รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

Asset Plus S&P 500 Fund (ASP-S&P500)

ASSET PLUS Fund Management

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

www.assetfund.co.th

สารบัญ

	หน้า
สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
● ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	22
● ผลการดำเนินงาน	23
● ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	24
● Maximum Drawdown	25
● Portfolio Duration	25
● Portfolio Turnover Ratio	25
● ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	25
● รายชื่อผู้จัดการกองทุน	25
● รายละเอียดเงินลงทุน	26
● ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	30
● ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	31
● ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	32
● รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	36
● การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	37
● ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น	38
● งบการเงิน	39

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนกรกฎาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.53%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.22%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 27.60%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.40%

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

เดือนสิงหาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.10%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 5.03%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.78%

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

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 4.08%

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

เดือนกันยายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.89%

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

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 6.43%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 13.15%

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

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 9.22%

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

เดือนตุลาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.36%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.28%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 14.72%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.99%

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

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

เดือนพฤศจิกายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.38%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.75%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 26.62%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.38%

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

เดือนธันวาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.70%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.44%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.37%

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

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 5.90%

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

เดือนมกราคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.72%

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

คงเป้าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control: YCC) ไว้ที่ประมาณ “0%” และเคลื่อนไหวในกรอบ +/-0.5%

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.67%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 10.42%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.18%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 45.0 จุด (-1.4 จุด) จากการลดลงของยอดคำสั่งซื้อใหม่ตามอุปสงค์ที่ลดลงจากผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นและแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่สูงอย่างมากทำให้ดัชนีทั้งภาคบริการ (-1.5 จุด, 44.7 จุด) และภาคการผลิต (-1.5 จุด, 46.2 จุด) ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ขณะที่ผลผลิตหดตัวลงต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่งและยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวลงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ด้านยอดค้าปลีกเดือนธันวาคมหดตัว (-1.1% MoM) ต่อเนื่องสะท้อนการใช้จ่ายของผู้บริโภคและเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงในไตรมาส 4 นำโดยสินค้าในกลุ่มรถยนต์ (-1.2% MoM) เฟอร์นิเจอร์ (-2.5%) เสื้อผ้า

(-0.3%) อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า (-1.1%) และผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล (-0.9%) ส่วนยอดขายปั๊มน้ำมันลดลง (-4.6%) ต่อเนื่องตามการปรับลดลงของราคาน้ำมัน นอกจากนี้ยอดขายร้านอาหารซึ่งนับเป็นหมวดบริการเพียงหนึ่งเดียวในยอดค้าปลีกลดลง -0.9% MoM (vs. -0.1% เดือนก่อน) แย่สุดในรอบเกือบหนึ่งปี ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนธันวาคมเพิ่มขึ้น 0.3% MoM (vs. +0.2% เดือนก่อน) นำโดยหมวดบริการหลัก (Core Services) ที่เร่งตัวขึ้น (+0.5% MoM vs. +0.4% เดือนก่อน) ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดที่ 2.23 แสนตำแหน่งและอัตราการว่างงานปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 50 ปี แต่ค่าจ้างได้ชะลอลงมากกว่าที่คาดและอุปทานแรงงานปรับดีขึ้น ในส่วนรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed Minutes) ได้แสดงถึงความกังวลต่อสภาวะการเงินที่ผ่อนคลายอย่างไม่สมเหตุสมผลจะกระทบการต่อสู้กับเงินเฟ้อ อีกทั้งคณะกรรมการหลายท่านมองการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตราลดลงเป็น 50 bps. (สู่ระดับ 4.25%-4.50%) จากที่ปรับขึ้นในอัตรา 75 bps. ต่อเนื่อง 4 รอบ การประชุมก่อนหน้ามิใช่การสะท้อนว่าธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ได้เริ่มผ่อนการต่อสู้กับเงินเฟ้อหรือเป็นการตัดสินว่าเงินเฟ้อได้ชะลอลงอย่างต่อเนื่องชัดเจน

เดือนกุมภาพันธ์ 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.43%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.74%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.3 จุด (+1.0 จุด) จากแรงหนุนของกิจกรรมภาคการบริการที่ขยายตัวมากที่สุดในรอบ 7 เดือน อย่างไรก็ตาม กิจกรรมภาคการผลิตอยู่ในโซนหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาด ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นและพลิกมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+1.7 จุด, 51.60 จุด) และ อิตาลี (+1.6 จุด, 51.20 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+0.9 จุด, 49.9 จุด) และฝรั่งเศส (ไม่เปลี่ยนแปลง, 49.1 จุด) ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมกราคมปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับ +5.3% YoY โดยอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับสูงต่อไป เนื่องจากตลาดแรงงานที่ยังคงตึงตัวพร้อมทั้งอัตราการเติบโตของค่าจ้างและเงินเฟ้อในภาคบริการที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณที่จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 50 bps. ในการประชุมครั้งต่อไปในเดือนมีนาคมเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้กลับมาอยู่ในระดับ 2% รวมไปถึงการทำ Quantitative Tightening (QT) ในช่วงกลางปี 2566 โดยในปัจจุบันนักลงทุนคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยจะขึ้นทำจุดสูงสุดที่

บริเวณ 3.5% ในช่วงเดือนพฤษภาคมปีนี้ ด้าน GDP ไตรมาส 4/2565 ขยายตัว 0.1% QoQ ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะติดลบ (-0.1% QoQ) หลีกเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยสะท้อนภาพรวมเศรษฐกิจที่ยืดหยุ่นและอาจเติบโตได้เล็กน้อยในปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 9.41%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.61%

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

เดือนมีนาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.1 จุด (+0.4 จุด) ขณะที่อัตราค่าจ้างที่แท้จริงมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนกุมภาพันธ์ที่ชะลอลง (+3.3% YoY vs. +4.3% เดือนก่อน) สอดคล้องกับดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานซึ่งชะลอตัวลงเป็น +3.1% YoY (vs. +4.2% เดือนก่อน) เนื่องจากนโยบายผ่อนคลายค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้มของ

รัฐบาล 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 เร่งตัวขึ้นในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+4.1 จุด, 55.7 จุด) และ อิตาลี (+1.0 จุด, 52.2 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+0.8 จุด, 50.7 จุด) และ ฝรั่งเศส (+2.6 จุด, 51.7 จุด) พลิกกลับมาขยายตัว ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องที่ระดับ +5.6% YoY สูงกว่าระดับเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ในส่วนความเสี่ยงเชิงระบบจากภาคธนาคารกลางยุโรปได้ลดความรุนแรงลง หลังจาก UBS บรรลุข้อตกลงเข้าซื้อกิจการของ Credit Suisse ภายใต้การสนับสนุนของธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์ (SNB) ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นของระบบทางการเงินและบรรเทาความเสี่ยงเชิงระบบ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยุโรปยังคงได้รับปัจจัยกดดันจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นรวมถึงปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์และมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียที่อาจยืดเยื้ออีกทั้งแรงกดดันเงินเฟ้อฝั่งภาคบริการที่ยังคงตึงตัวซึ่งจะสนับสนุนให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.10%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.2 จุด (+3.1 จุด) จากทั้งภาคการผลิตและภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องหลังจากการเปิดประเทศ โดยในเดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 3.5% YoY เท่ากับที่ตลาดคาดเช่นเดียวกันกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้นกว่า 5.5% YoY อย่างไรก็ตาม การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงหดตัวต่อเนื่องที่ 5.7% YoY ขณะที่ยอดส่งออกหดตัว 6.8% YoY ดีขึ้นจากเดือนธันวาคมปีที่แล้ว สวนทางกับยอดนำเข้าที่ชะลอตัวลงเป็น -10.2% YoY ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนกุมภาพันธ์ลดลงเหลือ +0.6% YoY (vs. +1.0% YoY เดือนก่อน) สะท้อนถึงความอ่อนแอของอุปสงค์ในประเทศและต้นทุนที่ลดลง ทั้งนี้ จีนเตรียมเปิดประเทศเต็มที่หลังทางการประกาศจะเริ่มกลับมาออกวีซ่าให้แก่นักท่องเที่ยวต่างชาติอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนภาคท่องเที่ยว ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ประกาศลด RRR ลง 0.25% เหลือ 7.60% ในช่วงกลางเดือนมีนาคมที่ผ่านมา เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจประเทศจีนยังเผชิญอุปสรรคจากหลายปัจจัย เช่น การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงไม่แน่นอน ภาระหนี้ที่สูงของรัฐบาลท้องถิ่นปัญหาสังคมผู้สูงอายุรวมไปถึงความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์กับสหรัฐอเมริกา

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.51%

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

เดือนเมษายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.91%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.9 จุด (+1.8 จุด) จากอุปสงค์ที่เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็วหลังผลกระทบของการแพร่ระบาด COVID-19 ลดลงรวมถึงผลของมาตรการช่วยเหลือจากรัฐบาลส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้นเป็น 55.0 จุด (+1.0 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.2 จุด (+1.5 จุด) แต่อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่เร่งตัวขึ้น ขณะที่ดัชนีราคาขายปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2564 ส่วนราคาขายเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน เนื่องจากบริษัทได้ส่งต่อภาระต้นทุนที่สูงขึ้นบางส่วนให้กับลูกค้า ด้านยอดค้าปลีกเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนมีนาคม 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) และอัตราดอกเบี้ยติดลบยังคงมีความเหมาะสมในสภาวการณ์ปัจจุบันทั้งด้านเศรษฐกิจ ราคา และสภาวะทางการเงิน ซึ่งนับเป็นการส่งสัญญาณว่าจะยังไม่ปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินในระยะอันใกล้

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 ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ท่ามกลางความพร้อมของสินค้าที่ดีขึ้นความต้องการวัตถุดิบที่ลดลงและต้นทุนพลังงานที่ลดลง ส่วน

ราคาขายปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 26 เดือน ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นในทุกประเทศหลัก 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) เร่งตัวขึ้นเป็น +5.7% YoY (vs. +5.6% เดือนก่อน) ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องซึ่งสะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่แท้จริง (Underlying Price) ที่ยังสูงอย่างมาก โดยเฉพาะราคาในหมวดบริการ (+5.0% YoY vs. +4.8% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน นาง Christine Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ระบุหลังตัวเลขเงินเฟ้อรายงานออกมาว่าแรงกดดันเงินเฟ้อ (ซึ่งสะท้อนผ่านอัตราเงินเฟ้อ Core CPI) ยังคงสูงมากเกินไป และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังต้องเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ อย่างไรก็ดีนาง Christine Lagarde 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 และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2557 ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-1.6 จุด, 50.0 จุด) ส่วนหนึ่งจากความไม่แน่นอนในภาคอสังหาริมทรัพย์และความไม่แน่นอนทางการเงินทั่วโลก โดยดัชนีย่อยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลง ส่วนยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศพลิกมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวอีกครั้ง ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตคงที่ แต่ราคาขายปรับตัวลดลงเล็กน้อยส่วนความเชื่อมั่นยังคงอยู่ในระดับสูงท่ามกลางความคาดหวังว่าอุปสงค์จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ด้านยอดส่งออกเดือนมีนาคมพลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน ที่ +14.8% YoY (vs. -1.3% เดือนก่อน) นำโดยสินค้าในหมวดเสื้อผ้าและเครื่องประดับและยานพาหนะ ขณะที่แผงวงจรรวมยังคงหดตัวต่อเนื่องแม้จะฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ยอดปล่อยสินเชื่อเร่งตัวขึ้นอย่างมากเป็น 5.4 ล้านล้านหยวน ในเดือนมีนาคม (vs. 3.2 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) จากแรงหนุนของสินเชื่อระยะกลางและระยะยาว โดย GDP ไตรมาส 1/2566 ขยายตัว 4.5% YoY เร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวเพียง 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 ขณะที่ค่าจ้างยังโตสูง (+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 อย่างที่ได้เป็นกังวลกันเนื่องจากตลาดแรงงานยังแข็งแกร่งซึ่งจะหนุนการใช้จ่ายของผู้บริโภคต่อไปได้ โดย GDP ไตรมาส 1/2566 ขยายตัว 1.1% QoQ, Saar (vs. +2.6% ไตรมาสก่อน) ชะลอลงจากไตรมาสก่อนจากแรงฉุดของปริมาณสินค้าคงคลัง 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 และงานคงค้าง (Backlog of Orders) ที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องซึ่งทำให้ระดับการจ้างงานเติบโตสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2565 ส่วนดัชนีภาคการผลิต (-1.5 จุด, 45.8 จุด) ปรับตัวลดลงและยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 จากอุปสงค์ที่ลดลงทั่วโลกและระดับสินค้าคงคลังของลูกค้าที่อยู่ในระดับสูง 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 โดยนับเป็นการชะลอลงครั้งแรกในรอบ 10 เดือน แต่ยังสูงอย่างมากสะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่แท้จริง (Underlying Price) ที่ยังคงสูง ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25 bps. ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นในอัตราที่ลดลงจาก 50 bps. ที่ได้ปรับขึ้นในการประชุม 3 รอบก่อนหน้าสู่ระดับ 3.25% สอดคล้องกันธนาคารกลางอังกฤษ (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) สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบางหลังจากการฟื้นตัวในช่วงการเปิดเมืองที่พึ่งผ่านพ้นไป

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 เดือนก่อนหน้า ขณะเดียวกันราคาในหมวดบริการหลักที่ไม่นับรวมราคาที่เกี่ยวเนื่องกับบ้านเพิ่มขึ้นเพียง 0.1% MoM (vs. เฉลี่ย 3 เดือนก่อนหน้าที่ +0.4%) และต่ำสุดตั้งแต่กลางปีก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25 bps. สู่ระดับ 5.00% - 5.25% พร้อมส่งสัญญาณอาจยุติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยชั่วคราวเพื่อติดตามผลลัพธ์ต่อระบบเศรษฐกิจจากการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามขึ้นอยู่กับตัวเลขเศรษฐกิจ (Data Dependent)

เดือนมิถุนายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.45%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.3 จุด (+1.4 จุด) โดยภาคบริการ (+0.4 จุด, 55.9 จุด) ขยายตัวในเกณฑ์ที่ดีที่สุดนับตั้งแต่มีการจัดเก็บข้อมูลจากแรงหนุนของการผ่อนคลายมาตรการป้องกัน Covid และอุปสงค์จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ภาคการผลิต (+1.1 จุด, 50.6 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือน โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่พร้อมกับผลผลิตที่ขยายตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2565 ในขณะเดียวกันความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจเป็นปัจจัยหนุนอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมพลิกกลับมาขยายตัว 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) มีมติคงนโยบายการเงินผ่อนคลายตามเดิมพร้อมมองว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะชะลอตัวลงในช่วงกลางของปีงบประมาณ 2566 (ไตรมาส 3-4) จากผลของการส่งผ่านต้นทุนของผู้ผลิตไปสู่ผู้บริโภคที่จะลดลงก่อนที่จะปรับขึ้นหลังจากนั้นจากแรงหนุนของค่าจ้างการคาดการณ์เงินเฟ้อและเศรษฐกิจที่ดีขึ้น

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.25%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.8 จุด (-1.3 จุด) โดยภาคบริการ (-1.1 จุด, 55.1 จุด) ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าจากราคาต้นทุนที่ปรับเพิ่มขึ้น และยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ อย่างไรก็ตามภาคบริการยังคงถูกหนุนโดยอุปสงค์จากการท่องเที่ยวและการจ้างงานที่อยู่ในระดับสูง 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. ตามการคาดการณ์ทำให้อัตราดอกเบี้ย Deposit Rate ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.50% สูงสุดในรอบกว่า 20 ปี ทั้งนี้ นาง Christine Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป ECB ได้ระบุในแถลงการณ์หลังการประชุมว่าการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นต่อเนื่องในการประชุมเดือนกรกฎาคมนั้นมีความเป็นไปได้สูง 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 ในส่วนนโยบาทางการเงิน 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) อย่างไรก็ตามอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 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 สิ้นปีนี้

การลงทุนของกองทุน

- **กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 (ASP-S&P500)**

กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนหลัก SPDR Trust (SPDR S&P500 ETF) ซึ่งเป็นกองทุนรวม ETF บริหารและจัดการโดย State Street Global Advisors ที่จดทะเบียนซื้อขายที่ตลาด New York Stock Exchange (NYSE Arca) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของ S&P500 Index เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P500 Index

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2566 และ ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2566 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายวิโรจน์ สิมะทองธรรม)
รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นายวุฒิชัย รอดภัย)
หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2566

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

(NAV ณ 30 มิถุนายน 2566 = 46.3124 บาท)

ASP-S&P500	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (ตามเวลา)	6 เดือน (ตามเวลา)	1 ปี [1] (ต่อปี)	3 ปี [1] (ต่อปี)	5 ปี [1] (ต่อปี)	10 ปี [1] (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน [2]
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	13.12%	7.46%	13.12%	12.87%	11.16%	8.88%	10.26%	11.60%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	18.71%	12.29%	18.71%	17.92%	18.09%	11.86%	12.20%	12.10%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	14.26%	11.67%	14.26%	19.88%	18.23%	21.61%	17.59%	17.47%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation) *	17.08%	13.89%	17.08%	21.63%	19.30%	22.20%	18.01%	17.90%
Information Ratio	-1.54	-3.58	-1.54	-0.54	-0.98	-0.48	-0.35	-0.09

<u>หมายเหตุ</u> :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 17 กรกฎาคม 2552
- *ดัชนี S&P 500 ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- [1] % ต่อปี
- [2] % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ SPDR S&P500 ETF (กองทุนหลัก)

Total Return (As of 06/30/2023)			
	NAV (%)	Market Value (%)	Index (%)
Cumulative			
QTD	8.70	8.68	8.74
YTD	16.83	16.78	16.89
Annualized			
1 Year	19.46	19.38	19.59
3 Year	14.47	14.51	14.60
5 Year	12.16	12.15	12.31
10 Year	12.72	12.73	12.86

Gross Expense Ratio (%)	0.0945
Net Expense Ratio (%)	0.0945
30 Day SEC Yield (%)	1.42

Past performance is not a reliable indicator of future performance. Investment return and principal value will fluctuate, so you may have a gain or loss when shares are sold. Current performance may be higher or lower than that quoted. All results are historical and assume the reinvestment of dividends and capital gains. Visit ssga.com for most recent month-end performance. Performance is shown net of fees. Performance of an index is not illustrative of any particular investment. It is not possible to invest directly in an index. Index returns are unmanaged and do not reflect the deduction of any fees or expenses. Index returns reflect all items of income, gain and loss and the reinvestment of dividends and other income as applicable.

- แหล่งที่มาของข้อมูล : FACTSHEET ของ SPDR S&P500 ETF ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566
- สามารถดูข้อมูลปัจจุบันได้ที่ : https://us.spdrs.com/etf/spdr-sp-500-etf-SPY
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี

(Maximum Drawdown)

ณ สิ้นรอบ 30 มิถุนายน 2566

-33.79%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน

(Portfolio Duration)

ณ สิ้นรอบ 30 มิถุนายน 2566

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม

(Portfolio Turnover Ratio)

ณ สิ้นรอบ 30 มิถุนายน 2566

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ณ สิ้นรอบ 30 มิถุนายน 2566

N/A*

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์ นางสาวศศินุช ลัพธิกุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	255,275,785.86	101.27
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	4,176,407.96	1.66
เจ้าหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(7,888,599.92)	(3.13)
อื่น ๆ	515,432.56	0.20
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	**252,079,026.46**	**100.00**

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ผู้สลักหลัง	มูลค่าหน้าตั๋ว	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคาตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	4,175,603.87	-	Fitch(t) (Issuer)	AA(tha)	4,176,407.96

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

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
<u>สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า</u>						
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	106,194,062.46	(1.67)	17/08/2566	(4,202,237.92)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	106,194,062.46	(1.67)	17/08/2566	(4,202,237.92)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	106,194,062.46	(1.67)	17/08/2566	(4,202,237.92)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	106,194,062.46	(1.67)	17/08/2566	(4,202,237.92)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,236,030.25	-	17/08/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,236,030.25	-	17/08/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,236,030.25	-	17/08/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,236,030.25	-	17/08/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,236,030.25	-	17/08/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,236,030.25	-	17/08/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,236,030.25	-	17/08/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	8,236,030.25	-	17/08/2566	-
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,805,584.89	(0.03)	17/08/2566	(87,899.59)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,805,584.89	(0.03)	17/08/2566	(87,899.59)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,805,584.89	(0.03)	17/08/2566	(87,899.59)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,805,584.89	(0.03)	17/08/2566	(87,899.59)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	114,727,907.44	(1.43)	12/10/2566	(3,598,462.41)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	114,727,907.44	(1.43)	12/10/2566	(3,598,462.41)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	114,727,907.44	(1.43)	12/10/2566	(3,598,462.41)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	114,727,907.44	(1.43)	12/10/2566	(3,598,462.41)

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

30 มิถุนายน 2566

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 (ASP-S&P500)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	4,176,407.96	1.66 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ลำดับที่	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%)
1	บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	18,699.59	100.00
	รวม	**18,699.59**	**100.00**

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ [1]	2,470.67	1.07
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ [1]	104.45	0.05
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน [1]	123.53	0.05
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก [1] (IPO)	-	-
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก [1] (หลัง IPO)	-	-
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ [1]	41.63	0.02
8. ค่าสอบบัญชี [2]	60.00	0.03
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	35.86	0.02
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	20.34	0.01
รวมค่าใช่จ่ายทั้งหมด [3,4]	**2,836.14**	**1.24**

<u>หมายเหตุ</u>

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

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

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

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

Fixed Income	Securities
	KRUNGTHAI ZMICO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
	Foreign Bank
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA
	AHLI BANK QSC
	BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
	BANK OF CHINA PLC. (MACAU BRANCH)
	COMMERZBANK AG
	THE COMMERCIAL BANK OF QATAR
	THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.)
	CHINA CONSTRUCTION BANK
	CITIBANK N.A.
	CITIBANK N.A. (HONG KONG BRANCH)
	CREDIT SUISSE SECURITIES (SINGAPORE) LIMITED
	DEUTSCHE BANK AG
	DOHA BANK QPSC
	EFG INTERNATIONAL AG
	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.,
	HONGKONG & SHANGHAI CORPORATION LTD.
	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD. (ASIA)
	JPMORGAN CHASE & CO.
	MASRAF AI RAYAN Q.P.S.C.
	MASHREQ BANK
	MORGAN STANLEY
	STANDARD CHARTERD LN, UNITED KINGDOM
	SOCIETE GENERALE BANK
	UBS AG
	UNITED OVERSEAS BANK LTD. (SG)
	Master Fund
	AXA Fund Management SA
	BlackRock, Inc.
	The Vanguard Group, Inc.
	UBS Fund Management

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

	Securities
	China Merchant Securities (CMS)
	SSI Securities Corporation (SSI - HOSE)
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	HAITONG
	Oppenheimer
	Kepler
	Macquarie
Equity	Brokers
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	Krungsri Capital Securities Public Company Limited
	Credit Suisse Securities (Thailand) Limited
	Bualuang Securities Public Company Limited
	Capital Nomura Securities Public Company Limited
	Kasikorn Securities Public Company Limited
	Kiatnakin Phatra Securities Public Company Limited
	InnovestX Securities Company Limited
	CGS-CIMB Securities (Thailand) Co.
	Yuanta Securities (Thailand) Company Limited
	KGI Securities (Thailand) Company Limited
	JPMorgan Securities (Thailand) Limited
	Tisco Securities Company Limited
	DBS Vickers Securities (Thailand) Company Limited
	Maybank Securities (Thailand) Public Company Limited
	Thanachart Securities Public Company Limited
	Krungthai XSpring Securities Company Limited
	RHB Securities (Thailand) Public Company Limited
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	DAOL Securities (Thailand) Public Company Limited
	Finansia Syrus Securities Public Company Limited
	Citicorp Securities (Thailand) Ltd.

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ประจำปี พ.ศ. 2566

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

หมายเหตุ :

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

[2/] เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน พ.ศ. 2566

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

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

ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่

Website ของบริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2566

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
D I A INTERNATIONAL AUDIT CO., LTD.
A Member Of Moore Stephens International Limited
MOORE STEPHENS

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 ณ วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2566 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

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

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารของกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น) ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารของกองทุนฯ เพื่อให้ผู้บริหารของกองทุนฯ ดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารของกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารของกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารของกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องตามความเหมาะสม และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารของกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนฯ หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารของกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารของกองทุนฯ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารของกองทุนฯ และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารของกองทุนฯ ในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

กมลเมตต์ กฤตยาเกียรณ์

(นางสาวกมลเมตต์ กฤตยาเกียรณ์)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 10435

วันที่ 5 กันยายน พ.ศ. 2566

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2566	2565
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม		255,275,785.86	172,577,114.72
เงินฝากธนาคาร		4,175,603.87	2,988,493.84
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		848,204.33	613,206.79
รวมสินทรัพย์		260,299,594.06	176,178,815.35
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	7	7,888,599.92	4,451,764.40
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		15,360.55	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		309,144.24	232,507.06
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		120.61	8.05
หนี้สินอื่น		7,342.28	6,308.09
รวมหนี้สิน		8,220,567.60	4,690,587.60
สินทรัพย์สุทธิ		252,079,026.46	171,488,227.75
สินทรัพย์สุทธิ :			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		54,430,072.62	41,795,887.12
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(55,169,047.59)	(96,297,345.91)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		252,818,001.43	225,989,686.54
สินทรัพย์สุทธิ		252,079,026.46	171,488,227.75
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		46.3124	41.0299
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		5,443,007.2641	4,179,588.7146

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ประเภทเงินลงทุน/ ผู้ออกตราสาร	หมายเลข/ รุ่นตราสาร	วันครบอายุ	เงินต้น (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์ต่างประเทศ					
หน่วยลงทุน					
กองทุน SPDR Trust (SPDR S&P500 ETF)					
จำนวน 16,243.0000 หน่วย					
มูลค่าหน่วยละ 443.2800 เหรียญสหรัฐฯ					
รวมเป็นเงิน 7,200,197.04 เหรียญสหรัฐฯ	S&P 500 - SPY	ไม่มีกำหนดอายุ	216,032,059.58	255,275,785.86	100.00
รวมหน่วยลงทุน				**255,275,785.86**	**100.00**
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 216,032,059.58 บาท)				**255,275,785.86**	**100.00**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ประเภทเงินลงทุน/ ผู้ออกตราสาร	หมายเลข/ รุ่นตราสาร	วันครบอายุ	เงินต้น (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์ต่างประเทศ					
หน่วยลงทุน					
กองทุน SPDR Trust (SPDR S&P500 ETF)					
จำนวน 12,942.0000 หน่วย					
มูลค่าหน่วยละ 377.2500 เหรียญสหรัฐฯ					
รวมเป็นเงิน 4,882,369.50 เหรียญสหรัฐฯ	S&P 500 - SPY	ไม่มีกำหนดอายุ	163,233,678.20	172,577,114.72	100.00
รวมหน่วยลงทุน				**172,577,114.72**	**100.00**
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 163,233,678.20 บาท)				**172,577,114.72**	**100.00**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2566	2565
รายได้			
รายได้เงินปันผล		3,227,947.94	2,721,223.19
รายได้ดอกเบี้ย		10,919.95	2,897.28
รวมรายได้		3,238,867.89	2,724,120.47
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	2,470,671.71	2,574,048.12
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		104,449.78	115,832.21
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	5	123,533.68	606,131.88
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		60,000.00	60,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ		77,490.02	98,250.44
รวมค่าใช้จ่าย		2,836,145.19	3,454,262.65
รายได้(ขาดทุน)สุทธิ		402,722.70	(730,142.18)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		5,125,687.21	30,452,694.02
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		29,900,289.76	(49,976,560.11)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(6,489,693.83)	(21,089,243.72)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(3,436,835.52)	1,399,968.07
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		1,327,782.56	16,817,803.57
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น		26,427,230.18	(22,395,338.17)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		26,829,952.88	(23,125,480.35)
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้	3.5	(1,637.99)	(434.58)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		26,828,314.89	(23,125,914.93)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

(หน่วย : บาท)

	2566	**2565**
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	26,828,314.89	(23,125,914.93)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนระหว่างปี	120,478,708.62	113,191,274.59
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนระหว่างปี	(66,716,224.80)	(163,527,105.52)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	80,590,798.71	(73,461,745.86)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	171,488,227.75	244,949,973.61
สินทรัพย์สุทธิสิ้นปี	252,079,026.46	171,488,227.75

	หน่วย	
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	4,179,588.7146	5,283,690.6157
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	2,805,734.5726	2,358,439.6146
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(1,542,316.0231)	(3,462,541.5157)
หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี	5,443,007.2641	4,179,588.7146

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 ("กองทุน") จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2552 โดยมีเงินทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ฟันด์ (Feeder Fund) ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน

กองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Trust (SPDR S&P500 ETF) (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ประเภทกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ซึ่งบริหารและจัดการโดย State Street Global Advisors ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (New York Stock Exchange, NYSE Arca) โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนดังกล่าวมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของ S&P500 เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P500

เงินลงทุนส่วนที่เหลือจะพิจารณาลงทุนในเงินฝากระยะสั้น หรือตราสารที่เทียบเท่าเงินสด (near cash) ในต่างประเทศ ที่สถาบันการเงินในประเทศที่กองทุนได้ลงทุนเป็นผู้ออก เพื่ออำนวยความสะดวกในการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน เช่น เพื่อรอการลงทุนหรือเพื่อชำระค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศเป็นหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสินทรัพย์สภาพคล่อง เงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในประเทศ ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เพื่อสำรองไว้สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุน รอการลงทุน หรือเพื่อรักษาสภาพคล่องของกองทุน กองทุนสามารถทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามที่คณะกรรมการก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยจะไม่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในต่างประเทศ จึงอาจจะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทจัดการอาจพิจารณาจัดให้มีการประกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ ให้เหมาะสมกับสภาวการณ์แต่ละขณะ ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("แนวปฏิบัติทางบัญชี") มาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ("สภาวิชาชีพบัญชี") กฎระเบียบและประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคารแสดงในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ซึ่งเป็นมูลค่ายุติธรรมของเงินฝากธนาคาร

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุน ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผล รับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ย รับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่าย รับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน รับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

3.3 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

กองทุนได้บันทึกรายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินโดยใช้ราคาที่ประกาศโดย Bloomberg เป็นเกณฑ์ในการคำนวณกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.4 สัญญาอนุพันธ์

กองทุนใช้สัญญาอนุพันธ์ เช่น สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งได้แก่ การทำสัญญา Spot และสัญญา Forward

สัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการจะถูกแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญา

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงินจากอัตราตามสัญญาเป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

3.5 ภาษีเงินได้

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

3.6 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุน ซึ่งเทียบเท่ากับจำนวนต่อหน่วยของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการ ถูกบันทึกใน "บัญชีปรับสมดุล"

3.7 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการซึ่งอาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงไว้ในงบการเงินและการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้ อันอาจทำให้ต้องมีการปรับปรุงบัญชีในรอบถัดไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2566	**2565**
ซื้อเงินลงทุน	111,807,193.63	81,140,922.98
ขายเงินลงทุน	65,439,365.66	152,554,440.76

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและสถาบันการเงินซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และมีรายการธุรกิจกับบริษัทจัดการและกองทุนอื่นที่บริหารโดยบริษัทจัดการเดียวกัน รายการที่สำคัญดังกล่าว สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

	2566	**2565**	**นโยบายการกำหนดราคา**
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,470,671.71	2,574,048.12	ตามเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	123,533.68	606,131.88	ตามเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2566	**2565**
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	225,740.99	154,234.63
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนค้างจ่าย	11,287.03	7,711.73

6. ข้อมูลของกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสแอนด์พี 500 ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักชื่อกองทุน SPDR Trust (SPDR S&P500 ETF)

ข้อมูลของกองทุนหลักที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

ชื่อกองทุน	SPDR Trust (SPDR S&P500 ETF)
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป มีการซื้อขายที่ตลาด New York Stock Exchange (NYSE Arca)

วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน	เน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของ S&P500 Index เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P500 Index
อายุกองทุน	ไม่กำหนด
ผู้บริหารจัดการกองทุน (Trustee)	State Street Bank and Trust Company
Distributor	ALPS Distributors, Inc
ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขาย	New York Stock Exchange (NYSE Arca)
ข้อมูลดัชนี S&P500 Index	- ดัชนี S&P500 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก 500 บริษัท ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูง คิดเป็นมูลค่าประมาณ 2 ใน 3 ของมูลค่าตลาดทั้งหมด และเป็นดัชนีที่สะท้อนตลาดหุ้นของสหรัฐอเมริกา - เป็นดัชนีที่เป็นที่นิยมแพร่หลาย และถูกนำมาใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐานสำหรับการลงทุนของนักลงทุนสถาบันและนักลงทุนรายย่อย และเป็นดัชนีที่ใช้ในการชี้วัดเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกา

7. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนมีสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าโดยมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

	2566			
	จำนวนเงินตามสัญญา		มูลค่ายุติธรรม	
	เหรียญสหรัฐฯ	บาท	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	240,100.00	8,236,030.25	-	-
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	7,034,876.93	239,852,184.96	-	7,888,599.92
รวมมูลค่ายุติธรรม			-	7,888,599.92

(หน่วย : บาท)

			2565	
	จำนวนเงินตามสัญญา		มูลค่ายุติธรรม	
	เหรียญสหรัฐฯ	บาท	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	12,818,010.63	430,647,984.94	-	-
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	17,525,663.59	591,687,812.79	-	4,451,764.40
รวมมูลค่ายุติธรรม			-	4,451,764.40

8. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

8.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมแยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566			
	ระดับที่ 1	**ระดับที่ 2**	**ระดับที่ 3**	**รวม**
สินทรัพย์				
กองทุน	255,275,785.86	-	-	255,275,785.86
หนี้สิน				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	7,888,599.92	-	7,888,599.92

(หน่วย : บาท)

	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565			
	ระดับที่ 1	**ระดับที่ 2**	**ระดับที่ 3**	**รวม**
สินทรัพย์				
กองทุน	172,577,114.72	-	-	172,577,114.72
หนี้สิน				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	4,451,764.40	-	4,451,764.40

เงินลงทุนต่าง ๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วย กองทุนรวมอีทีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์กที่มีสภาพคล่อง กองทุนจะไม่ปรับราคาที่อ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือการเงินเหล่านี้ประกอบด้วย อนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างระดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

8.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	**มีอัตราดอกเบี้ยคงที่**	**ไม่มีอัตราดอกเบี้ย**	**รวม**
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินฝากออมทรัพย์	4,175,603.87	-	-	4,175,603.87
หน่วยลงทุน	-	-	255,275,785.86	255,275,785.86
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	-	-	848,204.33	848,204.33
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	7,888,599.92	7,888,599.92
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	15,360.55	15,360.55
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	309,144.24	309,144.24
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	120.61	120.61
หนี้สินอื่น	-	-	7,342.28	7,342.28

(หน่วย : บาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	**มีอัตราดอกเบี้ยคงที่**	**ไม่มีอัตราดอกเบี้ย**	**รวม**
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินฝากออมทรัพย์	2,988,493.84	-	-	2,988,493.84
หน่วยลงทุน	-	-	172,577,114.72	172,577,114.72
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	-	-	613,206.79	613,206.79

(หน่วย : บาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
หนี้สินทางการเงิน				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	4,451,764.40	4,451,764.40
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	232,507.06	232,507.06
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	8.05	8.05
หนี้สินอื่น	-	-	6,308.09	6,308.09

8.3 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกองทุนนำเงินลงทุนซึ่งเป็นเงินบาทไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักในสกุลเงินต่างประเทศ จึงอาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนของเงินทั้ง 2 สกุลเงินได้ บริษัทจัดการจะบริหารความเสี่ยงด้านนี้ โดยพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินระหว่างค่าเงินสกุลพื้นฐานที่ลงทุนกับค่าเงินบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน (Hedging) ตามสภาวการณ์หรือตามที่ผู้จัดการกองทุนเห็นสมควร

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนมีสินทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ดังนี้

(หน่วย : เหรียญสหรัฐฯ)

รายการ	2566	2565
เงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	7,200,197.04	4,882,369.50
ลูกหนี้จากเงินปันผล	23,901.40	17,346.68

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนได้แปลงค่ารายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังกล่าวข้างต้นโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ประกาศจาก Bloomberg ในอัตรา 1 เหรียญสหรัฐฯ เท่ากับ 35.4540 บาท และ 35.3470 บาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของสินทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 7)

9. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินโดยผู้มีอำนาจของบริษัทจัดการ เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2566