

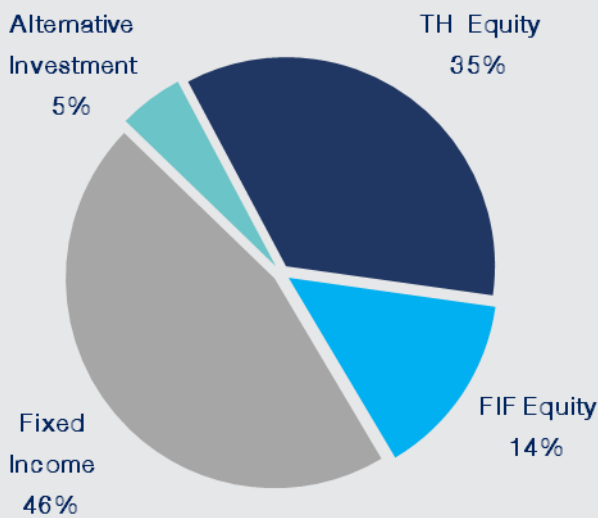
สรุปภาวะตลาดโดยรวม

ผลการประชุม BOE มีมติลดดอกเบี้ยนโยบายลง และเพิ่มวงเงิน QE สร้างกระแสเชิงบวกในการลงทุน Risk on มีกระแสเงินหมุนตลาดหุ้นทั่วโลก ขณะที่ตลาดหุ้นไทย ผลการประชุมตราสารรัฐบาลสหรัฐฯ นำไปสู่การเลือกตั้งตามกำหนด

Weekly Market Performance

TH SET	US S&P500	EU STOXX600	HK HS	JP NKY225
+33.95 / +2.24%	+1.18 / +0.05%	+4.71 / +1.38%	620.82 / +2.80%	+665.47 / +4.09%

STRATEGIC ASSET ALLOCATION



Asset Allocation Model

	Strategic	Tactical
ASP-THBOND	42.25%	31.50%
ASP-SET50	17.50%	21.50%
ASP-THEQ	17.50%	21.50%
ASP-S&P500	7.50%	8.00%
ASP	3.50%	0.00%
ASP-EUROPE VALUE	3.75%	4.40%
ASP-EUROPE PROPERTY	1.65%	2.20%
ASP-CSI300	1.50%	1.70%
ASP-GOLD	1.70%	5.60%
ASP-NKY225	1.50%	1.70%
ASP-OIL	1.65%	1.90%

ASP-GOLD

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสโกลด์ (ASP-GOLD) เป็นกองทุนต่างประเทศประเภท Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุน SPDR Gold Trust ที่ลงทุนในทองคำแท่ง 100% ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (Gold Billion in USD) ที่จดทะเบียนในตลาดสิงคโปร์ ซึ่งมีเวลาใกล้เคียงกับประเทศไทย

เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในระยะสั้น โดยคาดว่าผลลัพธ์ประเด็นเรื่อง Brexit ยังคงส่งผลให้กระแสเงินไหลเข้าสินทรัพย์ Safe haven แนวทางค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนตัวในระยะสั้นหนุนราคาทองคำ และแรงหนุนจากการลดดอกเบี้ยของ BoE

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-GOLD	-0.93%	4.91%	9.68%	18.69%
Benchmark	-1.01%	5.72%	9.92%	20.78%

ASP-SET50

กองทุนเปิดแอสเซทพลัส SET50 เป็นกองทุนตราสารทุนโดยลงทุนในกองทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดเอเชียจากปัจจัย Brexit รวมถึงตัวเลข GDP2Q ที่ผิดหวัง สร้างความ Fed มีโอกาสเพิ่มอัตราดอกเบี้ยน้อยลงจนถึงอาจจะต้องลดอัตราดอกเบี้ยลง ส่งผลให้ในระยะยาว จะมีกระแสเงินลงทุนจากประเทศที่พัฒนาแล้ว ไหลกลับเข้าสู่ประเทศกำลังพัฒนา ปัจจุบัน Earning yield SET เทียบกับพันธบัตรไทย 10 ปี อยู่ในระดับ 2.39 เท่า ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนย้อนหลัง 6 ปี (ที่ระดับ 1.9 เท่า)

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-SET50	7.09%	12.82%	24.04%	11.49%
Benchmark	6.98%	13.28%	23.14%	7.84%

ASP-ASIAN

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ASP-ASIAN) มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds - Asian Special Situations ลงทุนในตราสารทุนในทวีปเอเชียแปซิฟิก ยกเว้นญี่ปุ่น

นโยบายดอกเบี้ยติดลบ ส่งผลให้กระแสเงินไหลกลับเข้าประเทศที่กำลังพัฒนา กองทุนเน้นลงทุนรายตัวในกลุ่มบริษัทที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่ามูลค่าอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง โดยมุ่งเน้นในบริษัทชั้นนำทางด้านเทคโนโลยีที่มีความการประหยัดต่อขนาด โดยกองทุนเพิ่มการลงทุนในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย และกลุ่ม IT และลดการลงทุนในกลุ่มการเงิน กลุ่มอุตสาหกรรม

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-ASIAN	5.42%	13.21%	25.86%	6.73%
Benchmark	5.00%	8.73%	18.10%	2.44%

มุมมองการลงทุน

พัฒนาการตัวเลขเศรษฐกิจ

• US Retail Sales (Jul)	0.0% MoM (vs. +0.8 prev and +0.4 cons)
• Eurozone GDP (2Q)	+0.3% QoQ (vs. +0.6% prev and +0.3% cons)
• China Total Social Financing (Jul)	487.9bn (vs. 1629.3bn prev and 1000.0bn cons)
• China Fixed Asset Investment (Jul)	+8.1% YoY YTD (vs. +9.0% prev and +8.9% cons)
• China Industrial Production (Jul)	+6.0% YoY (vs. +6.2% prev and cons)
• China Exports in USD (Jul)	-4.4% YoY (vs. -4.8% prev and -3.5% cons)
• China CPI (Jul)	1.8% YoY (vs. 1.9% prev and 1.8% cons)
• Japan GDP (2Q)	+0.2%QoQ, saar (vs. +2.0% prev and +0.7% cons)

ตลาดทุน

- ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลงและยอดปล่อยสินเชื่อที่ลดลงนี้ ทำให้ปิดช่องให้ PBoC จะผ่อนคลายนโยบายทางการเงินลงเพิ่มเติม รวมไปถึงอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ (1.8%)
- ยุโรปเศรษฐกิจไตรมาส 2 ขยายตัว +0.3% QoQ ชะลอตัวลงจาก 0.6% QoQ ในไตรมาสแรก ตามแรงกดดันจากความไม่แน่นอนจากการทำประชามติ Brexit ที่ชะลอการค้าและการลงทุน และภาคการผลิตที่ย้ายตัวดีเกินคาดในไตรมาสแรกจากปัจจัยชั่วคราว
- GDP ไทย ไตรมาส 2 ขยายตัว +3.5% YoY (vs. +3.2% ไตรมาสก่อน; +3.2%; +3.3% ตลาดคาด) หรือ +0.8% QoQ sa (vs. +0.9% ไตรมาสก่อน)
- โครงการลงทุนที่ยื่นขอรับการส่งเสริมจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BoI) ภายใต้ 10 อุตสาหกรรมเป้าหมายมียอดรวม 9.2 หมื่นล้านบาทในช่วง 5 เดือนแรกของปี หรือคิดเป็น 20% ของเป้าหมายทั้งปีของ BoI ที่ 4.5 แสนล้านบาท โดย 1 ใน 3 ของการลงทุนเป็นอุตสาหกรรมยานยนต์ (2.9 หมื่นล้านบาท) ตามมาด้วย อุตสาหกรรมการเกษตร (2.2 หมื่นล้านบาท), ปิโตรเคมี (1.2 หมื่นล้านบาท), อิเล็กทรอนิกส์ (1.2 หมื่นล้านบาท) และการท่องเที่ยว (8 พันล้านบาท) 10 อุตสาหกรรมเป้าหมายได้แก่ ยานยนต์แห่งอนาคต อิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ: ท่องเที่ยวเชิงคุณภาพและสุขภาพ เกษตรเชิงประสิทธิภาพและเทคโนโลยีชีวภาพ อาหารแห่งอนาคต หุ่นยนต์เพื่ออุตสาหกรรม พลังงานและเคมีชีวภาพ อุตสาหกรรมดิจิทัล และการบริการทางการแพทย์
- คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นระยะสั้น

ตลาดตราสารหนี้

- ตลาดพันธบัตรสะท้อนข่าวการขยายการเข้าซื้อพันธบัตรของ BoE โดย Yield พันธบัตรของทั้งสหรัฐฯ และยุโรปปรับตัวลดลง ยังคงมีกระแสเงินไหลเข้ากลุ่มทรัพย์สิน Safe heaven และ yield พันธบัตรเยอรมัน อายุ 10 ปี ปรับระดับที่ -0.11% yield พันธบัตรญี่ปุ่น อายุ 10 ปี ปรับระดับที่ -0.09% ในขณะที่ yield สหรัฐฯ คงตัวในระดับ 1.51%
- มุมมองการลงทุนในระยะกลางแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงจากรุนาคากรแห่งประเทศไทย สนับสนุนตลาดตราสารหนี้ และทิศทางกระแสเงินไหลกลับเข้าตลาดที่กำลังพัฒนา

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในระยะสั้นในทองคำระยะสั้น
- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาจากข่าวการประชุมกรอบของ OPEC จะมีการหารือกันกรอบในเรื่องการจำกัดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบเพื่อพยุงราคาน้ำมัน ในการประชุม International Energy Forum ในช่วงวันที่ 26-28 ก.ย. นี้

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