

เหตุการณ์สำคัญ

- GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 1 ปี 2561 ขยายตัว 2.3% (qoq,saar) ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน จากการบริโภคที่ชะลอตัวลง
- ธนาคารกลางยุโรปคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลงในการประชุมวันที่ 26 เมษายน 2561 เช่นเดียวกับธนาคารกลางญี่ปุ่นที่คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลงในการประชุมวันที่ 26-27 เมษายน 2561
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของจีน (PMI Manufacturing Index) เดือนเมษายน 2561 ปรับตัวลง -0.1 จุด เป็น 51.4 จุด
- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) คงประมาณการ GDP ปี 2561 ไว้ที่ 4.2% (yoy) โดยปรับเพิ่มการส่งออกและภาคการท่องเที่ยว แต่ปรับลดการบริโภคและการลงทุนของรัฐบาล
- ติดตามการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 1-2 พฤษภาคม 2561 คาดว่าจะคงมาตรการด้านการเงินไม่เปลี่ยนแปลง

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- GDP ไตรมาส 1 ปี 2561 ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงเป็น 2.3% (qoq,saar) จากไตรมาสก่อนที่ขยายตัว 2.9% (qoq,saar) ปัจจัยหลักที่ทำให้ GDP ชะลอตัวลงมาจากการบริโภค ขณะที่สินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น โดยการบริโภคชะลอตัวลงจากสภาพอากาศที่หนาวเย็นและยอดขายรถยนต์ที่ลดลง

ยุโรป

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงนโยบายการเงินตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยยังคงเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนไปจนถึงเดือนกันยายน 2561 และคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Refinancing Rate) ที่ 0.0% ต่อปี รวมทั้งดอกเบี้ย Deposit Facility ไว้ที่ -0.4% ต่อปี โดยการประชุมครั้งนี้ คณะกรรมการไม่ได้หารือถึงการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินหลังมาตรการ QE สิ้นสุดลงในเดือนกันยายน 2561 เนื่องจากมีความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจที่มีสัญญาณชะลอตัวลงในช่วงที่ผ่านมา
- ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ เดือนเมษายน 2561 ทรงตัวที่ระดับ 112.7 จุด หลังจากปรับลดติดต่อกัน 3 เดือน

เอเชีย

ญี่ปุ่น

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติ 8-1 ให้คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง โดย 1) คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserve) บางส่วน 2) คงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control) ไว้ที่ ประมาณ 0.0% ต่อปี และ 3) คงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี
- BoJ ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีงบประมาณ 2561 และปี 2562 ขึ้นเป็น 1.6% (yoy) และ 1.8% (yoy) ตามลำดับ แต่ปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อไม่นับรวมอาหารสด (Core CPI) ในปีงบประมาณ 2561 ลงเป็น 1.4% (yoy) แต่คงคาดการณ์ปี 2562 ไว้ที่ 1.8% (yoy)

จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI Manufacturing Index) เดือน เมษายน 2561 ปรับตัวลง -0.1 จุด เป็น 51.4 จุด ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (PMI Non-Manufacturing Index) ปรับตัวขึ้น +0.2 จุด เป็น 54.8 จุด ทั้งนี้ ดัชนีที่อยู่เหนือระดับ 50 จุด บ่งชี้ถึงการขยายตัวของกิจกรรมการผลิตและการบริการ

ไทย

- สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) คงประมาณการ GDP ปี 2561 ไว้ที่ 4.2% (yoy) โดยปรับเพิ่มคาดการณ์มูลค่าการส่งออกสินค้าและจำนวนนักท่องเที่ยว แต่ปรับลดการบริโภคและการลงทุนภาครัฐ
- มูลค่าส่งออกเดือนมีนาคม 2561 ชะลอลงเป็น 7.1% (yoy) จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 10.3% ส่วนมูลค่านำเข้าชะลอลงเป็น 9.5% (yoy) จากเดือนก่อนที่ขยายตัว 16.0% (yoy) ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุล 1,268 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวดี และการส่งออกไปยังสหรัฐฯ และอาเซียนปรับตัวดีขึ้น

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่นั้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	-1.29%	+1.39%	M-S50 HiDiv HiDivPlus	Neutral	<p>สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดสัปดาห์ที่ 1,778.02 จุด ลดลง 1.29% WoW จากผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นถึง 3% เป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2557 ตลาดมีความกังวลด้านอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัว จากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งในช่วงที่ผ่านมา อาจทำให้ Fed เองปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย นอกจากนี้ ยังมีประเด็นอื่นๆ ได้แก่</p> <p>1) การส่งออกไทยเดือน มีนาคม 2561 มีมูลค่า 22,236.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 7.06% ถือเป็นมูลค่าส่งออกที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์และเป็นการขยายตัวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 13 แต่คิดเป็นเงินบาทมีมูลค่า 697,074 ล้านบาท ลดลง 4% หรือติดลบต่อเนื่องเดือนที่ 2</p> <p>2) ครม. มีมติปรับโครงสร้างเกณฑ์การคำนวณราคา ณ โรงกลั่น สำหรับน้ำมันเชื้อเพลิง โดยเห็นชอบให้ใช้เกณฑ์ราคา Euro IV เป็นฐาน จากวิธีเดิมที่ใช้ Euro III เป็นฐาน ทั้งนี้ จะส่งผลให้ราคา ณ โรงกลั่น สำหรับน้ำมันเชื้อเพลิงลดลง ซึ่งเป็นเพียงราคาอ้างอิงของรัฐบาล ไม่ได้เป็นการบังคับให้โรงกลั่นน้ำมันต้องปฏิบัติตาม แต่ถือว่าเป็นการส่งสัญญาณการแข่งขันในตลาดที่เข้มข้นขึ้น</p> <p>3) ครม. คลอดมาตรการช่วยเหลือที่วีดิจิตอล ออก ม.44 อนุญาตพักชำระหนี้ได้ 3 งวดจาก 6 งวดที่เหลือ แต่ต้องจ่ายดอกเบี้ย 1.5% พร้อมลดค่าโครงการลง 50% ส่วนที่ขาดให้ กสทช. รับผิดชอบ สุดท้ายสามารถโอน ใบอนุญาตให้ได้</p> <p>4) บอร์ด กสทช. มีมติเห็นหน้าจัดประมูลคลื่น วันที่ 4 สิงหาคม 2561 จำนวน 3 ใบอนุญาต ใบอนุญาตละ 15 MHz ราคาเริ่มต้น 37,457 ล้านบาท ใช้สูตร N-1 ส่วนคลื่น 900 MHz ให้ชะลอการประมูลไว้ก่อน</p> <p>ปัจจัยติดตามสัปดาห์นี้ ได้แก่ 1) 1-2 พฤษภาคม ติดตามการประชุม Fed 2) ผู้นำสหรัฐฯ เตรียมพบผู้นำจีน หรือการค้า จะเป็นตัวกำหนดทิศทางสงครามทางการค้าในอนาคต 3) 12 พฤษภาคม เส้นตายสหรัฐฯ ประกาศจุดยืนคว่ำบาตรอิหร่าน 4) กระทรวงคมนาคม ทயอยเสนอโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานให้ ครม. พิจารณา รวม 44 โครงการ มูลค่ารวมกว่า 2 ล้านล้านบาท 5) ประกาศ TOR รถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (PTT, GPSC, BTS, STEC) 6) ประมูลรถไฟความเร็วสูงไทย-จีน เฟส 2</p> <p>สำหรับแนวโน้ม SET index สัปดาห์นี้ คาดแกว่งตัว sideways ยังไม่เห็นข่าวความคืบหน้าใหม่ที่จะเข้ามากำหนดทิศทางตลาดมากนัก แต่อย่างไรก็ดีคาดการณ์ความคืบหน้าด้านการลงทุนการปรับตัวขึ้นของ SET index มีแนวต้านที่ระดับ 1790 และ 1797 จุด แนวรับที่ระดับ 1770 และ 1765 จุด</p>
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y 27/04/2018 @ 2.62%	+0.05% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.08% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	<p>ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้สัปดาห์นี้ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอเมริกาอายุ 10 ปี พุ่งทะลุ 3% ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2557 ส่งผลเชิงจิตวิทยาให้เกิดแรงขายตราสารหนี้ไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวสูงขึ้นทุกช่วงอายุ อีกทั้งผลการประมูลพันธบัตรธนาคารแห่งประทศไทย อายุ 3 เดือน และ 6 เดือน ก็ไม่ได้รับการตอบรับที่ดีจากตลาดมากนัก นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตราสารหนี้ไทย จำนวน 21,215 ล้านบาท สัปดาห์นี้คาดการณ์ตลาดจะผันผวนตาม Fund Flows ค่าเงินบาท และพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยยังคงมีความเสี่ยงจากนโยบายการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ กับการเมืองระหว่างประเทศในซีเรียและตะวันออกกลาง อาจทำให้มีความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยกลับมา</p>
	US Treasury 10Y (27/04/2018 @ 2.96%)	+0.01% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.56% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่นั้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	US (S&P500)	-0.01%	-0.13%	I-Develop	Neutral	<p>สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกเคลื่อนไหวในกรอบแคบ ทั้งสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น โดย ECB และ BOJ ยังมีมติคงนโยบายการเงินตามการคาดการณ์ระหว่างสัปดาห์พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี พุ่งทะลุ 3% และระดับสูงสุดตั้งแต่ปี 2557 แต่ปิดสัปดาห์ปรับตัวลงมาปิดที่ 2.95%</p> <p>ตลาดติดตามผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนของไตรมาสที่ 1 ที่ทยอยประกาศ รวมทั้งความร่วมมือระหว่างเกาหลีเหนือและเกาหลีใต้เพื่อยุติการทดสอบขีปนาวุธ ซึ่งส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นเกาหลีใต้ในต้นสัปดาห์นี้</p>
	Europe (STOXX50)	+0.70%	+0.42%			
	Japan (NIKKEI)	+1.37%	-1.30%			
	Emerging Market (MSCI EM)	-1.02%	-0.18%	I-GOLD	Neutral	<p>การประชุม FOMC วันที่ 1-2 พฤษภาคม นี้ นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.50-1.75% ในการประชุมครั้งนี้ ก่อนที่จะขึ้นดอกเบี้ย 25bp ในการประชุม เดือนมิถุนายน ครั้งถัดไป</p> <p>ราคาทองคำมีแนวโน้มทรงตัว รอผลการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ นักลงทุนผ่อนคลาย หลังจากที่พัฒนาการในเกาหลีเหนือ ออกมาเชิงบวก รวมทั้งยังจับตาดอลลาร์สหรัฐฯ หลังผลการประชุม FOMC</p> <p>แนวโน้มราคาน้ำมันผันผวนระยะสั้น จับตา 1) สถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง 2) ข้อตกลงนิวเคลียร์อิหร่าน อาจถูกคว่ำบาตรจากสหรัฐฯ รอบใหม่ 3) แนวโน้มการผลิตน้ำมันดิบในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 4) ความร่วมมือลดกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC</p>
	Gold	-0.92%	+1.62%			
	Oil (WTI)	-0.43%	+12.37%			
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	-0.14%	-3.61%	I-SMART	Slightly Underweight	<p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทรงตัว พันธบัตรอายุ 10 ปี อยู่ที่ 2.95% โดยมีแนวต้านอยู่ที่ระดับ 3.0% สัปดาห์ที่ผ่านมา รายงาน GDP สหรัฐฯ ขยายตัวชะลอลงในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 อยู่ที่ 2.3% QoQ saar จาก 2.9% ในไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้ การประชุมของธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ คงขนาดการซื้อสินทรัพย์ที่ 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนไปจนถึง เดือน กันยายน 2561 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ คาดว่าอีซีบีจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปตลอดปีนี้และหยุดมาตรการการซื้อสินทรัพย์ในเดือนกันยายนปีนี้ นอกจากนี้ ผลประชุมนโยบายการเงินของญี่ปุ่นเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ โดยเชื่อมั่นต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจแต่ปรับลดประมาณการอัตราเงินเฟ้อในปีนี้ลง สะท้อนมุมมองว่าธนาคารกลางหลักยุโรปและญี่ปุ่นยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายแต่น้อยลง สำหรับ I-SMART มีการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงจึงได้รับผลกระทบ แต่กองทุนเน้นการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิงเพื่อรองรับการปรับขึ้นของ Yield และกระจายความเสี่ยงในตลาดยูโรรวมทั้งตลาดเกิดใหม่บางประเทศ</p>
	JPMorgan Emerging Bond	-0.85%	-3.53%			
	iBoxx High Yield Index	-0.44%	-0.15%	M-SMART INCOME	Neutral	
	Bloomberg Barclays US MBS Index	+0.05%	-1.62%			

ข้อสงวนสิทธิ์

คำเตือน

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

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล สมาร์ท ฟันด์ (I-SMART), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล ดีเวลลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล ออยล์ ฟันด์ (I-OIL), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล โกลด์ ฟันด์ (I-GOLD), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล เรียลเอสเตท ฟันด์ (I-REITs) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาพการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน