

เหตุการณ์สำคัญ

- PMI ภาคการผลิตอย่างเป็นทางการเดือน ธันวาคม 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก โดยดัชนี Markit ของสหรัฐเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี ดัชนีของยูโรโซนเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 17 ปี ดัชนี Caixin ของจีนเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน บ่งชี้ถึงทิศทางการขยายตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมทั่วโลก
- ธนาคารแห่งประเทศไทย รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน พฤศจิกายน 2560 ขยายตัวได้ดีต่อเนื่องตามแรงสนับสนุนของเศรษฐกิจต่างประเทศ ได้แก่ การส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยว ในขณะที่อุปสงค์ในประเทศขยายตัวต่อเนื่อง
- ติดตามรายงานการจ้างงานของประเทศสหรัฐ โดยนักเศรษฐศาสตร์คาดว่า การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Change in Non-Farm Payroll) ของเดือน ธันวาคม 2560 จะเพิ่มขึ้น 190,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานคาดว่าจะทรงตัวที่ 4.1%

สรุปข่าวเศรษฐกิจ
สหรัฐ

- IHS Markit ซึ่งเป็นบริษัทให้บริการข้อมูลทางการเงิน รายงานดัชนี PMI Manufacturing Production ของสหรัฐ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 55.1 จุด ในเดือน ธันวาคม 2560 โดยดัชนีที่อยู่เหนือระดับ 50 จุด บ่งชี้ว่า ภาคการผลิตของสหรัฐ ยังคงมีการขยายตัว

ยุโรป

- PMI Manufacturing Production (PMI) สํารวจโดย Markit ที่รายงานอย่างเป็นทางการของเดือน ธ.ค. 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.5 จุด เป็น 60.6 จุด ทำระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2540 นำโดยประเทศเยอรมนีและฝรั่งเศส โดยดัชนีที่อยู่เหนือระดับ 50 จุด บ่งชี้ว่า ภาคการผลิตยังคงมีการขยายตัว

เอเชีย : จีน

- PMI Manufacturing Production (PMI) รายงานโดย Caixin ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.7 จุด เป็น 51.5 จุด เป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน ตรงข้ามกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับตัวลง โดยดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าใหม่และผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน ส่วน PMI Manufacturing Production ของทางการปรับตัวลงเล็กน้อย -0.2 จุด เป็น 51.6 จุด เป็นไปตามที่นักวิเคราะห์คาด โดยดัชนีที่อยู่เหนือระดับ 50 จุด บ่งชี้ว่า ภาคการผลิตยังคงมีการขยายตัว

ไทย

- ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยเดือน พฤศจิกายน 2560 ขยายตัวได้ดีจากแรงส่งของอุปสงค์ต่างประเทศ ทั้งการส่งออกสินค้าและภาคการท่องเที่ยว ในขณะที่อุปสงค์ในประเทศขยายตัวต่อเนื่องทั้งการใช้จ่ายภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชน ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัว

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+0.67 %	+13.66%	M-S50	Neutral	SET Index ปิดสัปดาห์ที่ระดับสูงสุดของปีที่ 1,753.71 จุด สูงสุดในรอบ 23 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.67% WoW โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมา ที่ประชุมกรม.อนุมัตินำค่าใช้จ่ายท่องเที่ยวเมืองรองใน 55 จังหวัดมาลดหย่อนภาษีได้ในปี 61 สูงสุดไม่เกิน 15,000 บาท บอร์ดกสทช.เห็นชอบแผนธุรกิจใช้คลื่น 2300 MHz ระหว่างที่ไอที - บริษัท ลูก DTAC ธปท. โดยตัวเลขทางเศรษฐกิจยังคงออกมาเชิงบวกหลัง ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยเดือน พฤศจิกายน ตัวเลข MPI ขยายตัว 4.2% YoY และ ดุลบัญชีเดินสะพัดขยายตัวสูงถึง +5.3 พันล้านเหรียญจากยอดสินค้าส่งออกเติบโต 12.3% YoY และตัวเลขนักท่องเที่ยวเติบโต 23.2% YoY แต่อย่างไรก็ดียังคงต้องจับตามองตัวเลขรายได้ภาคการเกษตรที่ยังคงหดตัวเป็นเดือนที่ห้าติดต่อกัน ลดลง 5.5%YoY ในช่วงสัปดาห์แรกของปีเรามิ่มุมมองบวก คาดว่าตลาดจะเคลื่อนไหวแบบ sideway up จากเม็ดเงิน LTF ที่เข้าสู่ระบบเมื่อสิ้นปี และ สถานะการถือครองสินทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติที่อยู่ในระดับต่ำ ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ปัจจัยในประเทศได้แก่ ราคาพืชผลการเกษตร และ ปัจจัยต่างประเทศได้แก่ จีนรายงานตัวเลข PMI เดือน ธันวาคม

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+0.36%	+19.41%	I-Develop MINCAI	Neutral	ตลาดหุ้นสหรัฐยุโรปและญี่ปุ่นปิดปรับตัวลงในสัปดาห์สุดท้ายของปีที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดหุ้นเกิดใหม่ปรับตัวขึ้นจากแรงหนุนดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และ yield 10 ปีสหรัฐปรับตัวลง ตัวเลขและดัชนีที่สำคัญทางเศรษฐกิจที่น่าติดตามประกอบด้วย 1) ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐเดือนธันวาคมทั้ง Non-farm payrolls ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.89 แสนตำแหน่งจากเดือนก่อนเพิ่มขึ้น 2.28 แสนตำแหน่ง 2) ความกังวลที่เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวมากขึ้นอาจกดดันให้ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยเร็วและมากกว่าคาด 3) PMI ภาคผลิตโดยสถาบันการจัดการด้านอุปทานสหรัฐเดือนธันวาคม นักวิเคราะห์ในตลาดคาด 58.3 ยังน่าจะแข็งแกร่ง และ 4) เข้าสู่ช่วง S&P earning seasonal ตลาดคาดเพิ่มทั้ง QoQ และ YoY ใน 4Q 2560 ราคาทองคำมีแนวโน้มทรงตัวด้วยแรงหนุนจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยเช่นทองคำ ขณะที่ 1-2 เดือนนี้มีปัจจัยหนุนอุปสงค์คือ American eagle coin และ Lunar new year ทว่าตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่จะประกาศในสัปดาห์นี้อาจหนุนดอลลาร์และกดดันราคาทองคำที่กำลังปรับตัวขึ้นมา ราคาน้ำมันให้จับตากรอบกลับขาขึ้นน้ำมันตามปกติของทอ Forties ทะเลเหนือและสถานการณ์ดีดิ่งเครียดในอิหร่านจากที่มีผู้ชุมนุมประท้วงเรื่องเศรษฐกิจสำหรับปัจจัยที่ติดตาม อาทิ 1) สัญญาณขึ้นจาก Shale oil สหรัฐ 2) ความร่วมมือของ OPEC และ Non-OPEC ลดกำลังการผลิต 3) ปัจจัยด้าน Geopolitical risk 4) ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบทำระดับต่ำสุดในรอบหลายปี และ 5) ภาวะน้ำมันระยะสั้นอาจเผชิญ take profit จาก long position ของนักเก็งกำไรในสัญญาล่วงหน้า
	Europe (STOXX50)	-1.39%	+6.48%	I-GOLD	Neutral	
	Japan (NIKKEI)	-0.60%	+19.09%		Slightly Overweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	+1.52%	+34.34%		Neutral	
	Gold	+2.24%	+13.53%		Slightly Overweight	
	Oil (WTI)	+3.33%	+6.16%	I-OIL	Neutral	
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (29/12/2017 @ 2.54%)	-0.04% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.12% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองสัปดาห์สุดท้ายของปี 2560 เป็นไปอย่างเบาบาง ความกังวลด้านกฎหมายปฏิรูปภาษีของสหรัฐได้ผ่านพ้นไปแล้ว ทั้งนี้สภาองเกรสของสหรัฐ อนุมัติเงินกู้ทำให้สหรัฐ ป้องกันภาวะรัฐบาลปิดทำการไว้ได้ และทำให้ความกังวลดังกล่าวหมดลงชั่วคราว ขณะที่นโยบายการเงินแบบตึงตัวของสหรัฐ จากมาตรการลดขนาดงบดุลยังไม่ได้มีผลต่อดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ชัดเจน ส่งผลให้ UST 10Y ปรับลดลงกว่า 8 bps ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุคงเหลือ 10 ปีนั้นปรับตัวลดลง 4 bps นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 1,458 ล้านบาท โดยมีสถานะซื้อสุทธิในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี จำนวน 2,407 ล้านบาท และมีสถานะขายสุทธิในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จำนวน 3,865 ล้านบาท
	US Treasury 10Y (29/12/17 @ 2.40%)	-0.08% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.05% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	+0.82%	+7.28%	I-SMART	Neutral	ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศปรับตัวสูงขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุยาว 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.43% (จาก 2.50%) แก่งตัวในรอบแคบหลังจาก ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯลดลงครั้งแรกในรอบ 5 เดือน อย่างไรก็ตามตลาดจับตามอง รายงานตลาดแรงงานที่น่าจะส่งผลกระทบต่อภาวะเงินเฟ้อในอนาคต สำหรับ I-SMART มีการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิงเพื่อรองรับการปรับขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และลงทุนกระจายความเสี่ยงทั้งในตลาดสหรัฐฯ ยุโรป และตลาดเกิดใหม่เพื่อเพิ่มผลตอบแทน
	JPMorgan Emerging Bond	+0.33%	+10.25%			
	iBoxx High Yield Index	+0.18%	+6.29%	M-SMART INCOME	Slightly Oveweight	
	Bloomberg Barclays US MBS Index	+0.36%	+2.56%			ตราสารหนี้เอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง High Yield มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ส่วนจากการปรับลดอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล อย่างไรก็ตามมองว่า ภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และยุโรปปรับตัวดีขึ้น และการผ่านร่างแผนปฏิรูปภาษีของสหรัฐฯ ส่งผลดีต่อกลุ่มบริษัทเอกชน และตลาดสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดหุ้นกู้ผลตอบแทนสูงกลับมาเป็นบวกและให้ผลตอบแทนดีในระยะกลาง สำหรับตลาด Mortgage Backed Securities (MBS) ได้รับผลกระทบเช่นกัน สำหรับ M-SMART INCOME ให้ผลตอบแทนดีจาก กลุ่ม High Yield ที่เป็นตราสารหนี้ประเภทด้อยสิทธิและตราสารแปลงสภาพที่ให้ผลตอบแทนสูง โดยเน้นจากอัตราดอกเบี้ยรับที่สูง (coupon) ออกโดยกลุ่มสถาบันการเงินคุณภาพสูง จึงช่วยชดเชยการปรับขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ประกอบกับกระจายการลงทุนในตราสารที่ให้ดอกเบี้ยลอยตัว และกึ่งลอยตัว เพื่อรองรับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐฯ

ข้อสงวนสิทธิ์

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

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล สมาร์ท พันด์ (I-SMART), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล ดีเวลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล ออยล์ พันด์ (I-OIL), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล โกลด์ พันด์ (I-GOLD), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล เรียลเอสเตท พันด์ (I-REITs) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาวการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสดำเนินกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการดำเนินงาน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ถูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน