

รายงานประจำปี
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
Asset Plus Europe Growth Fund (ASP-EUG)

สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
● ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	22
● ผลการดำเนินงาน	23
● ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	24
● Maximum Drawdown	26
● Portfolio Duration	26
● Portfolio Turnover Ratio	26
● ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	26
● รายชื่อผู้จัดการกองทุน	26
● รายละเอียดเงินลงทุน	27
● ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	31
● ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	32
● ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	33
● รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	37
● การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	38
● ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น	37
● งบการเงิน	40

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนมกราคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.21%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.5 จุด (-0.8 จุด) ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 54.3 จุด (-0.2 จุด) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 และมีแนวโน้มขยายตัวดีต่อเนื่องจากสถานการณ์โรคระบาดในประเทศที่คลี่คลายและข้อจำกัดในภาคการผลิตที่ผ่อนคลายลงทั่วประเทศ โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในและนอกประเทศชะลอตัวลงเล็กน้อยแต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาสินค้าผ่อนคลายลงจากเดือนก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงนโยบายการเงินเดิมตามคาดและปรับประมาณการเศรษฐกิจปี 2565 ขึ้นอย่างมากจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐและการฟื้นตัวของภาคผลิต แต่คาดการณ์เงินเฟ้อยังคงห่างไกลเป้า 2% อย่างมากและคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นและระยะยาวจะยังคงอยู่ในระดับปัจจุบันหรือต่ำกว่า

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.99%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 53.3 จุด (-2.1 จุด) ซึ่งต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคมจากดัชนีในภาคบริการที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 8 เดือน จากผลกระทบของไวรัส Omicron และภาคการผลิตที่ยังคงชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็น 58.0 จุด (-0.4 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวต่ำสุดในรอบ 11 เดือน ขณะที่ผลผลิตทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนซึ่งต่ำสุดเป็นอันดับสองนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2563 ท่ามกลางการขาดแคลนวัตถุดิบและอุปสงค์จากต่างประเทศที่ชะลอตัวลง ด้านดัชนีราคาปรับตัวลดลงและอาจสะท้อนปัญหา Supply Disruption ที่เริ่มคลี่คลายโดยต้นทุนปัจจัยการผลิตต่ำสุดในรอบ 8 เดือนและราคาสินค้าต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงโดยปรับตัวลดลงในสเปน (-0.9 จุด, 56.2 จุด) อิตาลี (-0.8 จุด, 62.0 จุด) และฝรั่งเศส (-0.3 จุด, 55.6 จุด) ขณะที่เยอรมนีทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 57.4 จุด ด้านเงินเฟ้อขยายตัวสูงกว่าที่ตลาดคาดโดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนธันวาคมเร่งตัวขึ้นเป็น +5.0 % YoY (vs. +4.9% เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 2.6% YoY เท่ากับเดือนก่อน ซึ่งส่วนใหญ่ถูกผลักดันจากเงินเฟ้อในหมวดพลังงานที่ชะลอตัวลงเล็กน้อย +26.0% YoY (vs. +27.5% เดือนก่อน) แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงมาก

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.99%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+1.8 จุด) นำโดยดัชนีภาคการผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.9 จุด (+1.0 จุด) ซึ่งสูงที่สุดในรอบ 7 เดือน จากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี และยอดคำสั่งซื้อในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศและการจ้างงานปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 19 เดือน จากต้นทุนด้านพลังงานและวัตถุดิบที่ปรับตัวลงส่วนราคาสินค้าปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนธันวาคมออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ 2.4 พันล้านหยวน (vs. 2.6 พันล้านหยวน เดือนก่อน) ถึงแม้ว่าจะมีการปรับลด RRR ลงในช่วงกลางเดือนสะท้อนอุปสงค์ของสินเชื่อที่ยังอ่อนแอ ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางจีนปรับลดดอกเบี้ย MLF ระยะ 1 ปี และ Reverse Repo ระยะ 7 วัน ลงอย่างละ 0.10% ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 2 ปี พร้อมกับอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมผ่านโครงการ MLF เป็นวงเงิน 7 แสนล้านหยวน ซึ่งมากกว่ายอดครบกำหนดชำระที่ 5 แสนล้านหยวน และอัดฉีดสภาพคล่องผ่าน Reverse Repo เป็นวงเงิน 1 แสนล้านหยวน ด้าน GDP ไตรมาส 4/2564 และปี 2564 ขยายตัว 4.0% YoY (vs. +4.9% YoY ไตรมาสก่อน) และ 8.1% YoY (vs. +9.8% YoY ปีก่อน) ตามลำดับ

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 5.42%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 57.0 จุด (-0.2 จุด) นำโดยดัชนีภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงเป็น 58.7 จุด (-2.4 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-1.1 จุด, 60.4 จุด) ผลผลิต (-2.3 จุด, 59.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-0.4 จุด, 53.6 จุด) ชะลอตัวลง ขณะที่การจ้างงาน (+0.9 จุด, 54.2 จุด) แรงตัวขึ้น ด้านเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงเป็น 64.9 จุด (-7.3 จุด) และดัชนีราคาปรับตัวลดลง (-14.2 จุด, 68.2 จุด) ต่ำสุดในรอบ 13 เดือน ยอดค้าปลีกเดือนธันวาคมหดตัว (-1.9% MoM vs. +0.2% MoM เดือนก่อน) มากสุดในรอบ 10 เดือน แย่กว่าที่ตลาดคาด ขณะที่แนวโน้มการใช้จ่ายของผู้บริโภคในระยะข้างหน้าค่อนข้างตึงตัวท่ามกลางเงินเฟ้อที่สูงและการระบาดของ Omicron ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้น 1.99 แสนตำแหน่ง น้อยกว่าคาดอย่างมากที่ 4.50 แสนตำแหน่ง แต่อัตราการว่างงานปรับลดลงมากกว่าคาดและค่าจ้างปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดสะท้อนตลาดแรงงานตึงตัวอย่างมาก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.6% MoM ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ +0.5% ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.8% MoM เดือนก่อน) ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.4% MoM ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธาน Fed ระบุว่าทุกวิถีทางเพื่อยับยั้งเงินเฟ้อและหนุนเศรษฐกิจให้ขยายตัวต่อเนื่อง แต่มีท่าที Hawkish น้อยกว่าคาดช่วยคลายความกังวลให้กับตลาด ด้านรายงานการประชุม FOMC ช่วงกลางเดือนธันวาคมที่ผ่านมาชี้ว่าการลดขนาดงบดุลอาจเกิดขึ้นหลังการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกไม่นาน

เดือนกุมภาพันธ์ 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-2.6 จุด) ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้กิจกรรมและยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการซบเซาลงในขณะที่ภาคการผลิตเติบโตอย่างแข็งแกร่งจากการเติบโตของผลผลิตแต่ละระดับสูงสุดในรอบเกือบ 8 ปี ด้านยอดส่งออกเดือนมกราคมชะลอตัวลงเป็น +9.6% YoY (+17.5% YoY เดือนก่อน) ซึ่งชะลอตัวลงโดยเฉพาะหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ที่หดตัว 0.5% YoY (+10.2% YoY เดือนก่อน) ขณะที่เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+9.8% YoY vs. 14.9% YoY เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+5.8% YoY vs. +15.6% YoY เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+7.1% YoY vs. +17.6% YoY เดือนก่อน) ชะลอตัวลง ขณะที่ยอดค้าปลีกเดือนมกราคมหดตัว 1.9% MoM, SA (-1.2% MoM เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ยอดค้าปลีกขยายตัว 1.6% YoY (vs. +1.2% YoY เดือนก่อน) นำโดยสินค้าทั่วไป (-8.7% MoM, SA vs. 0.0% MoM เดือนก่อน) เครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม (-17.4% MoM vs. +0.7% MoM เดือนก่อน) อาหารและเครื่องดื่ม (-0.1% MoM vs. -4.4% MoM เดือนก่อน) และรถยนต์และชิ้นส่วน (-0.4% MoM vs. +7.5% MoM เดือนก่อน) ขณะที่เครื่องใช้และอุปกรณ์ขยายตัว (+0.8% MoM vs. -0.4% MoM เดือนก่อน) ด้านดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนมกราคมชะลอตัวลงเป็น +0.5% YoY (+0.8% YoY เดือนก่อน) ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภคไม่นับรวมอาหารสด (Core CPI) ทรงตัวที่ +0.2% YoY เท่ากับเดือนก่อน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.23%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 52.3 จุด (-1.0 จุด) จากดัชนีในภาคบริการที่ชะลอตัวลงและผลกระทบของไวรัส Omicron ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน ท่ามกลางปัญหาในห่วงโซ่อุปทานที่เริ่มคลี่คลาย อย่างไรก็ตามต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงเป็นอันดับ 2 ในประวัติศาสตร์และราคาขายแรงตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวในทิศทางที่ผสมกัน โดยดัชนีปรับตัวลดลงในสเปน (-7.5 จุด, 48.9 จุด) อิตาลี (-4.6 จุด, 50.1 จุด) และฝรั่งเศส (-3.1 จุด, 52.7 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+3.9 จุด, 53.8 จุด) ปรับตัว

เพิ่มขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (HICP Inflation) เดือนมกราคมเร่งตัวขึ้นเป็น +5.1% YoY (+5.0% YoY เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงเป็น +4.4% YoY ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเป็น +2.3% YoY (+2.6% YoY เดือนก่อน) นำโดยสินค้าในหมวดพลังงาน (+28.6% YoY vs. +25.9% YoY เดือนก่อน) และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ไม่นับรวมยาสูบ (+3.6% YoY vs. +3.2% YoY เดือนก่อน) ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ได้เกิดความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตกเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียให้การรับรองเอกราช 2 แคว้นของยูเครน ส่งผลให้ยุโรปออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย โดยขึ้นต้นอังกฤษประกาศคว่ำบาตรธนาคารรัสเซีย 3 แห่ง และชาวรัสเซีย 3 คน ขณะที่เยอรมนีประกาศระงับการอนุมัติการเปิดใช้ท่อส่งก๊าซ Nord Stream 2 และได้ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม หลังรัสเซียนำกองกำลังบุกเข้ายูเครนและโจมตีกรุง Kyiv โดยมุ่งเน้นไปที่กิจกรรมด้านการเงินและการควบคุมการส่งออกสินค้าซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจรัสเซียระบบการเงินรวมถึงการเข้าถึงเทคโนโลยีสมัยใหม่ ส่วนด้านนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรปประกาศคงนโยบายการเงินเดิม แต่ส่งสัญญาณ Hawkish ขึ้นและระบุจะปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินอย่างค่อยเป็นค่อยไปท่ามกลางความกังวลต่อเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มขยายตัวสูงยาวนานกว่าที่เคยประเมิน ด้าน GDP ไตรมาส 4 เบื้องต้นชะลอตัวลงเป็น +0.3% QoQ (+2.3% QoQ ไตรมาสก่อน) ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 รอบใหม่ที่น่าไปสู่การบังคับใช้มาตรการเข้มงวดประกอบกับปัญหา Supply Disruption ที่ยังคงอยู่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน GDP ของยูโรโซนขยายตัว 4.6% YoY (+3.9% YoY ไตรมาสก่อน)

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 4.58%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 50.1 จุด (-2.9 จุด) นำโดยผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและนอกภาคการผลิตซึ่งแตะระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2564 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ส่งผลให้อุปสงค์รวมภายในประเทศยังได้รับผลกระทบของมาตรการ Zero-Covid ของทางรัฐบาลจีนและปัญหาการขาดสภาพคล่องในภาคอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตามด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนมกราคมเพิ่มขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก โดยยอดระดมทุนสุทธิอยู่ที่ 6.2 ล้านล้านหยวน ซึ่งเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนอย่างมากที่ 2.4 ล้านล้านหยวน ตามผลของการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางจีน อาทิ การปรับลด (Reserve Requirement Ratio: RRR) และอัตราดอกเบี้ยในช่วงเดือนธันวาคมและเดือนมกราคมซึ่งคาดว่าจะหนุนให้ตัวเลขการปล่อยสินเชื่อเร่งตัวขึ้นในปี 2565 ประกอบกับอุปสงค์เงินที่เพิ่มขึ้นช่วงตรุษจีน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางจีน (PBOC) อาจจำเป็นต้องดำเนินนโยบายผ่อนคลายมากขึ้นโดยอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยหรือลดอัตราเงินสำรองลงอีกในช่วงครึ่งแรกของปีนี้เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาการผิดนัดชำระหนี้จากภาคอสังหาริมทรัพย์ถูกลดและลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.00%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 51.1 จุด (-5.9 จุด) จากการชะลอตัวลงทั้งในภาคบริการ (-2.4 จุด, 59.9 จุด) และภาคการผลิต (-1.2 จุด, 57.6 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 0.6% MoM เท่ากับเดือนก่อนนำโดยหมวดที่พักอาศัย (Shelter) ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อ ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.3% MoM จากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่า (Rent of Primary Residence) ที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2544 นอกจากนี้ราคาในหมวดบริการส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ บริการดูแลสุขภาพส่วนบุคคล (+1.2% MoM) สันทนาการ (+0.8% MoM) บริการทางการแพทย์ (+0.6% MoM) และบริการขนส่งสินค้า (+1.0% MoM) รวมถึงราคาเสื้อผ้า (+1.1% MoM) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 4 เดือน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 6.0% YoY สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527 เร่งตัวขึ้นจาก +5.5% ในเดือนก่อน ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 4.67 แสนตำแหน่ง ซึ่งเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดนำโดยการโรงแรมและพักผ่อน (+1.5 แสนตำแหน่ง) บริการทางธุรกิจ (+8.6 หมื่นตำแหน่ง) คำปลีก (+6.1 หมื่นตำแหน่ง) ขณะที่

ค่าจ้างยังปรับเพิ่มขึ้นมาก (+0.7% MoM) สูงที่สุดในรอบ 13 เดือน ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ได้เกิดความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตกเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียให้การรับรองเอกราช 2 แคว้นของยูเครนส่งผลให้สหรัฐอเมริกาในเบื้องต้นออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย โดยการคว่ำบาตรธนาคาร VEB.RF และ Promsvyazbank ซึ่งเป็นธนาคารรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ที่ปล่อยกู้ให้กับทางการทหารและการพัฒนาเศรษฐกิจของรัสเซีย โดยจะส่งผลให้ธนาคารทั้งสองแห่งไม่สามารถทำธุรกรรมในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาได้ และได้ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติมหลังรัสเซียนำกองกำลังบุกเข้ายูเครนและโจมตีกรุง Kyiv โดยการคว่ำบาตรสถาบันการเงินขนาดใหญ่ของรัสเซียเพิ่มรวมทั้งสิ้นเป็น 10 แห่ง และควบคุมการส่งออกสินค้าโดยมุ่งเน้นไปที่สินค้า High-Tech ซึ่งคาดว่าจะกระทบการนำเข้าสินค้า High-Tech ของรัสเซียกว่า 50%

เดือนมีนาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวลดลงเป็น 45.8 จุด (-4.1 จุด) ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เพิ่มขึ้นทำให้มีการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินในหลายพื้นที่ส่งผลให้กิจกรรมและยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการซบเซาลง ในขณะที่ภาคการผลิตยังคงเผชิญปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทานที่ยังกระทบภาคผลิตรองต่อเนื่องทำให้ผลผลิตพลิกกลับมาหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ส่วนยอดคำสั่งซื้อชะลอตัวลง ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 13 ปีครึ่ง ท่ามกลางภาวะขาดแคลนวัตถุดิบและบริการขนส่งในภาคการผลิต ขณะที่ยอดส่งออกขยายตัว 19.1% YoY (+9.6% YoY เดือนก่อน) โดยเร่งตัวขึ้นในหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ (+4.4% YoY vs. -0.5% YoY เดือนก่อน) เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+16.0% YoY vs. +8.4% YoY เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+19.8% YoY vs. +5.8% YoY เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+19.7% vs. +7.1% YoY เดือนก่อน) ด้านยอดค้าปลีกหดตัว 0.8% MoM, SA (vs. -0.9% MoM เดือนก่อน) จากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนยอดค้าปลีกพลิกกลับมาหดตัว 0.8% YoY (vs. +1.1% YoY เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่นคงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting วันที่ 17-18 มีนาคม โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ อีกทั้งยังยืนยันกรานจะเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี แบบไม่จำกัดตั้งแต่เมื่อวันที่ 28 - 31 มีนาคมท่ามกลางอัตราผลตอบแทนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะขอบบนของกรอบที่ 0.25% ส่งผลทำให้ค่าเงินเยนอ่อนตัวลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 7 ปี

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.13%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.5 จุด (+3.2 จุด) จากการผ่อนปรนมาตรการป้องกัน COVID-19 โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยวที่หนุนภาคบริการ ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลงเล็กน้อยโดยหลักเป็นผลจากเวลาในการส่งมอบสินค้าที่ปรับตัวลดลงส่วนผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ด้านดัชนีราคาผลผลิตได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+8.0 จุด, 56.5 จุด) อิตาลี (+3.5 จุด, 53.6 จุด) ฝรั่งเศส (+2.8 จุด, 55.0 จุด) และเยอรมนี (+1.8 จุด, 55.6 จุด) อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนกุมภาพันธ์เร่งตัวขึ้นเป็น +5.8% YoY (vs. 5.1% เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งตัวขึ้นเป็น +2.7% YoY (vs. +2.3% YoY เดือนก่อน) ซึ่งการเร่งตัวขึ้นของเงินเฟ้อโดยหลักมาจากหมวดพลังงาน (+31.7% YoY vs. +28.8% YoY เดือนก่อน) และหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่นับรวมยาสูบ (+4.1% YoY vs. +3.5% YoY เดือนก่อน) อีกทั้งยังคงมีความเสี่ยงจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย - ยูเครนที่หนุนราคาพลังงาน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรปมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำในปัจจุบันตามที่คาดการณ์เป็นวงกว้างแต่ได้ส่งสัญญาณยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE) ในไตรมาส 3 ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าน่าจะชะลอการส่งสัญญาณดังกล่าวออกไปก่อนท่ามกลางความกังวลต่อเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงอย่างมากและยังมีความเสี่ยงแนวโน้มไป

ทางด้านสูงจากสงครามรัสเซีย - ยูเครน ด้านธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติ 8 - 1 ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 0.75% ส่งผลให้ดอกเบี้ยอยู่ในระดับเดียวกับก่อนการระบาดของ COVID-19 แต่มีท่าที Dovish ขึ้น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.82%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 50.1 จุด จากผลผลิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทั้งในภาคการผลิตและบริการ ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศทรงตัวจากเดือนก่อน ส่วนยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศยังคงหดตัวแต่ในอัตราที่ลดลง ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงโดยเฉพาะในภาคบริการ ขณะที่ยอดส่งออกเดือนมกราคม - เดือนกุมภาพันธ์ขยายตัว 16.3% YoY ซึ่งลดลงจากเดือนธันวาคมที่ +20.9% YoY นำโดยสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันเชื้อ COVID-19 ขณะที่เครื่องใช้ในครัวเรือนชะลอตัวลง ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนกุมภาพันธ์ชะลอตัว โดยยอดระดมทุนสิทธิอยู่ที่ 1.19 ล้านล้านหยวน ซึ่งต่ำกว่าระดับ 6.17 ล้านล้านหยวนในเดือนก่อนโดยยอดค้าปลีกเดือนมกราคม - เดือนกุมภาพันธ์ขยายตัว 6.7% YoY แรงตัวขึ้นจาก +1.7% ในเดือนธันวาคม นำโดยเสื้อผ้า (+4.8% YoY vs. -2.3% YoY เดือนก่อน) เครื่องประดับ (+19.5% YoY vs. -0.2% YoY เดือนก่อน) เครื่องใช้ในบ้าน (+12.7% YoY vs. -0.6% YoY เดือนก่อน) เครื่องสำอาง (+7.0% YoY vs. +2.5% YoY เดือนก่อน) รถยนต์ (+3.9% YoY vs. -7.4% YoY เดือนก่อน) และอุปกรณ์สำนักงาน (+11.1% YoY vs. +7.4% YoY เดือนก่อน) ซึ่งในภาพรวมเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากมาตรการ Zero-Covid ที่ทำให้ยังมีการประกาศล็อกดาวน์ในหลายมณฑล เช่น Shenzhen และเมือง Langfang ใน Beijing ซึ่งจะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทั้งในภาคบริการและภาคการผลิตต้องหยุดชะงักลง

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.71%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.9 จุด (+4.8 จุด) อย่างไรก็ตามภาคบริการยังคงชะลอตัวลง (-3.4 จุด, 56.5 จุด) เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาด้านโลจิสติกส์การขาดแคลนแรงงานและอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้น ขณะที่ภาคการผลิต (+1.0 จุด, 58.6 จุด) แรงตัวขึ้น ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm PayRolls) เดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 6.78 แสนตำแหน่ง สูงสุดในรอบ 8 เดือน โดยอัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) ปรับลดลงเป็น 3.8% จาก 4.0% ในเดือนก่อน อย่างไรก็ตามอัตราค่าจ้างชะลอตัวลงเป็น +5.1% YoY (vs. +5.5% YoY เดือนก่อน) แต่ยังเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงมาก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.6% MoM เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 6.4% YoY (vs. 6.0% YoY เดือนก่อน) สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527 นำโดยราคาในหมวดที่พักอาศัย ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อซึ่งเพิ่มขึ้น 0.5% MoM จากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่ปี 2530 (+0.6%) ขณะที่ราคาโรงแรมพลิกกลับมาขยายตัว 2.2% โดยส่วนหนึ่งจากความกังวลเรื่องเชื้อสายพันธุ์ Omicron ที่เริ่มคลี่คลาย ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ต่อเนื่องเดือนมีนาคมได้เกิดความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตก ซึ่งนอกเหนือจากมาตรการคว่ำบาตรในเบื้องต้นที่ได้ออกไปก่อนหน้านี้ทางประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาได้ประกาศคว่ำบาตรน้ำมันก๊าซธรรมชาติ และถ่านหินที่นำเข้ามาจากรัสเซียมีผลบังคับใช้ทันที โดยหวังตัดแหล่งรายได้หลักอันจะสร้างผลกระทบต่อเศรษฐกิจรัสเซียเนื่องจากส่งออกพลังงานคิดเป็นสัดส่วนกว่า 11% ของ GDP ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ระบุพร้อมขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมครั้งถัดไปพร้อมกับการลดขนาดงบดุล (QT) เพื่อรับมือเงินเฟ้อ

เดือนเมษายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.20%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.74%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 26.66%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวลดลงเป็น 43.9 จุด (-6.2 จุด) ซึ่งต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563 จากมาตรการล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่ของประเทศส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจหดตัวทั้งในภาคการผลิต (-2.3 จุด, 48.4 จุด) และบริการ (-8.2 จุด, 42.0 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศต่ำสุดในรอบ 2 ปี ส่วนยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศยังคงหดตัวต่ำสุดในรอบ 22 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน จากราคาวัตถุดิบ พลังงาน อาหาร การขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 4.65 ล้านล้านหยวน (vs. 1.19 ล้านล้านหยวนเดือนก่อน) สะท้อนอุปสงค์ของสินเชื่อกู้ยืมที่ฟื้นตัวขึ้นหลังวันหยุดเทศกาลตรุษจีนในเดือนก่อนและแนวโน้มที่รัฐบาลจีนจะดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายมากขึ้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจปีที่กำหนดไว้ที่ราว 5.5% ขณะที่ด้านยอดค้าปลีกพลิกกลับมา

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.51%

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

เดือนพฤษภาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.61%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.17%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.26%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.44%

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

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

เดือนมิถุนายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.13%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 8.00%

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

กรกฎาคม ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงกว่าเป้าหมายมาก อย่างไรก็ตามมีท่าที Hawkish กว่าคาด โดยธนาคารปรับดอกเบี้ยขึ้นถึง 0.50% ในการประชุมเดือนกันยายน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.00%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 8.26%

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

เดือนกรกฎาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.53%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+0.7 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+1.4 จุด, 54.0 จุด) สูงสุดในรอบ 9 ปี ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง

(-0.6 จุด, 52.7 จุด) จากผลผลิตที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 4 เดือน และยอดคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวลงเช่นกัน ด้านต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์เนื่องจากการขาดแคลนวัตถุดิบและปัญหาห่วงโซ่อุปทานอย่างต่อเนื่องทำให้ดัชนีราคาขายเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านยอดส่งออกเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น (+19.4% YoY vs. +15.8% เดือนก่อน) จากแรงหนุนของการส่งออกไปยังจีนและยุโรป โดยการส่งออกเร่งตัวขึ้นในกลุ่มสินค้าส่งออกหลัก ได้แก่ เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+17.1% YoY vs. +11.1% เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+19.6% YoY vs. +15.5% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+14.3% YoY vs. +13.3% เดือนก่อน) ขณะที่หมวดยานพาหนะรวมอะไหล่กลับมาขยายตัว (+3.4% YoY vs. -5.3% เดือนก่อน) ยอดนำเข้าชะลอตัวลงเป็น +46.1% YoY จากขยายตัว 48.9% ในเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตามแนวโน้มการส่งออกยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกที่ยังไม่คลี่คลาย รวมไปถึงประเด็นสงครามรัสเซีย - ยูเครน ซึ่งนำไปสู่การให้มาตรการคว่ำบาตรที่จะกระทบอุปทานสินค้าสำคัญ ขณะที่การนำเข้ายังคงขยายตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากผลกระทบของการอ่อนค่าของค่าเงินเยน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุลอย่างต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงนโยบายการเงินตามเดิม โดยคงเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและเป้าหมายการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ พร้อมปรับคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้เป็นและปีหน้าเพิ่มขึ้น

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) ชะลอตัวลงในส่วนของการผลิต ผลผลิตได้หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายในและภายนอกประเทศชะลอตัวลง ด้านระยะเวลาการสินค้าลดลงต่ำสุดในรอบ 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 ท่ามกลางสถานการณ์ด้านก๊าซที่มีความไม่แน่นอนอย่างมาก ประกอบกับราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงกดดันเศรษฐกิจให้ชะลอลงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา และอาจเข้าสู่ Recession ได้ในช่วงครึ่งหลังของปี ในขณะที่รัสเซียระบุว่าก๊าซส่งผ่านท่อ 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) อุปกรณีสื่อสาร (+6.6% vs. -7.7% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น (+17.9% YoY vs. +16.9% เดือนก่อน) สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะชะลตัว 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) จากการชะลตัวลงทั้งในภาคบริการ (-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) ชะลตัว 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 หมวดหลักนำโดยยอดขายปั้มน้ำมัน (+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 อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 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 ขณะที่ภาคการผลิตชะลตัวลง (-0.6 จุด, 52.1 จุด) ท่ามกลางต้นทุนด้านพลังงานและค่าจ้างที่สูงขึ้นทำให้ผลผลิตหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลตัวลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมกราคมด้านยอดส่งออกเดือนกรกฎาคมชะลตัวลงเป็น +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 ในส่วนการท่องเที่ยวรัฐบาลเตรียมผ่อนคลायกฎเกณฑ์การรับนักท่องเที่ยวเข้าประเทศเพิ่มเติม โดยนับตั้งแต่วันที่ 7 กันยายนนักท่องเที่ยวไม่จำเป็นต้องตรวจหาเชื้อ COVID-19 ผ่าน RT-PCR Test ก่อนเข้าประเทศ และสามารถเดินทางโดยไม่มีผู้นำทาง (ไกด์) แต่ยังจำกัดให้เดินทางผ่านบริษัททัวร์เท่านั้น นอกจากนี้ ยังเพิ่มโควตาของจำนวนผู้ที่เข้าประเทศเป็น 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) อย่างไรก็ตามภาคการผลิตและการส่งออกจะยังได้รับผลกระทบจากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบและอุปสงค์โลกที่ชะลอลงรวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่ยังไม่แน่นอนในไตรมาส 3

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 5.03%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-2.1 จุด) โดยภาคบริการ (-1.8 จุด, 51.2 จุด) ชะลอลง ขณะที่ภาคการผลิต (-2.3 จุด, 49.8 จุด) พลิกหดตัวครั้งแรกในรอบ 2 ปี โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอลงทั้งในและนอกประเทศ ความเชื่อมั่นทางธุรกิจปรับตัวต่ำสุดนับตั้งแต่กลางปี 2563 ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับวิกฤตพลังงานและแรงกดดันเงินเฟ้อที่สูงอย่างต่อเนื่อง ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตชะลอลงเล็กน้อย ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอลงในทุกประเทศหลัก 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% ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นในอัตราสูงสุดในรอบ 27 ปี ท่ามกลางเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงต่อเนื่องซึ่งคาดว่าจะกดดันเศรษฐกิจเข้าสู่ Recession ที่รุนแรงและยาวนาน ขณะที่ GDP ไตรมาส 2 (เบื้องต้น) ของยูโรโซนขยายตัว 0.7% QoQ สูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ +0.2% และเร่งตัวขึ้นจาก +0.5% ไตรมาสก่อนจากผลดีของการเปิดเศรษฐกิจจาก COVID-19 หนุนการท่องเที่ยวโดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนเศรษฐกิจของยูโรโซนขยายตัว 4.0% YoY (vs. +5.4% ไตรมาสก่อน) และอยู่เหนือระดับก่อน COVID-19 ที่ 1.5% โดยเศรษฐกิจของประเทศหลักส่วนใหญ่ขยายตัวดีกว่าคาดยกเว้นเยอรมนีที่เศรษฐกิจไม่ขยายตัวจากไตรมาสก่อนเนื่องจากยอดส่งออกสุทธิยังคงเป็นปัจจัยฉุดรั้ง

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.78%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 54.0 จุด (-1.3 จุด) จากกิจกรรมเศรษฐกิจในภาคการผลิต (-1.3 จุด, 50.4 จุด) ที่ชะลอลงจากการจำกัดการใช้พลังงานในบางอุตสาหกรรมที่ทำให้ทั้งผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอลง ส่วนภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+1.0 จุด, 55.5 จุด) หลังการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ ขณะที่สถานการณ์ COVID-19 ดีขึ้น โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 9 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอลงต่ำสุดในรอบ 2 ปี ขณะที่ราคาผลผลิตลดลงเล็กน้อย ในส่วนการจ้างงานหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ยอดค้าปลีกชะลอลงเป็น +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 หลังธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์ให้ลูกค้าขึ้นทีละระยะ 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) เติบโตขึ้น 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) ด้านราคาในหมวดที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว อาทิ ตัวเครื่องบิน (-7.8% MoM vs. +1.8% เดือนก่อน) และโรงแรม (-2.7% MoM vs. -2.8% เดือนก่อน) ปรับตัวลดลง ขณะที่หมวดสินค้าหลัก (Core Goods) ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในรายนต์ใหม่ (+0.6% MoM vs. +0.7% เดือนก่อน) และเฟอร์นิเจอร์และเครื่องใช้ในครัวเรือน (+0.6% MoM vs. 0.5% เดือนก่อน) ขณะที่ปรับตัวลดลงในรายนต์มือสอง (-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) ด้านการส่งออกได้รับแรงหนุนจากการส่งออกรถยนต์และเครื่องจักรไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงค่าเงินเยนที่อ่อนค่า โดยแรงตัวขึ้นเป็น +22.1% (vs. +19.0% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาพลังงานสูงยังหนุนตัวเลขการนำเข้าในส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนสิงหาคมแรงตัวขึ้น (+2.8% YoY vs. +2.4 เดือนก่อน) สูงสุดในรอบ 31 ปี โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน ราคาไฟฟ้า และอาหารแปรรูป ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอย่างมากตามเดิม โดยมีมติเอกฉันท์ในการคงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและคงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ ภายหลังการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) นาย Masato Kanda รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลังฝ่ายกิจการระหว่างประเทศได้ระบุว่ามีการเข้าแทรกแซงในตลาดสกุลเงินแล้วซึ่งนับเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2541 ทำให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นกว่า 2% นอกจากนี้ นายกรัฐมนตรี Kishida ได้มีการแถลงการณ์ผ่อนปรนมาตรการเดินทางเข้าญี่ปุ่น โดย 1) ยกเลิกการกำหนดจำนวนนักท่องเที่ยว

เดินทางเข้าประเทศต่อวัน 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) สินค้าอุตสาหกรรมที่มีชีพลังงาน (+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 โดยระบุว่า การปรับขึ้นในอัตราดังกล่าวนับเป็นการเร่งปรับขึ้นจากระดับอัตราดอกเบี้ยที่ผ่อนคลายเป็นอย่างมากไปสู่ระดับที่จะมั่นใจได้ว่าจะทำให้อัตราเงินเฟ้อชะลอลงกลับเข้าสู่เป้าหมายระยะกลางที่ 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 ด้านยอดปล่อยสินเชื่อในเดือนสิงหาคมฟื้นตัวขึ้นจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ 2.43 ล้านล้านหยวน (vs. 0.76 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) แต่ยังคงอ่อนแอเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำสำหรับเงินฝากในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (Reserve Requirement Ratio: FX-RRR) ลดลงจาก 8% เป็น 6% มีผลวันที่ 15 กันยายนเพื่อช่วยเพิ่มสภาพคล่องของสกุลเงินต่างประเทศเพิ่มการไหลเข้ามาของสกุลเงินต่างประเทศและลดแรงกดดันต่อการอ่อนค่าของเงินหยวนที่อ่อนค่ามาที่สุดในรอบ 2 ปี

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 9.22%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 44.6 จุด (-3.1 จุด) ด้านภาคบริการเร่งตัวขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากทั้งผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ ขณะที่ภาคการผลิตทรงตัวจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่เร่งตัวขึ้นแต่ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศชะลอตัวลง ทั้งนี้ รายงานระบุว่าปัญหาในห่วงโซ่อุปทานการขนส่งและต้นทุนมีพัฒนาการเชิงบวก อย่างไรก็ตาม การขาดแคลนวัตถุดิบยังคงเป็นความท้าทายต่อภาคธุรกิจ 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 สะท้อนอุปสงค์แรงงานที่ยังตึงอยู่และตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตร เดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น 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 ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting (MPM) วันที่ 27-28 ตุลาคม โดยมีมติเอกฉันท์ในการคงเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและคงเป้าหมายการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ 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) เติบโตขึ้นเป็น +4.8% YoY (vs. +4.3% เดือนก่อน) นำโดยสินค้าอุตสาหกรรมที่มีชีพลังงาน (+5.6% YoY vs. +5.0% เดือนก่อน) และหมวดบริการ (+4.3% YoY vs. +3.8% เดือนก่อน) ที่เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องกดดันให้ ECB ปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตราสูง 75 bps. ต่อเนื่องในการประชุมปลายเดือนตุลาคมนี้ ขณะที่ธนาคารอังกฤษ (BoE) ประกาศมาตรการหน่วงตลาดพันธบัตรเพิ่มเติมเมื่อวันที่ 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 เติบโตขึ้นจากเดือนก่อน (2.4 ล้านล้านหยวน) จากแรงหนุนของการลดดอกเบี้ยนโยบายและมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ โดยในวันที่ 16 - 22 ตุลาคมที่ผ่านมาประธานาธิบดีนาย Xi Jinping ได้กล่าวเปิดการประชุม Party Congress ครั้งที่ 20 และได้เน้นย้ำถึงความสำคัญของนโยบาย Zero-Covid ซึ่งให้ความสำคัญกับสุขภาพและความปลอดภัยของประชาชนเป็นอันดับแรก รวมไปถึงการพัฒนาเศรษฐกิจภายใต้ระบบสังคมนิยมและการรวมชาติอย่างสันติ โดยมุ่งเน้นถึงการเติบโตอย่างมีคุณภาพอย่างต่อเนื่องและตั้งเป้าให้จีนเป็นสังคมนิยมสมัยใหม่ที่มีความเข้มแข็งเป็นประชาธิปไตยและก้าวหน้าทางวัฒนธรรมและคงยึดการใช้นโยบายหนึ่งประเทศสองระบบ (One Country, Two Systems) แต่ก็ได้ปฏิเสธตัวเลือกในการใช้กองกำลังทหาร

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.99%

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

ประเทศหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 ท่ามกลางอุปสงค์ที่ลดลงจากจีนและเกาหลีใต้รวมถึงความชบเซาในอุตสาหกรรมยานยนต์และชิป 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) เติบโตขึ้นจากแรงหนุนของการเปิดประเทศและมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในภาคการส่งออกของญี่ปุ่นเดือนตุลาคมชะลอตัวลง (+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 ประจําการประชุมวันที่ 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 รวมถึงอุตสาหกรรมการผลิตที่ลดกำลังการผลิต

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) ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศหดตัวเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน เนื่องจากแรงกดดันด้านต้นทุนทั่วโลกที่ยังคงมีอยู่ ด้านยอดค้าปลีกชะลอตัวและหดตัวลง 0.5% YoY (vs. +2.5% เดือนก่อน) นำโดยของใช้ในครัวเรือน (-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) จากภาวะเศรษฐกิจที่ชบเซา 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 การกักตัวได้ประกาศผ่อนคลายนโยบายการกักตัวเข้าประเทศและนโยบายล็อกดาวน์ที่สำคัญ อาทิ ลดระยะเวลาการกักตัวสำหรับผู้สัมผัสใกล้ชิดและผู้เดินทางเข้าประเทศจากเดิม “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 (คอนข้างผัวมวน) ที่กลับมาเพิ่มขึ้นมาก ขณะที่ค่าเช่า (Rent of Primary Residence) เพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลงเป็น +0.7% MoM (vs. +0.8% เดือนก่อน) และ Owners' Equivalent Rent เพิ่มขึ้นในอัตราราคาเป็น +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% โดยนับเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 4 โดยระบุว่า การปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเพิ่มเติมอีกมีความเหมาะสมเพื่อให้อยู่ในระดับที่จำกัดเศรษฐกิจเพียงพอ (Sufficiently Restrictive) ในการนำพาเงินเฟ้อให้ชะลอกลับเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% โดย Fed Minutes ชี้ว่าคณะกรรมการส่วนใหญ่มองการชะลอการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยระดับ 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) แรงตัวขึ้น อย่างไรก็ตามดุลการค้าปรับตัวดีขึ้นจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงและค่าเงินเยนที่แข็งค่าขึ้น ด้านยอดค้าปลีกเดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลง 1.1% MoM, SA จากราคาสินค้าที่จำเป็นในชีวิตประจำวันที่สูงขึ้นส่งผลกระทบต่อภาค

ครัวเรือนของญี่ปุ่น ขณะที่การว่างงานลดลงแตะระดับ 2.5% (vs. 2.6% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (+3.7%) พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ -0.1% แต่ได้สร้างความตกใจให้กับตลาดด้วยการขยายกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ของรัฐบาลญี่ปุ่นให้เคลื่อนไหวในช่วง -0.5% ถึง +0.5% จากเดิมที่อยู่ในกรอบ -0.25% ถึง +0.25% ซึ่งถือเป็นการส่งสัญญาณเริ่มใช้นโยบายคุมเข้มการเงิน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.44%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 47.8 จุด (+0.5 จุด) จากการเพิ่มขึ้นของดัชนีภาคการผลิต (+0.7 จุด, 47.1 จุด) ที่ปรับตัวดีขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ยังหดตัวต่อเนื่องจากอุปสงค์ที่อ่อนแอทั่วโลก ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 ส่วนภาคบริการ (-0.1 จุด, 48.5 จุด) ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่หดตัวเป็นเดือนที่ 5 และงานคงค้างที่หดตัว ขณะที่ผลผลิตปรับตัวดีขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวในเกือบทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+1.6 จุด, 49.6 จุด) เยอรมนี (+1.2 จุด, 46.3 จุด) และอิตาลี (+3.1 จุด, 48.9 จุด) ขณะที่ฝรั่งเศสพลิกมาอยู่ในเกณฑ์หดตัว (-1.5 จุด, 48.7 จุด) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตรา 50 bps. ตามตลาดคาดพร้อมทั้งส่งสัญญาณที่ชัดเจนในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงได้ช้ากว่าที่ประมาณการไว้เดิม อย่างไรก็ตามในระยะข้างหน้าจะเริ่มปรับลดขนาดงบดุลผ่านการลดการถือครองสินทรัพย์ภายใต้มาตรการ 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 เป็นผลของชะลอตัวลงของราคาในหมวดสินค้าผู้บริโภคและอาหารจากการปล่อยหมุ่จากคลังสำรองของรัฐบาลออกสู่ตลาด ในขณะที่เดียวกันทางรัฐบาลได้ประกาศยกเลิกนโยบาย Zero-Covid ซึ่งรวมถึงยกเลิกการกักกันแบบรวมศูนย์และลดขนาดพื้นที่เสี่ยงเพื่อให้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอยู่ในวงจำกัดอีกทั้งยังประกาศยกเลิกการกักตัวสำหรับผู้เดินทางเข้าประเทศตั้งแต่วันที่ 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) เดือนพฤศจิกายน

เร่งตัวขึ้นเป็น +0.6% MoM (vs. +0.5% เดือนก่อน) สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคมนับเป็นหนึ่งในแรงกดดันเงินเฟ้อสำคัญที่ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ติดตามอย่างใกล้ชิดเนื่องจากจะส่งผลให้ราคาในหมวดบริการยังคงทรงตัวในระดับสูงด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (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 ขณะที่หมวดที่เกี่ยวข้องกับบริการทางการแพทย์ยังคงปรับตัวลดลงในส่วนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ขึ้นดอกเบี้ยที่อัตรา 50 bps. ตามคาด แต่ส่งสัญญาณ Hawkish กว่าคาด โดย Dot Plot ชี้ดอกเบี้ยจะปรับขึ้นอีก 75 bps. สู่ระดับ 5.00%-5.25% ในปี 2566 ขณะที่มองผลกระทบต่อเศรษฐกิจชัดเจนมากขึ้น

การลงทุนของกองทุน

- กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท (ASP-EUG)

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund (กองทุนหลัก) Class B-EUR Accumulation Shares โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินยูโร (EUR) และกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนต่อในสกุลเงินต่างๆ เช่น สวีดิชโครนา (SEK) ปอนด์ (GBP) เป็นต้น ซึ่งกองทุนหลักบริหารจัดการโดย Baillie Gifford Worldwide Funds plc ("Company") และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS) ทั้งนี้ จะมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ปก.ปกท.23/0040

6 มกราคม 2566

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของ
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุนดังกล่าวซึ่ง
บริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด สำหรับรอบ
ระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติ
หน้าที่ในการบริหารและจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท โดยถูกต้องตามที่ควร ตาม
วัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.
2535

(มณีวรรณ อิงค์วิธาน)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
TMBThanachart Bank Public Company Limited

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

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน
รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 ธันวาคม 2565
(NAV ณ 30 ธันวาคม 2565 = 6.9921 บาท)

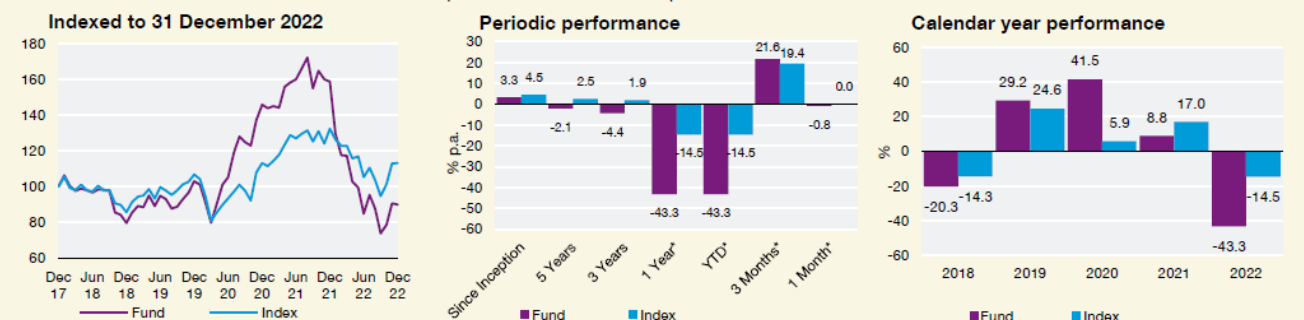
ASP-EUG	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (ตามเวลา)	6 เดือน (ตามเวลา)	1 ปี ¹ (ต่อปี)	3 ปี ¹ (ต่อปี)	5 ปี ¹ (ต่อปี)	10 ปี ¹ (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ²
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	-39.47%	12.22%	2.77%	-39.47%	-	-	-	-17.02%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	-14.02%	9.02%	4.37%	-14.02%	-	-	-	5.41%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	37.26%	39.60%	35.67%	37.26%	-	-	-	29.90%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation) *	21.48%	19.01%	19.19%	21.48%	-	-	-	18.00%
Information Ratio	-0.81	0.48	-0.10	-0.81	-	-	-	-0.88

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 29 มกราคม 2564
- * ดัชนี MSCI Europe Index ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน
- ¹ % ต่อปี
- ² % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของ Baillie Gifford Worldwide Pan-European (กองทุนหลัก)

Performance overview – US dollars - Past performance does not predict future returns



Source: StatPro, MSCI. As at 31 December 2022. US dollars. Net of fees. Class B USD Acc, 10am prices. Index: MSCI Europe Index, calculated using close to close. *Not annualised. Share class inception date: 27 May 2013.

Periodic performance

	1 Month*	3 Months*	YTD*	1 Year*	3 Years	5 Years	10 Years	Since inception
US dollar								
Class B USD Acc (%)	-0.8	21.6	-43.3	-43.3	-4.4	-2.1	N/A	3.3
Index (%)	0.0	19.4	-14.5	-14.5	1.9	2.5	N/A	4.5
euro								
Class B EUR Acc (%)	-3.6	12.2	-39.7	-39.7	-2.8	0.2	N/A	5.7
Index (%)	-3.5	9.6	-8.9	-8.9	3.7	4.9	N/A	6.9
sterling								
Class B GBP Acc (%)	-1.0	13.4	-36.3	-36.3	-1.5	N/A	N/A	1.8
Index (%)	-1.0	10.8	-3.8	-3.8	5.3	N/A	N/A	6.6
Swiss franc								
Class B CHF Acc (%)	-3.6	15.0	-42.5	-42.5	N/A	N/A	N/A	-14.2
Index (%)	-2.8	12.3	-13.2	-13.2	N/A	N/A	N/A	6.4

Calendar year performance

	December 2018	December 2019	December 2020	December 2021	December 2022
US dollar					
Class B USD Acc (%)	-20.3	29.2	41.5	8.8	-43.3
Index (%)	-14.3	24.6	5.9	17.0	-14.5
euro					
Class B EUR Acc (%)	-16.6	31.8	29.2	17.9	-39.7
Index (%)	-10.0	26.9	-2.8	25.9	-8.9
sterling					
Class B GBP Acc (%)	N/A	25.2	36.3	10.0	-36.3
Index (%)	N/A	19.8	2.7	18.0	-3.8
Swiss franc					
Class B CHF Acc (%)	N/A	N/A	N/A	12.6	-42.5
Index (%)	N/A	N/A	N/A	20.6	-13.2

Discrete performance

	31/12/17-31/12/18	31/12/18-31/12/19	31/12/19-31/12/20	31/12/20-31/12/21	31/12/21-31/12/22
US dollar					
Class B USD Acc (%)	-20.3	29.2	41.5	8.8	-43.3
Index (%)	-14.3	24.6	5.9	17.0	-14.5
euro					
Class B EUR Acc (%)	-16.6	31.8	29.2	17.9	-39.7
Index (%)	-10.0	26.9	-2.8	25.9	-8.9
sterling					
Class B GBP Acc (%)	N/A	25.2	36.3	10.0	-36.3
Index (%)	N/A	19.8	2.7	18.0	-3.8
Swiss franc					
Class B CHF Acc (%)	N/A	N/A	N/A	12.6	-42.5
Index (%)	N/A	N/A	N/A	20.6	-13.2
	31/12/12-31/12/13	31/12/13-31/12/14	31/12/14-31/12/15	31/12/15-31/12/16	31/12/16-31/12/17
US dollar					
Class B USD Acc (%)	N/A	-6.5	8.3	-2.0	33.0
Index (%)	N/A	-5.7	-2.3	0.2	26.2
euro					
Class B EUR Acc (%)	N/A	5.9	20.4	1.1	17.4
Index (%)	N/A	7.4	8.8	3.2	10.9

Source: StatPro, MSCI. As at 31 December 2022. Net of fees. 10am prices. Index: MSCI Europe Index, calculated using close to close. *Not annualised. Hedged share classes shown against the index in the base currency.

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fund Factsheets ของ Baillie Gifford Worldwide Pan-European as of 31 December 2022
- สามารถดูข้อมูลปัจจุบันได้ที่ : <https://www.bailliegifford.com/en/ireland/professional-investor/funds/worldwide-pan-european-fund>
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี
(Maximum Drawdown)
ณ สิ้นรอบ 30 ธันวาคม 2565

-50.09%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน
(Portfolio Duration)
ณ สิ้นรอบ 30 ธันวาคม 2565

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม
(Portfolio Turnover Ratio)
ณ สิ้นรอบ 30 ธันวาคม 2565

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
ณ สิ้นรอบ 30 ธันวาคม 2565

N/A*

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทน์สิวานนท์
นางสาวศศิณัฐ ลัพธิกุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</u>		
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	201,242,978.79	98.20
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</u>		
เงินฝากธนาคาร	3,135,689.39	1.53
ลูกหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	1,260,641.08	0.62
อื่น ๆ	(700,575.68)	(0.35)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	204,938,733.58	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565**

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ ผู้สังเกต	มูลค่าหน้าตั๋ว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	-	3,134,652.46	-	Fitch(t) (Issuer)	AA-(tha)	3,135,689.39

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

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

[illegible]

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

31 ธันวาคม 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท (ASP-EUG)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	3,135,689.39	1.53 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565

ลำดับที่	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด (%)
-ไม่มี-			

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
 รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ¹	4,276.96	1.61
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ¹	81.01	0.03
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ¹	2,656.50	1.00
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (IPO)	145.16	0.05
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (หลัง IPO)	-	-
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ ¹	41.75	0.02
8. ค่าสอบบัญชี ²	45.80	0.02
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	157.99	0.06
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	0.37	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ^{3,4}	7,405.17	2.79

หมายเหตุ

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

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

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

Fixed Income	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	<u>Foreign Bank</u>
	BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
	CITIBANK N.A.
	SOCIETE GENERALE SA
	MORGAN STANLEY
	UBS AG
	<u>Master Fund</u>
	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
	<u>Transfer Agent/Agent</u>
	FIL Investment Management Luxembourg SA
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	SS&C Fund Services Ireland
	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
	LGT
	<u>Securities</u>
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) PCL
	Asia Plus Securities Company Limited
	KT-ZMICO Securities
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) PCL
	CGS-CIMB Securities (Thailand)
	Jefferies International Limited
	Commerzbank AG
	Viet Capital Securities (VCSC)
	CCB International (Holdings) Limited

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

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
ประจำปี พ.ศ. 2565

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
4	นายณดล รมะรูป
5	นายพิทยนต์ อัครนิกร
6	นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์
7	นายพัชร สุระจรัส
8	นายคมสัน ผลิตานุสนธิ
9	นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์
10	นายไมตรี ไสตางกูร
11	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
12	นางสาวทิพย์วดี อภิชัยศิริ
13	นายกฤษ โคมิน
14	นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม
15	นายธีรวัช ลิ้มปิสุข ^{5/}
16	นายสิทธิเดชน์ เอี้ยวสกุล ^{3/}
17	นายยุรพันธ์ วิภูศิริ
18	นายไกรสร โอภาสวงการ
19	นายวิศรุต ปรางมาศ
20	นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม
21	นายวิรัชศักดิ์ จึงสถาพร
22	นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร
23	นางกุสุมาลย์ ศรีสอ้าน
24	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพัสตยากร
25	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
26	นางสาวนวิรัตน์ พรหมศรีโชติ ^{4/}
27	นางผุสดี นาคอินทร์
28	นางสาวพรประภา ธนุพันธ์
29	นางสาวสุวิษฎา ปิยะพิสุทธิ ^{1/}
30	นางกาญจนา สินอยู่ ^{2/}

หมายเหตุ :

^{1/} เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 19 มกราคม พ.ศ. 2565

^{2/} เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2565

^{3/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2565

^{4/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565

^{5/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565

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

ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
ในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่

Website ของบริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจริยบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อเหตุการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 30 มกราคม 2566

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 7	201,242,978.79	457,956,395.52
เงินฝากธนาคาร	7	3,134,652.46	7,380,374.89
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	7	1,036.93	5,487.56
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6, 7	1,748,102.38	6,516,559.63
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	3	26,628.89	236,076.84
สินทรัพย์อื่น		17,319.70	32,516.93
รวมสินทรัพย์		206,170,719.15	472,127,411.37
หนี้สิน	7		
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		214,481.78	-
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	487,461.30	400,013.38
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	517,016.63	1,076,805.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		155.54	823.13
หนี้สินอื่น		12,870.32	40,076.59
รวมหนี้สิน		1,231,985.57	1,517,718.12
สินทรัพย์สุทธิ		204,938,733.58	470,609,693.25
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		293,122,501.12	405,515,731.73
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(26,331,016.92)	(51,226,236.46)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		(61,852,750.62)	116,320,197.98
สินทรัพย์สุทธิ		204,938,733.58	470,609,693.25
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		6.9915	11.6052
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		29,312,250.1120	40,551,573.1745

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนรวม			
Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund *	318,133.848	201,242,978.79	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		201,242,978.79	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 295,494,442.52 บาท)		201,242,978.79	100.00

* Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
 สามารถซื้อขายและจัดสรรในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในประเทศที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	ร้อยละของ	
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	มูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนรวม			
Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund *	426,717.473	457,956,395.52	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		457,956,395.52	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 411,332,057.99 บาท)		457,956,395.52	100.00

* Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
สามารถซื้อขายและจัดสรรในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในประเทศที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย		2,492.95	18,871.94
รวมรายได้		2,492.95	18,871.94
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	4,276,962.16	10,374,044.67
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		81,009.93	196,494.73
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	2,656,498.22	6,443,506.00
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		45,800.00	40,800.00
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย		209,447.95	182,642.81
ค่าใช้จ่ายอื่น		135,449.90	218,903.56
รวมค่าใช้จ่าย		7,405,168.16	17,456,391.77
ขาดทุนสุทธิ		(7,402,675.21)	(17,437,519.83)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(32,829,742.42)	80,914,339.61
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(140,875,801.26)	46,624,337.53
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		16,784,695.66	(33,836,672.26)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 7	(4,855,905.17)	6,116,546.25
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(8,993,146.26)	33,941,997.47
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(170,769,899.45)	133,760,548.60
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(178,172,574.66)	116,323,028.77
หัก ภาษีเงินได้	3	(373.94)	(2,830.79)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(178,172,948.60)	116,320,197.98

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยุโรป โกรท
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

	บาท	
	2565	2564
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	(178,172,948.60)	116,320,197.98
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	719,709,331.67
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	15,377,995.70	900,168,638.53
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(102,876,006.77)	(1,265,588,474.93)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(265,670,959.67)	470,609,693.25
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	470,609,693.25	-
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	204,938,733.58	470,609,693.25

	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุนเริ่มแรก / ณ วันต้นปี	40,551,573.1745	71,970,933.2076
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	1,673,389.0803	81,929,161.4101
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(12,912,712.1428)	(113,348,521.4432)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	29,312,250.1120	40,551,573.1745

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูโรป โกรท (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2564 ปัจจุบันกองทุนมีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund ในชนิดหน่วยลงทุน Class B - EUR Accumulation Shares ซึ่งบริหารและจัดการโดย Baillie Gifford Worldwide Funds plc ที่จดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และ/หรือตราสารกึ่งหนึ่งถึงทุน เงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นตามที่ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

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

เนื่องจากกองทุนได้จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2564 ดังนั้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนในงวด 2564 จึงสั้นกว่าหนึ่งปี เป็นเหตุให้จำนวนที่นำมาจากงวดก่อนไม่สามารถเปรียบเทียบได้กับจำนวนของปีปัจจุบันที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียครั้งแรก ตัดเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 2 ปี

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ตราสารอนุพันธ์

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

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญาเป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
ซื้อเงินลงทุน	23,013,618.94	1,259,639,167.14
ขายเงินลงทุน	99,585,586.85	937,179,617.54

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2565	2564	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,276,962.16	10,374,044.67	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	2,656,498.22	6,443,506.00	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	285,205.53	629,461.72
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	177,146.28	390,970.01

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท		
	2565		
	จำนวนเงินตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	198,156,486.51	1,748,102.38	487,461.30

	บาท		
	2564		
	จำนวนเงินตาม	มูลค่ายุติธรรม	
	สัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	435,691,420.07	6,516,559.63	400,013.38

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	201,242,978.79	-	201,242,978.79
ตราสารอนุพันธ์	-	1,748,102.38	-	1,748,102.38
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	487,461.30	-	487,461.30

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	457,956,395.52	-	457,956,395.52
ตราสารอนุพันธ์	-	6,516,559.63	-	6,516,559.63
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	400,013.38	-	400,013.38

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่เกิดขึ้นได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยกองทุนรวม และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ย		ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
	ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่		รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	201,242,978.79	201,242,978.79
เงินฝากธนาคาร	3,134,652.46	-	-	3,134,652.46
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	1,036.93	1,036.93
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	1,748,102.38	1,748,102.38
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	214,481.78	214,481.78
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	487,461.30	487,461.30
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	517,016.63	517,016.63

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
	อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่		
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	155.54	155.54
หนี้สินอื่น	-	-	12,870.32	12,870.32

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
	อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่		
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	457,956,395.52	457,956,395.52
เงินฝากธนาคาร	7,380,374.89	-	-	7,380,374.89
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	5,487.56	5,487.56
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	6,516,559.63	6,516,559.63
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	400,013.38	400,013.38
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,076,805.02	1,076,805.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	823.13	823.13
หนี้สินอื่น	-	-	40,076.59	40,076.59

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ยูโร	
	2565	2564
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	5,454,818.40	12,129,913.56

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออก ตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน Baillie Gifford Worldwide Pan-European Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สามารถซื้อขายและจัดสรรในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลในประเทศที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป

8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 30 มกราคม 2566