

รายงานประจำปี  
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไชน่า ทรiggerเกอร์ 3เดือน1  
Asset Plus China Trigger Fund 3M1 (ASP-CHINATRIG 3M1)



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

[www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

## สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
● ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	21
● ผลการดำเนินงาน	22
● Maximum Drawdown	23
● Portfolio Duration	23
● Portfolio Turnover Ratio	23
● ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	23
● รายชื่อผู้จัดการกองทุน	23
● รายละเอียดเงินลงทุน	24
● ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	30
● ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	31
● ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	32
● รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	36
● การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	38
● ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น	39
● งบการเงิน	40

## สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

### เดือนมีนาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.1 จุด (+0.4 จุด) ขณะที่อัตราค่าจ้างที่แท้จริงมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนกุมภาพันธ์ที่ชะลอตัวลง (+3.3% YoY vs. +4.3% เดือนก่อน) สอดคล้องกับดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานซึ่งชะลอตัวลงเป็น +3.1% YoY (vs. +4.2% เดือนก่อน) เนื่องจากนโยบายผ่อนคลายค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้มของรัฐบาล อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อดังกล่าวยังนับว่าสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ที่ 2% เนื่องจากการปรับขึ้นราคาสินค้าที่ยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะสินค้าที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน ด้านยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 6.5% YoY จากการส่งออกรถยนต์ไปยังทวีปอเมริกาเหนือและตะวันออกกลางที่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้นกว่า 8.3% YoY เนื่องจากต้นทุนการนำเข้าสินค้าประเภทพลังงาน เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหินปรับสูงขึ้นซึ่งเป็นผลกระทบจากสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงค่าเงินเยนที่อ่อนค่าส่งผลให้ญี่ปุ่นขาดดุลต่อเนื่องกันเป็นเดือนที่ 19 และสูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2522 ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษ (Ultra-Loose Monetary Policy) ต่อไป ในการประชุมเมื่อต้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมาซึ่งถือเป็นการประชุมครั้งสุดท้ายของผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) นาย Haruhiko Kuroda ที่ดำรงตำแหน่งมาตั้งแต่ปี 2556 โดยนาย Kazuo Ueda จะขึ้นรับตำแหน่งแทน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 0.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.0 จุด (+1.7 จุด) สวนทางกับการบริโภคภาคเอกชนที่ส่งสัญญาณชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลง ขณะที่ความต้องการสินเชื่อจากทั้งผู้บริโภคและภาคธุรกิจยังคงอ่อนแอ โดยลดลงเป็นเดือนที่สองจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและความไม่แน่นอนในภาคธนาคาร ด้านสภาพคล่องทางการเงินหดตัวจากเงินฝากธนาคารที่ลดลง ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เติบโตขึ้นในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+4.1 จุด, 55.7 จุด) และ อิตาลี (+1.0 จุด, 52.2 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+0.8 จุด, 50.7 จุด) และ ฝรั่งเศส (+2.6 จุด, 51.7 จุด) พลิกกลับมาขยายตัว ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องที่ระดับ +5.6% YoY สูงกว่าระดับเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ในส่วนความเสี่ยงเชิงระบบจากธนาคารกลางยุโรปได้ลดความรุนแรงลง หลังจาก UBS บรรลุข้อตกลงเข้าซื้อกิจการของ Credit Suisse ภายใต้การสนับสนุนของธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์ (SNB) ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นของระบบทางการเงิน และบรรเทาความเสี่ยงเชิงระบบ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยุโรปยังคงได้รับปัจจัยกดดันจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นรวมถึงปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์และมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียที่อาจยืดเยื้ออีกทั้งแรงกดดันเงินเฟ้อฝั่งภาคบริการที่ยังคงตึงตัวซึ่งจะสนับสนุนให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.10%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.2 จุด (+3.1 จุด) จากทั้งภาคการผลิตและภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องหลังจากการเปิดประเทศ โดยในเดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 3.5% YoY เท่ากับที่ตลาดคาดเช่นเดียวกันกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้นกว่า 5.5% YoY อย่างไรก็ตามการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงหดตัวต่อเนื่องที่ 5.7% YoY ขณะที่ยอดส่งออกหดตัว 6.8% YoY ดีขึ้นจากเดือนธันวาคมปีที่แล้ว ส่วนทางกับยอดนำเข้าที่ชะลอตัวลงเป็น -10.2% YoY ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนกุมภาพันธ์ลดลงเหลือ +0.6% YoY (vs. +1.0% YoY เดือนก่อน) สะท้อนถึงความอ่อนแอของอุปสงค์ในประเทศและต้นทุนที่ลดลง ทั้งนี้ จีนเตรียมเปิดประเทศ

เดิมทีหลังทางการประกาศจะเริ่มกลับมาออกวีซ่าให้นักท่องเที่ยวต่างชาติอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนภาคท่องเที่ยว ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ประกาศลด RRR ลง 0.25% เหลือ 7.60% ในช่วงกลางเดือนมีนาคมที่ผ่านมา เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจประเทศจีนยังเผชิญอุปสรรคจากหลายปัจจัย เช่น การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงไม่แน่นอน ภาระหนี้ที่สูงของรัฐบาลท้องถิ่นปัญหาสังคมผู้สูงอายุรวมไปถึงความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์กับสหรัฐอเมริกา

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.51%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.1 จุด (+3.3 จุด) โดยภาคการผลิตปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อใหม่ อย่างไรก็ตาม ยังคงอยู่ในภาวะหดตัวสวนทางกับภาคบริการที่พลิกกลับมาขยายตัว ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่การจ้างงานนอกภาคการเกษตรปรับตัวขึ้นกว่า 311,000 ตำแหน่ง สูงกว่าที่ตลาดคาด ทั้งนี้ ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 504,000 ตำแหน่ง ส่งผลให้อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.6% (vs. 3.4% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัว 6.0% YoY (+0.4% MoM) ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 5.5% YoY (+0.5% MoM) ตามตลาดคาดสอดคล้องกับการคาดการณ์ของผู้บริโภคที่คาดว่าเงินเฟ้อในอีก 1 ปีข้างหน้าจะอยู่ที่ระดับ 6.3% YoY ลดลงจากผลสำรวจในเดือนก่อนที่ 6.7% โดยในเดือนมีนาคมที่ผ่านมาวิกฤตธนาคาร Silicon Valley Bank ตามมาด้วยการปิดตัวของ Signature Bank ได้สร้างความวิตกต่อภาคการเงินในสหรัฐอเมริกาและส่งผลให้ความเสี่ยงเชิงระบบปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ทางรัฐบาลได้ออกมาตรการเรียกความเชื่อมั่นและคุ้มครองเงินฝากเต็มจำนวนรวมถึงการจัดตั้งโครงการ Bank Term Funding Program ซึ่งช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับธนาคารโดยการให้พันธบัตรมาเป็นหลักประกันในการแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.75% - 5.00% ในช่วงสิ้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมาท่ามกลางความเสี่ยงต่อเสถียรภาพทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากปัญหาในภาคธนาคาร อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) แสดงความกังวลถึงปัญหาดังกล่าวไม่มากนัก

## เดือนเมษายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.91%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.9 จุด (+1.8 จุด) จากอุปสงค์ที่เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็วหลังผลกระทบของการแพร่ระบาด COVID-19 ลดลงรวมถึงผลของมาตรการช่วยเหลือจากรัฐบาลส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้นเป็น 55.0 จุด (+1.0 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.2 จุด (+1.5 จุด) แต่อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่เร่งตัวขึ้น ขณะที่ดัชนีราคาขายปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2564 ส่วนราคาขายเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน เนื่องจากบริษัทได้ส่งต่อภาระต้นทุนที่สูงขึ้นบางส่วนให้กับลูกค้าด้านยอดค้าปลีกเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนมีนาคม ขณะที่ยอดส่งออกขยายตัว 4.3% YoY (vs. +6.5% เดือนก่อน) ชะลอตัวลงจากกลุ่มเครื่องจักรไฟฟ้าและเคมีภัณฑ์ อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อพื้นฐานไม่รวมอาหารสดเดือนมีนาคมทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ +3.1% YoY ในส่วนนโยบายการเงิน นาย Kazuo Ueda ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คนใหม่ได้มีการแสดงมุมมองหลังเข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 9 เมษายนว่ามาตรการผ่อนคลายทางการเงินทั้ง Yield Curve Control (YCC) และอัตราดอกเบี้ยติดลบยังคงมีความเหมาะสมในสภาวะการณ์ปัจจุบันทั้งด้านเศรษฐกิจ ราคา และสภาวะทางการเงินซึ่งนับเป็นการส่งสัญญาณว่าจะยังไม่ปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินในระยะอันใกล้

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.92%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.7 จุด (+1.7 จุด) โดยภาคบริการ (+2.3 จุด, 55.0 จุด) เพิ่มขึ้นจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 10 เดือน และงานคงค้าง (Backlog of Orders) ที่ปรับตัวขึ้นสูงสุดตั้งแต่ช่วงกลางปี 2565 ส่วนดัชนีภาคการผลิต (-1.2 จุด, 47.3 จุด) ชะลอตัวลงแต่โดยหลักยังเป็นผลจากระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ซึ่งสะท้อนถึงสถานการณ์ในห่วงโซ่อุปทานที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนการผลิตและการจ้างงานปรับตัวดีขึ้นขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลง ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ท่ามกลางความพร้อมของสินค้าที่ขึ้นขึ้นความต้องการวัตถุดิบที่ลดลง และต้นทุนพลังงานที่ลดลง ส่วนราคาขายปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 26 เดือน ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เติบโตขึ้นในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+2.5 จุด, 58.2 จุด) เยอรมนี (+1.9 จุด, 52.6 จุด) อิตาลี (+3.0 จุด, 55.2 จุด) และฝรั่งเศส (+1.0 จุด, 52.7 จุด) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เติบโตขึ้นเป็น +5.7% YoY (vs. +5.6% เดือนก่อน) ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องซึ่งสะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่เป็นจริง (Underlying Price) ที่ยังสูงอย่างมาก โดยเฉพาะราคาในหมวดบริการ (+5.0% YoY vs. +4.8% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน นางคริสทีน ลาการ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ระบุหลังตัวเลขเงินเฟ้อรายงานออกมาว่าแรงกดดันเงินเฟ้อ (ซึ่งสะท้อนผ่านอัตราเงินเฟ้อ Core CPI) ยังคงสูงมากเกินไป และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังต้องเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ อย่างไรก็ตามนางคริสทีน ลาการ์ด ได้ระบุว่า การปรับขึ้นดอกเบี้ยที่ผ่านมาตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2565 (+350 bps. สู่ระดับ 3.0%) ได้เริ่มส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.48%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.5 จุด (+0.3 จุด) จากการเร่งตัวขึ้นในภาคบริการ (+2.8 จุด, 57.8 จุด) ท่ามกลางการผ่อนปรนมาตรการควบคุม COVID-19 ทั่วประเทศตั้งแต่ปลายปี 2565 ทำให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวสูงสุดในรอบ 28 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2557 ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-1.6 จุด, 50.0 จุด) ส่วนหนึ่งจากความไม่แน่นอนในภาคอสังหาริมทรัพย์และความไม่แน่นอนทางการเงินทั่วโลก โดยดัชนียอดขายผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลง ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศพลิกมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวอีกครั้ง ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตคงที่ แต่ราคาขายปรับตัวลดลงเล็กน้อยส่วนความเชื่อมั่นยังคงอยู่ในระดับสูงท่ามกลางความคาดหวังว่าอุปสงค์จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ด้านยอดส่งออกเดือนมีนาคมพลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน ที่ +14.8% YoY (vs. -1.3% เดือนก่อน) นำโดยสินค้าในหมวดเสื้อผ้าและเครื่องประดับและยานพาหนะ ขณะที่แผงวงจรรวมยังคงหดตัวต่อเนื่องแม้จะฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ยอดปล่อยสินเชื่อเร่งตัวขึ้นอย่างมากเป็น 5.4 ล้านล้านหยวน ในเดือนมีนาคม (vs. 3.2 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) จากแรงหนุนของสินเชื่อระยะกลางและระยะยาว โดย GDP ไตรมาส 1/2566 ขยายตัว 4.5% YoY เติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวเพียง 2.9% YoY ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน GDP ขยายตัว 2.2% QoQ (vs. +0.04% QoQ ไตรมาสก่อน) จากผลของการยกเลิกมาตรการควบคุม COVID-19

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.46%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวลดลงเป็น 50.7 จุด (-3.6 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลงมาก (-3.9 จุด, 51.2 จุด) โดยผลผลิต (-0.9 จุด, 55.4 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-10.4 จุด, 52.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-18.0 จุด, 43.7 จุด) ปรับตัวลดลงอย่างมาก ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 46.3 จุด (-1.4 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-2.7 จุด, 44.3 จุด) งานคงค้าง (Backlog of Orders) : -1.2 จุด, 43.9 จุด) สินค้าคงคลัง (-2.6 จุด, 47.5 จุด) และการจ้างงาน (-2.2 จุด, 46.9 จุด) ที่ปรับตัวลดลง การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้น 2.36 แสนตำแหน่ง

ขณะที่ค่าจ้างยังเติบโตสูง (+0.3% MoM vs. 0.2% เดือนก่อน) และอัตราว่างงานปรับลดลง (3.5% vs. 3.6% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมีนาคมชะลอตัวลงเท่ากับที่ตลาดคาด (+0.4% MoM vs. +0.5% เดือนก่อน) โดยมาจากราคาในหมวดบริการหลักที่ชะลอตัวลง ในส่วนนโยบายทางการเงิน คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ยังสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังสูง ขณะที่ไม่เห็นด้วยว่าจะเกิด Recession ในปีนี้ อย่างไรก็ตามได้เป็นกังวลกันเนื่องจากตลาดแรงงานยังแข็งแกร่งซึ่งจะหนุนการใช้จ่ายของผู้บริโภคต่อไปได้ โดย GDP ไตรมาส 1/2566 ขยายตัว 1.1% QoQ, Saar (vs. +2.6% ไตรมาสก่อน) ชะลอลงจากไตรมาสก่อนจากแรงกดดันของปริมาณสินค้าคงคลัง ขณะที่การใช้จ่ายผู้บริโภคยังคงแข็งแกร่ง

## เดือนพฤษภาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.04%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 52.9 จุด โดยดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+0.4 จุด, 55.4 จุด) จากคำสั่งซื้อใหม่สูงสุดในรอบกว่า 15 ปี ท่ามกลางการใช้จ่ายด้านการเดินทาง การพักผ่อน และการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ภาคการผลิตดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.3 จุด, 49.5 จุด) แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศและนอกประเทศปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งความต้องการภายในประเทศเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น ขณะที่ระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวขึ้นน้อยที่สุดในรอบ 39 เดือน ส่งสัญญาณถึงห่วงโซ่อุปทานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตามผู้ผลิตเผชิญกับต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ราคาผลผลิตปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือนยอดส่งออกเดือนเมษายนชะลอตัวลงเป็น +2.6% YoY (+4.3% เดือนก่อน) จากการส่งออกสินค้ากลุ่มเคมีภัณฑ์ (-6.3% YoY vs. -3.2% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (-0.1% YoY vs. +1.7% เดือนก่อน) ที่อ่อนแอลง ขณะที่ยอดค้าปลีกหดตัว 1.2% MoM, SA (vs. +0.3% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อ Core CPI เดือนเมษายนเร่งตัวขึ้นเป็น +3.4% YoY (vs. +3.1% เดือนก่อน) เท่ากับที่ตลาดคาด โดย GDP ญี่ปุ่นไตรมาส 1/2566 เบื้องต้นขยายตัว 1.6% QoQ, Saar (vs. -0.1% ไตรมาสก่อน) จากแรงหนุนของอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก ขณะที่การส่งออกได้รับผลกระทบจากภาวะอุปสงค์โลกที่ชะลอตัว

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.19%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.1 จุด (+0.4 จุด) โดยภาคบริการ (+1.2 จุด, 56.2 จุด) เพิ่มขึ้นจากยอดคำสั่งซื้อใหม่และผลผลิตที่ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยว และงานคงค้าง (Backlog of Orders) ที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องซึ่งทำให้ระดับการจ้างงานเติบโตสูงสูดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2565 ส่วนดัชนีภาคการผลิต (-1.5 จุด, 45.8 จุด) ปรับตัวลดลงและยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 จากอุปสงค์ที่ลดลงทั่วโลกและระดับสินค้าคงคลังของลูกค้านำที่อยู่ในระดับสูง ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตลดลงต่ำสุดในรอบ 3 ปี จากสถานการณ์ในห่วงโซ่อุปทานที่ตึงเครียด ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นในเยอรมนี (+1.6 จุด, 54.2 จุด) และอิตาลี (+0.1 จุด, 55.3 จุด) ขณะที่ปรับตัวลดลงในสเปน (-1.9 จุด, 56.3 จุด) และฝรั่งเศส (-0.3 จุด, 52.4 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเล็กน้อยเป็น +5.6% YoY (vs. +5.7% เดือนก่อน) เท่ากับที่ตลาดคาด โดยนับเป็นการชะลอครั้งแรกในรอบ 10 เดือน แต่ยังคงสูงอย่างมากสะท้อนแรงกดดันด้านราคาแท้จริง (Underlying Price) ที่ยังคงสูง ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25 bps. ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นในอัตราที่ลดลงจาก 50 bps. ที่ได้ปรับขึ้นในการประชุม 3 รอบก่อนหน้าสู่ระดับ 3.25% สอดคล้องกับธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ที่ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น +25 bps. เป็น 4.50% ทั้งนี้ แรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงแสดงถึงความจำเป็นที่ต้องปรับดอกเบี้ยขึ้นต่อ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.35%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวลดลงเป็น 53.6 จุด (-0.9 จุด) จากการชะลอตัวลงในภาคบริการ (-1.4 จุด, 56.4 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ชะลอตัวลงและการจ้างงานที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.5 จุด, 49.5 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ท่ามกลางการชะลอตัวในภาคอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่องและความระมัดระวังต่อภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวทำให้อยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศพลิกหดตัว และผลผลิตมีการชะลอตัวลง ด้านยอดส่งออกเดือนเมษายนชะลอตัวลงเป็น +8.5% YoY (vs. +14.8% เดือนก่อน) โดยการขยายตัวนำโดยยานพาหนะ (+195.7% YoY vs. +123.8% เดือนก่อน) ที่ขยายตัวสูงรวมถึงสินค้าประเภทพลาสติก (+7.6% YoY vs. +26.6% เดือนก่อน) และเหล็ก (+22.2% YoY vs. +51.8% เดือนก่อน) ขณะที่การส่งออกแผงวงจรรวม (-7.3% YoY vs. -3% เดือนก่อน) และชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (-17% YoY vs. -26% เดือนก่อน) หดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ยอดระดมทุนสิทธิเดือนเมษายนชะลอตัวลงอย่างมากที่ 1.2 ล้านล้านหยวน (vs. 5.4 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบางหลังจากการฟื้นตัวในช่วงการเปิดเมืองที่เพิ่งผ่านพ้นไป

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.25%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.4 จุด (+0.7 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.7 จุด, 51.9 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+3.9 จุด, 56.1 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+17.2 จุด, 60.2 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากแต่ผลผลิต (-3.4 จุด, 52.0 จุด) ชะลอตัวลง ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.8 จุด, 47.1 จุด) แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+1.4 จุด, 45.7 จุด) การจ้างงาน (+3.3 จุด, 50.2 จุด) และผลผลิต (+1.1 จุด, 48.9 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนงานค้างค้ำ (Backlog of Orders: -0.8 จุด, 43.1 จุด) และสินค้าคงคลัง (-1.2 จุด, 46.3 จุด) ปรับตัวลดลง ด้านยอดค้าปลีกเดือนเมษายนพลิกกลับมาขยายตัว 0.4% MoM (vs. -0.7% เดือนก่อน) ช่วยลดความกังวลเรื่อง Recession ในระยะใกล้ การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 2.53 แสนตำแหน่งสูงกว่าคาดการณ์ตลาดที่ 1.85 แสนตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 3.4% ต่ำสุดในรอบ 53 ปี ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 0.4% MoM เท่ากับเดือนก่อนและที่ตลาดคาด โดยหลักมาจากราคารถยนต์มือสองที่กลับมาเพิ่มขึ้น 4.5% MoM หลังปรับลดลงต่อเนื่อง 9 เดือนก่อนหน้า ขณะเดียวกันราคาในหมวดบริการหลักที่ไม่นับรวมราคาที่เกี่ยวข้องกับบ้านเพิ่มขึ้นเพียง 0.1% MoM (vs. เฉลี่ย 3 เดือนก่อนหน้าที่ +0.4%) และต่ำสุดตั้งแต่กลางปีก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25 bps. สู่ระดับ 5.00% - 5.25% พร้อมส่งสัญญาณอายุติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยชั่วคราวเพื่อติดตามผลลัพธ์ต่อระบบเศรษฐกิจจากการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามขึ้นอยู่กับตัวเลขเศรษฐกิจ (Data Dependent)

## เดือนมิถุนายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.45%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.3 จุด (+1.4 จุด) โดยภาคบริการ (+0.4 จุด, 55.9 จุด) ขยายตัวในเกณฑ์ที่ดีที่สุดนับตั้งแต่มีการจัดเก็บข้อมูลจากแรงหนุนของการผ่อนคลายมาตรการป้องกัน Covid และอุปสงค์จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ภาคการผลิต (+1.1 จุด, 50.6 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือน โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่พร้อมกับผลผลิตที่ขยายตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2565 ในขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจเป็นปัจจัยหนุนอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคม

พลิกกลับมาขยายตัว 1.3% MoM, SA (vs. -1.1% เดือนก่อน) นำโดยหมวดเครื่องใช้ในครัวเรือนและสินค้าเบ็ดเตล็ด ด้านยอดส่งออกชะลอตัวลงเป็น +0.6% YoY (vs.+2.6% เดือนก่อน) โดยเฉพาะจากการส่งออกสินค้ากลุ่มเคมีภัณฑ์และเครื่องจักรกลไฟฟ้าที่หดตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI - ไม่นับรวมอาหารสด) ชะลอตัวลงเป็น +4.3% (vs. +4.1% เดือนก่อน) แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเดิมพร้อมมองว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะชะลอตัวลงในช่วงกลางของปีงบประมาณ 2566 (ไตรมาส 3-4) จากผลของการส่งผ่านต้นทุนของผู้ผลิตไปสู่ผู้บริโภคที่จะลดลงก่อนที่จะปรับขึ้นหลังจากนั้นจากแรงหนุนของค่าจ้าง การคาดการณ์เงินเฟ้อ และเศรษฐกิจที่ดีขึ้น

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.25%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.8 จุด (-1.3 จุด) โดยภาคบริการ (-1.1 จุด, 55.1 จุด) ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าจากราคาต้นทุนที่ปรับเพิ่มขึ้น และยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ อย่างไรก็ตาม ภาคบริการยังคงถูกหนุนโดยอุปสงค์จากการท่องเที่ยวและการจ้างงานที่อยู่ในระดับสูง ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี และอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่อง 11 เดือน (-1.0 จุด, 44.8 จุด) จากผลผลิตที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2565 และยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2559 ท่ามกลางราคาพลังงานที่ลดลงต่อเนื่องในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25 bps. ตามการคาดการณ์ให้อัตราดอกเบี้ย Deposit Rate ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.50% สูงสุดในรอบกว่า 20 ปี ทั้งนี้ นางคริสทีน ลาการ์ด ประธานธนาคารกลางยุโรป ECB ได้ระบุในแถลงการณ์หลังการประชุมว่าการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นต่อเนื่องในการประชุมเดือนกรกฎาคมนี้มีความเป็นไปได้สูง พร้อมทั้งได้ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อพื้นฐานขึ้น 0.5 ppts. สำหรับปี 2566-2567 เป็น 5.1% และ 3.0% ตามลำดับ ขณะเดียวกันได้ปรับประมาณการ GDP ปี 2566-2567 ลงเล็กน้อยที่ -1.0 ppts. เป็น 0.9% และ 1.5% ตามลำดับ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.74%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.6 จุด (+2.0 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.7 จุด, 57.1 จุด) จากแรงหนุนของยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่เร่งตัวขึ้นและการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 4 เดือน ทำให้ดัชนีขยายตัวเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.4 จุด, 50.9 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน จากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 11 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศที่เร่งตัวขึ้น ยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมชะลอตัวลงเป็น +12.7% (vs. +18.4% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกพลิกกลับมาหดตัวที่ 7.5% YoY (vs. +8.5% เดือนก่อน) นำโดยสินค้าในหมวดแผงวงจรรวม เหล็ก และชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ ขณะที่ยอดนำเข้าหดตัว 4.5% YoY (vs.-7.9% เดือนก่อน) ยอดระดมทุนสุทธิเร่งตัวขึ้นเป็น 1.56 ล้านล้านหยวน (vs. 1.22 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ด้านดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ขยายตัวเล็กน้อยที่ +0.2% YoY (vs. +0.1% เดือนก่อน) ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) หดตัวเพิ่มขึ้นที่ -4.6% YoY (vs. -3.6% เดือนก่อน) แสดงถึงสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจหลังการฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงของการเปิดเมืองได้ผ่านพ้นไป ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBoC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยกู้เงิน 0.1% ในทุกประเภทซึ่งนับเป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ท่ามกลางกิจกรรมเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงในไตรมาส 2



ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.47%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลง (-1.6 จุด, 50.3 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-3.2 จุด, 52.9 จุด) และดัชนีราคา (-3.4 จุด, 56.2 จุด) ปรับตัวลดลงมาก ขณะที่การจ้างงานลดลงเข้าสู่เกณฑ์หดตัว (-1.6 จุด, 49.2 จุด) ด้านภาคการผลิตลดลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่อง 7 เดือน (-0.2 จุด, 46.9 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-3.1 จุด, 42.6 จุด) งานคงค้าง (Backlog of Orders: -5.6 จุด, 37.5 จุด) และดัชนีราคา (-9.0 จุด, 44.2 จุด) ที่ปรับตัวลดลงมาก แต่ผลผลิต (+2.2 จุด, 51.1 จุด) และการจ้างงาน (+1.2 จุด, 51.4 จุด) ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมขยายตัว 0.3% MoM (vs. +0.4% เดือนก่อน) สะท้อนภาพการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้นอย่างมากที่ 3.39 ตำแหน่ง (vs. คาดการณ์ตลาดที่ 1.95 แสนตำแหน่ง) อย่างไรก็ตาม อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 3.7% (+0.3 ppts.) ขณะเดียวกันเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.4% MoM เท่ากับเดือนก่อนและที่ตลาดคาด โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวลงเป็น +5.3% YoY (vs. +5.5% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.00%-5.25% โดยระบุว่าเพื่อให้คณะกรรมการมีเวลาในการตรวจสอบข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อมีแนวโน้มชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ได้ส่งสัญญาณถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ยังไม่จบโดยแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย (Dot Plot) ถูกปรับเพิ่มขึ้น โดยชี้ว่าค่ากลางอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับ 5.6% (vs. 5.1% เดือนมีนาคม) ณ สิ้นปีนี้

## เดือนกรกฎาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 0.05%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 52.1 จุด (-2.2 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-1.9 จุด, 54.0 จุด) ต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำที่สุดในรอบ 15 เดือน อย่างไรก็ตาม ยอดคำสั่งซื้อใหม่จากในและนอกประเทศยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.8 จุด, 49.8 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์หดตัว โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวลดลง ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตขยายตัวในอัตราที่ต่ำที่สุดในรอบ 28 เดือน และ 21 เดือนตามลำดับ ยอดส่งออกเร่งตัวขึ้นเป็น +1.5% YoY (vs.+0.6% เดือนก่อน) นำโดยการส่งออกสินค้าหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ที่ยังขยายตัวในระดับสูง (+38.0% YoY vs. +38.9% เดือนก่อน) ส่วนหมวดเครื่องจักรกล (-1.5% YoY vs. -3.6% เดือนก่อน) เครื่องจักรกลไฟฟ้า (-6.3% YoY vs. -8.0% เดือนก่อน) และกลุ่มเคมีภัณฑ์ (-13.0% YoY vs. -15.0% เดือนก่อน) พื้นตัวขึ้น ขณะที่การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม (-10.2% YoY vs. -7.5% เดือนก่อน) หดตัวเพิ่มขึ้น ด้านเงินเฟ้อ Core CPI เดือนมิถุนายน เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยเป็น +3.3% YoY (vs. +3.2% เดือนก่อน) ขยายตัวสูงกว่าเป้าหมายของ BoJ ที่ 2% ติดต่อกัน 15 เดือน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ 0.1% และให้คงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control) ไว้ที่ประมาณ “0%” และเคลื่อนไหวในรอบอ้างอิง 0.5% โดยมีใช้เป็นเป้าหมายที่เข้มงวด และเปลี่ยนกรอบการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่อัตราผลตอบแทน 1.0% จากเดิมที่ 0.5%

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.04%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-2.9 จุด) พลิกหดตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน โดยภาคบริการ (-3.1 จุด, 52.0 จุด) ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าและต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวลดลงทั้งในและนอกประเทศ และการจ้างงานใหม่ในภาคบริการปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำที่สุดในรอบ 25 เดือนและ 21 เดือนตามลำดับ ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัว

ลดลง (-1.4 จุด, 43.4 จุด) ต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี โดยดัชนีอยู่ในเกณฑ์หดตัวติดต่อกัน 1 ปี ด้านผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2565 ทั้งนี้ ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลงในประเทศเยอรมนี (-3.3 จุด, 50.6 จุด) สเปน (-2.6 จุด, 52.6 จุด) และหดตัวในฝรั่งเศส (-4.0 จุด, 47.2 จุด) อิตาลี (-2.3 จุด, 49.7 จุด) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก +25 bps โดยธนาคารกลางยุโรป (ECB) มองว่าแม้เงินเฟ้อจะชะลอลงต่อเนื่องแต่ยังคงถูกคาดการณ์ว่ายังอยู่ในระดับสูงเกินไปและยาวนานเกินไป (too high for too long) และจะยังคงอยู่เหนือเป้าหมายในระยะเวลายาวนาน ทั้งนี้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะยังคงยึดหลักของข้อมูลที่เข้ามา (data-dependent approach) เพื่อกำหนดระดับและระยะเวลาความเข้มงวดของนโยบายที่เหมาะสม

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.15%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 52.5 จุด (-3.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-3.2 จุด, 53.9 จุด) ต่ำที่สุดในรอบ 5 เดือน จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 5 และ 6 เดือน ตามลำดับ ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งได้รับผลจากค่าจ้างพนักงาน ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.4 จุด, 50.5 จุด) อยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 2 เดือนติดต่อกัน จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อน ด้านยอดส่งออกหดตัว -12.4% YoY (vs. -7.5% เดือนก่อน) ชะลอลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน ซึ่งนับเป็นการหดตัวมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2563 โดยหลักมาจากการหดตัวในสินค้าหมวดเหล็ก ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ เสื้อผ้าและเครื่องประดับ พลาสติก และแร่ Rare Earth ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 4.22 ล้านล้านหยวน เติบโตขึ้นอย่างมากจาก 1.56 ล้านล้านหยวน ในเดือนก่อน จากแรงหนุนของยอดปล่อยกู้เงินหยวนและยอดออกหุ้นกู้เอกชน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอลงเป็น +0.4% (vs. +0.6% เดือนก่อน) โดยราคาในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคหดตัวอย่างต่อเนื่องและราคาในหมวดบริการชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า ด้านราคาบ้านใหม่เฉลี่ยใน 70 เมืองสำคัญฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อยในเดือนมิถุนายน (-0.43% YoY vs. -0.48% เดือนก่อน) แต่ยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 15 โดย GDP ไตรมาส 2/2566 ขยายตัว 6.3% YoY แม้เร่งตัวขึ้นจาก +4.5% ไตรมาสก่อน ด้วยผลของฐานที่ต่ำมาก อย่างไรก็ตามแนวโน้มยังมีความไม่แน่นอนสูงจากแรงกดดันของอุปสงค์โลกที่ชะลอลงและความเปราะบางในการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.11%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+3.1 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (+3.6 จุด, 53.9 จุด) โดยผลผลิต (+7.7 จุด, 59.2 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.6 จุด, 55.5 จุด) และการจ้างงาน (+3.9 จุด, 53.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดี ส่วนดัชนีราคาปรับตัวลดลง (-2.1 จุด, 54.1 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.9 จุด, 46.0 จุด) จากผลผลิต (-4.4 จุด, 46.7 จุด) การจ้างงาน (-3.3 จุด, 48.1 จุด) ดัชนีราคา (-2.4 จุด, 41.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-2.7 จุด, 47.3 จุด) ที่หดตัวมากขึ้น ยอดค้าปลีกขยายตัว 0.2% MoM สะท้อนภาพการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ยังดีอยู่ ท่ามกลางตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งและแรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลง การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 2.09 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.30 ตำแหน่ง อย่างไรก็ตาม อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 3.6% (-0.1 ppts) ขณะที่อัตราค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น 0.4% MoM ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมิถุนายนชะลอลงมากกว่าคาดการณ์ตลาด (+0.2% MoM vs. +0.4% เดือนก่อน) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อชะลอลงแต่ยังคงอยู่ในระดับสูง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก +25 bps สู่ระดับ 5.25-5.50% และยังคงแผนลดการถือครองตราสารหนี้เช่นเดิม โดยคณะกรรมการยังมองภาพการจ้างงานที่แข็งแกร่งและอัตราการว่างงานในระดับต่ำ ขณะที่ยังมองกิจกรรม

เศรษฐกิจขยายตัวปานกลาง (vs. ขยายตัวเล็กน้อย ในครั้งก่อน) ด้านเงินเฟ้อยังมองว่าเติบโตในระดับสูงสำหรับระบบธนาคารสหรัฐอเมริกาที่มีความแข็งแกร่ง และมีความยืดหยุ่น

## เดือนสิงหาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.67%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.2 จุด (+0.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.2 จุด, 53.8 จุด) ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2566 โดยการทำงานในภาคบริการปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เข้าปี 2566 ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน จากราคาพลังงาน ไฟฟ้า วัตถุดิบและค่าจ้างที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.2 จุด, 49.6 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม การทำงานในภาคการผลิตยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 28 ติดต่อกันด้านยอดค้าปลีก ขยายตัว 2.1% MoM, SA (vs. -0.6% เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ยอดค้าปลีกขยายตัว 6.8% YoY (vs. +5.6% เดือนก่อน) และอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 17 เดือนติดต่อกัน ขณะที่การส่งออกพลิกกลับมาหดตัวเป็น -0.3% YoY (vs. +1.5% เดือนก่อน) โดยเป็นการหดตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 นำโดยการส่งออกสินค้าหมวดเครื่องจักรกลไฟฟ้า (-7.3% YoY vs. -6.3% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (-4.5% YoY vs. -1.5% เดือนก่อน) ขณะที่การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม (-2.7% YoY vs. -10.2% เดือนก่อน) และเคมีภัณฑ์ (-8.8% YoY vs. -13.0% เดือนก่อน) พื้นตัวขึ้นแม้จะยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวก็ตาม ส่วนการส่งออกยานพาหนะรวมอะไหล่ยังขยายตัวในระดับสูง (+22.7% YoY vs. +38.0% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อ Core CPI ได้ชะลอตัวลงเป็น +3.1% YoY (vs. +3.3% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงินผู้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยกล่าวว่าแนวโน้มเงินเฟ้อมีความไม่แน่นอนสูง และมองว่ายังคงมีระยะทางการบรรลุเป้าหมายด้านราคาและยังจำเป็นต้องดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายเป็น

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 2.79%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.6 จุด (-1.3 จุด) ต่ำที่สุดในรอบ 8 เดือน โดยภาคบริการ (-1.1 จุด, 50.9 จุด) ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าและต่ำสุดในรอบ 6 เดือน โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง ส่วนการทำงานในภาคบริการปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.7 จุด, 42.7 จุด) ต่ำสุดในรอบ 38 เดือน โดยดัชนีอยู่ในเกณฑ์หดตัวติดต่อกัน 13 เดือน โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง ส่วนการทำงานในภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลงในทุกประเทศหลัก อาทิ เยอรมนี (-2.1 จุด, 48.5 จุด) อิตาลี (-0.8 จุด, 48.9 จุด) ฝรั่งเศส (-0.6 จุด, 46.6 จุด) และสเปน (-0.9 จุด, 51.7 จุด) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกรกฎาคมทรงตัวที่ +5.5% YoY เท่ากับเดือนก่อนและที่ตลาดคาด โดยนับเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2564 ที่เงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัวสูงกว่าเงินเฟ้อทั่วไป (+5.3% YoY vs. +5.5% เดือนก่อน) ในส่วนประเทศอังกฤษธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติ ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น +25 bps สู่ระดับ 5.25% ตามคาด และเตือนถึงนโยบายการเงินที่ยังต้องเข้มงวดต่อเพื่อแก้ปัญหาเงินเฟ้อ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.45%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.5 จุด (-0.6 จุด) โดยภาคบริการ (+0.2 จุด, 54.1 จุด) อยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 7 เดือนติดต่อกัน โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2566

อย่างไรก็ตาม ภาคการผลิต (-1.3 จุด, 49.2 จุด) พลิกอยู่ในเกณฑ์หดตัวครั้งแรกในรอบ 3 เดือน โดยผลผลิตปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลงด้านยอดส่งหดตัว -14.5% YoY (vs. -12.4% เดือนก่อน) โดยหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน ซึ่งนับเป็นการหดตัวมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2565 การหดตัวนำโดยผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (-40.9% YoY vs. -42.7% เดือนก่อน) ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (-28.9% YoY vs. -24.7% เดือนก่อน) สินค้าไฮเทค (-18.1% YoY vs. -16.8% เดือนก่อน) เพอร์นิเจอร์ (-15.2% YoY vs. -15.1% เดือนก่อน) ผลิตภัณฑ์จากพลาสติก (-14.8% YoY vs. -12.0% เดือนก่อน) และแร่ Rare Earth (-41.5% YoY vs. -31.9% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกรกฎาคมขยายตัวขึ้นเป็น +0.8% YoY (vs. +0.4% เดือนก่อน) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) หดตัว -0.3% YoY (vs. +0.0% เดือนก่อน) และพลิกหดตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางจีน (PBoC) ปรับลดดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปีลง 10 bps เป็น 3.45% ขณะที่คงดอกเบี้ย LPR ระยะ 5 ปี ไว้ที่ 4.20%

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 1.77%

ดัชนี ISM Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.0 จุด (-1.0 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลง (-1.2 จุด, 52.7 จุด) โดยผลผลิต (-2.1 จุด, 57.1 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-0.5 จุด, 55.0 จุด) และการจ้างงาน (-2.4 จุด, 50.7 จุด) ปรับตัวลดลง ส่วนดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น (+2.7 จุด, 56.8 จุด) ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.4 จุด, 46.4 จุด) โดยผลผลิต (+1.6 จุด, 48.3 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+1.7 จุด, 47.3 จุด) สินค้าคงคลัง (+2.1 จุด, 46.1 จุด) ดัชนีราคา (+0.8 จุด, 42.6 จุด) และระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Supplier's Delivery Times: +0.4 จุด, 46.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงาน (-3.7 จุด, 44.4 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-1.1 จุด, 46.2 จุด) ปรับตัวลดลง ด้านยอดค้าปลีก เดือนกรกฎาคมขยายตัว +0.7% MoM สะท้อนการใช้ของผู้บริโภคที่ยังดี หนุนโดยตลาดแรงงานและค่าจ้างแรงงานที่สูง ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อเริ่มแผ่วลง ขณะที่เงินเฟ้อ Core CPI ขยายตัว +0.2% MoM ซึ่งนับเป็นการขยายตัวต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2564 โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงเล็กน้อยเป็น +4.7% YoY (vs. +4.8% เดือนก่อน) เท่ากับคาดการณ์ของตลาดต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2564 ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนกรกฎาคม เพิ่มขึ้น 1.87 แสนตำแหน่ง ส่วนอัตราค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น +0.4% MoM (vs. +0.3% เดือนก่อน) ด้านอัตราการว่างงาน เดือนกรกฎาคม ปรับลดลงเล็กน้อยเป็น 3.5% (vs. 3.6% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน รายงานการประชุม (Fed minutes) รอบวันที่ 25-26 กรกฎาคมชี้คณะกรรมการมองเงินเฟ้อมีความเสี่ยงโน้มไปทางด้านสูง ซึ่งทำให้การปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมอาจมีความจำเป็น

## เดือนกันยายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 2.34%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.6 จุด (+0.4 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.5 จุด, 54.3 จุด) สูงที่สุดในรอบ 3 เดือน ด้านผลผลิต การจ้างงานและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นด้านดัชนีราคา ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน ด้านภาคการผลิตไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 46.9 จุด โดยผลผลิตอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ขณะที่การจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 29 เดือน อย่างไรก็ตาม ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ส่วนหนึ่งจากราคาวัตถุดิบ ค่าจ้าง และค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลง ขณะที่ราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนสิงหาคม ขยายตัว 0.1% MoM, SA ชะลอตัวลงจาก 2.2% เดือนก่อน และอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวต่อเนื่อง 18 เดือน ขณะที่การส่งออก

หดตัวเป็น -0.8% YoY จาก -0.3% ในเดือนก่อน แต่ดีกว่าตลาดคาดที่ -2.1% นำโดยการส่งออกสินค้าหมวดเคมีภัณฑ์ (-11.7% YoY vs. -8.8% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (-9.6% vs. -4.5% เดือนก่อน) ที่หดตัวในระดับสูง ขณะที่การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม (-1.1% vs. -2.7% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกลไฟฟ้า (0.1% vs. -7.3% เดือนก่อน) พ้นตัวขึ้น ส่วนการส่งออกยานพาหนะรวมจะไหล (25.6% vs. 22.7% เดือนก่อน) ยังขยายตัวในระดับสูง ด้านเงินเพื่อ Core CPI ทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 3.1% YoY และสูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ 3.0% ขณะที่หากไม่นับรวมทั้งราคาอาหารสดและพลังงาน (Core-Core CPI) เงินเพื่อทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนและตลาดคาดที่ 4.3% ในส่วนนโยบายทางการเงิน ผู้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยป้อนกล่าวว่า ยังไม่เห็นอัตราเงินเฟ้อบรรลุเป้าหมายได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน ทำให้ยังต้องดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต่อไป

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 1.74%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 46.7 จุด (-1.9 จุด) ต่ำที่สุดในรอบ 33 เดือนจากภาคบริการ (-3.0 จุด, 47.9 จุด) ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าและต่ำสุดในรอบ 30 เดือน พลิกตัวเข้าสู่เกณฑ์หดตัว โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศ และการจ้างงานในภาคบริการปรับตัวลดลง ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 23 เดือน ด้านภาคการผลิต (+0.8 จุด, 43.5 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น สูงสุดในรอบ 3 เดือน แต่ดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวติดต่อกัน 14 เดือน โดยผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง ส่วนการจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตยังคงปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลงในทุกประเทศหลัก อาทิ สเปน (-3.1 จุด, 48.6 จุด) อิตาลี (-0.7 จุด, 48.2 จุด) ฝรั่งเศส (-0.6 จุด, 46.0 จุด) และเยอรมนี (-3.9 จุด, 44.6 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 5.3% YoY (vs. 5.5% เดือนก่อน) เท่ากับตลาดคาดการณ์ที่ 5.3% ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25bps สวนทางกับตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะคงดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับเดิม ทำให้อัตราดอกเบี้ย Deposit Facility rate ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.00% สูงสุดในรอบกว่า 20 ปี ส่วนอัตราดอกเบี้ย Marginal Lending rate เพิ่มขึ้นเป็น 4.50% และอัตราดอกเบี้ย Main Refinancing rate เพิ่มขึ้นเป็น 4.25% ท่ามกลางเงินเฟ้อที่แม้จะชะลอลง แต่ก็คาดว่าจะอยู่ในระดับสูงยาวนานเกินไป ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 3.11%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเล็กน้อยเป็น 51.7 จุด (-0.2 จุด) โดยภาคบริการ (-2.3 จุด, 51.8 จุด) ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เข้าปี 2566 ทั้งนี้ ภาคบริการยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 8 เดือนติดต่อกัน ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม การจ้างงานในภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ขณะที่ราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน เมษายน 2566 ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.8 จุด, 51.0 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวและปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน ส่วนทางตลาดที่คาดว่าจะปรับตัวลดลงเป็น 49.0 จุด โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนการจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน ด้านยอดส่งออกหดตัวน้อยลงที่ -8.8% YoY จาก -14.5% ในเดือนก่อน ใกล้เคียงตลาดคาดที่ -9.0% อย่างไรก็ตาม ยอดส่งออกสินค้ายังหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 การหดตัวนำโดยผลิตภัณฑ์แผงวงจรรวม (-4.6% YoY vs. -14.7% เดือนก่อน) เพอร์ซิเจอร์ (-6.8% vs. -15.2% เดือนก่อน) ผลิตภัณฑ์พลาสติก (-7.4% vs. -14.8% เดือนก่อน) ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (-18.2% vs. -28.9% เดือนก่อน) และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (-30.6% vs. -40.9% เดือนก่อน) ขณะที่การส่งออกยานพาหนะ (35.2% vs. 83.3% เดือนก่อน) ยังขยายตัวอยู่ในระดับสูงหลัก ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนที่ 0.8% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือนสิงหาคมขยายตัว 0.1% YoY (vs. -0.3% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน

ธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศลดอัตราส่วนเงินสำรองขั้นต่ำ (Required Reserve Ratio: RRR) ลง 25 bps สู่ระดับ 10.5% สำหรับธนาคารพาณิชย์ ยกเว้นธนาคารที่ใช้อัตราส่วนเงินสำรองขั้นต่ำที่ 5% อยู่แล้ว

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 4.87%

ดัชนี ISM Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.7 จุด (+1.7 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.8 จุด, 54.5 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.5 จุด, 57.5 จุด) ผลผลิต (+0.2 จุด, 57.3 จุด) ดัชนีราคา (+2.1 จุด, 56.8 จุด) และการจ้างงาน (+4.0 จุด, 54.7 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.2 จุด, 47.6 จุด) สูงสุดในรอบ 6 เดือน ทั้งนี้ ดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 โดยผลผลิต (+1.7 จุด, 50.0 จุด) การจ้างงาน (+4.1 จุด, 48.5 จุด) ดัชนีราคา (+5.8 จุด, 48.4 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+0.3 จุด, 46.5 จุด) และงานคงค้าง (+1.3 จุด, 44.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-0.5 จุด, 46.8 จุด) ปรับตัวลดลง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนสิงหาคมขยายตัว 0.3% MoM สูงกว่าเดือนก่อนและตลาดคาดที่ 0.2% โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอลงเป็น 4.3% YoY (vs. 4.7% เดือนก่อน) เท่ากับคาดการณ์ของตลาด ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น 1.86 แสนตำแหน่งในเดือนสิงหาคมสูงกว่าคาดการณ์ตลาดที่ 1.67 แสนตำแหน่ง และตัวเลขเดือนก่อนที่ 1.57 แสนตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงานปรับเพิ่มขึ้น 0.3 ppt สู่ระดับ 3.8% ขณะที่อัตราการมีส่วนร่วมของกำลังแรงงานเพิ่มสูงขึ้น 0.2 ppt สู่ระดับ 62.8% ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด ขณะที่ส่งสัญญาณว่าในปีหน้าอาจปรับลดดอกเบี้ยลงได้น้อยกว่าที่ประเมินไว้เดิม จากเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่งกว่าคาดและเงินเฟ้อที่ชะลอลงได้ช้า

## เดือนตุลาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.14%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 52.1 จุด (-0.5 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.5 จุด, 53.8 จุด) จากผลผลิตที่ปรับตัวลดลง และการจ้างงานในภาคบริการที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2565 ส่วนดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-1.1 จุด, 48.5 จุด) และอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยยอดค้าปลีก (Retail Sales) หดตัว -0.1% MoM, SA (vs. 0.2% เดือนก่อน) ขณะที่มูลค่าการส่งออก (Exports) ขยายตัว 4.3% YoY (vs. -0.8% เดือนก่อน) พลิกเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน นำโดยการส่งออกสินค้าหมวดอุตสาหกรรม (2.2% YoY vs. -1.1% เดือนก่อน) และเคมีภัณฑ์ (1.8% vs. -11.7% เดือนก่อน) ที่เร่งตัวขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอลงเป็น 3.0% YoY (vs. 3.2% เดือนก่อน) โดยหลักจากราคาในหมวดพลังงานและไฟฟ้า (-14.3% vs. -12.3% เดือนก่อน) ในด้านเงินเฟ้อ Core CPI ชะลอลงเป็น 2.8% YoY (vs. 3.1% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ตลาดส่วนใหญ่ (อ้างอิงจากแบบสอบถามไปยังนักเศรษฐศาสตร์ จัดทำโดย Bloomberg รอบเดือนกันยายน) มองว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่านคลายตามเดิมต่อไปในปี 2566 ขณะที่ตลาดบางส่วนมองว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะมีการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินให้ผ่อนคลายน้อยลง ในการประชุมที่จะจัดขึ้นวันที่ 30-31 ตุลาคม 2566

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.68%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 47.2 จุด (+0.5 จุด) สูงสุดในรอบ 2 เดือน ด้านภาคบริการ (+0.8 จุด, 48.7 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 2 เดือน โดยการจ้างงานในภาคบริการและดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่

เดือนสิงหาคม 2564 ด้านภาคการผลิต (-0.1 จุด, 43.4 จุด) ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 2 เดือน โดยดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวติดต่อกัน 15 เดือน โดยผลผลิต ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศ การจ้างงานในภาคการผลิตและงานคงค้าง (Backlogs) ปรับตัวลดลง ส่วนดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ด้านอัตราเพื่อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเป็น 4.3% YoY (vs. 5.2% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเพื่อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงอยู่ที่ 4.5% (vs. 5.3% เดือนก่อน) โดยราคาในหมวดพลังงานยังคงลดลงต่อเนื่อง (-4.6% YoY vs. -3.3% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาในหมวดอาหาร ชะลอตัวลงแต่ยังขยายตัวในระดับสูง (9.4% vs. 10.3% เดือนก่อน) เช่นเดียวกับราคาในหมวดสินค้าพื้นฐาน (4.1% vs. 4.7% เดือนก่อน) และราคาในหมวดบริการ (4.7% vs. 5.5% เดือนก่อน) ที่ชะลอตัวลง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้งสามตัว โดยอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility rate อยู่ที่ระดับ 4.00%, Marginal Lending rate ที่ 4.75% และ Main Refinancing rate ที่ 4.50%

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 3.91%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 50.9 จุด (-0.8 จุด) โดยภาคบริการ (-1.6 จุด, 50.2 จุด) ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เข้าปี 2566 อย่างไรก็ตามภาคบริการยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 9 เดือนติดต่อกัน โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เข้าปี 2566 ขณะที่การจ้างงานในภาคบริการและดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 8 และ 9 เดือน ตามลำดับ ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.4 จุด, 50.6 จุด) สวนทางตลาดที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.2 จุด ทั้งนี้ ดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยการจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน ส่วนดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ส่วนหนึ่งจากราคาวัตถุดิบ ด้าน GDP ไตรมาส 3/2566 ขยายตัว 4.9% YoY (vs. 6.3% ไตรมาสก่อน) ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เร่งตัวขึ้นเป็น 5.5% YoY (vs. 4.6% เดือนก่อน) นำโดยหมวดร้านอาหาร (13.8% vs. 12.4% เดือนก่อน) และรถยนต์ (2.8% vs. 1.1% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้น ขณะที่เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน (-2.3% vs. -2.9% เดือนก่อน) หดตัวน้อยลง ด้านการใช้จ่ายในหมวดเครื่องสำอาง (1.6% vs. 9.7% เดือนก่อน) ชะลอตัวลง ด้านอัตราเงินเพื่อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนที่ 0.8% ขณะที่อัตราเงินเพื่อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเป็น 0.0% YoY (vs. 0.1% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBoC) ได้มีการประชุมประจำไตรมาสในช่วงปลายเดือนกันยายน โดยกล่าวถึงสภาพเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน และจะฟื้นตัวอย่างช้าๆ ธนาคารกลางยังคงให้ความสำคัญต่อนโยบายมหภาค และนโยบายการเงินในการสนับสนุนเศรษฐกิจต่อไป

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.20%

ดัชนี ISM Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเล็กน้อยเป็น 53.1 จุด (-0.6 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลง (-0.9 จุด, 53.6 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-5.7 จุด, 51.8 จุด) สินค้าคงคลัง (-3.5 จุด, 54.2 จุด) และการจ้างงาน (-1.3 จุด, 53.4 จุด) ปรับตัวลดลง ขณะที่ผลผลิต (+1.5 จุด, 58.8 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.4 จุด, 49.0 จุด) สูงกว่าตลาดคาดการณ์ที่ 47.9 จุด อย่างไรก็ตามดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 โดยผลผลิต (+2.5 จุด, 52.5 จุด) การจ้างงาน (+2.7 จุด, 51.2 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.4 จุด, 49.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+0.9 จุด, 47.4 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ดัชนีราคา (-4.6 จุด, 43.8 จุด) และงานคงค้าง (-1.7 จุด, 42.4 จุด) ปรับตัวลดลง ด้านอัตราเงินเพื่อทั่วไป (Headline CPI) อยู่ที่ 3.7% เพิ่มขึ้น 0.4% MoM (vs. +0.6 เดือนก่อน) อัตราเงินเพื่อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.3% MoM เท่ากับเดือนก่อน โดยปัจจัยหลักที่สนับสนุนการขยายตัวของเงินเพื่อมาจากราคาในหมวดที่อยู่อาศัย (Shelter) ที่เพิ่มขึ้น 0.6% MoM และหมวดพลังงาน (Energy) ที่เพิ่มขึ้น 1.5% เป็นสำคัญ ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตร สหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น 3.36 แสนตำแหน่ง ด้านอัตราว่างงานทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ระดับ 3.8% ขณะที่อัตราการมี

ส่วนร่วมของแรงงานทรงตัวที่ระดับ 62.8% ในส่วนนโยบายทางการเงิน Fed Minutes เผยการพิจารณาทิศทางดอกเบี้ยนโยบายในระยะข้างหน้าจะ “ต้องทำอย่างระมัดระวัง (proceed carefully)” และประเมิน “ความเสี่ยงให้รอบด้าน (balance of risks)” ทั้งนี้ จาก Dot Plot ล่าสุดมีกรรมการ 12 จาก 19 ท่านที่มองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐอเมริกาควรจะปรับขึ้นอีก 0.25% ไปอยู่ที่ 5.50-5.75% จากแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาที่ยังแข็งแกร่งและตลาดแรงงานยังมีความตึงตัว

## เดือนพฤศจิกายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.52%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงเป็น 50.5 จุด (-1.6 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-2.2 จุด, 51.6 จุด) จากผลผลิตยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศรวมถึงราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ขณะที่การจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2566 ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.2 จุด, 48.7 จุด) และอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 โดยผลผลิตยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศและการจ้างงานปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2566 ยอดค้าปลีก (Retail Sales) หดตัว -1.6% MoM, SA ขณะที่มูลค่าการส่งออก (Exports) ชะลอตัวลงเป็น 1.6% การส่งออกสินค้าหมวดเคมีภัณฑ์ (-7.9% YoY) และเครื่องจักรกล (-6.4%) ที่อ่อนแอลง ทั้งนี้ การส่งออกยานพาหนะรวมจะไหลเร่งตัวขึ้น (+27.5%) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เร่งตัวขึ้นเป็น 3.3% YoY (vs. 3.0% เดือนก่อน) โดยหลักจากราคาในหมวดเฟอร์นิเจอร์ (6.9% vs. 6.2% เดือนก่อน) และสินค้าการ (6.4% vs. 4.6% เดือนก่อน) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาในหมวดพลังงานและไฟฟ้า (-10.0% vs. -14.3% เดือนก่อน) หดตัวในอัตราที่ลดลงในด้านเงินเฟ้อ Core CPI เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยเป็น 2.9% YoY (vs. 2.8% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control: YCC) ไว้ที่ประมาณ “0%” แต่ปรับความยืดหยุ่นให้กับมาตรการ YCC ผ่านการตั้งเพดานแบบอ้างอิงของอัตราผลตอบแทนที่ 1.0% โดยยกเลิกการเสนอซื้อพันธบัตรรัฐบาลทุกวันที่มีอัตราผลตอบแทน 1.0%

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.45%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงเป็น 46.5 จุด (-0.7 จุด) ต่ำสุดในรอบ 35 เดือน ด้านภาคบริการ (-0.9 จุด, 47.8 จุด) ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 32 เดือน โดยผลผลิตยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ งานคงค้าง (Backlogs) และราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ขณะที่การจ้างงานและดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิต (-0.3 จุด, 43.1 จุด) โดยดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวติดต่อกัน 16 เดือน โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ งานคงค้าง การจ้างงาน และราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเป็น 2.9% YoY (vs. 4.3% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงอยู่ที่ 4.2% (vs. 4.5% เดือนก่อน) โดยราคาในหมวดพลังงานยังคงหดตัวต่อเนื่อง (-11.2% YoY vs. -4.6% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาในหมวดอาหาร (รวมเครื่องดื่มแอลกอฮอล์และยาสูบ) ชะลอตัวลง แต่ยังคงขยายตัวในระดับสูง (+7.4% vs. +8.8% เดือนก่อน) เช่นเดียวกับราคาในหมวดสินค้าพื้นฐาน (Non-energy industrial goods) (+3.5% vs. +4.1% เดือนก่อน) และราคาในหมวดบริการ (+4.6% vs. +4.7% เดือนก่อน) ที่ชะลอตัวลง ในส่วนนโยบายทางการเงินของประเทศอังกฤษ BoE มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25% ขณะที่คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงอย่างน้อยจนกระทั่งช่วงครึ่งแรกของปี 2567



ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.41%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงเป็น 50.0 จุด (-0.9 จุด) โดยภาคบริการ (+0.2 จุด, 50.4 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2566 อย่างไรก็ตามก็ติดคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานปรับตัวลดลง ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-1.1 จุด, 49.5 จุด) เข้าสู่เกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือนจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวลดลง ขณะที่การจ้างงานปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2566 ด้านยอดส่งออกหดตัว -6.4% นำโดยชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (-20.2% YoY) แผงวงจรรวม (-16.6%) เสื้อผ้าและเครื่องประดับ (-10.2%) และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (-7.1%) ยังคงไม่แข็งแรง ขณะที่การส่งออกยานพาหนะ (45.0%) ขยายตัวใกล้เคียงเดิม ด้านยอดนำเข้า (Imports) พลิกกลับมาขยายตัว 3.0% YoY ยอดค้าปลีก (Retail Sales) หมวดร้านอาหาร (17.1%) อุปกรณ์สื่อสาร (+14.6%) รถยนต์ (+11.4%) และเครื่องใช้ไฟฟ้า (9.6%) ที่เร่งตัวขึ้น ขณะที่การใช้จ่ายในหมวดเครื่องสำอาง (+1.1%) ชะลอตัวลง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) อยู่ที่ -0.2% YoY ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเป็น 0.6% โดยดัชนีราคาในหมวดอาหาร (-4.0%) และเครื่องอุปโภคบริโภค (-1.1%) หดตัวเพิ่มขึ้น

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.92%

ดัชนี ISM Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงเป็น 51.2 จุด (-1.9 จุด) โดยภาคบริการที่ปรับตัวลดลง (-1.8 จุด, 51.8 จุด) จากผลผลิต (-4.7 จุด, 54.1 จุด) สินค้าคงคลัง (-4.7 จุด, 49.5 จุด) และการจ้างงาน (-3.2 จุด, 50.2 จุด) ปรับตัวลดลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+3.7 จุด, 55.5 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-2.3 จุด, 46.7 จุด) และยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 โดยงานคงค้าง (-0.2 จุด, 42.2 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-3.7 จุด, 45.5 จุด) การจ้างงาน (-4.4 จุด, 46.8 จุด) และผลผลิต (-2.1 จุด, 50.4 จุด) ต่างปรับตัวลดลง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ขยายตัว 3.2% (+0% MoM) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ปรับตัวขึ้น 4.0% YoY (+0.2% MoM) ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 1.5 แสนตำแหน่ง จากสาขาการให้บริการด้านสุขภาพ (Health Services) +5.8 หมื่นตำแหน่ง การจ้างงานภาครัฐ (Employment in government) +5.1 หมื่นตำแหน่ง และการจ้างงานในภาคบริการช่วยเหลือทางสังคม (Social assistance) +1.9 หมื่นตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.9% สูงสุดตั้งแต่เดือนมกราคม 2565 ขณะที่อัตราการมีส่วนร่วมของแรงงานปรับตัวลดลงเล็กน้อยสู่ระดับ 62.7% ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25-5.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ ขณะที่ภาวะการเงิน (Financial) และการปล่อยสินเชื่อ (Credit) มีความเข้มงวดมากขึ้น น่าจะมีส่วนช่วยกดดันเศรษฐกิจ การจ้างงาน และเงินเฟ้อ โดยประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ส่งสัญญาณเชิง Hawkish กล่าวว่าธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) จะไม่ลังเลหากอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีความจำเป็นที่จะต้องปรับขึ้นต่อไปในการประชุมครั้งถัดไป

## เดือนธันวาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 0.07%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 49.6 จุด (-0.9 จุด) พลิกเข้าสู่เกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรก นับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2565 ด้านภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.8 จุด, 50.8 จุด) โดยการจ้างงานปรับตัวลดลงต่ำสุด นับตั้งแต่เดือนกันยายน 2566 ขณะที่ราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 10 เดือน ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.4 จุด, 48.3 จุด) โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวลดลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวลดลงต่ำสุด นับตั้งแต่เดือน มิถุนายน 2566 ด้านการจ้างงานยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุด

ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2564 ญี่ปุ่นมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะถดถอยมากขึ้นหลังตัวเลข GDP ไตรมาส 3/2566 หดตัว -0.5% QoQ จากหลายปัจจัยลบที่ยังกดดันเศรษฐกิจในภาพรวม เช่น 1. รายได้แท้จริงที่ติดลบต่อเนื่องจากค่าจ้างแรงงานที่โตไม่ทันเงินเพื่อซึ่งนำไปสู่การลดลงของกำลังซื้อภายในประเทศ 2. การชะลอตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าที่กดดันรายได้จากการส่งออก และ 3. แรงส่งทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั้งในฝั่งของภาคการผลิตและบริการ ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 2.5% YoY (vs. +2.9% YoY เดือนก่อน) ขณะที่ราคาพลังงานร่วงลงหนักและราคาอาหารแปรรูปชะลอตัวลง ด้านนโยบายทางการเงิน นายคาซุโอะ อิฮาดะ ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังคงพิจารณาแนวโน้มค่าแรงเพื่อประเมินว่า มีน้ำหนักมากพอหรือยังที่จะทำให้ธนาคารสามารถบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ได้อย่างมีเสถียรภาพ แม้ว่าตัวเลขค่าจ้างที่ออกมาจะเป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษ (Ultra-Easy) ต่อไป แต่ก็ไม่น่าจะทำให้ให้นักเศรษฐศาสตร์ปรับมุมมองการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.77%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 47.6 จุด (+1.1 จุด) ด้านภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.9 จุด, 48.7 จุด) โดยงานค้าง (Backlogs) ปรับตัวลดลง ขณะที่ราคาคงคลังและดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.1 จุด, 44.2 จุด) และสูงกว่าตลาดคาดที่ 43.8 จุด อย่างไรก็ดี ดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 17 โดยผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่และสินค้าคงคลังปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ดี การจ้างงานปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563 ด้านอัตราเพื่อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเป็น 2.4% YoY (vs. 2.9% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงอยู่ที่ 3.6% (vs. 4.2% เดือนก่อน) โดยราคาในหมวดพลังงานยังคงหดตัวต่อเนื่อง (-11.5% YoY vs. -11.2% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาในหมวดอาหาร (รวมเครื่องดื่มแอลกอฮอล์และยาสูบ) ชะลอตัวลงแต่ยังขยายตัวในระดับสูง (+6.9% vs. +7.4% เดือนก่อน) เช่นเดียวกับราคาในหมวดสินค้าพื้นฐาน (Non-energy industrial goods) (+2.9% vs. +3.5% เดือนก่อน) และราคาในหมวดบริการ (+4.0% vs. +4.6% เดือนก่อน) ที่ชะลอตัวลง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาดการณ์ในวงกว้างของตลาด โดยอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility rate อยู่ที่ระดับ 4.00%, Marginal Lending rate ที่ 4.75% และ Main Refinancing rate ที่ 4.50% โดยทางธนาคารกลางยุโรป (ECB) คาดอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวลดลงสู่เป้าหมายที่ระดับ 2% ได้ในปี 2568

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 51.6 จุด (+1.6 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.1 จุด, 51.5 จุด) ขณะที่ดัชนีในภาคบริการยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวต่อเนื่อง โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2566 อย่างไรก็ดี การจ้างงานพลิกเข้าสู่เกณฑ์หดตัว ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.2 จุด, 50.7 จุด) โดยผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2566 ด้านยอดส่งออกพลิกเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว +0.5% (vs. -6.4%) นำโดย แผงวงจรรวม (+12.0% YoY vs. -16.6% เดือนก่อน) และเฟอร์นิเจอร์ (+3.6% vs. -9.1% เดือนก่อน) พลิกกลับมาขยายตัว ขณะที่ผลิตภัณฑ์จากพลาสติก (-3.4% vs. -11.3% เดือนก่อน) และเสื้อผ้าและเครื่องประดับ (-4.4% vs. -10.2% เดือนก่อน) หดตัวในอัตราที่ลดลง อย่างไรก็ดี การส่งออกยานพาหนะ (27.9% vs. 45.0% เดือนก่อน) ชะลอตัวลงด้านยอดนำเข้า (Imports) พลิกกลับมาหดตัว -0.6% YoY (vs. +3.0 เดือนก่อน) ยอดค้าปลีก (Retail Sales) ขยายตัว 10.1% YoY โดยหมวดสินค้าขยายตัว 8.0% YoY และหมวดอาหารและเครื่องดื่มขยายตัว 25.8% ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) อยู่ที่ -0.5% YoY สูงสุดในรอบ 3 ปี ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.6% โดยดัชนีราคาในหมวดเครื่องอุปโภคบริโภค (-1.4% YoY vs. -1.1% เดือนก่อน) หมวดอาหาร

(-4.2% vs. -4.0% เดือนก่อน) และเนื้อหมู (-31.8% vs. -30.1% เดือนก่อน) หดตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาในหมวดบริการ (1.0% vs. 1.2% เดือนก่อน) ชะลอลดตัวลง

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.42%

ดัชนี ISM Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 52.0 จุด (+0.8 จุด) โดยภาคบริการ (+0.9 จุด, 52.7 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากผลผลิต (+1.0 จุด, 55.1 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+4.8 จุด, 53.6 จุด) และการจ้างงาน (+0.5 จุด, 50.7 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิตไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนที่ระดับ 46.7 จุด โดยผลผลิต (-1.9 จุด, 48.5 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-3.4 จุด, 46.0 จุด) การจ้างงาน (-1.0 จุด, 45.8 จุด) และงานคงค้าง (Backlog) (-2.9 จุด, 39.3 จุด) ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามดัชนีราคา (+4.8 จุด, 49.9 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.8 จุด, 48.3 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ขยายตัว 3.1% (+0.0% MoM) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่เปลี่ยนแปลงที่ 4.0% YoY (+0.3% MoM) ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 1.99 แสนตำแหน่ง จากสาขาการให้บริการด้านสุขภาพ (Health Services) +7.7 หมื่นตำแหน่ง การจ้างงานภาครัฐ (Employment in government) +4.9 หมื่นตำแหน่ง และการจ้างงานในภาคการผลิต (Employment in manufacturing) +2.8 หมื่นตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงานปรับตัวลงเล็กน้อยเป็น 3.7% ส่วนอัตราการมีส่วนร่วมของแรงงาน (Labor force participation) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 62.8% ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25-5.50% พร้อมส่งสัญญาณจับรอบขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายแม้จะยังคงเปิดทางไว้ว่าหากมีความจำเป็นก็ยังสามารถปรับขึ้นได้อีกก็ตาม นอกจากนี้ Dot Plot ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) จะลดอัตราดอกเบี้ยราว 3 ครั้ง (-75 bps) ในปี 2567

## เดือนมกราคม 2567

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.43%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 50.0 จุด (+0.4 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.7 จุด, 51.5 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.4 จุด, 47.9 จุด) โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวลดลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวลดลง ด้านการส่งออกเร่งตัวขึ้นเป็น +9.8% YoY (vs.-0.2% เดือนก่อน) นำโดยการส่งออกยานพาหนะรวมอะไหล่ (36.6% YoY vs. 11.3% เดือนก่อน) เครื่องจักรกล (2.0% vs. -10.2% เดือนก่อน) เคมีภัณฑ์ (2.0% vs. -6.6% เดือนก่อน) และเครื่องจักรไฟฟ้า (1.2% vs. -0.3% เดือนก่อน) ด้านมูลค่าการนำเข้า (Imports) หดตัวน้อยลงเป็น -6.8% YoY (vs.-11.9% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอลดเป็น 2.6% (-0.2% MoM) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่ 2.3% YoY (-0.2% MoM) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserve) และมีมติเอกฉันท์ในการคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control: YCC) ไว้ที่ประมาณ "0%" รวมถึงมีมติเอกฉันท์ในการคงเพดานแบบอ้างอิงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ 1.0%

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.39%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนที่ระดับ 47.6 จุด จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย (+0.1 จุด, 48.8 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงานไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อน ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย (+0.2 จุด, 44.4 จุด) ทั้งนี้ ดัชนีรวม Composite PMI อาทิ สเปน (+0.6 จุด, 50.4 จุด) อิตาลี (+0.5 จุด, 48.6 จุด) และฝรั่งเศส (+0.2 จุด, 44.8 จุด) อย่างไรก็ตาม ดัชนีในประเทศเยอรมนี (-0.4 จุด, 47.4 จุด)

ปรับตัวลดลง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ขยายตัว 2.9% (+0.5% MoM) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่ 3.4% YoY (-0.2% MoM) GDP เบื้องต้นในไตรมาส 4/2566 ไม่ขยายตัว +0.0% QoQ เมื่อพิจารณาเป็นรายประเทศ สเปน +0.6% QoQ (+2.0% YoY vs. 1.9% ไตรมาสก่อน) และอิตาลี +0.2% QoQ (+0.5% YoY vs. 0.6% ไตรมาสก่อน) ขยายตัว ขณะที่ฝรั่งเศสไม่ขยายตัว +0.0% QoQ (+0.7% YoY vs. 0.6% ไตรมาสก่อน) และเยอรมนี -0.3% QoQ (-0.2% YoY vs. -0.3% ไตรมาสก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามคาดการณ์ของตลาด โดยอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility rate อยู่ที่ระดับ 4.00%, Main Refinancing rate ที่ 4.50% และ Marginal Lending rate ที่ 4.75% ทางธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประเมินกิจกรรมทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มซบเซาในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2566 จากข้อมูลทางเศรษฐกิจที่รายงานออกมาอ่อนแอธนาคารกลางยุโรป (ECB)

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 9.16%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 52.6 จุด (+1.0 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.4 จุด, 52.9 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ และการจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.1 จุด, 50.8 จุด) ตัวเลขค้าปลีก (Retail Sales) เติบโต 7.4% (YoY) ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 8.0% (YoY) นับเป็นอัตราการเติบโตที่น้อยสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน ปีที่ผ่านมาอัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) อยู่ที่ 5.1% แยกจากค่าที่ 5.0% ส่วนอัตราการว่างงานของประชากรอายุระหว่าง 16 - 24 ปี อยู่ที่ 14.9% GDP ไตรมาส 4 ขยายตัว 5.2% (YoY) ต่ำกว่าคาดการณ์นักวิเคราะห์ที่ 5.3% (YoY) เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ที่ขยายตัว 4.9% (YoY) โดยรับแรงหนุนจากการที่รัฐบาลจีนเพิ่มการใช้จ่ายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวหลัง COVID-19 ส่งผลให้ตัวเลข GDP จีนทั้งปี 2566 ขยายตัว 5.2% สูงกว่าเป้าหมายของทางการจีนที่ตั้งไว้ที่ 5% ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) หดตัว -0.3% (+0.2% MoM) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่เปลี่ยนแปลงที่ 0.6% YoY (+0.3% MoM) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางของจีนมีนโยบายเพิ่มสภาพคล่องให้กับระบบเศรษฐกิจด้วยเครื่องมือทางการเงินพร้อมทั้งลดการตั้งสำรองเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศ

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.59%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 50.3 จุด (-1.7 จุด) โดยภาคบริการ (-2.1 จุด, 50.6 จุด) ปรับตัวลดลงจากดัชนีราคา (-0.9 จุด, 57.4 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-2.7 จุด, 52.8 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-3.2 จุด, 50.4 จุด) และการจ้างงาน (-7.4 จุด, 43.3 จุด) ในด้านภาคการผลิต (+0.7 จุด, 47.4 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากผลผลิต (+1.8 จุด, 50.3 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+3.9 จุด, 49.9 จุด) การจ้างงาน (+2.3 จุด, 48.1 จุด) และงานคงค้าง (+6.0 จุด, 45.3 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-1.2 จุด, 47.1 จุด) และดัชนีราคา (-4.7 จุด, 45.2 จุด) ปรับตัวลดลง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ขยายตัว 3.4% (+0.3% MoM) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่ 3.9% YoY (-0.1% MoM) GDP สหรัฐอเมริกาไตรมาส 4/2566 ขยายตัว 3.3%, SAAR ด้วยแรงหนุนจากการบริโภคภาคเอกชนและการส่งออก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อ Core PCE ทรงตัวที่ระดับ 2% ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สอง ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นกว่า 2.16 แสนตำแหน่ง โดยหลักจากสาขาการให้บริการด้านสุขภาพ (Health Services) การจ้างงานภาครัฐสะท้อนภาพตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง ขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 3.7% เท่ากับเดือนก่อน ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ขยายตัว 3.4% (+0.3% MoM) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่ 3.9% YoY (-0.1% MoM) ในส่วนนโยบายทางการเงิน Minutes การประชุมของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ข้ออัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐอเมริกาอยู่ที่จุดสูงสุด ซึ่งจะปรับลดลงในปี 2567 และยังคงระบุอีกว่า การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้เข้มงวดต่อไปอีกระยะหนึ่งเป็นแนวทางการดำเนินนโยบายที่เหมาะสมจนกระทั่งสามารถมั่นใจได้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับลดลงได้อย่างยั่งยืน

## เดือนกุมภาพันธ์ 2567

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.94%

ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.5 จุด (+1.5 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.6 จุด, 53.1 จุด) ด้านการจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่งานคงค้างและราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิต (+0.1 จุด, 48.0 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ยอดส่งออกพุ่งขึ้น 11.9% แต่ระดับ 7.33 ล้านล้านเยนสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยได้แรงหนุนจากการส่งออกรถยนต์ไปยังสหรัฐอเมริกาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งช่วยให้ยอดขาดดุลการค้าของญี่ปุ่นปรับตัวลงจากปีก่อนมาอยู่ที่ระดับ 1.76 ล้านล้านเยน (1.174 หมื่นล้านดอลลาร์) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเป็น 2.2% (vs. 2.6% เดือนก่อน) โดยราคาในหมวดอาหาร (5.7% vs. 6.7% เดือนก่อน) และหมวดสินค้าการ (6.8% vs. 7.8% เดือนก่อน) ชะลอตัวลง ขณะที่ราคาพลังงานและไฟฟ้า (-13.9% vs. -13.2% เดือนก่อน) หดตัวในอัตราที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามราคาในหมวดการศึกษา (1.4% vs. 1.3% เดือนก่อน) เติบโตขึ้นเล็กน้อย ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเป็น 3.5% YoY (vs. 3.7% YoY เดือนก่อน) ขณะที่หากไม่นับรวมทั้งราคาอาหารสดและพลังงาน (Core-Core CPI) ชะลอตัวลงเป็น 3.5% (vs. 3.7% เดือนก่อน) ด้านนโยบายทางการเงิน คณะกรรมการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงนโยบายการเงิน ซึ่งรวมถึงการคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ -0.1% และยังคงกำหนดให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นประเภทอายุ 10 ปี เคลื่อนไหวที่ระดับราว 0% ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.84%

ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลงเป็น 47.9 จุด (+0.3 จุด) ด้านภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.4 จุด, 48.4 จุด) โดยผลผลิตปรับตัวลดลง ขณะที่งานคงค้างปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+2.2 จุด, 46.6 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่และผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงานแม้ยังคงหดตัวต่อเนื่อง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเล็กน้อยที่ 2.8% YoY (vs. 2.9% เดือนก่อน) จากการชะลอตัวของราคาอาหาร เครื่องดื่มแอลกอฮอล์และยาสูบ 5.7% (vs. 6.1% เดือนก่อน) และราคาสินค้าหลัก 2.0% (vs. 2.5% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเล็กน้อยที่ 3.3% (vs. 3.4% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่วนใหญ่ยังคงส่งวนท่าที่ Hawkish โดยต่างออกมาให้ความเห็นว่าตลาดคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่เร็วเกินไป หากมองว่าจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาสแรกของปี อาทิ คุณ คริสติน ลาการ์ด ซึ่งระบุว่าอาจจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วง ประมาณเดือน 6 – 9 ของปี สะท้อนความพยายามของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ที่ต้องการคงท่าที่เข้มงวดและตรึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเอาไว้ในระดับสูงให้นานที่สุด (อย่างน้อยตลอดครึ่งแรกของปี 2567) เนื่องจากเศรษฐกิจเริ่มเห็นการฟื้นตัวและความเสี่ยงสูงของอัตราเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้นจากความไม่สงบในทะเลแดง ซึ่งมีโอกาสส่งผลกระทบต่อยุโรปโซนมากกว่าภูมิภาคอื่นๆ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.63%

ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลงเป็น 52.5 จุด (-0.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.2 จุด, 52.7 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานปรับตัวลดลง ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ด้านภาคการผลิตไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อน โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้น ผลผลิตปรับตัวลดลงเล็กน้อย ขณะที่ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) อยู่ที่ -0.8% YoY (vs. -0.3% เดือนก่อน) นับเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเป็น 0.4% (vs. 0.6% เดือนก่อน) โดยดัชนีราคาในหมวดอาหาร (-5.9% YoY vs. -3.7% เดือนก่อน) เครื่องอุปโภคบริโภค (-1.7% vs. -1.1% เดือนก่อน) หดตัวในอัตราที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาในภาคบริการ (0.5% vs. 1.0% เดือนก่อน) ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ราคาในหมวดเสื้อผ้า (1.6% vs. 1.4% เดือนก่อน) เติบโตขึ้น ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน

(PBoC) ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์ให้แก่ลูกค้าชั้นดีระยะ 5 ปี (5-Year LPR) ซึ่งเป็นดอกเบี้ยอ้างอิงสำหรับดอกเบี้ยบ้าน (Mortgage Rate) ลง -25 bps เป็น 3.95% อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์ให้แก่ลูกค้าชั้นดีระยะ 1 ปี (1-Year LPR) ที่ระดับ 3.45% ส่วนทางตลาดที่คาดว่าธนาคารกลางจีน (PBOC) จะปรับลดเล็กน้อยเป็น 3.40%

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.17%

ดัชนี ISM Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+2.9 จุด) โดยภาคบริการ (+2.9 จุด, 53.4 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+5.7 จุด, 56.1 จุด) ผลผลิต (+0.0 จุด, 55.8 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.2 จุด, 55.0 จุด) และการจ้างงาน (+6.7 จุด, 50.5 จุด) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิต (+2.0 จุด, 49.1 จุด) สูงกว่าตลาดคาดที่ 47.2 จุด อีกทั้งยังสูงสุดในรอบ 15 เดือน โดยดัชนีราคา (+7.7 จุด, 52.9 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+5.5 จุด, 52.5 จุด) ผลผลิต (+0.5 จุด, 50.4 จุด) และสินค้าคงคลัง (+2.3 จุด, 46.2 จุด) ปรับดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การจ้างงาน (-0.4 จุด, 47.1 จุด) ปรับตัวลดลง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ขยายตัว 3.1% โดยหลักเป็นผลจากราคาในหมวดที่อยู่อาศัย (+0.6% MoM, +6.0% YoY) และราคาอาหาร (Food away from home) ที่ปรับสูงขึ้น (+0.5% MoM, +5.1% YoY) แม้ว่าราคาในหมวดพลังงานจะยังลดลงต่อเนื่องก็ตาม (-0.9% MoM, -4.6% YoY) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ที่ 3.9% YoY การจ้างงานนอกภาคการเกษตร (Nonfarm Payroll) เพิ่มขึ้น 353,000 ตำแหน่ง โดยส่วนมากยังคงกระจุกตัวอยู่ในภาคบริการเป็นหลักราว 289,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ระดับ 3.7% ตามเดิม ขณะที่อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน (Labor Force Participation Rate) ลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ 62.5% (vs. 62.6% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อ PCE ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.4% YoY ขณะที่มาตรวัดเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) สนใจอย่าง Core PCE ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.8% YoY ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 5.25-5.50% พร้อมส่งสัญญาณจับรอบขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แม้จะยังคงเปิดทางไว้หากมีความจำเป็นก็ยังสามารถปรับขึ้นได้อีกก็ตาม นอกจากนี้ Dot Plot ชี้ว่าธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) จะลดอัตราดอกเบี้ยราว 3 ครั้ง (-75 bps) ในปี 2567

## การลงทุนของกองทุน

### ● กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริคเกอร์ 3เดือน1 (ASP-CHINATRIG 3M1)

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่มีการจดทะเบียนธุรกิจและ/หรือดำเนินธุรกิจและ/หรือมีรายได้หลักจากการประกอบกิจการ ในสาธารณรัฐประชาชนจีนและ/หรือเขตบริหารพิเศษฮ่องกงและ/หรือประเทศสาธารณรัฐจีน (ไต้หวัน) รวมถึงอาจพิจารณาลงทุนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1 ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 และ ตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 แล้วนั้น

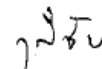
ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ ในการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1 เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายวิโรจน์ สิมะทองธรรม)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)

วันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2567

**กองทุนเปิด แอสเซทพาลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1**  
**ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน**  
**รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567**  
(NAV ณ 29 กุมภาพันธ์ 2567 = 7.8879 บาท)

ASP-CHINATRIG 3M1	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (ตามเวลา)	6 เดือน (ตามเวลา)	1 ปี <sup>1</sup> (ต่อปี)	3 ปี <sup>1</sup> (ต่อปี)	5 ปี <sup>1</sup> (ต่อปี)	10 ปี <sup>1</sup> (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน <sup>2</sup>
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	-6.02%	-10.70%	-16.35%	-	-	-	-	-20.24%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	2.20%	-3.58%	-7.53%	-	-	-	-	-13.29%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	15.09%	13.93%	20.50%	-	-	-	-	20.64%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation) *	25.38%	24.41%	22.71%	-	-	-	-	23.22%
Information Ratio	-2.00	-1.11	-0.88	-	-	-	-	-0.46

**หมายเหตุ :**

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 8 มีนาคม 2566
- \* ดัชนี MSCI China Net Total Return ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- 1 % ต่อปี
- 2 % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือ ค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี  
(Maximum Drawdown)  
ณ สิ้นรอบ 29 กุมภาพันธ์ 2567

-25.39%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน  
(Portfolio Duration)  
ณ สิ้นรอบ 29 กุมภาพันธ์ 2567

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม  
(Portfolio Turnover Ratio)  
ณ สิ้นรอบ 29 กุมภาพันธ์ 2567

2.79

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3  
ณ สิ้นรอบ 29 กุมภาพันธ์ 2567

N/A\*

\* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นางสาวศศิณัฐ ลัพธิกุลธรรม

**รายละเอียดเงินลงทุน**  
**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1**  
**ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567**

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</b>		
เงินฝากธนาคาร	12,093,131.64	5.44
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	21.88	0.00
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	177,138,669.96	79.74
หุ้นสามัญต่างประเทศ		
<b>CONSUMER DISCRETIONARY</b>		
PINDUODUO	13,268,841.56	5.97
<b>Financials</b>		
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	15,858,563.65	7.14
<b>INFORMATION TECHNOLOGY</b>		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	12,831,865.37	5.78
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>		
เงินฝากธนาคาร	1,718,298.77	0.77
เจ้าหน้าที่จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(2,776,706.59)	(1.25)
อื่น ๆ	(7,978,416.24)	(3.59)
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>222,154,270.00</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port  
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1  
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567**

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ ผู้สกลินถึง	มูลค่าหน้าตั๋ว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	Kasikom Bank Plc.	-	2,638,635.78	-	Fitch(t) (Issuer)	F1+(tha)	12,093,131.64
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	1,715,453.21	-	Fitch(t) (Issuer)	AA+(tha)	1,718,298.77
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Kasikom Bank Plc.	-	-	-			21.88

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





รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์  
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกลอร์ 3เดือน1  
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	80,402,219.68	-	28/03/2567	-
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	80,044,283.00	(0.33)	28/03/2567	(736,884.70)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	80,044,283.00	(0.33)	28/03/2567	(736,884.70)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	80,044,283.00	(0.33)	28/03/2567	(736,884.70)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	80,044,283.00	(0.33)	28/03/2567	(736,884.70)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	80,044,283.00	(0.33)	28/03/2567	(736,884.70)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	91,209,583.58	-	28/03/2567	-
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	91,209,583.58	-	28/03/2567	-
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	91,209,583.58	-	28/03/2567	-
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	91,209,583.58	-	28/03/2567	-
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	91,209,583.58	-	28/03/2567	-
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	77,002,365.00	(0.32)	16/05/2567	(706,035.00)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	77,002,365.00	(0.32)	16/05/2567	(706,035.00)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	77,002,365.00	(0.32)	16/05/2567	(706,035.00)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	77,002,365.00	(0.32)	16/05/2567	(706,035.00)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เสดิบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	77,002,365.00	(0.32)	16/05/2567	(706,035.00)

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

29 กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ໄ໓น่า ทริกเกอร์ 3เดือน1 (ASP-CHINATRIG 3M1)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	13,811,452.29	6.22 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริคเกอร์ 3เดือน1**  
**ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**  
**รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567**

ลำดับ ที่	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%)
1	บริษัท หลักทรัพย์เอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1,941,011.99	59.61
2	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES COMPANY LTD.	461,959.01	14.18
3	CHINA MERCHANTS SECURITIES (HK) CO., LTD.	378,256.60	11.61
4	CCB INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE. LTD.	308,010.97	9.46
5	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชันแนล (ประเทศไทย) จำกัด	149,167.38	4.58
6	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด	18,362.11	0.56
	<b>รวม</b>	<b>3,256,768.06</b>	<b>100.00</b>



กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1  
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
 รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (ล้านบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>1</sup>	5,287.35	1.46
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ <sup>1</sup>	115.91	0.03
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน <sup>1</sup>	131.37	0.04
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก <sup>1</sup> (IPO)	42.80	0.01
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก <sup>1</sup> (หลัง IPO)	-	-
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ <sup>1</sup>	-	-
8. ค่าสอบบัญชี <sup>2</sup>	40.00	0.01
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	326.76	0.09
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	3,483.18	0.96
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>3,4</sup></b>	<b>5,944.19</b>	<b>1.64</b>

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 และการสัมมนาต่างๆ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการนำมาใช้วิเคราะห์ปัจจัยเพื่อการตัดสินใจลงทุนเพื่อผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นหลัก จึงขอเปิดเผยรายชื่อบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ ดังนี้

Fixed Income	<b>Thai Commercial Banks</b>
	BANK OF AYUDHYA PLC.
	BANGKOK BANK PLC.
	CIMB Thai Bank Public Company Limited
	GOVERNMENT HOUSING BANK
	GOVERNMENT SAVINGS BANK
	KASIKORN BANK PLC.
	THE KRUNG THAI BANK PLC.
	SIAM COMMERCIAL BANK PLC.
	TISCO BANK PLC.
	TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PLC.
	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL
	<b>Securities</b>
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	CAPITAL NOMURA SECURITIES PLC.
	KGI SECURITIES (THAILAND) PLC.
	MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PLC.
	TRINITY SECURITIES CO., LTD.
	UOB Kayhian Securities (Thailand) Pcl.
	YUANTA SECURITIES (THAILAND) CO., LTD.
	Krungthai XSpring Securities Co., Ltd
	<b>Foreign Bank</b>
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA
	AHLI BANK QSC
	BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
	BANK OF CHINA PLC. (MACAU BRANCH)
	COMMERZBANK AG

Fixed Income	<b>Foreign Bank</b>	
	THE COMMERCIAL BANK OF QATAR	
	THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.)	
	CHINA CONSTRUCTION BANK	
	CITIBANK N.A.	
	CITIBANK N.A. (HONG KONG BRANCH)	
	CREDIT SUISSE SECURITIES (SINGAPORE) LIMITED	
	DEUTSCHE BANK AG	
	DOHA BANK QPSC	
	EFG INTERNATIONAL AG	
	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.,	
	HONGKONG & SHANGHAI CORPORATION LTD.	
	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD. (ASIA)	
	JPMORGAN CHASE & CO.	
	MASRAF AI RAYAN Q.P.S.C.	
	MASHREQ BANK	
	MORGAN STANLEY	
	STANDARD CHARTERD LN, UNITED KINGDOM	
	SOCIETE GENERALE BANK	
	UBS AG	
	UNITED OVERSEAS BANK LTD. (SG)	
	<b>Master Fund</b>	
	AXA Fund Management SA	
	BlackRock, Inc.	
	The Vanguard Group, Inc.	
	UBS Fund Management	
	Oaktree Capital Management, L.P.	
	Bosera asset management co. limited	
	FIDELITY INTERNATIONAL LTD.	
	Van Eck Securities Corporation	
	FIF	<b>Foreign Bank</b>
		BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
		CITIBANK N.A.
SOCIETE GENERALE SA		
MORGAN STANLEY		

FIF	<b>Foreign Bank</b>
	UBS AG
	<b>Master Fund</b>
	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
	Credit Suisse Group AG
	Quantum GBL, LLC
	Janus Henderson Horizon
	BAILLIE GIFFORD & CO
	BNP PARIBAS AM
	NOMURA IRELAND FUNDS PLC
	UTI International
	VanEck
	KraneShares
	<b>Transfer Agent/Agent</b>
	FIL Investment Management Luxembourg SA
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	SS&C Fund Services Ireland
	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
	LGT
	<b>Securities</b>
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	Asia Plus Securities Company Limited
	KT-ZMICO Securities
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) PCL
	CGS-CIMB Securities (Thailand)
	Jefferies International Limited
	Commerzbank AG
	Viet Capital Securities (VCSC)
	CCB International (Holdings) Limited
	China Merchant Securities (CMS)
	SSI Securities Corporation (SSI - HOSE)

FIF	<b>Securities</b>
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	HAITONG
	Oppenheimer
	Kepler
	Macquarie
Equity	<b>Brokers</b>
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	Krungsri Capital Securities Public Company Limited
	Bualuang Securities Public Company Limited
	Krungsri Securities Public Company Limited
	Kasikorn Securities Public Company Limited
	Kiatnakin Phatra Securities Public Company Limited
	InnovestX Securities Company Limited
	CGS-CIMB Securities (Thailand) Co.
	Yuanta Securities (Thailand) Company Limited
	KGI Securities (Thailand) Company Limited
	JPMorgan Securities (Thailand) Limited
	Tisco Securities Company Limited
	DBS Vickers Securities (Thailand) Company Limited
	Maybank Securities (Thailand) Public Company Limited
	Thanachart Securities Public Company Limited
	Krungthai XSpring Securities Company Limited
	RHB Securities (Thailand) Public Company Limited
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	DAOL Securities (Thailand) Public Company Limited
	Finansia Syrus Securities Public Company Limited
Citicorp Securities (Thailand) Limited	

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง  
ประจำปี พ.ศ. 2567

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
4	นายณกมล รมยะรูป
5	นายพิทยนต์ อัครนิกร
6	นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์
7	นายพัชร สุระจรัส
8	นายคมสัน ผลานุสนธิ
9	นายณัฐพล จันทรวินานนท์
10	นางวรางคณา ศิริโชติวัฒนชัย <sup>1/</sup>
11	นายวิภาพ จิรัชย์ดี
12	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
13	นายไมตรี ไสตางกูร
14	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
15	นางสาวทิพย์วดี อภิรัชย์สิริ
16	นายกฤษ โคมิน
17	นางสาวศศิณัฐ ลัพธิกุลธรรม
18	นายยุรนันท์ วิภูศิริ
19	นางสาวสุวิษฐา ปิยะพิสุทธิ
20	นายทนนันต์ แซ่หยาง
21	นายปิยะณัฐ คุ้มเมธา <sup>2/</sup>
22	นายนายภัทรพล โสภณศิรินันท์ <sup>3/</sup>
23	นายไกรสร ไชยาสวงกร
24	นายวิศรุต ปรางมาศ
25	นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม
26	นายวชิรศักดิ์ จีงสถาพร
27	นางธนพร ตังมณีนิมิตร
28	นางกุสุมาลย์ ศรีสอ้าน
29	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพสัตยากร
30	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
31	นางผุสดี นาคอินทร์
32	นางสาวพรประภา ธนุพันธ์

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
33	นางกาญจนา สีนอยุ่
34	นางธัญญารัตน์ สุรหาญ
35	นายณัชพล จิระสถิตย์

หมายเหตุ :

- 1/ เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 2 มกราคม พ.ศ. 2567
- 2/ เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2567
- 3/ เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม พ.ศ. 2567

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ทริกเกอร์ 6เดือน3

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 8 มีนาคม 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

วันที่	ชื่อหลักทรัพย์	อัตราส่วน ณ สิ้นวัน (%NAV)	อัตราส่วนตามโครงการ (%NAV)	สาเหตุ	การดำเนินการ
-	-	-	-	-	-



ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น  
ในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่  
Website ของบริษัทจัดการ [www.assetfund.co.th](http://www.assetfund.co.th)

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริคเกอร์ 3เดือน1

รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567



## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1 ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 งบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1 ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนฯ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารของกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น) ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารของกองทุนฯ เพื่อให้ผู้บริหารของกองทุนฯ ดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

### **ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน**

ผู้บริหารของกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารของกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารของกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องตามความเหมาะสม และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารของกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนฯ หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

### **ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน**

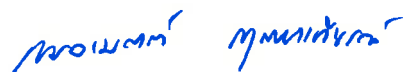
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบการวิชาวินิจฉัยการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความคิดเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความคิดเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารของกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารของกองทุนฯ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารของกองทุนฯ และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้องหรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารของกองทุนฯ ในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด



(ดร.กมลเมตต์ กฤตยาเกียรติ)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 10435

วันที่ 26 เมษายน พ.ศ. 2567

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

	หมายเหตุ	(หน่วย : บาท)
		2567
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม		219,097,940.54
เงินฝากธนาคาร		13,808,584.85
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	6	2,307,056.74
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		2,867.44
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<u>235,216,449.57</u>
<b>หนี้สิน</b>		
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	6	5,083,763.33
เจ้าหนี้		
จากการซื้อเงินลงทุน		7,464,278.78
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		466,898.18
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		45,765.28
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		430.06
หนี้สินอื่น		1,043.94
<b>รวมหนี้สิน</b>		<u>13,062,179.57</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<u>222,154,270.00</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		281,636,753.95
ขาดทุนสะสม		
บัญชีปรับสมดุล		17,642,638.03
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน		(77,125,121.98)
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<u>222,154,270.00</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>		7.8879
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		28,163,675.3945

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1  
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
 ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567  
 การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ประเภทเงินลงทุน/ผู้ออกตราสาร/ ผู้ออกหลักทรัพย์	หมายเลข/ รุ่นตราสาร	จำนวนหุ้น/ จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
<b>หลักทรัพย์ต่างประเทศ</b>				
<b>หุ้นสามัญ</b>				
PDD HOLDINGS INC.	PDD US	2,970	13,268,841.56	6.06
FUTU HOLDINGS LIMITED	FUTU US	8,260	15,858,563.65	7.24
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED	TSM US	2,780	12,831,865.37	5.86
<b>รวมหุ้นสามัญ</b>			<b>41,959,270.58</b>	<b>19.15</b>
<b>หน่วยลงทุน</b>				
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	CYBU NA	921,928.0000	177,138,669.96	80.85
<b>รวมหน่วยลงทุน</b>			<b>177,138,669.96</b>	<b>80.85</b>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 217,268,300.24 บาท)</b>			<b>219,097,940.54</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกเกอร์ 3เดือน1

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

	หมายเหตุ	(หน่วย : บาท)
		2567
<b>รายได้</b>		
รายได้เงินปันผล		1,467,518.83
รายได้ดอกเบี้ย		291,513.26
<b>รวมรายได้</b>		<b>1,759,032.09</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	5,287,350.81
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		115,913.45
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	5	131,373.89
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		40,000.00
ค่าใช้จ่ายรายการตัดบัญชีตัดจ่าย	3.5	171,200.00
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ		198,355.23
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>5,944,193.38</b>
<b>ขาดทุนสุทธิ</b>		<b>(4,185,161.29)</b>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(65,515,618.04)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,829,640.30
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(10,892,413.48)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(2,776,706.59)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		4,458,863.89
<b>รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น</b>		<b>(72,896,233.92)</b>
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(77,081,395.21)
หัก ภาษีเงินได้	3.6	(43,726.77)
<b>การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้</b>		<b>(77,125,121.98)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทริกออร์ 3เดือน1**  
**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ**  
**สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)**  
**ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567**

(หน่วย : บาท)

2567

**การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก**

การดำเนินงาน (77,125,121.98)

การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนระหว่างงวด 494,144,935.92

การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนระหว่างงวด (194,865,543.94)

**การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด** 222,154,270.00

**สินทรัพย์สุทธิต้นงวด** -

**สินทรัพย์สุทธิสิ้นงวด** 222,154,270.00

หน่วย

การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน

(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)

หน่วยลงทุน ณ วันต้นงวด -

บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด 49,414,493.5148

หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด (21,250,818.1203)

หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด 28,163,675.3945

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทรigger 3เดือน1

### หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

#### 1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ไซน่า ทรigger 3เดือน1 ("กองทุน") จดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2566 โดยมีเงินทุนจดทะเบียน 494,144,935.92 บาท (แบ่งเป็น 49,414,493.5148 หน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมผสม ที่มีลักษณะพิเศษเป็นกองทุน Trigger ที่ระบุว่าจะเลิกกองทุนเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าตามเป้าหมายที่กำหนด

บริษัทจัดการจะถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนให้ส่งขายคืนหน่วยลงทุนและมอบหมายให้บริษัทจัดการดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ แล้วแต่กรณี

กรณีที่ 1 ในช่วงระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม หากวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนก่อนหน้ามีมูลค่าหน่วยลงทุนมากกว่าหรือเท่ากับ 10.65 บาท/หน่วย และมูลค่าหน่วยลงทุนที่จะทำการรับซื้อคืนอัตโนมัติต้องไม่ต่ำกว่า 10.60 บาท/หน่วย และทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสดและ/หรือเงินฝากและ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่เทียบเท่าเงินสดบางส่วนหรือทั้งหมด บริษัทจัดการจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายและเลิกกองทุน

กรณีที่ 2 หากครบกำหนดระยะเวลา 3 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ไม่เกิดเหตุการณ์ตามกรณีที่ 1 บริษัทจัดการจะเปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนด และหาก ณ วันทำการใดก็ตามที่มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนเกิดเหตุการณ์ตามกรณีที่ 1 บริษัทจัดการจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายและเลิกกองทุน

อย่างไรก็ตาม หากกองทุนไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนเป็นเงินสดและ/หรือเงินฝากและ/หรือทรัพย์สินอื่นใดที่เทียบเท่าเงินสดบางส่วนหรือทั้งหมด และ/หรือได้รับผลกระทบจากการชำระเงินค่าขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ จนส่งผลกระทบทำให้ไม่สามารถรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติได้ตามอัตราที่กำหนดดังกล่าวข้างต้น (ไม่ต่ำกว่า 10.60 บาท/หน่วย) บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะยังไม่ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติกับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายและไม่เลิกกองทุน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารและ/หรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่มีการจดทะเบียนธุรกิจ และ/หรือดำเนินธุรกิจและ/หรือมีรายได้หลักจากการประกอบกิจการในสาธารณรัฐประชาชนจีนและ/หรือเขตบริหารพิเศษฮ่องกงและ/หรือประเทศสาธารณรัฐจีน (ไต้หวัน) รวมถึงอาจพิจารณาลงทุนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

โดยจะกระจายการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เช่น หน่วย CIS กองทุนอีทีเอฟ (ETF) หน่วย Private Equity เป็นต้น และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ โดยกองทุนจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ทั้งนี้ กองทุนจะมีการลงทุนที่ส่งผลให้ มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ซึ่งรวมถึงการป้องกันความเสี่ยงที่มีอยู่จากการลงทุน รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Listed Securities) แล้วแต่กรณี ในขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

ในส่วนการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ตามความเหมาะสมสำหรับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

## 2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("แนวปฏิบัติทางบัญชี") มาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ("สภาวิชาชีพบัญชี") กฎระเบียบและประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

## 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 3.1 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคารแสดงในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ซึ่งเป็นมูลค่ายุติธรรมของเงินฝากธนาคาร

เงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาดที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน ในกรณีที่ไม่มีราคาดังกล่าว ผู้จัดการกองทุนจะกำหนดราคาโดยพิจารณาตามหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนซึ่งประกาศโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุน ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

### 3.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผล รับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ย รับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่าย รับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน รับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

### 3.3 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

กองทุนได้บันทึกรายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน โดยใช้ราคาที่ประกาศโดย Bloomberg เป็นเกณฑ์ในการคำนวณกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

### 3.4 สัญญาอนุพันธ์

กองทุนใช้สัญญาอนุพันธ์ เช่น สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งได้แก่ การทำสัญญา Spot และสัญญา Forward

สัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการจะถูกแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญากำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินจากอัตราตามสัญญาเป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

### 3.5 ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีเกิดจากค่าใช้จ่ายเพื่อวัตถุประสงค์ในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก โดยมีนโยบายตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 1 ปี

### 3.6 ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ

### 3.7 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุน ซึ่งเทียบเท่ากับจำนวนต่อหน่วยของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการ ถูกบันทึกใน "บัญชีปรับสมดุล"

### 3.8 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการซึ่งอาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงไว้ในงบการเงินและการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้ อันอาจทำให้ต้องมีการปรับปรุงบัญชีในรอบถัดไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างวันที่ 8 มีนาคม 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

2567

ซื้อเงินลงทุน	1,274,233,995.57
ขายเงินลงทุน	998,464,205.37

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและสถาบันการเงินซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และมีรายการธุรกิจกับบริษัทจัดการและกองทุนอื่นที่บริหารโดยบริษัทจัดการเดียวกัน รายการที่สำคัญดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 มีนาคม 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

2567      นโยบายการกำหนดราคา

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,287,350.81	ตามเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน
-----------------------	--------------	-----------------------------------

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	131,373.89	ตามเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน
----------------------------------	------------	-----------------------------------

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด

ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	18,362.11	ราคาตลาด
-----------------------------	-----------	----------

## 6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 กองทุนมีสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าโดยมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

	จำนวนเงินตามสัญญา		มูลค่ายุติธรรม	
			2567	
	เงินตราต่างประเทศ	บาท	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า				
สกุลเงิน HKD	66,649,468.08	296,049,453.47	2,307,056.74	-
สกุลเงิน USD	2,358,738.23	81,445,344.08	-	-
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า				
สกุลเงิน HKD	69,082,207.44	306,837,922.71	-	2,649,637.53
สกุลเงิน USD	7,778,725.28	272,590,207.26	-	2,434,125.80
รวมมูลค่ายุติธรรม			2,307,056.74	5,083,763.33

## 7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

### 7.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ข้อมูลระดับ 1 เป็นราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน
- ข้อมูลระดับ 2 เป็นข้อมูลอื่นที่สังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะ เป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม
- ข้อมูลระดับ 3 เป็นข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่ไม่ได้มาจากข้อมูลที่สังเกตได้

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมแยกแยะตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<b>สินทรัพย์</b>				
ตราสารทุน	41,959,270.58	-	-	41,959,270.58
กองทุน	177,138,669.96	-	-	177,138,669.96
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	2,307,056.74	-	2,307,056.74
<b>หนี้สิน</b>				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	5,083,763.33	-	5,083,763.33

เงินลงทุนต่าง ๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วย ตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่มีสภาพคล่องและกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศที่มีสภาพคล่อง กองทุนจะไม่ปรับราคาที่อ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วย อนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างระดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม



## 7.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567			
	มีอัตราดอกเบี้ย		ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินฝากออมทรัพย์ในประเทศ	1,715,453.21	-	-	1,715,453.21
เงินฝากออมทรัพย์ต่างประเทศ	-	-	12,093,131.64	12,093,131.64
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	41,959,270.58	41,959,270.58
หน่วยลงทุน	-	-	177,138,669.96	177,138,669.96
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	2,307,056.74	2,307,056.74
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	2,867.44	2,867.44
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	5,083,763.33	5,083,763.33
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	7,464,278.78	7,464,278.78
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน				
หน่วยลงทุน	-	-	466,898.18	466,898.18
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	45,765.28	45,765.28
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	430.06	430.06
หนี้สินอื่น	-	-	1,043.94	1,043.94

### 7.3 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้รับเงินบาทกลับมาที่น้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงเงินบาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงบาทอ่อนก็อาจได้รับผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนสกุลเงิน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงด้านนี้โดยพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

<u>รายการ</u>	<u>2567</u>
<u>สินทรัพย์</u>	
	(หน่วย : ดอลลาร์ฮ่องกง : HKD)
เงินฝากออมทรัพย์	2,638,635.78
	(หน่วย : เหรียญสหรัฐ : USD)
เงินลงทุนในหุ้นสามัญ (มูลค่ายุติธรรม)	1,169,661.60
เงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	4,937,938.56
<b>รวม</b>	<b><u>6,107,600.16</u></b>
<u>หนี้สิน</u>	
	(หน่วย : เหรียญสหรัฐ : USD)
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	208,075.12

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 กองทุนได้แปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังกล่าวข้างต้นโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ประกาศจาก Bloomberg ดังนี้

- สกุลเงิน HKD ในอัตรา 1 HKD เท่ากับ 4.5831 บาท
- สกุลเงิน USD ในอัตรา 1 USD เท่ากับ 35.8730 บาท

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

### 8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินโดยผู้มีอำนาจของบริษัทจัดการ เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2567