

เหตุการณ์สำคัญ

- การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับ แคนาดาไม่สามารถบรรลุข้อตกลงเช่นเดียวกับการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับ เม็กซิโก
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส 2 ปี 2561 รายงานครั้งที่ 2 ปรับเพิ่มขึ้นเป็นขยายตัว 4.2% (qoq,saar)
- ยอดปล่อยสินเชื่อในกลุ่มยูโรโซนขยายตัวได้ดีทั้งสินเชื่อภาคธุรกิจและสินเชื่อผู้บริโภค
- อัตราเงินเฟ้อของกลุ่มยูโรชะลอตัวลง และอยู่ใกล้เคียงกับเป้าหมายของธนาคารกลางยุโรป
- เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจไทยเดือนกรกฎาคม 2561 ขยายตัวต่อเนื่อง แต่เริ่มมีการชะลอลงในการลงทุนภาคเอกชน การส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยว
- วันที่ 6 กันยายน 2561 ติดตามความคืบหน้าของสหรัฐฯ ที่มีแผนจะขึ้นภาษีการนำเข้าสินค้าจากจีนมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยอาจขึ้นภาษี 10% หรือ 25% หลังจากสิ้นสุดกระบวนการรับฟังความคิดเห็นจากสาธารณะ

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- GDP ไตรมาส 2 ปี 2561 (รายงานครั้งที่ 2) ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 4.2% (qoq,saar) จากครั้งแรกที่ประกาศ 4.1% (qoq,saar) เป็นการขยายตัวที่ดีขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2561 ที่ 2.2% (qoq,saar) โดยปัจจัยหนุนหลักมาจากการส่งออกสินค้าและการใช้จ่ายภายในประเทศ
- ประธานาธิบดีทรัมป์ เตรียมที่จะจัดเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ในวงเงิน 2 แสนล้านดอลลาร์ โดยมีความเป็นไปได้ว่าจะประกาศในสัปดาห์หน้า หลังระยะเวลาในการเปิดรับข้อคิดเห็นเป็นลายลักษณ์อักษร สิ้นสุดในวันที่ 6 กันยายน 2561 นอกจากนี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ ยังกล่าวว่าจะนำสหรัฐฯ ออกจากการเป็นสมาชิก WTO ถ้าไม่ปฏิบัติต่อสหรัฐฯ ให้ดีกว่านี้
- ประเทศสหรัฐฯ และแคนาดา ไม่สามารถบรรลุข้อตกลงการค้าร่วมกันได้ในการเจรจาเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ประธานาธิบดีทรัมป์ เสนอเพียงข้อตกลงการค้าใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และเม็กซิโกต่อสภาคองเกรสเท่านั้น

ญี่ปุ่น

- ยอดค้าปลีก เดือนกรกฎาคม 2561 ขยายตัว 0.1% (mom) ชะลอตัวลงจาก 1.4% (mom) ในเดือนก่อน จากผลกระทบของสภาพอากาศแปรปรวน โดยยอดขายในกลุ่มสินค้าทั่วไป (General merchandise) หดตัวลงแรง แต่ยอดขายรถยนต์พลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 3 เดือน

ยูโรโซน

- ยอดปล่อยสินเชื่อของภาคเอกชนเดือนกรกฎาคม 2561 ขยายตัวดีต่อเนื่องที่ 3.4 (yoy) โดยสินเชื่อภาคธุรกิจและสินเชื่อภาคครัวเรือนขยายตัวในอัตราคงที่จากเดือนก่อนที่ 4.1% (yoy) และ 3.0% (yoy) ตามลำดับ ยอดปล่อยสินเชื่อที่ขยายตัวได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ และแนวโน้มที่ดีขึ้นจะช่วยสนับสนุนการบริโภคเอกชนและการลงทุนต่อไปในปีนี้
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนสิงหาคม 2561 ชะลอลงเป็น 2.0% (yoy) เนื่องจากราคาล้างงานลดลง ในทำนองเดียวกันอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอลงเป็น 1.0% (yoy) จากการลดลงของราคาสินค้าในหมวดบริการ

ไทย

- ธนาคารแห่งประเทศไทยรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยเดือนกรกฎาคม 2561 ขยายตัวดีต่อเนื่องโดยการบริโภคภาคครัวเรือนปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้ที่ดีขึ้น ในขณะที่การลงทุนชะลอลง จากการลงทุนในกลุ่มเครื่องจักรอุปกรณ์ลดลง ด้านอุปสงค์จากต่างประเทศขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงทั้งการส่งออกสินค้าและภาคการท่องเที่ยว โดยเฉพาะการท่องเที่ยวชะลอลงมากจากผลกระทบเหตุการณ์เรือล่มที่ภูเก็ต

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+0.25%	-1.83%	M-S50 M-BT HiDiv HiDivPlus	Neutral	<p>SET Index ปิดสัปดาห์ 1,721.58 จุด เพิ่มขึ้น 0.25% WoW ปัจจัยในประเทศเริ่มปรับตัวดีขึ้นทั้งการบริโภคและการเลือกตั้งที่มีแนวโน้มจะเกิดขึ้นต้นปีหน้า ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นได้ดีเทียบกับตลาดหุ้นเอเชียอื่นๆ ประเด็นอื่นได้แก่</p> <p>1) สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) รายงานดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือนกรกฎาคมขยายตัว 4.6%YoY สูงกว่าประมาณการของรอยเตอร์ที่ 4.24%YoY แต่ต่ำกว่าเดือนมิถุนายนที่ขยายตัว 5%YoY นำโดยการผลิตรถยนต์ น้ำตาลและเครื่องใช้ไฟฟ้า อัตราการใช้กำลังการผลิตของภาคอุตสาหกรรมเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 67.23% ลดลงเมื่อเทียบกับเดือนมิถุนายนที่ 69.04%</p> <p>2) รัฐบาลตั้งเป้าเพิ่มสัดส่วนมูลค่าทางเศรษฐกิจของธุรกิจ SMEs จาก 36% ของ GDP สู่ระดับ 50% ซึ่งอยู่ในแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 13 (ปี 2564-2568) ขับเคลื่อน SMEs สู่อุตสาหกรรม 4.0 โดยปัจจุบันมีผู้ประกอบการจดทะเบียน SMEs กว่า 3 ล้านบริษัท มีการจ้างงานกว่า 10 ล้านคน โดย 99.7% เป็นผู้ประกอบการไทย</p> <p>3) กรมท่าอากาศยานเตรียมขึ้นค่าธรรมเนียมการใช้สนามบินจากผู้โดยสารระหว่างประเทศอีก 50% ที่ราคา 600 บาท โดยมีผลบังคับใช้กับสนามบินทั้ง 22 แห่งทั่วประเทศ ในส่วนค่าธรรมเนียมการใช้สนามบินของเที่ยวบินในประเทศจะยังคงเก็บที่อัตราเดิมราคา 50 บาท ซึ่งค่าธรรมเนียมการใช้สนามบินที่เก็บจากผู้โดยสารระหว่างประเทศในอัตรา 400 บาท และในประเทศอัตรา 50 บาท นั้นยังต่ำกว่าสนามบินในต่างประเทศ</p> <p>ประเด็นติดตามสัปดาห์นี้คือ</p> <p>1) 3 กันยายน ตัวเลขเงินเฟ้อไทย / ตัวเลขเงินเฟ้อตุรกี / แผนลดการขาดดุลการคลังของอาร์เจนตินา 2) 6 กันยายน สหรัฐฯ เสริมขึ้นขั้นตอนการทำประชาพิจารณ์การเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มอีกสองแสนล้านดอลลาร์ ประธานาธิบดีทรัมป์ จะประกาศใช้นโยบายดังกล่าวทันที 3) 9 กันยายน มีการเลือกตั้งทั่วไปสวีเดน</p> <p>คาดดัชนี SET index มีแนวรับที่ระดับ 1,710 จุด แนวต้านที่ระดับ 1,725 จุด</p>
ตราสารหนี้ไทย	Thai Govt 10Y (31/08/2018 @ 2.74%)	-0.01% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.20% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	MMGOV, MMM, MMM-Plus	Slightly Underweight	<p>สัปดาห์ที่แล้ว Yield พันธบัตรไทยเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยพันธบัตร < 1 ปี ทรงตัว พันธบัตรอายุ 1-5 ปี อัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0-2 bps ขณะที่พันธบัตรที่อายุมากกว่า อัตราผลตอบแทนกลับลดลง 0-2 bps บรรยากาศการซื้อขายเป็นไปอย่างคึกคัก ยังคงเห็นแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติอย่างชัดเจน โดยเฉพาะรุ่นอายุ >10 ปี ทำให้ Yield curve มีลักษณะที่แบนราบมากขึ้น (Bear Steepening) ส่วนทางนักลงทุนในประเทศบางส่วนที่คาดการณ์ว่า กนง.มีโอกาสปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยในการประชุมวันที่ 19 กันยายน นี้ ขณะที่ผลกระทบจากที่คณะรัฐมนตรีเห็นชอบให้มีการเก็บภาษีในอัตรา 15% จากการลงทุนในตราสารหนี้ผ่านกองทุนรวมตามข้อเสนอของกระทรวงการคลัง ส่งผลให้มีแรงขายพันธบัตรรัฐบาลไทยออกมามากจากนักลงทุนในแทบทุกช่วงอายุ อย่างไรก็ตามแรงขายดังกล่าวเป็นไปอย่างจำกัด</p> <p>นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ จำนวน 25,070 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นตราสารหนี้ < 1 ปี สัปดาห์นี้คาด Yield ตราสารหนี้ไทยเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ตาม Fund Flows ต่างชาติ โดยนักลงทุนในประเทศส่วนใหญ่จะลดการซื้อขายเพื่อการประชุม กนง. ในช่วงกลางเดือนและ FOMC ในช่วงปลายเดือนนี้</p>
	US Treasury 10Y (31/08/2018 @ 2.85 %)	+0.02% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.45% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสาร ทุนต่าง ประเทศ	US (S&P500)	+0.93 %	+8.52%	I-Develop M-VI	Neutral	<p>สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นโลกเคลื่อนไหวทรงตัว นักลงทุนรอความคืบหน้าสถานการณ์ Trade War โดยสหรัฐอาจเก็บภาษีนำเข้าจากจีนเพิ่มเติมในวันที่ 6 กันยายน นี้ เป็นความเสี่ยงที่ควรจับตา รวมทั้งตลาดติดตามถ้อยแถลงของ BOJ ต้นสัปดาห์ว่าจะส่งสัญญาณนโยบายการเงินอย่างไร และสถานการณ์ค่าเงินของตุรกี อาเจนตินาและอินโดนีเซีย ที่กดดันภาพรวมค่าเงิน Emerging Market ตลอดจนการประชุม Fed ช่วงปลายเดือนกันยายนี้ ตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 25 bps สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขการจ้างงานสหรัฐ ประจำเดือนสิงหาคม การจ้างงานภาคเอกชน การจ้างงานนอกภาคเกษตร และอัตราว่างงานของสหรัฐ</p> <p>ราคาทองคำมีโอกาสทรงตัวบริเวณ 1,200 +/- เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ หลังจาก Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป หนุนให้ราคาทองคำฟื้นตัวปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ตลาดยังขาดปัจจัยใหม่ๆ และนักลงทุนยังรอการประชุม Fed ในเดือนกันยายน กดดันการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำ รวมทั้งสัปดาห์นี้ตลาดติดตามตัวเลขการจ้างงานสหรัฐที่จะประกาศวันศุกร์ที่ 7 กันยายน</p> <p>แนวโน้มราคาน้ำมันในระยะสั้นมีโอกาสแกว่งตัว ปัจจัยที่จับตา ได้แก่ 1) ปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบจากเวเนซุเอลามีแนวโน้มลดลง 2) การส่งออกน้ำมันจากอิหร่านลดลงหลังเผชิญการคว่ำบาตรจากสหรัฐ 3) สถานการณ์ความตึงเครียดการค้าระหว่างสหรัฐและจีนกดดันความต้องการใช้น้ำมัน</p>
	Europe (STOXX50)	-1.00%	-3.17%			
	Japan (NIKKEI)	+1.17%	+0.44%			
	Emerging Market (MSCI EM)	+0.55%	-8.85%			
	Gold	-0.32%	-7.61%	I-GOLD	Neutral	
	Oil (WTI)	+1.57%	+18.87%	I-OIL	Neutral	
ตราสาร หนี้ ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	-0.28%	-2.76%	I-SMART	Slightly Underweight	<p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ยังคงทรงตัวในกรอบอยู่ที่ 2.86% ถูกกดดันจากปัจจัยกังวลสงครามการค้า ทั้งนี้รายงานจีดีพีของสหรัฐ ในไตรมาสที่ 2 ปรับปรุงเพิ่มขึ้นเป็น 4.2% QoQ saar จากเดิมที่ 4.1% และสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 4.1% ขยายตัวสูงสุดในรอบ 4 ปี จากการปรับลดการขยายตัวของการนำเข้าทำให้การส่งออกสุทธิขยายตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การใช้จ่ายภาคเอกชนชะลอลงจาก 4.0% มาอยู่ที่ 3.8% ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 3.9% เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจสหรัฐที่ดีสะท้อนแนวโน้มการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐในการประชุม เดือน กันยายน นี้ นอกจากนี้ค่าเงินดอลลาร์ สรอระหว่างสัปดาห์เคลื่อนไหวทรงตัว ทิศทางอ่อนค่าเล็กน้อย และ credit spread ของหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงทรงตัว สำหรับ I-SMART มีการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงจึงได้รับเชิงบวก ทั้งนี้กองทุนเน้นการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิง เพื่อรองรับการปรับขึ้นของ Yield และกระจายความเสี่ยงในตลาดยุโรปรวมทั้งตลาดเกิดใหม่บางประเทศ รวมทั้งได้รับผลประโยชน์จากค่าเงิน</p>
	JPMorgan Emerging Bond	-0.41%	-5.06%			
	iBoxx High Yield Index	0.11%	2.35%	M-SMART INCOME	Slightly Underweight	
	Bloomberg Barclays US MBS Index	-0.15%	-0.54%			

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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- 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) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน