กำลังทยอยประกาศ และ 3) ผลประชุม BOJ ซึ่งคาดว่าจะคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อไป ทั้งนี้ระหว่างวันที่ 13 พฤศจิกายนจะมี MSCI Rebalance นักลงทุนจับตาดูหุ้นที่จะถูกปรับเพิ่มปรับ/ลดน้ำหนัก ตลาดทองคำชะลอการลงทุนจากที่ขาดปัจจัยหนุน ตลาดกำลังรอซื้อประธาน Fed คนใหม่ รวมทั้งประเด็นความสำเร็จในแผนปฏิรูปภาษีของ Trump อย่างไรก็ตามตลาดยังมีปัจจัยประคองจากสถานการณ์จากความไม่แน่นอนทางการเมืองในสเปน ตลาดน้ำมันมีปัจจัยหนุนต่อเนื่องจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และประชุม OPEC ในเดือนพฤศจิกายน ที่ตลาดคาดว่ากลุ่มผู้ผลิตน้ำมันจะขยายระยะเวลาการลดกำลังการผลิตออกไปอีก
	Europe (STOXX50)	+1.30%	+10.99%		Neutral	
	Japan (NIKKEI)	+2.56%	+15.14%		Slightly Overweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	-1.73%	+28.75%		Neutral	
	Gold	-0.55%	+10.96%	I-GOLD	Neutral	
	Oil (WTI)	+3.97%	-5.53%	-	Slightly Underweight	

ข้อสงวนสิทธิ์

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- 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 เรียดเอสเตท 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