

เหตุการณ์สำคัญ

- ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่ได้ส่งสัญญาณถึงทิศทางนโยบายการเงินในอนาคตในการกล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่เมืองแจ็กสัน โฮล
- ที่ปรึกษาเศรษฐกิจประจำทำเนียบขาวเตรียมผลักดันร่างปฏิรูปภาษีให้เสร็จภายในปีนี้
- มูลค่าการส่งออกสินค้าไทยเดือน กรกฎาคม 2560 ขยายตัวได้ดีที่ 10.5% (yoy) ในขณะที่การนำเข้าเร่งขึ้นเป็น 18.0% (yoy) ส่งผลให้ดุลการค้ากลับมาขาดดุลในรอบหลายเดือน

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- ในการกล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมเศรษฐกิจประจำปีของเฟดที่เมืองแจ็กสัน โฮล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ นางเจเน็ต เบลเลน ไม่ได้ส่งสัญญาณถึงทิศทางนโยบายการเงินในอนาคต แต่ให้ความสำคัญในการกล่าวถึงช่วงที่เกิดวิกฤตการณ์ทางการเงินในอดีต และสิ่งที่เจ้าหน้าที่เฟดได้ดำเนินการเพื่อรับมือปัญหาที่เกิดขึ้น ขณะเดียวกัน นางเบลเลนกล่าวเตือนว่าเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะเกิดวิกฤตการณ์ในอนาคต
- นาย Gary Cohn ที่ปรึกษาเศรษฐกิจประจำทำเนียบขาว ได้ให้สัมภาษณ์ว่าทำเนียบขาวจะเริ่มผลักดันแผนปฏิรูปภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลให้เสร็จภายในปีนี้ โดยให้ความหวังว่าคณะกรรมการพิจารณาวิธีการจัดหารายได้ของสภาผู้แทนราษฎรจะสามารถเริ่มกฎหมายปฏิรูปภาษีได้ในเดือนกันยายน 2560 และน่าจะผ่านสภาฯ ได้ภายในปีนี้

ยุโรป

- การรายงานดัชนี PMI Manufacturing เบื้องต้น ซึ่งจัดทำโดย Markit ของเดือน สิงหาคม 2560 ดัชนีปรับตัวขึ้นเป็น 57.4 จุด จากระดับ 56.6 จุด ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในประเทศเยอรมนีและฝรั่งเศส
- นาย Mario Draghi ประธานธนาคารกลางยุโรป ไม่ได้กล่าวถึงแนวทางการดำเนินนโยบายการเงิน และไม่ได้แสดงความกังวลต่อการแข็งค่าของเงินยูโร โดยย้ำถึงเงินเฟ้อที่ยังไม่ถึงเป้าหมายที่ 2.0% (yoy) ทำให้นโยบายการเงินยังคงผ่อนคลาย ในการประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ

เอเชีย

ญี่ปุ่น

- อัตราเงินเฟ้อทั่วไป เดือน กรกฎาคม 2560 ทรงตัวจากเดือนก่อนที่ 0.4% (yoy) ส่วนอัตราเงินเฟ้อไม่นับรวมอาหารสด เพิ่มขึ้นเป็น 0.5% (yoy) จาก 0.4% (yoy) ในเดือนก่อน และอัตราเงินเฟ้อไม่นับรวมอาหารและพลังงานเพิ่มขึ้นเป็น 0.1% (yoy) จากที่ไม่ขยายตัวในเดือนก่อนหน้า โดยอัตราเงินเฟ้อไม่รวมอาหารสดที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นใช้ในการดำเนินนโยบายการเงินยังคงต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่ 2.0% (yoy) ซึ่งจะทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังสามารถดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายได้ต่อเนื่อง

ไทย

- มูลค่าการส่งออกสินค้าเดือน กรกฎาคม 2560 ขยายตัว 10.5% (yoy) ชะลอลงจาก 11.7% (yoy) ในเดือนก่อน โดยได้รับประโยชน์จากการส่งออกสินค้าเกษตร นำโดย การส่งออกข้าว แต่มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมชะลอลงตามการส่งออกสินค้าในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และพลาสติก
- มูลค่าการนำเข้าสินค้าเดือน กรกฎาคม 2560 ขยายตัวเร่งขึ้นเป็น 18.0% (yoy) จากเดือนก่อนที่ 13.7% (yoy) จากการนำเข้าสินค้าชั้นกลาง เช่น น้ำมัน โดยมูลค่าการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากกว่ามูลค่าการส่งออกสินค้า ส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุล 188 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ธนาคารโลกปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยเป็น 3.5% (yoy) จากคาดการณ์เดิมที่ 3.2% (yoy) หลังจากที่มีการรายงาน GDP ไตรมาส 2 ปี 2560 สูงกว่าที่ธนาคารโลกได้ประมาณการไว้จากการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลก

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักรลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	+0.56%	+2.39%	M-S50 HI-DIV Plus	Neutral	SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 0.59% มาอยู่ที่ 1,575.85 จุด เป็นการฟื้นตัวขึ้นในช่วงต้นสัปดาห์ด้วยปัจจัยหนุนได้แก่ 1) GDP ไทยใน Q2/60 ซึ่งออกมาดีกว่าตลาดคาด สร้าง Sentiment เชิงบวกต่อ SET และ 2) มีเม็ดเงินไหลเข้ามาในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ และ PTT ซึ่งคาดเกิดจากการซื้อเพื่อรับเงินปันผลก่อนที่จะขึ้น XD ในช่วงปลายเดือนสิงหาคม ถึงต้นเดือนกันยายน อย่างไรก็ตามหลังจากนั้นแกว่งตัวแคบๆ เนื่องจากนักลงทุนในตลาดรอประเด็นสำคัญในวันศุกร์ซึ่งจะมีคำตัดสินคดีจำนำข้าว ซึ่งดีตนายก ยิ่งลักษณ์ ไม่ได้มาฟังคำตัดสิน ส่งผลให้ SET ในวันศุกร์เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ปิดตลาดสิ้นสัปดาห์ที่ระดับ 1,575.85 จุด แนวโน้ม SET Index สัปดาห์นี้คาดว่าจะยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบเนื่องจากยังขาดปัจจัยสนับสนุนใหม่ ปัจจัยที่ต้องติดตามส่วนใหญ่เป็นปัจจัยต่างประเทศ อาทิการประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 2/17 ของสหรัฐในวันที่ 30 ส.ค., วันที่ 31 ส.ค.จีนประกาศดัชนี PMI ภาคการผลิต และ วันที่ 1 ก.ย. สหรัฐประกาศตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตร ขณะที่ประเทศในกลุ่มยูโรรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ส.ค.
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (25/08/2017 @ 2.47%)	+0.01% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.20% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Neutral	อัตราผลตอบแทนตลาดตราสารหนี้ไทย อายุ 10 ปี สัปดาห์ที่ผ่านมาเคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ ขณะที่ UST10ปี ลดลง 3 bps สุนทรพจน์ในการประชุมเศรษฐกิจประจำปีที่ Jackson Hole นางJanet Yellen และนาย Mario Draghi ประธาน Fed และ ECB ไม่ได้กล่าวถึงประเด็นช่วงเวลากการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไปและแผนการลดมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเลย ขณะที่ตลาดลดความคาดหวังเกี่ยวกับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากทรัมป์ จากประเด็นด้านการเมืองของสหรัฐฯ และเรื่องความไม่แน่นอนในนโยบายการคลังของทรัมป์ และส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์ยังมีทิศทางอ่อนค่าต่อไปสะท้อนจาก Fed Fund Future เดือนธันวาคม ยังต่ำกว่า 50% โดยนักลงทุนมองว่า Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในปีหน้าแทน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างชาติมีการขายพันธบัตรระยะสั้นต่ำกว่า 1 ปี หลังจากแบงก์ชาติขอความร่วมมือแบงก์รัฐ-แบงก์พาณิชย์ส่งรายงานการโอนเงินบาทระหว่างบัญชีของต่างชาติเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว เพื่อจับตาพฤติกรรมเก็งกำไรค่าบาทของต่างชาติ ส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงขณะที่แรงซื้อจากนักลงทุนสถาบันในประเทศที่ยังคงอยู่ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังทรงตัวในระดับต่ำต่อไป
	USTreasury 10Y (25/08/2017 @ 2.17%)	-0.03% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	-0.28% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade	+0.205%	+5.576%	I-SMART	Neutral	ในสัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนสหรัฐเคลื่อนไหวกรอบแคบ จึงส่งผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้ และการประชุมประจำปีที่ Jackson Hole ทั้งประธานธนาคารกลางสหรัฐและยุโรปไม่ได้กล่าวถึงแนวโน้มนโยบายการเงิน สร้างความผิดหวังตลาด ทั้งนี้ความกังวลด้านการเมืองสหรัฐเพิ่มขึ้น และนโยบายการคลังเป็นที่จับตา ดังนั้น สถานการณ์ลงทุนของ I-SMART เน้นลงทุนตราสารหนี้เอกชนคุณภาพสูง และตลาดเกิดใหม่ที่ให้อัตราผลตอบแทนสูง ซึ่งยังคงเป็นที่น่าสนใจทั้งในด้านราคาและผลตอบแทนสูงกว่ากลุ่มพันธบัตรรัฐบาล
	Corporate JPMorgan Emerging Bond	+0.486%	+8.504%			
	iBoxx High Yield Index	+0.657%	+4.970%	M-SMART INCOME	Slightly Overweight	สถานการณ์แนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ต่ำ เอื้อต่อการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิต ตราสารหนี้เอกชนที่ให้ผลตอบแทนสูง High Yield โดยเน้นคุณภาพและอันดับเครดิตของผู้ออกเพื่อลดความเสี่ยง และลงทุนในตราสารสินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์ (Mortgage-Related Security) และ Asset-Backed Securities ที่ออกโดยหน่วยงานภาครัฐ หรือหน่วยงานที่รับรองโดยรัฐบาลสหรัฐ เพื่อสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอและยังได้รับอัตราผลตอบแทนที่สูง
	Bloomberg US MBS Index	+0.088%	+2.520%			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่วันที่)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	+0.72%	+9.12%	-	Neutral	<p>สัปดาห์นี้ตลาดจับตามองของถ้อยคำของประธานธนาคารกลางสำคัญในงานประชุมที่ Jackson Holes สัปดาห์ที่ผ่านมา โดยของทั้ง ECB และ BOJ ออกมาเชิง Dovish มากกว่าคาด และ Fed ไม่ได้ส่งสัญญาณใดต่อดอกเบี้ย จึงคาดว่าผลกระทบ Downside จำกัด คาดว่าตลาดยังให้น้ำหนักต่อการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของทรัมป์ เช่น มาตรการปฏิรูปภาษีที่จะมีความคืบหน้าเพียงใด ประเด็นความขัดแย้งคาบสมุทรเกาหลี ยังคงต้องติดตามต่อไปโดยเฉพาะในช่วงที่มีการซ้อมรบร่วมกันของกองกำลังสหรัฐกับเกาหลีใต้ในช่วงระหว่างวันที่ 21- 31 สิงหาคม</p> <p>ข้อมูลเศรษฐกิจประจำสัปดาห์ 1) ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐจัดทำโดย Conference Board ในวันที่ 29 สิงหาคม 2) การจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐในวันที่ 30 สิงหาคม 3) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคผลิตของจีนโดย Caixin ในวันที่ 31 สิงหาคม 4) การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราว่างงานสหรัฐในวันที่ 1 กันยายน</p> <p>ราคาทองคำได้รับแรงหนุนจากการเร่งขึ้นของความกังวล geopolitical risk ในขณะที่ถ้อยคำของธนาคารกลางสำคัญยังไม่มีอะไรน่ากังวลประกอบกับในสัปดาห์นี้ตลาดมาจับตาที่ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐเดือนสิงหาคม โดยคาดว่าจ้างงานนอกภาคเกษตรจะเพิ่มขึ้น 170,000 ตำแหน่ง และอัตราว่างงานจะทรงตัวที่ 4.3% ในเดือนสิงหาคม</p> <p>ตลาดน้ำมันยังเผชิญความผันผวนแม้ว่าจะระยะสั้นจะได้รับแรงหนุนจากพายุ Hurricane Harvey ทำให้กิจกรรมการผลิตน้ำมันชะลอตัวชั่วคราว ทว่าความกังวลต่อประเด็น supply glut และความวิตกว่า OPEC และ Non-OPEC จะยกเลิกการผลิตกำลังการผลิตเป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมัน โดยตลาดน้ำมันยังจับตา การเปิดเผยตัวเลขที่เกี่ยวกับน้ำมันตลอดสัปดาห์ทั้ง จำนวนสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐและแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบ</p>
	Europe (STOXX50)	-0.21%	+4.49%	-	Slightly Underweight	
	Japan (NIKKEI)	-0.09%	+1.76%	-	Slightly Overweight	
	Emerging Market (MSCI EM)	+2.43%	+25.87%	-	Slightly Underweight	
	Gold	+0.56%	+9.51%	I-GOLD	Neutral	
	Oil (WTI)	-1.62%	-16.06%	-	Slightly Underweight	

ข้อสงวนสิทธิ์

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง แต่ไม่ได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะจัดทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล สมาร์ท ฟันด์ (I-SMART) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล ดีเวลลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล ออยล์ ฟันด์ (I-OIL) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล โกลด์ ฟันด์ (I-GOLD) , กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล เรียดเอสเตท ฟันด์ (I-REITs) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สภาพการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- ในกรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอแนะนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน