

เหตุการณ์สำคัญ

- คณะกรรมาธิการยุโรป (European Commission; EU) ไม่ยอมรับร่างงบประมาณของอิตาลีและตัดสินใจที่จะเริ่มต้นกระบวนการใช้มาตรการ "Excessive Deficit Procedure (EDP)"
- อัตราเงินเฟ้อเดือนตุลาคม 2561 ของญี่ปุ่นยังคงต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่น
- สหภาพยุโรปและอังกฤษลงนามข้อตกลง Brexit ร่วมกันในวันที่ 25 พฤศจิกายน โดยความเสี่ยงสำคัญที่ต้องจับตามองคือการโหวตเห็นชอบในสภาอังกฤษ
- มูลค่าการส่งออกสินค้าและการนำเข้าสินค้าของไทยเดือนตุลาคม 2561 ขยายตัว +8.7% (yoy) และ +11.2% (yoy) ตามลำดับ โดยการส่งออกสินค้าขยายตัวดีในหลายกลุ่มสินค้า ในขณะที่นักท่องเที่ยวต่างชาติรายเดือนลดลงต่อเนื่องเป็น 2.7 ล้านคน หรือหดตัว -0.5% (yoy) จากนักท่องเที่ยวชาวจีนที่ลดลงต่อเนื่อง
- ติดตามการประชุม G20 ในวันที่ 30 พฤศจิกายน - 1 ธันวาคม 2561 ซึ่งประธานาธิบดี Donald Trump ของสหรัฐฯ และประธานาธิบดี Xi Jinping ของจีนจะเจรจาเรื่องการค้าระหว่างประเทศร่วมกัน

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

ยุโรป

- สหภาพยุโรปและอังกฤษได้ข้อสรุปและจะลงนามข้อตกลง Brexit ร่วมกันในการประชุมรอบพิเศษวันที่ 25 พฤศจิกายน ที่ผ่านมา โดยทั้งสองฝ่ายจะต้องนำข้อตกลงที่ได้กลับไปพิจารณาและลงมติเห็นชอบในสภาของตนอีกครั้ง โดยกระบวนการดังกล่าวจะต้องเสร็จสิ้นก่อนที่อังกฤษจะต้องแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปอย่างเป็นทางการในวันที่ 29 มีนาคม 2562
- คณะกรรมาธิการยุโรป (European Commission; EU) ออกมากล่าวว่าไม่ยอมรับร่างงบประมาณของอิตาลี และตัดสินใจที่จะเริ่มต้นกระบวนการใช้มาตรการ "Excessive Deficit Procedure (EDP)" ซึ่งเป็นมาตรการที่อาจส่งผลให้รัฐบาลอิตาลีต้องเสียค่าปรับในภายหลัง (ประมาณ 0.2% ของ GDP และอาจถูกระงับการเข้าถึงกองทุนช่วยเหลือของ EU) หลังคำตัดสินของ EU นาย Matteo Salvini รองนายกรัฐมนตรีอิตาลีและหัวหน้าพรรค League ได้กล่าวว่าอาจทำการปรับเปลี่ยนร่างงบประมาณดังกล่าวเล็กน้อย

ญี่ปุ่น

- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อไม่นับรวมราคาอาหารสดเดือนตุลาคม 2561 ขยายตัว +1.4% (yoy) และ +1.0% (yoy) ตามลำดับ ซึ่งยังคงต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่น

ไทย

- มูลค่าการส่งออกสินค้าเดือนตุลาคม 2561 ขยายตัว +8.7% (yoy) เพิ่มขึ้นจากที่หดตัว -5.2% (yoy) ส่วนมูลค่าการนำเข้าสินค้าขยายตัว +11.2% (yoy) ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุล 279.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวดีในหลายกลุ่มสินค้า เช่น สินค้าเกษตรและอุตสาหกรรมเกษตร สินค้าเกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน และทองคำไม่ขึ้นรูป
- นักท่องเที่ยวต่างชาติเดือนตุลาคม 2561 มีจำนวน 2.7 ล้านคน หดตัว -0.5% (yoy) โดยนักท่องเที่ยวชาวจีนลดลง -19.8% (yoy) ตะวันออกกลางลดลง -24.5% (yoy) และนักท่องเที่ยว EU ลดลง -4.0% (yoy)

| ประเภทสินทรัพย์ | ดัชนี | % ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา) | % ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี) | กองทุนแนะนำ | น้ำหนักการลงทุน | มุมมองการลงทุน |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------|--|
| หุ้นไทย | SET | -0.79% | -7.50% | M-S50 M-BT HiDiv HiDivPlus | Neutral | <p>SET Index ปิดสัปดาห์ 1,622.10 จุด ลดลง 0.79% WoW ภาพรวมยังคงผันผวนตามเศรษฐกิจโลก รวมถึงราคาน้ำมันดิบและการเจรจาการค้าสหรัฐฯ-จีน รวมไปถึงการเมืองในประเทศ และ GDP ไตรมาส 3 ของไทยที่ชะลอตัว ปัจจัยอื่น ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) BOI เผยจำนวนคำขอส่งเสริมลงทุน 9 เดือนแรกปี 2561 มีโครงการยื่นขอรับส่งเสริมการลงทุนรวม 1,125 โครงการ เงินลงทุนทั้งสิ้น 377,054 ล้านบาท จำนวนโครงการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน +10% (มกราคม-กันยายน 2560 จำนวน 1,021 โครงการ) ขณะที่เงินลงทุนใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่มีมูลค่า 373,908 ล้านบาท 2) นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์ รองนายกรัฐมนตรียังเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจในปีนี้จะยังคงเติบโตมากกว่า +4% พร้อมกระตุ้นให้รัฐวิสาหกิจเร่งเบิกจ่ายงบประมาณให้ถึง 95% จากงบประมาณทั้งหมด 4.45 แสนล้านบาท 3) นักท่องเที่ยวจีนยังคงลดลงต่อเนื่อง กระทั่งเศรษฐกิจภาคการท่องเที่ยวของไทย โดยนักท่องเที่ยวจีนเดือนตุลาคม ลดลง -19.8% YoY 4) รายงานกำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ไตรมาส 3 ปี 2561 อยู่ที่ 2.59 แสนล้านบาท +22% YoY และ +2% QoQ สร้างสถิติใหม่สำหรับไตรมาส 3 นำโดยกลุ่มบริการรับเหมาก่อสร้าง (+285%YoY +75%QoQ), ปีโตรเคมี (+58% YoY +24% QoQ), พลังงาน (+44% YoY +19% QoQ), อิเล็กทรอนิกส์ (+20% YoY +42% QoQ), ธนาคาร (+16% YoY +3% QoQ), และพาณิชย์ (+13.4% YoY +8.1% QoQ) 5) เงินฝากและเงินกู้ยืมของกลุ่มธนาคารเติบโตสูงกว่าสินเชื่อ โดยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญที่ +1.7% MoM ในเดือนตุลาคมซึ่งมากกว่าสินเชื่อที่เติบโต +0.7% ซึ่งให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์กำลังเตรียมพร้อมรับความต้องการสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น สภาพคล่องส่วนเกิน (สินทรัพย์ระหว่างธนาคารสุทธิ) เพิ่มขึ้น +1% MoM สู 1.31 ล้านบาท หรือ 8.4% ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งให้เห็นว่าสภาพคล่องในระบบธนาคารยังสูงและมีการแข่งขันระดมเงินฝากน้อยมาก <p>ปัจจัยที่ติดตามสัปดาห์นี้ได้แก่ 1) 28 พฤศจิกายน GDP ไตรมาส 3 ของสหรัฐฯ 2) 30 พฤศจิกายน รายงานประชุม FOMC 3) 30 พฤศจิกายน ธปท. รายงานภาวะเศรษฐกิจเดือน ตุลาคม</p> <p>SET Index สัปดาห์นี้มีแนวโน้มรับที่ระดับ 1,590 จุดและแนวต้านที่ระดับ 1,650 จุด</p> |
| ตราสารหนี้ไทย | Thai Govt 10Y (23/11/2018 @ 2.73%) | -0.05% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | +0.21% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | MMGOV, MMM, MMM-Plus | Neutral | <p>เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลงทั้งเส้นจากสัปดาห์ก่อนในทิศทางเดียวกับ UST หลังจากผู้ช่วยผู้ว่าการธนาคารกลางสหรัฐฯ แสดงความเห็นเชิง Dovish ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ นั้นใกล้ Neutral Level แล้ว นักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อทั้งสัปดาห์โดยเฉพาะรุ่นอายุ 11-20 ปี รวมซื้อสุทธิ จำนวน 11,108 ล้านบาท เกือบทั้งหมดเป็นตราสารหนี้ไทยที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี จำนวน 10,921 ล้านบาท สัปดาห์ที่ผ่านมา นักลงทุนให้ความสนใจกับการประกาศตัวเลข GDP ในไตรมาส 3/2561 ที่ออกมาต่ำกว่าคาดประกอบกับถ้อยแถลงของ ผู้ว่าการ ธปท. ที่มีต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอนาคตว่าไม่จำเป็นต้องมีการขึ้นดอกเบี้ยทุกครั้งที่มีการประชุม ส่งผลให้มีแรงซื้อพันธบัตรรัฐบาลไทยรุ่นอายุ 10 ปีขึ้นไปเพิ่มขึ้น และส่งผลให้การประมูลพันธบัตรทั้งรุ่น Benchmark 15 ปี และรุ่นอายุ 2 ปี ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี สัปดาห์นี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยน่าจะทรงตัวในระดับต่ำตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และผลกระทบของการประกาศ GDP ไตรมาส 3 /2561 ของไทยที่ชะลอตัวลง ซึ่งอาจส่งผลต่อการตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของ กนง.</p> |
| | US Treasury 10Y (23/11/2018 @ 3.05%) | -0.02% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | +0.64% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง) | | | |

| ประเภทสินทรัพย์ | ดัชนี | % ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา) | % ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี) | กองทุนแนะนำ | น้ำหนักการลงทุน | มุมมองการลงทุน |
|----------------------|---|-------------------------------|---------------------------|----------------|----------------------|---|
| ตราสารทุนต่างประเทศ | US (S&P500) | -3.79 % | -1.54% | I-Develop M-VI | Neutral | <p>นักลงทุนยังระมัดระวังต่อการลงทุนในช่วงที่เหลืองปีนี้ จากความกังวล Global Slowdown ตลาดติดตามผลประชุม G20 ระหว่าง 30 พฤศจิกายน - 1 ธันวาคม โดยคาดหวังการกระจายดัชนีพื้ทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ รวมถึงถ้อยแถลงของ ประธาน Fed และนางเทเรซา เมย์ เรียกร้องรัฐสภาอังกฤษ ผ่านข้อตกลง Brexit หลังได้รับอนุมัติจากที่ประชุม EU</p> <p>สัปดาห์นี้ติดตาม 1) Fed Minute และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้แก่ ความเชื่อมั่นผู้บริโภค Conference Board รวมทั้ง GDP สหรัฐ (2nd Release) ยอดขายบ้านใหม่ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการและภาคผลิตขั้นต้นเดือน พฤศจิกายน และดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศเดือนตุลาคม 2) ถ้อยแถลงของมาริโอ ดรากิ ประธาน ECB 3) Bank Stress Test Results ของ UK</p> <p>ราคาทองคำมีแนวโน้มทรงตัว Spot Gold มีโอกาสยืนอยู่ที่บริเวณระดับ 1,200-1,238 เหรียญสหรัฐฯต่อออนซ์ ปัจจัยด้านการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ยังคงกดดันภาพรวมราคาทองคำในช่วงที่เหลืองปีนี้ นักลงทุนติดตามถ้อยแถลงของ นายเจอโรม พาวเวลล์ สัปดาห์นี้และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่จะประกาศ อาจส่งผลกระทบต่อดอลลาร์สหรัฐฯได้</p> <p>แนวโน้มราคาน้ำมันเชิษฐภัณฑ์เสี่ยงต่ออุปสงค์และอุปทานน้ำมัน ท่ามกลางความกังวล Supply Glut กดดันราคาน้ำมัน ติดตาม 1) ประชุม OPEC วันที่ 6 ธันวาคม คาดหวังการลดกำลังการผลิตน้ำมัน 2) ความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกที่กระทบต่อ Crude Demand 3) ประชุม G20 ที่อาร์เจนตินา และ 4) Crude Oil Volatility 3 เดือนล่วงหน้าทำระดับสูงสุดใหม่ที่ 53.88</p> |
| | Europe (STOXX50) | -1.37% | -10.47% | | | |
| | Japan (NIKKEI) | -0.16% | -4.91% | | | |
| | Emerging Market (MSCI EM) | -1.74% | -16.34% | | | |
| | Gold | -0.03% | -6.12% | I-GOLD | Neutral | |
| | Oil (WTI) | -10.63% | -16.55% | I-OIL | Neutral | |
| ตราสารหนี้ต่างประเทศ | iBoxx Liquid Investment Grade Corporate | +0.07% | -5.05% | I-SMART | Slightly Underweight | <p>อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุ โดยพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลงมาอยู่ที่ 3.06% จากการที่ตลาดมีความเสี่ยงปรับเพิ่มสูงขึ้น ปัจจัยลบได้แก่ คณะกรรมาธิการยุโรปปฏิเสธการรับรองร่างงบประมาณของอิตาลี และบันทึกการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรปเดือนตุลาคมกังวลต่อความเสี่ยงเศรษฐกิจยูโรโซนและอิตาลีมากขึ้น สำหรับประเด็น Brexit ล่าสุดร่างแผนข้อตกลง Brexit ผ่านการตกลงของผู้นำประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรป (อียู) แต่ยังคงมีความขัดแย้งภายในคณะรัฐมนตรีอังกฤษที่อาจส่งผลกระทบต่อข้อตกลง Brexit ได้ นอกจากนี้องค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD) ปรับลดการคาดการณ์เศรษฐกิจโลกปีหน้าเหลือ 3.5% จาก 3.7% จากผลกระทบของสงครามการค้าและภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ สัปดาห์นี้ ไม่สะท้อนเชิงบวกมากเช่นยอดคำสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯเดือนตุลาคมหดตัว ดัชนีภาคอุตสาหกรรมลดลงและค่าเงินดอลลาร์ทรงตัว ความกังวลดังกล่าว ส่งผลให้ตราสารหนี้เอกชนคุณภาพสูงปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ราคากลุ่มพันธบัตรรัฐบาลตลาดเกิดใหม่ปรับตัวลง สำหรับ I-SMART มีการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงจึงได้รับผลเชิงบวก และกองทุนมีสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิงจึงช่วยชดเชย แต่อาจได้รับผลเชิงลบในตลาद्यุโร รวมทั้งตลาดเกิดใหม่บางประเทศ และค่าเงิน</p> |
| | JPMorgan Emerging Bond | -0.77% | -6.99% | | | |
| | iBoxx High Yield Index | -0.25% | -0.05% | M-SMART INCOME | Slightly Underweight | |
| | Bloomberg Barclays US MBS Index | -0.06% | -1.19% | | | |

ข้อสงวนสิทธิ์

คำเตือน

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