

รายงานประจำปี
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสบรีค
Asset Plus BRIC Fund (ASP-BRIC)



สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมพร้อมรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
Asset Plus Customer Care 0 2672 1111

www.assetfund.co.th

สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
• ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	15
• ผลการดำเนินงาน	16
• Maximum Drawdown	18
• Portfolio Duration	18
• Portfolio Turnover Ratio	18
• ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	18
• รายชื่อผู้จัดการกองทุน	18
• รายละเอียดเงินลงทุน	19
• ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	23
• ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	24
• ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	25
• รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	29
• งบการเงิน	30

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนมกราคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 6.19%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Final Composite PMI) เดือน ธ.ค.ปรับตัวลดลง -0.4 จุด เป็น 52.0 จุด จากภาคบริการ (-1.3, 51.0 จุด) ที่ปรับลดลงมาก ขณะที่ภาคการผลิต (+0.4, 52.6 จุด) เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ด้านเงินเฟ้อ Core CPI เดือน ธ.ค. ชะลอตัวลงมากกว่าคาดจากราคาน้ำมันโดยเงินเฟ้อไม่นับรวมราคาอาหารสด (Core CPI) เดือน ธ.ค. ชะลอตัวลงเป็น +0.7% YoY จาก +0.9% YoY ในเดือนก่อน ขณะที่เงินเฟ้อทั่วไป (CPI) ชะลอตัวลงเป็น +0.3% YoY เท่ากับที่ตลาดคาดจาก +0.8% YoY ในเดือนก่อน กดดันให้ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นพิเศษต่อไป โดยมีมติ 7-2 คนนโยบายผ่อนคลายเป็นพิเศษทางการเงินเดิมตามที่ตลาดคาดและคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% ตัวเลขการส่งออกเดือน ธ.ค. หดตัวมากกว่าคาด จากอุปสงค์ของจีนที่อ่อนแอโดยยอดส่งออกในรูปแบบเงินเยนเดือน ธ.ค. หดตัว -3.8% YoY จาก +0.1% YoY ทางด้าน IMF ได้ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปีนี้และปี 2563 ขึ้น +0.2 pp เป็น 1.1% YoY และ 0.5% YoY ตามลำดับ จากการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังเพื่อชดเชยผลกระทบจากการขึ้นภาษีการบริโภคซึ่งมีกำหนดในเดือน ต.ค.นี้

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 6.36%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนธ.ค. ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 34 เดือน ที่ 51.4 จุด จาก 51.8 ในเดือนก่อนหน้าจากความต้องการรถยนต์ที่ถดถอยและการประท้วงเชื้อเพลิงในฝรั่งเศส ปัจจัยที่ต้องติดตามคือการลงมติเห็นชอบข้อตกลง Brexit ในสภาอังกฤษ ช่วงกลางเดือน ม.ค. อาจส่งผลกระทบต่อค่าเงินปอนด์และตลาดทุนยุโรป ด้านอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงมากกว่าคาด ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 1.6% YoY ในเดือน ธ.ค. ซึ่งชะลอตัวลงจากเมื่อเดือน พ.ย. ที่ขยายตัว 2.0% YoY จากราคาพลังงานที่ลดลงแรง ประเทศอิตาลีและสหภาพยุโรป (EU) สามารถบรรลุข้อตกลง หลังจากสภาผู้แทนราษฎรอิตาลีได้ข้อตกลงกฎหมายงบประมาณปี 2562 วุฒิสภาให้ความเห็นชอบมาแล้ว งบประมาณขาดดุล 2.04% จากเดิม 2.40%

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 11.19%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ธ.ค. อยู่ระดับ 49.7 ลดลง 0.5 จุด ต่ำกว่า 50 จุด ครั้งแรกตั้งแต่ปี 2561 ส่งผลกดดันตลาดหุ้นจีนและการลงทุนทั่วโลก อย่างไรก็ตาม PMI ภาคบริการอยู่เพิ่มขึ้นมาอยู่ระดับ 53.9 ในเดือน ธ.ค. จาก 53.8 ในเดือน พ.ย. ทำสถิติสูงสุดในรอบ 6 เดือน ด้านธนาคารกลาง PBoC ประกาศลด RRR (Required Reserve Ratio) ลง 1% เพิ่มสภาพคล่องในระบบ 8 แสนล้านหยวน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและต้อนรับเทศกาลตรุษจีน นอกจากนี้รัฐบาลจีนส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายทางการเงินและการคลังในปี 2562 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยคาดว่าจะเน้นการลดภาษีและการปล่อยสินเชื่อภาคเอกชน ในสนับสนุนการลงทุนกลุ่มธุรกิจขนาดเล็กลง และผ่อนคลายนโยบายหนี้เสีย ติดตามการเจรจาทางการค้าสหรัฐ-จีน ที่ปักกิ่งวันที่ 7-8 ม.ค. 2562 สรุปการประชุมกลุ่มสินค้ามูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์ วันที่ 1 มี.ค. 2562

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 7.13%

ประธานเฟดส่งสัญญาณ Dovish ปรับนโยบายการเงินตามตัวเลขเศรษฐกิจหลังเงินเพื่อเริ่มชะลอตัวลง ส่งผลให้คาดการณ์ว่า Fed จะไม่ปรับดอกเบี้ยขึ้นเร็วๆ นี้ พร้อมทั้งยึดหยุ่นที่จะปรับเปลี่ยนแผนลดงบดุล ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต เดือน ธ.ค. ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 15 เดือน ที่ 53.8 จุด จาก 55.3 จุด ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ตัวเลขภาคแรงงานที่แข็งแกร่งเกิดคาดช่วยคลายความกังวลแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ บริษัทเทคโนโลยีชั้นนำประกาศปรับลดรายได้ ไตรมาส 1 จากยอดขายในจีนชะลอตัว ส่งผลให้ตัวบริษัทและผู้ผลิตชิ้นส่วนปรับราคาปรับตัวลงแรงในช่วงต้นเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา

เดือนกุมภาพันธ์ 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 2.87%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงินโดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% และอัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 0% ด้านตัวเลขคาดการณ์เงินเฟ้อไม่รวมอาหารสด Core CPI ถูกปรับลดคาดการณ์ลง 0.5pp เป็น 0.9% โกลเงินเฟ้อเป้าหมายที่ 2% มากขึ้น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น เป็น 50.3 จุด ตัวเลขยอดค้าปลีก เดือน ธ.ค. พลิกกลับมาขยายตัว +0.9% MoM จากที่หดตัว -1.1% MoM ในเดือนก่อน ส่วนการผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ลดลง 1.4% MoM แต่เพิ่มขึ้น 1.6% YoY ดีกว่าเดือนก่อนหน้า สกูลเงินเยนแข็งค่าต่อเนื่องคาดเป็นที่ต้องการของนักลงทุนหลังเศรษฐกิจสหรัฐ-จีน รวมถึงปัญหาทางการเมืองของยุโรป ส่งผลให้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 3.64%

ตัวเลข GDP ยูโรโซนขยายตัว 0.2% QoQ หรือ 1.2% YoY เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า ต่ำสุดตั้งแต่ปี 2557 จากความไม่แน่นอนทางการเมืองของอิตาลี ฝรั่งเศส รวมถึงความไม่แน่นอนผล Brexit รวมถึงมาตรฐานท่อไอเสียใหม่ตั้งแต่เดือน ก.ย. 2561 ที่กดดันอุตสาหกรรมรถยนต์ ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและบริการเดือน ม.ค. ปรับตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี ที่ 50.7 จุด ส่วน ECB ทำการคงดอกเบี้ยถึงไตรมาส 3 เป็นอย่างน้อย จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด เนื่องจากอิตาลีเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยจากการหดตัวจาก GDP ติดกัน 2 ไตรมาส จากการเมืองภายในประเทศและความขัดแย้งการตั้งเป้าขาดดุลงบกลางที่สูงเกินไป Brexit รอผลโหวตอีกครั้งวันที่ 13-14 ก.พ. 2562 มาตรการ Irish Backstop ส่งผลให้อังกฤษยังคงอยู่ในระบบสหภาพศุลกากร (Custom Union) และกังวลหากต้องอยู่ถาวร ทำให้อังกฤษเสียโอกาสในการเจรจาการค้ากับประเทศอื่นๆ เช่น สหรัฐ จีน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 2.51%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทางการจีน (PMI) ภาคการผลิตเดือน ม.ค. อยู่ระดับ 49.5 จุด เพิ่มขึ้น 0.1 จุด อย่างไรก็ตาม PMI ภาคบริการอยู่เพิ่มขึ้นมาอยู่ระดับ 54.7 จุด ทำสถิติสูงสุดในรอบ 4 เดือน ตัวเลข GDP ปี 2561 ขยายตัว 6.6% ตามคาดการณ์ ซึ่งเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 3 ทศวรรษ จากผลกระทบสงครามการค้า แม้ชะลอตัวแต่ยังคงขยายตัวในระดับสูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น ทางด้านรัฐบาลจีนมีการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทางการเงินและการคลัง เช่น ปรับลดสัดส่วนการกันเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลดภาษีเพิ่มเติม สนับสนุนสินเชื่อธุรกิจ SME และการปรับเพิ่มเป้าขาดดุลงบกลาง โดยธนาคารจีนอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบธนาคารจำนวน 5 หมื่นล้านหยวนเมื่อปลายเดือน ม.ค. และอาจปรับลด RRR ลงอีก 100bps จำนวน 2 ครั้ง เพื่อให้ธนาคารปล่อยกู้ในระบบเพิ่มสภาพคล่อง กระตุ้นเศรษฐกิจ และสนับสนุนการลงทุนกลุ่มธุรกิจขนาดเล็ก-กลาง

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.88%

ประธานเฟดส่งสัญญาณดำเนินนโยบายทางการเงิน Dovish มากขึ้น โดยจะประเมินเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และตลาดการเงินก่อนตัดสินใจปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง ด้านประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ แถลงนโยบายประจำปี (State of Union) เกี่ยวกับความสำเร็จในการทำงานและความสำเร็จทางเศรษฐกิจที่สหรัฐขยายตัวมากเกือบ 2 เท่า สร้างงานใหม่มากกว่า 5 ล้านตำแหน่ง รวมถึงอัตราว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 5 ปี ค่าแรงเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในรอบหลายสิบปี ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต โดย ISM เดือน ม.ค. อยู่ระดับที่ 56.6 จุด จาก 54.3 ในเดือนก่อนหน้า ส่วนตัวเลขภาคแรงงานที่แข็งแกร่งเกิดคาดช่วยคลายความกังวลแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ บริษัทจดทะเบียนทยอยประกาศผลประกอบการไตรมาส 4 ดัชนี S&P500 ประกาศมาแล้วเกือบ 50% ผลประกอบการออกมา 74% ดีกว่าคาด โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีและอุตสาหกรรมและมีอัตราเติบโตอยู่ที่ 14.5% YoY

เดือนมีนาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.84%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ส่งสัญญาณเดิมนำมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.พ. ลดลง 1.4 จุด จาก 50.3 เป็น 48.9 จุด หดตัวมากที่สุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ผลจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่ปรับตัวลดลงมากจากจีน ส่วนทางกับภาคบริการเพิ่ม 0.7 จุด อยู่ 52.3 จุด การส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากคู่ค้าหลักอย่างจีนและ EU ซึ่งญี่ปุ่นเป็นผู้ส่งออกหลักของสินค้าที่อยู่ห่วงโซ่อุปทาน อาทิ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รายงานยอดการส่งออกเดือน ม.ค. หดตัว -8.4% YoY แยกว่าเดือนก่อนที่ตลาดคาด โดยผลกระทบหลักมาจากยอดส่งออกไปจีนที่หดตัวลงแรง อย่างไรก็ตาม BoJ คาดเศรษฐกิจจีนจะกระเตื้องขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ และยอดค้าปลีกเดือน ธ.ค. พลิกกลับหดตัว -2.3% MoM จากที่ +0.8% MoM ในเดือนก่อนจากผลกระทบยอดขายในกลุ่มรถยนต์และเครื่องจักรกลหดตัว

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.3%

ตลาดมีการจับตามองความคืบหน้าของ Brexit โดยรอผลลงมติของรัฐสภาครั้งสุดท้ายวันที่ 12 มี.ค. 2562 เพิ่มการเดิมพันเพื่อหลีกเลี่ยงการออกจากสหภาพยุโรป (29 มี.ค. 2562) แบบไร้ข้อตกลง โดยสถานการณ์เป็นไปอย่างประนีประนอมมากขึ้น แต่ยังคงมีความเสี่ยง Hard Brexit หากอังกฤษไม่สามารถขอเลื่อนการเข้ามาตราที่ 50 ได้ทางด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตเดือน ก.พ. 49.3 จุด ลดลงจาก 50.5 จุด ในเดือน ม.ค. อยู่ในเกณฑ์หดตัวครั้งแรกในรอบ 6 ปี จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่อ่อนแอ โดยเฉพาะประเทศเยอรมันและสเปน ส่วนตัวเลข PMI รวมภาคการผลิตและบริการสูงสุดในรอบ 3 เดือน ที่ 51.4 จุด แสดงให้เห็นถึงทิศทางที่ดีขึ้นแบบค่อยเป็นค่อยไป ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.พ. ดีกว่าเดือนก่อนหน้า 0.5 จุด สอดคล้องกับคาดการณ์ ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน ก.พ. ทรงตัวแต่สูงกว่านักวิเคราะห์คาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.83%

รัฐบาลตั้งเป้า GDP 6 - 6.5% ลดจากเป้าปีก่อนหน้า 6.5% จากการขยายตัวที่อัตราความเร็วลดลงด้านนโยบายการเงินและนโยบายการคลังยังคงดำเนินการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง เช่น มาตรการลดภาษีมูลค่าเพิ่ม ลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ลงเพิ่มเติม และเพิ่มโควตาออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อเพิ่มลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ส่วนตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทางการจีน (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.พ. อยู่ระดับ 49.2 จุด ลดลง 0.3 จุด หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 จากผลกระทบของวันหยุดตรุษจีน ส่วนทางกับ Caixin พ้นตัวขึ้น 1.6 จุด เป็น 49.9 จุด ดีกว่าตลาดคาดจาก

ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศเพิ่มขึ้น ทาง MSCI ได้มีการเพิ่มสัดส่วนหุ้นจีน A-Share เพิ่มขึ้นอีก 15% เป็น MSCI China 10.4%, MSCI Asia Ex Japan 4%, MSCI EM 3.3% และ MSCI World 0.4% หนุเงินเข้าตลาด A-Share 7 หมื่นล้าน ดอลลาร์สหรัฐ

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.1%

โดยประธานเฟดกล่าวย้าศึกทางการดำเนินนโยบายทางการเงินต่อวุฒิสภา เมื่อ 26 ก.พ. แสดงความอดทนในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยจะประเมินข้อมูลเศรษฐกิจ พร้อมทั้งระบุว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังแข็งแกร่งแต่อาจมีความเสี่ยงจากเงินเฟ้อสหรัฐ ด้านตัวเลข GDP ปี 2561 ขยายตัว +2.9% YoY สูงสุดในรอบ 3 ปี เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่ขยายตัว +2.2% ขณะที่ GDP ไตรมาส 4 ชะลอตัวลงเป็น +2.6% QoQ, saar ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าแต่ดีกว่าตลาดคาด การลงทุนภาคธุรกิจและการบริโภคภาคเอกชน ยังซบเซาเหมือนเศรษฐกิจในปีนี้ แม้แรงกดดันจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐทยอยสิ้นสุดภายในปลายปีนี้ ทางด้านผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4 ในกลุ่มอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีออกมาดีกว่าคาด และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต ISM เดือน ก.พ. อยู่ระดับที่ 54.2 จุด จาก 56.7 จุด ในเดือนก่อนหน้า

เดือนเมษายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.5%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายเป็นเดิมโดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% และอัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 0% และคงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี พร้อมติดตามผลกระทบอย่างใกล้ชิด หากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยหรือค่าเงินเยนแข็งตัว 95 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐ อาจทำให้ต้องผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม ด้านภาคการผลิตได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า เนื่องจากจีนเป็นคู่ค้าหลักของญี่ปุ่น รวมถึงอุปสงค์โลกยังมีแนวโน้มชะลอตัวลง การส่งออกชะลอตัวลงจากคู่ค้าหลักอย่างจีนและ EU หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยตัวเลขยอดส่งออกเดือน ก.พ. หดตัว -1.2% YoY พื้นตัวจาก ม.ค. -8.4%YoY ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมฟื้นกลับมาขยายตัว +1.4% MoM ครั้งแรกในรอบ 4 เดือน จากการฟื้นตัวของรถยนต์ อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องมือสื่อสารและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.91%

ประธาน ECB พร้อมชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยออกไปจนถึงสิ้นปีหากเศรษฐกิจยังไม่ฟื้น หลังจากยุค QE แต่ยังคงออกมาตรการการเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจและสถาบันการเงินด้วย TLTRO3 เพื่อช่วยลดผลกระทบกับธนาคารพาณิชย์ ด้าน Brexit รอผลลงมติของรัฐสภาครั้งสุดท้ายวันที่ 12 เม.ย. 2562 หากโหวตผ่านจะทำให้สามารถแยกตัวออกจาก EU อย่างเป็นทางการในวันที่ 22 พ.ค. 2562 หากไม่ผ่านอาจมีผลออกจาก EU โดยไร้ข้อตกลง แต่มีความเป็นไปได้ว่าอังกฤษสามารถขอเลื่อนการใช้มาตราที่ 50 ได้อย่างน้อย 1 ปี โดยอังกฤษต้องเข้าร่วมการเลือกตั้งรัฐสภายุโรป ส่วนตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยูโรโซนปรับตัวลง -1.8 จุด สู่ระดับ 47.5 จุด เหตุจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ลดลงโดยเยอรมันและฝรั่งเศสปรับลดลงมากกว่าคาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.46%

เศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนอย่างมีเสถียรภาพในไตรมาสแรก ผลประกอบการธุรกิจขนาดเล็กฟื้นตัวหลังรัฐบาลออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง ได้แก่ นโยบายลดภาษีและเพิ่มสินเชื่อ รวมถึง PBOC อัดฉีดเงิน 6 หมื่นล้านหยวนเข้าสู่ตลาดเพื่อรักษาสภาพคล่อง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin ปรับตัวขึ้น +0.9 จุด อยู่ระดับ 50.8 จุด ดีกว่าตลาดคาด สะท้อนถึงเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ช่วยคลายกังวลการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและจีน การเจรจาทางการค้ามีความคืบหน้าหลังรัฐบาลจีนยื่นข้อเสนอออกนโยบายปกป้องทรัพย์สินทางปัญญา แต่อาจขยายเวลาไปจนกว่าสหรัฐจะมั่นใจว่านโยบายรัดกุมและใช้ได้จริง

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.65%

ธนาคารกลางเฟดคงนโยบายการเงินมติเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบาย 2.25-2.5% คาดไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีและยุติการลดงบดุลสิ้นไตรมาส 3 โดยปรับลดคาดการณ์ GDP 2562 -0.2 ppt เป็น 2.1% และ ปี 2563 -0.1 ppt เป็น 1.9% ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ชะลอตัวลงเป็น +2.2% QoQ, saar ลดลงจากตัวเลขเบื้องต้น +2.6% ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า +3.4% และต่ำกว่าตลาดคาด +2.3% เล็กน้อย จากการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ ค่าใช้จ่ายภาครัฐ และอุปสงค์ในประเทศถูกปรับลด คาดตัวเลขไตรมาสแรกจะชะลอตัวลงจากการปิดหน่วยงานภาครัฐบางส่วนไปช่วงเดือน ม.ค. ด้านนางเจเน็ต เยลเลน อดีตประธานเฟดกล่าวถึง Inverted yield curve ว่าไม่ได้เป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจถดถอย แต่อาจเป็นสัญญาณว่าเฟดอาจจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ย ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตโดย ISM ปรับตัวขึ้นมากกว่าคาด +1.1 จุด เป็น 55.3 จุด ในเดือน มี.ค.

เดือนพฤษภาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.03%

โดยตลาดญี่ปุ่นเคลื่อนไหวในกรอบก่อนปิดทำการยาว 10 วันจาก วันหยุด Golden Week และสถาปนาจักรพรรดิองค์ใหม่ ในช่วงวันที่ 27 เม.ย. - 6 พ.ค. 2562 ทางด้านเงินเฟ้อยังต่ำกว่าเป้าหมายที่ 2% ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ยังคงนโยบายผ่อนคลายนโยบายเดิม โดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% ถึงช่วงไปไม่ผลิปี 2563 ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน เม.ย. อยู่ระดับ 49.5 จุด ดีขึ้นกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 49.2 จุด ยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. ปรับตัวขึ้น 1% YoY ดีกว่าคาด 0.8% YoY และดัชนีการผลิต (Industrial Production) เดือน มี.ค. -0.9% MoM ต่ำกว่าตลาดคาด +0.8% MoM

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.3%

Brexit เริ่มมีการผ่อนคลายนโยบายการออกแบบไร้ข้อกีดขวาง หลัง EU มีมติเห็นชอบให้อังกฤษขยายเวลาการถอนตัวออกจากยุโรป จากเดิมวันที่ 12 เม.ย. 2562 ไปเป็นวันที่ 31 ต.ค. 2562 ด้าน ECB มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาด โดยคงอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ระดับ 0% อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ -0.40% อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% ด้าน BoE มีการคงดอกเบี้ยที่ 0.75% ตามคาด ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ แต่ปรับลดคาดการณ์เงินเฟ้อ และระบุว่า การปรับเปลี่ยนนโยบายขึ้นอยู่กับการเจรจา Brexit ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตยูโรโซนปรับตัวขึ้น 0.4 จุดสู่ระดับ 47.9 จุด โดยอิตาลีและสเปนฟื้นตัวสูงสุด GDP ไตรมาส 1/2562 เบื้องต้นของยูโรโซน ขยายตัวดีกว่าคาดจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากไตรมาส 4/2561 +0.4% QoQ จาก +0.2% ไตรมาสก่อน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.38%

ตัวเลขเศรษฐกิจและรายงาน GDP ออกมาดีกว่าคาด ส่งสัญญาณฟื้นตัวทำให้นักลงทุนกังวลหากรัฐบาลชะลอการกระตุ้นเศรษฐกิจ สร้างปัจจัยกดดันต่อสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้เกิดแรงขายจากการทำกำไรในช่วงปลายเดือน เม.ย. ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin ปรับตัวลง -0.6 จุด อยู่ระดับ 50.2 จุด จากการชะลอมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น PBOC มีการขยายลดปล่อยกู้ภาคการเงิน ไตรมาส 1 ขยายตัวรวดเร็ว หลังรัฐบาลกดดัน ขณะที่มองว่าการธนาคารกลางจีนออกแถลงการณ์ที่มีความตั้งใจที่จะคุมเข้มหรือผ่อนคลายนโยบายการเงิน ขณะที่นักลงทุนต่างชาติให้ความสำคัญว่ารัฐบาลจีนจะสนับสนุนเศรษฐกิจมากน้อยเพียงใด ส่วนตัวเลขอุตสาหกรรมโลจิสติกส์ยังคงขยายตัวอย่างมีเสถียรภาพ การลงทุนด้านการคมนาคมยังคงแข็งแกร่ง

ตลาดสหรัฐปรับตัวลดลง 4.58%

เฟดคงดอกเบี้ยนโยบาย 2.25-2.5% คาดไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วๆ นี้ เนื่องจากเศรษฐกิจยังขยายตัว ตลาดแรงงานแข็งแกร่งจะหนุนให้เงินเฟ้อกลับเข้าสู่เป้าหมาย 2% โดยประธานเฟดย้ำว่าจะดำเนินนโยบายโดยปราศจากแรงกดดันทางการเมือง ขณะที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เรียกร้องให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยลง 1% และกลับมาใช้นโยบาย QE ใหม่ ด้าน GDP ไตรมาส 1 เติบโตเป็น +3.2% QoQ, saar ดีกว่าคาด 2.3% อย่างไรก็ดีตามผลที่ต่ำกว่าคาดเกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงคลังและยอดนำเข้าที่อ่อนแอ ซึ่งพิจารณาเป็นปัจจัยชั่วคราว อัตราจ้างงานยังแข็งแกร่ง อัตราการว่างงานต่ำสุดในรอบ 49 ปี เป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนการบริโภคเอกชน ด้านตลาดหุ้นสหรัฐ ทั้งดัชนี S&P และ NASDAQ ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ในเดือน เม.ย. หลังทะลุจุดสูงสุดที่แล้วในช่วงเดือน ก.ย. ที่ผ่านมา ตอบรับเทศกาลประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 1 ส่วนใหญ่ดีเกินคาด

เดือนมิถุนายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.89%

ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายผ่อนคลายเป็นไปตามคาด โดยคงดอกเบี้ยระยะสั้น -0.1% อัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 0% และคงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี พร้อมส่งสัญญาณพร้อมใช้มาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมตามนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ เฟดและสหภาพยุโรป (ECB) และเงินเยนแข็งค่าสู่ระดับต่ำกว่า 100 เยน/ดอลลาร์สหรัฐ BoJ ยังคงมาตรการ Yield Curve Control และยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำยาวไปจนถึงกลางปี 2563 ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเบื้องต้น ปรับตัวลดลง -0.3 จุด อยู่ระดับ 49.5 จุด จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับลด อันเป็นผลกระทบจากสงครามการค้า ได้กระทบต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่นเช่นกัน ยอดส่งออกเดือน พ.ค. หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 อยู่ที่ระดับ -7.8% YoY แย่ลงกว่าเดือนก่อนที่ระดับ -2.4% ส่วนยอดนำเข้าเดือน พ.ค. พลิกกลับหดตัวเช่นกันอยู่ที่ระดับ -1.5% YoY แย่ลงกว่าเดือนก่อนที่ระดับ +6.5%

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 4.28%

ธนาคารกลางยุโรป (BoE) คงดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% ตามคาด โดยมี Brexit แบบไร้ข้อตกลงยังเป็นความเสี่ยงที่จะชะลอเศรษฐกิจอังกฤษมากขึ้น และปรับลดคาดการณ์การเติบโต GDP ไตรมาส 2 ปี 2562 ลดลงเหลือ 0% จาก 0.2% การเลือกตั้งประธาน ECB และเจ้าหน้าที่ระดับสูง แทนที่นายมาริโอ ดรากี เลื่อนไปวันที่ 30 มิ.ย. ซึ่งอาจมีผลกระทบกับนโยบายทางการเงินโดยภายหลังนางคริสติน ลาการ์ด ประกาศสละตำแหน่งผอ. IMF ชั่วคราว หลังได้รับแต่งตั้งเป็นประธาน ECB คณะมนตรียุโรป ประกาศแต่งตั้งอย่างเป็นทางการให้เข้าดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) แทนนายมาริโอ ดรากี ซึ่งจะครบวาระการดำรงตำแหน่ง 8 ปีในเดือนต.ค.

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 6.10%

จีนได้มีปรับขึ้นภาษีนำเข้าจาก 10% เป็น 25% สินค้าสหรัฐ มูลค่า 6 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อตอบโต้ที่สหรัฐที่ปรับเพิ่มสินค้าจีน กลุ่ม 2 แสนล้านดอลลาร์ ด้านเศรษฐกิจ การส่งออก การลงทุน และผลตอบแทนตลาดหุ้นจีนได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าชัดเจน ธนาคารกลางจีนประกาศลดค่าสกุลเงินหยวนสูงกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 6.8930 ต่อดอลลาร์ หลังเงินหยวนอ่อนค่าลงแรงในช่วงต้นเดือน พ.ค. ปริมาณการถือครองพันธบัตรสหรัฐ โดยนักลงทุนจีนลดลง -7.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอยู่ที่ระดับ 1.13 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือน เม.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี จึงขายพันธบัตรสหรัฐ เพื่อพุงค่าเงินหยวนที่อ่อนค่าทุนสำรองระหว่างประเทศของจีนที่ปรับตัวลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจในการพึ่งพาการบริโภคในประเทศมากขึ้น ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดของจีนปรับตัวลง กระทรวงพาณิชย์จีน (MOC) เปิดเผยยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในเดือน พ.ค. อยู่ที่ 6.383 หมื่น ล้านหยวน (ประมาณ 9.47 พันล้านดอลลาร์) เพิ่มขึ้น 8.5% YoY

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 6.89%

การประชุม FOMC ปลายเดือน มิ.ย. ส่งสัญญาณผ่อนคลายทางการเงินเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ตัวเลขเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว โดยสมาชิก 7 จาก 17 ลงความเห็นปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีและ 1 ครั้งในปี 2563 ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (US Treasury 10Y) ลดลงสู่ระดับ 2% กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงแรง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ของสหรัฐปรับตัวลดลงสู่ระดับ 50.1 จุด จากเดือนที่แล้ว 50.5 จุด ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดตั้งแต่ปี 2552 เช่นเดียวกับ ภาคบริการเดือน มิ.ย. อยู่ระดับ 50.7 จุด จาก พ.ค.ที่ 50.9 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2559 ตลาดหุ้นสหรัฐ ดัชนี S&P500 ทำจุดสูงสุด (All time high) ที่ระดับ 2,954.18 จุด เมื่อวันที่ 20 มิ.ย. 2562 จากแรงหนุนการส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยของเฟดและจากราคาน้ำมันพุ่งขึ้นกว่า 5% ราคาทองคำทำจุดสูงสุดรอบ 6 ปี พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี ต่ำกว่า 2% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2559

เดือนกรกฎาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.06%

ดัชนี Composite PMI เดือน มิ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.1 จุด อยู่ที่ 50.8 โดยภาคการผลิตเดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลง -0.5 จุด เป็น 49.3 จุด ซึ่งยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว จากยอดคำสั่งซื้อและผลผลิตที่ลดลงต่อเนื่องท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้า แต่ได้รับการชดเชยจากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.2 จุด ที่ระดับ 49.9 จุด ด้านตัวเลขการส่งออกเดือน มิ.ย. ยังหดตัวต่อเนื่อง โดยส่งออกยังไม่มีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะใกล้ท่ามกลางอุปสงค์โลกที่ชะลอ ความไม่แน่นอนของสงครามการค้าและความตึงเครียดกับเกาหลีใต้ที่ประทุขึ้นหลังญี่ปุ่นระงับการส่งออกชิ้นส่วน Electronics และ เงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ของญี่ปุ่นชะลอตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 0.8%

ด้าน ECB ยังทำการคงดำเนินนโยบายผ่อนคลายเดิมตามคาด โดยคงดอกเบี้ย Main refinancing ที่ 0.0% และ Deposit facility rate ที่ -0.4% ส่งสัญญาณพร้อมลดดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปในเดือน ก.ย. และดำเนินนโยบายผ่อนคลายเนื่องจากเงินเฟ้อยังต่ำกว่าเป้าหมายเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจ ฝั่งอังกฤษนายกรัฐมนตรีใหม่ของอังกฤษ นาย Boris Johnson ซึ่งเป็นแกนนำพรรค Brexit ยืนยันจะแยกตัวออกจาก EU ในวันที่ 31 ต.ค. 2562 ตามกำหนดการ เพิ่มความเสี่ยง Brexit ไร้ข้อตกลงและเพิ่มความ

ไม่แน่นอน หลัง EU ยืนยันยึดแผนที่ตกลงไว้ก่อนหน้านี้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.ค. ปรับตัวลดลง -0.6 จุด แย่กว่าคาดอยู่ที่ระดับ 46.4 จุด ต่ำสุดในรอบ 7 ปี และอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 6

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 3.8%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการจีนเดือน มิ.ย. ทรงตัวที่ 49.4 จุด ยังคงหดตัวและสะท้อนโมเมนตัมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยแม้ความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐฯจะผ่อนคลายลง แต่ความไม่แน่นอนที่ยังคงอยู่ ซึ่งโมเมนตัมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอจะส่งผลให้รัฐบาลจีนผ่อนคลายนโยบายลงเพิ่มเติมในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ของจีนขยายตัว 6.2% YoY ต่ำสุดในรอบเกือบ 30 ปี จากผลกระทบของสงครามการค้า ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจเดือน มิ.ย. ออกมาดีกว่าที่คาดหลังรัฐบาลกลับมากำหนดเศรษฐกิจอีกครั้ง ด้านตัวเลขส่งออกจีน เดือน มิ.ย. ลดลง 1.3% YoY ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะลดลง 2% YoY ขณะที่ตัวเลขนำเข้าลดลง 7.3% YoY แย่กว่าตลาดคาด 4.5% YoY ส่งผลให้ขาดดุลการค้า 41.65 พันล้านเหรียญ คาดเกิดจากสงครามการค้าที่เร่งตัวขึ้น

ตลาดสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.37%

ดัชนี ISM ภาคการผลิตปรับตัวลดลง -0.4 จุด เป็น 51.7 จุด ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2559 แต่ยังคงดีกว่าตลาดคาดที่ 51.0 จุด โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ได้ปรับตัวลดลงมาสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2558 ขณะที่ผลผลิตเพิ่มขึ้น คาดเป็นเพียงชั่วคราวเท่านั้นจากการผลิตสินค้าที่อยู่ในยอดสั่งซื้อคงค้างมิใช่จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ ในเดือน มิ.ย. ออกมาแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดช่วยคลายความกังวลว่าตลาดแรงงานเริ่มอ่อนแอ ด้าน GDP ไตรมาส 2 ชะลอตัวลงเป็น +2.1% QoQ, saar จาก +3.1% ไตรมาสก่อน แต่สูงกว่าที่ตลาดคาด โดยการส่งออกและการลงทุนเอกชนอ่อนแอลงท่ามกลางสงครามการค้ากับจีนที่ยืดเยื้อ ขณะที่สินค้าคงคลังได้พลิกกลับมาเป็นปัจจัยจุดเศรษฐกิจหลังจากเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่กลางปี 2561

เดือนสิงหาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.81%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน ก.ค. พ้นตัวขึ้นเล็กน้อย +0.1 จุด เป็น 49.4 จุด โดยยอดคำสั่งซื้อทั้งภายในและภายนอกประเทศปรับตัวลดลงท่ามกลางอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะที่อุปสงค์ในประเทศได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ ด้านดัชนีภาคการบริการปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.1 จุด เป็น 51.8 จุด ยอดส่งออกและนำเข้าเดือน ก.ค. ยังหดตัวต่อเนื่อง โดยยอดส่งออกเดือน ก.ค. หดตัว -1.6% YoY ลดลงจาก -6.6% YoY ในเดือนก่อน และดีกว่าตลาดคาดที่ -2.3% YoY อย่างไรก็ตามส่งออกได้หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 สะท้อนผลกระทบจากสงครามการค้าและอุปสงค์โลกที่อ่อนแอ ส่วนยอดนำเข้าหดตัว -1.2% YoY ลดลงจาก -5.2% YoY ในเดือนก่อน และดีกว่าตลาดคาดที่ -2.3% YoY ส่งผลให้ดุลการค้าเดือน ก.ค. ขาดดุล 2.5 แสนล้านเยน ลดลงจาก 5.9 แสนล้านเยนในเดือนก่อน แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่จะขาดดุลลดลงเป็น 1.5 แสนล้านเยน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 1.81%

เศรษฐกิจยังคงชะลอตัวไม่เว้นแม้แต่เยอรมนีและฝรั่งเศส โดย GDP ยูโรโซนในไตรมาส 2 ขยายตัวเพียง 0.2% QoQ ตามที่ตลาดคาดจาก +0.4% QoQ ในไตรมาสก่อน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน GDP ขยายตัว +1.1% YoY ต่ำสุดในรอบกว่า 5 ปี ดัชนีภาคการผลิตของยูโรโซนในเดือน ก.ค. ยังคงหดตัวต่อเนื่องในเดือนที่ 6 ดัชนี PMI ภาคการผลิตในของเยอรมนี เดือน ก.ค. ชี้ว่าโรงงานผลิตสินค้าในอัตราที่ชะลอตัวมากที่สุดในรอบ 7 ปี ด้านฝรั่งเศสเศรษฐกิจยังคงชะลอตัวเกินคาดในไตรมาสที่ 2 ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการบริการปรับตัวลดลง -0.4 จุด เป็น 53.2 จุด และต่ำกว่าตัวเลขเบื้องต้นเล็กน้อยที่ 53.3 จุด การปรับลดลงอาจสะท้อนได้ถึงภาคการผลิตที่อ่อนแอต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปีเริ่มส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ในประเทศ ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อเศรษฐกิจของกลุ่ม ธนาคารกลางยุโรประบุว่าความตึงเครียดทางการค้าและความเสี่ยงของ Brexit แบบไร้ข้อตกลงยังคงอยู่ซึ่งถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอของยูโรโซนในไตรมาส 2 และ 3 ขณะที่การสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนในยูโรโซนย่อแย่ลงในเดือน ส.ค.

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 6.34%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต Caixin พุ่งตัวขึ้น +0.5 จุด เป็น 49.9 จุด และสูงกว่าตลาดคาดที่ 49.5 จุด โดยในรายงานระบุผลผลิตไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิมมากนัก ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่พุ่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตามจะยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น หลังสหรัฐฯ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนเพิ่มเติม PMI ภาคบริการ โดย Caixin ปรับตัวลดลง -0.4 จุด เป็น 51.6 จุด ระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน และสวนทางกับตลาดคาดที่จะทรงตัวที่ 52.0 จุด เท่ากับเดือนก่อน ด้านส่งออกเดือน ก.ค. พลิกกลับมาขยายตัวดีกว่าคาด จากส่งออกไป EU และ ASEAN ช่วยชดเชยส่งออกไปสหรัฐฯ ที่หดตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามยอดปล่อยสินเชื่อเดือน ก.ค. ลดลงต่ำกว่าคาด และกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เดือน ก.ค. ชะลอลงมากกว่าคาด ทั้งภาคการผลิต การลงทุนและการบริโภค หลังรัฐบาลลดอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาเดือน มิ.ย. ออกมาดีกว่าคาดเป็นส่วนใหญ่ ประกอบกับที่สหรัฐฯ และจีนดูเหมือนจะได้ออกผลการค้าร่วมกันสำเร็จในขณะนั้น ธนาคารกลางจีนประกาศปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมจะอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ย Loan Prime Rate (LPR) หรือดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์คิดกับลูกค้าชั้นดีจากเดิมที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นเงินกู้ (Benchmark Lending rate)

ตลาดสหรัฐปรับตัวลดลง 0.7%

โดยธนาคารกลางสหรัฐมีมติลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ 2.00-2.25% โดยอ้างถึงภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ความตึงเครียดทางการค้าและความต้องการกระตุ้นเงินเฟ้อ ดัชนี ISM ภาคการผลิตปรับตัวลดลง -0.5 จุด เป็น 51.2 จุด ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2559 และสวนทางกับตลาดคาดที่จะฟื้นตัวขึ้น โดยผลผลิตและการจ้างงานปรับตัวลดลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ฟื้นตัวขึ้น ดัชนี ISM ภาคการบริการเดือน ก.ค. ปรับตัวลดลง -1.4 จุด เป็น 53.7 จุด ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2559 จากการลดลงของยอดคำสั่งซื้อใหม่และการดำเนินธุรกิจ ขณะที่การจ้างงานยังขยายตัวได้ดี Nonfarm payrolls เดือน ก.ค. สะท้อนตลาดแรงงานที่เริ่มชะลอลงเพิ่มขึ้น +1.64 แสนราย ต่ำกว่าตลาดคาดที่ +1.65 แสนรายเล็กน้อย ผู้แทนการค้าสหรัฐ (USTR) ประกาศชะลอการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนที่ 10% สำหรับสินค้าบางรายการซึ่งโดยมากเป็นสินค้าอุปโภคบริโภคสำคัญ ได้แก่ โทรศัพท์มือถือ คอมพิวเตอร์ โทรทัศน์ เครื่องเล่นเกม และของเล่นบางอย่าง มูลค่ารวมราว 1.56 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับสินค้ากลุ่มที่เหลือนับมูลค่าราว 1.04 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ จะยังคงถูกปรับขึ้นภาษีนำเข้าที่ 10% ในวันที่ 1 ก.ย. 2562 ตามกำหนดการเดิม ซึ่งสินค้าที่สำคัญ ได้แก่ สินค้าเกษตร ของสะสมโบราณ เสื้อผ้าและรองเท้า และเครื่องครัว

เดือนกันยายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.28%

ภาพรวมทางเศรษฐกิจยังคงสอดคล้องกับภูมิภาคอื่นๆ จากผลกระทบสงครามการค้าทำให้ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตได้อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่อง 4 เดือน และปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.1 จุด เป็น 49.3 จุด จากการปรับลดลงของผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ ส่วนดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.5 จุด เป็น 53.3 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2560 ด้านยอดการส่งออกเดือน ส.ค. หดตัว -8.2% YoY เพิ่มขึ้นจาก -1.5% YoY ในเดือนก่อน แต่ดีกว่าตลาดคาด ส่งผลให้การส่งออกหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 จากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน และอุปสงค์โลกที่อ่อนแอ ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ทำการลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลหลัง Bond Yield 10 ปี ที่ปรับลดลงแรงในก่อนหน้านี้ เพื่อให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี กลับมาเพิ่มขึ้นกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายอีกครั้ง

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 3.6%

เศรษฐกิจยุโรปยังอ่อนแอถึงแม้ภาพรวมในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้แย่งจากเดิม แต่ยังไม่มีความฟื้นตัวอย่างชัดเจน ทำให้ ECB ลดดอกเบี้ย Deposit Rate ลง -10bps เป็น -0.5% กลับมาทำ QE ที่อัตรา EUR20bn ต่อเดือน โดยยังไม่กำหนดจุดสิ้นสุด และผ่อนคลายนโยบายในโครงการ TLTRO3 ให้กับธนาคารพาณิชย์ ด้านความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 103.1 จุด ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Composite PMI) เดือน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 51.9 จุด จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ ขณะที่การบริโภค ตัวเลขยอดค้าปลีก เดือน ก.ค. ชะลอลงเป็น 2.2% YoY จากที่ขยายตัวดี 2.8% YoY ในเดือนก่อนแต่ยังดีกว่าตลาดคาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 1.43%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางกรจีนเดือน ส.ค. ปรับตัวลดลง -0.2 จุด เป็น 49.5 จุด อยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ยังคงสะท้อนถึงภาคการผลิตที่อ่อนแอต่อเนื่อง ด้านภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.1 จุด เป็น 53.8 จุด ดีกว่าคาด จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของภาคก่อสร้าง หลังรัฐบาลผ่อนคลายนโยบายการกักตัวของรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อหนุนเศรษฐกิจ ด้านยอดค้าปลีกเดือน ส.ค. ชะลอตัวลงเป็น 7.5% YoY จาก 7.6% YoY ในเดือนก่อน สวนทางกับที่ตลาดคาด โดยยอดการขายรถยนต์มีการหดตัวเพิ่มขึ้น ด้านธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำ (RRR) ลงเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัวท่ามกลางสงครามการค้าที่ยืดเยื้อ

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 1.72%

สงครามการค้ายังคงยืดเยื้อ และส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตโดยดัชนี ISM ภาคการผลิตเดือน ส.ค. ปรับตัวลดลง -2.1 จุด เป็น 49.1 จุด นับเป็นการปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 เข้าสู่เกณฑ์หดตัวต่ำกว่า 50 จุด เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ต.ค. 2559 และสวนทางกับตลาดคาดที่จะฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย การบริโภคเอกชนถือเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลักของสหรัฐฯ โดยยอดการบริโภคยังคงขยายตัวดี ตัวเลขการค้าปลีกเดือน ส.ค. +0.4% MoM แต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.2% MoM และเร่งตัวขึ้นเป็น 4.1% YoY (vs. 3.6% YoY เดือนก่อน) โดยได้รับการสนับสนุนจากยอดขายรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้น เดือน ก.ย. ฟื้นตัว +2.2 จุด เป็น 92.0 จุด และ ดีกว่าตลาดคาดที่ 90.8 จุด หลังจากปรับลดลงแรงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี ในเดือนก่อน ตลาดแรงงานเริ่มมีสัญญาณที่อ่อน โดยในเดือน ส.ค. การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เพิ่มขึ้น 1.3 แสนราย ซึ่งต่ำกว่าตลาดคาดที่ 1.6 แสนราย

เดือนตุลาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 5.3%

ยอดค้าปลีกเดือน ส.ค. พลิกกลับมาขยายตัว +4.8% MoM จากที่หดตัวในเดือนก่อน โดยยอดค้าปลีกฟื้นตัวขึ้นหลังโดนสภาพอากาศที่ไม่ดีในเดือนก่อนกดดัน รวมทั้งมีการเร่งซื้อสินค้าของผู้บริโภคก่อนหน้าภาษีการบริโภคจะถูกปรับขึ้น ด้านการส่งออกในรูปเงินเยนเดือน ก.ย. หดตัว -5.2% YoY หดตัวลดลงจากเดือนที่แล้ว เป็นผลกระทบจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ด้านการลงทุนยอดสั่งซื้อเครื่องจักรไม่รวมสินค้าที่มีความผันผวนสูง พลิกกลับมาหดตัว -0.6% YoY ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน ก.ย. ปรับตัวลดลงเป็น 48.9 จุดต่ำสุดในรอบ 7 เดือน และหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ส่วนดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวลดลงเป็น 52.8 จุด โดยภาพรวมญี่ปุ่นยังคงได้รับแรงกดดันจากสงครามการค้าและอุปสงค์ที่ชะลอตัวส่งผลกระทบต่อภาคการผลิต การลงทุนและการส่งออก ด้านการบริโภคได้รับแรงสนับสนุนจากการเร่งซื้อสินค้าก่อนหน้าภาษีการบริโภคจะปรับขึ้นในเดือน ต.ค.

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 5.27%

ดัชนีชี้ความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจได้ปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายปีในช่วงที่ผ่านมาโดยตัวเลขเดือน ก.ย. ปรับตัวลดลงและต่ำกว่าที่ตลาดคาด และปรับลดลงมากในภาคการผลิต สะท้อนถึงผลกระทบจากอุปสงค์โลกที่ชะลอ ความไม่แน่นอนของนโยบายกีดกันการค้าสหรัฐ และความไม่แน่นอนของ Brexit ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือน ก.ย. ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2556 จากการปรับลดลงทั้งภาคการผลิตและบริการ โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมปรับลดลงในเยอรมนีเป็นสำคัญ และเข้าสู่เกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2556 ส่วนดัชนีดังกล่าวในฝรั่งเศสและสเปนปรับลดลง แต่ดัชนีดังกล่าวของอิตาลีฟื้นตัวขึ้น ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือน ส.ค. ยังขยายตัวได้ดีทั้งยอดปล่อยสินเชื่อภาคธุรกิจและยอดปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือน ซึ่งสะท้อนถึงอุปสงค์ในประเทศที่ยังขยายตัวดี ยอดส่งออกเดือน ก.ค. เติบโตขึ้นจากส่งออกไปสหรัฐและสวีเดนและไอร์แลนด์ ขณะที่ส่งออกไปจีนชะลอลงเล็กน้อย โดยภาพรวมเศรษฐกิจยุโรปยังคงชะลอตัวและยังต้องเผชิญความเสี่ยงทั้งอุปสงค์โลกที่ชะลอและความเสี่ยงจากการปรับขึ้นภาษ้นำเข้ารถยนต์ของสหรัฐ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 5.24%

ตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ก.ย. มีการปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลดีมาจากนโยบายผ่อนคลายการเงินของ PBoC และยอดอนุมัติโครงการโครงสร้างพื้นฐานและการออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อช่วยอุดหนุนในการก่อสร้าง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือน ก.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.8 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาด แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ด้าน Manufacturing PMI โดย Caixin ฟื้นตัวเป็น 51.4 จุด สูงสุดตั้งแต่เดือน ก.พ. และดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลงเล็กน้อยและออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ก.ย. ขยายตัว 5.8% YoY และดีกว่าที่ตลาดคาด ยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. ขยายตัว 7.8% YoY เท่ากับที่ตลาดคาด ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) เดือน ก.ย. ชะลอตัวลงเป็น 5.4% YoY โดยการลงทุนภาคการผลิตชะลอตัวลง การลงทุนในภาคก่อสร้างมีทรัพย์สินที่ทรงตัวขณะที่การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานฟื้นตัวขึ้นต่อ อย่างไรก็ตาม GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 6% ต่ำสุดในรอบ 27 ปี

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 3.5%

ตัวเลขยอดการค้าปลีกเดือน ก.ย. หดตัว -0.3% MoM โดยต่ำสุดในรอบ 7 เดือนและออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยยอดการค้าปลีกหดตัวจากยอดขายรถยนต์ วัสดุก่อสร้าง และ ยอดขายจากปั้มน้ำมัน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ต.ค. ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องจากเดือนที่แล้ว สงครามการค้ายังคงส่งผลกระทบต่อส่งออก การลงทุน และภาคการผลิต ด้านการลงทุน ยอดค้าสั่งซื้อ

ไม่รวมอาวุธยุทโธปกรณ์และเครื่องบินในเดือน ก.ค. หดตัว 1.8% YoY จาก +0.7% YoY ในเดือนก่อน ขณะที่ดัชนียอดคำสั่งซื้อใหม่ของภาคการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) พื้นตัวขึ้นเล็กน้อยแต่ยังอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบหลายปีซึ่งสะท้อนแนวโน้มการลงทุนที่อ่อนแอ ภาคการผลิต ดัชนี ISM เดือน ก.ย. ยังคงปรับตัวลงต่อเนื่องจากเดือนที่แล้ว ลดลง -1.3 จุด เป็น 47.8 จุด โดยดัชนีปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าพื้นตัว ด้านการจ้างงานนอกภาคการเกษตรมีสัญญาณอ่อนตัวลง โดยเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 1.36 แสนราย แต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 1.45 แสนราย ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อการบริโภคภาคเอกชน และเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลักในปัจจุบันท่ามกลางการอ่อนตัวของภาคการผลิตในสหรัฐฯ

เดือนพฤศจิกายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.94%

ยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. ขยายตัวเร่งขึ้นต่อจากเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากเนื่องจากการเร่งเข้าซื้อสินค้าของผู้บริโภคก่อนที่ภาษีการบริโภคจะถูกปรับขึ้นจาก 8% เป็น 10% ในวันที่ 1 ต.ค. ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนเพียงชั่วคราว ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ต.ค. พื้นตัวขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 22 เดือนหลังการปรับขึ้นภาษีการบริโภค ด้านยอดสั่งซื้อเครื่องจักรไม่รวมสินค้าที่มีความผันผวนสูงเดือน ก.ย. หดตัวเพิ่มขึ้นโดยยอดคำสั่งซื้อในภาคการผลิตยังหดตัวต่อเนื่องขณะที่ยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการชะลอตัวลง ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน ต.ค. ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี ขณะที่ดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวลดลงแรง -3.1 จุด เป็น 49.7 จุด เข้าสู่เกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ครั้งแรกในรอบ 3 ปี โดยภาครัฐก็จะระงับการปรับขึ้นภาษีการบริโภคและผลกระทบจากพายุไต้ฝุ่นเป็นปัจจัยหลักกดดันกิจกรรมเศรษฐกิจในเดือนนี้

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.16%

ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ปรับตัวลง และต่ำที่สุดนับแต่เดือน ก.พ. 2558 ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมเดือน ต.ค. พื้นตัวเล็กน้อยจากทั้งภาคการผลิตและการบริการที่พื้นตัวขึ้นเล็กน้อย โดยเยอรมนียังเป็นปัจจัยหลักของกลุ่ม โดยดัชนีรวม และพื้นตัวขึ้นเล็กน้อย สะท้อนเศรษฐกิจยังอ่อนแอในไตรมาส 4 ยอดปล่อยสินเชื่อเดือน ก.ย. ชะลอลงเล็กน้อยขยายตัว 3.7% YoY จาก 4.3% YoY ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ยอดปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือนขยายตัวพอๆ กับเดือนก่อน ด้านการบริโภค ยอดค้าปลีกเดือน ก.ย. ปรับตัวเร่งตัวขึ้นจากในเดือนก่อน ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2560 สะท้อนการบริโภคเอกชนยังคงแข็งแกร่งในขณะที่ภาคการผลิตและส่งออกยังคงอ่อนแอ ตัวเลขการส่งออกเดือน ส.ค. ขยายตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยปีนผลมาจากการส่งออกไปสหรัฐฯและจีนที่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.68%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือน ต.ค.ปรับตัวลดลง สวนทางกับการปรับตัวขึ้นในเดือนก่อนหน้านี้นี้ และสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัว และอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ส่วนดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง และต่ำกว่าที่ตลาดคาดเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตามดัชนี PMI ภาคการผลิตของทางการจีนได้ออกมาสวนทางกับดัชนี PMI ภาคการผลิตของ Caixin ที่ ออกมาเพิ่มขึ้น ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ต.ค. ชะลอตัวลงเป็น 4.7% YoY จาก 5.8% YoY ในเดือนก่อน และต่ำกว่าที่ตลาดคาดมาจากการชะลอตัวของผลผลิตไฟฟ้า ซีเมนต์ และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก ด้านยอดค้าปลีก และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรขยายตัว

ลดลง และแยกว่าที่ตลาดคาด ด้าน PBoC ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยโครงการ เงินกู้ระยะกลาง Medium-term Lending Facility (MLF) ระยะ 1 ปี ลง -5 bps. เป็น 3.25% ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 2.63%

ตัวเลขการค้าปลีกเดือน ต.ค. ขยายตัว 0.3% ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาด และดีขึ้นกว่าเดือนก่อนที่หดตัว -0.3% MoM โดยยอดขายปลีกขยายตัวจากยอดขายรถยนต์ และน้ำมันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน พ.ย. ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากเดือนที่แล้วจากมุมมองต่อเศรษฐกิจในอนาคตที่ดีขึ้น และภาวะความตึงเครียดจากสงครามการค้าที่ลดลง ยอดคำสั่งซื้อไม่รวมอาวุธยุทโธปกรณ์และเครื่องบินปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนจาก -1.8% YoY เป็นคงที่ YoY ขณะที่ดัชนียอดขายคำสั่งซื้อใหม่ของภาคการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) ฟื้นตัวขึ้นต่อ +1.8 จุด เป็น 49.1 จุด แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) สะท้อนแนวโน้มการลงทุนที่ยังอ่อนแอ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM เดือน ต.ค. ฟื้นตัวขึ้น +0.5 จุด เป็น 48.3 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาด และอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านการจ้างงานยังคงแข็งแกร่งและปรับตัวเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดในเดือน ต.ค. ช่วยลดความกังวลของตลาดในเรื่องการจ้างงานและการบริโภคภาคเอกชน เฟดทำการลดดอกเบี้ยลง 25bps เป็น 1.50-1.75% ตามที่ตลาดคาด และส่งสัญญาณจะหยุดการลดดอกเบี้ยลงในช่วงนี้

เดือนธันวาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.7%

แม้ว่ายอดขายปลีกเดือน ต.ค. พลิกกลับมาหดตัวแรง และแยกว่าที่ตลาดคาดโดยลดลง 14.4% MoM จากที่ขยายตัว 7.2% MoM ในเดือนก่อน เนื่องจากผู้บริโภคทำการเร่งซื้อสินค้าล่วงหน้าในเดือน ส.ค. - ก.ย. ก่อนจากการปรับขึ้นภาษี VAT และผลกระทบจากพายุไต้ฝุ่น โดยยอดขายหดตัวแรงในกลุ่มสินค้าคงทน ได้แก่ รถยนต์ กลุ่มเครื่องจักรกล และอุปกรณ์ โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือน พ.ย. ดีกว่าที่ตลาดคาดฟื้นตัวขึ้น +2.5 จุด เป็น 38.7 จุด ด้านการส่งออกมีการหดตัวต่อเนื่องและอาจเป็นปัจจัยเพิ่มเติมกดดันต่อเศรษฐกิจในไตรมาส 4 ยอดสั่งซื้อเครื่องจักร Core Machine Orders เดือน ต.ค. หดตัว -5.2% YoY จากยอดคำสั่งซื้อในภาคการผลิตที่หดตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการขยายตัวดี ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือน พ.ย. ฟื้นตัวขึ้น +0.5 จุด เป็น 48.9 จุด แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่อ่อนแอ

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.2%

โดยดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือน พ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.5 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาด เป็น 101.3 จุด ความเชื่อมั่นกลับมาเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด โดยเฉพาะความเชื่อมั่นการลงทุนที่เพิ่มขึ้นมากจากความตึงเครียดของสงครามการค้าที่ลดลง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือน พ.ย. ทรงตัวที่ 50.6 จุด เท่ากับเดือนก่อน โดยภาคบริการปรับตัวลดลง ขณะที่ภาคการผลิตฟื้นตัวขึ้น ยอดปล่อยสินเชื่อเดือน ต.ค. เติบโตขึ้นเล็กน้อย โดยยอดปล่อยสินเชื่อสู่ภาคธุรกิจ (Corporates) และ ยอดปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือน (Household) เติบโตขึ้น ด้านการบริโภคยอดขายปลีกเดือน ต.ค. สะดุดตัวลงเป็น 1.4% YoY จาก 2.7% YoY ด้านยอดการส่งออกเดือน ก.ย. ฟื้นตัวขึ้นเป็น 2.1% YoY จาก 0.6% YoY ในเดือนก่อน โดยส่งออกไปตลาดหลัก ได้แก่ สหรัฐฯ และสวิตเซอร์แลนด์ ยังขยายตัวดี ประกอบกับการส่งออกไปอังกฤษที่ฟื้นตัวขึ้น และตุรกีที่เร่งตัวขึ้น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 7.5%

โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือน พ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9 จุดเป็น 50.2 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาด และกลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว (มากกว่า 50 จุด) ในรอบ 7 เดือน ด้านส่วนดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.6 จุด เป็น 54.4 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาด และสูงสุดในรอบ 8 เดือน ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 6.2% YoY จาก 4.7% YoY ในเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาด โดยผลผลิตในกลุ่มรถยนต์และกลุ่มเคมีภัณฑ์ปรับตัวขึ้น ยอดค้าปลีกเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 8.0% YoY จาก 7.2% YoY ในเดือนก่อนและดีกว่าที่ตลาดคาด จากแรงหนุนของการซื้อสินค้าออนไลน์ในเทศกาลวันคนโสดและยอดขายรถยนต์ที่ปรับตัวขึ้น ด้านการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) เดือน พ.ย. ขยายตัวทรงตัวเพิ่มขึ้น YoY เท่ากับเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐปรับตัวขึ้น 2.7%

ตัวเลขการค้าปลีกเดือน ต.ค. ชะลอตัวลง และขยายตัวเพียง 0.2% จาก 0.4% MoM ในเดือนก่อน ซึ่งออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด โดยยอดค้าปลีกชะลอตัวลงจากยอดขายสินค้าสุขภาพ ของใช้ส่วนตัว เสื้อผ้า และสินค้าสัตว์เลี้ยง ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภค โดย U. of Michigan เดือน ต.ค. ปรับตัวดีขึ้น 2.4 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ค. ด้านยอดคำสั่งซื้อใหม่ของการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) ปรับตัวลดลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัวที่ต่ำกว่า 50 จุด สะท้อนถึงแนวโน้มการลงทุนที่ยังคงอ่อนแอ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง 0.2 จุด อยู่ที่ระดับ 48.1 จุด ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวขึ้น การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้น 2.66 แสนราย สูงสุดในรอบ 10 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก เนื่องจากได้แรงหนุนจากการกลับมาทำงานของแรงงานบริษัทรถยนต์ GM ด้านเฟดทำการคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.5%-1.75% ด้วยมติเอกฉันท์ (10-0)

การลงทุนของกองทุน

- **กองทุนเปิด แอสเซทพลัส โกลบอล อินคัม พลัส (ASP-BRIC)**

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสบริค (ASP-BRIC) ลงทุนในกองทุน Templeton BRIC Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งบริหารจัดการโดย Templeton Asset Management Limited (Singapore) จัดทะเบียนที่ประเทศลักเซมเบิร์ก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นประเทศบราซิล รัสเซีย อินเดีย และจีน (ซึ่งหมายรวมถึงไต้หวันและฮ่องกง) และประเทศที่มีรายได้หรือกำไรอย่างมีนัยสำคัญจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการ เจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเหล่านี้ โดยเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีพื้นฐานดีและมีราคาไม่แพง (Value Style) มีกระจายการลงทุนแบบกว้าง (Wide Diversification)

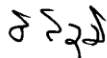
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดแอสเซทพลัสบริค

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดแอสเซทพลัสบริค ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 และ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดแอสเซทพลัสบริค เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 6 มกราคม พ.ศ. 2563

กองทุนเปิดแอสเซทเพปัลส์บริค
ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน
รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 ธันวาคม 2562

(NAV ณ 30 ธันวาคม 2562 = 7.6455 บาท)

ASP-BRIC	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (ตามเวลา)	6 เดือน (ตามเวลา)	1 ปี ¹ (ต่อปี)	3 ปี ¹ (ต่อปี)	5 ปี ¹ (ต่อปี)	10 ปี ¹ (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ²
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	22.53%	14.08%	9.93%	22.53%	12.59%	6.04%	-0.13%	-2.20%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	14.22%	11.36%	6.07%	14.22%	8.43%	6.26%	1.63%	-0.71%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	13.57%	10.94%	13.27%	13.57%	14.49%	16.06%	17.78%	21.42%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation) *	13.36%	11.11%	12.75%	13.36%	13.74%	15.88%	16.64%	23.30%
Information Ratio	1.26	3.08	1.30	1.26	0.54	-0.03	-0.14	-0.07

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 13 ธันวาคม 2550
- * ดัชนี MSCI BRIC Net TR ในสัดส่วน 100%
- ¹ % ต่อปี
- ² % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร.1/2559
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลกองทุนหลัก Templeton BRIC Fund

Performance*

Performance over 5 Years in Share Class Currency (%)

■ Templeton BRIC Fund A (acc) USD



Performance in Share Class Currency (%)

	Cumulative						
	3 Mths	YTD	1 Yr	3 Yrs	5 Yrs	10 Yrs	Since Incept
A (acc) USD	15.97	28.03	28.03	59.46	53.16	16.82	109.23
Benchmark in USD	13.18	23.11	23.11	51.71	47.90	35.99	202.18

Calendar Year Performance in Share Class Currency (%)

	2019	2018	2017	2016	2015
A (acc) USD	28.03	-14.81	46.19	14.09	-15.81
Benchmark in USD	23.11	-13.25	42.04	12.37	-13.25

Top Ten Holdings (% of Total)

Issuer Name	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	10.75
TENCENT HOLDINGS LTD	9.38
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.28
LUKOIL PJSC	6.12
ICICI BANK LTD	5.72
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	5.05
BANCO BRADESCO SA	3.38
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	3.30
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	2.70
CNOOC LTD	2.46

Fund Measures

Price to Earnings (12-mo Trailing)	12.98x
Price to Book	1.80x
Price to Cash Flow	7.75x
Dividend Yield	2.34%
Standard Deviation (5 Yrs)	18.00%

*Explanatory Notes

Performance: Performance information is based on the stated share class only, in Fund Currency, NAV to NAV, taking into account of dividend reinvestments and capital gain or loss. When performance for either the portfolio or its benchmark has been converted, different foreign exchange closing rates may be used between the portfolio and its benchmark. All MSCI data is provided "as is." The Fund described herein is not sponsored or endorsed by MSCI. In no event shall MSCI, its affiliates or any MSCI data provider have any liability of any kind in connection with the MSCI data or the Fund described herein. Copying or redistributing the MSCI data is strictly prohibited.

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fund Fact Sheet ของ Templeton BRIC Fund (กองทุนหลัก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
- สามารถดูข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลักได้ที่ https://www.frankintempleton.com.hk/en_HK/investor/funds/fund-detail/4343
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี
(Maximum Drawdown)
ณ สิ้นรอบ 30 ธันวาคม 2562

N/A

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน
(Portfolio Duration)
ณ สิ้นรอบ 30 ธันวาคม 2562

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม
(Portfolio Turnover Ratio)
ณ สิ้นรอบ 30 ธันวาคม 2562

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
ณ สิ้นรอบ 30 ธันวาคม 2562

N/A

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทศิริวานนท์
นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสสบริด
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</u>		
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	14,890,933.36	94.91
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</u>		
เงินฝากธนาคาร	1,010,454.97	6.44
ลูกหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	73,790.65	0.47
อื่น ๆ	(285,729.58)	(1.82)
<u>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</u>	15,689,449.40	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสบริค

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่า/ผู้รับรอง/ ผู้หลักประกัน	มูลค่าหน้าตัว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	1,010,311.64	-	Fitch(I) (Issuer)	AA+(tha)	1,010,454.97

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	
AAA	เป็นอันดับเครดิตสูงสุดและมีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด ความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อหนี้สินน้อยมาก
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงแต่อาจได้รับผลกระทบจากความเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจมากกว่าอันดับเครดิตที่สูงกว่า
BBB	มีความเสี่ยงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ปานกลาง ความผันผวนที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจและเศรษฐกิจอาจมีผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่สูงกว่า
T1+	เป็นอันดับเครดิตสูงสุด บริษัทมีความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยในเกณฑ์สูง ซึ่งผู้ออกที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวที่มีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
F1+	เป็นอันดับเครดิตสูงสุด บริษัทมีความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยในเกณฑ์สูง ซึ่งผู้ออกที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวที่มีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์
 กองทุนเปิดแอสเซทพลัสบรีค
 ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า						
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,784,021.39	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,784,021.39	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,784,021.39	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	783,928.25	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	783,928.25	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	783,928.25	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,784,021.39	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,784,021.39	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,784,021.39	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	4,973,187.47	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	4,973,187.47	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	4,973,187.47	-	24/01/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,677,273.56	-	26/03/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,677,273.56	-	26/03/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,677,273.56	-	26/03/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,677,273.56	-	26/03/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,677,273.56	-	26/03/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,677,273.56	-	26/03/2563	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,543,137.40	0.45	26/03/2563	70,191.84
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,543,137.40	0.45	26/03/2563	70,191.84
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,543,137.40	0.45	26/03/2563	70,191.84
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	583,246.81	0.02	24/01/2563	3,598.81
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	583,246.81	0.02	24/01/2563	3,598.81
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	583,246.81	0.02	24/01/2563	3,598.81

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

30 ธันวาคม 2562

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสบริค (ASP-BRIC)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	1,010,448.88	6.41 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสสบริด
ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ลำดับ ที่	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%)
1	บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1,709.95	100.00
	รวม	1,709.95	100.00

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสบริค
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
 รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ¹	219.71	1.06
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ¹	8.79	0.04
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ¹	21.97	0.10
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (IPO)	-	-
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (หลัง IPO)	-	-
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ ¹	38.67	0.19
8. ค่าสอบบัญชี ²	50.80	0.25
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	10.06	0.05
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	4.87	0.02
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	350.00	1.69

หมายเหตุ

1. รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
2. ค่าสอบบัญชี , ค่าธรรมเนียมธนาคาร , ค่าไปรษณีย์ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
3. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
4. ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทุนได้รับการบริการข้อมูลจากบุคคลผู้ให้บริการ ได้แก่ คู่ค้าต่างๆ เป็นต้น อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว เช่น บทวิเคราะห์วิจัยภาพรวมเศรษฐกิจทั้งภายในและต่างประเทศ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน รวมถึงตลาดตราสารหนี้ ภาวะสังคมการเมืองและภาวะอุตสาหกรรมต่างๆ รวมถึงปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจรายบริษัทที่กองทุนลงทุน ประกอบกับการได้รับเชิญให้เข้าร่วม Company Visit และ การสัมมนาต่างๆ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการนำมาใช้วิเคราะห์ปัจจัยเพื่อการตัดสินใจลงทุนเพื่อผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นหลัก จึงขอเปิดเผยรายชื่อบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ ดังนี้

Fixed Income	Thai Commercial Banks
	BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LTD
	BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LTD
	CIMB THAI BANK PUPBLIC COMPANY LTD
	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (THAI) PLC.
	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LTD
	KIATNAKIN BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LTD
	SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LTD
	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PUBLIC COMPANY LIMITED
	THANACHART BANK PUBLIC COMPANY LTD
	TISCO BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PUBLIC COMPANY LIMITED
	LAND AND HOUSES BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	Securities
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	APPLE WEALTH SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
	CAPITAL NOMURA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
	FINANSA SECURITIES LIMITED
	KGI SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
	KT ZMICO SECURITIES COMPANY LIMITED
	KTB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED
	MAYBANK KIM ENG SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED
	TRINITY SECURITIES COMPANY LIMITED
	YUANTA SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED

Fixed Income	Foreign Bank
	BANK OF AMERICA N.A.
	BANK OF CHINA LIMITED
	BNP PARIBAS SA
	CITI BANK N.A.
	COMMERZ BANK AG
	CREDIT SUISSE GROUP AG
	DEUTSCHE BANK AG
	GARANTI BANK
	GOLDMAN SACHS GROUP INC
	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LTD
	JP MORGAN CHASE & CO
	MORGAN STANLEY
	SOCIETE GENERALE SA
	THE COMMERCIAL BANK OF QATAR
	UBS GROUP AG
	VAKIFBANK
	YAPI KREDI
	Master Fund
	AXA Fund Management SA
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	
FIF	Foreign Bank
	COMMERZBANK AG
	GARANTI BANK
	SOCIETE GENERALE SA
	THE COMMERCIAL BANK OF QATAR
	VAKIFBANK
	YAPI KREDI
	Master Fund
	FIL Investment Management Luxembourg SA
	Franklin Templeton International Services Sarl
	E.I. Sturdza Strategic Management Ltd
	AXA Fund Management SA
	BlackRock Investment Management UK Ltd

FIF	Transfer Agent/Agent
	FIL Investment Management Luxembourg SA
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	SS&C Fund Services Ireland
	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
	LGT
	Securities
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	Asia Plus Securities Company Limited
	KT ZMICO Securities
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) PCL
	CGS-CIMB Securities (Thailand)
	Saigon Securities Inc.
	Jefferies International Limited
	Commerzbank AG
Viet Capital Securities	
Equity	Brokers
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	Krungsri Securities Public Company Limited
	Credit Suisse Securities (Thailand) Limited
	Bualuang Securities Public Company Limited
	Capital Nomura Securities Public Company Limited
	Kasikorn Securities Public Company Limited
	Phatra Securities Public Company Limited
	SCB Securities Company Limited
	CIMB Securities (Thailand) Company Limited
	Yuanta Securities (Thailand) Company Limited
	KGI Securities (Thailand) Company Limited
	JPMorgan Securities (Thailand) Limited
	Tisco Securities Company Limited
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited
	Thanachart Securities Public Company Limited
	KTZMICO Securities Company Limited

	Brokers
	RHB Securities (Thailand) Public Company Limited
	Trinity Securities Company Limited
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	KTB Securities (Thailand) Public Company Limited

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
ประจำปี พ.ศ. 2562

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
4	นายนภดล รมยะรูป
5	นางจิรภัทร พิमानทิพย์ ^{2/}
6	นายพิทเอนท์ อัสวานิก
7	นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์
8	นายพัชร สุระจรัส
9	นายรัชต์ ไสดสฤตย์ ^{3/}
10	นายคมสัน ผลานุสนธิ
11	นายณัฐพล จันทร์สีวานนท์
12	นายพงศ์พันธุ์ อภิญากุล
13	นายไมตรี ไสตางกูร
14	นางสาวฤดี ปติอารยกุล ^{1/}
15	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
16	นางสาวทิพย์วดี อภิชัยสิริ
17	นายกฤษ โคมิน
18	นายธนาชิต ตั้งสุขสันต์ ^{5/}
19	นายวรายุ วัฒนศิริ ^{6/}
20	นายนิธิวิทย์ สุานวรรณ ^{4/}
21	นางสาวศศิณัฐ ลัพธิกุลธรรม
22	นายธีรวัช ลิ้มปิสุข
23	นายไกรสร โสภาสงวงการ
24	นายวิศรุต ปรางมาศ
25	นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม
26	นายวชิรศักดิ์ จึงสถาพร
27	นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร
28	นางกุสุมาลย์ ศรีอำน
29	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพัสตยากร
30	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
31	นางสาวนวิรัตน์ พรหมศรีโชติ
32	นางผู้สดี นาคอินทร์
33	นางสาวพรประภา ธนุพันธ์

หมายเหตุ :

^{1/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 23 มกราคม 2562

^{2/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562

^{3/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562

^{4/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562

^{5/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน 2562

^{6/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th