

สรุปภาวะตลาดโดยรวม

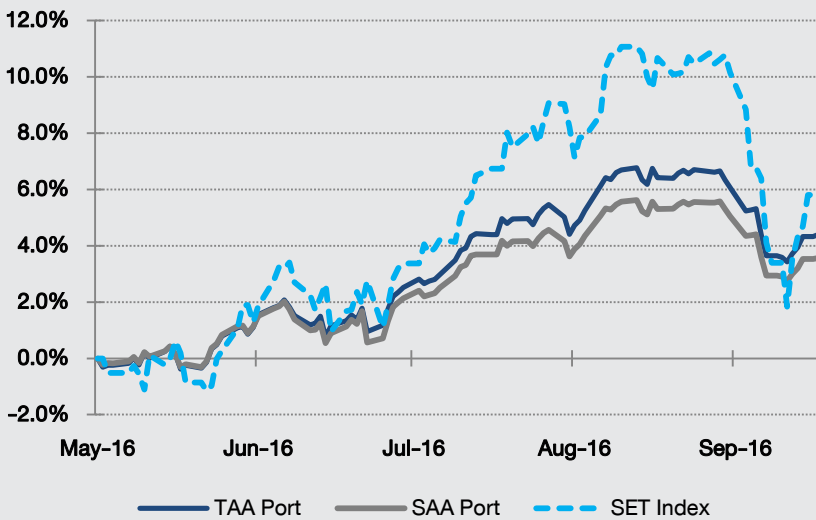
ตลาดยังคงรอผลการประชุมของ Fed และ BOJ โดยคาดว่า Fed จะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในรอบนี้แต่จะปรับขึ้นในการประชุมถัดไป และไม่มี การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้ ส่วน BOJ คาดจะมีแนวโน้มออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

Weekly Market Performance

TH SET	US S&P500	EU STOXX600	HK HS	JP NKY225
+33.79 / +2.34%	+11.35 / +0.53%	-7.70 / -2.23%	-764.11 / -3.17%	-446.47 / -2.63%

STRATEGIC ASSET ALLOCATION

Cumulative Return (%)



Remark: แผนการค้าเป็นงานช่วง 3 พ.ค. 2016 - 16 ก.ย. 2016

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 แม้ว่าระยะสั้นตลาดทองคำผันผวนและถูกกดดันโดยค่าเงินดอลลาร์ที่แข็ง แต่มองว่าความผันผวนระยะสั้นมีผลกระทบต่อราคาทองคำ และราคายังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-GOLD	-2.29%	0.54%	6.21%	17.14%
Benchmark	-2.58%	0.55%	6.58%	18.43%

ASP-SET50

กองทุนเปิดแอสเซทพลัส SET50 เป็นกองทุนตราสารทุนโดยลงทุนในกองทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ระยะสั้นตลาดยังคงผันผวนจากแนวทางการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แต่มองว่าการปรับตัวลงของตลาดทำให้ Valuation ตลาดกลับมาที่น่าสนใจ โดย Earning Yield SET เทียบกับพันธบัตรไทย 10 ปี อยู่ในระดับ 2.28 เท่า ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนย้อนหลัง 6 ปี (ที่ระดับ 1.9 เท่า)

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-SET50	-3.94%	5.51%	7.10%	8.19%
Benchmark	-3.86%	5.69%	6.88%	5.08%

ASP-CHINA

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

ในระยะกลางนโยบายดอกเบี้ยติดลบ ส่งผลให้กระแสเงินไหลกลับเข้าประเทศที่กำลังพัฒนา และในระยะยาวนโยบายการคลังปรับโครงสร้างพื้นฐานลดอัตราการผลิตเริ่มเห็นผล กองทุนจะลงทุนรายตัวในกลุ่มบริษัทจีนที่มีมูลค่าตลาดต่ำกว่ามูลค่าอัตราการเติบโต โดยเน้นลงทุนในกลุ่มท่องเที่ยวและบริการ กลุ่มการศึกษา กลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-CHINA	3.03%	14.32%	12.44%	8.51%
Benchmark	3.96%	15.55%	14.06%	7.51%

มุมมองการลงทุน

ตลาดทุน

- อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเป็น +2.3%YoY การบริโภคเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ขณะที่ภาคธุรกิจ เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น ยอดค้าปลีก (Retail sales) เดือน ส.ค. หดตัว -0.3%MoM จากเดือนก่อนที่ +0.1% MoM และดัชนีภาวะธุรกิจของ Fed สาขา New York (Empire manufacturing index) เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นจาก -4.2 จุด มาอยู่ที่ -2.0 จุด
- ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) คงอัตราดอกเบี้ย โดยรายงานชี้ว่า การใช้โยบายการเงินกระตุ้นเศรษฐกิจเดือนก่อน (ลดดอกเบี้ย 25bps, ปลดปล่อยดอกเบี้ยต่ำให้ธนาคารพาณิชย์ และเริ่มกลับมาทำ QE) ได้ส่งผลต่อเศรษฐกิจ และเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อมากกว่าที่คาด ซึ่งทำให้ BoE ยังไม่เห็นความจำเป็นที่จะผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม
- ยอดปล่อยกู้และยอดระดมทุนของจีนปรับตัวขึ้นในเดือน ส.ค. สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้น โดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์ และชี้ว่านโยบายของภาครัฐยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยรวมสุทธิ เดือน ส.ค. อยู่ที่ 1.47 ล้านล้านหยวน เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 4.88 แสนล้านหยวน ยอดปล่อยสินเชื่อ เพิ่มขึ้นเป็น 9.49 แสนล้านจาก 4.64 แสนล้านหยวนในเดือนก่อน ส่วนปริมาณเงินในระบบ M2 ขยายตัว +11.4%YoY เร่งตัวขึ้นจาก +10.2%YoY เดือนก่อน
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.5% และปรับประมาณการ GDP ปี 2016 ขึ้นเป็น +3.2%YoY จากเดิมที่ +3.1% จากการบริโภคที่คาดว่าจะฟื้นตัวดี ในระยะข้างหน้า กนง. มองว่าเศรษฐกิจไทยยังมีปัจจัยกดดันจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอ และประเด็นการเมืองในต่างประเทศ
- ตลาดทั่วโลกโดยรวมเฝ้าจับตารายงานการประชุมและการแถลงข่าวของ Fed บลจ. แออสเชก พลัส มองว่าปัจจัยสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้มีมากขึ้นด้วยอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น และข้อมูลตลาดแรงงานที่ดีขึ้น มองว่าการประชุม BOJ จะมีการผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้นและปรับอายุการเข้าซื้อสินทรัพย์ให้สั้นลง ส่งผลให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีมากขึ้น
- คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นระยะสั้น

ตลาดตราสารหนี้

- มุมมองการลงทุนระยะ-ในกลาง แนวโน้มดอกเบี้ยขาลงจากธนาคารแห่งประเทศไทย สนับสนุนตลาดตราสารหนี้ อีกทั้งทิศทางกระแสเงินทุนยังคงไหลกลับเข้าตลาดที่กำลังพัฒนา

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันปรับตัวลงจากสัปดาห์ก่อนมาอยู่ที่ \$43.03/bbl จากรายงาน IEA ล่าสุดที่คาดว่าตลาดน้ำมันจะยังมีอุปทานส่วนเกินต่อเนื่องถึงกลางปีหน้าจึงปรับลดการเติบโตของอุปสงค์ปี 2016 ลงเหลือ 1.3 ล้านบาร์เรล โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือการประชุมกลุ่มโอเปกและนอกกลุ่มโอเปกในวันที่ 26-28 ก.ย. เพื่อหารือประเด็นการรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมัน

	Secure	Conservative	Growth	Aggressive
ASP-THBOND	25.18%	35.85%	31.47%	17.15%
ASP-SET50	3.55%	21.48%	43.00%	52.66%
ASP	67.77%	31.15%	0.00%	0.00%
ASP-S&P500	1.91%	4.09%	7.94%	8.98%
ASP-EUROPE VALUE	0.09%	1.64%	4.40%	5.14%
ASP-NKY225	0.18%	0.74%	1.67%	1.92%
ASP-CHINA	0.39%	0.77%	1.72%	1.99%
ASP-EUROPROP	0.17%	1.03%	2.23%	3.58%
ASP-GOLD	0.26%	2.19%	5.63%	6.81%
ASP-OIL	0.54%	1.08%	1.93%	2.34%



Secure
ความเสี่ยงต่ำ
รักษาเงินต้น



Conservative
ความเสี่ยงต่ำ
มุ่งชนะเงินเฟ้อ



Growth
ความเสี่ยงสูง
สู่การเติบโตที่ยั่งยืน



Aggressive
ความเสี่ยงสูง
สู่การเป็นอภิมหาอำนาจการเงิน

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