

เหตุการณ์สำคัญ

- การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับ จีน มีความคืบหน้าและผ่อนคลายลง โดยจีนจะลดการเก็บดุลการค้าจากสหรัฐฯ และสหรัฐฯ ประกาศเลื่อนการเก็บภาษีออกไป
- ประธานาธิบดี โดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศว่าสหรัฐฯ จะถอนตัวออกจากข้อตกลงอาวนิวเคลียร์อิหร่าน นอกจากนี้ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เดือน เมษายน 2561 เพิ่มขึ้น 164,000 ตำแหน่ง อัตราการว่างงานลดลงเป็น 3.9% ของกำลังแรงงาน
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานไม่นับรวมอาหารและพลังงานของสหรัฐฯ เดือน เมษายน 2561 ค่อนข้างทรงตัว
- พรรค Five-Star Movement (M5S) และพรรค Lega (LN) เริ่มมีความคืบหน้าในการเจรจา และอาจจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ ซึ่งทั้งสองพรรคมีแนวทางต่อต้านสหภาพยุโรป
- การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย วันที่ 16 พฤษภาคม 2561 มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่เดิม 1.50%
- GDP ไตรมาส 1 ปี 2561 ขยายตัวเร่งขึ้นเป็น 4.8% (yoy) สูงกว่าที่ตลาดคาดว่าจะขยายตัวเพียง 4.0% จากการขยายตัวดีในทุกหมวดการใช้จ่าย ทั้งการบริโภคภาคเอกชน การใช้จ่ายของรัฐบาล การลงทุนรวม และ การส่งออกสินค้าและบริการ

สรุปข่าวเศรษฐกิจ

สหรัฐฯ

- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือนเมษายน 2561 ขยายตัว 0.7% (mom) ดีขึ้นจากเดือนก่อน และอัตราการใช้จ่ายการผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 78% สูงสุดในรอบ 3 ปี บ่งชี้ถึงเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่อง

ยุโรป

- การเจรจาจัดตั้งรัฐบาลระหว่างพรรค Five-Star Movement (M5S) และพรรค Lega (LN) มีความคืบหน้าโดยทั้งสองฝ่ายได้ข้อสรุปในส่วนของนโยบายส่วนใหญ่แล้ว และมีกำหนดนำเสนอให้ประธานาธิบดีอิตาลีพิจารณาในวันที่ 21 พฤษภาคม 2561 ซึ่งสำนักข่าว "The Huffington Post" ให้ความเห็นว่า การจัดตั้งรัฐบาลร่วมกันอาจนำไปสู่ความขัดแย้งกับทาง EU

ไทย

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.50% ต่อปี โดยยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นตามคาด
- สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB) รายงาน GDP ไตรมาส 1 ปี 2561 ขยายตัว 4.8% (yoy) เร่งขึ้นจากการขยายตัว 4.0% (yoy) ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการบริโภคภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐ การลงทุนรวม และการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวดีขึ้น
- NESDB ปรับคาดการณ์อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็นขยายตัวระหว่าง 4.2 - 4.7% (yoy) จากคาดการณ์เดิมที่ 3.6 - 4.6% (yoy) แต่ปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อลงเป็น 0.7 - 1.7% (yoy) จากเดิมที่คาดไว้ 0.9 - 1.9% (yoy)

เอเชีย

ญี่ปุ่น

- สำนักข่าว Nikkei รายงานว่ารัฐบาลกำลังพิจารณามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังจากปรับขึ้นภาษีการขายในเดือนตุลาคม 2562 มาตรการอาจจะมีมูลค่าประมาณ 2-3 ล้านล้านเยน หรือ 0.4-0.5% ของจีดีพี เพื่อที่จะชดเชย demand ที่อาจจะลดลงจากการขึ้นภาษีการขายจาก 8% เป็น 10% ที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อ
- อัตราเงินเฟ้อไม่นับรวมอาหารสด (Core CPI) เดือน เมษายน 2561 ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงเป็น 0.7% (yoy) จากเดือนก่อนที่ 0.9% (yoy) ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่ 2.0% (yoy)

จีน

- เครื่องชี้เศรษฐกิจของจีนในเดือนเมษายน 2561 ชะลอตัวลงในส่วนของการใช้จ่ายและการลงทุนในประเทศ โดยยอดค้าปลีกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรชะลอลง 9.4% (yoy) และ 7.0% (yoy) ตามลำดับ แต่ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการส่งออกสินค้าที่ปรับตัวดีขึ้น

ความคืบหน้าการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับ จีน

- จีนและสหรัฐฯ รายงานแถลงการเจรจาการค้าร่วมกัน (Joint Statement) เป็นครั้งแรก โดยในรายงานระบุว่าจีนจะลดยอดเก็บดุลการค้ากับสหรัฐฯ ลง โดยจีนจะเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตรและน้ำมันจากสหรัฐฯ มากขึ้น แต่ไม่ได้รับมูลค่าเท่าไร และจีนจะเพิ่มความเข้มงวดในกฎหมายลิขสิทธิ์ทางปัญญา (Intellectual Property) มากขึ้น ในขณะที่ทางสหรัฐฯ จะเลื่อนการประกาศใช้มาตรการเก็บภาษีนำเข้ากับจีนออกไปก่อน

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
หุ้นไทย	SET	-0.67%	+0.03%	M-S50 HiDiv HiDivPlus	Neutral	สัปดาห์ที่ผ่านมา SET Index ปิดสัปดาห์ที่ 1,754.17 จุด ลดลงเล็กน้อย 0.67% WoW จาก US Bond Yield แรงตัวทำ New high กดดันเงินทุนไหลออก นอกจากนี้ ยังมีประเด็นอื่นๆ ได้แก่ 1) ที่ประชุม กกป. มีมติชะลอการใช้มาตรฐานบัญชีดังกล่าวออกไปอีก 1 ปี โดยจะพิจารณาการใช้มาตรฐานดังกล่าวอีกครั้งในเดือนมิถุนายน 2562 หลังจากให้ภาคธนาคารพาณิชย์นำไปทดลองใช้ก่อน และยังไม่ได้บังคับใช้ จากนั้นจะนำมาประเมินผลกระทบกันอีกครั้ง ก่อนจะตัดสินใจบังคับใช้กันไป คาดเป็น sentiment เชิงบวกต่อหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ได้ 2) กนง. มีมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.50% โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะเข้าสู่กรอบเป้าหมาย แนวโน้มเศรษฐกิจไทยสามารถขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง แต่กังวลด้านการใช้จ่ายในประเทศที่อยู่ในระดับต่ำ 3) สถานการณ์ท่องเที่ยวของไทยในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2561 (มกราคม - เมษายน) เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากช่วงเดียวกันของปีก่อน 16% และระดับ 1 ล้านล้านบาท แสดงถึงภาคการท่องเที่ยวที่แข็งแกร่ง ปัจจัยที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่ 1) 22 พฤษภาคม เกาหลีใต้ประชุมร่วมสหรัฐฯ หรือทิศทางการเมืองในภูมิภาคเกี่ยวกับเกาหลีเหนือ 2) 23 พฤษภาคม - ศาล รธน. พิจารณา พ.ร.บ. ที่มา ส.ว. 3) 24 พฤษภาคม - การประชุม International Economic Forum (จับตาจุดยืนการคว่ำบาตรอิหร่านของประเทศพันธมิตร) สำหรับแนวโน้ม SET index สัปดาห์นี้ คาดแกว่งตัว sideways ในกรอบ 1740-1770 จุด ติดตามการปรับประมาณการกำไร ปี 2561 ของบริษัทจดทะเบียน
ตราสารหนี้ไทย	Thai govt 10Y (18/05/2018 @ 2.78%)	+0.08% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.24% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	SMART, MMM-Plus	Slightly Underweight	การซื้อขายตราสารหนี้ไทยสัปดาห์นี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยได้รับแรงกดดันจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอ้างอิง 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นและยืนอยู่เหนือระดับจิตวิทยาที่ 3.00% ประกอบกับ แรงกดดันจากการประมูลพันธบัตรที่ไม่ได้รับการตอบรับจากนักลงทุนทั้งพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยอายุ 2 ปี (BOT205A) ที่ผลการประมูลมีอัตราผลตอบแทนสูงกว่าพันธบัตรรุ่นใกล้เคียงที่ 1.708% และการยกเลิกการประมูลพันธบัตรรัฐบาลรุ่นอ้างอิง 50 ปี (LB676A) สิ้นสุดสัปดาห์พันธบัตรรัฐบาลอายุคงเหลือไม่เกิน 4 ปี ผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น 2-7 bps พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุคงเหลือ 5 - 12 ปี อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น 8-11 bps นักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย จำนวน 2,624 ล้านบาท สัปดาห์นี้คาดว่าตลาดตราสารหนี้ไทยจะผันผวนตาม Fund Flows ค่าเงินบาท และ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เช่นเดิม
	US Treasury 10Y (18/05/2018 @ 3.07 %)	+0.10% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)	+0.67% (ผลตอบแทนที่เปลี่ยนแปลง)			

ประเภทสินทรัพย์	ดัชนี	% ผลตอบแทน (สัปดาห์ที่ผ่านมา)	% ผลตอบแทน (ตั้งแต่ต้นปี)	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุนต่างประเทศ	US (S&P500)	-0.54%	+1.47%	I-Develop M-VI	Neutral	ตลาดหุ้นทั่วโลกปิดผสมผสานสัปดาห์ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามอย่างไรก็ตามสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นมีโอกาสตอบรับเชิงบวกจากสหรัฐฯและจีนได้บรรลุข้อตกลงเกี่ยวกับการดำเนินการด้านเศรษฐกิจและระบบการทำสงครามการค้าชั่วคราว สิ่งที่น่าจับตามองคือ 1) ดัชนีกิจกรรมเศรษฐกิจทั่วประเทศ 2) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ ภาคการผลิตและภาคบริการ 3) รายงานการประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ 4) ตัวเลขส่งออกของญี่ปุ่น ราคาทองคำมีแนวโน้มพักตัว ทั้งนี้ปัจจัยกดดันมาจากดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่า และเจ้าหน้าที่ Fed ส่วนใหญ่พร้อมสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ จับตา FOMC Meeting Minute ที่จะเปิดเผยในสัปดาห์นี้ สำหรับแนวโน้มราคาน้ำมัน ในระยะสั้นมีโอกาสทรงตัว จับตา 1) ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 2) ความร่วมมือของ OPEC และ Non-OPEC ในการลดกำลังการผลิต 3) ข้อตกลงยูเอ็นเคอีอีอีหร่านของสหรัฐฯนำไปสู่การคว่ำบาตรอิหร่านอีกครั้ง 4) แนวโน้มปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของโลกปรับตัวลดลง
	Europe (STOXX50)	+0.23%	+1.99%			
	Japan (NIKKEI)	+0.75%	+0.72%			
	Emerging Market (MSCI EM)	-2.29%	-1.78%			
	Gold	-1.99%	-0.75%	I-GOLD	Neutral	
	Oil (WTI)	+0.82%	+18.68%	I-OIL	Neutral	
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	iBoxx Liquid Investment Grade Corporate	-0.75%	-4.32%	I-SMART	Slightly Underweight	สัปดาห์ที่แล้ว ตลาดกังวลกับการจัดตั้งรัฐบาลของอิตาลี ในที่สุดพรรคไฟฟิซตาร์มูฟเมนท์และพรรคเดโมแครตสามารถตกลงกันได้ ส่งผลให้จัดตั้งรัฐบาลร่วมได้ โดยนโยบายเน้นการทำประชานิยมซึ่งจะส่งผลให้หนี้สาธารณะปรับสูงขึ้นจาก 130% ของจีดีพีในปัจจุบัน กดดันความเชื่อมั่นต่อสถานการณ์เศรษฐกิจยุโรป ราคาของพันธบัตรรัฐบาลอิตาลีปรับตัวลดลงแรง นอกจากนี้ความเสี่ยงด้านสงครามการค้าลดลงโดยจีนได้ตกลงจะเพิ่มการซื้อสินค้าและบริการจากสหรัฐฯ เพื่อลดการขาดดุลการค้ากับสหรัฐฯ และค่าเงินดอลลาร์ สรอ.แข็งค่าต่อเนื่อง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 3.07% ทั้งนี้กลุ่มตราสารหนี้เอกชนและตลาดเกิดใหม่ให้ผลตอบแทนดีลบ สำหรับ I-SMART มีการลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูงและบางส่วนในตลาดยุโรปและตลาดเกิดใหม่จึงได้ผลเชิงลบ อย่างไรก็ตาม กองทุนเน้นการวางสถานะ Duration ที่ต่ำกว่าเกณฑ์อ้างอิง เพื่อรองรับการปรับขึ้นของ Yield
	JPMorgan Emerging Bond	-0.99%	-5.45%			
	iBoxx High Yield Index	-0.23%	-0.04%	M-SMART INCOME	Neutral	ตราสารหนี้เอกชนสหรัฐฯให้ผลตอบแทนสูง High Yield มีมูลค่าปรับลดลงจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามปัจจัยหนุนจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโต ส่งผลให้ผลตอบแทนดีลบน้อยกว่ากลุ่มตราสารหนี้อื่นๆ สำหรับตลาดสินเชื่อบ้านสหรัฐฯปรับตัวลงเช่นกัน สำหรับ M-SMART INCOME อาจได้รับผลกระทบระยะสั้น อย่างไรก็ตาม กองทุนเน้นลงทุนตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูงจากกลุ่ม High Yield ที่เป็นตราสารหนี้ประเภทด้อยสิทธิและตราสารแปลงสภาพ โดยเน้นการลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยรับที่สูง (coupon) ออกโดยกลุ่มสถาบันการเงินคุณภาพสูง จึงช่วยชดเชยการปรับขึ้นของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ประกอบกับกระจายการลงทุนในตราสารที่ให้ดอกเบี้ยลอยตัว และกึ่งลอยตัว เพื่อรองรับภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นของสหรัฐฯ
	Bloomberg Barclays US MBS Index	-0.43%	-2.02%			

ข้อสงวนสิทธิ์

- เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้ข้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำแนะนำหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล สมาร์ท ฟันด์ (I-SMART), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล ดีเวลลอป มาร์เก็ต (I-DEVELOP), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล ออยล์ ฟันด์ (I-OIL), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล โกลด์ ฟันด์ (I-GOLD), กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตหุ้นแนล เรียวเอสเตท ฟันด์ (I-REITs) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศบางส่วนหรือทั้งหมด ตามแต่สถานการณ์ในแต่ละขณะ ดังนั้นจึงมีโอกาสได้รับผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กรณีที่ถูกคำปฏิเสธรกรให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่าการเสนอขายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น
- ขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทฯ หรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน