

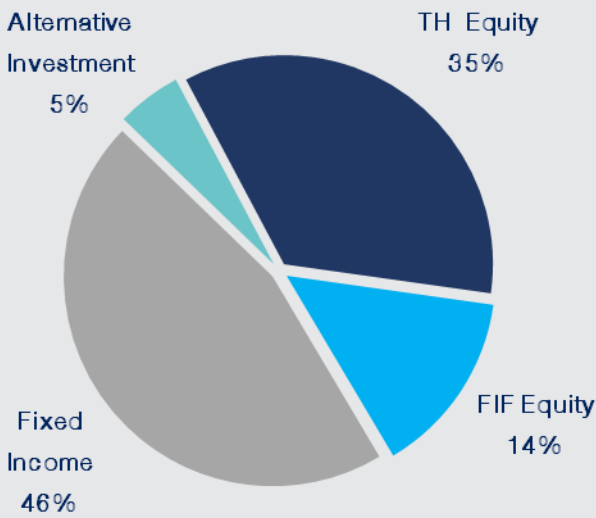
สรุปภาวะตลาดโดยรวม

ประชามติ Brexit ประเทศอังกฤษออกจาก EU ด้วยคะแนนเสียงนำ 52% ต่อ 48% ตลาดทั่วโลกปรับตัวลง ส่งผลให้กระแสเงินไหลสู่สินทรัพย์ Safe Heaven เช่นเงินเยน ทองคำ และพันธบัตร ตลาดการเงินโลกคงผันผวนและรอดูผลกระทบของ Brexit

Weekly Market Performance

TH SET	US S&P500	EU STOXX600	HK HSI	JP NKY225
-8.13 / -0.55%	-33.81 / -1.63%	-7.46 / -2.24%	+89.15 / +0.44%	-647.64 / -4.15%

STRATEGIC ASSET ALLOCATION



Asset Allocation Model

	Strategic	Tactical
ASP-THBOND	42.25%	43.70%
ASP-SET50	17.50%	18.20%
ASP-THEQ	17.50%	18.20%
ASP-S&P500	7.50%	5.80%
ASP	3.50%	0.60%
ASP-EUROPE VALUE	3.75%	3.00%
ASP-EUROPE PROPERTY	1.65%	2.50%
ASP-CSI300	1.50%	1.20%
ASP-GOLD	1.70%	4.00%
ASP-NKY225	1.50%	1.20%
ASP-OIL	1.65%	1.60%

ASP-EUROPE VALUE

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสยุโรปแวลู (ASP-EUROPE VALUE) เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ E.I. Sturza Funds PLC :Strategic Europe Value Fund (กองทุนหลัก)

ตลาดหุ้นยุโรปเป็นตลาดที่น่าสนใจในระยะยาว จากอัตราดอกเบี้ยต่ำที่ส่งผลช่วยตลาดนี้ และหนุนาการปรับตัวขึ้นของหุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ รวมถึงดัชนี Euro Stoxx ซึ่งปรับตัวขึ้นถึง 6% ใน 3 สัปดาห์ที่ผ่านมา และธนาคารกลางยุโรป(ECB) พร้อมส่งสัญญาณว่าจะใช้เครื่องมือทั้งหมดที่มีอยู่ตราด่าที่จำเป็น

Fund	1M	3M	6M	1Y
EUROPE VALUE	1.61%	1.82%	-1.79%	-1.09%
Benchmark	0.3%	0.3%	-4.26%	-14.04%

ASP-SET50

กองทุนเปิดแอสเซทพลัส SET50 เป็นกองทุนตราสารทุน โดยลงทุนในกองทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ตลาดหุ้นในประเทศไทยมีการปรับตัวขึ้นจากกระแสเงินหลวมมองดู Valuation แล้ว หุ้นไทยอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยในปัจจุบัน Earning yield SET เทียบกับพันธบัตรไทย 10 ปีอยู่ในระดับ 3.11 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ SET ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าในช่วงปี 2011 ที่เกิดเหตุการณ์น้ำท่วม (ที่ระดับ 2.6 เท่า) นอกจากนี้กองทุนนี้ยังได้รับผลประโยชน์จากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น ภายใต้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลง

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-SET50	0.85%	-1.28%	10.76%	-7.19%
Benchmark	1.18%	-1.65%	9.33%	-10.73%

ASP-THBOND

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสไทยบอนด์ (ASP-THBOND) เป็นกองทุนตราสารหนี้ที่เน้นการลงทุนในสองส่วนหลัก ได้แก่ ตราสารหนี้ภาครัฐและตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับ Investment Grade (BBB up)

การลงทุนในตราสารหนี้จะเป็นอีกทางเลือกหนึ่ง ที่จะได้ผลตอบแทนจากนโยบายดอกเบี้ยติดลบของประเทศที่พัฒนาแล้วที่ส่งผลให้กระแสเงินไหลเข้าประเทศที่กำลังพัฒนา

กองทุน ASP-THBOND เป็นกองทุนตราสารหนี้ที่มีการกระจายการลงทุนที่เหมาะสมกับสภาวะดอกเบี้ยในปัจจุบัน

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-THBOND	0.21%	0.10%	1.23%	2.18%
Benchmark	0.14%	0.18%	1.54%	3.24%

มุมมองการลงทุน

พัฒนาการตัวเลขเศรษฐกิจ

• US Existing Home Sales (May)	+1.8% MoM (vs. +1.3% prev and +1.8% cons)
• US Prelim Manufacturing PMI (June)	51.4 pts (vs. 50.7 pts prev and 50.9 pts cons)
• Eurozone Prelim Manufacturing PMI (June)	52.6 pts (vs. 51.5 pts prev and 51.4 pts cons)
• Eurozone ZEW Survey Expectations (June)	20.2 pts (vs. 16.8 prev)
• Thailand Auto Sales (May)	+15.9% YoY (vs. +1.7% prev)
• Thailand BoT Policy Rate	1.5% (vs. 1.5% prev and cons)
• Japan Prelim Manufacturing PMI (June)	47.8 pts (vs. 47.7 pts prev)

ตลาดทุน

- วันศุกร์ที่ผ่านมาราคากลางยุโรป (ECB) ได้กล่าวพร้อมรับมือกับ Brexit โดยจะคอยรักษาสภาพคล่องทั้งเงินยูโรและเงินสกุลอื่นๆ ในตลาดรวมทั้งช่วยเหลือธนาคารที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลให้มีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อความต้องการ
- นาย ซินโซ อะเบะ นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นเรียกประชุมฉุกเฉินระหว่างรัฐบาล และธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) หลังผลการทำประชามติ Brexit และมอบหมายให้นาย ทะโร อะโซ รัฐมนตรีว่าการการคลังติดตามความเคลื่อนไหวของตลาดการเงินอย่างใกล้ชิดมากขึ้น และให้ใช้มาตรการตามที่เห็นจำเป็น
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ปรับลดประมาณการสหรัฐฯ GDP ปี 2016 ลงเป็น 2.2% จากประมาณการเดิมเมื่อเดือน เม.ย. ที่ 2.4% และคงประมาณการปี 2017 ที่ 2.5% IMF ยังได้ย้ำให้ Fed ขึ้นดอกเบี้ยอย่างระมัดระวัง โดยแนะนำให้ Fed ตั้งเป้าหมายให้เงินเฟ้อเกิน 2% ก่อนที่จะใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดเพื่อดึงเงินเฟ้อลงมาในรอบอีกครั้ง
- มุมมองการลงทุนในตลาดประเทศไทยในระยะ 3-6 เดือนให้น้ำหนักเชิงบวก สำหรับ Valuation ของหุ้นไทยนั้นก็ยังไม่ถือว่าอยู่ในระดับที่แพง ปัจจุบัน Earning yield SET เทียบกับพันธบัตรไทย 10 ปี อยู่ในระดับ 2.50 เท่า ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนย้อนหลัง 6 ปี (ที่ระดับ 1.9 เท่า)
- มุมมองการลงทุนในตลาดต่างประเทศ โดยรวมลดน้ำหนักการลงทุนถึงแม้ว่าตลาดจะมี Valuation ที่ถูกแต่ยังคงถูกกดดันจากความผันผวนจากประชามติในประเทศอังกฤษ

ตลาดตราสารหนี้

- พันธบัตรเยอรมนี 10 ปีปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดที่ -0.05% พันธบัตรญี่ปุ่น 10 ปี ลดลงที่ 0.19% และพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ 1.50%
- มุมมองการลงทุนระยะกลางให้น้ำหนักการลงทุนเชิงบวกแนะนำให้ long duration จากแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงจากราคาการแห่งประเทศไทย สนับสนุนตลาดตราสารหนี้ อย่างไรก็ดีตามในระยะสั้น ทิศทางกระแสเงินไหลกลับเข้าตลาดที่กำลังพัฒนา

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- แนะนำ overweight ทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นปรับตัวสูงสุดที่ 1,324 ดอลลาร์ต่อออนซ์
- EIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ สิ้นสุดวันที่ 17 มิ.ย. ลดลง -9.1 แสนบาร์เรลต่อวัน เป็น 530.6 ล้านบาร์เรล ลดลงน้อยกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 1.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่วนปริมาณการผลิตน้ำมันดิบสหรัฐฯ ลดลง 3.9 หมื่นบาร์เรลต่อวัน เป็น 8.677 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งลดลงมากกว่าค่าเฉลี่ยในปีนี้ที่ลดลง 2.0 หมื่นบาร์เรลต่อวัน

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