

เหตุการณ์สำคัญ

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Final Composite PMI) เดือนมิถุนายน 2561 ของประเทศสหรัฐฯ และญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ของกลุ่มยูโรโซนและจีนปรับตัวลง จากความตึงเครียดทางการค้าที่กระทบการส่งออก
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือนมิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้น 213,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 4.0%
- รายงานการประชุมนโยบายการเงิน (Meeting Minutes) เมื่อวันที่ 12-13 มิถุนายน 2561 ชี้ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินยังคงเชื่อมั่นในแผนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้ว่าจะมีความกังวลทางการค้ากับจีนและความเสี่ยงที่เศรษฐกิจอาจถดถอย
- ธนาคารกลางจีน ประกาศลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำ (Reserve Requirement Ratio : RRR) โดยจะมีผลบังคับใช้วันที่ 5 กรกฎาคม 2561
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคไทย เดือนมิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้น 0.2 จุด เป็นระดับ 81.3 จุด

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- ดัชนี ISM Manufacturing Production เดือนมิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 60.2 จุด ตีกว่าที่ตลาดคาด โดยดัชนีย่อย ได้แก่ ผลผลิตและคำสั่งซื้อสินค้าจากนอกประเทศเพิ่มขึ้น
- ดัชนีผลสำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (ISM Non-Manufacturing) เดือนมิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 59.1 จุด สูงสุดในรอบ 4 เดือน
- การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Change in Non Farm Payroll) เดือนมิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้น 213,000 ตำแหน่ง อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 4.0% แต่เป็นผลจากที่มีแรงงานเข้าสู่ตลาดแรงงานมากขึ้น และค่าจ้างเฉลี่ยต่อชั่วโมงเพิ่มขึ้น 0.2% (mom) สะท้อนภาวะตลาดแรงงานตึงตัว
- รายงานการประชุมนโยบายการเงิน (Fed Minutes) เมื่อวันที่ 12-13 มิถุนายนที่ผ่านมา ชี้ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน เชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงเติบโตได้อย่างความแข็งแกร่ง และอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นมาที่ระดับเป้าหมายที่ 2.0% (yoy) ในระยะปานกลาง ทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงินยังคงเชื่อมั่นในแผนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย
- คณะกรรมการนโยบายการเงินได้รับความคิดเห็นจากภาคธุรกิจว่า ภาคธุรกิจยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับข้อพิพาททางการค้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในระยะข้างหน้า และภาคเอกชนการลงทุนบางส่วนได้มีการลดหรือเลื่อนการลงทุนออกไปจากความไม่แน่นอนในเรื่องข้อพิพาททางการค้าที่เกิดขึ้น นอกจากนี้ คณะกรรมการบางส่วนแสดงความกังวลในกรณีที่เศรษฐกิจเติบโตดีกว่าระดับศักยภาพเป็นระยะเวลานาน อาจจะทำให้ความเสี่ยงที่เงินเฟ้ออาจเร่งตัวขึ้น และอาจทำให้เกิดความไม่สมดุลทางการคลัง ซึ่งอาจทำให้เศรษฐกิจถดถอยได้
- ประธานาธิบดี Donald Trump ออกมาถ้อยแถลงยืนยันจะเดินหน้าขึ้นภาษีนำเข้า 25% กับสินค้าจากจีนรอบแรก (3.4 หมื่นล้านดอลลาร์) ที่มีผลไปแล้วในวันที่ 6 กรกฎาคม ที่ผ่านมา และได้กล่าวว่าสินค้าจากจีนอีก 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์ อาจทำการขึ้นภาษีในอีก 2 สัปดาห์หลังจากนี้

ยุโรป

- ดัชนี PMI Manufacturing เดือนมิถุนายน 2561 ลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 มาที่ระดับ 54.6 จุด เนื่องจากผลผลิตยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศและภายนอกประเทศปรับตัวลง

ญี่ปุ่น

- ดัชนี PMI Manufacturing เดือนมิถุนายน 2561 ปรับตัวขึ้น 53.0 จุด เนื่องจาก ผลผลิต การจ้างงาน และราคาปรับตัวดีขึ้น

จีน

- นาย Yi Gang ผู้ว่าการธนาคารกลางจีน (PBoC) กล่าวว่า PBoC จะรักษาเสถียรภาพของค่าเงินหยวนให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เป็นการส่งสัญญาณกับตลาดว่า PBoC อาจเข้าแทรกแซงหากเงินหยวนอ่อนค่าลง ในอัตราที่เร็วเกินไป และเป็นปัจจัยที่ทำให้เงินหยวนกลับมาแข็งค่าขึ้น
- นาย Sun Guofeng หัวหน้าสถาบันวิจัยการเงินของ PBoC ได้กล่าวว่าเงินไม่ได้ใช้ค่าเงินเป็นเครื่องมือต่อรองทางการค้ากับสหรัฐฯ โดยเงินหยวนที่อ่อนค่าลงในช่วงที่ผ่านมาเป็นผลจากปัจจัยภายนอก จากความกังวลเรื่องการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ ไม่ใช่ผลจากการแทรกแซงของ PBoC

ไทย

- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน มิถุนายน 2561 เพิ่มขึ้น 0.2 จุด เป็นระดับ 81.3 จุด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก การส่งออกสินค้าที่ขยายตัวต่อเนื่อง คณะกรรมการนโยบายการเงินคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.5% ต่อปี ส่งผลให้ภาวะการเงินผ่อนคลายและเอื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ เงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าจะส่งผลดีต่อการส่งออกและการท่องเที่ยว และรัฐบาลยังคงตรึงราคาน้ำมันดีเซลไม่ให้เกิน 30 บาทต่อลิตร แต่ผู้บริโภคยังมีความกังวลต่อราคาผลผลิตทางการเกษตรที่อยู่ในระดับต่ำ เสถียรภาพทางการเมือง และสงครามการค้าที่อาจส่งผลกระทบต่อ การส่งออกสินค้า

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	0.47%	-7.92%	M-S50 M-BT HiDiv HiDivPlus	Slightly Underweight	<p>SET Index ปิดสัปดาห์ที่ 1,614.76 จุด เพิ่มขึ้น 0.47 % WoW ตลาดยังคงมีความผันผวนต่อเนื่องจากทิศทางการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐที่มากกว่าคาดการณ์เดิม ประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศคู่ค้า รวมไปถึง Fund Flow ไหลออกและค่าเงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีประเด็นอื่นๆ ได้แก่</p> <p>1) รายงานการประมุขนโยบายการเงินที่ผ่านมาชี้ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินยังคงเชื่อมั่นในแผนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แม้ว่าจะมีความกังวลด้านการค้ากับจีนและความเสี่ยงที่เศรษฐกิจอาจถดถอย อย่างไรก็ตาม ธปท. ยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเร็ววัน เนื่องจากต้องพิจารณาสถานการณ์เศรษฐกิจและปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหลายด้านทั้งค่าเงินบาทและตัวเลขการส่งออกของไทย</p> <p>2) รมว. คลัง เปิดเผยว่าหลังจากหลายหน่วยงานเศรษฐกิจปรับเป้าหมายคาดการณ์เติบโตของเศรษฐกิจ ทั้งคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ขยายตัว 4.8% คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) 4.4% ขณะที่กระทรวงการคลังยังมั่นใจ เติบโตไม่ต่ำกว่า 4.5% เพราะหลายปัจจัยหนุนการเติบโตทิศทางเดียวกันทุกสาขาในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ จึงมองว่าเศรษฐกิจไทยเริ่มแข็งแกร่งเพราะยังมีทั้งการส่งออก การท่องเที่ยว การลงทุนภาครัฐช่วยส่งเสริม แม้จะมีสงครามทางการค้าระหว่างสหรัฐ ยุโรป จีน แต่มองว่า ประเทศไทยไม่มากนัก อีกทั้งยังเป็นโอกาสของไทยที่สามารถส่งออกสินค้าบางส่วนเข้าไปทดแทน</p> <p>3) ครม. มีมติเห็นชอบขยายเวลาการลดอัตรา ภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ที่ 7% ออกไปอีก 1 ปี ตามข้อเสนอของกระทรวงการคลัง จากเดิมที่จะ สิ้นสุดในวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยเริ่มตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2561-30 กันยายน 2562 เบื้องต้นคาดการณ์รัฐบาลสูญเสีย รายได้ 2.58 แสนล้านบาท</p> <p>ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ 1) 9-20 กรกฎาคม กลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทยเริ่มประกาศผลประกอบการไตรมาสสอง 2) 12 กรกฎาคม ตัวเลข US CPI 3) 13 กรกฎาคม China Trade Balance</p> <p>สำหรับแนวโน้ม SET index สัปดาห์นี้ คาดดัชนีมีแนวโน้มที่ระดับ 1,560 จุด และแนวต้านที่ระดับ 1,630 จุด</p>
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (06/07/2018 @ 2.79%)	(ผลตอบแทนไม่เปลี่ยนแปลง)	+0.25% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	M-Gov, MMM, MMM-Plus	Slightly Overweight	<p>การซื้อขายตราสารหนี้สัปดาห์ที่ผ่านมาค่อนข้างเงียบเหงา การซื้อขายประเภท Outright ลดลงจากสัปดาห์ก่อน ตลาดปราศจากปัจจัยใหม่ๆ เข้ามากระตุ้นการซื้อขาย ตัวเลขเงินเฟ้อของไทย ประจำเดือนมิถุนายน 2561 ออกมา 1.38% ต่ำกว่าตัวเลขที่นักลงทุนคาด แต่ก็ไม่ได้หนุนการซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ไทยมากนัก ระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวในกรอบแคบๆ โดยขนาดของการปรับตัวขึ้น/ลง มีไม่มากนัก ตามสภาวะตลาดที่เบาบาง นักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 3,522 ล้านบาท โดยมีสถานะซื้อสุทธิในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี จำนวน 7,433 ล้านบาท แต่มีสถานะขายสุทธิในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จำนวน 3,911 ล้านบาท</p> <p>สัปดาห์นี้ คาดอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยจะผันผวน โดยมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจาก ค่าเงินบาทที่ยังอ่อนค่าในระดับ 33 บาทต่อดอลลาร์ และ Bond supply ที่เพิ่มขึ้นมาจากการประมูลพันธบัตรทั้งรุ่น 2 ปี และ 10 ปี</p>
	US Treasury 10Y (06/07/2018 @ 2.83 %)	-0.02% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.43% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+1.52 %	+0.32%	I-Develop M-VI	Slightly Underweight	ตลาดหุ้นโลกเคลื่อนไหวผสมผสาน มีโอกาสคลายตัวจากที่ราคาหุ้นส่วนใหญ่ตอบรับประเด็นความวิตกกังวลต่อสถานการณ์การค้าโลกมาระยะหนึ่งและค่าเงินในภูมิภาคเอเชียเริ่มมีเสถียรภาพ ใฝ่รอดู Earning ที่เริ่มทยอยประกาศงบไตรมาส 2 อาทิ JP Morgan และ Citigroup เป็นต้น อย่างไรก็ตาม นักลงทุนควรติดตามสถานการณ์การค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯอย่างใกล้ชิด ตัวเลขและดัชนีที่สำคัญทางเศรษฐกิจอื่นที่ต้องติดตาม ได้แก่ 1) ถ้อยแถลงของประธาน BOJ 2) ถ้อยแถลงของประธาน ECB 3) UK GDP growth 4) ถ้อยแถลงของประธาน BOE 5) เงินเฟ้อสหรัฐฯ และ 6) ตัวเลขส่งออกของจีน
	Europe (STOXX50)	+1.55%	-1.58%			
	Japan (NIKKEI)	-2.31%	-4.29%			
	Emerging Market (MSCI EM)	-0.89%	-8.50%			
	Gold	+0.22%	-3.63%	I-GOLD	Slightly Underweight	
	Oil (WTI)	-0.47%	+24.20%	I-OIL	Neutral	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	+0.64%	-3.65%	I-SMART	Slightly Underweight	อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯยังคงทรงตัว โดยพันธบัตรอายุ 10 ปี อยู่ที่ 2.84% ส่งผลบวกต่อตราสารหนี้ต่างประเทศ บัญชีกุดต้นตลาดยังคงเป็นเรื่องการตอบโต้ทางภาษี และรายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลง และยอดจำหน่ายผู้ซื้อรับสวัสดิการการว่างงานในสหรัฐฯ สัปดาห์ล่าสุดเพิ่มขึ้น นอกจากนี้รายงานการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ เดือนมิถุนายน มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวดีในไตรมาสที่ 2 สะท้อนจากตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง และให้ความเห็นต่อส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่อยู่ในระดับต่ำว่าเกิดจากการปรับลดความคาดหวังของนักลงทุนต่อระดับอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงและอัตราเงินเฟ้อในระยะยาว รวมทั้งความกังวลว่าความไม่แน่นอนทางนโยบายการค้าโลกจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจและการลงทุนในระยะต่อไป ทั้งนี้ คณะกรรมการฯ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับสูงขึ้นเท่ากับหรือมากกว่าระดับที่เหมาะสมในระยะยาวภายในปี 2562 – 2563 สำหรับ I-SMART มีการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงจึงได้รับเชิงบวก ทั้งนี้กองทุนเน้นการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิง เพื่อรองรับการปรับขึ้นของ Yield และกระจายความเสี่ยงในตลาดยุโรปรวมทั้งตลาดเกิดใหม่บางประเทศ
	JPMorgan Emerging Bond	+1.51%	-4.55%			
	iBoxx High Yield Index	-0.06%	+0.28%	M-SMART INCOME	Slightly Underweight	
	Bloomberg Barclays US MBS Index	+0.10%	-0.86%			

ข้อสงวนสิทธิ์**คำเตือน**

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำแนะนำหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตชั้นนำ สมาร์ท ฟันด์ (I-SMART), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตชั้นนำ ดีเวลลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตชั้นนำ ออยล์ ฟันด์ (I-OIL), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตชั้นนำ โกลด์ ฟันด์ (I-GOLD), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตชั้นนำ เรียลเอสเตท ฟันด์ (I-REITs) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาวการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอขายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน