

## สรุปภาวะตลาดโดยรวม

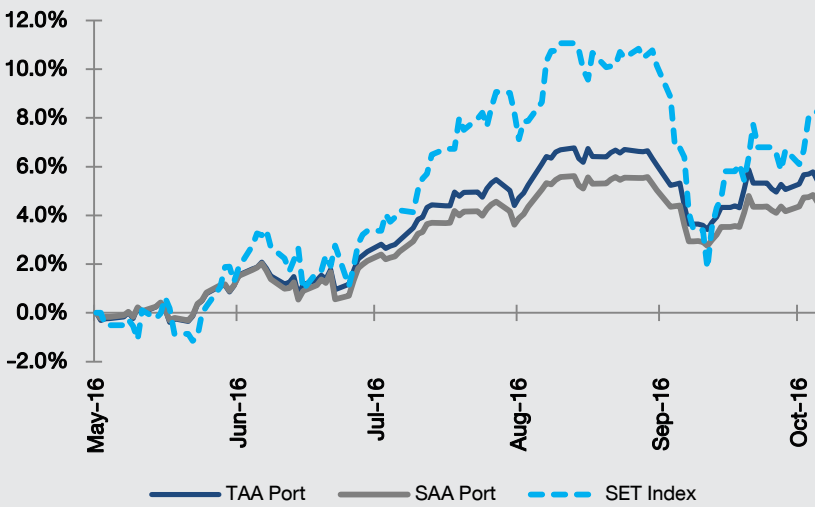
ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันจากการประชุม OPEC ที่ได้ข้อสรุปเบื้องต้นลดโควตาการผลิตน้ำมันของกลุ่มเป็น 32.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน และข่าวธนาคาร Deutsche Bank ที่คาดว่าค่าปรับกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ จะอยู่ที่ 5.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากเดิม 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

### Weekly Market Performance

TH SET	US S&P500	EU STOXX600	HK HS	JP NKY225
-9.67 / -0.65%	+3.58 / +0.17%	-2.42 / -0.70%	+304.25 / +1.30%	+183.53 / +1.12%

## STRATEGIC ASSET ALLOCATION

Cumulative Return (%)



Remark: แผนการค้าเป็นงานช่วง 3 พ.ค. 2016 - 07 9 ต.ค. 2016

### Asset Allocation Model

	Strategic	Tactical
ASP-THBOND	42.25%	32.00%
ASP-SET50	17.50%	45.50%
ASP-S&P500	7.50%	8.25%
ASP	3.50%	0.00%
ASP-EUROPE VALUE	3.75%	4.50%
ASP-EUROPE PROPERTY	1.65%	1.50%
ASP-CSI300	1.50%	1.90%
ASP-GOLD	1.70%	2.40%
ASP-NKY225	1.50%	1.75%
ASP-OIL	1.65%	2.20%

### ASP-GOLD

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลด์ (ASP-GOLD) เป็นกองทุนต่างประเทศประเภท Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุน SPDR Gold Trust ที่ลงทุนในทองคำแท่ง 100% ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ลดน้ำหนักการลงทุนจาก overweight เป็น neutral ในระยะสั้น แรงเทขายค่าเงินปอนด์จากความกังวลว่าอังกฤษอาจต้องยอมออกจากตลาดเดี่ยว (Single Market) เพื่อแลกกับความสามารถในการจำกัดการเคลื่อนย้ายแรงงานต่างชาตีส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งตัวกดดันราคาทองคำ อย่างไรก็ตาม ETF Holdings ยังคงปรับตัวในแนวบวกที่ระดับ 2.19% YoY

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-GOLD	-6.87%	-8.14%	-0.13%	6.02%
Benchmark	-6.95%	-8.20%	1.41%	9.33%

### ASP-SET50

กองทุนเปิดแอสเซทพลัส SET50 เป็นกองทุนตราสารทุนโดยลงทุนในกองทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ระยะสั้นตลาดยังผันผวนจากแนวทางการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แต่มองว่าการปรับตัวลงของตลาดทำให้ Valuation ตลาดกลับมาน่าสนใจโดย Earning yield SET เทียบกับพันธบัตรไทย 10 ปี อยู่ในระดับ 2.41 เท่า ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนย้อนหลัง 6 ปี (ที่ระดับ 1.9 เท่า)

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-SET50	1.93%	4.86%	11.52%	6.48%
Benchmark	1.47%	4.57%	11.30%	5.37%

### ASP-CHINA

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสไชน่า (ASP-CHINA) กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในกองทุน E.I. Sturza Funds PLC : Strategic China Panda Fund

พัฒนาการเศรษฐกิจแสดงถึงความมีเสถียรภาพจากนโยบายทางการคลัง ในระยะกลางนโยบายดอกเบี้ยติดลบ ส่งผลให้กระแสเงินไหลกลับเข้าประเทศที่กำลังพัฒนา และในระยะยาวนโยบายการคลังปรับโครงสร้างพื้นฐานลดอัตราการผลิตเริ่มเห็นผลกองทุนเน้นลงทุนรายตัวในกลุ่มบริษัทที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่ามูลค่าอัตราดอกเบี้ยโต โดย overweight กลุ่มท่องเที่ยวและบริการ กลุ่มการกีฬา กลุ่มการศึกษา กลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-CHINA	1.76%	15.09%	14.88%	7.16%
Benchmark	1.80%	16.51%	17.06%	7.46%

## มุมมองการลงทุน

### ตลาดทุน

- การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payroll employment) เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น +1.56 แสนราย น้อยกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ +1.72 แสนราย ขณะที่ รายได้ต่อชั่วโมง (Average hourly earnings) เดือน ก.ย. ขยายตัว +2.6% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ +2.4% YoY อย่างไรก็ตาม อัตราการว่างงาน (Unemployment rate) เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 5.0% จากเดือนก่อนที่ +4.9% ตามอัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน (Labour Force Participation Rate) เพิ่มขึ้นเป็น 62.9% จากเดือนก่อนที่ 62.8% การจ้างงานนอกภาคการเกษตรที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้ตลาดคาดความน่าจะเป็นที่ Fed จะขึ้นดอกเบี้ยในเดือน ส.ค.
- นาย Haruhiko Kuroda ผู้ว่าฯ ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) กล่าวว่า BoJ สามารถกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายการเงินได้อีก และ BoJ ไม่มีแผนที่จะลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาล (JGB) เร็วขึ้น
- ดัชนี Service PMI เดือน ก.ย. ลดลงเกือบทุกภูมิภาค โดยเฉพาะยูโรโซน ที่ดัชนีลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 21 เดือน และดัชนีของญี่ปุ่นที่หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ขณะที่ดัชนีของสหรัฐฯ พลิกกลับมาเพิ่มขึ้นแรง สหรัฐฯ: ดัชนีฯ โดย Markit เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 52.3 จุด ยุโรป: ดัชนีฯ ลดลง -0.6 จุด เป็น 52.2 จุด ญี่ปุ่น: ดัชนีฯ ลดลง -1.4 จุด เป็น 48.2 จุด ประเทศกำลังพัฒนา(EM): ดัชนีฯ ลดลง -0.6 จุด จากเดือนก่อน เป็น 51.4 จุด
- คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นระยะสั้น และยังคง overweight ตลาดที่กำลังพัฒนา โดยคาดว่าความผันผวนและความเสี่ยงต่อนโยบายทางการเงินของเหล่าธนาคารกลางได้หมดไปแล้ว ตลาดยังคงให้น้ำหนักดูกับผลประกอบการไตรมาส 3 ของแต่ละบริษัทเป็นหลัก

### ตลาดตราสารหนี้

- แนะนำการลงทุนในระยะสั้น จากการผลิตภาคอุตสาหกรรมและ PPI ที่ปรับตัวขึ้นส่งผลให้ Inflation Expectation ในไตรมาสที่ 4 ดีขึ้น โดยคาดว่าเส้นผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวขึ้นและชันขึ้น

### ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมัน WTI ในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้น \$1.57 จากสัปดาห์ก่อนมาอยู่ที่ \$49.81/bbl ตลาดยังคงได้ปัจจัยหนุนจากปัจจัยด้านอุปทานหลังกลุ่ม OPEC บรรลุข้อตกลงควบคุมการผลิต ในสัปดาห์ก่อนหน้า นอกจากนี้ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ปรับลดลง 3 ล้านบาร์เรล เป็นการลดลงต่อเนื่องติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 5 สวนทางกับคาดการณ์ว่าจะเพิ่ม 2.6 ล้านบาร์เรล
- ปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ การประชุมระหว่างกลุ่ม OPEC กับรัสเซียในวันที่ 9-13 ต.ค. เกี่ยวกับประเด็นความร่วมมือในการควบคุมการผลิตน้ำมัน และการประชุมกลุ่ม OPEC ในเดือน พ.ย. จะมีการตัดสินใจกำหนดกำลังการผลิตของประเทศในกลุ่ม โดยตลาดยังคงตั้งข้อสังเกตความร่วมมือลดการผลิตดังกล่าวจะนำไปสู่การดำเนินการจริงได้
- สดน้ำหนักการลงทุนในทองคำและอสังหาริมทรัพย์

Fund	Secure	Conservative	Growth	Aggressive
ASP-THBOND	22.974%	31.707%	32.160%	21.494%
ASP-SET50	0.355%	19.496%	45.486%	52.247%
ASP	74.353%	37.934%	0.000%	0.000%
ASP-S&P500	1.493%	4.582%	8.220%	9.364%
ASP-EUROPE VALUE	0.000%	1.943%	4.486%	5.275%
ASP-NKY225	0.066%	0.845%	1.718%	1.989%
ASP-CHINA	0.342%	0.930%	1.870%	2.187%
ASP-EUROPROP	0.030%	0.652%	1.535%	2.184%
ASP-GOLD	0.018%	0.820%	2.363%	2.764%
ASP-OIL	0.368%	1.091%	2.162%	2.496%



Secure  
ความเสี่ยงต่ำ  
รักษาเงินต้น



Conservative  
ความเสี่ยงต่ำ  
มุ่งชนะเงินเฟ้อ



Growth  
ความเสี่ยงสูง  
สู่การเติบโตที่ยั่งยืน



Aggressive  
ความเสี่ยงสูง  
สู่การเป็นอิสรภาพทางการเงิน

หมายเหตุ : ทั้งนี้ กองทุนต่างประเทศทุกกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม ดังนั้น เนื่องจาก กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้เป็นข้อมูลเท่านั้น ข้อมูลในเอกสารนี้เป็นข้อมูลทั่วไป ไม่ใช่คำแนะนำหรือความเห็นในการแทนคำแนะนำในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น ข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ใช่สำหรับการเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทได้จัดทำและรวบรวมขึ้นด้วยความสุจริตและอยู่บนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ โดยบริษัทและผู้บริหาร รวมถึงพนักงานเจ้าหน้าที่ของบริษัทมิอาจรับประกันความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ ทั้งนี้ข้อมูลที่ให้ไว้อาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องมีการแจ้งล่วงหน้า

โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูล เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต