รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

Asset Plus Disruptive Opportunities Fund (ASP-DISRUPT)

ASSET PLUS Fund Management

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

www.assetfund.co.th

สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน 1

- ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ 22
- ผลการดำเนินงาน 23
- Maximum Drawdown 24
- Portfolio Duration 24
- Portfolio Turnover Ratio 24
- ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 24
- รายชื่อผู้จัดการกองทุน 24
- รายละเอียดเงินลงทุน 25
- ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 31
- ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม 32
- ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ 33
- รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง 37
- การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน 38
- ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น 39
- งบการเงิน 40

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนเมษายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.20%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.3 จุด (+4.5 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงทำให้มีการยกเลิกสถานการณ์กึ่งฉุกเฉินในทุกพื้นที่ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคมส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+5.2 จุด, 49.4 จุด) ส่วนภาคการผลิตเร่งตัวขึ้นเช่นกัน (+1.4 จุด, 54.1 จุด) จากผลผลิตที่พลิกกลับมาขยายตัวและยอดคำสั่งซื้อเร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบโดยเฉพาะพลังงาน น้ำมัน และเซมิคอนดักเตอร์ซึ่งหนุนให้ดัชนีราคาขายเร่งตัวขึ้นสูงอย่างมาก ด้านยอดส่งออกเดือนมีนาคมชะลอตัวลงต่อเนื่องนำโดยการส่งออกไปจีนที่ชะลอลงอย่างมาก ขณะที่การนำเข้ายังคงอยู่ในระดับสูงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและค่าเงินเยนที่อ่อนค่า ขณะที่ยอดค้าปลีกพลิกกลับมาขยายตัว (+2.0% MoM, SA vs. -0.9% MoM, SA เดือนก่อน และ +0.9% YoY vs -0.9% YoY เดือนก่อน) ในเดือนมีนาคมหลังการยกเลิกพระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉินนำโดยสินค้าทั่วไป (+3.7% MoM, SA vs. +4.2% MoM, SA เดือนก่อน) และรถยนต์และชิ้นส่วน (+11.8% MoM, SA vs. +1.8% MoM, SA เดือนก่อน) ที่ขยายตัวต่อเนื่อง ส่วนเครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม (+4.7% MoM, SA vs. -6.7% MoM, SA เดือนก่อน) และเครื่องใช้และอุปกรณ์ (+5.9% MoM, SA vs. -0.9% MoM, SA เดือนก่อน) พลิกกลับมาขยายตัว ด้านเงินเฟ้อเดือนมีนาคมเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องสู่ระดับ 1.2% และมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นต่อในเดือนเมษายนซึ่งอาจจะแตะระดับ 2% อย่างไรก็ตาม นาย Haruhiko Kuroda ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่นคาดว่าเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจะไม่กระทบต่อแนวทางการดำเนินนโยบายการเงิน

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.74%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวลดลงเป็น 54.9 จุด (-0.6 จุด) จากดัชนีในภาคการผลิตที่ชะลอตัวลง (-1.7 จุด, 56.5 จุด) จากสงครามรัสเซีย - ยูเครน รวมถึงการระบาดของ COVID-19 ในจีนที่กดดันอุปสงค์และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ในขณะที่ภาคบริการเร่งตัวขึ้นเล็กน้อย (+0.1 จุด, 55.6 จุด) จากการผ่อนปรนมาตรการป้องกัน COVID-19 โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยวที่หนุนภาคบริการ ด้านดัชนีราคาต้นทุนปัจจัยและราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงในเกือบทุกประเทศหลัก อาทิ สเปน (-3.4 จุด, 53.1 จุด) อิตาลี (-1.5 จุด, 52.1 จุด) และเยอรมนี (-0.5 จุด, 55.1 จุด) ขณะที่ฝรั่งเศส (+0.8 จุด, 56.3 จุด) เร่งตัวขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมีนาคมเร่งตัวขึ้นเป็น +7.5 YoY (vs. +5.9% YoY เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งตัวขึ้นเป็น +3.0% YoY (vs. +2.7% YoY เดือนก่อน) โดยหลักมาจากหมวดพลังงาน (+44.7% YoY vs. +32% YoY เดือนก่อน) และหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่นับรวมยาสูบ (+5.0% YoY vs. +4.2% YoY เดือนก่อน) ที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่องสูงสุดในรอบหลายปีรวมถึงหมวดบริการที่เร่งตัวขึ้นต่อเช่นกัน (+2.7% YoY vs. +2.5% YoY เดือนก่อน) จากการผ่อนปรนมาตรการล็อกดาวน์ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรปมีมติคงนโยบายการเงินตามเดิมโดยมองความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อมีเพิ่มมากขึ้นจากสงครามรัสเซีย - ยูเครน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 26.66%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวลดลงเป็น 43.9 จุด (-6.2 จุด) ซึ่งต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563 จากมาตรการล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่ของประเทศส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจหดตัวทั้งในภาคการผลิต (-2.3 จุด, 48.4 จุด) และบริการ (-8.2 จุด, 42.0 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศต่ำสุดในรอบ 2 ปี ส่วนยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศยังคงหดตัวต่ำสุดในรอบ 22 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน จากราคาวัตถุดิบ พลังงาน อาหาร การขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 4.65 ล้านล้านหยวน (vs. 1.19 ล้านล้านหยวนเดือนก่อน)

สะท้อนอุปสงค์ของสินเชื่อที่ฟื้นตัวขึ้นหลังวันหยุดเทศกาลตรุษจีนในเดือนก่อนและแนวโน้มที่รัฐบาลจีนจะดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายมากขึ้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจปีนี้ที่กำหนดไว้ที่ราว 5.5% ขณะที่ด้านยอดค้าปลีกพลิกกลับมาหดตัว 3.5% YoY (vs. +6.7% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) นำโดยยอดขายรถยนต์ (-7.5% YoY vs. +3.9% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) และเครื่องประดับ (-16.4% YoY vs.+19.5% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) โดย GDP ไตรมาส 1/2565 ขยายตัว 4.8% YoY (vs. 4.0% YoY ไตรมาสก่อน) ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน GDP ขยายตัว 1.3% QoQ (vs. +1.5% QoQ ไตรมาสก่อน)

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.51%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 57.7 จุด (+1.8 จุด) จากการเร่งตัวขึ้นในภาคบริการ (+1.8 จุด, 58.3 จุด) จากสถานการณ์ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลง ขณะที่ภาคการผลิต (-1.5 จุด, 57.1 จุด) ชะลอตัวลงโดยผลผลิต (-4.0 จุด, 54.5 จุด) และอุปสงค์ทั้งยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-7.9 จุด, 53.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-3.9 จุด, 53.2 จุด) ชะลอตัวลงมาก ขณะที่การจ้างงาน (+3.4 จุด, 56.3 จุด) เร่งตัวขึ้น โดยอัตราการว่างงานปรับลดลงอยู่ที่ 3.6% (vs. 3.8% เดือนก่อน) และอัตราค่าจ้างเร่งตัวขึ้น 0.4% MoM และ 5.6% YoY ส่วนเวลาในการส่งมอบสินค้า (-0.7 จุด, 65.4 จุด) ลดลงเล็กน้อย แต่ดัชนีราคา (+11.5 จุด, 87.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เพิ่มขึ้น 1.2% MoM (vs. +0.8% MoM เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัว 8.5% YoY สูงสุดนับตั้งแต่ปลายปี 2524 และเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 7.9 % YoY ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีแผนที่จะลดขนาดงบดุลในอัตราเดือนละ 95 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา แบ่งเป็น Treasury เดือนละ 60 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ MBS เดือนละ 35 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยทยอยเพิ่มอัตราการลดสู่ระดับดังกล่าวในเวลา 3 เดือน ขณะที่ชี้ว่าการขึ้นดอกเบี้ยถึง 0.50% ในการประชุมครั้งต่อไปมีความเหมาะสมหากแรงกดดันเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามตลาดการเงินมีความกังวลต่อการเพิ่มความเข้มงวดในนโยบายการเงินอย่างรวดเร็วของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ซึ่งจะนำไปสู่ภาวะถดถอยของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า

เดือนพฤษภาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.61%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.1 จุด (+0.8 จุด) ในขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 53.5 จุด (-0.6 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวลงและการจ้างงานที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 9 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตเร่งตัวสูงขึ้นเป็นอันดับ 5 นับตั้งแต่มีการสำรวจ ส่วนดัชนีราคาขายเร่งตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ยอดค้าปลีกขยายตัว (+0.8% MoM, SA) อย่างต่อเนื่องในเดือนเมษายนแต่ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว (+1.7% MoM, SA) นำโดยเครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม (+12.8% MoM, SA vs. -2.3% เดือนก่อน) ที่พลิกกลับมาขยายตัว ส่วนสินค้าทั่วไป (+1.6% MoM, SA% vs. +3.7% เดือนก่อน) และเครื่องใช้และอุปกรณ์ (+1.9% MoM, SA vs. +6.0% เดือนก่อน) ชะลอตัวลง ขณะที่รถยนต์และชิ้นส่วน (-5.7% MoM, SA vs. +12.1% เดือนก่อน) พลิกกลับมาหดตัว โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ยอดค้าปลีกขยายตัว 2.9% YoY (vs. +0.7% เดือนก่อน) อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงมีปัจจัยกดดันจากความไม่แน่นอนของการล็อกดาวน์ในจีนและสงครามรัสเซีย - ยูเครน ซึ่งสะท้อนได้จากการชะลอตัวของการส่งออกประกอบกับความแตกต่างในนโยบายทางการเงินของประเทศญี่ปุ่นและประเทศกลุ่มตะวันตกได้สร้างความผันผวนต่อค่าเงินเยนเนื่องจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังค่อนข้างช้าเมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศดังกล่าวและส่งผลให้เกิดการเร่งตัวขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในประเทศ

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.8 จุด (+0.9 จุด) อย่างไรก็ตามภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 55.5 จุด (-1.0 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวจากผลของสงครามรัสเซีย - ยูเครนรวมถึงการล็อกดาวน์ในจีนที่กดดันอุปสงค์และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวสูงสุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่ดัชนีราคาขายเร่งตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในส่วนนโยบายทางการเงินท่ามกลางเงินเฟ้อจากต้นทุนที่สูงขึ้นโดยเฉพาะจากการพุ่งขึ้นของราคาสินค้าหมวดพลังงานอาจจะส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว โดยประธาน ECB ระบุว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบหลายปีของยูโรโซนอาจจะเกิดขึ้นในช่วงเดือนกรกฎาคมและเดือนกันยายนตามลำดับ ซึ่งเป็นช่วงเวลาหลังจากการเข้าซื้อพันธบัตรที่เป็นส่วนหนึ่งของมาตรการ QE นั้นจบลง และระบุเพิ่มเติมว่าอาจจะออกจากสถานะดอกเบี้ยติดลบได้ภายในสิ้นไตรมาสที่ 3 ขณะที่คณะกรรมการยุโรปปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2565 - ปี 2566 ลง และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อโดยมองกรณีแย่สุด GDP ของกลุ่มจะโตเพียง 0.2% ขณะที่เงินเฟ้ออาจพุ่งแตะ 9.1% ในปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.26%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวลดลงเป็น 37.2 จุด (-6.7 จุด) สอดคล้องกับภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงเป็น 46.0 จุด (-2.1 จุด) ต่ำสุดในรอบ 26 เดือน จากผลของการล็อกดาวน์ที่ส่งผลให้ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อในประเทศที่ชะลอตัวลงต่ำเป็นอันดับ 2 นับตั้งแต่เริ่มมีการสำรวจในปี 2547 และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศที่ต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลง ขณะที่ราคาผลผลิตเร่งตัวขึ้นเล็กน้อยด้านยอดส่งออกเดือนเมษายนชะลอตัวลงเป็น +3.9% YoY (vs. +14.7% เดือนก่อน) โดยกลุ่มสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันเชื้อ COVID-19 อย่างสินค้ากลุ่มพลาสติก (+9.7% YoY vs. +20.8% เดือนก่อน) และกลุ่มผ้าและสิ่งทอ (+0.9% YoY vs. +22.2% เดือนก่อน) ชะลอตัวลงอย่างมาก ขณะที่สินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย/เฟอร์นิเจอร์ (-3.0% YoY vs. +7.1% เดือนก่อน) พลิกกลับมาหดตัว และเครื่องใช้ในครัวเรือน (-5.4% YoY vs. -8.5% เดือนก่อน) ยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่อง ด้านยอดค้าปลีกหดตัว 11.1% YoY (vs. 3.5% เดือนก่อน) นำโดยยอดขายรถยนต์ (-31.6% YoY vs. -7.5% เดือนก่อน) และเครื่องประดับ (-26.7% YoY vs. -17.9% เดือนก่อน) ในส่วนยอดระดมทุนสุทธิลดลงอย่างมากจากเดือนก่อนที่ 4.7 ล้านล้านหยวน มาอยู่ที่ 0.9 ล้านล้านหยวน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนยอดระดมทุนรวมสุทธิคงค้างในระบบชะลอตัวลงเป็น +10.2% YoY (vs. +10.5% เดือนก่อน) ซึ่งในภาพรวมเศรษฐกิจของจีนยังคงถูกกดดันต่อเนื่องจากการใช้มาตรการ Zero-Covid ของรัฐบาลที่ทำให้มีการประกาศล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่อาทิ Shanghai และ Beijing ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทั้งในภาคบริการและภาคการผลิตต้องหยุดชะงักลง

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.44%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวลดลงเป็น 56.0 จุด (-1.7 จุด) สอดคล้องกับภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงเป็น 55.4 จุด (-1.7 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2563 โดยผลผลิต (-0.9 จุด, 53.6 จุด) อุปสงค์ทั้งยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-0.3 จุด, 53.5 จุด) ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-0.5 จุด, 52.7 จุด) และการจ้างงาน (-5.4 จุด, 50.9 จุด) ชะลอตัวลง ส่วนเวลาในการส่งมอบสินค้า (+1.8 จุด, 67.2 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ดัชนีราคา (-2.5 จุด, 84.6 จุด) ชะลอตัวลง ด้านเงินเฟ้อ PCE เพิ่มขึ้น 0.2% MoM (vs. +0.9% ในเดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเงินเฟ้อ PCE ชะลอลงเป็น +6.3% YoY (vs. +6.6% เดือนก่อน) โดยนับเป็นการชะลอลงในรอบ 17 เดือน ขณะที่การใช้จ่ายส่วนบุคคล (Personal Spending) เดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 0.9% MoM (vs. +1.4% เดือนก่อน) โดยการใช้จ่ายหักผลของการเปลี่ยนแปลงของราคา (Real Spending) เพิ่มขึ้น 0.7% MoM (vs. +0.5% เดือนก่อน) สูงสุดในรอบ 3 เดือน แบ่งเป็นการใช้จ่ายซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น 1.0% MoM (vs. +0.2% เดือนก่อน) และการใช้จ่ายภาคบริการเพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.6% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา

(Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 50 bps. สู่ระดับ 0.75% - 1.00% โดยประธาน Fed ระบุการขึ้นในอัตราดังกล่าวต่อเนื่องในเดือนข้างหน้ามีความเหมาะสมและกล่าวปัดการปรับขึ้นถึง 75 bps. โดยมองว่าการเร่งขึ้นดอกเบี้ยช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่กระบวนการลดขนาดงบดุล (QT) จะเริ่มวันที่ 1 มิถุนายนในอัตราเดือนละ 47.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (แบ่งเป็น Treasury เดือนละ 30.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ MBS เดือนละ 17.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) และจะทยอยปรับขึ้นในระยะเวลา 3 เดือน สู่ระดับ 95.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (แบ่งเป็น Treasury เดือนละ 60.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ MBS เดือนละ 35.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) ตามแผนเดิม

เดือนมิถุนายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.13%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.3 จุด (+1.2 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+1.9 จุด, 52.6 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง (-0.2 จุด, 53.3 จุด) จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 8 เดือน รวมถึงยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี ท่ามกลางการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานจากผลของสงครามรัสเซีย - ยูเครน รวมไปถึงปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและการล็อกดาวน์ในจีน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตเร่งตัวสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ส่วนดัชนีราคาขายยังคงอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านยอดค้าปลีกยังคงฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องโดยขยายตัว 0.6% MoM, SA ชะลอตัวลงจากที่ขยายตัว 1.0% MoM, SA ในเดือนก่อน ซึ่งหากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจะขยายตัวที่ 3.6% YoY (vs. +3.1% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting (MPM) วันที่ 16 - 17 มิถุนายน โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและมีมติแบบไม่เปิดเผยในการคงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ ภายหลังการประชุมนาย Haruhiko Kuroda ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ยังเน้นย้ำว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายยังคงจำเป็นสำหรับเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ยังคงไม่ฟื้นตัวเข้าสู่ระดับก่อน COVID-19 และไม่มีแผนที่จะขยายกรอบของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 8.00%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 54.8 จุด (-1.0 จุด) จากภาคบริการที่ชะลอตัวลง (-1.6 จุด, 56.1 จุด) ตามอุปสงค์ที่อ่อนแอลงและภาคการผลิตที่ชะลอตัวลง (-0.9 จุด, 54.6 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2563 ท่ามกลางความกังวลสงครามรัสเซีย - ยูเครน และการล็อกดาวน์ในจีนที่กดดันอุปสงค์และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างมากส่วนราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นอันดับ 2 ในประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงในเกือบทุกประเทศหลัก ได้แก่ อิตาลี (-2.1 จุด, 52.4 จุด) ฝรั่งเศส (-0.6 จุด, 57.0 จุด) และเยอรมนี (-0.6 จุด, 53.7 จุด) ขณะที่สเปนทรงตัวเท่ากับเดือนก่อน (55.7 จุด) ด้านเงินเฟ้อเดือนพฤษภาคมเร่งตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องที่ 8.1% YoY (vs. +7.4% เดือนก่อน) โดยการเร่งขึ้นโดยหลักยังมาจากหมวดพลังงาน (+39.2% YoY vs. +37.5% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาหมวดบริการ (+3.5% YoY vs. +3.3% เดือนก่อน) หมวดสินค้าอุตสาหกรรมที่มิใช่พลังงาน (+4.2% YoY vs. +3.8% เดือนก่อน) และหมวดอาหาร เครื่องดื่ม และยาสูบ (+7.5% YoY vs. +6.3% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติเป็นเอกฉันท์ประกาศยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์แบบปกติหรือ APP ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม และระบุจะปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา 0.25% ในการประชุมวันที่ 21

กรกฎาคม ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงกว่าเป้าอย่างมาก อย่างไรก็ตามมีท่าที Hawkish กว่าคาด โดยระบุอาจปรับดอกเบี้ยขึ้นถึง 0.50% ในการประชุมเดือนกันยายน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.00%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 42.2 จุด (+5.0 จุด) จากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ใน Shanghai และ Beijing ส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นในภาคการผลิต (+2.1 จุด, 48.1 จุด) และบริการ (+5.2 จุด, 41.4 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ ขณะที่ราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ในส่วนยอดค้าปลีกหดตัว 6.7% ลดลงจากเดือนก่อนที่หดตัว 11.1% นำโดยยอดขายรถยนต์ (-16.0% YoY vs. -31.6% เดือนก่อน) เครื่องประดับ (-15.6% YoY vs. -26.7% เดือนก่อน) และร้านอาหาร (-21.1% YoY vs. -22.7% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกขยายตัว 16.9% YoY (vs. +3.9% เดือนก่อน) โดยหมวดรถยนต์เร่งตัวขึ้นอย่างมาก (+46.7% YoY vs. +8.6% เดือนก่อน) ด้านเครื่องใช้ในครัวเรือน (+8.3% YoY vs. -5.4% เดือนก่อน) พลิกกลับมาขยายตัว ส่วนยอดส่งออกกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ โทรศัพท์มือถือ (+14.0% YoY vs. -7.3% เดือนก่อน) อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (+5.5% YoY vs. -5.1% เดือนก่อน) และแผงวงจรรวม (+17.6% YoY vs. +1.1% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้นอย่างมาก ในส่วนยอดระดมทุนรวมสุทธิ (Total Social Financing) เดือนพฤษภาคมอยู่ที่ 2.79 ล้านล้านหยวนเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 0.91 ล้านล้านหยวนในเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 8.26%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 53.6 จุด (-2.4 จุด) จากการชะลอตัวลงในภาคบริการ (-1.2 จุด, 55.9 จุด) ขณะที่ภาคการผลิต (+0.7 จุด, 56.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ รายงานระบุว่าภาคธุรกิจยังคงมีความเชื่อมั่นที่ดีต่ออุปสงค์ ส่วนปัญหาในห่วงโซ่อุปทานปัญหาด้านแรงงานและปัญหาด้านเงินเฟ้อยังคงเป็นข้อกังวลหลักของภาคธุรกิจ ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.6% MoM เท่ากับเดือนก่อน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจะชะลอตัวลงเป็น +6.0% YoY (vs. +6.2% เดือนก่อน) โดยหมวดที่เกี่ยวเนื่องกับการเปิดเมืองยังเพิ่มขึ้นสูง อาทิ ตั๋วเครื่องบิน (+12.6% MoM) โรงแรม (+0.9% MoM) และประกันรถยนต์ (+0.5 MoM) รวมถึงหมวดราคาที่พักอาศัย ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นมากถึง 0.6% MoM (vs. +0.5% ต่อเนื่อง 3 เดือนก่อนหน้า) สูงสุดในรอบหลายปี ขณะที่การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 3.9 แสนตำแหน่ง โดยการจ้างงานเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดนำโดยการโรงแรมและพักผ่อน (+8.4 หมื่นตำแหน่ง) การบริการธุรกิจ (+7.5 หมื่นตำแหน่ง) การจ้างงานภาครัฐ (+5.7 หมื่นตำแหน่ง) และก่อสร้าง (+3.6 หมื่นตำแหน่ง) ขณะที่ลดลงมากในหมวดค้าปลีก (-6.1 หมื่นตำแหน่ง) ส่วนอัตราว่างงานทรงตัวที่ 3.6% และอัตราค่าจ้างชะลอตัวลง (+0.3% MoM, และ +5.2% YoY vs. +5.5% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติ 10 - 1 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 1.50% - 1.75% ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นในอัตราดอกเบี้ยมากสุดนับตั้งแต่ปี 2537 พร้อมระบุว่าจะปรับขึ้นในอัตรา 0.50% หรือ 0.75% ในการประชุมเดือนกรกฎาคม นอกจากนี้นาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาย้ำว่าพร้อมดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดและมองว่าการเกิด Soft Landing ยังคงมีความเป็นไปได้ ถึงแม้ว่าจะมีความท้าทายอย่างมากในปัจจุบัน

เดือนกรกฎาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.53%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+0.7 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+1.4 จุด, 54.0 จุด) สูงสุดในรอบ 9 ปี ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง (-0.6 จุด, 52.7 จุด) จากผลผลิตที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 4 เดือน และยอดคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวลงเช่นกัน ด้านต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์เนื่องจากการขาดแคลนวัตถุดิบและปัญหาห่วงโซ่อุปทานอย่างต่อเนื่องทำให้ดัชนีราคาขายเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านยอดส่งออกเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น (+19.4% YoY vs. +15.8% เดือนก่อน) จากแรงหนุนของการส่งออกไปยังจีนและยุโรป โดยการส่งออกเร่งตัวขึ้นในกลุ่มสินค้าส่งออกหลัก ได้แก่ เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+17.1% YoY vs. +11.1% เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+19.6% YoY vs. +15.5% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+14.3% YoY vs. +13.3% เดือนก่อน) ขณะที่หมวดยานพาหนะรวมอะไหล่กลับมาขยายตัว (+3.4% YoY vs. -5.3% เดือนก่อน) ยอดนำเข้าชะลอตัวลงเป็น +46.1% YoY จากขยายตัว 48.9% ในเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตามแนวโน้มการส่งออกยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกที่ยังไม่คลี่คลาย รวมไปถึงประเด็นสงครามรัสเซีย - ยูเครน ซึ่งนำไปสู่การใช้มาตรการคว่ำบาตรที่จะกระทบอุปทานสินค้าสำคัญ ขณะที่การนำเข้ายังคงขยายตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากผลกระทบของการอ่อนค่าของค่าเงินเยนและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุลอย่างต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงนโยบายการเงินตามเดิม โดยคงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ พร้อมปรับคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้และปีหน้าเพิ่มขึ้น

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.22%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 52.0 จุด (-2.8 จุด) โดยทั้งภาคบริการ (-3.1 จุด, 53.0 จุด) และภาคการผลิต (-2.5 จุด, 52.1 จุด) ชะลอตัวลงในส่วนของภาคการผลิต ผลผลิตได้หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายในและภายนอกประเทศชะลอตัวลง ด้านระยะเวลารอสินค้าลดลงต่ำสุดในรอบ 1 ปีครึ่ง สะท้อนสถานการณ์ในห่วงโซ่อุปทานมีเสถียรภาพมากขึ้น ดัชนีราคาต้นทุนการผลิตชะลอตัวลงแต่ยังคงอยู่ในระดับสูงส่วนราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงในทุกประเทศหลัก ได้แก่ อิตาลี (-1.1 จุด, 51.3 จุด) ฝรั่งเศส (-4.5 จุด, 52.5 จุด) เยอรมนี (-2.4 จุด, 51.3 จุด) และสเปน (-2.1 จุด, 53.6 จุด) ด้านดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจของเยอรมนี ซึ่งเป็นประเทศที่มีเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในยุโรปปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 2 ปี ท่ามกลางสถานการณ์ด้านก๊าซที่มีความไม่แน่นอนอย่างมากประกอบกับราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงกดดันเศรษฐกิจให้ชะลอลงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา และอาจเข้าสู่ Recession ได้ในช่วงครึ่งหลังของปีในขณะที่รัสเซียระบุว่าก๊าซส่งผ่านท่อ Nord Stream จะลดลงเหลือเพียง 20% ตั้งแต่วันที่ 27 กรกฎาคม เนื่องจากการซ่อมบำรุงโดยวิกฤตขาดแคลนพลังงานอาจทำให้ต้องมีการจำกัดการใช้พลังงานในอุตสาหกรรมต่างๆ อันจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมในภาคการผลิตก่อนที่จะเริ่มจำกัดการใช้พลังงานในครัวเรือนและหน่วยงานสำคัญและมีแนวโน้มที่ประเทศอื่นๆ ในยุโรปจะประสบปัญหาในรูปแบบเดียวกัน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรปมีมติปรับอัตราดอกเบี้ย Deposit Rate ขึ้น 0.50% สู่ระดับ 0% ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี และปรับขึ้นในอัตรามากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2543 พร้อมออกมาตรการใหม่ “Transmission Protection Instrument (TPI)” ซึ่งจะช่วยให้การส่งผ่านนโยบายการเงินในยูโรโซนมีประสิทธิภาพ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 27.60%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.3 จุด (+13.1 จุด) จากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์และมาตรการสนับสนุนของภาครัฐส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นในภาคการผลิต (+3.6 จุด, 51.7 จุด) และบริการ (+13.1 จุด, 54.5 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2564 และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 19 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2563 ขณะที่ราคาผลผลิตทรงตัวเท่าเดือนก่อน หลังมีการชะลอตัวลงต่อเนื่องก่อนหน้านี้ส่วนยอดค้าปลีกพลิกกลับมาขยายตัว 3.1% YoY (vs. -6.7% เดือนก่อน) นำโดยยอดขายรถยนต์ (+13.9% YoY vs. -16.0% เดือนก่อน) เครื่องประดับ (+8.1% YoY vs. -15.5% เดือนก่อน) และร้านอาหาร (-4.0% YoY vs. -21.1% เดือนก่อน) อุปกรณ์สื่อสาร (+6.6% vs. -7.7% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น (+17.9% YoY vs. +16.9% เดือนก่อน) สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัว ด้วยแรงหนุนของการส่งออกคอมพิวเตอร์ (+9.2% YoY vs. -5.5% เดือนก่อน) ขณะที่รถยนต์ (+21.2% YoY vs. +46.7% เดือนก่อน) และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (+41.2% YoY vs. +77.8% เดือนก่อน) ชะลอลงแต่ยังขยายตัวในระดับสูงส่วนเครื่องใช้ในครัวเรือน (-13.1% YoY vs. -8.3% เดือนก่อน) ยังคงหดตัวต่อเนื่อง ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 5.17 ล้านล้านหยวน เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวจาก 2.79 ล้านล้านหยวนในเดือนก่อนจากแรงหนุนของการออกพันธบัตรรัฐบาลและยอดปล่อยกู้เงินหยวนเพื่อนำไปลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานตามนโยบายของภาครัฐ โดย GDP จีนไตรมาส 2 ขยายตัว 0.4% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด (+1.2 YoY) อย่างมากจากผลของการกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อคุม COVID-19 ในเมืองสำคัญอย่าง Shanghai

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.40%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 52.3 จุด (-1.3 จุด) จากการชะลอตัวลงทั้งในภาคบริการ (-0.6 จุด, 55.3 จุด) และภาคการผลิต (-3.1 จุด, 53.0 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-5.9 จุด, 49.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-2.2 จุด, 50.7 จุด) เร่งตัวขึ้นส่วนเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times: -8.4 จุด, 57.3 จุด) และดัชนีราคา (-3.7 จุด, 78.5 จุด) ชะลอตัว ทั้งนี้ รายงานระบุว่าภาคธุรกิจยังคงมีความเชื่อมั่นที่ดีต่ออุปสงค์ ส่วนปัญหาในห่วงโซ่อุปทานความท้าทายด้านการขนส่ง สงครามรัสเซีย - ยูเครน การแพร่ระบาดของ COVID-19 และปัจจัยด้านราคาเป็นข้อกังวลหลักของภาคธุรกิจ ด้านยอดค้าปลีกเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 1.0% MoM โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนยอดค้าปลีกเร่งตัวขึ้นเป็น +8.4% YoY (vs. +8.2% เดือนก่อน) โดยยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 9 จากทั้งหมด 13 หมวดหลักนำโดยยอดขายปั๊มน้ำมัน (+3.6% MoM) ตามการเพิ่มขึ้นของราคาค้าปลีกเชื้อเพลิง ร้านขายของออนไลน์ (+2.2% MoM) ร้านขายเฟอร์นิเจอร์ (+1.4% MoM) ขณะที่ยอดขายหดตัวในห้างสรรพสินค้า (-2.6% MoM) วัสดุก่อสร้างและสวน (-0.9% MoM) และเสื้อผ้าและเครื่องประดับ (-0.4% MoM) ด้านยอดขายร้านอาหารและเครื่องดื่มซึ่งภาคบริการเพียงหมวดเดียวในยอดค้าปลีกที่ขยายตัว (+1.0% MoM) ในส่วนยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) เพิ่มขึ้น 4,000 ราย สู่ระดับ 235,000 ราย ในสัปดาห์สิ้นสุด ณ วันที่ 2 กรกฎาคม ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางเดือนมกราคม 2564 ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.7% MoM (vs. +0.6% เดือนก่อน) สูงสุดนับตั้งแต่กลางปี 2564 และสูงกว่าตลาดคาดที่ 0.5% โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 เป็น +5.9% YoY (vs. +6.0% เดือนก่อน) ซึ่งกดดันธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) เร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องโดยตลาดมองธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) อาจต้องปรับขึ้นในอัตรามากถึง 0.75% - 1.00% ในการประชุมปลายเดือนกรกฎาคมนี้

เดือนสิงหาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.10%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 50.2 จุด (-2.8 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้นอีกครั้งส่งผลให้ดัชนีภาคบริการปรับตัวลดลง (-3.7 จุด, 50.3 จุด) มากสุดในรอบ 9 ปี ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง (-0.6 จุด, 52.1 จุด) ท่ามกลางต้นทุนด้านพลังงานและค่าจ้างที่สูงขึ้นทำให้ผลผลิตหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมกราคมด้านยอดส่งออกเดือนกรกฎาคมชะลอตัวลงเป็น +19.0% YoY (vs. +19.3% เดือนก่อน) นำโดยกลุ่มสินค้าส่งออกหลัก ได้แก่ เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+13.8% YoY vs. +17.1% เดือนก่อน) และสินค้าเคมีภัณฑ์ (+15.6% YoY vs. +19.6% เดือนก่อน) ขณะที่เครื่องจักรกล (+17.3% YoY vs. +14.3% เดือนก่อน) และหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ (+14.6% YoY vs. +3.4% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้น ในส่วนการท่องเที่ยวรัฐบาลเตรียมผ่อนคลายกฎเกณฑ์การรับนักท่องเที่ยวเข้าประเทศเพิ่มเติม โดยนับตั้งแต่วันที่ 7 กันยายนนักท่องเที่ยวไม่จำเป็นต้องตรวจหาเชื้อ COVID-19 ผ่าน RT-PCR Test ก่อนเข้าประเทศและสามารถเดินทางโดยไม่มีผู้นำทาง (ไกด์) แต่ยังจำกัดให้เดินทางผ่านบริษัททัวร์เท่านั้น นอกจากนี้ ยังเพิ่มโควต้าของจำนวนผู้ที่เข้าประเทศเป็น 50,000 คนต่อวัน จากเดิมที่ 20,000 คนต่อวัน ด้าน GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 2.2% QoQ, saar (vs. +0.1% ไตรมาสก่อน) จากการบริโภคเอกชนหนุนเศรษฐกิจกลับสู่ระดับก่อน COVID-19 โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน GDP ขยายตัว 1.1% YoY (vs. +0.7% ไตรมาสก่อน) อย่างไรก็ตามภาคการผลิตและการส่งออกจะยังได้รับผลกระทบจากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบและอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวรวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่ยังไม่แน่นอนในไตรมาส 3

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 5.03%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-2.1 จุด) โดยภาคบริการ (-1.8 จุด, 51.2 จุด) ชะลอตัวลง ขณะที่ภาคการผลิต (-2.3 จุด, 49.8 จุด) พลิกหดตัวครั้งแรกในรอบ 2 ปี โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลงทั้งในและนอกประเทศ ความเชื่อมั่นทางธุรกิจปรับตัวต่ำสุดนับตั้งแต่กลางปี 2563 ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับวิกฤตพลังงานและแรงกดดันเงินเฟ้อที่สูงอย่างต่อเนื่อง ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตชะลอตัวลงเล็กน้อย ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงในทุกประเทศหลัก ได้แก่ ฝรั่งเศส (-0.8 จุด, 51.7 จุด) และสเปน (-0.9 จุด, 52.7 จุด) ขณะที่เยอรมนี (-3.2 จุด, 48.1 จุด) และอิตาลี (-3.6 จุด, 47.7 จุด) ดัชนีได้เข้าสู่เกณฑ์หดตัว ด้านธนาคารกลางอังกฤษขึ้นดอกเบี้ย 50 bps. สู่ระดับ 1.75% ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นในอัตรามากสุดในรอบ 27 ปี ท่ามกลางเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงต่อเนื่องซึ่งคาดจะกดดันเศรษฐกิจเข้าสู่ Recession ที่รุนแรงและยาวนาน ขณะที่ GDP ไตรมาส 2 (เบื้องต้น) ของยูโรโซนขยายตัว 0.7% QoQ สูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ +0.2% และเร่งตัวขึ้นจาก +0.5% ไตรมาสก่อนจากผลดีของการเปิดเศรษฐกิจจาก COVID-19 หนุนการท่องเที่ยวโดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนเศรษฐกิจของยูโรโซนขยายตัว 4.0% YoY (vs. +5.4% ไตรมาสก่อน) และอยู่เหนือระดับก่อน COVID-19 ที่ 1.5% โดยเศรษฐกิจของประเทศหลักส่วนใหญ่ขยายตัวดีกว่าคาดยกเว้นเยอรมนีที่เศรษฐกิจไม่ขยายตัวจากไตรมาสก่อน เนื่องจากยอดส่งออกสุทธิยังคงเป็นปัจจัยฉุดรั้ง

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.78%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 54.0 จุด (-1.3 จุด) จากกิจกรรมเศรษฐกิจในภาคการผลิต (-1.3 จุด, 50.4 จุด) ที่ชะลอลงจากการจำกัดการใช้พลังงานในบางอุตสาหกรรมที่ทำให้ทั้งผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลง ส่วนภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+1.0 จุด, 55.5 จุด) หลังการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ ขณะที่สถานการณ์ COVID-19 ดูดีขึ้นโดยยอดคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 9 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 2 ปี ขณะที่ราคาผลผลิตลดลงเล็กน้อย ในส่วนการจ้างงานหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ยอดค้าปลีกชะลอตัวลงเป็น +2.7% YoY (vs. +3.1%

เดือนก่อน) นำโดยยอดขายรถยนต์ (+9.7% YoY vs. +13.9% เดือนก่อน) เครื่องสำอาง (+0.7% YoY vs. +8.1% เดือนก่อน) อุปกรณ์สื่อสาร (+4.9% YoY vs. +6.6% เดือนก่อน) ขณะที่ร้านอาหารฟื้นตัวขึ้น (-1.5% YoY vs. -4.0% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกขยายตัว 18.0% YoY เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจาก +17.9% ในเดือนก่อนนำโดยยอดส่งออกรถยนต์เร่งตัวขึ้นอย่างมาก (+64.0% YoY vs. +21.2% เดือนก่อน) ขณะที่ส่งออกผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (+41.2% YoY vs. +41.2% เดือนก่อน) และแร่หายากหรือ Rare Earth (+43.9% YoY vs. +44.6% เดือนก่อน) ขยายตัวสูง ในส่วนนโยบายทางการคลังรัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมอีก 1 ล้านล้านหยวน ท่ามกลางความเสี่ยงต่ำหลายปัจจัย โดยก่อนหน้านี้ในเดือนพฤษภาคมรัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 33 มาตรการ วงเงิน 1.9 ล้านล้านหยวน ขณะที่นโยบายทางการเงินมีแนวโน้มผ่อนคลายขึ้น หลังจากธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์ให้ลูกค้าชั้นดีระยะ 1 ปี ลง 5 bps. เป็น 3.65% นอกจากนี้ ได้ปรับลดดอกเบี้ย LPR ระยะ 5 ปี ซึ่งเป็นดอกเบี้ยอ้างอิงสำหรับดอกเบี้ยบ้านลงเป็น 4.30% (-15 bps.) ซึ่งนับเป็นการปรับลดครั้งแรกตั้งแต่เดือนพฤษภาคม

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 4.08%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 47.7 จุด (-4.6 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-1.2 จุด, 48.0 จุด) ที่ลดลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 และผลผลิต (-1.4 จุด, 53.5 จุด) ชะลอตัวลง ด้านระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (-2.1 จุด, 55.2 จุด) และดัชนีราคา (-18.5 จุด, 60.0 จุด) ชะลอตัวลงอย่างมากสะท้อนแรงกดดันด้านต้นทุนที่ชะลอลง ขณะที่ปริมาณสินค้าคงคลัง (+1.3 จุด, 57.3 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องสูงสุดตั้งแต่ปี 2527 ทั้งนี้ รายงานระบุว่าภาคธุรกิจแสดงความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับสินค้าคงคลังส่วนเกินในห่วงโซ่อุปทาน อย่างไรก็ตามภาคบริการ (+1.4 จุด, 56.7 จุด) เร่งตัวขึ้น ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.3% MoM ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2564 ชะลอลงจาก +0.7% ในเดือนก่อน โดยหมวดที่พักอาศัยซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตะกร้าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.6% เดือนก่อน) ส่วนราคาในหมวดร้านอาหารซึ่งเป็นหมวดที่ใช้แรงงานเป็นจำนวนมากยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องที่ +0.7% MoM (vs. +0.9% เดือนก่อน) ด้านราคาในหมวดที่เกี่ยวเนื่องกับการท่องเที่ยวอาทิ ตั๋วเครื่องบิน (-7.8% MoM vs. +1.8% เดือนก่อน) และโรงแรม (-2.7% MoM vs. -2.8% เดือนก่อน) ปรับตัวลดลง ขณะที่หมวดสินค้าหลัก (Core Goods) ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อในรถยนต์ใหม่ (+0.6% MoM vs. +0.7% เดือนก่อน) และเฟอร์นิเจอร์และเครื่องใช้ในครัวเรือน (+0.6% MoM vs. 0.5% เดือนก่อน) ขณะที่ปรับตัวลดลงในรถยนต์มือสอง (-0.4% MoM vs. +1.6% เดือนก่อน) และเสื้อผ้า (-0.1% MoM vs. +0.8% เดือนก่อน) ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนกรกฎาคมเพิ่มขึ้น 5.28 แสนตำแหน่ง มากกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 2.50 แสนตำแหน่ง ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะชะลอตัวลงรวมถึงตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ยังคงย้ำถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องและคงดอกเบี้ยในระดับที่เป็น Restrictive เป็นระยะเวลาหนึ่งเพื่อสกัดเงินเฟ้อ

เดือนกันยายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.89%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 49.4 จุด (-0.8 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้นอีกครั้งส่งผลให้ดัชนีภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.8 จุด, 49.5 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง (-0.6 จุด, 51.5 จุด) โดยผลผลิตหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 และต่ำสุดในรอบ 11 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตชะลอตัวต่ำสุดในรอบ 8 เดือน ขณะที่ดัชนีราคาขายชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน อย่างไรก็ตามยอดค้าปลีกฟื้นตัวต่อเนื่องในเดือนสิงหาคมโดยขยายตัว 1.4% MoM, SA (vs. +0.7% เดือนก่อน) และ 4.1% YoY (vs. +2.4% เดือนก่อน)

ด้านการส่งออกได้รับแรงหนุนจากการส่งออกรถยนต์และเครื่องจักรไปยังประเทศสหรัฐอเมริการวมถึงค่าเงินเยนที่อ่อนค่า โดยเร่งตัวขึ้นเป็น +22.1% (vs. +19.0% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาพลังงานสูงยังหนุนตัวเลขการนำเข้าในส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนสิงหาคมเร่งตัวขึ้น (+2.8% YoY vs. +2.4 เดือนก่อน) สูงสุดในรอบ 31 ปี โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน ราคาไฟฟ้า และอาหารแปรรูป ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอย่างมากตามเดิม โดยมีมติเอกฉันท์ในการคงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและคงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ ภายหลังการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) นาย Masato Kanda รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลังฝ่ายกิจการระหว่างประเทศได้ระบุว่ามีการเข้าแทรกแซงในตลาดสกุลเงินแล้วซึ่งนับเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2541 ทำให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นกว่า 2% นอกจากนี้นายกรัฐมนตรี Kishida ได้มีการแถลงการณ์ผ่อนปรนมาตรการเดินทางเข้าญี่ปุ่น โดย 1) ยกเลิกการกำหนดจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศต่อวัน 2) ไม่จำเป็นต้องเดินทางผ่านบริษัททัวร์ และ 3) ผ่อนปรนการขอวีซ่าระยะสั้น โดยจะเริ่มในวันที่ 11 ตุลาคมเป็นต้นไป

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 6.43%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.9 จุด (-1.0 จุด) โดยภาคบริการ (-1.4 จุด, 49.8 จุด) พลิกเข้าสู่เกณฑ์หดตัวจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 ขณะที่ภาคการผลิต (-0.2 จุด, 49.6 จุด) หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 จากผลผลิตที่ชะลอตัวต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 โดยหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ท่ามกลางภาวะอุปสงค์ที่อ่อนแอ ขณะที่ดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาขายชะลอตัวลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงในทุกประเทศหลัก ได้แก่ ฝรั่งเศส (-1.3 จุด, 50.4 จุด) สเปน (-2.2 จุด, 50.5 จุด) และเยอรมนี (-1.2 จุด, 46.9 จุด) ขณะที่อิตาลี (+1.9 จุด, 49.6 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนสิงหาคมเร่งตัวขึ้นเป็น +4.3% YoY (vs. +4.0% เดือนก่อน) โดยได้รับปัจจัยหนุนหลักจากราคาในหมวดพลังงาน (+38.3% YoY vs. 39.6% เดือนก่อน) แม้จะชะลอลงเป็นเดือนที่ 2 ตามราคาน้ำมันรวมถึงราคาในหมวดอาหาร (+10.6% YoY vs. 9.8% เดือนก่อน) สินค้าอุตสาหกรรมที่มิใช่พลังงาน (+5.0% YoY vs. +4.5% เดือนก่อน) และหมวดบริการ (+3.8% YoY vs. 3.7% เดือนก่อน) ที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น 75 bps. สู่ระดับ 0.75% สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2554 ตามการคาดการณ์ของตลาดท่ามกลางเงินเฟ้อที่ยังมีความเสี่ยงโน้มไปทางด้านสูง โดยระบุว่าการปรับขึ้นในอัตราดังกล่าวนับเป็นการเร่งปรับขึ้นจากระดับอัตราดอกเบี้ยที่ผ่อนคลายอย่างมากไปสู่ระดับที่จะมั่นใจได้ว่าจะทำให้อัตราเงินเฟ้อชะลอลงกลับเข้าสู่เป้าหมายระยะกลางที่ 2% ได้ตามเป้าหมาย ขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ประกาศทำ QE ฉุกเฉินไม่จำกัดชั่วคราวเพื่อลดความผันผวนและรักษาเสถียรภาพในตลาดการเงินหลังการเปิดเผยแผนลดภาษีครั้งใหญ่ของรัฐบาลปลายสัปดาห์ก่อนสร้างความตกใจให้แก่ตลาด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 13.15%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 53.0 จุด (-1.0 จุด) จากกิจกรรมเศรษฐกิจในภาคการผลิต (-0.9 จุด, 49.5 จุด) ที่ชะลอลงจากการล็อกดาวน์เป็นระยะๆ และการจำกัดการใช้พลังงานในมณฑลเสฉวนและพื้นที่ใกล้เคียง ทำให้ทั้งผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ส่วนภาคบริการชะลอตัวลงเช่นกัน (-0.5 จุด, 55.0 จุด) จากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในหลายมณฑลและสภาพอากาศที่แปรปรวนด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 27 เดือน ขณะที่ราคาผลผลิตลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ด้านยอดค้าปลีกเดือนสิงหาคมเร่งตัวขึ้นเป็น +5.4% YoY (vs. +2.7% เดือนก่อน) นำโดยยอดขายรถยนต์ (+15.9% YoY vs. +5.7% เดือนก่อน) และร้านอาหาร (+8.4% YoY vs. -1.5% เดือนก่อน) ขณะที่เครื่องสำอาง (-6.4% YoY vs. +0.7% เดือนก่อน) และอุปกรณ์สื่อสาร (-4.6% YoY vs. +4.9% เดือนก่อน) ชะลอตัวลง โดยยอดส่งออกเดือนสิงหาคมขยายตัว 7.1% YoY ชะลอตัวลงจาก +18.0% ในเดือนก่อน ด้านยอดปล่อยสินเชื่อในเดือนสิงหาคม

ฟื้นตัวขึ้นจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ 2.43 ล้านล้านหยวน (vs. 0.76 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) แต่ยังคงอ่อนแอเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำสำหรับเงินฝากในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (Reserve Requirement Ratio: FX-RRR) ลดลงจาก 8% เป็น 6% มีผลวันที่ 15 กันยายนเพื่อช่วยเพิ่มสภาพคล่องของสกุลเงินต่างประเทศเพิ่มการไหลเข้ามาของสกุลเงินต่างประเทศและลดแรงกดดันต่อการอ่อนค่าของเงินหยวนที่อ่อนค่ามากสุดในรอบ 2 ปี

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 9.22%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 44.6 จุด (-3.1 จุด) ด้านภาคบริการเร่งตัวขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากทั้งผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ ขณะที่ภาคการผลิตทรงตัวจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่เร่งตัวขึ้นแต่ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศชะลอตัวลง ทั้งนี้ รายงานระบุว่าปัญหาในห่วงโซ่อุปทานการขนส่งและต้นทุนมีพัฒนาการเชิงบวก อย่างไรก็ตามการขาดแคลนวัตถุดิบยังคงเป็นความท้าทายต่อภาคธุรกิจ ด้านยอดค้าปลีกเดือนสิงหาคมเร่งตัวขึ้น 0.3% MoM (vs. -0.4% เดือนก่อน) ซึ่งเพิ่มขึ้น 8 จากทั้งหมด 13 หมวดหลัก โดยเฉพาะยอดขายรถยนต์ (+2.8% MoM) และร้านอาหาร (+1.1% MoM) ซึ่งเป็นหมวดบริการเพียงอันเดียว ส่วนยอดผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ปรับตัวลดลงต่ออีก 5.0 พันราย อยู่ที่ 2.13 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 10 กันยายน และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.27 แสนราย โดยนับเป็นการปรับลดลงต่อเนื่อง 5 สัปดาห์ สะท้อนอุปสงค์แรงงานที่ยังดีอยู่และตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 3.15 แสนตำแหน่ง มากกว่าที่ตลาดคาด ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.6% MoM เร่งตัวขึ้นจาก +0.3% ในเดือนก่อน โดยหมวดที่พักอาศัย (Shelter) ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นสูงต่อเนื่องที่ +0.7% MoM (vs. +0.5% เดือนก่อน) โดยค่าเช่า (Rent of Primary Residence) เพิ่มขึ้น 0.7% (vs. +0.7% เดือนก่อน) และ Owners' Equivalent Rent เพิ่มขึ้น 0.7% (vs. +0.6% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น 75 bps. สู่ระดับ 3.00%-3.25% ตามคาดการณ์ของตลาดและส่งสัญญาณ Hawkish ขึ้นอย่างมาก โดย Dot Plot ชี้ดอกเบี้ยจะถูกปรับขึ้นจนแตะระดับ 4.50%-4.75% ในปีหน้า

เดือนตุลาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.36%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.0 จุด (+1.6 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่คลี่คลายลงส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้นกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวอีกครั้ง (+2.7 จุด, 52.0 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 (-0.7 จุด, 50.8 จุด) โดยผลผลิตหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 และต่ำสุดในรอบ 1 ปี ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศชะลอตัวลงท่ามกลางอุปสงค์ที่ลดลงจากตลาดต่างประเทศ ด้านส่งออกเดือนกันยายนเร่งตัวขึ้นเป็น +28.9% YoY (vs. +22.0% เดือนก่อน) จากแรงหนุนของการส่งออกรถยนต์ (+74.9% YoY vs. +30.8% เดือนก่อน) เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+19.5% YoY vs. +12.9% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+23.8% YoY vs. +17.0% เดือนก่อน) ขณะที่กลุ่มสินค้าเคมีภัณฑ์ (+4.8% YoY vs. +16.3% เดือนก่อน) ชะลอตัวลง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting (MPM) วันที่ 27-28 ตุลาคม โดยมีมติเอกฉันท์ในการคงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและคงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ ในขณะที่ปรับคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้และปีหน้าเพิ่มขึ้นแต่ยังคงเน้นย้ำว่าจะยังไม่การเปลี่ยนแปลงจุดยืนด้านนโยบายในเร็วๆ นี้

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.28%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 48.1 จุด (-0.8 จุด) จากการลดลงต่อเนื่องอยู่ในเกณฑ์หดตัวทั้งภาคบริการ (-1.0 จุด, 48.8 จุด) ตามอุปสงค์ที่ชะลอลงสะท้อนจากยอดคำสั่งซื้อใหม่และงานในมือ (Backlogs) ที่ลดลงต่อเนื่องและภาคการผลิต (-1.2 จุด, 48.4 จุด) จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่หดตัวต่อเนื่อง โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากราคาพลังงานที่สูงขึ้นกระทบภาคการผลิตรวมถึงภาวะอุปสงค์ที่ยังอ่อนแอจากแรงกดดันของอัตราเงินเฟ้อที่สูงและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวสูงขึ้นตามราคาพลังงาน ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัวในทุกเกือบประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (-2.1 จุด, 48.4 จุด) เยอรมนี (-1.2 จุด, 45.7 จุด) และอิตาลี (-2.0 จุด, 47.6 จุด) ขณะที่ฝรั่งเศสปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว (+0.8 จุด, 51.2 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อฟื้นฐาน (Core CPI) เร่งตัวขึ้นเป็น +4.8% YoY (vs. +4.3% เดือนก่อน) นำโดยสินค้าอุตสาหกรรมที่มิใช่พลังงาน (+5.6% YoY vs. +5.0% เดือนก่อน) และหมวดบริการ (+4.3% YoY vs. +3.8% เดือนก่อน) ที่เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องกดดันให้ ECB ปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตราสูง 75 bps. ต่อเนื่องในการประชุมปลายเดือนตุลาคมนี้ ขณะที่ธนาคารอังกฤษ (BoE) ประกาศมาตรการหนุนตลาดพันธบัตรเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 10 ตุลาคมที่ผ่านมาแต่ตลาดไม่ตอบรับ โดย Gilt Yield อายุ 30 ปี พุ่งสูงขึ้นเกือบ 30 bps.

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 14.72%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 48.5 จุด (-4.5 จุด) จากมาตรการควบคุม COVID-19 ในหลายพื้นที่ส่งผลให้ผลผลิตหดตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2559 จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลดลง และราคาขายลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2558 ยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนกันยายนอยู่ที่ 3.5 ล้านล้านหยวน เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อน (2.4 ล้านล้านหยวน) จากแรงหนุนของการลดดอกเบี้ยนโยบายและมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ โดยในวันที่ 16 - 22 ตุลาคมที่ผ่านมาประธานาธิบดีนาย Xi Jinping ได้กล่าวเปิดการประชุม Party Congress ครั้งที่ 20 และได้เน้นย้ำถึงความสำคัญของนโยบาย Zero-Covid ซึ่งให้ความสำคัญกับสุขภาพและความปลอดภัยของประชาชนเป็นอันดับแรกรวมไปถึงการพัฒนาเศรษฐกิจภายใต้ระบบสังคมนิยมและการรวมชาติอย่างสันติ โดยมุ่งเน้นถึงการเติบโตอย่างมีคุณภาพอย่างต่อเนื่องและตั้งเป้าให้จีนเป็นสังคมนิยมสมัยใหม่ที่มีความเข้มแข็งเป็นประชาธิปไตยและก้าวหน้าทางวัฒนธรรมและคงยึดการใช้นโยบายหนึ่งประเทศสองระบบ (One Country, Two Systems) แต่ก็ไม่ได้ปฏิเสธตัวเลือกในการใช้กองกำลังทหาร

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.99%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 56.1 จุด (-0.3 จุด) โดยหลักจากภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงเป็น 50.9 จุด (-1.9 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและนอกประเทศที่ชะลอตัวลง ขณะที่ภาคบริการลดลงเล็กน้อย (-0.2 จุด, 56.7 จุด) เป็นผลจากกิจกรรมทางธุรกิจและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลง ขณะที่การจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน (+2.8 จุด, 53.0 จุด) ทั้งนี้ รายงานระบุว่าปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทานและปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบมีแนวโน้มที่ดีขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกันยายนเร่งตัวขึ้น 0.6% MoM สูงสุดในรอบ 40 ปี และสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.4% MoM โดยหมวดที่พักอาศัย (Shelter) ซึ่งเป็นหมวดหลักในภาคบริการและคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นสูงต่อเนื่อง 0.8% MoM (vs. +0.7% เดือนก่อน) สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2525 โดยค่าเช่า Rent of Primary Residence เพิ่มขึ้น 0.8% MoM (vs. +0.7% เดือนก่อน) และ Owners' Equivalent Rent เพิ่มขึ้น 0.8% MoM (vs. +0.7% เดือนก่อน) อีกทั้งยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกปรับลดลง 1.2 หมื่นราย สู่ระดับ 214,000 ราย พร้อมอัตรา

การว่างงานที่ปรับตัวลดลงเป็น 3.5% กดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ขึ้นดอกเบี้ยในอัตราสูง 75 bps. ในการประชุมวันที่ 1-2 พฤศจิกายนนี้ และอาจต้องปรับขึ้นในอัตราดังกล่าวต่อเนื่องในการประชุมเดือนธันวาคมด้วย

เดือนพฤศจิกายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.38%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.8 จุด (+0.8 จุด) ท่ามกลางมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง (+1.0 จุด, 53.2 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 (-0.1 จุด, 50.7 จุด) โดยผลผลิตและคำสั่งซื้อใหม่หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 ท่ามกลางอุปสงค์ที่ลดลงจากจีนและเกาหลีใต้รวมถึงความซบเซาในอุตสาหกรรมยานยนต์และชิป ด้านยอดค้าปลีกเดือนตุลาคมชะลอตัวเป็น +0.2% MoM, SA (vs. +1.5% เดือนก่อน) โดยเฉพาะในหมวดรถยนต์ (-6.8% MoM, SA vs. +11.0% เดือนก่อน) และของใช้ในครัวเรือน (-0.4% MoM, SA vs. +13.8% เดือนก่อน) ขณะที่หมวดเครื่องแต่งกาย (+3.9% MoM, SA vs. +0.4% เดือนก่อน) และอาหาร (+1.8% MoM, SA vs. +1.5% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้นจากแรงหนุนของการเปิดประเทศและมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในภาคการส่งออกของญี่ปุ่นเดือนตุลาคมชะลอตัวลง (+23.5% YoY vs. +28.9% เดือนก่อน) ขณะที่การนำเข้า (+53.5% YoY vs. +45.7% เดือนก่อน) ยังคงเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ญี่ปุ่นขาดดุลการค้าต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 15 ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนตุลาคมเร่งตัวขึ้นเป็น +3.6% YoY (vs. +3.0% เดือนก่อน) สูงสุดในรอบ 31 ปี ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและค่าเงินเยนที่อ่อนค่าส่งผลให้ GDP ไตรมาส 3 หดตัว 1.2% QoQ, Saar จากแรงกดดันของการนำเข้าที่มีราคาสูงขึ้น

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.75%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงเป็น 47.3 จุด (-0.8 จุด) จากการลดลงต่อเนื่องอยู่ในเกณฑ์หดตัวทั้งภาคบริการ (-0.2 จุด, 48.6 จุด) ตามอุปสงค์ที่ชะลอลงสะท้อนจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่หดตัวเป็นเดือนที่ 4 และผลผลิตที่อยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 และภาคการผลิต (-2.0 จุด, 46.4 จุด) ปรับตัวลดลงจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่หดตัวต่อเนื่องรวมถึงยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศที่หดตัวเช่นกัน เนื่องจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ อัตราเงินเฟ้อที่สูงและภาวะเศรษฐกิจที่อ่อนแอทั่วโลก ขณะที่ด้านดัชนีราคายังคงอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัวในเกือบทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (-0.4 จุด, 48.0 จุด) เยอรมนี (-0.6 จุด, 45.1 จุด) และอิตาลี (-1.8 จุด, 45.8 จุด) ขณะที่ฝรั่งเศสปรับตัวลดลงแต่ยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว (-1.0 จุด, 50.2 จุด) ด้าน ECB Minutes ประจำรอบการประชุมวันที่ 27 ตุลาคมชี้ว่าคณะกรรมการส่วนใหญ่มองว่าการปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +75 bps. สู่ระดับ 2.0% มีความเหมาะสมเพื่อสกัดเงินเฟ้อพร้อมระบุว่าถึงเวลาที่จะต้องเริ่มพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการซื้อคืนพันธบัตรที่ครบกำหนดอายุ (Reinvestment) ที่เข้าซื้อผ่านมาตรการ Asset Purchase Program (APP) ในการประชุมเดือนธันวาคม ทั้งนี้ GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 0.2% QoQ ชะลอตัวลงอย่างมากจาก +0.8% QoQ ในไตรมาสก่อนสะท้อนผลดีจากการเปิดกิจกรรมเศรษฐกิจก่อนหน้านี้ที่เริ่มแผ่วลงประกอบกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจจากวิกฤตพลังงานและเงินเฟ้อที่ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องได้กดดันการใช้จ่ายของผู้บริโภคและการลงทุนเอกชน รวมถึงอุตสาหกรรมการผลิตที่ลดกำลังการผลิตลง

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 26.62%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.3 จุด (-0.2 จุด) จากการหดตัวต่อเนื่องในภาคบริการ (-0.9 จุด, 48.4 จุด) ท่ามกลางมาตรการควบคุม COVID-19 ที่ขัดขวางการดำเนินธุรกิจและส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ส่วนภาคการผลิต (+1.1 จุด, 49.2 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศหดตัวเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน เนื่องจากแรงกดดันด้านต้นทุนทั่วโลกที่ยังคงมีอยู่ ด้านยอดค้าปลีกชะลอตัวและหดตัวลง 0.5% YoY (vs. +2.5% เดือนก่อน) นำโดยเครื่องใช้ในครัวเรือน (-14.1% YoY vs. -6.1% เดือนก่อน) ร้านอาหาร (-8.1% YoY vs. -1.7% เดือนก่อน) อุปกรณ์สื่อสาร (-8.9% YoY vs. +5.8% เดือนก่อน) และยอดขายรถยนต์ (+3.9% YoY vs. +14.2% เดือนก่อน) ขณะที่ยอดส่งออกและนำเข้าเดือนตุลาคมหดตัวเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2563 สะท้อนภาพอุปสงค์โลกที่แผ่วตัวลงรวมถึงผลกระทบจากนโยบาย Zero-Covid ยอดระดมทุนรวมสุทธิในเดือนตุลาคมชะลอตัวลง (0.91 ล้านล้านหยวน vs. 3.53 ล้านล้านหยวนเดือนก่อน) จากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ด้านดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ชะลอตัวลงเป็น +2.1% YoY ในเดือนตุลาคม (vs. +2.8% เดือนก่อน) โดยราคาชะลอตัวลงในหมวดราคาอาหาร (+7.0% YoY vs. +8.8% เดือนก่อน) และที่อยู่อาศัย (-0.2% YoY vs. +0.3% เดือนก่อน) ทั้งนี้ เมื่อต้นเดือนพฤศจิกายน ทางการจีนได้ประกาศผ่อนคลายกฎเกณฑ์การเดินทางเข้าประเทศและนโยบายล็อกดาวน์ที่สำคัญ อาทิ ลดระยะเวลากักตัวสำหรับผู้สัมผัสใกล้ชิดและผู้เดินทางเข้าประเทศจากเดิม “กักตัวกับภาครัฐ 7 วัน (Centralized Quarantine) และกักตัวที่บ้าน 3 วัน (Home Quarantine) รวมเป็น 10 วัน” เป็น “กักตัวกับภาครัฐ 5 วัน และกักตัวที่บ้าน 3 วัน รวมเป็น 8 วัน” เมื่อเสร็จสิ้นการกักตัวที่จุดแรกของการเดินทางเข้าแล้วการกักตัวที่ปลายทางจะไม่ถูกกักตัวซ้ำสำหรับผู้เดินทางขาเข้า เป็นต้น

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.38%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 53.9 จุด (-2.2 จุด) โดยหลักจากภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลง (-0.7 จุด, 50.2 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายนอกประเทศและงานคงค้างที่ชะลอตัวลง ส่วนภาคบริการปรับตัวลดลง (-2.3 จุด, 54.4 จุด) เป็นผลจากผลผลิต (-3.4 จุด, 55.7 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-17.4 จุด, 47.7 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศ (-4.1 จุด, 56.5 จุด) ที่ชะลอตัวลง ด้านยอดค้าปลีกเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 1.3% MoM (vs. 0.0% เดือนก่อน) สะท้อนการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ยังดีอยู่ในส่วนของอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 0.3% MoM ชะลอลงจาก +0.6% ในเดือนก่อน และต่ำกว่าตลาดคาดที่ +0.4% โดยหมวดที่พัก (Shelter) ซึ่งเป็นหมวดหลักในภาคบริการและคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตะกร้าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงต่อเนื่องที่ +0.8% MoM เท่ากับเดือนก่อน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาโรงแรม (ค่อนข้างผันผวน) ที่กลับมาเพิ่มขึ้นมาก ขณะที่ค่าเช่า (Rent of Primary Residence) เพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลงเป็น +0.7% MoM (vs. +0.8% เดือนก่อน) และ Owners’ Equivalent Rent เพิ่มขึ้นในอัตราลดลงเป็น +0.6% MoM (vs. +0.8% เดือนก่อน) นับเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราน้อยที่สุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2565 ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 2.61 แสนตำแหน่ง มากกว่าที่ตลาดคาดและค่าจ้างยังขยายตัวสูงสะท้อนภาพตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง ขณะที่อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 3.7% ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ (12-0) ปรับอัตราดอกเบี้ย Federal Funds Rate ขึ้น 75 bps. สู่ระดับ 3.75% - 4.00% โดยนับเป็นการปรับขึ้นอัตราสูงต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 4 โดยระบุว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเพิ่มเติมอีกมีความเหมาะสมเพื่อให้อยู่ในระดับที่จำกัดเศรษฐกิจเพียงพอ (Sufficiently Restrictive) ในการนำพาเงินเฟ้อให้ชะลอกลับเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% โดย Fed Minutes ชี้ว่าคณะกรรมส่วนใหญ่มองการชะลอการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยระดับ 50 bps. ใกล้มีความเหมาะสม ขณะที่มองการเกิด Recession มีความเป็นไปได้สูง

เดือนธันวาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.70%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 48.9 จุด (-2.9 จุด) จากแรงหนุนมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศที่ลดลงเมื่อเทียบกับในเดือนตุลาคมส่งผลให้ดัชนีภาคบริการชะลอตัวลง (-2.9 จุด, 50.3 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตหดตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 (-1.7 จุด, 49.0 จุด) โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563 ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศหดตัวต่อเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ในหลายประเทศ โดยเฉพาะในประเทศจีนด้านการส่งออกเดือนพฤศจิกายนชะลอตัวลงเป็น +20.0% YoY (vs.+25.3% เดือนก่อน) นำโดยหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ (+33.9% YoY vs. +61.4% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกลไฟฟ้า (+11.4% YoY vs. +17.9% เดือนก่อน) ขณะที่กลุ่มสินค้าเครื่องจักรกล (+18.9% YoY vs. +17.6% เดือนก่อน) และเคมีภัณฑ์ (+10.7% YoY vs. +1.0% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตามดุลการค้าปรับตัวดีขึ้นจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงและค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้น ด้านยอดค้าปลีกเดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลง 1.1% MoM, SA จากราคาสินค้าที่จำเป็นในชีวิตประจำวันที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลกระทบต่อภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น ขณะที่การว่างงานลดลงแตะระดับ 2.5% (vs. 2.6% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (+3.7%) พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1% แต่ได้สร้างความตกใจให้กับตลาดด้วยการขยายกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ของรัฐบาลญี่ปุ่นให้เคลื่อนไหวในช่วง -0.5% ถึง +0.5% จากเดิมที่อยู่ในกรอบ -0.25% ถึง +0.25% ซึ่งถือเป็นการส่งสัญญาณเริ่มใช้นโยบายคุมเข้มการเงิน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.44%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 47.8 จุด (+0.5 จุด) จากการเพิ่มขึ้นของดัชนีภาคการผลิต (+0.7 จุด, 47.1 จุด) ที่ปรับตัวดีขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ยังหดตัวต่อเนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแอทั่วโลก ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 ส่วนภาคบริการ (-0.1 จุด, 48.5 จุด) ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่หดตัวเป็นเดือนที่ 5 และงานคงค้างที่หดตัว ขณะที่ผลผลิตปรับตัวดีขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวในเกือบทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+1.6 จุด, 49.6 จุด) เยอรมนี (+1.2 จุด, 46.3 จุด) และอิตาลี (+3.1 จุด, 48.9 จุด) ขณะที่ฝรั่งเศสพลิกมาอยู่ในเกณฑ์หดตัว (-1.5 จุด, 48.7 จุด) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตรา 50 bps. ตามตลาดคาดพร้อมทั้งส่งสัญญาณที่ชัดเจนในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงได้ช้ากว่าที่ประมาณการไว้เดิม อย่างมีนัยยะพร้อมประกาศจะเริ่มปรับลดขนาดงบดุลผ่านการลดการถือครองสินทรัพย์ภายใต้มาตรการ APP (Asset Purchase Program) ในเดือนมีนาคม 2566 เป็นต้นไป

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.37%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 47.0 จุด (-1.3 จุด) จากการหดตัวต่อเนื่องในภาคบริการ (-1.7 จุด, 46.7 จุด) ท่ามกลางมาตรการควบคุม COVID-19 ที่ขัดขวางการดำเนินธุรกิจและส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ทำให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวสูงสุดในรอบ 6 เดือน ส่วนภาคการผลิต (+0.2 จุด, 49.4 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว โดยผลผลิตยอดคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานยังอยู่ในภาวะหดตัว ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศและงานคงค้างปรับลดลงต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปีครึ่ง เนื่องจากอุปสงค์ในประเทศคู่ค้าที่ลดลง ด้านยอดส่งออกเดือนพฤศจิกายนหดตัว 8.7% YoY (vs. -0.3% เดือนก่อน) นำโดยยอดส่งออกกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์อย่างอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (-28.3% YoY vs. -16.5% ในเดือนก่อน) แผงวงจรรวม (-29.8% YoY vs. -2.4% เดือนก่อน) และโทรศัพท์มือถือ (-3.3% YoY vs. +7.0% เดือนก่อน) ที่ชะลอตัวลงอย่างมาก

ส่วนเครื่องใช้ในครัวเรือน (-22.9% YoY vs. -25.0% เดือนก่อน) ยังคงหดตัวสูง ในส่วนดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ชะลอตัวลงเป็น +1.6% YoY ในเดือนพฤศจิกายนโดยนับเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 8 เดือน เป็นผลของชะลอตัวลงของราคาในหมวดสินค้าผู้บริโภคและอาหารจากการปล่อยหมูจากคลังสำรองของรัฐบาลออกสู่ตลาด ในขณะเดียวกันทางรัฐบาลได้ประกาศยกเลิกนโยบาย Zero-Covid ซึ่งรวมถึงยกเลิกการกักกันแบบรวมศูนย์และลดขนาดพื้นที่เสี่ยงเพื่อให้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอยู่ในวงจำกัดอีกทั้งยังประกาศยกเลิกการกักตัวสำหรับผู้ที่เดินทางเข้าประเทศตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม 2566 เป็นต้นไป

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 5.90%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 46.4 จุด (-1.8 จุด) จากผลผลิต (-0.8 จุด, 51.5 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-2.0 จุด, 47.2 จุด) งานคงค้าง (Backlog of Orders : -5.3 จุด, 40.0 จุด) สินค้าคงคลัง (-1.6 จุด, 50.9 จุด) และการจ้างงาน (-1.6 จุด, 48.4 จุด) ที่ปรับตัวลดลง ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนพฤศจิกายนเพิ่มขึ้นกว่า 2.63 แสนตำแหน่ง สะท้อนภาพตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งแม้การเพิ่มขึ้นของการจ้างงานจะชะลอลงมากจากเมื่อต้นปีก็ตาม ขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 3.7% เท่ากับเดือนก่อน โดยอัตราค่าจ้างเฉลี่ยรายชั่วโมง (Average Hourly Earnings) เดือนพฤศจิกายนเร่งตัวขึ้นเป็น +0.6% MoM (vs. +0.5% เดือนก่อน) สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคมนับเป็นหนึ่งในแรงกดดันเงินเฟ้อสำคัญที่ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ติดตามอย่างใกล้ชิดเนื่องจากจะส่งผลให้ราคาในหมวดบริการยังคงทรงตัวในระดับสูง ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนพฤศจิกายนเพิ่มขึ้นอย่างชะลอตัวที่ +0.2% MoM (vs. +0.3% เดือนก่อน) โดยหมวดที่พัก (Shelter) ซึ่งเป็นหมวดหลักในภาคบริการและคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตะกร้าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น 0.7% MoM ชะลอลงเล็กน้อยจาก +0.8% ในเดือนก่อน โดยหลักเป็นผลมาจากราคาในหมวดโรงแรมที่ชะลอตัวลงอย่างมาก (+0.3% MoM vs. +4.9% เดือนก่อน) ขณะที่ค่าเช่า Rent of Primary Residence (+0.8% MoM vs. +0.7% เดือนก่อน) และ Owners' Equivalent Rent (+0.7% MoM vs. +0.6% เดือนก่อน) กลับมาเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง ส่วนราคาในหมวดที่ใช้แรงงานเป็นจำนวนมากยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากแรงหนุนของค่าจ้างที่ยังขยายตัวสูง ขณะที่หมวดที่เกี่ยวเนื่องกับบริการทางการแพทย์ยังคงปรับตัวลดลง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ยที่อัตรา 50 bps. ตามคาด แต่ส่งสัญญาณ Hawkish กว่าคาด โดย Dot Plot ชี้ดอกเบี้ยจะปรับขึ้นอีก 75 bps. สู่ระดับ 5.00%-5.25% ในปี 2566 ขณะที่มองผลกระทบต่อเศรษฐกิจชัดเจนมากขึ้น

เดือนมกราคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.72%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.7 จุด (+0.8 จุด) จากแรงหนุนมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+0.8 จุด, 51.1 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 (-0.1 จุด, 48.9 จุด) ท่ามกลางอุปสงค์ที่อ่อนแอทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ลดลงต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ส่วนยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตลดลงต่ำสุดในรอบ 15 เดือน ส่วนดัชนีราคาขายปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 9 เดือน ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนธันวาคมเร่งตัวขึ้นเป็น 4.0% YoY (vs. 3.7% เดือนก่อน) สูงสุดในรอบ 41 ปี ทั้งนี้ เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงมีความเสี่ยงในขาลงจากความอ่อนแอของอุปสงค์โลกซึ่งสร้างปัจจัยกดดันต่อภาคการส่งออกในปี 2566 รวมไปถึงการเพิ่มขึ้นสูงของอัตราเงินเฟ้อในช่วงสั้นจำกัดการฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชนภายในประเทศ ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติเป็นเอกฉันท์คงนโยบายการเงินตามเดิม โดยคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserve) และคงเป้าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control: YCC) ไว้ที่ประมาณ "0%" และเคลื่อนไหวในกรอบ +/-0.5%

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.67%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.3 จุด (+1.5 จุด) โดยภาคบริการ (+1.3 จุด, 49.8 จุด) เพิ่มขึ้นจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน ส่วนดัชนีภาคการผลิต (+0.7 จุด, 47.8 จุด) เพิ่มขึ้นเช่นกันโดยผลผลิตและสถานการณ์ในห่วงโซ่อุปทานปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+0.3 จุด, 49.9 จุด) เยอรมนี (+2.7 จุด, 49.0 จุด) อิตาลี (+0.7 จุด, 49.6 จุด) และฝรั่งเศส (+0.4 จุด, 49.1 จุด) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ได้เร่งตัวขึ้นเป็น 5.2% YoY (vs. +5.0% เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์จากราคาในหมวดบริการที่ยังเร่งตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (+4.4% YoY vs. +4.2% เดือนก่อน) ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากตลาดแรงงานที่ตึงตัวอย่างมากหนุนค่าจ้างให้เพิ่มขึ้นสูงและราคาสินค้าอุตสาหกรรมที่มิใช่พลังงานที่เร่งตัวขึ้น (+6.4% YoY vs. +6.1% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงินเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางยุโรปเปิดเผยว่า ECB อาจเริ่มพิจารณาชะลอการเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย (จาก 50 bps. เป็น 25 bps.) สำหรับการประชุมวันที่ 16 มีนาคมหลังจากที่นาง Christine Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ส่งสัญญาณในแถลงการณ์หลังการประชุมครั้งล่าสุดว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตรา 50 bps. จะเกิดขึ้นต่อเนื่องในการประชุมเดือนกุมภาพันธ์และเดือนมีนาคม อย่างไรก็ตามรายงานการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB (Minutes) รอบวันที่ 15 ธันวาคม 2565 ยังคงสะท้อนความกังวลต่อแรงกดดันเงินเฟ้อที่สูงซึ่งสะท้อนถึงความจำเป็นในการปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตราสูง

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 10.42%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.3 จุด (+1.3 จุด) ท่ามกลางมาตรการควบคุม COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงอย่างต่อเนื่องทำให้ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ฟื้นตัวดีขึ้น ส่วนภาคการผลิต (-0.4 จุด, 49.0 จุด) ชะลอตัวลงท่ามกลางผลกระทบของการระบาดของ COVID-19 ที่ขยายตัวเป็นวงกว้างกระทบกระบวนการผลิต โดยผลผลิตคำสั่งซื้อใหม่และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศอยู่ในเกณฑ์หดตัว ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาวัสดุบางชนิดโดยเฉพาะโลหะ ขณะที่ราคาขายปรับตัวลดลงต่อเนื่องในส่วนการส่งออกของจีนเดือนธันวาคมหดตัว 9.9% YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่หดตัว 8.9% จากภาวะอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวนำโดยสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (-35.7% YoY vs. -28.3% เดือนก่อน) โทรศัพท์มือถือ (-29.2% YoY vs. -33.3% เดือนก่อน) แผงวงจรรวม (-16.0% vs. -29.8% เดือนก่อน) และเครื่องใช้ในครัวเรือน (-20.9% YoY vs. -22.9% เดือนก่อน) ที่หดตัวในระดับสูง ขณะที่ยอดส่งออกยานพาหนะ (+56.6% YoY vs. +177.5% เดือนก่อน) ชะลอตัวลงมากแต่ยังคงขยายตัวสูง ด้านยอดนำเข้าหดตัว 7.5% YoY ต่อเนื่องจากเดือนก่อน (-10.6%) ด้าน GDP ไตรมาส 4 ขยายตัว 2.9% YoY ชะลอตัวลงจากที่เติบโต 3.9% ในไตรมาสก่อนจากผลของการใช้มาตรการจำกัดการเดินทางเพื่อควบคุมการระบาดของ COVID-19 ที่มีความเข้มงวด ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน GDP ไม่ขยายตัว (0.0% QoQ)

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.18%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 45.0 จุด (-1.4 จุด) จากการลดลงของยอดคำสั่งซื้อใหม่ตามอุปสงค์ที่ลดลงจากผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นและแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่สูงอย่างมากทำให้ดัชนีทั้งภาคบริการ (-1.5 จุด, 44.7 จุด) และภาคการผลิต (-1.5 จุด, 46.2 จุด) ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ขณะที่ผลผลิตหดตัวลงต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่งและยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวลงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ด้านยอดค้าปลีกเดือนธันวาคมหดตัว (-1.1% MoM) ต่อเนื่องสะท้อนการใช้จ่ายของผู้บริโภคและเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงในไตรมาส 4 นำโดยสินค้าในกลุ่มรถยนต์ (-1.2% MoM) เฟอร์นิเจอร์ (-2.5%) เสื้อผ้า (-0.3%) อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า (-1.1%) และผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล (-0.9%) ส่วนยอดขายปั๊มน้ำมันลดลง (-4.6%) ต่อเนื่องตามการปรับลดลงของราคาน้ำมัน นอกจากนี้ยอดขายร้านอาหารซึ่งนับเป็นหมวดบริการเพียงหนึ่งเดียว

ในยอดค้าปลีกลดลง -0.9% MoM (vs. -0.1% เดือนก่อน) แย่สุดในรอบเกือบหนึ่งปี ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนธันวาคมเพิ่มขึ้น 0.3% MoM (vs. +0.2% เดือนก่อน) นำโดยหมวดบริการหลัก (Core Services) ที่เร่งตัวขึ้น (+0.5% MoM vs. +0.4% เดือนก่อน) ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดที่ 2.23 แสนตำแหน่งและอัตราการว่างงานปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 50 ปี แต่ค่าจ้างได้ชะลอลงมากกว่าที่คาดและอุปทานแรงงานปรับดีขึ้น ในส่วนรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed Minutes) ได้แสดงถึงความกังวลต่อสภาวะการเงินที่ผ่อนคลายอย่างไม่สมเหตุสมผลจะกระทบการต่อสู้กับเงินเฟ้อ อีกทั้งคณะกรรมการหลายท่านมองการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตราลดลงเป็น 50 bps. (สู่ระดับ 4.25%-4.50%) จากที่ปรับขึ้นในอัตรา 75 bps. ต่อเนื่อง 4 รอบ การประชุมก่อนหน้ามิใช่การสะท้อนว่าธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ได้เริ่มผ่อนการต่อสู้กับเงินเฟ้อหรือเป็นการตัดสินว่าเงินเฟ้อได้ชะลอลงอย่างต่อเนื่องชัดเจน

เดือนกุมภาพันธ์ 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.43%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.7 จุด (+1.0 จุด) ขณะที่อัตราค่าจ้างที่แท้จริงลดลงกว่า 4% ในเดือนมกราคมต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 และลดลงในอัตราที่สูงสุดในรอบเกือบ 9 ปี จากเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเติบโตของค่าจ้างส่งผลให้การใช้จ่ายภายในประเทศได้รับผลกระทบในเชิงลบ ด้านยอดค้าปลีกเดือนมกราคมเพิ่มขึ้นสวนทางอย่างมากเป็นผลมาจากการจ่ายโบนัสในเดือนธันวาคมของบริษัทญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม ผลดังกล่าวเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวเท่านั้น ในส่วนของยอดส่งออกเดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 3.5% YoY (vs. +11.5% เดือนก่อน) ชะลอตัวลงอย่างมากเป็นผลมาจากอุปสงค์ในประเทศจีนที่อ่อนแรงลง ขณะที่ยอดนำเข้าปรับเพิ่มขึ้น 17.8% ส่งผลให้ในเดือนมกราคมญี่ปุ่นมียอดขาดดุลการค้าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ในภาคนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติเป็นเอกฉันท์คงนโยบายทางการเงินตามเดิมในรอบการประชุมล่าสุด ขณะที่นักลงทุนคาดว่าผู้ว่าธนาคารกลางคนใหม่ Ueda มีแนวโน้มที่จะยกเลิกมาตรการทางการเงินที่ผ่อนคลายมากเกินไป (Ultra-Loose Monetary Policy) เนื่องจากจะส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น รวมไปถึงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามตลาดต่างประเทศหลักเพื่อลด Policy Divergence Gap ซึ่งจะส่งผลให้อำนาจซื้อและการลงทุนภาคธุรกิจชะลอตัวลง ด้าน GDP ไตรมาส 4/2565 ขยายตัว 0.6% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด (+2.0% YoY)

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.74%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.3 จุด (+1.0 จุด) จากแรงหนุนของกิจกรรมภาคการบริการที่ขยายตัวมากที่สุดในรอบ 7 เดือน อย่างไรก็ตาม กิจกรรมภาคการผลิตอยู่ในโซนหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาด ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นและพลิกมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+1.7 จุด, 51.60 จุด) และ อิตาลี (+1.6 จุด, 51.20 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+0.9 จุด, 49.9 จุด) และฝรั่งเศส (ไม่เปลี่ยนแปลง, 49.1 จุด) ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมกราคมปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับ +5.3% YoY โดยอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับสูงต่อไป เนื่องจากตลาดแรงงานที่ยังคงตึงตัวพร้อมทั้งอัตราการเติบโตของค่าจ้างและเงินเฟ้อในภาคบริการที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณที่จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 50 bps. ในการประชุมครั้งต่อไปในเดือนมีนาคมเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้กลับมาอยู่ในระดับ 2% รวมไปถึงการทำ Quantitative Tightening (QT) ในช่วงกลางปี 2566 โดยในปัจจุบันนักลงทุนคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยจะขึ้นทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 3.5% ในช่วงเดือนพฤษภาคมปีนี้ ด้าน GDP ไตรมาส 4/2565 ขยายตัว 0.1% QoQ ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะติดลบ (-0.1% QoQ) หลีกเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยสะท้อนภาพรวมเศรษฐกิจที่ยืดหยุ่นและอาจเติบโตได้เล็กน้อยในปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 9.41%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.1 จุด (+2.8 จุด) โดยทั้งภาคการผลิตและนอกภาคการผลิตได้พลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2565 ขณะที่การใช้จ่ายภาคเอกชนเริ่มส่งสัญญาณของการฟื้นตัวที่ดีขึ้นจากการยกเลิกนโยบาย Zero-Covid ในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา การเปิดประเทศในช่วงต้นปีรวมถึงเทศกาลตรุษจีนส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของประชาชนในเดือนมกราคมได้เริ่มกลับไปสู่ระดับก่อน COVID ด้านเงินเฟ้อเดือนมกราคมยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ 2.1% ใกล้เคียงกับเงินเฟ้อในปี 2565 ถึงแม้ว่าจะมีการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่สูงกว่าคาดก็ตาม อย่างไรก็ตามปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ของประเทศจีนยังคงทรงตัวและเป็นปัจจัยที่ยังต้องจับตามองเนื่องจากส่งผลกระทบโดยตรงต่อความมั่งคั่งของประชาชน โดยราคาบ้านมือหนึ่งในเมืองสำคัญเริ่มทรงตัวเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า แต่ยังคงหดตัว YoY ด้านราคาบ้านมือสองยังคงหดตัวขณะที่ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ใหญ่ที่สุด 100 อันดับแรกยังมียอดขายหดตัวเช่นกัน ทั้งนี้ รัฐบาลประเทศจีนยังคงออกมาตรการเพื่อฟื้นฟูภาคอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่อง ซึ่งล่าสุดได้ประกาศจัดตั้งกองทุน Private Equity เพื่อลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ประกอบกับความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ซึ่งสร้างความไม่แน่นอนต่อเศรษฐกิจในปี 2566 ทั้งนี้ สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศจีนในช่วงที่ผ่านมาทำให้ IMF ได้ปรับคาดการณ์ตัวเลขการเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนในปี 2566 เป็น 5.2% จากเดิมซึ่งอยู่ที่เพียง 4.4%

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.61%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 46.8 จุด (+1.8 จุด) จากภาคบริการ (+6.0 จุด, 55.2 จุด) ที่เร่งตัวขึ้นอย่างมากพลิกกลับมาขยายตัวอีกครั้งในเดือนมกราคม ด้านการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาดที่ 517,000 ตำแหน่ง และสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2565 ขณะที่อัตราการว่างงานลดลงสู่ระดับ 3.4% ต่ำสุดตั้งแต่กลางปี 2555 ในส่วนยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้นกว่า 3% MoM (vs. -1.1% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้าสำหรับการใช้จ่ายของผู้บริโภคเพิ่มขึ้นมากสุดในรอบเกือบ 2 ปี ที่ +1.8% MoM โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากค่าจ้างและเงินเดือนที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) เร่งตัวขึ้นเป็น +5.4% YoY (vs. +5.3% เดือนก่อน) นอกจากนี้ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ก็เร่งตัวขึ้นเช่นกัน (+6.0% YoY vs. +5.4% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา นาย Jerome Powell ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกสองครั้งจากความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่ลดลง เนื่องจากตลาดแรงงานที่ตึงตัวอย่างต่อเนื่องและภาคบริการที่ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามนักลงทุนมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) น่าจะจบลงในช่วงกลางปี 2566 เนื่องจากถ้อยแถลงของประธาน Fed ที่มองว่าภาวะเงินฝืดนั้นได้เริ่มขึ้นแล้วประกอบกับเงินเฟ้อที่เริ่มผ่อนคลายลง รวมไปถึงผลกระทบจากการขึ้นดอกเบี้ยต่อระบบเศรษฐกิจเริ่มมีให้เห็นชัดเจนมากขึ้น ทั้งนี้ นักลงทุนคาดการณ์ว่าดอกเบี้ยจะขึ้นทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 5.00%-5.25% ในช่วงเดือนพฤษภาคม 2566

เดือนมีนาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.1 จุด (+0.4 จุด) ขณะที่อัตราค่าจ้างที่แท้จริงมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนกุมภาพันธ์ที่ชะลอลง (+3.3% YoY vs. +4.3% เดือนก่อน) สอดคล้องกับดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานซึ่งชะลอตัวลงเป็น +3.1% YoY (vs. +4.2% เดือนก่อน) เนื่องจากนโยบายผ่อนคลายค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้มของรัฐบาล อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อดังกล่าวยังนับว่าสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ที่ 2% เนื่องจากการปรับขึ้นราคาสินค้าที่ยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะสินค้าที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน ด้านยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 6.5% YoY จากการส่งออกรถยนต์ไปยังทวีปอเมริกาเหนือและตะวันออกกลางที่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้นกว่า

8.3% YoY เนื่องจากต้นทุนการนำเข้าสินค้าประเภทพลังงาน เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหินปรับสูงขึ้นซึ่งเป็นผลกระทบจากสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงค่าเงินเยนที่อ่อนค่าส่งผลให้ญี่ปุ่นขาดดุลต่อเนื่องกันเป็นเดือนที่ 19 และสูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2522 ในส่วนโนบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษ (Ultra-Loose Monetary Policy) ต่อไป ในการประชุมเมื่อต้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมาซึ่งถือเป็นการประชุมครั้งสุดท้ายของผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) นาย Haruhiko Kuroda ที่ดำรงตำแหน่งมาตั้งแต่ปี 2556 โดยนาย Ueda จะขึ้นรับตำแหน่งแทน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 0.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.0 จุด (+1.7 จุด) สวนทางกับการบริโภคภาคเอกชนที่ส่งสัญญาณชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลง ขณะที่ความต้องการสินเชื่อจากทั้งผู้บริโภคและภาคธุรกิจยังคงอ่อนแอ โดยลดลงเป็นเดือนที่สองจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและความไม่แน่นอนในภาคธนาคาร ด้านสภาพคล่องทางการเงินหดตัวจากเงินฝากธนาคารที่ลดลง ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นในทุกประเทศหลัก 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% ในส่วนความเสี่ยงเชิงระบบจากภาคธนาคารกลางยุโรปได้ลดความรุนแรงลง 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 อย่างไรก็ตาม การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงหดตัวต่อเนื่องที่ 5.7% YoY ขณะที่ยอดส่งออกหดตัว 6.8% YoY ดีขึ้นจากเดือนธันวาคมปีที่แล้ว สวนทางกับยอดนำเข้าที่ชะลอตัวลงเป็น -10.2% YoY ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนกุมภาพันธ์ลดลงเหลือ +0.6% YoY (vs. +1.0% YoY เดือนก่อน) สะท้อนถึงความอ่อนแอของอุปสงค์ในประเทศและต้นทุนที่ลดลง ทั้งนี้ จีนเตรียมเปิดประเทศเต็มที่หลังทางการประกาศจะเริ่มกลับมาออกวีซ่าให้แก่นักท่องเที่ยวต่างชาติอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 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 อย่างไรตาม 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 ปี ข้างหน้าจะอยู่ที่ระดับ

6.3% YoY ลดลงจากผลสำรวจในเดือนก่อนที่ 6.7% โดยในเดือนมีนาคมที่ผ่านมาวิกฤตธนาคาร Silicon Valley Bank ตามมาด้วยการปิดตัวลงของ Signature Bank ได้สร้างความวิตกต่อภาคการเงินในสหรัฐอเมริกาและส่งผลให้ความเสี่ยงเชิงระบบปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ทางรัฐบาลได้ออกมาตรการเรียกความเชื่อมั่นและคุ้มครองเงินฝากเต็มจำนวนรวมถึงการจัดตั้งโครงการ Bank Term Funding Program ซึ่งช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับธนาคารโดยการใช้พันธบัตรมาเป็นหลักทรัพย์ในการแลกเงินเต็มจำนวน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.75% - 5.00% ในช่วงสิ้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมาท่ามกลางความเสี่ยงต่อเสถียรภาพทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากปัญหาในภาคธนาคาร อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) แสดงความกังวลถึงปัญหาดังกล่าวไม่มากนัก

การลงทุนของกองทุน

- **กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์** (ASP-DISRUPT)

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนที่มีความเกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์หรือใช้ประโยชน์จากนวัตกรรมหรือเทคโนโลยีหรือรูปแบบธุรกิจใหม่ (New Business Model) ทั้งที่มีอยู่แล้วหรือสร้างขึ้นมาใหม่ เพื่อสร้างตลาดและ/หรือมูลค่าให้กับผลิตภัณฑ์และส่งผลกระทบต่อตลาดผลิตภัณฑ์เดิม (Disruptive) และ/หรือลงทุนในหน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่มีลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศตามความเหมาะสมสำหรับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์ ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่1 ตุลาคม พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 และ ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2566 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายวิโรจน์ สิมะทองธรรม)
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นายวุฒิชัย รอดภัย)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2566

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์
ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน
รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

(NAV ณ 31 มีนาคม 2566 = 10.0748 บาท)

ASP-DISRUPT	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (ตามเวลา)	6 เดือน) (ตามเวลา)	1 ปี [1] (ต่อปี)	3 ปี [1] (ต่อปี)	5 ปี [1] (ต่อปี)	10 ปี [1] (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน [2]
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	5.37%	5.37%	0.43%	-26.38%	-0.03%	-	-	0.15%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	5.99%	5.99%	6.76%	-4.82%	16.95%	-	-	9.03%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	19.99%	19.99%	23.54%	24.73%	24.33%	-	-	23.39%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation)*	14.87%	14.87%	17.91%	19.09%	16.77%	-	-	17.48%
Information Ratio	-0.17	-0.17	-0.67	-1.27	-0.99	-	-	-0.59

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 2 เมษายน 2561
- * ดัชนี MSCI AC World NETR USD Index ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- [1] % ต่อปี
- [2] % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี

(Maximum Drawdown)

ณ สิ้นรอบ 31 มีนาคม 2566

-56.50%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน

(Portfolio Duration)

ณ สิ้นรอบ 31 มีนาคม 2566

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม

(Portfolio Turnover Ratio)

ณ สิ้นรอบ 31 มีนาคม 2566

0.90

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ณ สิ้นรอบ 31 มีนาคม 2566

N/A*

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์
นางสาวศศินุช ลัพธิกุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	920,407.86	0.58
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	13,799.68	0.01
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	48,042,593.60	30.52
หุ้นสามัญต่างประเทศ		
COMMUNICATIONS		
MERCADOLIBRE INC	2,568,975.39	1.63
Consumer Discretionary		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD.	8,265,771.36	5.25
BYD COMPANY LIMITED	5,505,548.40	3.50
LI NING CO LTD	4,044,546.00	2.57
MEITUAN DIANPING-CLASS B	3,437,973.00	2.18
INFORMATION TECHNOLOGY		
ACCENTURE PLC-CL A	4,915,812.53	3.12
ALTERYX INC	5,150,655.90	3.27
ENDAVA PLC- SPON ADR	3,939,617.26	2.50
EPAM SYSTEMS INC	6,430,899.77	4.09
MICROSOFT CORP	12,352,237.14	7.85
PALO ALTO NETWORKS INC	3,585,702.52	2.28
SERVICENOW INC	3,273,470.95	2.08
Medical Devices		
INTUITIVE SURGICAL INC	3,625,249.59	2.30
Other		
Crowdstrike Holdings Inc	3,590,503.36	2.28
GLOBANT SA	4,604,297.67	2.92
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		
Apple Inc.	5,632,952.01	3.58
TENCENT HOLDING LIMITED	6,554,124.72	4.16
การแพทย์		
CVS HEALTH CORP	3,658,976.84	2.32
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7,922,775.10	5.03
พาณิชย์		
AMAZON.COM INC	2,472,328.78	1.57

รายละเอียดเงินลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	6,272,013.36	3.98
ลูกหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	1,032,632.53	0.66
อื่น ๆ	(389,111.38)	(0.23)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	**157,424,753.94**	**100.00**

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ผู้สลักหลัง	มูลค่าหน้าตั๋ว	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคาตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	Kasikorn Bank Plc	-	211,296.57	-	Fitch(t) (Issuer)	F1+(tha)	920,407.86
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	6,268,237.79	-	Fitch(t) (Issuer)	AA(tha)	6,272,013.36
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Kasikorn Bank Plc	-	403.44	-			13,799.68

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

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า						
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,562,111.57	(0.04)	27/04/2566	(58,363.23)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,562,111.57	(0.04)	27/04/2566	(58,363.23)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,562,111.57	(0.04)	27/04/2566	(58,363.23)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	49,386,891.39	0.47	27/04/2566	734,103.85
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	49,386,891.39	0.47	27/04/2566	734,103.85
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	49,386,891.39	0.47	27/04/2566	734,103.85
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	19,603,169.35	0.21	27/04/2566	337,534.93
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	19,603,169.35	0.21	27/04/2566	337,534.93
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	19,603,169.35	0.21	27/04/2566	337,534.93
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	19,603,169.35	0.21	27/04/2566	337,534.93
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	19,034,665.44	(0.15)	27/04/2566	(230,968.98)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	19,034,665.44	(0.15)	27/04/2566	(230,968.98)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	19,034,665.44	(0.15)	27/04/2566	(230,968.98)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	19,034,665.44	(0.15)	27/04/2566	(230,968.98)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,082,512.99	-	27/04/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,082,512.99	-	27/04/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,082,512.99	-	27/04/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,082,512.99	-	27/04/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	3,950,141.00	(0.13)	27/04/2566	(199,859.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	3,950,141.00	(0.13)	27/04/2566	(199,859.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	3,950,141.00	(0.13)	27/04/2566	(199,859.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	3,950,141.00	(0.13)	27/04/2566	(199,859.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	43,825,612.80	0.14	29/06/2566	224,972.80
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	43,825,612.80	0.14	29/06/2566	224,972.80
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	43,825,612.80	0.14	29/06/2566	224,972.80
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	43,825,612.80	0.14	29/06/2566	224,972.80
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,359,228.90	-	29/06/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,359,228.90	-	29/06/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,359,228.90	-	29/06/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,359,228.90	-	29/06/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,284,001.07	0.09	29/06/2566	139,591.07
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,284,001.07	0.09	29/06/2566	139,591.07
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,284,001.07	0.09	29/06/2566	139,591.07
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,284,001.07	0.09	29/06/2566	139,591.07
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,359,228.90	-	29/06/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,359,228.90	-	29/06/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,359,228.90	-	29/06/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,359,228.90	-	29/06/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	10,723,555.80	0.05	29/06/2566	85,621.09

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	10,723,555.80	0.05	29/06/2566	85,621.09
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	10,723,555.80	0.05	29/06/2566	85,621.09
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	10,723,555.80	0.05	29/06/2566	85,621.09

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

31 มีนาคม 2566

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์ (ASP-DISRUPT)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	7,206,220.90	4.58 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

ลำดับที่	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%)
1	บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	79,524.05	36.13
2	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES COMPANY LTD.	50,233.53	22.82
3	CCB INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE. LTD.	32,773.73	14.89
4	CHINA MERCHANTS SECURITIES (HK) CO., LTD.	27,767.07	12.61
5	บริษัท หลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	11,318.45	5.14
6	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด	9,670.62	4.39
7	OPPENHEIMER EUROPE LTD.	4,488.35	2.04
8	MACQUARIE CAPITAL LIMITED	4,351.62	1.98
	รวม	**220,127.42**	**100.00**

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์
ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ [1]	3,059.11	1.62
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ [1]	60.99	0.03
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน [1]	1,900.07	1.00
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก [1] (IPO)	-	-
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก [1] (หลัง IPO)	8.63	-
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ [1]	41.72	0.02
8. ค่าสอบบัญชี [2]	50.80	0.03
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	204.01	0.11
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	375.18	0.20
รวมค่าใช่จ่ายทั้งหมด [3,4]	**5,325.33**	**2.81**

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

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

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

Fixed Income	Thai Commercial Banks
	BANGKOK BANK PLC.
	BANK OF AYUDHYA PLC.
	CIMB THAI BANK PUPBLIC COMPANY LIMITED
	CITIBANK THAILAND
	GOVERNMENT HOUSING BANK
	GOVERNMENT SAVING BANK
	KASIKORN BANK PLC.
	THE KRUNG THAI BANK PLC.
	LAND AND HOUSES RETAIL BANK PLC.
	SIAM COMMERCIAL BANK PLC.
	TISCO BANK PLC.
	TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PLC.
	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL
	Securities
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	CAPITAL NOMURA SECURITIES PLC.
	CREDIT SUISSE SECURITIES (THAILAND) LIMITED
	KGI SECURITIES (THAILAND) PLC.
	KIATNAKINPHATRA SECURITIES PLC.
	KTB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED
	KT-ZMICO SECURITIES CO., LTD.
	MAYBANK KIMENG SECURITIES (THAILAND) PLC.
	TRINITY SECURITIES CO., LTD.
	UOB KAYHIAN SECURITIES (THAILAND) PCL.
	YUANTA SECURITIES (THAILAND) CO., LTD.

Fixed Income	Securities
	KRUNGTHAI ZMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
	Foreign Bank
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA
	AHLI BANK QSC
	BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
	BANK OF CHINA PLC. (MACAU BRANCH)
	COMMERZBANK AG
	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)
	Master Fund
	AXA Fund Management SA
	BlackRock, Inc.
	The Vanguard Group, Inc.
	UBS Fund Management

FIF	**Foreign Bank**
	BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
	CITIBANK N.A.
	SOCIETE GENERALE SA
	MORGAN STANLEY
	UBS AG
	Master Fund
	FIL Investment Management Luxembourg SA
	Franklin Templeton International Services Sarl
	E.I. Sturdza Strategic Management Ltd
	AXA Fund Management SA
	BlackRock Investment Management UK Ltd
	Credit Suisse Group AG
	Quantum GBL, LLC
	Janus Henderson Horizon
	BAILLIE GIFFORD & CO
	BNP PARIBAS AM
	NOMURA IRELAND FUNDS PLC
	UTI International
	VanEck
	KraneShares
	Transfer Agent/Agent
	FIL Investment Management Luxembourg SA
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	SS&C Fund Services Ireland
	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
	LGT
	Securities
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	Asia Plus Securities Company Limited
	KT-ZMICO Securities
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) PCL
	CGS-CIMB Securities (Thailand)
	Jefferies International Limited
	Commerzbank AG
	Viet Capital Securities (VCSC)
	CCB International (Holdings) Limited

	Securities
	China Merchant Securities (CMS)
	SSI Securities Corporation (SSI - HOSE)
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	HAITONG
	Oppenheimer
	Kepler
	Macquarie
Equity	Brokers
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	Krungsri Securities Public Company Limited
	Credit Suisse Securities (Thailand) Limited
	Bualuang Securities Public Company Limited
	Capital Nomura Securities Public Company Limited
	Kasikorn Securities Public Company Limited
	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) Ltd.

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ประจำปี พ.ศ. 2566

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด
4	นายนภดล รมยะรูป
5	นายพิทเยนท์ อัศวนิก
6	นายโสภณ บุณยรัตพันธุ์
7	นายพัชร สุระจรัส
8	นายคมส้น ผลานุสนธิ
9	นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์
10	นายไมตรี โสตางกูร
11	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
12	นางสาวทิพย์วดี อภิชัยสิริ
13	นายกฤช โคมิน
14	นางสาวศศินุช ลัพธิกุลธรรม
15	นายยุรนันท์ วิภูศิริ
16	นายไกรสร โอภาสวงการ
17	นายวิศรุต ปรางมาศ
18	นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม
19	นายวชิรศักดิ์ จึงสถาพร
20	นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร
21	นางกุสุมาลย์ ศรีสอ้าน
22	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพสัตยากร
23	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
24	นางผุสดี นาคอินทร์
25	นางสาวพรประภา ธนูพันธ์
26	นางสาวสุวิชญา ปิยะพิสุทธิ์
27	นางสาวกาญดา สินอยู่
28	นายณัชพล จิระสถิตย์ [1/]

หมายเหตุ :

[1/] เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

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

ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่

Website ของบริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

PVA บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

46/8 ชั้น 10 อาคารรุ่งโรจน์ธนกุล ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ 02-645-0080 โทรสาร 02-645-0020 www.pvaudit.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์ ("กองทุน") ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

(นายเทอดทอง เทพมังกร)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
กรุงเทพฯ 12 พฤษภาคม 2566

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

		บาท	
	หมายเหตุ	2566	2565
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 5, 7	149,575,011.89	263,268,745.33
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	7	7,202,440.88	29,076,733.30
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	7	8,591.12	12,950.63
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6, 7	1,521,823.74	1,728,059.87
สินทรัพย์อื่น		7,800.77	11,449.27
รวมสินทรัพย์		158,315,668.40	294,097,938.40
หนี้สิน	7		
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	489,191.21	3,934,651.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	391,305.54	676,599.78
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		567.02	151.53
หนี้สินอื่น		9,850.69	17,660.56
รวมหนี้สิน		890,914.46	4,629,063.37
สินทรัพย์สุทธิ		157,424,753.94	289,468,875.03
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		156,255,465.52	211,519,415.18
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(157,308,187.57)	(147,928,994.80)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		158,477,475.99	225,878,454.65
สินทรัพย์สุทธิ		157,424,753.94	289,468,875.03
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.0748	13.6852
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		15,625,546.5481	21,151,941.5140

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หุ้นสามัญ			
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	18,900	8,265,771.36	5.53
BYD COMPANY LIMITED	5,500	5,505,548.40	3.68
LI NING COMPANY LIMITED	15,000	4,044,546.00	2.70
MEITUAN DIANPING	5,500	3,437,973.00	2.30
TENCENT HOLDINGS LTD	3,900	6,554,124.72	4.38
AMAZON.COM INC	700	2,472,328.78	1.65
MERCADOLIBRE INC	57	2,568,975.39	1.72
CVS HEALTH CORP	1,440	3,658,976.84	2.44
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	402	7,922,775.10	5.30
APPLE INC	999	5,632,952.01	3.77
ACCENTURE PLC	503	4,915,812.53	3.29
ALTERYX INC	2,560	5,150,655.90	3.44
ENDAVA PUBLIC COMPANY LIMITED	1,715	3,939,617.26	2.63
EPAM SYSTEMS INC	629	6,430,899.77	4.30
MICROSOFT CORP	1,253	12,352,237.14	8.26
PALO ALTO NETWORKS INC	525	3,585,702.52	2.40
SERVICENOW INC	206	3,273,470.95	2.19
INTUITIVE SURGICAL INC	415	3,625,249.59	2.42
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	765	3,590,503.36	2.40
GLOBANT S.A.	821	4,604,297.67	3.08
รวมหุ้นสามัญ		**101,532,418.29**	**67.88**
กองทุนรวม			
AXA WORLD FUNDS SICAV - FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY	7,766.196	44,831,384.45	29.97
KRANESHARES ELECTRIC VEHICLES AND FUTURE MOBILITY INDEX ETF	3,061	3,211,209.15	2.15
รวมกองทุนรวม		**48,042,593.60**	**32.12**
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 151,623,586.62 บาท)		**149,575,011.89**	**100.00**

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หุ้นสามัญ			
ASML HOLDING N.V.	63	1,420,061.52	0.54
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	10,400	4,951,439.06	1.88
JD.COM, INC	5,819	5,783,046.73	2.20
MEITUAN DIANPING	9,900	6,542,402.72	2.48
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	26,400	1,569,728.16	0.60
XPENG INC	10,900	5,208,006.38	1.98
XIAOMI CORP	77,700	4,600,195.40	1.75
AMAZON.COM INC	144	15,610,518.33	5.93
MERCADOLIBRE INC	348	13,765,128.84	5.23
FARFETCH LTD	8,560	4,303,972.11	1.63
JD.COM, INC	935	1,799,322.40	0.68
NIO INC	1,690	1,182,994.42	0.45
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC	1,023	9,660,330.56	3.67
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,127	22,135,942.44	8.41
ALPHABET INC	153	14,210,347.69	5.40
APPLE INC	1,346	7,815,523.35	2.97
ACCENTURE PLC	519	5,820,193.89	2.21
MICROSOFT CORP	1,757	18,013,714.08	6.84
NVIDIA CORP	880	7,984,844.07	3.03
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	955	7,211,509.00	2.74
รวมหุ้นสามัญ		**159,589,221.15**	**60.62**
กองทุนรวม			
GLOBAL X CHINA CLOUD COMPUTING ETF	21,700	5,653,221.37	2.15
AXA WORLD FUNDS SICAV - FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY	12,329.546	87,868,540.63	33.37
KRANESHARES ELECTRIC VEHICLES AND FUTURE MOBILITY INDEX ETF	7,741	10,157,762.18	3.86
รวมกองทุนรวม		**103,679,524.18**	**39.38**
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 254,085,309.61 บาท)		**263,268,745.33**	**100.00**

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

		บาท	
	หมายเหตุ	2566	2565
รายได้	3		
รายได้เงินปันผล		494,897.91	1,601,335.83
รายได้ดอกเบี้ย		7,426.89	4,662.35
รวมรายได้		502,324.80	1,605,998.18
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	3,059,108.22	7,199,598.86
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		60,992.22	143,544.76
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	1,900,067.25	4,471,800.54
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		50,800.00	50,800.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		254,355.83	605,182.95
รวมค่าใช้จ่าย		5,325,323.52	12,470,927.11
ขาดทุนสุทธิ		(4,822,998.72)	(10,864,928.93)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(48,074,968.61)	(7,022,854.36)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(11,232,010.45)	(90,749,102.03)
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(16,674,295.38)	(41,794,821.32)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 7	3,239,224.16	16,509,791.17
รายการกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		10,165,184.08	25,428,380.70
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(62,576,866.20)	(97,628,605.84)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(67,399,864.92)	(108,493,534.77)
หัก ภาษีเงินได้	3	(1,113.74)	(699.63)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(67,400,978.66)	(108,494,234.40)

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

	บาท	
	2566	2565
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	(67,400,978.66)	(108,494,234.40)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	2,425,043.90	200,272,096.72
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(67,068,186.33)	(256,996,441.09)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(132,044,121.09)	(165,218,578.77)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	289,468,875.03	454,687,453.80
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	157,424,753.94	289,468,875.03

	หน่วย	
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	21,151,941.5140	25,963,138.1849
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	228,080.9070	10,860,408.6259
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(5,754,475.8729)	(15,671,605.2968)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	15,625,546.5481	21,151,941.5140

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ดิสรัปทีฟ ออพพอร์ทูนิตี้ส์ ("กองทุน") จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2561 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารทุน ที่มีความเกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์หรือใช้ประโยชน์ จากนวัตกรรมหรือเทคโนโลยีหรือรูปแบบธุรกิจใหม่ (New business model) ทั้งที่มีอยู่แล้วหรือสร้างขึ้นมาใหม่ เพื่อสร้างตลาดและ/หรือมูลค่าให้กับผลิตภัณฑ์และส่งผลกระทบต่อตลาดผลิตภัณฑ์เดิม (Disruptive) และ/หรือลงทุนในหน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่มีลักษณะดังกล่าวข้างต้นด้วย โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เงินส่วนที่เหลือกองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนี้และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น ตามที่ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุนหรือป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ("แนวปฏิบัติทางบัญชี") ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

<u>เงินลงทุน</u>

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์จดทะเบียนที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ตราสารอนุพันธ์

กองทุนใช้ตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย หรือตราสารอนุพันธ์อื่น ๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน สัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
ซื้อเงินลงทุน	123,030,861.01	471,516,845.60
ขายเงินลงทุน	176,420,927.83	589,033,920.64

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือ กรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2565 มีดังต่อไปนี้

	บาท		
	2566	2565	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,059,108.22	7,199,598.86	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,900,067.25	4,471,800.54	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด			
ค่านายหน้า	9,670.62	7,873.61	ตามที่ตกลงร่วมกัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2565 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	205,180.69	378,923.60
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	127,441.43	235,356.27

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท		
	2566		
	จำนวนเงินตาม	มูลค่ายุติธรรม	
	สัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	148,255,002.90	1,521,823.74	489,191.21

	บาท		
	2565		
	จำนวนเงินตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	378,179,494.21	1,728,059.87	3,934,651.50

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน (ข้อมูลระดับที่ 1)
- ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น (ข้อมูลระดับที่ 2)
- ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้) (ข้อมูลระดับที่ 3)

	บาท			
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
สินทรัพย์				
ตราสารทุนและกองทุน	104,743,627.44	44,831,384.45	-	149,575,011.89
ตราสารอนุพันธ์	-	1,521,823.74	-	1,521,823.74
หนี้สิน				
ตราสารอนุพันธ์	-	489,191.21	-	489,191.21

	บาท			
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
สินทรัพย์				
ตราสารทุนและกองทุน	175,400,204.70	87,868,540.63	-	263,268,745.33
ตราสารอนุพันธ์	-	1,728,059.87	-	1,728,059.87
หนี้สิน				
ตราสารอนุพันธ์	-	3,934,651.50	-	3,934,651.50

เงินลงทุนต่าง ๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วยตราสารทุน และกองทุนรวมที่จดทะเบียนที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาที่อ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยกองทุนรวมที่มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	149,575,011.89	149,575,011.89
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	6,282,033.02	-	920,407.86	7,202,440.88
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	-	-	8,591.12	8,591.12
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	1,521,823.74	1,521,823.74

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
หนี้สินทางการเงิน				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	489,191.21	489,191.21
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	391,305.54	391,305.54
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	567.02	567.02
หนี้สินอื่น	-	-	9,850.69	9,850.69

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	263,268,745.33	263,268,745.33
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	7,671,692.83	-	21,405,040.47	29,076,733.30
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	-	-	12,950.63	12,950.63
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	1,728,059.87	1,728,059.87
หนี้สินทางการเงิน				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	3,934,651.50	3,934,651.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	676,599.78	676,599.78
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	151.53	151.53
หนี้สินอื่น	-	-	17,660.56	17,660.56

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 2565 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

	จำนวนเงิน	
รายการ	2566	2565
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)		
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	3,561,064.76	6,842,504.48
ดอลลาร์ฮ่องกง	6,383,830.00	8,077,992.00
ยูโร	-	38,430.00
เงินสดและเงินฝากธนาคาร		
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	403.44	814,683.18
ดอลลาร์ฮ่องกง	211,296.57	-
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	140.83	368.60

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุนและกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2566