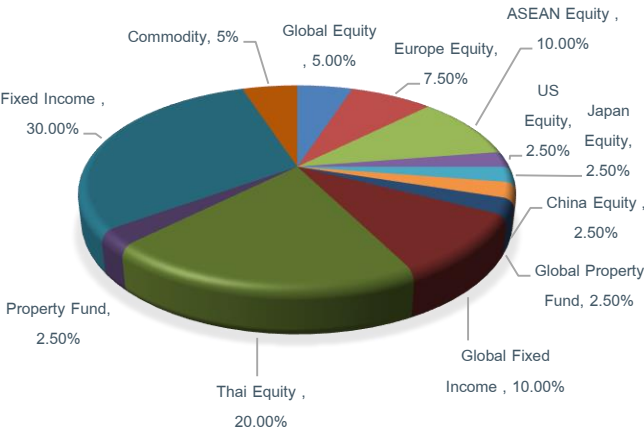


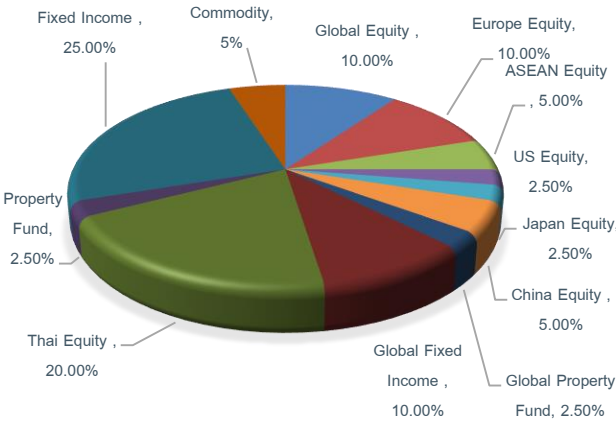
Asset allocation

บลจ.วรรณ คงน้ำหนักการลงทุนในระดับ **Growth** โดยประเมินว่าตลาดหุ้นยังเป็นสินทรัพย์เสี่ยงที่สร้างผลตอบแทนได้น่าลงทุนกว่าตราสารหนี้และพันธบัตรรัฐบาล โดยมองอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ประมาณ 3-3.25% เป็นการสะท้อนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 3-4 ครั้งของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในปีนี้ ในขณะที่นโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรปและญี่ปุ่นยังคงมีอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มขยายตัวจะเป็นปัจจัยสนับสนุนผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในระยะถัดไป รวมถึงความกังวลสงครามการค้าและความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่คลี่คลายลง จึงเป็นโอกาสปรับกลยุทธ์สำหรับพอร์ตการลงทุนระยะสั้นเพื่อสร้างผลตอบแทน โดยลดสัดส่วนการลงทุนในทองคำโดยถือไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อ เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศ โดยเฉพาะยุโรปและจีน และกลับมากระจายการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น ขณะเดียวกันลดสัดส่วนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ให้เหลือน้ำหนักเท่ากับเกณฑ์

Strategic Asset Allocation



Tactical Asset Allocation



Class Representative	Product	Strategic	Tactical
		Current	Current
Global Market			
Global Equity	ONE-GLOBFIN	5.0%	10.0%
Europe Equity	MSCI Europe	7.5%	10.0%
ASEAN Equity	ONE-STOXXASEAN/FTSE Vietnam TR THB	10.0%	5.0%
US Equity	1US-OPP	2.5%	2.5%
Japan Equity	ONE-NIPPON	2.5%	2.5%
China Equity	ONE-CHINA	2.5%	5.0%
Property Fund	ONE-APACPROP	2.5%	2.5%
Fixed Income	ONE-GLOBHY	10.0%	10.0%
Thai Market			
Thai Equity	1AMSET50	20.0%	20.0%
Property Fund	ONEPROP-D	2.5%	2.5%
Fixed Income	ONE-FIXED/ONE-FAR	30.0%	25.0%
Commodity			
Gold	GOLD-RMF	5.0%	5.0%

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ท่านรู้เท่าทัน ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน



ภาวะตลาดประจำสัปดาห์

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่ปรับตัวผสมผสานโดยตลาดส่วนใหญ่ได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ หลังข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯออกมาแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามผลกระทบต่อพันธบัตรจะเบียดเบียนในไตรมาส 1 ที่ส่วนใหญ่ออกมาดีช่วยสนับสนุนให้ตลาดปรับตัวลงไปไม่มาก ขณะที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังคณะกรรมการการกีดกันของพรรคคอมมิวนิสต์จีน หรือ CPC ได้แสดงความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจ

ขณะที่ในสัปดาห์นี้ นักลงทุนยังคงต้องติดตาม 1) ประเมินการ GDP ไตรมาส 1 ของยูโรโซน 2) การประชุม FOMC ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) 3) มูลค่าส่งออกและนำเข้าเดือน มี.ค. ของไทย 4) การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน เม.ย.

มุมมองการลงทุนประจำสัปดาห์

ตลาดหุ้นไทย

บลจ.วรรณ มองว่าแนวโน้มดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในสัปดาห์นี้คาดว่าจะปรับตัวในลักษณะ sideway ในกรอบแคบ 1,760-1,800 จุด โดยมีปริมาณซื้อขายเบาบาง เนื่องจากเป็นช่วงวันหยุดในหลายประเทศ โดยคาดว่าทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ และการคาดการณ์การคงอัตราดอกเบี้ยของ Fed รวมถึงการประกาศผลประกอบการของกลุ่มพลังงานในสัปดาห์นี้น่าจะเป็นปัจจัยที่สนับสนุนการทรงตัวของตลาดได้ อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามปัจจัยในต่างประเทศ ได้แก่ ผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งจะส่งผลกับการปรับตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีของสหรัฐฯ รวมถึงการรายงานตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจในหลายประเทศ อาทิเช่น ตัวเลข GDP (เบื้องต้น) งวดไตรมาส 1/2561 ของกลุ่มยูโรโซน และ ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนเม.ย. ของญี่ปุ่นและจีน ความคืบหน้าของการหารือของจีนและสหรัฐฯ ในเรื่องสงครามการค้า ซึ่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้มีการเพิ่มกำแพงภาษีอีก 50,000 ล้านดอลลาร์ สำหรับปัจจัยในประเทศ ติดตาม การทยอยประกาศผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนของกลุ่มพลังงาน ความคืบหน้าของโครงการภาครัฐ เช่น รถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อมตอ 3 สนามบิน

ตลาดหุ้นต่างประเทศ

บลจ.วรรณ มองว่า สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกมีแนวโน้มผันผวน โดยในสัปดาห์นี้จะมีการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ที่ยังมีความไม่แน่นอนและการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่อาจถ่วงถ่วงมุมมองการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงถัดไป โดยสำหรับในการประชุมครั้งนี้คาดว่าจะยังไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม นอกจากนี้ในระหว่างสัปดาห์จะมีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ เช่น การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน เม.ย. ของสหรัฐฯ และ ประเมินการ GDP ไตรมาส 1 ของยูโรโซน รวมถึงการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1 ซึ่งถ้าออกมาดีจะสนับสนุนตลาดไม่ให้อัตราปรับตัวลงไปมาก

ตลาดตราสารหนี้

ในสัปดาห์นี้ บลจ.วรรณ คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของไทยมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ (Sideway) โดยเคลื่อนไหวตามปัจจัยจากต่างประเทศเป็นหลัก โดยในสัปดาห์ก่อนตลาดได้รับแรงหนุนจากการชะลอตัวลง GDP ไตรมาส 4 ของสหรัฐฯ และการประกาศการคงมาตรการเข้าซื้อพันธบัตรของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่ยังไม่มี การส่งสัญญาณชะลอการเข้าซื้อ อย่างไรก็ตามในสัปดาห์นี้ถ้าดัชนี CPI ของสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด และ คณะกรรมการ Fed ส่งสัญญาณที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากขึ้น อาจกดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรให้ปรับตัวสูงขึ้นได้ สำหรับทิศทางค่าเงินบาทยังคงมีความผันผวนหลังนักลงทุนต่างชาติยังคงมีสถานะขายสุทธิในพันธบัตรอย่างต่อเนื่อง โดยทั้งนี้ให้ติดตามทิศทางการซื้อขายพันธบัตรของนักลงทุนต่างชาติหลังมีการขายต่อเนื่องตลอดเดือนที่ผ่านมา

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 30 เม.ย. 61 CN - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) การผลิตเดือน เม.ย.
- GER - PMI ภาคบริการเดือน เม.ย.
- TH - อัตราเงินเฟ้อเดือน เม.ย.
- TH - มูลค่าส่งออกและนำเข้าเดือน มี.ค.
- 1 พ.ค. 61 TH - อัตราเงินเฟ้อเดือน เม.ย.
- US - PMI ภาคการผลิตเดือน เม.ย.
- US - ดัชนีภาคการผลิตเดือน เม.ย.
- 2 พ.ค. 61 CN - PMI ภาคการผลิตเดือน เม.ย. จากไคซิน
- EU - PMI ภาคการผลิตเดือน เม.ย.
- US - ประเมินการ GDP ไตรมาส 1/2561
- US - ตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือน เม.ย.
- US - การประชุม FOMC ของ Fed
- 3 พ.ค. 61 EU - อัตราเงินเฟ้อเดือน เม.ย.
- US - PMI ภาคบริการเดือน เม.ย.
- US - จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์
- 4 พ.ค. 61 EU - PMI รวมเดือน เม.ย.
- US - ยอดค้าปลีกเดือน มี.ค.
- US - การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเดือน เม.ย.
- US - อัตราการว่างงานเดือน เม.ย.

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน

มุมมองการลงทุนรายสัปดาห์

ประเทศ	มุมมอง การลงทุน	ปัจจัยต่าง ๆ
ตลาดตราสารหนี้		
ไทย	0	- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรของไทยมีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบจากสภาพคล่องในระบบที่ยังมีอยู่มาก แม้ว่า จะได้รับแรงกดดันจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed - จับตามผลกระทบจากการทำ Bond Switching
ตราสารทุน		
สหรัฐอเมริกา	0	- การประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐที่ระดับ 1.50 – 1.75% ตามคาดการณ์ - จับตามาตรการทางภาษี เพื่อกระตุ้นทางการค้าของสหรัฐ และจีน - การประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1 ที่คาดว่าจะออกมาดี
ยุโรป	+	- ดัชนีชี้ราคาทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตขึ้นต่อเนื่อง - จับตามาตรการเก็บภาษีไอทีเพื่อตอบโต้การประกาศเก็บภาษีเหล็กและอลูมิเนียมของสหรัฐ - ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงมาตรการผ่อนคลายทางการเงินไปจนถึงเดือน ก.ย.
ญี่ปุ่น	+	- การเสนอชื่อนายฮารุฮิโกะ คูโรดะ ต่อรัฐสภาญี่ปุ่น ให้ดำรงตำแหน่งผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) อีก หนึ่งสมัยเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายเศรษฐกิจของนายกรัฐมนตรีชินโซ อาเบะ ซึ่งมีเป้าหมายผลักดัน เศรษฐกิจญี่ปุ่นให้หลุดพ้นจากภาวะเงินฝืด - ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน
จีน	0	- การส่งออกที่กลับมาชะลอตัวและกลับมาขาดดุลการค้า - มาตรการคุมเข้มของการปล่อยสินเชื่อและอสังหาริมทรัพย์อาจส่งผลให้สภาพคล่องลดลงในระยะสั้น - ธนาคารกลางจีน (PBOC) เริ่มมีการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบ ผ่านทางการปรับลดอัตราส่วนกันสำรอง ของธนาคารพาณิชย์ (RRR) แบบเจาะจงเป้าหมาย และ การดำเนินการทางตลาดเงิน (OMO)
ไทย	0	- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น จากการส่งออกและการท่องเที่ยว รวมทั้งการลงทุนภาคเอกชนที่เริ่มส่ง สัญญาณบวก - จับตาความคืบหน้าของการลงทุนภาครัฐที่เน้นด้านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานผ่านโครงการ EEC - จับตาการประกาศตัวเลขผลประกอบการไตรมาส 1/61 ของบริษัทจดทะเบียน
การลงทุนทางเลือก		
ทองคำ	0	มีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบหลังความตึงเครียดทางการเมืองของเกาหลีเริ่มสงบลง
น้ำมัน	0	- ราคาน้ำมันมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามสถานการณ์ความไม่สงบในอิหร่าน - จับตาจำนวนแท่นขุดเจาะที่เพิ่มขึ้นในสหรัฐ
กองทุน อสังหาริมทรัพย์	0	- กองทุนอสังหาริมทรัพย์ยังมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่น่าสนใจ - อาจได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ของธนาคารกลางสหรัฐ

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของการลงทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและ ฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน

Highlights of The Week

Country	Economics Highlight
สหรัฐอเมริกา	Economics Highlight: (+) ดัชนี PMI เบื้องต้นปรับตัวสูงขึ้นกว่าที่คาดในเดือน เม.ย. โดยเพิ่มขึ้น 0.9 จุดเป็น 56.5 จุดในภาคการผลิต และเพิ่มขึ้น 0.4 จุดเป็น 54.4 จุดในภาคบริการ ซึ่งส่งผลให้ดัชนีรวม (Composite PMI) เพิ่มขึ้นเป็น 54.8 จุด (+) ยอดขายบ้านใหม่เดือน มี.ค. ขยายตัว 4% (MoM) เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนและมากกว่าค่าที่ 3.6% และ 1.9% ส่วนยอดขายบ้านมือสองขยายตัวชะลอจากเดือนก่อนที่ 3% เป็น 1.1% แต่มากกว่าค่าที่ 0.2% (+) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเพิ่มขึ้น 1.7 จุดอยู่ที่ 128.7 จุดในเดือน เม.ย. สวนทางกับที่คาดว่าจะลดลงเป็น 126 จุด (+) ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (ประกาศล่วงหน้า) ประจำไตรมาส 1/2561 ขยายตัว 2.3% (QoQ SAAR) ชะลอจากไตรมาสก่อนที่ 2.9% แต่มากกว่าค่าที่ 2% ONE'S view: บลจ.วรรณ มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยสะท้อนจากเศรษฐกิจ (GDP) ในช่วงไตรมาส 1/2561 ซึ่งขยายตัวมากกว่าคาดการณ์ แม้ว่าอุปสงค์ในประเทศได้ชะลอตัวลงเนื่องจากการบริโภคที่ชะลอลง แต่ประเมินว่าเป็นเพียงผลกระทบชั่วคราวจากสภาพอากาศที่ไม่อำนวยและยอดขายรถยนต์ที่ลดลง ขณะที่การรายงานผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ดีกว่าค่าที่ยังคงสนับสนุนมุมมองเชิงบวกต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.02% สูงสุดในรอบ 4 ปี และช่วยเพิ่มโอกาสของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยซึ่งธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่เคยประเมินไว้ที่ 3 ครั้งในปีนี้ โดยล่าสุด ความน่าจะเป็นปรับตัวสูงขึ้นเหนือ 50% สำหรับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่า 3 ครั้งปีนี้ อย่างไรก็ตาม บลจ.วรรณ คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะยังคงอัตราดอกเบี้ยเท่าเดิมในการประชุมวันที่ 1-2 พ.ค. สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ควรติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ รายได้และค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล อัตราเงินเฟ้อ (PCE) เดือน มี.ค. (30 เม.ย.) และดัชนี PMI ภาคการผลิตและบริการโดย ISM เดือน เม.ย. (1 และ 3 พ.ค.) รวมถึงตัวเลขภาวตลาดแรงงานเดือน เม.ย. (4 พ.ค.)
ยุโรป	Economics Highlight: (+) ดัชนี Composite PMI เบื้องต้นของยูโรโซนทรงตัวที่ 55.2 จุดดีกว่าค่าในเดือน เม.ย. จากการเพิ่มขึ้นของดัชนีฯ ภาคบริการ 0.1 จุดมาอยู่ที่ 55 จุด ขณะที่ดัชนีฯ ภาคการผลิตลดลง 0.6 จุดเป็น 56 จุด (0) ธนาคารกลางยุโรปมีมติให้คงนโยบายการเงินไว้ที่ระดับเดิม ในการประชุมวันที่ 26 เม.ย. (+) ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของยูโรโซนเดือน เม.ย. อยู่ที่ 1.35 จุด ลดลงจากเดือนก่อนที่ 1.44 จุดแต่มากกว่าค่าที่ 1.27 จุด ONE'S view: บลจ.วรรณมองว่าในการประชุมรอบนี้ คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ไม่ได้หารือถึงการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินหลังมาตรการ QE สิ้นสุดลงในเดือน ก.ย. เนื่องจากยังมีความไม่แน่นอนจากเศรษฐกิจที่ได้ส่งสัญญาณชะลอตัวลงในช่วงที่ผ่านมา แต่ส่วนหนึ่งประเมินว่าเป็นผลจากสภาพอากาศและการเสื่อมถอยของเทคโนโลยีซึ่งเป็นปัจจัยชั่วคราว รวมถึงฐานที่สูงจากเศรษฐกิจในไตรมาส 4/2560 ที่ขยายตัวดี ทั้งนี้ ECB ยังคงมองว่าเศรษฐกิจปีนี้จะยังขยายตัวแข็งแกร่ง อีกทั้งมองว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นเข้าสู่เป้าหมายของ ECB ที่ 2% ได้ในระยะกลาง อย่างไรก็ตาม คาดว่า ECB จะชะลอการประกาศลด QE ออกไปเป็นในการประชุมเดือน ก.ค. จากเดิมเดือน มิ.ย. เพื่อติดตามพัฒนาการด้านเศรษฐกิจในระยะถัดไป โดยยังคงคาดว่า ECB จะทยอยลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE tapering) ลงจนหมดในไตรมาส 4/61 สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของยูโรโซนที่ควรติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเบื้องต้นประจำไตรมาส 1/2561 และอัตราการว่างงานเดือน มี.ค. (2 พ.ค.) อัตราเงินเฟ้อเบื้องต้นเดือน เม.ย. (3 พ.ค.) และยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. (4 พ.ค.)

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน

Highlights of The Week

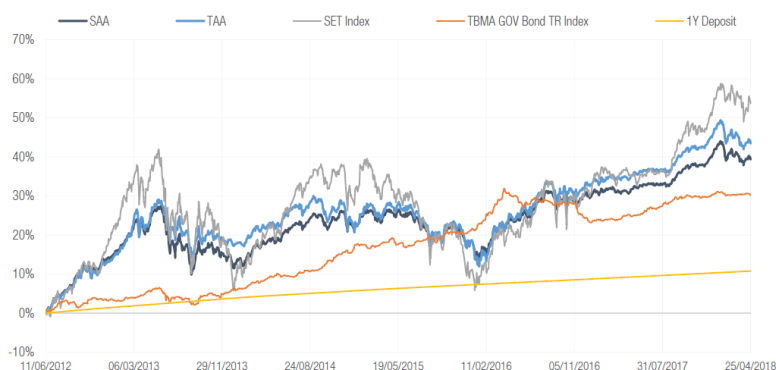
Country	Economics Highlight
ญี่ปุ่น	Economics Highlight: (0) ดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นเพิ่มขึ้น 0.2 จุดอยู่ที่ 53.3 จุดในเดือน เม.ย. ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเล็กน้อย (+) ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเบื้องต้นขยายตัว 2.2% (YoY) ในเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนและมากกว่าค่าที่ 1.6% และ 2% ตามลำดับ (-) ยอดค้าปลีกขยายตัว 1% (YoY) ในเดือน มี.ค. ลดลงจากเดือนก่อนและน้อยกว่าค่าที่ 1.7% (0) อัตราการว่างงานทรงตัวตามค่าที่ 2.5% ในเดือน มี.ค. (+) ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติให้คงนโยบายการเงินไว้ที่ระดับเดิม ในการประชุมวันที่ 27 เม.ย. ONE'S view: บลจ.วรรณ มองว่าผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ที่ผ่านมาเป็นปัจจัยบวกต่อทั้งเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อในระยะข้างหน้า โดย BoJ ได้ส่งสัญญาณผ่อนคลายทางการเงินจนกว่าอัตราเงินเฟ้อ (Core CPI) จะบรรลุเป้าหมายอย่างมีเสถียรภาพที่ระดับ 2% พร้อมกับปรับลดประมาณการเงินเฟ้อลงเล็กน้อยเป็น 1.3% จาก 1.4% สำหรับปีงบประมาณ 2561 และคงประมาณการปี 62 ไว้ที่ 1.8% สำหรับตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ควรติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ดัชนี PMIs ภาคการผลิตและบริการเดือน เม.ย. (1, 2 พ.ค.) และ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. (2 พ.ค.)
จีน	Economics Highlight: (-) ผลกำไรภาคอุตสาหกรรมขยายตัว 11.6% (YoY YTD) ในเดือน มี.ค. ลดลงจากเดือนก่อนที่ 16.1% ONE'S view: บลจ.วรรณมองว่าแม้ว่ากำไรภาคอุตสาหกรรมของจีนมีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่ยังคงขยายตัวในระดับสูง โดยอยู่ที่ 1.55 ล้านล้านหยวนในช่วงไตรมาส 1/2561 ซึ่งมากกว่า 60% ของทั้งหมด 41 บริษัท โดยรวมเป็นกำไร นำโดยอุตสาหกรรมกลุ่มแร่โลหะเคมีภัณฑ์ และถ่านหิน โดยเฉพาะบริษัทที่เป็นรัฐวิสาหกิจมีกำไรโตกว่า 23% ขณะที่กำไรของบริษัทเอกชนขยายตัวถึง 8.8% อย่างไรก็ดี บลจ.วรรณ คาดว่ารัฐบาลมีโอกาสดึงกลับมาผ่อนคลายนโยบายเพิ่มขึ้น หากมีความจำเป็น ภายหลังจากตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มี.ค. ออกมาชะลอตัวลงค่อนข้างมาก ทั้งภาคการผลิต การลงทุน และสินเชื่อ นอกจากนี้ ภาคส่งออกซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ ยังได้รับแรงกดดันจากความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐฯ ซึ่งอาจจะกระทบเป้าหมายการเติบโต (GDP) ในปีนี้ที่ 6.5% ทั้งนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ควรติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ดัชนี PMIs สัปดาห์โดยทางการจีน (30 เม.ย.) และดัชนี PMIs โดย Caixin (2, 4 พ.ค.)
ไทย	Economics Highlight: (+) ดุลการค้าเกินดุล 1.27 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 8.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจากมูลค่านำเข้า (9.47% YoY) ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนมากกว่ามูลค่าส่งออก (7.06% YoY) (+) ยอดขายรถยนต์ในประเทศขยายตัว 12.12% (YoY) ในเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 10.3% ONE'S view: บลจ.วรรณ มองว่าตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มี.ค. มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกและการท่องเที่ยวที่ยังคงขยายตัวสูงจะเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลักตลอดปีนี้ ขณะที่การลงทุนมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นตามการใช้กำลังการผลิตในภาคอุตสาหกรรม ส่วนรายได้นอกภาคเกษตรที่ปรับตัวดีขึ้นและโครงการรัฐสวัสดิการระยะที่ 2 จะมีส่วนช่วยสนับสนุนการบริโภคภาคเอกชนให้ฟื้นตัวอย่างทั่วถึงมากขึ้นในระยะถัดไป ทั้งนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ควรติดตามในสัปดาห์นี้ ได้แก่ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม อัตราการว่างงาน ดัชนีการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน มี.ค. (30 เม.ย.) อัตราเงินเฟ้อเดือน เม.ย. (1 พ.ค.) ความเชื่อมั่นนักลงทุนเดือน เม.ย. (2 พ.ค.) และ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน เม.ย. (3 พ.ค.)

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน

Asset allocation

Asset Allocation Performance Report

as of 25/04/2018



➤ **SAA** คือ พอร์ตการลงทุนแบบ Strategic Asset Allocation

➤ **TAA** คือ พอร์ตการลงทุนแบบ Tactical Asset Allocation

➤ กราฟทางซ้ายมือและตารางด้านล่าง แสดงให้เห็นถึงผลตอบแทนที่ได้รับจากจัดสรรเงินลงทุน (Asset Allocation) โดยแบ่งเป็น SAA และ TAA เปรียบเทียบกับผลตอบแทนของ SET Index, Government Bond Index และเงินฝากของธนาคารพาณิชย์อายุ 1 ปี

SUMMARY OF CUMULATIVE RETURN AND TRACKING ERROR

	Last Rebalance 26/03/2018	1M 23/03/2018	3M 25/01/2018	6M 25/10/2017	1Y 25/04/2017	Inception (A) 11/06/2012
Strategic Asset Allocation (SAA)						
Return	0.20%	0.38%	-2.84%	1.30%	6.05%	5.81%
Sharpe Ratio	0.26	0.70	-2.39	0.30	1.29	0.64
VaR	-7.85%					
Tactical Asset Allocation (TAA)						
Return	0.04%	0.29%	-3.54%	1.02%	6.32%	6.33%
Sharpe Ratio	-0.17	0.46	-2.66	0.16	1.23	0.65
VaR	-7.98%					
SET Index						
Return	-1.20%	-0.82%	-2.19%	4.14%	13.91%	7.59%
Sharpe Ratio	-1.20	-0.81	-0.93	0.80	1.56	0.48
VaR	-17.97%					
TBMA GOV Bond TR Index						
Return	-0.26%	-0.18%	-0.66%	0.25%	4.18%	4.59%
Sharpe Ratio	-4.61	-3.45	-3.91	-0.80	1.97	1.23
VaR	-1.78%					
1Y Deposit Return						
	0.11%	0.13%	0.34%	0.70%	1.40%	1.75%
Tracking Error p.a. (SAA vs TAA)						
	0.99%	1.00%	1.42%	1.08%	0.80%	2.00%

Notes: (A) = Annualized Return

VaR is 252-day VaR (95% CL)

Risk-free Proxy = 1Y Deposit

As of 25/04/2018

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน



Ins. 0-2659-8888 กด 1 ฝ่ายลูกค้าสัมพันธ์และสนับสนุนธุรกิจ • www.one-asset.com

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด 989 อาคารสยามพิวรรธน์ทาวเวอร์ ชั้น 9, 24 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

News of The Week

• ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ

- ดัชนีการผลิตเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 23.2 ในเดือน เม.ย. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 20.5 ซึ่งบ่งชี้ถึงการปรับตัวขึ้นของราคา และอัตราเงินเฟ้อ
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิต และภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ปรับตัวสู่ระดับ 54.8 ในเดือน เม.ย. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน หลังจากเพิ่มสู่ระดับ 54.2 ในเดือน มี.ค.
- ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 128.70 ในเดือนเม.ย. จากระดับ 127 ในเดือนมี.ค. และสวนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าดัชนีจะลดลงสู่ระดับ 126
- ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ เช่น เครื่องบิน รถยนต์ และเครื่องจักรขนาดใหญ่ที่มีอายุการใช้งานตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป เพิ่มขึ้น 2.6% ในเดือน มี.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเพิ่มขึ้นที่ 1.6% โดยได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อเครื่องบินพาณิชย์
- จำนวนชาวอเมริกันที่ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกลดลง 24,000 ราย สู่ระดับ 209,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2512 และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะลดลงสู่ระดับ 230,000 ราย

• ตัวเลขเศรษฐกิจของยุโรป

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการขั้นต้นเดือน เม.ย. ของเยอรมนี เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 55.3 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน จาก 55.1 ในเดือนมี.ค.
- ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของเยอรมนีปรับตัวลงสู่ระดับ 102.1 ในเดือนเม.ย. หลังจากอยู่ที่ระดับ 103.3 ในเดือน มี.ค. โดยปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน และต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 102.8

- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ระดับ 0% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ พร้อมกับคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ระดับ -0.40% และคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% ขณะเดียวกัน ECB ประกาศคงเงินในโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่ระดับ 3 หมื่นล้านยูโร/เดือน จนถึงเดือน ก.ย.

- กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ได้ร่วมมือกับสำนักงานสอบสวนกลางสหรัฐฯ (FBI) และสำนักงานควบคุมทรัพย์สินต่างชาติของสหรัฐฯ (OFAC) ตรวจสอบบริษัท หัวเว่ย เทคโนโลยีส์ เพื่อหาหลักฐานว่า หัวเว่ย ได้ละเมิดมาตรการคว่ำบาตรที่ห้ามไม่ให้มีการขายสินค้าให้กับอิหร่านหรือไม่

- คณะกรรมการการเมืองของพรรคคอมมิวนิสต์จีน หรือ CPC ได้เปิดเผยแถลงการณ์ภายหลังการประชุมว่า เศรษฐกิจของประเทศยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องในไตรมาสแรกของปีนี้ ในขณะที่ปัจจัยชี้้นำทางเศรษฐกิจยังบ่งชี้ถึงอุปสงค์ที่แข็งแกร่งภายในประเทศ และการขยายตัวทั้งในภาคอุตสาหกรรมและบริการ

- สำนักนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า กระทรวงพาณิชย์ รายงานภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทยประจำเดือนมีนาคม 2561 โดยการส่งออกมีมูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 22,363 ล้านดอลลาร์เพิ่มขึ้น 7.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน โดยการส่งออกขยายตัวในทุกตลาดสำคัญโดยเฉพาะตลาดอินเดีย อาเซียนและสหรัฐฯ ขยายตัวในระดับสูง อย่างไรก็ตามหากคิดเป็นสกุลเงินบาทมีมูลค่า 697,074 ล้านบาท หดตัว 4% ขณะที่การนำเข้ามีมูลค่า 21,094.7 ล้านดอลลาร์ฯ เพิ่มขึ้น 9.47% ส่งผลให้ไทยเกินดุลการค้า 1,268.1 ล้านดอลลาร์ฯ

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน

Market Snapshot

รายงานภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยสัปดาห์ที่ผ่านมา (23 – 27 เม.ย. 61)

ThaiBMA Market (Mln Baht.)	This Week	Previous Week	%Change
	23-27 Apr 18	17-20 Apr 18	
Total Trading Value (THB mln.)	5,517,209.11	5,535,539.79	-0.33%
Outright	411,065.88	326,342.25	25.96%
Financing	5,106,143.23	5,209,197.54	-1.98%
Others	0.00	0.00	0.00%
Daily Average	1,103,441.82	1,383,884.95	-20.26%
Government Bond Index (Clean Price)	106.14	106.57	-0.43
Corporate Bond Index (Clean Price)	104.70	104.79	-0.09

- ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในช่วงสัปดาห์นี้เฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 1,103,441.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อน 20.26% แบ่งเป็นสัดส่วนการทำธุรกรรม Outright 7.45% ธุรกรรม Financing และธุรกรรมอื่นๆคิดเป็นสัดส่วน 92.55%

Source: Thaibma

ตราสารหนี้ที่มีปริมาณการซื้อขายสูงสุด แยกตามประเภทของตราสารหนี้

- พันธบัตรรัฐบาล ได้แก่ รุ่น LB22DA, LB226A และ LB26DA โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 20,994.03 ล้านบาท 20,818.67 ล้านบาท และ 14,488.14 ล้านบาท ตามลำดับ
- พันธบัตรรัฐวิสาหกิจและพันธบัตรองค์กรภาครัฐ ได้แก่ รุ่น CB18726B, CB18025A และ CB18515A โดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 30,210.05 ล้านบาท 23,786.16 ล้านบาท และ 14,781.92 ล้านบาท ตามลำดับ
- หุ้นกู้ภาคเอกชน ได้แก่ LH180A,TLT22DAและ BJC199Aโดยมีมูลค่าการซื้อขายในแต่ละรุ่นเท่ากับ 1,568.25 ล้านบาท 1,072.01 ล้านบาท และ 976.16 ล้านบาท ตามลำดับ

ปริมาณการซื้อขายพันธบัตรไทยของนักลงทุนต่างประเทศในสัปดาห์ที่ผ่านมา (23 – 27 เม.ย. 61)

Foreign Trading (Mln Baht.)	This Week	Previous Week	Change
	23-27 Apr 18	17-20 Apr 18	
Outright Trading - Total	(21,214.59)	(4,682.24)	(16,532.34)
Outright Trading - TTM>1 Yrs.	(10,650.20)	1,932.46	(12,582.66)
Net Holding	842,144.00	863,602.00	(21,458.00)

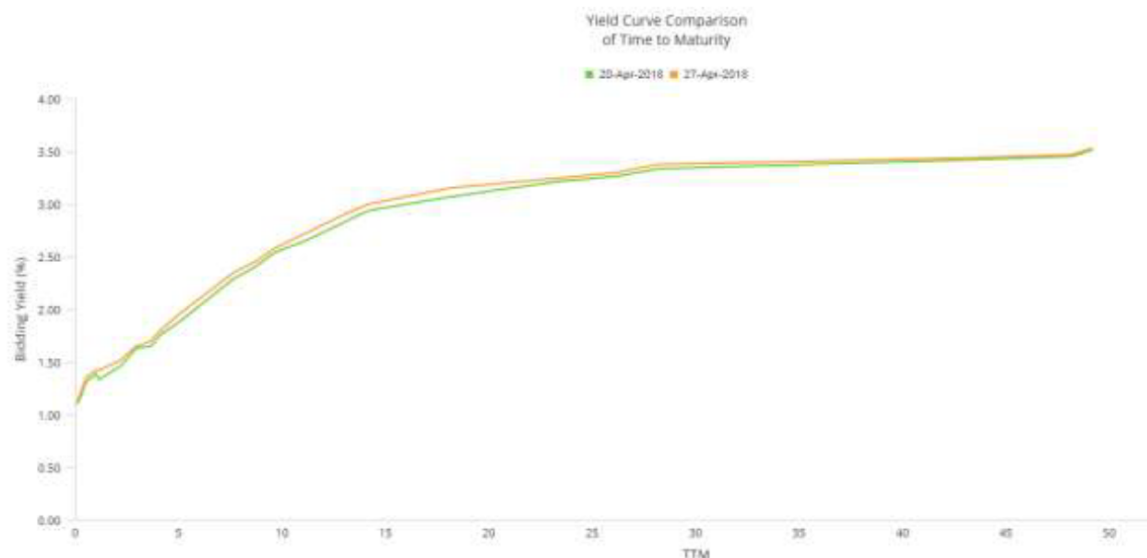
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

Thai BMA Reference Yield (interpolation)															
Term	1 Mth.	3 Mth.	6 Mth.	1 Yr.	2 Yr.	5 Yr.	7 Yr.	10 Yr.	12 Yr.	14 Yr.	16 Yr.	18 Yr.	20 Yr.	30 Yrs.	40 Yrs.
27 Apr 18	1.13	1.21	1.35	1.42	1.50	1.95	2.25	2.62	2.80	2.98	3.07	3.15	3.19	3.38	3.42
20 Apr 18	1.10	1.16	1.31	1.38	1.44	1.88	2.19	2.57	2.73	2.92	3.00	3.06	3.12	3.34	3.40
Change (bps)	2	4	4	4	6	7	6	5	7	6	7	8	6	4	2

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและ
ฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้มีความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน



การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล



Source: Thaibma

การประมูลตราสารหนี้ในสัปดาห์นี้

Auction date	Symbol	Issue Size (Mln.)	Tenor Day
30-Apr-18	CB18802B	30,000.00	91 Days
30-Apr-18	CB18N01A	30,000.00	182 Days

ตราสารหนี้ภาคเอกชนออกใหม่

Issuer	Type	Issue Size (MB)	Tenor(Yrs.)	Book-built Date	Issuing Date	Underwriter	Rating	Spread over Govt./Coupon %
CK	Senior Unsecured D/B	4,000 (GS 1,000)	4	7-May-18	23-May-18	BBL	A/TRIS	60-70
	Senior Unsecured D/B		5	7-May-18	23-May-18	BBL	A/TRIS	75-84

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน

Market Snapshot

ผลตอบแทนตลาดเงินตลาดทุนทั่วโลกในสัปดาห์ที่ผ่านมา (23 – 27 เม.ย. 61)

Code	Equity Index	Price	Performances				
		2018-04-27	1W	1M	QTD	YTD	1Yr
MXWO Index	MSCI WORLD	2,096.05	-0.18%	2.36%	1.41%	-0.35%	11.42%
SPX Index	S&P 500	2,669.91	-0.01%	2.49%	1.10%	-0.14%	11.77%
CCMP Index	NASDAQ COMPOSITE	7,119.80	-0.37%	2.45%	0.80%	3.13%	17.70%
MXEU Index	MSCI EUROPE	129.79	0.78%	4.27%	3.82%	-1.23%	-0.80%
DAX Index	DAX	12,580.87	0.32%	5.36%	4.00%	-2.61%	1.10%
CAC Index	CAC 40	5,483.19	1.30%	6.88%	6.11%	3.21%	4.01%
UKX Index	FTSE 100	7,502.21	1.82%	6.49%	6.31%	-2.41%	3.66%
NKY Index	NIKKEI 225	22,467.87	1.38%	6.83%	4.72%	-1.30%	16.70%
SET Index	STOCK EXCHANGE OF THAILAND	1,778.02	-1.29%	-0.39%	0.10%	1.39%	13.48%
HSCEI Index	HANG SENG CHINA ENT	12,066.58	0.10%	0.55%	0.57%	3.05%	17.59%
KOSPI Index	KOSPI	2,492.40	0.65%	3.02%	1.90%	1.01%	12.81%
FSSTI Index	STRAITS TIMES	3,577.21	0.11%	5.75%	4.35%	5.12%	12.80%
FBMKLCI Index	FTSE BURSA MALAYSIA KLCI	1,863.47	-1.29%	0.30%	0.00%	3.71%	5.40%
AS51 Index	S&P/ASX 200	5,953.65	1.45%	2.84%	3.37%	-1.84%	0.54%
MXEF Index	MSCI EM	1,156.30	-1.02%	-0.55%	-1.25%	-0.19%	18.03%
MXAPJ Index	MSCI AC ASIA PAC EX JAPAN	563.19	-0.67%	0.31%	-0.14%	-1.13%	15.57%
Code	Commodity Index		1W	1M	QTD	YTD	1Yr
GLD SP Equity	SPDR GOLD SHARES	124.87	-2.01%	-1.83%	-0.61%	1.54%	3.75%
DBO US Equity	POWERSHARES DB OIL FUND	11.74	0.26%	5.39%	5.10%	15.67%	37.47%
Code	Fixed Income Markets		1W	1M	QTD	YTD	1Yr
JGAGGUSD Index	JPM Global Aggregate Bond Index	566.18	-0.75%	-1.61%	-1.59%	-0.66%	3.68%
TBDC2Y Index	Thai Bond Dealing Centre 2 Yrs (bps)	1.50%	6.22	15.19	16.25	3.51	-8.27
TBDC10Y Index	Thai Bond Dealing Centre 10 Yrs (bps)	2.62%	4.77	5.37	5.56	7.79	-15.58
GDBR2 Index	German Government Bonds 2 Yrs (bps)	-0.58%	-1.60	2.50	2.40	4.90	16.10
GDBR10 Index	Germany Generic Govt 10 Yrs (bps)	0.57%	-1.90	6.80	7.40	14.40	27.50
USGG2YR Index	US Generic Govt 2 Yrs (bps)	2.48%	2.65	19.96	21.77	60.08	122.59
USGG10YR Index	US Generic Govt 10 Yrs (bps)	2.96%	-0.34	17.61	21.79	55.14	66.22
Code	FX Markets		1W	1M	QTD	YTD	1Yr
USDTHB Curncy	USD-THB X-RATE	31.55	0.73%	0.95%	1.18%	-3.13%	-8.85%
USDEUR Curncy	USD-EUR X-RATE	0.83	1.77%	2.50%	1.97%	-0.90%	-9.84%
JPYTHB Curncy	JPY-THB X-RATE (x100)	28.87	-0.80%	-2.20%	-1.69%	-0.27%	-7.16%
SGDTHB Curncy	SGD-THB X-RATE	23.81	-0.11%	-0.34%	0.05%	-2.37%	-3.89%
HKDTHB Curncy	HKD-THB X-RATE	4.02	0.69%	0.92%	1.18%	-3.52%	-9.63%
MYRTHB Curncy	MYR-THB X-RATE	8.06	0.29%	-0.33%	-0.16%	0.37%	1.22%
GBPTHB Curncy	GBP-THB X-RATE	43.44	-1.46%	-1.73%	-0.87%	-1.17%	-2.67%
PHPTHB Curncy	PHP-THB X-RATE	0.61	1.65%	2.28%	2.19%	-6.58%	-11.74%
IDRTHB Curncy	IDR-THB X-RATE (x1000)	2.28	1.17%	0.29%	0.58%	-5.28%	-12.24%
Code	Volatility Index		1W	1M	QTD	YTD	1Yr
VIX Index	CBOE SPX VOLATILITY	15.41	-8.71%	-32.62%	-22.83%	39.58%	48.75%

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและ
 ฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน



Key upcoming events

Date	Economy	Event	Unit	Period	Consensus	Previous
30-Apr	CN	Non-manufacturing PMI	Index	Apr	54.5	54.6
		Manufacturing PMI	Index	Apr	51.3	51.5
	TH	MPI	% YoY	Mar	3.6%	4.7%
		Capacity Utilization	Index	Mar	--	70.4
	TH	Exports	% YoY	Mar	--	7.7%
		Exports	USD, m	Mar	--	\$19817m
		Imports	% YoY	Mar	--	21.8%
		Imports	USD, m	Mar	--	\$17528m
		Trade Balance	USD, bn	Mar	--	\$2289m
		BoP Current Account Balance	Yen, bn	Mar	\$4400m	\$6157m
	DE	Retail Sales	% MoM	Mar	0.8%	-0.7%
		Retail Sales	% YoY	Mar	1.2%	1.3%
		CPI EU Harmonized	% MoM	Apr P	0.0%	0.4%
		CPI EU Harmonized	% YoY	Apr P	1.5%	1.5%
	US	Personal Income	%	Mar	0.4%	0.4%
		Personal Spending	%	Mar	0.4%	0.2%
		PCE Deflator	% YoY	Mar	2.0%	1.8%
		PCE Core	% MoM	Mar	0.2%	0.2%
		PCE Core	% YoY	Mar	1.9%	1.6%
		Chicago Purchasing Manager	Index	Apr	58.0	57.4
		Pending Home Sales	% MoM	Mar	0.5%	3.1%
		Pending Home Sales	% YoY	Mar	--	-4.4%
		Dallas Fed Manufacturing Activity	Index	Apr	25.0	21.4
01-May	JP	Nikkei PMI Manufacturing	Index	Apr F	--	53.3
		Vehicle Sales	% YoY	Apr	--	-4.9%
	TH	CPI	% YoY	Apr	0.9%	0.8%
		CPI	% MoM	Apr	0.2%	-0.1%
		Core CPI	% YoY	Apr	0.7%	0.6%
	UK	Markit PMI Manufacturing	Index	Apr	54.8	55.1
		Markit Manufacturing PMI	Index	Apr F	56.5	56.5
		Construction Spending	% MoM	Mar	0.5%	0.1%
		ISM Manufacturing	Index	Apr	58.5	59.3
02-May	JP	Nikkei PMI Services	Index	Apr	--	50.9
		Nikkei PMI Composite	Index	Apr	--	51.3
	CN	Caixin PMI Manufacturing	Index	Apr	50.9	51.0
		Business Sentiment Index	Index	Apr	--	53.3
	DE	Manufacturing PMI	Index	Apr F	58.1	58.1
		Manufacturing PMI	Index	Apr F	56.0	56.0
	Eurozone	Unemployment Rate	%	Mar	8.5%	8.5%
		GDP	% QoQ	1Q A	0.4%	0.6%
		GDP	% YoY	1Q A	2.5%	2.7%
	US	ADP Employment Change	Persons	Apr	198k	241k
		FOMC Rate	%	May-02	1.8%	1.8%
03-May	TH	Consumer Confidence	Index	Apr	--	79.9
		Markit Services PMI	Index	Apr	53.5	51.7
	UK	Markit Composite PMI	Index	Apr	53.7	52.5
		Markit Composite PMI	Index	Apr	53.7	52.5
	Eurozone	PPI	% MoM	Mar	0.1%	0.1%
		PPI	% YoY	Mar	2.1%	1.6%
		CPI	% YoY	Apr	1.3%	1.3%
	US	Initial Jobless Claims	Persons	Apr-28	224k	209k
		Continuing Claims	Persons	Apr-21	1838k	1837k
		Trade Balance	USD, bn	Mar	-\$50.0b	-\$57.6b
		Markit Services PMI	Index	Apr F	54.5	54.4
		Markit Composite PMI	Index	Apr F	--	54.8
		ISM Non-Manf. Composite	Index	Apr	58.1	58.8
		Durable Goods Orders	%	Mar F	--	2.6%
04-May	CN	Caixin PMI Composite	Index	Apr	--	51.8
		Caixin PMI Services	Index	Apr	52.3	52.3
	DE	Services PMI	Index	Apr F	54.1	54.1
		Markit Composite PMI	Index	Apr F	55.3	55.3
	Eurozone	Services PMI	Index	Apr F	55.0	55.0
		Composite PMI	Index	Apr F	55.2	55.2
		Retail Sales	% YoY	Mar	1.9%	1.8%
		Change in Nonfarm Payrolls	Persons	Apr	195k	103k
	US	Unemployment Rate	%	Apr	4.0%	4.1%
		Underemployment Rate	%	Apr	--	8.0%

ผู้ลงทุนควรลงทุนเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของกองทุน และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสบการณ์การลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุนและ
ฐานะทางการเงินของผู้ลงทุนเอง เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้ความรู้เท่านั้น ไม่ได้เป็นการแนะนำแบบเจาะจง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน