

รายงานประจำปี  
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอริสติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
Asset Plus Futuristic Power Supply and Mobility Fund  
(ASP-POWER)



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

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

## สารบัญ

## หน้า

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

## สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

### เดือนมีนาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.17%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 0.71%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.10%

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

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.51%

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

## เดือนเมษายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.91%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.92%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.48%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.46%

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

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

## เดือนพฤษภาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.04%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.19%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.35%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.25%

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

## เดือนมิถุนายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.45%

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

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.25%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.74%

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



ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.47%

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

## เดือนกรกฎาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 0.05%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.04%

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

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.15%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.11%

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

เศรษฐกิจขยายตัวปานกลาง (vs. ขยายตัวเล็กน้อย ในครั้งก่อน) ด้านเงินเฟ้อยังมองว่าเติบโตในระดับสูงสำหรับระบบธนาคารสหรัฐอเมริกาที่มีความแข็งแกร่ง และมีความยืดหยุ่น

## เดือนสิงหาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.67%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 2.79%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.45%

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

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 1.77%

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

## เดือนกันยายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 2.34%

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

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 1.74%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 3.11%

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

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 4.87%

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

## เดือนตุลาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.14%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.68%

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

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 3.91%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.20%

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

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

## เดือนพฤศจิกายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.52%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.45%

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



ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.41%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.92%

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

## เดือนธันวาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 0.07%

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

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.77%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.03%

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

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.42%

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

## เดือนมกราคม 2567

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.43%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.39%

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

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 9.16%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.59%

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

## เดือนกุมภาพันธ์ 2567

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.94%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.84%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.63%

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

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.17%

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

## การลงทุนของกองทุน

### ● กองทุนเปิด แอสเซทพلاس ฟิวเจอร์สติก ชัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้ (ASP-POWER)

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวม ETF ที่มีนโยบายการลงทุนและ/หรือสร้างผลตอบแทนตามดัชนี (Index) ที่มีความเกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์หรือใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงไปใช้พลังงานทดแทน และ/หรือพลังงานสะอาด (Clean energy) เช่น พลังงานไฟฟ้า พลังงานแสงอาทิตย์ ลม คลื่น รวมถึงแหล่งพลังงานอื่นๆ ที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต ทั้งในส่วนของอุตสาหกรรมต้นน้ำ (Upstream) และปลายน้ำ (Downstream) เช่น บริษัทผลิตรถยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle) บริษัทที่ผลิตแบตเตอรี่สำหรับรถยนต์ไฟฟ้า บริษัทผลิตแบตเตอรี่ลิเทียม

ปก.ปกท. 24/0569

8 มีนาคม 2567

**ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์**

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้ ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแล การจัดการของกองทุนดังกล่าวซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2567 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติ หน้าที่ในการบริหารและจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้ โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติ จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(มณีนวรัตน์ อิงควิธาน)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

  
ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)  
TMBThanachart Bank Public Company Limited

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจันทบุรี เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร 0107537000017 โทร. 0 2299 1111  
3000 Phahon Yothin Rd., Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./Tax ID No. 0107537000017 Tel. 0 2299 1111  
ttbbank.com

กองทุนเปิด แอสเซทพلاس ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชัฟฟลาย แอนด์ โมบิลิตี้

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

(NAV ณ 29 กุมภาพันธ์ 2567 = 4.0621 บาท)

| ASP-POWER                                           | ตั้งแต่ต้นปี | 3 เดือน<br>(ตามเวลา) | 6 เดือน<br>(ตามเวลา) | 1 ปี <sup>1</sup><br>(ต่อปี) | 3 ปี <sup>1</sup><br>(ต่อปี) | 5 ปี <sup>1</sup><br>(ต่อปี) | 10 ปี <sup>1</sup><br>(ต่อปี) | ตั้งแต่จัดตั้ง<br>กองทุน <sup>2</sup> |
|-----------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| ผลตอบแทนของกองทุนรวม                                | -22.86%      | -14.38%              | -35.55%              | -44.99%                      | -                            | -                            | -                             | -26.18%                               |
| ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *                               | 9.98%        | 12.11%               | 14.40%               | 24.92%                       | -                            | -                            | -                             | 11.37%                                |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน<br>(standard deviation) | 31.18%       | 35.28%               | 34.83%               | 30.46%                       | -                            | -                            | -                             | 28.40%                                |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด<br>(standard deviation) *  | 11.78%       | 11.83%               | 12.05%               | 12.46%                       | -                            | -                            | -                             | 15.00%                                |
| Information Ratio                                   | -4.92        | -2.92                | -2.65                | -2.50                        | -                            | -                            | -                             | -1.53                                 |

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 16 มีนาคม 2564
- \*ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return USD โดยปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ในสัดส่วน 100%
- <sup>1</sup>% ต่อปี
- <sup>2</sup>% ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือ ค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต /ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



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

-68.79%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน  
(Portfolio Duration)  
ณ สิ้นรอบ 29 กุมภาพันธ์ 2567

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม  
(Portfolio Turnover Ratio)  
ณ สิ้นรอบ 29 กุมภาพันธ์ 2567

0.82

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3  
ณ สิ้นรอบ 29 กุมภาพันธ์ 2567

N/A\*

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

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นางสาวศศิณัฐ ทรัพย์กุลธรรม

**รายละเอียดเงินลงทุน**  
**กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชัฟฟลาย แอนด์ โมบิลิตี้**  
**ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567**

| รายละเอียดหลักทรัพย์                             | มูลค่าตามราคาตลาด     | ร้อยละ        |
|--------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</b>         |                       |               |
| เงินฝากธนาคารต่างประเทศ                          | 6,929,234.78          | 2.11          |
| หน่วยลงทุนต่างประเทศ                             | 274,270,998.83        | 83.35         |
| หุ้นสามัญต่างประเทศ                              |                       |               |
| Utilities                                        |                       |               |
| Sunnova Energy International I                   | 4,465,758.02          | 1.36          |
| วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร                    |                       |               |
| Bloom Energy Corp                                | 3,775,274.52          | 1.15          |
| Fluence Energy Inc                               | 15,983,236.67         | 4.86          |
| <b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>           |                       |               |
| เงินฝากธนาคาร                                    | 19,430,693.60         | 5.91          |
| เจ้าหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | (3,755,809.28)        | (1.14)        |
| อื่น ๆ                                           | 7,948,559.25          | 2.40          |
| <b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>                      | <b>329,047,946.39</b> | <b>100.00</b> |

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port  
กองทุนเปิด แอสเซทเพลส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชีพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้**

**ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567**

| ประเภท                  | ผู้ออก                           | ผู้ค้า/ผู้รับรอง/<br>ผู้สกลั่นเงิน | มูลค่าหน้าตัว | วันครบ<br>กำหนด | อันดับความน่าเชื่อถือ |          | มูลค่าตามราคา<br>ตลาด |
|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------------|----------|-----------------------|
|                         |                                  |                                    |               |                 | AGENCY                | RATING   |                       |
| เงินฝากธนาคาร           | ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) | -                                  | 19,424,412.37 | -               | Fitch(I) (Issuer)     | AA-(tha) | 19,430,693.60         |
| เงินฝากธนาคารต่างประเทศ | Foreign Currency Deposit         | -                                  | 193,160.17    | -               |                       |          | 6,929,234.78          |

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

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

[illegible]

ข้อมูลสืบสด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

[illegible]

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์  
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สดีก พาวเวอร์ ชัฟฟลาย แอนด์ ไมบิลิตี้  
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

| ประเภทสัญญา   | คู่สัญญา                           | วัตถุประสงค์      | มูลค่าตามราคาตลาด | ร้อยละ | วันครบกำหนด | กำไร/ขาดทุน<br>(Net Gain/Loss) |
|---------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------|-------------|--------------------------------|
| สัญญาฟอเรจรัล | บริษัท เอคซีบี เออร์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 110,667,997.02    | 0.02   | 27/06/2567  | 51,310.27                      |
| สัญญาฟอเรจรัล | บริษัท เอคซีบี เออร์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 110,667,997.02    | 0.02   | 27/06/2567  | 51,310.27                      |
| สัญญาฟอเรจรัล | บริษัท เอคซีบี เออร์ จำกัด (มหาชน) | ป้องกันความเสี่ยง | 110,667,997.02    | 0.02   | 27/06/2567  | 51,310.27                      |

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

29 กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชีพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
(ASP-POWER)

|    |                                                                                                                                                                 | มูลค่าเงินลงทุน<br>(บาท) | สัดส่วนเงินลงทุนต่อ<br>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|
| ก) | กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ                                                                                                                  | -                        | -                                           |
| ข) | กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น<br>ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย<br>ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน | 26,359,928.38            | 8.01 %                                      |
| ค) | กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่<br>สามารถลงทุนได้ (investment grade)                                                                       | -                        | -                                           |
| ง) | กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่<br>สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่<br>ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ                | -                        | -                                           |

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชีพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
 ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์  
 รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

| ลำดับ<br>ที่ | ชื่อบริษัท                                                  | ค่านายหน้า<br>(บาท) | อัตราส่วนค่านายหน้า<br>ต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%) |
|--------------|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------|
| 1            | DBS VICKERS SECURITIES CO.,LTD.                             | 450,635.47          | 66.00                                          |
| 2            | บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เอียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | 194,389.38          | 28.47                                          |
| 3            | CHINA MERCHANTS SECURITIES (HK) CO., LTD.                   | 30,129.15           | 4.41                                           |
| 4            | บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเดอร์เนชันแนล (ประเทศไทย) จำกัด | 7,627.01            | 1.12                                           |
|              | <b>รวม</b>                                                  | <b>682,781.01</b>   | <b>100.00</b>                                  |



กองทุนเปิด แอสเซทเพลส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชัฟฟลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
 รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม                                                                                     | จำนวนเงิน<br>หน่วย : (พันบาท) | ร้อยละ<br>ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| 1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ <sup>1</sup>                                                                                  | 7,019.91                      | 1.61                              |
| 2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ <sup>1</sup>                                                                          | 123.63                        | 0.03                              |
| 3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน <sup>1</sup>                                                                                 | 4,360.20                      | 0.99                              |
| 4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน                                                                                                | -                             | -                                 |
| 5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย<br>ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก <sup>1</sup> (IPO)          | -                             | -                                 |
| 6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย<br>ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก <sup>1</sup> (หลัง IPO) | 391.83                        | 0.09                              |
| 7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ <sup>1</sup>                                                                           | 40.21                         | 0.01                              |
| 8. ค่าสอบบัญชี <sup>2</sup>                                                                                            | 50.80                         | 0.01                              |
| 9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ                                                                                                     | 138.73                        | 0.03                              |
| 10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์                                                                                   | 718.67                        | 0.17                              |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด <sup>3,4</sup>                                                                                    | 12,125.31                     | 2.77                              |

หมายเหตุ

- รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- ค่าสอบบัญชี , ค่าธรรมเนียมธนาคาร , ค่าไปรษณีย์ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

### ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

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

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

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

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

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

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง  
ประจำปี พ.ศ. 2567

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง                        |
|-------|--------------------------------------------------|
| 1     | บริษัท เอเซีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) |
| 2     | บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด               |
| 3     | บริษัทที่ปรึกษา เอเซีย พลัส จำกัด                |
| 4     | นายณกมล รมะรูป                                   |
| 5     | นายพิทยนต์ อัครนิกร                              |
| 6     | นายโสภณ บุญรัตพันธุ์                             |
| 7     | นายพัชร สุระจรัส                                 |
| 8     | นายคมสัน ผลานุสนธิ                               |
| 9     | นายณัฐพล จันทรวินานนท์                           |
| 10    | นางวรางคณา ศิริโชติวิชญ์ <sup>1/</sup>           |
| 11    | นายวิภาพ จิรัชย์ดี                               |
| 12    | นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์                         |
| 13    | นายไมตรี ไสตางกูร                                |
| 14    | นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ                             |
| 15    | นางสาวทิพย์วดี อภิชัยสิริ                        |
| 16    | นายกฤษ โคมิน                                     |
| 17    | นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม                        |
| 18    | นายยุรนนท์ วิภูศิริ                              |
| 19    | นางสาวสุวิญา ปิยะพิสุทธิ                         |
| 20    | นายทนนันต์ แซ่หยาง                               |
| 21    | นายปิยะณัฐ คุ้มเมธา <sup>2/</sup>                |
| 22    | นายนายภัทรพล โสภณศิรินันท์ <sup>3/</sup>         |
| 23    | นายไกรสร โอภาสวงการ                              |
| 24    | นายวิศรุต ปรางมาศ                                |
| 25    | นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม                             |
| 26    | นายวชิรศักดิ์ จีสงดาพร                           |
| 27    | นางธนพร ตังมณีนิมิตร                             |
| 28    | นางกุศลมาลย์ ศรีสอ้าน                            |
| 29    | นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพสัตยากร                       |
| 30    | นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์                         |
| 31    | นางผุสดี นาคอินทร์                               |
| 32    | นางสาวพรประภา ธนูพันธ์                           |

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง |
|-------|---------------------------|
| 33    | นางกาญจนา สีนอยุ่         |
| 34    | นางธัญญารัตน์ สุรหาญ      |
| 35    | นายณัฏพล จิระสฤติย์       |

หมายเหตุ :

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

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ  
www.assetfund.co.th

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน  
 กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชัฟฟลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
 ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2566 ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

| วันที่ | ชื่อหลักทรัพย์ | อัตราส่วน ณ สิ้นวัน<br>(%NAV) | อัตราส่วนตามโครงการ<br>(%NAV) | สาเหตุ | การดำเนินการ |
|--------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|--------|--------------|
| -      | -              | -                             | -                             | -      | -            |



ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น  
ในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

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

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 และงบกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 และผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน กำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

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

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุนและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายประวิทย์ วิวรรณานันต์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 18 เมษายน 2567

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชัฟฟลาย แอนด์ โมบิลิตี้

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

|                                                          | หมายเหตุ | บาท              |                  |
|----------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
|                                                          |          | 2567             | 2566             |
| สินทรัพย์                                                |          |                  |                  |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม                          | 3, 4, 7  | 298,495,268.04   | 535,700,714.30   |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร                                   | 7        | 26,353,647.15    | 37,287,691.15    |
| ลูกหนี้                                                  |          |                  |                  |
| จากดอกเบี้ย                                              | 7        | 6,281.23         | 7,312.30         |
| จากการขายเงินลงทุน                                       | 7        | 9,292,670.35     | -                |
| ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์                                  | 3, 6, 7  | 295,612.08       | 997,996.65       |
| สินทรัพย์อื่น                                            |          | -                | 343,324.89       |
| รวมสินทรัพย์                                             |          | 334,443,478.85   | 574,337,039.29   |
| หนี้สิน                                                  | 7        |                  |                  |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน                       |          | 537,229.04       | 1,466,322.18     |
| เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์                                 | 3, 6     | 4,051,421.36     | 9,562,984.35     |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                       | 5        | 782,434.04       | 1,266,231.07     |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                      |          | 942.18           | 1,096.85         |
| หนี้สินอื่น                                              |          | 23,505.84        | 45,511.73        |
| รวมหนี้สิน                                               |          | 5,395,532.46     | 12,342,146.18    |
| สินทรัพย์สุทธิ                                           |          | 329,047,946.39   | 561,994,893.11   |
| สินทรัพย์สุทธิ:                                          |          |                  |                  |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน                          |          | 810,028,620.70   | 759,837,580.78   |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม                                         |          |                  |                  |
| บัญชีปรับสมดุล                                           |          | 60,918,608.79    | 91,679,164.31    |
| ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน                                |          | (541,899,283.10) | (289,521,851.98) |
| สินทรัพย์สุทธิ                                           |          | 329,047,946.39   | 561,994,893.11   |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย                                   |          | 4.0621           | 7.3962           |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) |          | 81,002,862.0671  | 75,983,758.0776  |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน  
 ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

| ชื่อหลักทรัพย์                                              | จำนวนหน่วย | ร้อยละของ               |                 |
|-------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|-----------------|
|                                                             |            | มูลค่ายุติธรรม<br>(บาท) | มูลค่าเงินลงทุน |
| กองทุนรวม                                                   |            |                         |                 |
| BNP PARIBAS FUNDS ENERGY TRANSITION I CAPITALISATION        | 12,540.93  | 242,083,404.31          | 81.10           |
| BLOOM ENERGY CORPORATION                                    | 12,000     | 3,775,274.52            | 1.27            |
| FLUENCE ENERGY, INC.                                        | 29,140     | 15,983,236.67           | 5.35            |
| SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC.                           | 17,100     | 4,465,758.02            | 1.50            |
| KRANESHARES ELECTRIC VEHICLES AND FUTURE MOBILITY INDEX ETF | 39,702     | 32,187,594.52           | 10.78           |
| รวมกองทุนรวม                                                |            | 298,495,268.04          | 100.00          |
|                                                             |            |                         |                 |
| รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 554,739,697.49 บาท)                   |            | 298,495,268.04          | 100.00          |

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน  
 ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

| ชื่อหลักทรัพย์                                              | จำนวนหน่วย | มูลค่ายุติธรรม<br>(บาท) | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงินลงทุน |
|-------------------------------------------------------------|------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>กองทุนรวม</b>                                            |            |                         |                              |
| BNP PARIBAS FUNDS ENERGY TRANSITION I CAPITALISATION        | 6,044.899  | 205,693,650.99          | 38.40                        |
| GLOBAL X CHINA CLEAN ENERGY ETF                             | 160,200    | 85,077,393.98           | 15.88                        |
| GLOBAL X CHINA ELECTRIC VEHICLE AND BATTERY ETF             | 160,950    | 81,417,503.08           | 15.20                        |
| GLOBAL X LITHIUM & BATTERY TECH ETF                         | 21,700     | 48,898,908.46           | 9.13                         |
| KRANESHARES ELECTRIC VEHICLES AND FUTURE MOBILITY INDEX ETF | 105,600    | 114,613,257.79          | 21.39                        |
| <b>รวมกองทุนรวม</b>                                         |            | <b>535,700,714.30</b>   | <b>100.00</b>                |
| <b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 709,463,239.08 บาท)</b>            |            | <b>535,700,714.30</b>   | <b>100.00</b>                |



กองทุนเปิด แอสเซทเพลส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชฟฟลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

|                                                                 | หมายเหตุ | บาท              |                  |
|-----------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
|                                                                 |          | 2567             | 2566             |
| รายได้                                                          | 3        |                  |                  |
| รายได้เงินปันผล                                                 |          | 761,624.22       | 3,763,024.71     |
| รายได้ดอกเบี้ย                                                  |          | 25,255.45        | 20,543.88        |
| รวมรายได้                                                       |          | 786,879.67       | 3,783,568.59     |
| ค่าใช้จ่าย                                                      | 3        |                  |                  |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                           | 5        | 7,019,914.33     | 14,713,239.97    |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                   |          | 123,633.32       | 259,126.69       |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                          | 5        | 4,360,195.26     | 9,138,658.36     |
| ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ                                             |          | 50,800.00        | 50,800.00        |
| ค่าใช้จ่ายอื่น                                                  |          | 570,766.34       | 2,014,977.01     |
| รวมค่าใช้จ่าย                                                   |          | 12,125,309.25    | 26,176,802.03    |
| ขาดทุนสุทธิ                                                     |          | (11,338,429.58)  | (22,393,233.44)  |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน                             | 3        |                  |                  |
| รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                        |          | (154,544,309.16) | (142,491,773.44) |
| รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                  |          | (82,481,904.67)  | (98,249,782.25)  |
| รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                    |          | (24,950,207.82)  | (47,327,134.07)  |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์        | 6, 7     | 4,809,178.42     | (22,330,784.56)  |
| รายการกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ              |          | 16,132,029.99    | 60,835,811.64    |
| รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น |          | (241,035,213.24) | (249,563,662.68) |
| การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้           |          | (252,373,642.82) | (271,956,896.12) |
| หัก ภาษีเงินได้                                                 | 3        | (3,788.30)       | (3,081.59)       |
| การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้        |          | (252,377,431.12) | (271,959,977.71) |

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ซัพพลาย แอนด์ โมบิลิตี้  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

|                                                               | บาท              |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                               | 2567             | 2566             |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก                   |                  |                  |
| การดำเนินงาน                                                  | (252,377,431.12) | (271,959,977.71) |
| การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี | 104,830,975.56   | 546,068,706.66   |
| การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี      | (85,400,491.16)  | (636,061,788.74) |
| การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี                           | (232,946,946.72) | (361,953,059.79) |
| สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี                                     | 561,994,893.11   | 923,947,952.90   |
| สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี                                    | 329,047,946.39   | 561,994,893.11   |

|                                                 | หน่วย             |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>         |                   |                   |
| (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)                          |                   |                   |
| หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี                           | 75,983,758.0776   | 92,974,367.9174   |
| <u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี        | 19,864,784.9830   | 59,521,535.9058   |
| <u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี | (14,845,680.9935) | (76,512,145.7456) |
| หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี                          | 81,002,862.0671   | 75,983,758.0776   |

## กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชัฟฟลาย แอนด์ โมบิลิตี้

### หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

#### 1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ฟิวเจอร์สติก พาวเวอร์ ชัฟฟลาย แอนด์ โมบิลิตี้ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2564 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ เป็นต้น ที่สร้างผลตอบแทนตามดัชนี (Index) ที่มีความเกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์หรือใช้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงไปใช้พลังงานทดแทน และ/หรือพลังงานสะอาด (Clean energy) รวมถึงแหล่งพลังงานอื่น ๆ ที่มีโอกาสเติบโตในอนาคต โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน และจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือกองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือตราสารกึ่งหนึ่งถึงทุน เงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นตามที่ ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

#### 2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่ไม่ปฏิบัติตามบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

#### 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

##### เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด หรือมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

### การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

### บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

### ตราสารอนุพันธ์

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

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

### ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

### การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

|               | บาท            |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 2567           | 2566           |
| ซื้อเงินลงทุน | 351,621,958.67 | 551,665,679.22 |
| ขายเงินลงทุน  | 368,797,069.83 | 688,073,450.47 |

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 และวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 มีดังต่อไปนี้

|                                                | บาท          |               | นโยบายการกำหนดราคา             |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------------------------|
|                                                | 2567         | 2566          |                                |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด |              |               |                                |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                          | 7,019,914.33 | 14,713,239.97 | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                         | 4,360,195.26 | 9,138,658.36  | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 และวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

|                                                | บาท        |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                | 2567       | 2566       |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด |            |            |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย                  | 444,372.49 | 739,306.29 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย                 | 276,007.79 | 459,196.46 |

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

|                                   | บาท               |                |              |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|--------------|
|                                   | 2567              |                |              |
|                                   | จำนวนเงินตามสัญญา | มูลค่ายุติธรรม |              |
|                                   |                   | สินทรัพย์      | หนี้สิน      |
| สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 292,988,621.19    | 295,612.08     | 4,051,421.36 |

|                                       | บาท            |                |              |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
|                                       | 2566           |                |              |
|                                       | จำนวนเงินตาม   | มูลค่ายุติธรรม |              |
|                                       | สัญญา          | สินทรัพย์      | หนี้สิน      |
| สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 667,302,016.07 | 997,996.65     | 9,562,984.35 |

## 7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

### การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

|                  | บาท                         |                |            |                |
|------------------|-----------------------------|----------------|------------|----------------|
|                  | ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 |                |            |                |
|                  | ระดับที่ 1                  | ระดับที่ 2     | ระดับที่ 3 | รวม            |
| <u>สินทรัพย์</u> |                             |                |            |                |
| กองทุน           | 56,411,863.73               | 242,083,404.31 | -          | 298,495,268.04 |
| ตราสารอนุพันธ์   | -                           | 295,612.08     | -          | 295,612.08     |
| <u>หนี้สิน</u>   |                             |                |            |                |
| ตราสารอนุพันธ์   | -                           | 4,051,421.36   | -          | 4,051,421.36   |

บาท

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

|                  | ระดับที่ 1     | ระดับที่ 2     | ระดับที่ 3 | รวม            |
|------------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| <u>สินทรัพย์</u> |                |                |            |                |
| กองทุน           | 330,007,063.31 | 205,693,650.99 | -          | 535,700,714.30 |
| ตราสารอนุพันธ์   | -              | 997,996.65     | -          | 997,996.65     |
| <u>หนี้สิน</u>   |                |                |            |                |
| ตราสารอนุพันธ์   | -              | 9,562,984.35   | -          | 9,562,984.35   |

เงินลงทุนต่าง ๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วยกองทุนรวมที่จดทะเบียนที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาที่ยังอ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยกองทุนรวมที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567

|                                 | มีอัตราดอกเบี้ย | มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | รวม            |
|---------------------------------|-----------------|----------------------|--------------------|----------------|
| <u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>      |                 |                      |                    |                |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม | -               | -                    | 298,495,268.04     | 298,495,268.04 |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร          | 19,424,412.37   | -                    | 6,929,234.78       | 26,353,647.15  |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ย              | -               | -                    | 6,281.23           | 6,281.23       |
| ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน       | -               | -                    | 9,292,670.35       | 9,292,670.35   |
| ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์         | -               | -                    | 295,612.08         | 295,612.08     |

|                                    | บาท                                                                |                          |                        |              |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
|                                    | ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 |                          |                        |              |
|                                    | มีอัตราดอกเบี้ย                                                    |                          |                        |              |
|                                    | ปรับขึ้นลงตาม<br>อัตราตลาด                                         | มีอัตรา<br>ดอกเบี้ยคงที่ | ไม่มีอัตรา<br>ดอกเบี้ย | รวม          |
| <u>หนี้สินทางการเงิน</u>           |                                                                    |                          |                        |              |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | -                                                                  | -                        | 537,229.04             | 537,229.04   |
| เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์           | -                                                                  | -                        | 4,051,421.36           | 4,051,421.36 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                 | -                                                                  | -                        | 782,434.04             | 782,434.04   |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                | -                                                                  | -                        | 942.18                 | 942.18       |
| หนี้สินอื่น                        | -                                                                  | -                        | 23,505.84              | 23,505.84    |

|                                    | บาท                                                                |                          |                        |                |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|----------------|
|                                    | ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 |                          |                        |                |
|                                    | มีอัตราดอกเบี้ย                                                    |                          |                        |                |
|                                    | ปรับขึ้นลงตาม<br>อัตราตลาด                                         | มีอัตรา<br>ดอกเบี้ยคงที่ | ไม่มีอัตรา<br>ดอกเบี้ย | รวม            |
| <u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>         |                                                                    |                          |                        |                |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม    | -                                                                  | -                        | 535,700,714.30         | 535,700,714.30 |
| เงินสดและเงินฝากธนาคาร             | 36,287,201.21                                                      | -                        | 1,000,489.94           | 37,287,691.15  |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ย                 | -                                                                  | -                        | 7,312.30               | 7,312.30       |
| ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์            | -                                                                  | -                        | 997,996.65             | 997,996.65     |
| <u>หนี้สินทางการเงิน</u>           |                                                                    |                          |                        |                |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | -                                                                  | -                        | 1,466,322.18           | 1,466,322.18   |
| เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์           | -                                                                  | -                        | 9,562,984.35           | 9,562,984.35   |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                 | -                                                                  | -                        | 1,266,231.07           | 1,266,231.07   |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                | -                                                                  | -                        | 1,096.85               | 1,096.85       |
| หนี้สินอื่น                        | -                                                                  | -                        | 45,511.73              | 45,511.73      |

#### ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้



### ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2567 และวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

| รายการ                     | จำนวนเงิน    |               |
|----------------------------|--------------|---------------|
|                            | 2567         | 2566          |
| เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม) |              |               |
| ยูโร                       | 6,219,674.23 | 5,486,773.48  |
| ดอลลาร์ฮ่องกง              | -            | 36,978,322.50 |
| ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา        | 1,572,543.80 | 4,626,568.00  |
| เงินสด                     |              |               |
| ยูโร                       | -            | 26,687.56     |
| ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา        | 193,160.17   | -             |
| ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน  |              |               |
| ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา        | 259,043.58   | -             |

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

### ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออก ตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

### การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

## 8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 18 เมษายน 2567