

สรุปภาวะตลาดโดยรวม

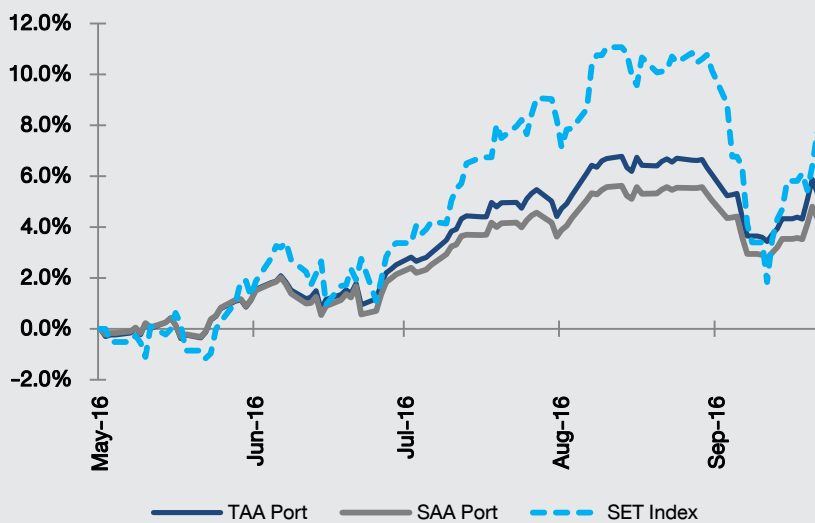
Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.25-0.50% ส่งสัญญาณเพื่อว่าจะขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี้ ในขณะที่ BoJ คงนโยบายการเงินและเพิ่มเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยระยะยาวควบคุมเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

Weekly Market Performance

TH SET	US S&P500	EU STOXX600	HK HS	JP NKY225
+13.81 / +0.93%	+25.53 / +1.19%	+7.52 / +2.23%	+350.89 / +1.50%	+234.73 / +1.42%

STRATEGIC ASSET ALLOCATION

Cumulative Return (%)



Remark: แผนการค้าเป็นงานช่วง 3 พ.ค. 2016 - 23 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

คงสัดส่วนการลงทุนในระยะสั้น ระยะสั้นความผันผวนของนโยบายการเงินของธนาคารกลางหมดไป ทองคำยังคงเป็นทรัพย์สินที่น่าสนใจอยู่ โดยยอด ETF Holdings ยังคงปรับตัวในแนวบวกที่ระดับ 3.64% YoY หุนราคาทองคำ

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-GOLD	-0.31%	4.40%	5.50%	15.09%
Benchmark	-0.14%	5.33%	6.44%	17.99%

ASP-SET50

กองทุนเปิดแอสเซทพลัส SET50 เป็นกองทุนตราสารทุนโดยลงทุนในกองทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับดัชนีหลักทรัพย์ SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ระยะสั้นตลาดยังคงผันผวนจากแนวทางการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แต่มองว่าการปรับตัวลงของตลาดทำให้ Valuation ตลาดกลับมาที่น่าสนใจ โดย Earning Yield SET เทียบกับพันธบัตรไทย 10 ปี อยู่ในระดับ 2.32 เท่า ซึ่งเป็นระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนย้อนหลัง 6 ปี (ที่ระดับ 1.9 เท่า)

Fund	1M	3M	6M	1Y
ASP-SET50	-1.91%	6.63%	6.97%	10.65%
Benchmark	-2.18%	6.52%	6.54%	7.48%

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	1.42%	16.36%	12.52%	7.01%
Benchmark	1.89%	16.21%	13.45%	5.70%

มุมมองการลงทุน

ตลาดทุน

- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) มีมติ 7-3 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.25-0.50% โดยนาง เจเน็ต เยลเลน กล่าวว่า เศรษฐกิจขยายตัวได้ดี และความเสียหายจากปัจจัยภายนอกได้ลดลง อีกทั้งตลาดแรงงานได้ฟื้นตัวมาก ส่วนการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่จะมีขึ้นวันที่ 8 พ.ย. จะไม่เป็นปัจจัยเสี่ยงที่จะชะลอการตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ย
- Fed ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2016 (เป็น 1.8% จาก 2% ในการประชุมเดือน มิ.ย.) ปรับเพิ่มอัตราการว่างงาน (เป็น 4.8% จาก 4.7%) และปรับลดเงินเฟ้อ (เป็น 1.3% จาก 1.4%)
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติ 7-2 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ -0.1% และคงเป้าหมายการขยายฐานเงินที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี ตั้งเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยระยะยาว และพยายามควบคุม Yield curve ให้มีความชันที่พอเหมาะเพื่อลดผลกระทบต่อผลกำไรของภาคธนาคาร
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เปิดประมูลสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ TLTRO2 ระยะที่ 2 ให้กับธนาคารพาณิชย์ โดยมียอดขอกู้ใหม่จริง (Fresh funding) จำนวน 4.53 หมื่นล้านยูโร มากกว่าระลอกแรกเมื่อเดือน มิ.ย. ที่ 3.13 หมื่นล้านยูโร ซึ่งยอดขอกู้ใหม่สอดคล้องกับปริมาณการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ยขยายตัวต่อเนื่อง โดยในเดือน ก.ค. ยอดปล่อยกู้ของธนาคารพาณิชย์สู่ภาคธุรกิจ (Lending to non-financial corporatins) ขยายตัว 1.9% YoY และภาคครัวเรือน (Lending to households) ขยายตัว +1.8%
- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตเบื้องต้น) เดือน ก.ย. ประเทศสหรัฐฯ ดัชนีปรับตัวลดลง -0.6 จุด สู่ระดับ 51.4 จุด ส่วนทวีปยุโรป ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.9 จุด สู่ระดับ 52.6 จุด ดีกว่าตลาดคาดที่ 51.5 จุด และประเทศญี่ปุ่น ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.8 จุด สู่ระดับ 50.3 จุด
- คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นระยะสั้น โดยคาดว่าความผันผวนและความเสี่ยงต่อนโยบายทางการเงินของเหล่าธนาคารกลางได้หมดไปแล้ว จากนี้ไปตลาดจะให้น้ำหนักกับผลประกอบการบริษัทในไตรมาส 3 เป็นหลัก

ตลาดตราสารหนี้

- มุมมองการลงทุนระยะในระยะกลาง แนวโน้มดอกเบี้ยขาลงจากธนาคารแห่งประเทศไทย สนับสนุนตลาดตราสารหนี้ และทิศทางกระแสเงินทุนยังคงไหลกลับเข้าตลาดที่กำลังพัฒนา

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- สำนักข่าว Wall Street Journal รายงานว่า ซาอุด์ มองว่าการประชุมในสัปดาห์นี้ (26-28 ก.ย.) จะเป็นโอกาสที่สมาชิกจะได้มาหารือเกี่ยวกับการผลิตน้ำมัน แต่ก็ไม่ได้คาดว่าจะได้ข้อสรุปจากการประชุมครั้งนี้ส่งผล กดดันราคาน้ำมันลง
- Baker Hughes รายงานแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบสหรัฐฯ รายสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 23 ก.ย. เพิ่มขึ้น +2 แท่น เป็น 418 แท่น เพิ่มขึ้น +88 แท่นจากต้นเดือน ก.ค. ซึ่งชี้ว่าการผลิตน้ำมันสหรัฐฯ ในระยะข้างหน้าจะเพิ่มขึ้น

	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
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**