

เหตุการณ์สำคัญ

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง และประธานาธิบดี Donald Trump เสนอชื่อนาย Jerome Powell เป็นประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ คนต่อไป
- เศรษฐกิจไตรมาส 3 ปี 2560 ของกลุ่มยูโรโซนขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง และมีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจ
- เศรษฐกิจไทย เดือน กันยายน 2560 ขยายตัวได้ดีต่อเนื่องครอบคลุมทั้งกิจกรรมในประเทศและต่างประเทศ
- คาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 1.50% ต่อปี ไม่เปลี่ยนแปลงในการประชุมวันที่ 8 พฤศจิกายน 2560

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง โดยคงอัตราดอกเบี้ย Fed Fund ที่ 1.00-1.25% ต่อปี โดยที่ประชุมได้ปรับประเมินกิจกรรมทางเศรษฐกิจจาก “ขยายตัวได้ดีปานกลาง” เป็น “ขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่ง”
- ประธานาธิบดี Donald Trump ประกาศเสนอชื่อนาย Jerome Powell เป็นประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ คนต่อไป และวุฒิสภาน่าจะรับรองได้ในช่วงสิ้นปีหรือต้นปีหน้า
- การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือน ตุลาคม 2560 เพิ่มขึ้น 260,000 ตำแหน่ง เนื่องจากแรงงานเริ่มกลับทำงานตามปกติ หลังจากพายุเฮอริเคนสิ้นสุดลง ส่วนอัตราการว่างงานลดลงเป็น 4.1% ของกำลังแรงงาน จากการลดลงของอัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน ในขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อชั่วโมงชะลอลงเป็นไม่ขยายตัว จากที่เพิ่มขึ้น 0.2% (mom) ในเดือนก่อนหน้า

ยุโรป

- เศรษฐกิจไตรมาส 3 ปี 2560 (รายงานครั้งแรก) ขยายตัว 0.6% (qoq) ชะลอตัวลงจาก 0.7% (qoq) ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหากเทียบกับปีก่อน GDP ไตรมาส 3 ปี 2560 ขยายตัว 2.5% (yoy) เศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่องสอดคล้องกับความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น อีกทั้งนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจอีกทางหนึ่ง

เอเชีย

ญี่ปุ่น

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง และ BOJ มีมุมมองทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้นจากการประชุมครั้งก่อน โดยประเมินว่า เศรษฐกิจภายในประเทศ “ขยายตัวปานกลาง” จากเดิมที่ “เศรษฐกิจกำลังขยายตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป” และปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีงบประมาณ 2560 เพิ่มขึ้นเป็น 1.9% (yoy) จากคาดการณ์เดือน กรกฎาคม 2560 ที่ 1.8% (yoy) แต่คงคาดการณ์ GDP ปี 2561 ที่ 1.4% (yoy)

จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI Manufacturing) เดือน ตุลาคม 2560 ลดลง -0.8 จุด เป็น 51.6 จุด โดยดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าใหม่ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งดัชนีผลผลิตปรับตัวลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการใช้มาตรการคุมเข้มในตลาดเงิน และการปิดโรงงานเพื่อลดมลภาวะในช่วงที่มีการประชุมสมัชชาใหม่พรรคคอมมิวนิสต์

ไทย

- เศรษฐกิจไทยเดือน กันยายน 2560 ขยายตัวได้ดีต่อเนื่องครอบคลุมทั้งกิจกรรมภายในประเทศและต่างประเทศ โดยปัจจัยขับเคลื่อนหลักจากการส่งออกสินค้าและภาคการท่องเที่ยว ในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวดีขึ้น และเมื่อพิจารณาเครื่องชี้เศรษฐกิจรายไตรมาส พบว่า ไตรมาส 3/2560 กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกสินค้า ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนกลับมาขยายตัวเป็นบวกและการบริโภคขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง แต่การใช้จ่ายภาครัฐยังคงหดตัวในไตรมาส 3

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	-0.85 %	+10.27%	M-S50 M-MidSmall	Neutral	SET Index ทำจุดสูงสุดระหว่างสัปดาห์อยู่ที่ 1,729 จุด ก่อนจะอ่อนตัวมาปิดที่ 1,701.47 จุด ปรับตัวลดลง 0.85% WoW หลังนักลงทุนต่างชาติขายทำกำไรในตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวลง ภายหลังจาก Fed มีความชัดเจนในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และการเผยแพร่ปฏิรูปภาษีของ Trump โดยลดภาษีนิติบุคคลจาก 35% เหลือ 20% พร้อมทั้งลดหย่อนภาษี (Capital investment) และอื่นๆสร้างแรงจูงใจให้บริษัทฯ ย้ายฐานการผลิตกลับสหรัฐฯ หุ้นกลุ่มสื่อสารปรับตัวลดลง 5% เนื่องจากความกังวลเรื่องการแข่งขันของการประมูลคลื่นความถี่ 900 MHz และ 1800 MHz ในเดือน พฤษภาคม 2561 แต่อย่างไรก็ดีตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจประจำเดือนกันยายนจากธนาคารแห่งประเทศไทยยังเติบโตในหลายๆส่วน อาทิ การส่งออกเดือนกันยายนเติบโต 13.4%, นักท่องเที่ยวเติบโต 5.7%, ในขณะที่สคอ.ปรับเป้าดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) ปีนี้ขึ้นเป็น 1-2% สำหรับแนวโน้ม SET Index ในสัปดาห์นี้คาดว่าจะเคลื่อนไหวแบบ sideway โดยมีปัจจัยในประเทศที่ต้องติดตาม ได้แก่ การประกาศงบประมาณไตรมาส 3/60
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (03/11/20 17 @ 2.46%)	-0.02% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.16% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	<p>สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯและไทย อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 2 และ 7 bps ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงแทบทุกช่วงอายุเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน</p> <p>ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงตลอดทุกช่วงอายุ 1-7 bps การซื้อขายตลอดทั้งสัปดาห์เป็นไปอย่างไม่คึกคักมากนัก เนื่องจากช่วงต้นถึงกลางสัปดาห์ นักลงทุนรอผลการประชุมของธนาคารกลางในหลายประเทศ เช่น ธนาคารกลางญี่ปุ่น ธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางอังกฤษ</p> <p>อย่างไรก็ตามในช่วงปลายสัปดาห์มีแรงซื้อพันธบัตรรัฐบาลไทยในทุกช่วงอายุจากนักลงทุน หลังจากมีการประกาศเสนอชื่อนาย Jerome Powell ให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คนใหม่แทนนาง Janet Yellen ที่จะหมดวาระในเดือนกุมภาพันธ์ 2561 และผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่ส่งสัญญาณว่าในระยะถัดไปจะขึ้นอย่างช้าๆ สัปดาห์ที่แล้ว นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 13,546 ล้านบาท โดยมีสถานะขายสุทธิในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี จำนวน 2,593 ล้านบาท และมีสถานะขายสุทธิในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จำนวน 10,953 ล้านบาท</p>
	US Treasury 10Y (03/11/20 17 @ 2.34%)	-0.07% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.11% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	0.50%	+6.39%	I-SMART	Neutral	ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก รวมถึงตลาดหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงและตลาดเกิดใหม่ เนื่องจากตัวเลข ISM เพิ่มขึ้นระดับสูงสุดในรอบ 12 ปี และคำสั่งซื้อสินค้าโรงงานสหรัฐออกมาค่อนข้างดี หนุนค่าเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้น นอกจากนี้การประกาศซื้อประธานธนาคารกลางสหรัฐคนใหม่เป็น นาย Jerome Powell เป็นไปตามตลาดคาด ทำให้มองว่านโยบายการเงินของ Fed จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี เคลื่อนไหวทรงตัว สำหรับ I-SMART น่าจะได้รับปัจจัยบวกจากการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิง และลงทุนในรูปแบบเงินดอลลาร์สหรัฐทำให้ได้รับประโยชน์จากค่าเงินที่แข็งค่าขึ้น
	JPMorgan Emerging Bond	0.15%	+9.11%			
	iBoxx High Yield Index	-0.03%	+6.42%	M-SMART INCOME	Slightly Overweight	ตราสารหนี้เอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง High Yield ให้ผลตอบแทนติดลบเล็กน้อย ในขณะที่ตลาด Mortgage Backed Securities (MBS) กลับมาให้ผลตอบแทนบวกดีขึ้น ภายหลังการประกาศซื้อประธานธนาคารกลางสหรัฐคนใหม่ สำหรับ M-SMART INCOME ยังให้ผลตอบแทนดีจาก กลุ่ม High Yield ที่เป็นตราสารหนี้ประเภทด้อยสิทธิและตราสารแปลงสภาพที่ให้ผลตอบแทนสูง ออกโดยกลุ่มสถาบันการเงินคุณภาพสูง และกระจายการลงทุนในตราสารที่ให้ดอกเบี้ยลอยตัว และกึ่งลอยตัว เพื่อรองรับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐ
ตราสารหุ้นต่างประเทศ	Bloomberg Barclays US MBS Index	0.36%	+2.49%			
	US (S&P500)	+0.26%	+15.58%	SI5A3 MINCAI	Neutral	สัปดาห์นี้ ประธานาธิบดีสหรัฐ Donald Trump เยือนเอเชีย 5 ประเทศ (ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ จีน เวียดนาม และฟิลิปปินส์) วันที่ 13 พฤศจิกายนจะมี MSCI Rebalance นักลงทุนจับตาดูหุ้นที่จะถูกปรับเพิ่มปรับลดน้ำหนัก ของ MSCI และ จับตาดูยอดแถลงของประธาน Fed ECB และ BoJ โดยนาง Janet Yellen ประธาน Fed จะแถลงนโยบายการเงินในวันที่ 7 พฤศจิกายน หลังจากที่ Fed ได้เริ่มกระบวนการลดขนาดงบดุล (Balance Sheet) ประเด็นอื่นที่ควรติดตาม ได้แก่ 1) ราคาทองคำมีโอกาสเผชิญการขาดปัจจัยหนุน ทั้งประเด็นความสำเร็จในแผนปฏิรูปภาษีของ Donald Trump และการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ในเดือนธันวาคม อย่างไรก็ตามตลาดยังมีปัจจัย Geopolitical Risk จากตะวันออกกลางสนับสนุน และนักลงทุนผ่อนคลายความกังวลจากที่ Trump เสนอ นาย Jerome Powell ที่ slightly dovish เป็นประธาน Fed คนถัดไป และ 2) ตลาดน้ำมันมีปัจจัยหนุนราคาจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และประชุม OPEC ในเดือนพฤศจิกายน ที่ตลาดคาดว่ากลุ่มผู้ผลิตน้ำมันจะขยายระยะเวลาการลดกำลังการผลิตต่อไปอีก ทั้งนี้สัปดาห์นี้ OPEC จะเปิดเผยรายงานภาพรวมน้ำมัน
	Europe (STOXX50)	+1.03%	+12.13%		Neutral	
	Japan (NIKKEI)	+2.41%	+17.91%		Slightly Overweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	+1.53%	+30.73%		Neutral	
	Gold	-0.20%	+8.88%	-	Slightly Underweight	
Oil (WTI)	+3.23%	-2.49%	-	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) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอขายโดยขายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน