

เหตุการณ์สำคัญ

- ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีนมีแนวโน้มผ่อนคลายลง หลังจากประธานาธิบดี Donald Trump โฟสต์ข้อความผ่าน Twitter ว่าการเจรจาหรือทางการค้ากับประธานาธิบดี Xi Jinping เป็นไปในทิศทางบวก หลังจากทั้งสองฝ่ายได้สนทนากันทางโทรศัพท์ และเป็นการปูแนวทางในการเจรจาการค้าระหว่างกันในการประชุม G20 ปลายเดือนพฤศจิกายนนี้ อย่างไรก็ตามหลังจากนั้น นาย Larry Kudlow ที่ปรึกษาฝ่ายเศรษฐกิจ ออกมาปฏิเสธข่าวดังกล่าว
- สหรัฐฯ เริ่มบังคับใช้มาตรการคว่ำบาตรต่ออิหร่าน ซึ่งจะจำกัดการส่งออกน้ำมันดิบของอิหร่านสู่ตลาดน้ำมันดิบโลก อาจส่งผลให้ปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบของอิหร่านลดลงได้อีก 4 แสนบาร์เรลต่อวัน มาที่ระดับ 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นระดับเดียวกับช่วงที่อิหร่านเคยถูกคว่ำบาตรในปี 2558 ทั้งนี้ สหรัฐฯ ผ่อนผันให้ 8 ประเทศสามารถนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่านได้ต่อไปเป็นการชั่วคราว มีระยะเวลาสูงสุด 6 เดือนเท่านั้น
- ติดตามการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ในวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 เป็นการเลือกตั้ง สส. จำนวน 435 ที่นั่ง และ สว. จำนวน 35 ที่นั่ง โดยผลสำรวจล่าสุดจากหลายๆ สำนักวิจัย คาดว่า พรรค Democate จะครองเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎร และ พรรค Republican จะได้เสียงข้างมากในวุฒิสภา
- ติดตามการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยผลสำรวจของ Bloomberg คาดที่ประชุมจะคงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลงในการประชุมวันที่ 7-8 พฤศจิกายน 2561

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรม (ISM Manufacturing Index) เดือนตุลาคม 2561 ปรับตัวลง -2.1 จุด เป็น 57.7 จุด ทำระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน โดยดัชนีย่อยที่สำคัญปรับตัวลง ได้แก่ ผลผลิต คำสั่งซื้อสินค้าภายในประเทศ และคำสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศ
- การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือนตุลาคม 2561 เพิ่มขึ้น 2.5 แสนตำแหน่ง ในขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 3.7% แต่อัตราค่าจ้างเฉลี่ยเร่งตัวขึ้นเป็น 3.1% (yoy) ทำระดับสูงสุดในรอบ 9 ปี

ญี่ปุ่น

- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินไม่เปลี่ยนแปลง ดังนี้ 1) คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1% ต่อปี สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserves) บางส่วน 2) คงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control) ไว้ที่ "ประมาณ 0%" และ 3) คงอัตราเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี

จีน

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนตุลาคม 2561 ลดลง -0.6 จุด เป็น 50.2 จุด โดยยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศปรับตัวลดลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัว สะท้อนความกังวลต่อความเสี่ยงจากสงครามการค้ากับสหรัฐฯ
- อย่างไรก็ตาม ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตสำรวจโดย Caixin ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย +0.1 จุด มาที่ระดับ 50.1 จุด แต่สิ่งที่เหมือนกับดัชนีทางการคือยอดคำสั่งซื้อสินค้าภายนอกประเทศหดตัวลง สะท้อนถึงความกังวลของสงครามการค้า

ยุโรป

- GDP ไตรมาส 3/2561 (ประกาศครั้งแรก) ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลง เป็น 0.2% (qoq) และ 1.7% (yoy)
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline HICP) เดือนตุลาคม 2561 เพิ่มขึ้น 2.2% (yoy) จากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้นเป็น 1.1% (yoy) จากปัจจัยฐานต่ำในราคากลุ่มบริการ
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI Manufacturing Production) ปรับตัวลงมาที่ระดับ 52.0 จุด จากยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศที่ลดลง จากความกังวลสงครามการค้า และการปรับเปลี่ยนมาตรฐานไอเอสเอ็ม
- ธนาคารอังกฤษ (BoE) มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.75% ต่อปี โดยระบุถึงความเสี่ยงจากภายนอกประเทศที่เพิ่มขึ้นทั้งจากเศรษฐกิจยุโรปโซนที่ชะลอตัวลง และสภาวะทางการเงินที่ตึงตัวของประเทศตลาดเกิดใหม่ รวมทั้งความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่จะกระทบกับเศรษฐกิจโลกในระยะสั้น

ไทย

- เศรษฐกิจเดือนกันยายน 2561 ชะลอตัวลงจากอุปสงค์ในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะภาคต่างประเทศที่การส่งออกสินค้ากลับมาหดตัวจากผลกระทบปัจจัยชั่วคราวต่อการขนส่งสินค้าไปยังประเทศคู่ค้าที่ประสบวาทภัย และเริ่มมีสัญญาณผลกระทบจากการส่งออกไปจีนจากประเด็นสงครามการค้า นอกจากนี้นักท่องเที่ยวต่างชาติชะลอลงจากนักท่องเที่ยวชาวจีนเป็นสำคัญ
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน เดือน ตุลาคม 2561 ขยายตัวเป็น 1.23% (yoy) และ 0.75% (yoy) เป็นผลจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้น

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+2.75%	-4.10%	M-S50 M-BT HiDiv HiDivPlus	Neutral	<p>SET Index ปิดสัปดาห์ 1,681.84 จุด เพิ่มขึ้น 2.75 WoW% จากการปรับตัวที่ดีขึ้นตามตลาดหุ้นโลกที่ได้รับผลบวกต่อความคาดหวังของการเจรจานโยบายการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ในการประชุม G20 และสัปดาห์นี้ปัจจัยต่างประเทศยังเป็นปัจจัยหลักกำหนดทิศทางตลาด นอกจากนี้ยังมีปัจจัยอื่นได้แก่</p> <p>1) ธปท. ลดการออกพันธบัตรประจำเดือน พฤศจิกายน เพื่อเป็นการปรับความสมดุลของเงินทุนเคลื่อนย้าย ลดลงเหลือ 345,000 ล้านบาท จากยอดเดือนตุลาคม ที่มีการออกพันธบัตร ธปท.ทั้งสิ้น 470,000 ล้านบาท และเป็น การลดลงของพันธบัตร ธปท. อายุ 6 เดือน เป็นหลัก</p> <p>2) AOT รายงานยอดผู้โดยสาร 6 สนามบินเดือนตุลาคม เห็นสัญญาณบวก +3.2% YoY สะท้อนความกังวลผ่านจุดต่ำสุดและรอดติดตามมาตรการท่องเที่ยวที่นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์ รองนายกรัฐมนตรี จะได้ลงนามในกรอบความร่วมมือทางเศรษฐกิจ ไทย-จีน ระหว่างวันที่ 3-7 พฤศจิกายน นี้ จากการประชุมคณะกรรมการร่วมระดับสูงระหว่างไทย-จีน เดือน สิงหาคม ที่ผ่านมามีความเห็นร่วมกันให้ยกระดับกรอบความร่วมมือทางเศรษฐกิจระหว่างไทย-จีน ครอบคลุมประเด็นการดำเนินงานของกระทรวงเศรษฐกิจต่างๆ ได้แก่ การท่องเที่ยว การค้า การลงทุน วิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี ดิจิทัล และการเงิน</p> <p>3) ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เปิดเผยว่า ส.อ.ท. ได้ตั้งคณะทำงานศึกษาผลกระทบสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน เพื่อสรุปอย่างละเอียดเป็นรายอุตสาหกรรมเพื่อเป็นแนวทางในการรับมือที่ชัดเจนต่อไป เบื้องต้นขึ้นอยู่กับแต่ละประเภทอุตสาหกรรมเป็นหลัก โดยภาวะสงครามการค้าจะมีผลให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัว ใน ปี 2562 ดังนั้นภาพรวมแล้วผู้ประกอบการไทยจำเป็นต้องติดตามสถานการณ์เพื่อรองรับกับการเปลี่ยนแปลงอย่างใกล้ชิด</p> <p>ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ 1) 4 พฤศจิกายน Iran Sanction มีผล 2) 6 พฤศจิกายน สหรัฐฯเลือกตั้ง Mid-Term 3) 8 พฤศจิกายน การประชุม FOMC แนวโน้ม SET index สัปดาห์นี้คาดดัชนีมีแนวรับที่ระดับ 1,650 จุด และแนวต้านที่ระดับ 1,700 จุด</p>
ตราสารหนี้ไทย	Thai Govt 10Y (02/11/2018 @ 2.81%)	-0.05% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.27% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	MMGOV, MMM, MMM-Plus	Underweight	<p>เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อน โดยพันธบัตรระยะสั้นต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวขึ้น 1-2 bps. ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางและยาว ปรับตัวลดลงประมาณ 1-6 bps, ตัวเลขเงินเพื่อทั่วไปของไทยในเดือนตุลาคมต่ำกว่าคาด ทำให้มีแรงซื้อจากนักลงทุนทั้งไทยและต่างชาติ ในพันธบัตรรัฐบาลไทยในทุกช่วงอายุ แม้ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯจะปรับเพิ่มขึ้นหลังจากคำกล่าวของทรัมป์ที่ว่า การเจรจาข้อตกลงทางการค้ากับจีนมีความคืบหน้า รวมถึงตัวเลขตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด บ่งชี้ถึงทิศทางนโยบายทางการเงินที่สามารถเข้มงวดได้ต่อเนื่องของ Fed นักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 15,247 ล้านบาท ทั้งตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี และตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี</p> <p>แนวโน้มการซื้อขายในสัปดาห์นี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ที่กลับมาเพิ่มขึ้นในระดับมากกว่า 3.20% ก่อนการประชุม FOMC ในวันที่ 7 พฤศจิกายน และการประชุม ก.น.ง. ในวันที่ 14 พฤศจิกายน นี้</p>
	US Treasury 10Y (02/11/2018 @ 3.21%)	+0.13% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.80% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+2.42 %	+1.85%	I-Develop M-VI	Slightly Underweight	ตลาดหุ้นสหรัฐทรงตัวตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา ท่ามกลางความกังวลที่ Bond Yield สหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้น หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯบ่งชี้สัญญาณว่า Fed จะเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามสัปดาห์นี้ได้แก่ 1) Earning Season ไตรมาสที่ 3 ที่จะทยอยประกาศ 2) การประชุมสุดยอดระหว่างสหราชอาณาจักรกับสหภาพยุโรประหว่างวันที่ 17-18 ตุลาคม เพื่อหาความคืบหน้าในการเจรจา Brexit 3) ตัวเลขเศรษฐกิจ เงินเฟ้อสหราชอาณาจักร โบอิญตาค่อสร้างสหรัฐฯและยอดเริ่มสร้างบ้านสหรัฐฯ รวมทั้งรายงาน FOMC Meeting Minutes ที่จะเปิดเผยในสัปดาห์นี้ นอกจากนี้ยังมีตัวเลขเศรษฐกิจของจีนช่วงท้ายสัปดาห์อาทิ GDP จีนและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน
	Europe (STOXX50)	+2.54%	-8.26%			
	Japan (NIKKEI)	+5.00%	-2.29%			
	Emerging Market (MSCI EM)	+6.08%	-13.96%			
	Gold	-0.05%	-5.37%	I-GOLD	Slightly Underweight	
	Oil (WTI)	-6.58%	+4.50%	I-OIL	Neutral	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	-0.93%	-5.29%	I-SMART	Underweight	อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นอยู่ที่ 3.21% จากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 2.5 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดการณ์ที่ 2 แสนตำแหน่ง อีกทั้งค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง +3.1% YoY สูงสุดในรอบ 9 ปี ส่วนภาคอุตสาหกรรมขยายตัวต่อเนื่องในเดือนกันยายน รายงานเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายเอกชนของสหรัฐฯปรับสูงขึ้นในเดือนกันยายน รวมทั้ง รัฐบาลจีนมีแผนที่จะใช้มาตรการกระตุ้นทางการคลังเพิ่มเติม และธนาคารกลางญี่ปุ่นคงการผ่อนคลายนโยบายการเงินตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามตลาดยังคงมีความเสี่ยงและผันผวน โดยล่าสุดรัฐบาลสหรัฐฯมีแผนจะกำหนดภาษีนำเข้ากับสินค้าจีนที่เหลือทั้งหมด ซึ่งอาจกดดันการปรับขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯและค่าเงินดอลลาร์ สรอ แข็งค่า ทั้งนี้ ตราสารหนี้เอกชนคุณภาพสูงได้รับผลเชิงลบจากการปรับขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนสหรัฐฯ สำหรับ I-SMART ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นเอกชนคุณภาพสูง และเน้นวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิง เพื่อรองรับการปรับขึ้นของ Yield และกระจายความเสี่ยงในตลาดยูโรรวมทั้งตลาดเกิดใหม่บางประเทศ รวมทั้งได้รับผลประโยชน์จาก
	JPMorgan Emerging Bond	-0.12%	-5.58%			
	iBoxx High Yield Index	+0.30%	+1.39%	M-SMART INCOME	Slightly Underweight	
	Bloomberg Barclays US MBS Index	-0.73%	-2.06%			

ข้อสงวนสิทธิ์

คำเตือน

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- 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 เรียวเอสเตท ฟันด์ (I-REITs) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สถานการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอขายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน