

เหตุการณ์สำคัญ

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI Manufacturing) เดือนสิงหาคม 2561 ของประเทศเศรษฐกิจหลัก ได้แก่ ยูโรโซนและจีนปรับตัวลง ในขณะที่สหรัฐฯและญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น
- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือนสิงหาคม 2561 เพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาด โดยมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 201,000 ตำแหน่ง ในขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 3.9% ของกำลังแรงงาน
- ประเทศแอฟริกาใต้เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้ค่าเงินอ่อนและถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือจาก S&P และ Fitch เป็นระดับต่ำกว่าที่ลงทุนได้ ส่งผลเชิงลบต่อความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจในตลาดเกิดใหม่
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ดีและราคาสินค้าเกษตรที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- ติดตามการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป ในวันที่ 13 กันยายน 2561 คาดว่าจะคงนโยบายไม่เปลี่ยนแปลง และเริ่มลดขนาดการเข้าซื้อสินทรัพย์เป็น 15,000 ล้านยูโรต่อเดือน ในเดือนตุลาคมนี้จนถึงสิ้นปี

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (ISM Manufacturing Index) เดือนสิงหาคม 2561 เพิ่มขึ้น +3.2 จุด เป็น 63.1 จุด ตีกว่าที่ตลาดคาดและทำระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2547 สะท้อนภาคการผลิตของสหรัฐฯ ที่ยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่งต่อเนื่อง
- มูลค่าขาดดุลการค้าเดือนกรกฎาคม 2561 อยู่ที่ 50.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจาก 45.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้น จากการเร่งนำเข้าสินค้าจากจีนก่อนที่อัตราภาษีนำเข้าใหม่จะมีผลบังคับใช้
- การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-Farm Payroll) เดือนสิงหาคม 2561 เพิ่มขึ้น 201,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานทรงตัวที่ 3.9% ของกำลังแรงงาน ค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงานเพิ่มขึ้น 0.4% (mom) และ 2.9% (yoy) ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2552 บ่งชี้ถึงภาวะตลาดแรงงานในสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง

ยูโรโซน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (PMI Manufacturing Index) ปรับตัวลง -0.5 จุด มาที่ระดับ 54.6 จุด เนื่องจากยอดคำสั่งซื้อสินค้าทั้งภายในประเทศและต่างประเทศลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี

ญี่ปุ่น

- นายกรัฐมนตรีชินโสะ อาเบะ ย้ำถึงแผนการขึ้นภาษีการบริโภคจาก 8% เป็น 10% ในเดือนตุลาคม 2562 และกล่าวว่าการกระทบต่อเศรษฐกิจจะไม่รุนแรงเท่ากับการขึ้นภาษีครั้งก่อนในปี 2557 ทั้งนี้ รัฐบาลเตรียมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อชดเชยการชะลอตัวของเศรษฐกิจในช่วงที่มีการขึ้นภาษี
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (PMI Manufacturing Index) ปรับตัวขึ้น 0.2 จุด มาที่ระดับ 52.5 จุด เนื่องจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อสินค้าภายในประเทศเพิ่มขึ้น

จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (PMI Manufacturing Index) ที่สำรวจโดย Caixin ปรับตัวลง -0.2 จุด มาที่ระดับ 50.6 จุด เนื่องจากยอดคำสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศลดลง ตรงข้ามกับดัชนีของรัฐบาลที่เพิ่มขึ้นเป็นระดับ 51.3 จุด

ไทย

- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนสิงหาคม 2561 เร่งตัวขึ้นเป็น 1.62% (yoy) จากเดือนก่อนที่ 1.46% (yoy) เนื่องจากราคาอาหารสดเพิ่มขึ้น แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ไม่นับรวมอาหารและพลังงานชะลอตัวลงมาที่ 0.75% (yoy)
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนสิงหาคม 2561 เพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 83.2 จุด จากระดับ 82.2 จุดในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ และราคาสินค้าเกษตรที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

| ประเภทสินทรัพย์ | ดัชนี | % ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา) | % ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี) | กองทุนแนะนำ | น้ำหนักการลงทุน | มุมมองการลงทุน |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---|
| หุ้นไทย | SET | -1.84% | -3.66% | M-S50 M-BT HiDiv HiDivPlus | Slightly Overweight | <p>SET Index ปิดสัปดาห์ที่ 1,689.49 จุด ลดลง -1.84% WoW ดัชนีปรับตัวลดลงเนื่องจากสงครามการค้ายังคงกดดันตลาดหุ้นทั่วโลก รวมไปถึงความกังวลหลังค่าเงินรูเบียของอินโดนีเซียอ่อนค่าแตะระดับต่ำสุดในรอบ 20 ปี นอกจากนี้ยังมีประเด็นอื่นได้แก่</p> <p>1) ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือนกรกฎาคม 2561 ขยายตัว +4.64 % YoY ขยายตัวเป็นบวกติดต่อกันเป็นเดือนที่ 15 โดยที่ 7 เดือนแรกของปี 2561 ขยายตัว 4.0% (7 เดือนแรกของปี 2560 ขยายตัว 0.9%) ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนสิงหาคม เพิ่มขึ้นเป็น 83.2 จุด จากความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีแรกที่ขยายตัวสูงถึง +4.8% YoY และราคาผลผลิตทางการเกษตรที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น</p> <p>2) กระทรวงการคลังวางแผนใช้งบประมาณให้ผู้ถือบัตรสวัสดิการโดยมีความพร้อมที่จะดำเนินการโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐสำหรับช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อย (รายได้ต่ำกว่า 1 แสนบาทต่อปี) ต่อเนื่องเป็นปีที่สอง หลังได้รับการจัดสรรงบประมาณประจำปี 2562 เข้ากองทุนประชารัฐเพื่อเศรษฐกิจฐานรากเพิ่มเติมอีก 40,000 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอสำหรับการนำไปใช้เพื่อสวัสดิการช่วยเหลือผู้ถือบัตรสวัสดิการได้ตลอดทั้งปีงบประมาณ 2562</p> <p>3) วันที่ 12 - 13 กันยายน นี้ จะมีการโปรดเกล้าฯพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญการได้มาซึ่ง สว. และพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญการเลือกตั้ง สส. จะเป็นการเปิดเส้นทางเลือกตั้งในปี 2562 อย่างเป็นทางการ และเป็นที่คาดหมายกันว่าในช่วงเวลาเดียวกัน คสช. จะประกาศแก้คำสั่ง คสช. 53/2560 เปิดให้พรรคการเมืองสามารถประชุมพรรคได้แต่ยังไม่อนุญาตให้จัดกิจกรรมหาเสียง หลังจากการประกาศในราชกิจจานุเบกษา พระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญการได้มาซึ่ง สว. จะประกาศใช้เป็นกฎหมายได้เสีย ส่วนพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญ การเลือกตั้ง สส. ต้องรอกกลางเดือน ธันวาคม หลังจากนั้น คสช. และ กกต. จะประชุมร่วมกันเพื่อกำหนดวันเลือกตั้ง โดยการเลือกตั้งที่ใกล้เปิดขึ้นอย่างเป็นทางการนี้เชื่อว่าตลาดจะตอบสนองในเชิงบวกและสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มโอกาสการไหลกลับเงินทุนเข้าสู่ตลาดในระยะถัดไป</p> <p>ประเด็นติดตามสัปดาห์นี้คือ</p> <p>1) 10 กันยายน ตัวเลขเงินเฟ้อจีน 2) 13 กันยายน การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) 3) 14 กันยายน คาด พระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญ ที่มา ส.ว. จะได้รับการโปรดเกล้าฯ</p> <p>สำหรับแนวโน้ม SET index สัปดาห์นี้ คาดดัชนีมีแนวโน้มปรับที่ระดับ 1,670 จุด และแนวต้านที่ระดับ 1,695 จุด</p> |
| ตราสารหนี้ไทย | Thai Govt 10Y (07/09/2018 @ 2.75%) | +0.01% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | +0.21% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | MMGOV, MMM, MMM-Plus | Slightly Underweight | <p>เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวสูงขึ้น โดยมีแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติในพันธบัตรอายุ 2-5 ปีเป็นส่วนใหญ่ ขณะที่การประมูลพันธบัตรรัฐบาลไทยรุ่นอ้างอิง 20 ปี (LB366A) ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนอย่างดี Bid Coverage 1.91 เท่า ทั้งนี้ นักลงทุนยังคงให้ความสนใจกับประเด็นการจัดเก็บภาษีเพิ่มจากจีน, การเจรจา NAFTA ฉบับใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และแคนาดา รวมถึงความกังวลในวิกฤตกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ (Emerging Markets) โดยเฉพาะประเทศอาร์เจนตินา และตุรกีซึ่งมีผลต่อความต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย</p> <p>นักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 5,024 ล้านบาท โดยขายสุทธิในตราสารหนี้ <= 1 ปี จำนวน 13,710 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุ > 1 ปี จำนวน 18,734 ล้านบาท สัปดาห์นี้คาด Yield ตราสารหนี้ไทยเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ตาม Fund Flows ต่างชาติ โดยนักลงทุนในประเทศส่วนใหญ่ชะลอการซื้อขายเพื่อรอการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินช่วงกลางเดือน และ FOMC ในช่วงปลายเดือนนี้</p> |
| | US Treasury 10Y (7/09/2018 @ 2.94 %) | +0.09% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | +0.54% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | | | |

| ประเภทสินทรัพย์ | ดัชนี | % ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา) | % ผลตอบแทน (ตั้งแต่นั้นปี) | กองทุนแนะนำ | น้ำหนักการลงทุน | มุมมองการลงทุน |
|----------------------|---|-------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------|--|
| ตราสารทุนต่างประเทศ | US (S&P500) | -1.03 % | +7.40% | I-Develop M-VI | Slightly Underweight | ตลาดหุ้นทั่วโลกสหรัฐ ยุโรป และญี่ปุ่นปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา ท่ามกลางความกังวลในประเด็นการค้าระหว่างสหรัฐและประเทศคู่ค้า ธนาคารกลางสหรัฐเตรียมขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม FOMC เดือนกันยายน กัดฉันทนาการเคลื่อนไหวของเงินทุนเคลื่อนย้ายและกดดันเงินดอลลาร์สหรัฐ EM นอกจากนี้ตลาดยังวิตกกังวลต่อค่าเงินในตลาดเกิดใหม่ที่อาจอ่อนค่า หากภาพรวมต่างๆคลี่คลาย ตลาดพร้อมที่จะตอบรับในเชิงบวกจากที่ทยอยรับรู้ปัจจัยเสี่ยงเรื่อง Trade War และ Emerging Markets มาตลอดทาง ราคาทองคำมีแนวโน้มทรงตัวระหว่าง 1,200 เหรียญต่อออนซ์ นักลงทุนติดตามเทรนด์ดอลลาร์สหรัฐที่ตลาดคาดว่าจะติดตามการประชุม Fed วันที่ 26 กันยายน ที่ตลาดคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ย 25bp ในประชุมครั้งนี้ แนวโน้มราคาน้ำมันในระยะสั้นเผชิญกับความผันผวน สิ่งที่ต้องจับตา 1) การผลิตน้ำมันของสหรัฐมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น 2) จับตาประชุมระหว่างผู้ผลิตทั้งในและนอกโอเปกเดือนกันยายน ว่าจะมีการเพิ่มปริมาณการผลิตเพื่อชดเชยปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของอิหร่านที่หายไปหรือไม่ |
| | Europe (STOXX50) | -2.93% | -6.01% | | | |
| | Japan (NIKKEI) | -2.44% | -2.01% | | | |
| | Emerging Market (MSCI EM) | -3.12% | -11.69% | I-GOLD | Neutral | |
| | Gold | -0.35% | -8.12% | I-OIL | Neutral | |
| | Oil (WTI) | -2.93% | +15.83% | | | |
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ | iBoxx Liquid Investment Grade Corporate | -0.53% | -3.36% | I-SMART | Slightly Underweight | อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้น 2.94% จากรายงานตัวเลขการจ้างงานนอก ภาคการเกษตรปรับสูงขึ้น 201,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่ ตลาดคาดว่า 190,000 แขนตำแหน่งและสูงกว่าในเดือนก่อนที่ 147,000 แขนตำแหน่งในเดือนก่อน สะท้อนตลาดแรงงานสหรัฐยังคงแข็งแกร่งและค่าจ้างแรงงานปรับตัวเพิ่มขึ้น และคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐ จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกันยายน แม้ว่าจะถูกกดดันโดยความเสี่ยงสงครามการค้าจีน-สหรัฐที่ยังยืดเยื้อ โดยทรัมป์ประกาศว่าจะกำหนดภาษีนำเข้าเพิ่มเติมอีกจากสินค้ามูลค่า 267 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ถือเป็นรอบที่สามในปี จากปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้น และค่าเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้น ส่งผลเชิงลบต่อกลุ่มตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ และตลาดเกิดใหม่ สำหรับ I-SMART มีการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงจึงได้รับเชิงลบระยะสั้น ทั้งนี้กองทุนเน้นการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิงเพื่อรองรับการปรับขึ้นของ Yield และกระจายความเสี่ยงในตลาดยุโรปรวมทั้งตลาดเกิดใหม่บางประเทศ รวมทั้งได้รับผลประโยชน์จากค่าเงิน |
| | JPMorgan Emerging Bond | -0.33% | -5.63% | | | |
| | iBoxx High Yield Index | -0.18% | 2.11% | M-SMART INCOME | Slightly Underweight | |
| | Bloomberg Barclays US MBS Index | -0.39% | -0.85% | | | |

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 สمارท 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