

เหตุการณ์สำคัญ

- วุฒิสภาสหรัฐฯ เปิดเผยแพร่ร่างกฎหมายปฏิรูปภาษี โดยจะลดภาษีนิติบุคคลลงเป็น 20% เท่ากับของสภาผู้แทนฯ แต่เลื่อนให้มีผลบังคับออกไปเป็นปี 2562
- คณะกรรมการยูโรปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2560 และปี 2561 เป็น 2.2% (yoy) และ 2.1% (yoy) ตามลำดับ
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 1.50% ต่อปี
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคไทยเดือน ตุลาคม 2560 ทำระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน
- การรายงาน GDP ไตรมาส 3 ปี 2560 ของญี่ปุ่น วันที่ 15 พฤศจิกายน 2560 ผลสำรวจของ Bloomberg คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัว 1.4% (qoq,saar) ชะลอลดตัวลงจาก 2.5% (qoq,saar)

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- สมาชิกวุฒิสภาของพรรค Republican เปิดเผยแพร่กฎหมายปฏิรูปภาษีซึ่งมีรายละเอียดต่างจากฉบับของสภาผู้แทนฯ ค่อนข้างมาก แต่ภาษีนิติบุคคลยังคงเป็นไปตามแผน คือ ลดจาก 35% เป็น 20% เท่ากับฉบับของสภาผู้แทนฯ แต่เลื่อนให้มีผลบังคับออกไปเป็นปี 2562 โดยลำดับต่อไปร่างปฏิรูปภาษีของสมาชิกวุฒิสภาจะถูกส่งต่อให้คณะกรรมการด้านการเงินของวุฒิสภาพิจารณาแก้ไขก่อนจะส่งต่อให้วุฒิสภาออกเสียง ส่วนร่างของสภาผู้แทนฯ อาจมีการนำเข้าสู่กระบวนการพิจารณาในสภาผู้แทนฯ ในสัปดาห์หน้า

ยุโรป

- คณะกรรมการยูโรปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2560 ของยูโรโซนขึ้น 0.5% เป็น 2.2% (yoy) และปรับปี 2561 เพิ่มขึ้น 0.3% เป็น 2.1% (yoy) จากการฟื้นตัวของภาคเอกชน เนื่องจากอัตราการว่างงานที่ลดลงต่อเนื่อง ความไม่แน่นอนทางการเมืองลดลง และความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- ในขณะที่คณะกรรมการยูโรปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในปี 2560 และ 2561 เป็น 1.5% (yoy) และ 1.4% (yoy) เนื่องจากความผันผวนของราคาพลังงาน ซึ่งยังเป็นการคาดการณ์ที่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางยุโรป

เอเชีย

ญี่ปุ่น

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เดินทางเยือนประเทศญี่ปุ่น โดยเน้นการเจรจาในเรื่องของปัญหาคาบสมุทรเกาหลีเป็นหลัก ซึ่งนายชินโซะ อาเบะตกลงที่จะให้ความร่วมมือกับสหรัฐฯ

จีน

- มูลค่าการส่งออกสินค้า เดือน ตุลาคม 2560 ชะลอลง 6.9% (yoy) จากเดือนก่อนที่ 8.0% (yoy) ส่วนการนำเข้าสินค้าชะลอลงเป็น 17.2% (yoy) จาก 18.6% (yoy) ในเดือนก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากมาตรการควบคุมมลภาวะในอากาศช่วงฤดูหนาวของรัฐบาลส่งผลให้โรงงานลดกำลังการผลิตลง แต่การส่งออกสินค้าไปตลาดหลัก ได้แก่ ยุโรป และญี่ปุ่นยังขยายตัวได้ดี

ไทย

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ธนาคารแห่งประเทศไทย มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.5% ต่อปี ในการประชุมวันที่ 8 พฤศจิกายน 2560 เนื่องจากนโยบายการเงินอยู่ในระดับผ่อนคลายมีส่วยช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและเอื้อให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับสู่เป้าหมายได้
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ตุลาคม 2560 เพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 76.7 จุด จากเดือนก่อนที่ 75.0 จุด เป็นระดับสูงสุดในรอบ 6 เดือน โดยผู้บริโภคมีมุมมองว่าเศรษฐกิจไทยขยายตัวดีจากการส่งออกสินค้าและภาคท่องเที่ยว และยังประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลในช่วงครึ่งหลังของปี

| ประเภทสินทรัพย์ | ดัชนี | % ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา) | % ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี) | กองทุนแนะนำ | น้ำหนักการลงทุน | มุมมองการลงทุน |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------|--|
| หุ้นไทย | SET | -0.72 % | +9.48% | M-S50 M-Mid Small | Neutral | SET Index ปิดสัปดาห์ที่ 1,689.28 จุด ปรับตัวลดลง 0.72% WoW คาดว่าเกิดจากการขายทำกำไรหลังการประกาศผลประกอบการของบมจ. อย่างไรก็ตามคุณภาพรวมบมจ. ที่รายงานผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมาจาก 65 บริษัทที่มีคาดการณ์จาก Bloomberg consensus รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด 2.1% ซึ่งแนวโน้มช่วงหลังค่อนข้างผันผวน สำหรับแนวโน้ม SET Index ในสัปดาห์นี้คาดว่าจะเคลื่อนไหวแบบ sideway ซึ่งหลังหมดช่วงประกาศผลประกอบการคาดว่าจะกลับมาฟื้นตัวได้ โดยสัปดาห์นี้ปัจจัยการลงทุนในประเทศที่ต้องติดตามได้แก่ เม็ดเงินลงทุนที่จะเข้ามาจากช่วงงาน SET in the City ระหว่างวันที่ 16-19 พฤศจิกายน ส่วนปัจจัยการลงทุนต่างประเทศที่ต้องติดตามได้แก่ ความไม่แน่นอนของของแผนปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ ซึ่งกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่า และ ตัวเลข GDP ไตรมาสที่สามของยุโรป |
| ตราสารหนี้ไทย | Thai govt 10Y (03/11/2017 @ 2.48%) | +0.02% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | -0.14% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | SMART, MMM-Plus | Neutral | <p>สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทุกช่วงอายุ โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯและไทย อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6 และ 2 bps ตามลำดับ การซื้อขายตราสารหนี้ไทยตลอดทั้งสัปดาห์ค่อนข้างเบาบาง เนื่องจากตลาดยังขาดปัจจัยใหม่ๆในประเทศ เข้ามากระตุ้น ในขณะที่การประชุม กนง. ของ ธปท. ในช่วงกลางสัปดาห์ยังคงนโยบายการเงินไว้เช่นเดิมตามที่นักลงทุนส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้</p> <p>อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวขึ้นตามทิศทางของอัตราผลตอบแทนของ US Treasuries แม้ว่าจะมีรายงานข่าวว่าวุฒิสมาชิกของสหรัฐฯ ต้องการปรับแก้ร่างกฎหมายปฏิรูปภาษีที่เสนอโดยสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรของพรรค Republican โดยต้องการให้ปรับลดอัตราภาษีนิติบุคคลลงเหลือ 20% มีผลบังคับใช้ในปี 2562 แทนที่จะเป็นปี 2561</p> <p>นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทยจำนวน 1,813 ล้านบาท โดยมีสถานะซื้อสุทธิในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี จำนวน 3,844 ล้านบาท และมีสถานะขายสุทธิในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จำนวน 5,657 ล้านบาท</p> |
| | US Treasury 10Y (10/11/2017 @ 2.40%) | +0.06% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | -0.16% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | | | |

| ประเภทสินทรัพย์ | ดัชนี | % ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา) | % ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี) | กองทุนแนะนำ | น้ำหนักการลงทุน | มุมมองการลงทุน |
|----------------------|---|-------------------------------|---------------------------|-------------|----------------------|---|
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ | iBoxx Liquid Investment Grade Corporate | -0.97% | +5.36% | I-SMART | Neutral | ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศส่วนใหญ่ให้ผลตอบแทนติดลบ จากการปรับขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (yield curve) ตามความคืบหน้าในแผนการปฏิรูปภาษี ของสหรัฐฯ แม้ว่าร่างแผนปฏิรูปภาษีของสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาแตกต่างกันค่อนข้างมาก อาจทำให้การลงทุนมีค่าขึ้น นอกจากนี้ตลาดติดตามการหารือร่วมกันระหว่างผู้นำนโยบายการเงินที่สำคัญของโลกของ 3 ประเทศ คือ เบลเยียม (สหรัฐฯ) ดรากี (ยุโรป) และ คาร์นีเย (สหราชอาณาจักร) สำหรับ I-SMART อาจได้รับผลกระทบแต่ขาดเซย์จากการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิง และลงทุนในรูปเงินดอลลาร์สหรัฐ ทำให้ได้รับประโยชน์จากค่าเงินที่แข็งค่าขึ้น |
| | JPMorgan Emerging Bond | -0.90% | +8.13% | | | |
| | iBoxx High Yield Index | -0.87% | +5.50% | M-SMART | Slightly Overweight | ตราสารหนี้เอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง High Yield และตลาด Mortgage Backed Securities (MBS) ให้ผลตอบแทนติดลบ จากการปรับตัวขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ (yield curve) สำหรับ M-SMART INCOME ให้ผลตอบแทนดีจาก กลุ่ม High Yield ที่เป็นตราสารหนี้ประเภทด้อยสิทธิและตราสารแปลงสภาพที่ให้ผลตอบแทนสูง ออกโดยกลุ่มสถาบันการเงินคุณภาพสูง และกระจายการลงทุนในตราสารที่ให้ดอกเบี้ยลอยตัว และกึ่งลอยตัว เพื่อรองรับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐฯ |
| ตราสารทุนต่างประเทศ | Bloomberg Barclays US MBS Index | -0.27% | +2.21% | INCOME | | |
| | US (S&P500) | -0.21% | +15.34% | MINCAI | Neutral | ตลาดจับตาความคืบหน้ากฎหมายปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ ทั้งนี้การพิจารณาแผนปฏิรูปภาษีของทรัมป์ที่ยืดเยื้อ อาจกดดันต่อแรงขายทำกำไรในสินทรัพย์เสี่ยง และจับตาข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ 1) ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมจีน 2) เงินเฟ้ออังกฤษ 3) เงินเฟ้อสหรัฐฯ 4) ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ และ 5) ไบอโนญาค์ก่อสร้างสหรัฐฯ |
| | Europe (STOXX50) | -2.60% | +9.21% | | Neutral | |
| | Japan (NIKKEI) | +0.63% | +18.66% | | Slightly Overweight | |
| | Emerging Market (MSCI EM) | -0.10% | +32.21% | | Neutral | |
| | Gold | | | | - | Slightly Underweight |
| Oil (WTI) | | | - | | Slightly Underweight | ตลาดน้ำมันจับตากรประชุมอย่างเป็นทางการระหว่าง OPEC และ Non-OPEC ที่จะขึ้นในวันที่ 30 พฤศจิกายน โดยคาดว่า จะมีการยืดช่วงเวลาลดขนาดกำลังการผลิตออกไปจนถึงสิ้นปี 2561 รวมทั้งปัญหาการเมืองในซาอุดีอาระเบีย เลบานอน และ อิหร่าน และการจับทุจริตในซาอุดีอาระเบีย ส่งผลให้ราคาน้ำมันยังคงผันผวนในระดับสูง |

ข้อสงวนสิทธิ์

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำแนะนำหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- 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 ตามแต่สภาวะการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน