

รายงานประจำปี
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์
Asset Plus Innovative Healthcare Fund (ASP-IHEALTH)



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

www.assetfund.co.th

สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
● ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	25
● ผลการดำเนินงาน	26
● ข้อมูลหน่วย CIS ต่างประเทศ	27
● Maximum Drawdown	29
● Portfolio Duration	29
● Portfolio Turnover Ratio	29
● ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	29
● รายชื่อผู้จัดการกองทุน	29
● รายละเอียดเงินลงทุน	30
● ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	34
● ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	35
● ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	36
● รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	40
● การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	41
● ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น	42
● งบการเงิน	43

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนมีนาคม 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.73%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.2 จุด (+1.1 จุด) จากปริมาณการผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการจ้างงานยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน โดยยอดส่งออกเดือนกุมภาพันธ์พลิกกลับมาหดตัว -4.5% YoY ต่ำสุดในรอบ 3 เดือนต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ -0.2% YoY นำโดยการหดตัวของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์และรถยนต์ (-12.7% YoY vs. -8.7% เดือนก่อน) เครื่องจักรกล (-1.4% vs. 12.5% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกลไฟฟ้า (-0.9% YoY vs. 13.2% เดือนก่อน) ขณะที่ยอดส่งออกสินค้าเคมีภัณฑ์ชะลอตัวลงเป็นอย่างมาก (5.2% vs. 23.6% เดือนก่อน) ส่วนยอดส่งออกไปประเทศจีนชะลอตัวลงเป็น +3.4% YoY หลังจากที่ย้ายตัวสูง +37.5% YoY ในเดือนก่อนหน้าซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากเทศกาลตรุษจีนที่ตรงกับเดือนกุมภาพันธ์ในปี (vs. ตรงกับเดือนมกราคมในปีก่อน) ส่วนยอดนำเข้าพลิกกลับมาขยายตัวสูง +11.8% YoY จากที่หดตัว -9.5% YoY ในเดือนก่อนหน้าใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดที่ +12.0% YoY ซึ่งเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 22 เดือน อย่างไรก็ตามยอดค้าปลีกเดือนกุมภาพันธ์ขยายตัว +3.0% MoM ดีกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.8% MoM แต่ยังคงหดตัว -1.5% YoY ส่วนด้านธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายแต่มีการเปลี่ยนเครื่องมือทางการเงินบางส่วนเล็กน้อย เช่น ขยายกรอบการเคลื่อนไหวของ Bond Yield 10 ปี เพิ่มความยืดหยุ่นในการซื้อ ETFs ตั้งโครงการ Interest Scheme to Promote Lending เพื่อสร้างแรงจูงใจในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.08%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.8 จุด (+1.0 จุด) จากการเพิ่มขึ้นของผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อสินค้า โดยเฉพาะจากอุปสงค์ภายนอกที่ฟื้นตัวดินนอกจากการจ้างงานยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี อย่างไรก็ตามการจ้างงานยังคงมีปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้าและการส่งมอบที่ล่าช้าซึ่งส่งผลให้ดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากโดยเฉพาะดัชนีต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบเกือบ 10 ปี ในขณะที่ดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศค่อนข้างปรับตัวไปในทิศทางเดียวกันโดยดัชนีของเยอรมนี (+3.6, 60.7 จุด) เนเธอร์แลนด์ (+0.8, 59.6 จุด) อิตาลี (+1.8, 56.9 จุด) ฝรั่งเศส (+4.5, 56.1 จุด) และสเปน (+3.6, 52.9 จุด) ส่วนด้านนโยบายทางการเงินคณะกรรมการธนาคารกลางยุโรป (ECB) หลายท่านได้ออกมากล่าวแสดงความกังวลต่อการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงที่ผ่านมาซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการเงินตัวของเศรษฐกิจของกลุ่มที่ค่อนข้างล่าช้ากว่าประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ (เช่น สหรัฐอเมริกาและอังกฤษ) อย่างมากอยู่แล้วจากความล่าช้าในการแจกจ่ายวัคซีนโดยระบุว่าพร้อมแทรกแซงและเพิ่มการทำ QE หลัง Bond Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.08%

ดัชนี Caixin Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวลดลงเป็น 51.7 จุด (-0.5 จุด) ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 51.4 จุด จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลงรวมทั้งยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศที่หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยผลสำรวจจะระบุว่าเป็นผลจากการระบาดของ COVID-19 ในหลายประเทศทั่วโลกในส่วนของด้านราคา ต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลกระทบของการขาดแคลนวัตถุดิบและการบริการขนส่งในขณะที่การจ้างงานอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน โดยตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจขยายตัวสูงในเดือนมกราคม - เดือนกุมภาพันธ์นำโดยการผลิต (+35.1% YoY vs. exp.+32.2% YoY และ +7.3% จากเดือนธันวาคม) และยอดค้าปลีก (+33.8% YoY vs. exp.+32.0% YoY

และ +4.6% จากเดือนธันวาคม) ที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่การลงทุน (+35.0% YoY vs. exp.+40.9% YoY และ +2.9% จากเดือนธันวาคม) และอัตราการว่างงาน (5.5% vs exp. 5.2%) ออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด ส่วนยอดระดมทุนรวมของจีน (Total Social Financing) เดือนกุมภาพันธ์ฟื้นตัวขึ้นท่ามกลางสภาพคล่องที่ผ่อนคลายลงมาอยู่ที่ 1.71 ล้านล้านหยวน ชะลอตัวลงจาก 5.17 ล้านล้านหยวนในเดือนก่อนแต่สูงกว่าตลาดคาดที่ 0.9 ล้านล้านหยวนอย่างไรก็ตามยอดปล่อยสินเชื่อมีแนวโน้มชะลอตัวลงในปี 2564 เนื่องจากธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินลงหลังเศรษฐกิจทยอยฟื้นตัวกลับเข้าสู่ภาวะปกติโดยจะกลับมาให้ความสำคัญในการลดความเสี่ยงในภาคการเงินมากขึ้นรวมทั้งควบคุมระดับหนี้ในระบบที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปีก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.24%

ดัชนีรวม Composite PMI โดย ISM เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 59.5 จุด (+0.8 จุด) ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาดที่ 58.9 จุด จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นในส่วนของการผลิต (+2.5, 63.2 จุด) ยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (+3.7, 64.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อนอกประเทศ (+2.3, 57.2 จุด) และการจ้างงาน (+1.8, 54.4 จุด) ส่วนต้นทุนการผลิต (+3.9, 86.0 จุด) ปรับตัวสูงขึ้นจากปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้า เช่น ชิ้นส่วนยานยนต์ เป็นต้น ในขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐอเมริกา เดือนกุมภาพันธ์ปรับขึ้นกว่า 3.79 แสนตำแหน่งจากการจ้างงานในหมวดการโรงแรมและพักผ่อนเป็นหลัก ขณะที่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 6.2% สะท้อนตลาดแรงงานที่ฟื้นตัวหลังสถานการณ์ COVID-19 ที่เริ่มคลี่คลายลง อย่างไรก็ตามยอดค้าปลีกเดือนกุมภาพันธ์ของสหรัฐอเมริกาพลิกกลับมาหดตัว -3.0% MoM มากกว่าคาดที่ -0.5% MoM หลังจากที่ขยายตัวสูงในเดือนก่อนประกอบกับผลกระทบของสภาพอากาศที่แปรปรวนแต่ยังสามารถขยายตัวได้ 6.3% YoY และอยู่ในระดับสูงกว่าก่อนการเกิดโรคระบาด ทั้งนี้ ยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงิน 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและการแจกจ่ายเช็คที่เริ่มครอบคลุมประชากรเป็นจำนวนมากขึ้น ส่วนด้านนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ยังคงท่าที Dovish โดยชี้ว่าดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ 0.00%-0.25% ตลอดปี 2566 เป็นอย่างน้อยแม้จะปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และ Bond Yield จะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา โดยประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) คาดว่าเงินเฟ้อจะขยายตัวสูงในปีนี้แต่สามารถควบคุมได้

เดือนเมษายน 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.25%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.9 จุด (+1.7 จุด) สูงสุดในรอบ 14 เดือน โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.3 จุด (+2.0 จุด) จากมาตรการผ่อนคลายการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.7 จุด (+1.3 จุด) ซึ่งสูงที่สุดในรอบกว่า 2 ปี จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนการจ้างงานเพิ่มขึ้นกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวอีกครั้งในรอบ 2 เดือน ขณะที่ยอดการส่งออกเดือนมีนาคมขยายตัว 16.1% YoY ซึ่งพลิกจากการหดตัวในเดือนก่อนหน้า -4.5% YoY โดยส่วนใหญ่มาจากการส่งออกไปยังประเทศจีนที่ขยายตัวกว่า 37.2% YoY รายการสินค้าที่ขยายตัวในกลุ่มส่งออกหลัก ได้แก่ สินค้าที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์และรถยนต์ (+11.9% YoY) เครื่องจักรกล (+18.7% YoY) เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+12.7% YoY) และสินค้าเคมีภัณฑ์ (+18.5% YoY) ส่วนยอดการนำเข้าพลิกกลับมาขยายตัว 5.7% YoY จากที่หดตัว 11.8% YoY ในเดือนก่อนหน้า ด้านนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (-0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์) และระยะยาว (0% +/- 0.25% สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี) รวมถึงคงเป้าการซื้อสินทรัพย์ที่ได้ประกาศในครั้งก่อนซึ่งประกอบไปด้วย

ETFs 1.2 ล้านล้านเยน REITs 1.8 แสนล้านเยน ตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น/ระยะยาวรวมวงเงิน 20 ล้านล้านเยน ทั้งนี้ ยังคงมองเงินเฟ้อจะยังขยายตัวห่างไกลเป้า 2% ตลอดจนปี 2566 เป็นอย่างน้อย

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.36%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.2 จุด (+4.4 จุด) กลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว (เหนือ 50 จุด) เป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน และสูงกว่าตัวเลขเบืองตันที่ 52.5 จุด โดยดัชนีภาคบริการฟื้นตัวขึ้นเป็น 49.6 จุด (+3.9 จุด) แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 จากผลกระทบของมาตรการจำกัดการเดินทางและการเว้นระยะห่างทางสังคม ขณะที่ดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในทิศทางเดียวกัน โดยดัชนีของเยอรมัน (+6.2, 57.3 จุด) สเปน (+5.0, 50.1 จุด) ฝรั่งเศส (+3.0, 50.0 จุด) และอิตาลี (+0.5, 51.9 จุด) ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 62.5 จุด (+4.6 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ นำโดยประเทศเยอรมนีที่ได้แรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะการส่งออกไปสหรัฐอเมริกา จีน และประเทศในกลุ่ม EU อย่างไรก็ตามภาคธุรกิจยังคงมีปัญหาด้านการขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้าและการส่งมอบที่ล่าช้า ขณะที่อุปสงค์เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลให้ดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะดัชนีต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบกว่า 10 ปี ด้านนโยบายทางการเงิน ECB มีมติคงนโยบายทางการเงินในส่วนของการเข้าซื้อสินทรัพย์ในรูปแบบต่างๆ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในแต่ละประเภท อย่างไรก็ตามยังคงทำที่ Dovish มากขึ้น จากความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนซึ่งจะช่วยผ่อนคลายนโยบาย Lockdown และยังย้ำเป้าหมายเงินเฟ้อระยะยาวที่ 2%

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 1.30%

ดัชนีรวมโดย Caixin Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.1 จุด (+1.4 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.3 จุด (+2.8 จุด) โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศที่ฟื้นตัวและการจ้างงานที่พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวอีกครั้ง ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเล็กน้อยเป็น 50.6 จุด (-0.3 จุด) โดยอุปสงค์ในประเทศชะลอตัวลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศพลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ด้านดัชนีราคาทั้งในส่วนต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคามูลผลิตปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลกระทบของการขาดแคลนวัตถุดิบและการบริการขนส่ง ส่วนการจ้างงานอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน โดย GDP ในไตรมาส 1 ขยายตัวกว่า 18.3% YoY เนื่องจากฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อนจากการระบาดของ COVID-19 สะท้อนถึงเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากโรคระบาดได้อย่างแข็งแกร่งจากแรงหนุนของภาคการผลิตและส่งออกเป็นสำคัญ ส่วนการบริโภคฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ด้านยอดขายปลีก (Retail Sales) เดือนมีนาคมขยายตัว 34.2% YoY เติบโตขึ้นจาก 33.8% ในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ โดยยอดขายรถยนต์ (+48.7% YoY) และยอดขายในกลุ่มร้านอาหาร (+91.6% YoY) ขยายตัวสูง อัตราการว่างงานปรับตัวลดลงเป็น 5.3% จาก 5.5% ในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ ขณะที่การส่งออกเดือนมีนาคมขยายตัว 30.6% YoY ชะลอตัวจาก 60.6% YoY ในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ แต่ยังคงได้รับแรงหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อน โดยรายการสินค้าส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการ Work From Home ยังคงขยายตัวดีต่อเนื่อง นำโดยอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (45.9% YoY vs. 80.0% เดือนมกราคม - กุมภาพันธ์) และแผงวงจรไฟฟ้าอิเล็กทรอนิกส์ (33.0% vs. 30.8% เดือนมกราคม - กุมภาพันธ์) ขณะที่ส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 เริ่มชะลอลง ได้แก่ ผ้า (8.4% vs. 60.8%) และพลาสติก (22.1% vs. 71.7%)

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 5.34%

ดัชนีรวม Composite PMI โดย ISM เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.8 จุด (+7.9 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.7 จุด (+8.4 จุด) สูงสุดนับตั้งแต่เก็บข้อมูลปี 2540 ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก Pent-up Demand หลังการทยอยผ่อนคลายนโยบาย Lockdown โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+15.3, 67.2 จุด) กิจกรรมทางธุรกิจ (+13.9, 69.4 จุด) และการจ้างงาน (+4.5, 57.2 จุด) เติบโตขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-2.1, 55.5 จุด) ชะลอตัวลงหลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงในเดือนก่อน ทั้งนี้

เนื่องจากปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและการขนส่งรวมถึงอากาศที่หนาวเย็นส่งผลให้ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางปี 2551 ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 64.7 จุด (+3.9 จุด) สูงสุดในรอบ 38 ปี จากการปรับเพิ่มขึ้นของผลผลิต (+4.9, 68.1 จุด) ยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (+3.2, 68.0 จุด) และการจ้างงาน (+5.2, 59.6 จุด) ขณะที่คำสั่งซื้อภายนอกประเทศชะลอตัวลง (-2.7, 54.5 จุด) ส่วนต้นทุนการผลิต (-0.4, 85.6 จุด) ยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้า เช่น เซมิคอนดักเตอร์ในอุตสาหกรรมยานยนต์ เป็นต้น ยอดค่าปลีกเดือนมีนาคมขยายตัว 9.8% MoM สูงสุดในรอบ 10 เดือน จากทั้งการแจกเช็คเงินสดคนละ \$1,400 และการทยอยผ่อนปรน Lockdown ด้านจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) เพิ่มขึ้น 6.1 หมื่นราย เป็น 7.19 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 27 มีนาคม สะท้อนการฟื้นตัวของตลาดแรงงานที่ยังคงเปราะบาง อย่างไรก็ตามการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้น 9.16 แสนตำแหน่ง และอัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 6.0% ขณะที่ GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว +0.4% YoY และ 6.4% QoQ, saar นำโดยการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งจากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการผ่อนปรน Lockdown ในด้านนโยบายทางการคลัง ประธานาธิบดีโจ ไบเดน เผยแผนกระตุ้นเศรษฐกิจระยะยาวก่อนที่สองวงเงิน 1.8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาซึ่งเน้นการดูแลเด็กและการศึกษาโดยจะใช้งบประมาณจากแผนการปรับขึ้นภาษีกับผู้มีรายได้สูง ส่วนด้านนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.00-0.25% รวมถึงนโยบายการเข้าซื้อสินทรัพย์ไว้ที่ระดับ 1.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อเดือนและยังคงมองว่ายังไม่ถึงเวลาลดการผ่อนคลายนโยบาย

เดือนพฤษภาคม 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.0 จุด (+1.1 จุด) สูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.5 จุด (+1.2 จุด) แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 15 ติดต่อกัน จากการผ่อนคลายการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินในช่วงต้นเดือนเมษายน อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวของภาคบริการยังคงมีความเสี่ยงจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้นอีกครั้ง และนำไปสู่การประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอีกครั้งในจังหวัด Tokyo, Hyogo, Osaka และ Kyoto ระหว่างวันที่ 25 เมษายน - 11 พฤษภาคม ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.6 จุด (+0.9 จุด) สูงที่สุดในรอบกว่า 3 ปี จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะยอดคำสั่งซื้อจากประเทศจีน ขณะที่การส่งออกเดือนเมษายนของญี่ปุ่นขยายตัวกว่า 38.0% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 16.1% YoY ในเดือนก่อน สูงสุดในรอบกว่า 10 ปี ดีกว่าที่คาดการณ์ตลาด จากแรงหนุนของการส่งออกรถยนต์ (69.4% YoY vs. 11.9% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (40.3% vs. 18.7% เดือนก่อน) ส่วนยอดการนำเข้าเร่งตัวขึ้นเป็น 12.8% YoY จากที่ขยายตัว 5.8% ในเดือนก่อน ด้านยอดค่าปลีกเดือนเมษายนของญี่ปุ่นพลิกกลับมาหดตัว (-4.5% MoM vs. 1.2% ในเดือนก่อน) จากผลของการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวดีต่อเนื่องและกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดวิกฤต COVID-19 ขณะที่ GDP ไตรมาส 1 ปี 2564 ลดลง 5.1% QoQ จากที่ขยายตัว 11.6% ในไตรมาสก่อนจากการหดตัวในภาคการลงทุนและการบริโภค อย่างไรก็ตามการส่งออกยังเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักของเศรษฐกิจในไตรมาสนี้

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 3.22%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.8 จุด (+0.6 จุด) และสูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 53.7 จุด โดยดัชนีภาคบริการฟื้นตัวขึ้นเป็น 50.5 จุด (+0.9 จุด) พลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือนจากการฟื้นตัวของกิจกรรมในภาคบริการของประเทศสเปนและฝรั่งเศส ขณะที่เยอรมนีและอิตาลียังคงหดตัวจากผลกระทบของมาตรการจำกัดการเดินทางและ

การเว้นระยะห่างทางสังคม ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 62.9 จุด (0.4 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากแรงหนุนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในทิศทางที่ผสมกัน โดยดัชนีของสเปน (+5.1, 55.2 จุด) และฝรั่งเศส (+1.6, 51.6 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ดัชนีของเยอรมนี (-1.5, 55.8 จุด) และอิตาลี (-0.7, 51.2 จุด) ปรับตัวลดลง ดัชนีราคายังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ในระดับสูง จากทั้งอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นมากรวมทั้งปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและการส่งมอบสินค้าที่ล่าช้า โดยดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวสูงสุดตั้งแต่ปี 2554 โดยดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดเป็น 114.5 จุด (+4.0 จุด) สูงสุดในรอบกว่า 3 ปี หลังสถานการณ์ COVID-19 เริ่มคลี่คลายและมาตรการ Lockdown ถูกผ่อนปรน ในขณะที่ GDP ไตรมาส 1 ปี 2564 หดตัวต่อเนื่องที่ -0.6% QoQ เป็น Double-dip Recession หรือ เศรษฐกิจเข้าสู่สภาวะถดถอยซ้ำซ้อนจากการบังคับใช้มาตรการ Lockdown เพื่อคุมการระบาดของ COVID-19 ขณะที่การแจกจ่ายวัคซีนค่อนข้างล่าช้า โดยเศรษฐกิจ 3 ประเทศ (เยอรมนี, อิตาลี, และสเปน) จาก 4 ประเทศหลักหดตัวมีเพียงฝรั่งเศสที่เศรษฐกิจขยายตัวอย่างไร้ดี คณะกรรมการธนาคารยุโรป ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปี 2564 ของยูโรโซนขึ้นเป็น 4.3% จากที่คาด 3.8% ในเดือนกุมภาพันธ์และปรับขึ้นคาดการณ์ปี 2565 เป็น 4.4% จากที่เคยคาด 3.8% จากการแจกจ่ายวัคซีนที่จะสามารถเร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของแต่ละประเทศรวมทั้งอุปสงค์โลกที่แข็งแกร่งหนุนภาคการผลิตส่งออก โดยระบุเศรษฐกิจของกลุ่มภาคจะกลับเข้าสู่ระดับก่อน COVID-19 ได้เร็วขึ้นเป็นภายในปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 1.99%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 54.7 จุด (+1.6 จุด) สูงสุดในรอบ 4 เดือนตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 56.3 จุด (+2.0 จุด) สูงสุดในรอบ 4 เดือน และสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 52.1 จุด จากอุปสงค์ในและนอกประเทศที่ฟื้นตัวและการจ้างงานที่ขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.9 จุด (+1.3 จุด) และดีกว่าตลาดคาดที่ 50.9 จุด จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศที่ปรับตัวสูงสุดในรอบ 4 เดือน ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศพลิกกลับมาขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ด้านดัชนีราคาทั้งต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลกระทบของการขาดแคลนวัตถุดิบและการบริการขนส่ง ส่วนการจ้างงานพลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ด้านการส่งออกขยายตัว 32.3% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 30.6% ในเดือนก่อนหน้า และดีกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 24.1% ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับแรงหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อน โดยสินค้าส่งออกที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 และ Work from Home ยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ขณะที่ยอดนำเข้าขยายตัว 43.1% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 38.1% ในเดือนก่อนหน้า ด้านยอดค้าปลีกขยายตัว 17.7% YoY ชะลอตัวลงจาก 34.2% ในเดือนก่อนหน้า นำโดยยอดขายอิเล็กทรอนิกส์ (48.3% vs. 83.2% เดือนก่อน) รถยนต์ (16.1% vs. 48.7% เดือนก่อน) เฟอร์นิเจอร์ (21.7% vs. 42.8% เดือนก่อน) อุปกรณ์สื่อสาร (14.2% vs. 23.5% เดือนก่อน) และยอดขายในกลุ่มร้านอาหาร 46.4% (vs. 91.6% เดือนก่อน) อย่างไรก็ตามการชะลอตัวส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากตัวเลขที่ขยายตัวสูงในเดือนก่อนที่ได้รับแรงหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า ด้านยอดปล่อยสินเชื่อรวมสุทธิอยู่ที่ RMB1,850.0bn ชะลอตัวลงจาก RMB3,340bn ในเดือนก่อน เนื่องจากรัฐบาลจีนมีนโยบายที่จะลดการผ่อนคลายทั้งทางด้านการเงินและการคลังลงโดยจะกลับมาให้ความสำคัญในการลดความเสี่ยงในภาคการเงินมากขึ้น รวมทั้งควบคุมระดับหนี้ในระบบที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปีก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 0.70%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI ปรับตัวลดลงเป็น 62.5 จุด (-1.3 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 62.7 จุด (-1.0 จุด) สอดคล้องกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 64.1 จุด แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงสุดในรอบหลายปี จากแรงหนุนของ Pent-up Demand หลังการทยอยผ่อนคลามาตรการ Lockdown โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-4.0, 63.2 จุด), กิจกรรมทางธุรกิจ (-6.7, 62.7 จุด) ชะลอตัวลงหลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงในเดือนก่อน ขณะที่การจ้างงาน (+1.6, 58.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ

(+3.1, 58.6 จุด) ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้ รายงานระบุว่าธุรกิจประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและผู้คอนเทนเนอร์ ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่กลางปี 2551 (76.8 จุด) ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 60.7 จุด (-4.0 จุด) สสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 65.0 จุด จากการปรับลดลงของผลผลิต (-5.6, 68.1 จุด) ยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-3.7, 64.3 จุด) และการจ้างงาน (-4.5, 55.1 จุด) ส่วนต้นทุนการผลิต (+4.0, 89.6 จุด) ยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้า เช่น แร่เงินทองแดง เหล็ก และไม้ เป็นต้น ส่วนระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2518 (75.0 จุด) จากผลกระทบของ COVID-19 การขาดแคลนบริการขนส่งและการขาดแคลนสินค้า ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนเมษายน เพิ่มขึ้นเพียง 2.66 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 1 ล้านตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับเพิ่มขึ้นเป็น 6.1% สะท้อนการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน ที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ขณะที่จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ลดลง 3.8 หมื่นราย เป็น 4.06 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 22 พฤษภาคม ต่ำสุดนับตั้งแต่เกิดการระบาดรุนแรงของ COVID-19 ในกลางเดือน มีนาคม 2563 และต่ำกว่าคาดการณ์ของตลาดที่ 4.25 แสนราย ในด้านนโยบายทางการเงินการคลังมีความคืบหน้าจากการเจรจามาตรการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานระหว่างเดโมแครต (วงเงิน 1,700 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) และรีพับลิกัน (วงเงิน 928 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) แต่วงเงินยังคงมีความแตกต่างกันอย่างมากและการปรับขึ้นภาษียังมีความเป็นไปได้น้อยที่จะตกลงกันได้ ในส่วนนโยบายทางการเงินจากรายงานการประชุมธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed Minutes) ระหว่างวันที่ 27-28 เมษายน ซึ่งคณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) หลายท่านมองว่าหากเศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็วต่อเนื่องเข้าสู่เป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) การพิจารณาถึงแนวทางการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE taper) ก็อาจมีความเหมาะสมในการประชุมระยะข้างหน้า ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือนเมษายน เพิ่มขึ้น 0.8% MoM มากที่สุดนับตั้งแต่กลางปี 2552 ต่อเนื่องจาก 0.6% ในเดือนก่อนสูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่จะเพิ่มขึ้น 0.2% ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.9% MoM มากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2525 ต่อเนื่องจาก 0.3% ในเดือนก่อน สูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่จะเพิ่มขึ้น 0.3%

เดือนมิถุนายน 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 0.01%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.8 จุด (-2.2 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 46.5 จุด (-0.3 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 16 จากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอีกครั้งในเดือนพฤษภาคม หลังจำนวนผู้ติดเชื้อเร่งตัวขึ้นโดยรัฐบาลได้ประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินใน 10 จังหวัดรวมถึง Tokyo และ Osaka ระหว่างวันที่ 25 เมษายน - 20 มิถุนายน ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 53.0 จุด (-0.6 จุด) แต่ดีกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 52.5 จุด จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ชะลอตัวลงรวมถึงผลกระทบบางส่วนจากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2561 ขณะที่ยอดส่งออกเดือนพฤษภาคมขยายตัวสูง 49.6% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 38.0% YoY ในเดือนก่อนโดยนับเป็นการขยายตัวสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2523 โดยการขยายตัวในระดับสูงเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในเดือนพฤษภาคมปีก่อน (-28.3% YoY) ด้านยอดนำเข้าเร่งตัวขึ้นเป็น 27.9% YoY จากที่ขยายตัว 12.8% YoY ในเดือนก่อน โดยนับเป็นการขยายตัวสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2553 และสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 26.6% โดยการขยายตัวในระดับสูงเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในเดือนพฤษภาคมปีก่อน (-25.9% YoY) เช่นกัน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting รอบวันที่ 17-18 มิถุนายน โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้า

การเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้และมีการต่ออายุมาตรการ เช่น คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserve) และคงเป้าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control : YCC) ไว้ที่ประมาณ "0%" และเคลื่อนไหวในกรอบ +/-0.25% เป็นต้น โดย BoJ มีมุมมองต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวมดีขึ้นจากอุปสงค์ภายนอกที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง ภาวะการเงินที่ผ่อนคลายรวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลแต่ละประเทศในภาคบริการยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ยืดเยื้อ

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 0.78%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 57.1 จุด (+3.3 จุด) สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2561 และสูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 56.9 จุด โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.2 จุด (+4.7 จุด) สูงสุดในรอบเกือบ 3 ปี จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์ที่ฟื้นตัวตามการแจกจ่ายวัคซีนที่เร่งตัวขึ้นโดยยอดคำสั่งซื้อใหม่พลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เผชิญวิกฤต COVID-19 ในช่วงกลางปี 2563 ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.1 จุด (+0.2 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์และดีกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 62.8 จุด จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ผลผลิตมีการชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ด้านดัชนีราคาผลผลิตและงานในมือ (Backlogs) ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่สินค้าคงคลังปรับตัวลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ จากทั้งอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นมากหลังการทยอยผ่อนปรนมาตรการ Lockdown รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและการส่งมอบสินค้าที่ล่าช้าโดยดัชนี Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกประเทศหลัก โดยฝรั่งเศส (+5.4, 57.0 จุด) อิตาลี (+4.5, 55.7 จุด) สเปน (+4.0, 59.2 จุด) และเยอรมนี (+0.4, 56.2 จุด) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงนโยบายผ่อนคลายทางการเงินเดิมตามการคาดการณ์ของตลาดพร้อมระบุว่ายังเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) คงเงินการเข้าซื้อที่ EUR1,850bn จนถึงเดือนมีนาคม 2565 เป็นอย่างน้อยและจะมั่นใจว่าวิกฤต COVID-19 ได้สิ้นสุดแล้วและจะทำการลงทุนซ้ำในตราสารที่ครบกำหนดอายุ (Reinvestment) ที่ซื้อผ่านมาตรการ PEPP จนถึงสิ้นปี 2566 เป็นอย่างน้อย ด้านประมาณการเศรษฐกิจ ECB ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ปีนี้ (+0.6ppt, 4.6%) และปีหน้า (+0.6ppt, 4.7%) ขึ้นอย่างมาก ส่วนเงินเฟ้อ ECB ปรับเพิ่มคาดการณ์ปีนี้เป็นขึ้นมาก (+0.1ppt, 1.9%) เพื่อให้สอดคล้องกับปัจจัยทางเทคนิคหลายปัจจัย เช่น มาตรการลด VAT ของเยอรมนีที่สิ้นสุดลงในปีก่อนและราคาพลังงาน อย่างไรก็ตามก็ดี ECB ยังคงมองเงินเฟ้อจะชะลอลงอยู่ที่ 1.4% ในปี 2566 ยังห่างไกลเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2%

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 1.73%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 53.8 (-0.9 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวลดลงเป็น 55.1 จุด (-1.2 จุด) และต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 56.2 จุด โดยรายงานระบุว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลงจากสถานการณ์ COVID-19 ภายนอกประเทศที่กระทบยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.0 จุด (+0.1 จุด) สูงสุดในรอบ 5 เดือน จากยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน และยอดคำสั่งซื้อนอกประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน ด้านดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงจากผลกระทบของการขาดแคลนวัตถุดิบและการบริการขนส่ง โดยต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2559 และราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 10 ปี ส่วนการจ้างงานยังขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ขณะที่ยอดส่งออกเดือนพฤษภาคมขยายตัว 27.9% YoY ชะลอตัวลงจาก 32.3% ในเดือนก่อน แต่นับเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงส่วนหนึ่งได้รับปัจจัยหนุนจากฐานที่ต่ำในปีก่อน โดยสินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย (Work From Home) เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก ด้านยอดนำเข้าขยายตัว 51.1% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2553 เร่งตัวขึ้นจาก 43.1% ในเดือนก่อน ขณะที่ยอดปล่อยสินเชื่อดือนพฤษภาคมเร่งตัวขึ้นเล็กน้อยนำโดยยอดออกพันธบัตรรัฐบาล

โดยยอดระดมทุนรวมสุทธิ (Total Social Financing) เดือนพฤษภาคมอยู่ที่ RMB1,920.0bn เติบโตขึ้นจากรMB1,850bn ในเดือนก่อนแต่ต่ำกว่าตลาดคาดที่ RMB2,001.0bn ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศจะเพิ่มอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำ (Reserve Requirement Ratio: RRR) สำหรับเงินฝากในรูปสกุลเงินต่างประเทศขึ้นจาก 5% เป็น 7% มีผลตั้งแต่วันที่ 15 มิถุนายน เพื่อช่วยลดสภาพคล่องของสกุลเงินต่างประเทศลดการไหลเข้ามาเพิ่มเติมของสกุลเงินต่างประเทศและลดแรงกดดันต่อการแข็งค่าของเงินหยวน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 2.38%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.7 จุด (+1.2 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 64.0 จุด (+1.3 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์จากแรงหนุนของ Pent-up Demand หลังการทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lockdown โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+0.7, 63.9 จุด) กิจกรรมทางธุรกิจ (+3.5, 66.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+1.4, 60.0 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงานชะลอตัวลง (-3.5, 55.3 จุด) ทั้งนี้ รายงานระบุว่าธุรกิจประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและต้นทุนเนอรัลส่งผลให้ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่กันยายน 2548 (+3.8, 80.6 จุด) ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 61.2 จุด (+0.5 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.7, 67.0 จุด) ที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 17 ปี และคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+0.5, 55.4 จุด) ที่เร่งตัวขึ้น ขณะที่ผลผลิต (-4.0, 58.5 จุด) การจ้างงาน (-4.2, 50.9 จุด) ชะลอตัวลงค่อนข้างมาก ทั้งนี้ ต้นทุนการผลิต (-1.6, 88.0 จุด) ยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากปัญหาขาดแคลนอุปทานในบางกลุ่มสินค้า เช่น สินค้ากลุ่มแร่ เคมีภัณฑ์ และไม้ เป็นต้น ส่วนระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) อยู่ในระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2517 (+3.8, 78.8 จุด) จากผลกระทบของการขาดแคลนบริการขนส่งและการขาดแคลนวัตถุดิบ ด้านยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมพลิกกลับมาหดตัว -1.3% MoM แย่กว่าที่ตลาดคาดที่ -0.8% MoM เป็นผลจากที่ผู้บริโภคหันมาใช้จ่ายในภาคบริการ เช่น ท่องเที่ยวและสถานบันเทิงมากขึ้น อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ยอดค้าปลีกยังขยายตัวสูง 28.1% YoY (vs. 53.4% เดือนก่อน) จากปัจจัยฐานต่ำ ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้น 5.59 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดที่ 6.75 แสนตำแหน่ง ขณะที่จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ลดลง 7 พันราย เป็น 4.11 แสนราย ณ สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 19 มิถุนายนสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ 3.80 แสนราย ด้านเงินเฟ้อ Core PCE เดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้น 0.5% MoM ต่อเนื่องจาก 0.7% ในเดือนก่อนเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2535 เท่ากับที่ตลาดคาด ขณะที่การใช้จ่ายหยุดชะงักแยกว่าที่ตลาดคาดและรายได้ส่วนบุคคลหดตัวลงในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) คงนโยบายการเงินเดิมตามคาดแต่มีท่าที Hawkish ขึ้นกว่าที่ตลาดคาดไว้มากโดย Dot plot ชี้ดอกเบี้ยจะปรับขึ้น 2 ครั้งภายในปี 2566 จากเดิมที่ชี้ว่าจะยังไม่ปรับขึ้นตลอดจนถึงปี 2566

เดือนกรกฎาคม 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 5.23%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.9 จุด (+0.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 48.0 จุด (+1.5 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 17 จากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินอีกใน 10 จังหวัดรวมถึง Tokyo และ Osaka ระหว่างวันที่ 25 เมษายน - 20 มิถุนายน ทั้งนี้ จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่การแจกจ่ายวัคซีนเร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็วจะทำให้กิจกรรมในภาคบริการกลับมาดำเนินการได้เป็นปกติมากขึ้น ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 52.4 จุด (-0.6 จุด) จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ชะลอตัวลงรวมถึงผลกระทบจากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2554 ตามราคาวัตถุดิบ

ที่ปรับตัวสูงขึ้นซึ่งส่งผลให้ดัชนีราคาผลผลิตปรับตัวสูงสุดในรอบ 4 เดือนโดยยอดส่งออกเดือนมิถุนายน ขยายตัว 48.6% YoY แต่ชะลอตัวลงเล็กน้อยจาก 49.6% ในเดือนก่อนโดยการขยายตัวในระดับสูงส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในเดือนมิถุนายนปีก่อน (-26.2% YoY) ขณะที่ยอดนำเข้าเร่งตัวขึ้นเป็น 32.7% YoY จากที่ขยายตัว 27.9% ในเดือนก่อน โดยนับเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2553 โดยการขยายตัวในระดับสูงเป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในเดือนมิถุนายนปีก่อน (-14.1% YoY) เช่นกัน ด้านยอดค้าปลีกเดือนมิถุนายนขยายตัว 3.1% MoM, SA พลิกกลับมาขยายตัวหลังครั้งแรกในรอบ 3 เดือนจากที่หดตัว -0.3% ในเดือนก่อนโดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนยอดค้าปลีกขยายตัว 0.1% YoY (vs. 8.2% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อ Core CPI เดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 15 เดือนด้วยแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting (MPM) วันที่ 15-16 กรกฎาคม โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้าหมายการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ดังเดิม

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.09%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 59.5 จุด (+2.4 จุด) สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2549 โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 58.3 จุด (+3.1 จุด) สูงสุดในรอบ 14 ปี จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์ที่ฟื้นตัวตามการแจกจ่ายวัคซีนที่เร่งตัวขึ้นโดยการเติบโตของงานใหม่เพิ่มขึ้นทำสถิติที่ดีที่สุดในรอบ 14 ปี และการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2561 ส่วนราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2551 และส่งผลให้ดัชนีราคาผลผลิตเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2543 ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.4 จุด (+0.3 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์โดยผลผลิต ยอดคำสั่งซื้อใหม่และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยงานคงค้าง (Backlogs) ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอยู่หนึ่งในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากทั้งอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วรวมถึงปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและบริการการขนส่งที่ล่าช้าซึ่งได้ส่งผลให้ดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่การจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 24 ปี เพื่อตอบสนองอุปสงค์ที่ฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว โดยดัชนี Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกประเทศหลัก นำโดยสเปน (+3.2, 62.4 จุด) เยอรมนี (+3.9, 60.1 จุด) อิตาลี (+2.6, 58.3 จุด) และฝรั่งเศส (+0.4, 57.4 จุด) ด้านคณะกรรมการการยุโรป (European Commission: EC) ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจยูโรโซนปี 2564F ขึ้นเป็น 4.8% จากประมาณการครั้งก่อนในเดือนพฤษภาคมที่ 4.3% และปรับเพิ่มคาดการณ์ปี 2565 ขึ้นเล็กน้อยเป็น 4.5% (vs. 4.4% ประมาณการครั้งก่อน) จากแนวโน้มการใช้ของผู้บริโภคที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นอย่างมากตามการเปิดเศรษฐกิจและการเริ่มใช้ Digital COVID Certificate (เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม) ที่คาดว่าจะช่วยหนุนภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจยังคงมีความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อและการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ใหม่ในนโยบายทางการเงิน ECB คงนโยบายการเงินตามเดิมและปรับเปลี่ยนการส่งสัญญาณแนวโน้มของดอกเบี้ยซึ่งสะท้อนว่าดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับต่ำนี้ไปอีกอย่างน้อย 2 ปี พร้อมปรับเป้าหมายเงินเฟ้อเป็น 2% แต่ยืดหยุ่นโดยจะปล่อยให้ Overshoot ได้ตามความจำเป็น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 9.58%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 50.6 จุด (-3.2 จุด) ต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี ตามภาคบริการที่ปรับตัวลดลงเป็น 50.3 จุด (-4.8 จุด) ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ที่แพร่ระบาดมากขึ้นในมณฑลกวางตุ้ง และได้ส่งผลให้มีการกำหนดมาตรการป้องกันไวรัสภายในประเทศกดดันยอดคำสั่งซื้อใหม่ให้ชะลอตัวลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 ขณะที่การจ้างงานพลิกกลับมาหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ด้านดัชนีราคาได้สะท้อนถึงแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เริ่มผ่อนคลายลงโดยอัตราเงินเฟ้อของต้นทุนปัจจัยการผลิตเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2563 ขณะที่ราคาผลผลิตลดลงเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 1 ปี ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 51.3 จุด (-0.7 จุด) ต่ำสุดในรอบ

3 เดือนจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือนและผลผลิตที่ขยายตัวต่ำสุดในรอบกว่า 1 ปี ท่ามกลางยอดผู้ติดเชื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศที่เพิ่มขึ้นและปัญหาห่วงโซ่อุปทานโดยเฉพาะการขาดแคลนวัตถุดิบ ส่วนดัชนีราคาเริ่มผ่อนคลายลงบ้างโดยต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 7 เดือนและราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือนด้านการจ้างงานขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 อยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน ด้านการส่งออกเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น 32.2% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 27.9% ในเดือนก่อนสวนทางกับที่ตลาดคาดจากแรงหนุนของสินค้ากลุ่มเหล็กและเรือขณะที่สินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันการแพร่ระบาดของ COVID-19 และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัยชะลอตัวลง ส่วนยอดนำเข้าขยายตัว 36.7% YoY ชะลอตัวลงจาก 51.1% ในเดือนก่อน ส่วน GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 7.9% YoY ชะลอตัวลงจาก 18.3% ในไตรมาสก่อนสะท้อนถึงแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน GDP ขยายตัว 1.3% QoQ ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาด ขณะที่ PBoC ประกาศลด RRR ลง 50bps มีผลวันที่ 15 กรกฎาคมโดยยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนมิถุนายนอยู่ที่ RMB3,670.0bn เร่งตัวขึ้นจาก RMB1,920.5bn ในเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 2.38%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI ปรับตัวลดลงเป็น 60.2 จุด (-3.5 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 60.1 จุด (-3.9 จุด) ชะลอลงจากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนก่อนตามยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-1.8, 62.1 จุด) กิจกรรมทางธุรกิจ (-5.8, 60.4 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-9.3, 50.7 จุด) ที่ชะลอตัวลงขณะที่การจ้างงานลดลงและพลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวจากภาวะขาดแคลนแรงงาน (-6.0, 49.3 จุด) ทั้งนี้ รายงานระบุว่าธุรกิจยังคงประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ การขนส่งและแรงงานที่ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูง (-1.1, 79.5 จุด) อันเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 60.6 จุด (-0.6 จุด) ตามยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-1.0, 66.0 จุด) และการจ้างงาน (-1.0, 49.9 จุด) ที่ชะลอตัวลงขณะที่คำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+0.8, 56.2 จุด) และผลผลิต (+2.3, 60.8 จุด) เร่งตัวขึ้น ทั้งนี้ ดัชนีราคา (+4.1, 92.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2522 จากปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบประกอบกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นและการขาดแคลนบริการขนส่งส่วนระยะเวลาการในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงแต่ยังคงอยู่ในระดับสูง (-3.7, 75.1 จุด) ยอดค้าปลีกเดือนมิถุนายนขยายตัว 0.6% MoM สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะหดตัว -0.3% แต่ตัวเลขเดือนก่อนถูกปรับลดลงขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือนจากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อ การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นมากสุดในรอบ 10 เดือน กว่า 8.50 แสนตำแหน่งดีกว่าที่ตลาดคาดขณะที่อัตราการว่างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 5.9% สวนทางกับที่คาด ด้าน GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 6.5% QoQ, saar เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจาก 6.3% ในไตรมาสก่อนโดยเศรษฐกิจได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ (วงเงิน USD1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกานูมิเดือนมีนาคม) นโยบายการเงินผ่อนคลายของด้านธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) และการแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็ว ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้น 0.9% MoM ต่อเนื่องจาก 0.7% ในเดือนก่อนโดยหลักยังคงมากจากราคารถยนต์มือสองและกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเศรษฐกิจสะท้อนการพุ่งขึ้นของเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นเพียงชั่วคราวในส่วนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ยังคงนโยบายการเงินตามเดิมและชี้การเริ่ม QE taper ได้ใกล้เข้ามาขณะที่ยังไม่ได้แสดงความกังวลต่อการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta มากนัก

เดือนสิงหาคม 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.00%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.8 จุด (-0.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 47.4 จุด (-0.6 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 18 ท่ามกลางการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินรอบใหม่ใน Tokyo และพื้นที่ใกล้เคียง ระหว่างวันที่ 12 กรกฎาคม - 31 สิงหาคม (เดิมสิ้นสุดวันที่ 22 สิงหาคม) และมีแนวโน้มว่ารัฐบาลจะประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินเพิ่มเติมในหลายจังหวัดเนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อจากไวรัสสายพันธุ์ Delta ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ภาคการผลิตดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+0.6 จุด) จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงการจ้างงานที่ขยายตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกันส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2551 ตามราคาวัตถุดิบซึ่งส่งผลให้ดัชนีราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นตามสู่ระดับสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี ขณะที่ยอดส่งออกเดือนกรกฎาคม ขยายตัว 37.0% YoY (vs. +48.6% เดือนก่อน) ซึ่งยังคงขยายตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากแรงหนุนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและปัจจัยฐานต่ำในปีก่อน ด้านยอดค้าปลีกเดือนกรกฎาคมขยายตัว 1.1% MoM, SA (vs. +3.1% เดือนก่อน) และขยายตัว 2.4% YoY (vs. +0.1% เดือนก่อน) โดยผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนกรกฎาคมพลิกกลับมาหดตัว 1.5% MoM (vs. +6.5% เดือนก่อน) จากการหดตัวในกลุ่มยานยนต์และเครื่องจักรไฟฟ้าและขยายตัวสูง 11.6% YoY (vs. +23.0% เดือนก่อน) จากฐานที่ต่ำในปีก่อน ในส่วนของ GDP ไตรมาส 2 (เบื้องต้น) พลิกกลับมาขยายตัว 1.3% QoQ, saar (vs. -0.9% ไตรมาสก่อน) และขยายตัว 7.5% YoY (vs. -1.3% ไตรมาสก่อน) โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนและการบริโภคภาคเอกชน

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.22%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 60.2 จุด (+0.7 จุด) สูงสุดในรอบกว่า 15 ปี โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 59.8 จุด (+1.5 จุด) สูงสุดในรอบ 15 ปี จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์ที่ฟื้นตัวหลังการผ่อนคลายข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 โดยการเติบโตของงานใหม่เพิ่มขึ้นทำสถิติที่ดีที่สุดในรอบ 14 ปี และการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 ปี ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของงานค้างค้ำในมือ (Backlogs) ที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์จากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและความท้าทายด้านอุปทานทั้งปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและการขนส่งวัตถุดิบที่ล่าช้า ส่วนดัชนีราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตยังคงอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านภาคการผลิตดัชนีปรับตัวลดลงเป็น 62.8 จุด (-0.6 จุด) แต่ยังคงเป็นหนึ่งในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยผลผลิตยอดคำสั่งซื้อใหม่และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศยังคงอยู่ในระดับสูงหนุนให้การจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 24 ปี ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์โดยดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในทิศทางที่ผสมกันโดยปรับตัวสูงขึ้นในเยอรมนี (+2.3, 62.4) และอิตาลี (+0.3, 58.6 จุด) ขณะที่ชะลอตัวลงในฝรั่งเศส (-0.8, 56.6 จุด) และสเปน (-1.2, 61.2 จุด) ในส่วนของ GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 2.0% QoQ, saar (vs. -0.3% ไตรมาสก่อน) และขยายตัว 13.7% YoY (vs. -1.3% ไตรมาสก่อน) ซึ่งทำให้เศรษฐกิจของยูโรโซนได้หลุดพ้นจากภาวะ Recession จากการแจกจ่ายวัคซีนอย่างรวดเร็วที่หนุนการเปิดเศรษฐกิจ (ประชากร EU เกือบ 60% ได้รับวัคซีนอย่างน้อย 1 โดส ณ วันที่ 30 กรกฎาคม) โดยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจนำโดยสเปน (+2.8% QoQ vs. -0.4% ไตรมาสก่อน) และอิตาลี (+2.7% QoQ vs. +0.2% ไตรมาสก่อน)

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.05%

ดัชนีรวมโดย Caixin Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.1 จุด (+2.5 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.9 จุด (+4.6 จุด) สูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 50.5 จุด สะท้อนถึงการขยายตัวอย่างรวดเร็วของกิจกรรมในภาคบริการจากการควบคุมการแพร่ระบาดในมณฑล Guangdong ในเดือนก่อนหน้าที่ประสบความสำเร็จโดยการเติบโตของ

คำสั่งซื้อใหม่เร่งตัวขึ้นจากระดับต่ำในเดือนก่อน ขณะที่การจ้างงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ด้านดัชนีราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตยังคงเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วหนุนให้ราคาผลผลิตเพิ่มขึ้นสูงสุดในปีนี้ ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 50.3 จุด (-1.0 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่พลิกกลับมาหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 1 ปี และผลผลิตที่ขยายตัวต่ำสุดในรอบกว่า 16 เดือน ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ในมณฑล Nanjing ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นและสภาพอากาศที่รุนแรงส่วนดัชนีราคาเริ่มผ่อนคลายลงบ้าง โดยต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 9 เดือน โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมโลหะด้านการจ้างงานขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ด้านยอดส่งออกเดือนกรกฎาคมขยายตัว 19.3% YoY (vs. +32.2% เดือนก่อน) โดยยอดส่งออกชะลอตัวลงในทุกประเทศหลักเนื่องจากความต้องการสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ที่ลดลงภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายๆ ประเทศดีขึ้นโดยเฉพาะสินค้าจำพวกอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าที่เกี่ยวข้องกันที่อยู่อาศัยในส่วนของยอดค้าปลีกเดือนกรกฎาคมขยายตัว 8.5% YoY (vs. +12.1% เดือนก่อน) โดยการชะลอตัวนำโดยยอดขายรถยนต์ (+14.3% vs. +26.0% เดือนก่อน) เครื่องสำอาง (+2.8% vs. +12.8% เดือนก่อน) และอุปกรณ์สื่อสาร (+0.1% vs. +15.9% เดือนก่อน) ขณะที่ยอดขายรถยนต์พลิกกลับมาหดตัว (-1.8% vs. +4.5% เดือนก่อน) ในส่วนของยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนกรกฎาคมชะลอตัวอยู่ที่ 1,060 พันล้านหยวน (vs. 3,670 พันล้านหยวนเดือนก่อน)

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 3.04%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 59.9 จุด (-3.8 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวลดลงเป็น 59.8 จุด (-4.8 จุด) โดยชะลอตัวลงต่อเนื่องหลังทำจุดสูงสุดเมื่อเดือนพฤษภาคมท่ามกลางปัญหาการขาดแคลนแรงงาน ทั้งนี้ รายงานระบุบางบริษัทได้สังเกตเห็นความลังเลในการตัดสินใจของลูกค้าท่ามกลางราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 63.1 จุด (+1.0 จุด) จากอุปสงค์ทั้งในและนอกประเทศที่ยังคงแข็งแกร่ง ทั้งนี้ ภาคธุรกิจยังระบุถึงปัญหาการขาดแคลนปัจจัยการผลิตและแรงงานในการผลิตสินค้าให้ทันยอดคำสั่งซื้อจากห่วงโซ่อุปทานที่ได้รับผลกระทบและการขนส่งสินค้าที่ล่าช้าซึ่งส่งผลให้ดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาขายปรับตัวขึ้นสูงสุดในประวัติศาสตร์ ด้านการใช้จ่ายส่วนบุคคลพลิกกลับมาขยายตัว 1.0% MoM (vs. -0.1% เดือนก่อน) โดยการใช้จ่ายนำโดยภาคบริการ (+12.1% vs. +1.0% เดือนก่อน) ที่ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องจากานิสงค์ของการเปิดเศรษฐกิจโดยอยู่เหนือระดับก่อน COVID-19 แล้วที่ 0.5% ขณะที่การใช้จ่ายซื้อสินค้า (+0.5% vs. -2.1% เดือนก่อน) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยเริ่มทรงตัวหลังเพิ่มขึ้นไปมากแล้วก่อนหน้านี้ และอยู่เหนือระดับก่อน COVID-19 ราว 20% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกรกฎาคมชะลอตัวลงโดยหลักเป็นผลมาจากราคารถยนต์มือสองที่ชะลอตัวลงอย่างมาก โดยเพิ่มขึ้น 0.3% MoM (vs. +0.9% เดือนก่อน) และเพิ่มขึ้น +4.3% YoY (vs. +4.5% เดือนก่อน) แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงนับตั้งแต่ปี 2534 ด้านยอดค้าปลีกเดือนกรกฎาคมพลิกกลับมาหดตัว 1.1% MoM แต่ขยายตัว 15.7% YoY จากฐานต่ำในปีก่อนหน้านี้ (vs. +18.7% เดือนก่อน) ด้านจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.53 แสนล้าน (+4 พันราย) แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในด้านแผนกระตุ้นเศรษฐกิจสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรเห็นชอบกรอบงบประมาณสำหรับแผนกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของประธานาธิบดี โจ ไบเดนวงเงิน USD 3,500 bn ขณะที่ระบุจะไหลตมแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 550 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐอเมริกาภายในวันที่ 27 กันยายน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ระบุว่า QE Taper อาจเริ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2563 แต่จะไม่รีบปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีนี้

เดือนกันยายน 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 5.47%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 45.5 จุด (-3.3 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 42.9 จุด (-4.5 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 19 และต่ำสุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 ท่ามกลางการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินซึ่งปัจจุบันครอบคลุม 13 จังหวัดและขยายระยะเวลาไปจนถึงวันที่ 12 กันยายน (เริ่มต้น 12 กรกฎาคม) ทำให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศหดตัวมากที่สุดในรอบ 15 เดือนโดยยอดคำสั่งซื้อในต่างประเทศหดตัวแรงเช่นเดียวกัน ขณะที่ภาคการผลิตดัชนีปรับตัวลดลงเป็น 52.7 จุด (-0.3 จุด) จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลง ขณะที่คำสั่งซื้อในต่างประเทศพลิกกลับมาหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน ด้านการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2563 ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลง ด้านยอดส่งออกเดือนสิงหาคมชะลอลงเป็น +26.2% YoY จาก +37.0% ในเดือนก่อน ขณะที่ยอดนำเข้าเร่งตัวขึ้นเป็น +44.7% YoY จาก +28.5% ในเดือนก่อน ด้านยอดค้าปลีกและผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนสิงหาคมพลิกกลับมาหดตัว (-4.1% MoM vs. +1.0% เดือนก่อนและ -3.2% YoY vs. +2.4% เดือนก่อน) จากผลของสถานการณ์โรคระบาดและภาวะขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ ด้านฝ่ายบริหารการเลือกตั้งประธานพรรค LDP นาย Fumio Kishida ได้รับชัยชนะและมีกำหนดจะได้รับการแต่งตั้งให้เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 100 ของญี่ปุ่นในการประชุมสภาสามัญวิสามัญในวันที่ 4 ตุลาคมและเป็นตัวแทนชิงตำแหน่งนายกรัฐมนตรีของพรรค LDP (แทนนาย Yoshihide Suga ที่ประกาศลงจากตำแหน่งเมื่อครบวาระ) ในการเลือกตั้งทั่วไปในเดือนพฤศจิกายน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting (MPM) วันที่ 21 - 22 กันยายน โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.25%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 59.0 จุด (-1.2 จุด) โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 59.0 จุด (-0.8 จุด) โดยการเติบโตของงานใหม่ชะลอตัวลงแต่ยังคงขยายตัวในระดับสูง ส่วนคำสั่งซื้อภายนอกประเทศขยายตัวสูงเป็นอันดับ 2 นับตั้งแต่เริ่มทำการสำรวจในปี 2557 ด้านการจ้างงานยังคงอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของงานค้างในมือ (Backlogs) ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ส่วนดัชนีราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ส่วนราคาผลผลิตชะลอตัวลงมาเล็กน้อย ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 61.4 จุด (-1.4 จุด) ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 จากระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนมิถุนายนจากผลผลิตที่ต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและต่างประเทศยังคงอยู่ในระดับสูง ด้านการจ้างงานปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากจุดสูงสุดในเดือนก่อน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตชะลอตัวลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ดัชนีเริ่มเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม 2563 ส่วนดัชนีราคาผลผลิตชะลอตัวลงครั้งแรกตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงท่ามกลางอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและปัญหาในห่วงโซ่อุปทานโดยดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในแดนผสมโดยปรับตัวลดลงในเยอรมนี (-2.4, 60.0) ฝรั่งเศส (-0.7, 55.9 จุด) และสเปน (-0.6, 60.6 จุด) ขณะที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในอิตาลี (+0.5, 59.1 จุด) เงินเฟ้อทั่วไปเดือนสิงหาคมขยายตัว +3.0% YoY สูงสุดในรอบเกือบ 10 ปี โดยหลักๆ เป็นผลจากฐานที่ต่ำในช่วงเดียวกันของปีก่อนโดยเฉพาะจากการลดภาษี VAT ชั่วคราวของเยอรมนีรวมทั้งผลจากการเปิดเศรษฐกิจที่หนักกิจกรรมภาคบริการท่องเที่ยว ปัญหาขาดแคลนด้านอุปทานและการเพิ่มขึ้นอย่างมากของราคาน้ำมัน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติชะลอการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) สำหรับไตรมาส 4

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 4.71%

ดัชนีรวมโดย Caixin Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 47.2 จุด (-5.9 จุด) เป็นการพลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวครั้งแรกตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 ตามภาคบริการที่ปรับตัวลดลงเป็น 46.7 จุด (-8.2 จุด) ท่ามกลางมาตรการควบคุมการระบาดของ COVID-19 สายพันธุ์ Delta ทั่วประเทศทำให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 16 เดือน ขณะที่การจ้างงานพลิกกลับมาหดตัว ด้านดัชนีราคาราคาค่าต้นทุนปัจจัยการผลิตยังคงเพิ่มขึ้นจากค่าจ้างพนักงานและค่าขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้นในขณะที่ราคาผลผลิตชะลอตัวลงหลังทำจุดสูงสุดของปีไปในเดือนก่อน ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 49.2 จุด (-0.9 จุด) กลับมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 และต่ำสุดในรอบกว่า 16 เดือน (48.0 จุด) และผลผลิตที่หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 17 เดือน (47.7 จุด) ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นและภาวะคอขวดในห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศกลับมาหดตัวเช่นกัน (48.0 จุด) ด้านยอดส่งออกเดือน สิงหาคม ขยายตัว +25.6% YoY จาก +19.3% ในเดือนก่อนจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าหลักที่เร่งตัว ขณะที่ยอดนำเข้าขยายตัว +33.1% YoY จาก +28.1% ในเดือนก่อน ส่วนยอดระดมทุนรวมสุทธิ (Total Social Financing) เดือนสิงหาคมอยู่ที่ 2,960 พันล้านหยวนเร่งตัวขึ้นจาก 1,056.6 พันล้านหยวน ในเดือนก่อนโดยยอดออกพันธบัตรรัฐบาลเร่งตัวขึ้นมาก ด้านปัญหาราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ทางรัฐบาลจีนได้ประกาศเตรียมปล่อยน้ำมันออกจากคลังน้ำมันสำรองทางยุทธศาสตร์ (Strategic Petroleum Reserve: SPR) เป็นครั้งแรกในรอบกว่า 10 ปี เพื่อป้องกันให้แก่วัสดุภายในประเทศและหวังลดระดับความรุนแรงของราคาน้ำมันลงในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBoC) อัดฉีดสภาพคล่องต่อเนื่องและระบุจะคุ้มครองผู้บริโภคในตลาดอสังหาริมทรัพย์ท่ามกลางความกังวลเรื่องของ Evergrande

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 4.65%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 55.4 จุด (-4.5 จุด) ตามกิจกรรมทางธุรกิจ (-6.9, 60.1 จุด) ยอดคำสั่งซื้อในต่างประเทศ (-5.2, 60.6 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศ (-0.5, 63.2 จุด) ด้านการจ้างงานยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว (-0.1, 53.7 จุด) ขณะที่ดัชนีราคาชะลอตัวลงหลังทำจุดสูงสุดในรอบ 15 ปีไปในเดือนก่อน (-6.9, 75.4 จุด) ทั้งนี้ รายงานระบุว่าตลาดแรงงานที่ตึงตัว ปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและปัญหาด้านโลจิสติกส์เป็นปัจจัยที่จุดรั้งการฟื้นตัวของภาคบริการ ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 59.9 จุด (+0.4 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อทั้งในประเทศ (+1.8, 66.7 จุด) และต่างประเทศ (+0.9, 56.6 จุด) และผลผลิต (+1.6, 60.0 จุด) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงาน (-3.9, 49.0 จุด) ชะลอตัวลงมาก ทั้งนี้ ดัชนีราคา (-6.3, 79.4 จุด) ได้ชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2563 อย่างไรก็ดี รายงานยังคงระบุถึงปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบสำคัญและบริการขนส่งที่แม้จะเริ่มผ่อนคลายลงแต่ก็ยังคงเป็นปัจจัยจุดรั้งการฟื้นตัวของภาคการผลิตโดยรวม ด้านระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน (-3.0, 69.5 จุด) แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง ขณะที่ยอดค่าปลีกเดือนสิงหาคมพลิกกลับมาขยายตัว +0.7% MoM จาก -1.8% ในเดือนก่อนและขยายตัว +15.1% YoY และทรงตัวจากเดือนก่อน ด้านจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless claims) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.0 หมื่นรายเป็น 3.32 แสนราย นำโดยการเพิ่มขึ้นในรัฐ Louisiana ที่ได้รับผลกระทบหนักจากพายุเฮอริเคน Ida และรัฐ Illinois และ Washington D.C. ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้นเพียง +2.35 แสนตำแหน่ง ต่ำสุดในรอบ 7 เดือน ท่ามกลางการระบาดของไวรัสสายพันธุ์ Delta ขณะที่อัตราการว่างงานลดลงเป็น 5.2% จาก 5.4% ในเดือนก่อน ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้น +0.1% MoM จาก +0.3% ในเดือนก่อนและชะลอตัวลงเป็น +4.0% YoY จาก +4.3% ในเดือนก่อนอย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง ในส่วนนโยบายทางการเงิน นาง Janet Yellen รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังออกหนังสือเตือนต่อผู้นำในสภาว่ารัฐบาลอาจมีเงินสดไม่เพียงพอสำหรับการชำระหนี้

หลังวันที่ 18 ตุลาคม หากสภาไม่เร่งดำเนินการเรื่องของเพดานหนี้สาธารณะ (Debt Ceiling) ไม่ว่าจะระงับหรือปรับเปลี่ยนเพดานอย่างไรก็ตามกฎหมายระงับเพดานหนี้ได้ถูกขยายจนถึงช่วงต้นเดือนธันวาคม ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา หรือ Fed มีมติเป็นเอกฉันท์ (11-0) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย Federal Funds Rate ไว้ที่ระดับต่ำ 0-0.25% และระบุจะเริ่ม QE Taper ในระยะใกล้ ขณะที่ Dot plots ที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 3 ครั้ง ในปี 2566 และอีก 3 ครั้งในปี 2567

เดือนตุลาคม 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.90%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 47.9 จุด (+2.4 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 47.8 จุด (+4.9 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 20 แต่สูงสุดในรอบ 3 เดือน หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดในประเทศเริ่มคลี่คลายและมีการยกเลิกประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินในวันที่ 30 กันยายนทำให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศเร่งตัวขึ้น ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 51.5 จุด (-1.2 จุด) เนื่องจากผลกระทบของการสถานการณ์โรคระบาดในประเทศและปัญหาในห่วงโซ่อุปทานทำให้กิจกรรมในภาคการผลิตลดลง ในขณะเดียวกันการจ้างงานปรับตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2562 เนื่องจากงานค้างในมือ (Backlogs) เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาส่งออกเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 13 ปี ด้านยอดส่งออกชะลอตัวลง 13.0% YoY จากหดตัว 26.2% ในเดือนก่อนเนื่องจากการส่งออกรถยนต์ที่พลิกมาหดตัวท่ามกลางภาวะการขาดแคลนชิป ด้านยอดนำเข้าชะลอตัวลง 38.6% YoY จากที่ขยายตัว 13.0% ในเดือนก่อน ขณะที่ยอดค้าปลีกพลิกกลับมาขยายตัว 2.7% MoM SA จากที่หดตัว 4.0% ในเดือนก่อน นำโดยสินค้าทั่วไป เครื่องใช้และอุปกรณ์ และเครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม อย่างไรก็ตามยอดขายรถยนต์พลิกกลับมาหดตัวสูง โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ยอดค้าปลีกหดตัวลดลงเป็น 0.6% YoY จากที่หดตัว -3.2% ในเดือนก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่นหรือ BoJ คงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting วันที่ 27-28 ตุลาคม โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 4.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 56.2 จุด (-2.8 จุด) โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 56.4 จุด (-2.6 จุด) โดยการเติบโตของงานใหม่และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศชะลอตัวลง ด้านการจ้างงานชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ส่วนดัชนีราคา ต้นทุนปัจจัยการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 13 ปี ส่วนราคาส่งออกยังคงอยู่ในระดับเกือบสูงสุดในรอบ 20 ปี ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 58.6 จุด (-2.8 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 โดยทั้งการผลิตและคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือนโดยการชะลอตัวเป็นผลของปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทานและอุปสงค์ที่อ่อนแอลง ด้านการจ้างงานปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือนแต่ยังคงเป็นหนึ่งในระดับสูงในรอบ 24 ปี ส่งผลให้ดัชนีราคาส่งออกยังเร่งตัวขึ้น ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ปรับตัวลดลงในทุกประเทศหลัก ได้แก่ เยอรมนี (-4.5 จุด, 55.5 จุด) ฝรั่งเศส (-0.6 จุด, 55.3 จุด) สเปน (-3.6 จุด, 57.0 จุด) และอิตาลี (-2.5 จุด, 56.6 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัว 3.4% YoY สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2551 เร่งตัวขึ้นจาก 3.0% ในเดือนก่อนนำโดยหมวดพลังงานซึ่งขยายตัว 17.4% YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรปหรือ ECB มีมติคงนโยบายการเงินเดิม ได้แก่ คงวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ (PEPP) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และคงการเข้าซื้อสินทรัพย์แบบปกติ (APP)

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 3.27%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.4 จุด (+4.2 จุด) ได้รับปัจจัยหนุนจากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.4 จุด (+7.2 จุด) หลังสถานการณ์การแพร่ระบาดในประเทศได้คลี่คลายลงอย่างไรก็ตามภาคการผลิตกลับมาหดตัวนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563 สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ด้านผลผลิต (-1.4 จุด, 49.5 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-0.3 จุด, 49.3 จุด) ปรับตัวลดลงท่ามกลางภาวะต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น ปัญหาโควิดในห่วงโซ่อุปทานและปัญหาการขาดแคลนพลังงานส่งผลให้ดัชนีราคาผู้ผลิตขยายตัว 10.7% YoY จากการเพิ่มขึ้นของราคาก๊าซธรรมชาติเป็นหลัก ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่เริ่มเก็บสถิติในปี 2539 และเร่งตัวขึ้นจาก 9.5% YoY ในเดือนก่อน ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคยังคงเพิ่มขึ้น (+0.7% YoY และ +0.8% ในเดือนก่อน) อย่างจำกัดจากการลดลงของราคาเนื้อหมู ในส่วนการจ้างงานปรับตัวลดลงเป็น 49.0 จุด (-0.6 จุด) ด้านยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศปรับตัวลดลงเป็น 46.2 จุด (-0.5 จุด) อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 สะท้อนการส่งออกที่ชะลอตัว ด้านยอดส่งออกขยายตัว 28.1% YoY เร่งตัวขึ้นจากขยายตัว 25.6% ในเดือนก่อน นำโดยสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย ขณะที่กลุ่มสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันเชื้อ COVID-19 อย่างสินค้ากลุ่มพลาสติกและกลุ่มผ้าและสิ่งทอมีการฟื้นตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้า ด้านยอดนำเข้าขยายตัว 17.6% YoY แต่ชะลอตัวลงจากขยายตัว 33.1% ในเดือนก่อนโดยยอดนำเข้าที่ชะลอตัวสะท้อนอุปสงค์ในประเทศอ่อนแอลง ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนกันยายนต่ำกว่าที่ตลาดคาด ส่วนหนึ่งจากยอดปล่อยสินเชื่อภาคธนาคารที่หดตัวเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มความเข้มงวดโดยเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมภาคอสังหาริมทรัพย์และยอดออกหุ้นกู้เอกชนที่ชะลอตัวลงมาก ทั้งนี้ GDP ไตรมาส 3 ของจีนขยายตัว 4.9% YoY ชะลอตัวลงจากขยายตัว 7.9% ในไตรมาสก่อน นำโดยยอดค้าปลีกที่เร่งตัวขึ้นขณะที่ภาคการผลิตและการลงทุนชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน

สหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 7.01%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI ปรับตัวลดลงเป็น 55.0 จุด (-0.4 จุด) โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 61.9 จุด (+0.2 จุด) ตามการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมทางธุรกิจ (+2.2, 62.3 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศ (+0.3, 63.5 จุด) และงานคงค้างในมือ (+0.6, 61.9 จุด) ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อในต่างประเทศ (-1.1, 59.5 จุด) และการจ้างงาน (-0.7, 53.0 จุด) ชะลอตัวลง ส่วนดัชนีราคาเร่งตัวขึ้น (+2.1, 77.5 จุด) ทั้งนี้ รายงานยังระบุว่าตลาดแรงงานที่ตึงตัว ปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบและปัญหาด้านโลจิสติกส์เป็นปัจจัยที่อุดร้งการฟื้นตัวของภาคบริการ ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 61.1 จุด (+1.2 จุด) จากการเพิ่มขึ้นของการจ้างงาน (+1.2, 50.2 จุด) และเวลาในการส่งมอบสินค้า (+3.9 จุด, 73.4 จุด) จากปัญหาความล่าช้าในการจัดส่งวัตถุดิบและการขนส่งผลผลิต ส่วนยอดคำสั่งซื้อในประเทศทรงตัวที่ 66.7 จุด ด้านยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-3.2, 53.4 จุด) และผลผลิต (-0.6, 59.4 จุด) ปรับตัวลดลงแต่ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง ส่วนดัชนีราคา (+1.8, 81.2 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบสำคัญ บริการขนส่งและแรงงานยังคงเป็นปัจจัยอุดร้งการฟื้นตัวของภาคการผลิตโดยรวมเช่นกัน ด้านยอดค้าปลีกขยายตัว 0.7% MoM สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะพลิกกลับมาหดตัว 0.2% ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภค University of Michigan ปรับตัวลดลงในเดือนตุลาคมเกือบต่ำสุดตั้งแต่ปี 2544 ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.4% MoM และเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 0.3% โดยหลักมาจากหมวดพลังงาน (1.3% MoM vs. 2.0% เดือนก่อน) และหมวดอาหาร (0.9% vs. 0.4% เดือนก่อน) การจ้างงานภาคเอกชนโดย ADP เพิ่มขึ้นมากสุดในรอบ 3 เดือนกว่า 5.68 แสนตำแหน่ง ในส่วนนโยบายทางการเงิน ทรัมป์มีมติ 50-48 เสียง เห็นชอบการปรับเพิ่มเพดานหนี้สาธารณะเป็นการชั่วคราวจนถึงวันที่ 3 ธันวาคมเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ในส่วนของนโยบายทางการเงินจากรายงานการประชุม Fed ที่ QE Taper อาจเริ่มต้นลดกลางเดือนพฤศจิกายนหรือกลางเดือนธันวาคมและสิ้นสุดกลางปี 2565 ทั้งนี้ GDP ไตรมาส 3 ของสหรัฐอเมริกาขยายตัว 2.0% QoQ, saar ต่ำกว่าที่ตลาดคาดจากผลกระทบของปัญหาห่วงโซ่อุปทานและการระบาดของไวรัสสายพันธุ์ Delta

เดือนพฤศจิกายน 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.7 จุด (+2.8 จุด) พลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.7 จุด (+2.9 จุด) พลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 21 เดือนหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดในประเทศคลี่คลายและมีการยกเลิกประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินในวันที่ 30 กันยายน หนุนให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศเร่งตัวขึ้น ส่วนคำสั่งซื้อภายนอกประเทศชะลอตัวลงเนื่องจากหลายประเทศในเอเชียได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 อีกครั้งนอกในประเทศคู่ค้าที่ยังไม่คลี่คลายรวมถึงค่าขนส่งที่พุ่งสูงขึ้นส่งผลต่อยอดขายระหว่างประเทศ ด้านภาคการผลิตดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.2 จุด (+1.7 จุด) จากสถานการณ์โรคระบาดในประเทศที่คลี่คลายและข้อจำกัดในการผลิตที่ผ่อนคลายลงทั่วประเทศหนุนให้ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศกลับมาขยายตัว ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตเร่งตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 13 ปี จากแรงกดดันภายในห่วงโซ่อุปทานและปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ ขณะที่ยอดส่งออกเดือนตุลาคมชะลอตัวลง (+9.4% YoY vs. +13.0% YoY เดือนก่อน) ต่อจากการส่งออกรถยนต์ที่หดตัวต่อเนื่อง ด้านดัชนีราคาผู้บริโภคเดือนตุลาคมยังคงทรงตัว (+0.1% YoY vs. +0.2% YoY เดือนก่อน) จากมาตรการลดค่าบริการโทรศัพท์แม้ว่าราคาพลังงานจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านยอดค้าปลีกเดือนตุลาคมขยายตัว (+1.1% MoM, SA vs. +2.8% MoM, SA เดือนก่อน) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 หลังสถานการณ์โรคระบาดในประเทศเริ่มคลี่คลายโดยในช่วงต้นเดือนที่ผ่านมาพรรค LDP นำโดยนาย Fumio Kishida ชนะการเลือกตั้งและรักษาเสียงข้างมากในสภาไว้ได้ ในส่วนนโยบายทางการคลังรัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่ารวมราว 78.9 ล้านล้านเยนซึ่งคาดว่าจะมีผลบวกต่อเศรษฐกิจราว 5.6% ของ GDP

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 2.50%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงเป็น 54.2 จุด (-2.0 จุด) โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 54.6 จุด (-1.8 จุด) จากการชะลอตัวของปริมาณธุรกิจใหม่ขณะที่การจ้างงานเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 14 ปี ส่วนดัชนีราคาทั้งต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตเร่งตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 21 ปี ด้านภาคการผลิตดัชนีปรับตัวลดลงเป็น 58.3 จุด (-0.3 จุด) ต่ำสุดนับแต่เดือนกุมภาพันธ์จากผลผลิตที่ปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 16 เดือนและยอดคำสั่งซื้อใหม่ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือนจากปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่ต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตเร่งตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ปรับตัวลดลงในทุกประเทศหลัก ได้แก่ เยอรมนี (-3.0 จุด, 52.5 จุด) ฝรั่งเศส (-0.6 จุด, 54.7 จุด) สเปน (-0.8 จุด, 56.2 จุด) และอิตาลี (-2.4 จุด, 54.2 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเบื้องต้นเดือนตุลาคมเร่งตัวขึ้น 4.1% YoY สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จาก +3.4% YoY ในเดือนก่อนโดยหมวดที่ปรับตัวสูง ได้แก่ หมวดพลังงานซึ่งขยายตัว 23.5% YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์ (vs. +17.6% เดือนก่อน) จากปัญหาขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ หมวดอาหาร เครื่องดื่มและยาสูบขยายตัว 2.0% เท่ากับเดือนก่อนสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2563 และหมวดบริการขยายตัว 2.1% สูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2552 จากการเปิดกิจกรรมเศรษฐกิจที่หนุนภาคการท่องเที่ยว ขณะที่หมวดสินค้าอุตสาหกรรมที่มีใช้พลังงาน (Non-energy industrial goods) ชะลอตัวลงเล็กน้อยเป็น +2.0% จาก +2.1% เดือนก่อน ทั้งนี้ GDP ไตรมาส 3 ขยายตัว 2.2% QoQ (vs. +2.1 ไตรมาสก่อน) นำโดยประเทศฝรั่งเศส (+3.0% QoQ vs. +1.3% QoQ ไตรมาสก่อน) และอิตาลี (+2.6% QoQ vs. 2.7% QoQ ไตรมาสก่อน)

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 7.42%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.5 จุด (+0.1 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.8 จุด (+0.4 จุด) อยู่ในเกณฑ์ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 จากการระบาดของ COVID-19 ที่คลี่คลายหนุนให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศขยายตัวมากสุดในรอบ 3 เดือน ส่วนคำสั่งซื้อภายนอกประเทศพลิกกลับมาขยายตัว ด้านราคาต้นทุนปัจจัย

การผลิตและราคาผลผลิตเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน จากค่าจ้างพนักงานและต้นทุนวัตถุดิบที่เร่งตัวขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.6 จุด (+0.6 จุด) ท่ามกลางการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศโดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน ขณะที่การจ้างงานปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบเกือบ 5 ปี จากต้นทุนด้านพลังงานและวัตถุดิบที่สูงขึ้น ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคเร่งตัวขึ้นจากทั้งราคาอาหารและค่าสาธารณูปโภค ด้านยอดส่งออกเดือนตุลาคมยังคงขยายตัวสูงที่ 27.1% YoY (vs. +28.1% เดือนก่อน) และยังคงขยายตัวในระดับเลขสองหลักเป็นเดือนที่ 13 ติดต่อกันจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ยังคงแข็งแกร่งนำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (+19.3% YoY vs. +14.6% เดือนก่อน) และแผงวงจร (+29.5% vs. +32.7% เดือนก่อน) และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย ได้แก่ เฟอร์นิเจอร์ (+14.4% vs. +15.8% เดือนก่อน) เครื่องใช้ในครัวเรือน (+39.4% vs. +38.8% เดือนก่อน) และหลอดไฟบ้าน (+31.0% vs. +35.1% เดือนก่อน) ในส่วนยอดค้าปลีกเดือนตุลาคมขยายตัว 4.9% YoY (vs. +4.4% YoY เดือนก่อน) ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนตุลาคมอยู่ที่ 1,590 พันล้านหยวนชะลอตัวลงจาก 2,901.8 พันล้านหยวนในเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 0.70 %

ดัชนีรวม ISM Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 57.6 จุด (+2.6 จุด) โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 66.7 จุด (+4.8 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ตามกิจกรรมทางธุรกิจ (+7.5, 69.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศ (+6.2, 69.7 จุด) ที่เพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2540 ส่วนงานคงค้างในมือ (+5.4, 67.7 จุด) และยอดคำสั่งซื้อนอกประเทศ (+2.8, 62.3 จุด) เพิ่มขึ้นมากเช่นกัน ขณะที่การจ้างงาน (-1.4, 51.6 จุด) ชะลอตัวลง ด้านดัชนีราคาเร่งตัวขึ้น (+5.4, 82.9 จุด) และรายงานยังระบุว่าตลาดแรงงานที่ตึงตัว ปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและปัญหาด้านโลจิสติกส์เป็นปัจจัยที่อุดร้งการฟื้นตัวของภาคบริการ ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 60.8 จุด (-0.3 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-6.7, 59.8 จุด) และผลผลิต (-0.1, 59.3 จุด) ชะลอตัวลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+1.2, 54.6 จุด) และการจ้างงาน (+1.8, 52.0 จุด) เร่งตัวขึ้นเล็กน้อย ด้านเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 75.6 จุด (+2.2 จุด) จากปัญหาความล่าช้าในการจัดส่งวัตถุดิบและการขนส่ง ส่วนดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน (+4.5, 85.7 จุด) และรายงานยังคงระบุถึงปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบสำคัญ บริการขนส่งที่ล่าช้ารวมถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นปัจจัยอุดร้งการฟื้นตัวของภาคการผลิตโดยรวม ด้านยอดค้าปลีกเดือนตุลาคมขยายตัว (+1.7% QoQ vs. +0.8% QoQ ไตรมาสก่อน) สูงสุดในรอบ 7 เดือน อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย University of Michigan เบื้องต้นเดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 66.8 จุด (-4.9 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2544 สะท้อนแนวโน้มการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ค่อนข้างแย่โดยความเชื่อมั่นต่อทั้งสถานการณ์ปัจจุบัน (-4.5, 73.2 จุด) และเศรษฐกิจในอนาคต (-5.1, 62.8 จุด) ปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายปี โดยหลักเป็นผลจากความกังวลต่อเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา (ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือนตุลาคมขยายตัว 6.2% YoY สูงสุดในรอบ 30 ปี) ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 5.31 แสนตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 4.6% (-0.2 ppts) ในส่วนนโยบายทางการเงินการคลังสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐอเมริกาโหวตผ่านแผนกระตุ้นเศรษฐกิจส่วนที่เหลือของประธานาธิบดีนายโจ ไบเดน วงเงิน 2.4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแต่ยังไม่มีความไม่แน่นอนสูงในชั้นสมาชิกวุฒิสภาที่คาดว่าจะมีการแก้ไขและการอนุมัติอาจลากยาวไปจนถึงสิ้นปี ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาหรือ Fed ประกาศ QE Taper ที่อัตรา USD15bn/เดือนเริ่มต้นในเดือนพฤศจิกายนตามที่ตลาดคาด ขณะที่ยังคงมุมมอง Dovish ว่าเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นจะเป็นเพียงชั่วคราวและประธาน Fed ย้ำไม่รีบขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม Fed minutes ชี้ที่ประชุมพร้อมถกถือนโยบายผ่อนคลายทางการเงินเร็วขึ้นเพื่อรักษาไม่ให้เงินเฟ้อพุ่งขึ้นสูง

เดือนธันวาคม 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.60%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.3 จุด (+2.6 จุด) โดยดัชนีภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.5 จุด (+1.3 จุด) จากสถานการณ์โรคระบาดในประเทศที่คลี่คลายและข้อจำกัดในการผลิตที่ผ่อนคลายลงทั่วประเทศ หนุนให้ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศขยายตัวสูงสุดในรอบ 7 เดือน ด้านยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศปรับตัวสูงสุดในรอบ 5 เดือน อย่างไรก็ดี ดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาสินค้าผลผลิตยังคงอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 13 ปี จากแรงกดดันภายในห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่ยอดส่งออกเดือนพฤศจิกายนเร่งตัวขึ้น (+20.5% YoY vs. +9.4% YoY เดือนก่อน) อย่างมาก โดยเร่งตัวขึ้นในกลุ่มสินค้าส่งออกหลัก ได้แก่ เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+14.2% YoY vs. +10.5% YoY เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+20.2% YoY vs. +18.0% YoY เดือนก่อน) และยานพาหนะรวมอะไหล่ (+4.3% YoY vs. -28.7% YoY เดือนก่อน) ส่วนเครื่องจักรกล (+22.6% YoY vs. +22.9% YoY เดือนก่อน) เพิ่มขึ้นใกล้เคียงเดือนก่อน โดยเครื่องจักรผลิตเซมิคอนดักเตอร์ยังคงขยายตัวสูง (+44.7% YoY vs. +45.1% YoY เดือนก่อน) โดยในปี 2565 เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในระยะข้างหน้าจากอุปสงค์ในประเทศท่ามกลางสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลายและการแจกจ่ายวัคซีนที่ทำได้อย่างรวดเร็ว รวมถึงแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่ารวมราว 78.9 ล้านล้านเยน ขณะที่ภาคการผลิตและการส่งออกจะยังได้รับผลกระทบจากปัญหาขาดแคลนชิปที่จะยังคงกดดันผลผลิตโดยเฉพาะสินค้าส่งออกสำคัญอย่างรถยนต์ ในส่วนนโยบายทางการเงินในปี 2565 คาดว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นจะคงดอกเบี้ยระยะสั้นที่ -0.1% และจะใช้มาตรการ Yield Curve Control (ตั้งเป้าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ไว้ที่ “ประมาณ 0%”) ไปจนถึงปี 2566 เป็นอย่างน้อยตามมุมมองเงินเฟ้อของธนาคารกลางญี่ปุ่น ซึ่งยังห่างจากเป้าหมายที่ 2.0% อย่างมาก

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 5.63%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 55.4 จุด (+1.2 จุด) ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเป็น 58.4 จุด (+0.1 จุด) ซึ่งยังเป็นการขยายตัวที่ต่ำเป็นอันดับสองนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยท่ามกลางปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่ต้นทุนปัจจัยการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูงและราคาสินค้าผลผลิตเร่งตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในแดนผสมโดยปรับตัวลดลงในเยอรมนี (-0.4, 57.4 จุด) และสเปน (-0.3, 57.1 จุด) ขณะที่อิตาลี (+1.7, 62.8 จุด) และฝรั่งเศส (+2.3, 55.9 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านเงินเฟ้อทั่วไป (+4.9% YoY vs. +4.1% YoY เดือนก่อน) และเงินเฟ้อพื้นฐาน (+2.6% YoY vs. +2.0% YoY เดือนก่อน) เดือนพฤศจิกายนเร่งตัวขึ้นสูงกว่าเดือนก่อนหน้าโดยหลักมาจากหมวดพลังงานที่เร่งตัวขึ้นเป็น +27.4% YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์จาก +23.7% YoY ในเดือนก่อน จากปัญหาขาดแคลนก๊าซธรรมชาติที่ยังไม่คลี่คลาย โดยในปี 2565 เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายตัวจากการแจกจ่ายวัคซีนเป็นวงกว้างหนุนการเปิดเศรษฐกิจและการใช้ COVID Certificate ที่หนุนการท่องเที่ยวระหว่างประเทศในกลุ่ม นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากมาตรการทางการคลัง ทั้งกฎการคลังของ EU ที่จะยังผ่อนปรนในปี 2565 และการเบิกจ่ายเม็ดเงินของกองทุน EU Recovery Fund ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจยังเผชิญแรงกดดันในระยะสั้นโดยเฉพาะการระบาดของ COVID-19 ปัญหา Supply disruption ที่ยังอยู่และปัญหาขาดแคลนก๊าซธรรมชาติที่ยังไม่คลี่คลายซึ่งจะหนุนให้เงินเฟ้อยังขยายตัวสูง กดดันกำลังซื้อของผู้บริโภค ในส่วนนโยบายทางการเงิน ECB จะเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอย่างมาก โดยจะยุติการซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ PEPP สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ขณะที่เพิ่มการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการปกติหรือ APP ขึ้นเล็กน้อยเป็นระยะเวลาหนึ่งเพื่อให้การเข้าซื้อสินทรัพย์มีความคล่องตัวขึ้นในช่วงของการทำ Policy normalization ส่วนอัตราดอกเบี้ยนโยบายคาดว่าจะคงอยู่ที่ระดับต่ำในปัจจุบันตลอดปี 2565

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 1.53%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 51.2 จุด (-0.3 จุด) โดยดัชนีภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-0.7 จุด) ท่ามกลางมาตรการ Zero-COVID และอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอลง โดยยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศชะลอตัวลงเล็กน้อย ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศและการจ้างงานปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ด้านผลผลิตพลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนหลังปัญหาขาดแคลนพลังงานคลี่คลายลง ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 13 เดือน จากต้นทุนด้านพลังงานและวัตถุดิบที่ปรับตัวลงจากมาตรการของรัฐบาล ด้านยอดส่งออกเดือนพฤศจิกายนชะลอตัวลง (+22.0% YoY vs. +27.1% YoY เดือนก่อน) แต่การส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ยังคงขยายตัวสูง ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือนพฤศจิกายนเร่งตัวขึ้นเป็น +2.3% YoY สูงสุดในรอบ 15 เดือน จาก +1.5% YoY ในเดือนก่อน โดยตลาดมองว่าจะเร่งตัวขึ้นต่อทำจุดสูงสุดในไตรมาส 3 ปี 2565 แต่ยังคงต่ำกว่าเป้าหมายที่ 3% และดัชนีราคาผู้ผลิตเดือนพฤศจิกายนขยายตัว +12.9% YoY จาก +13.5% YoY ในเดือนก่อน โดยในปี 2565 เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มขยายตัวจากแรงหนุนของภาคการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่องจากอุปสงค์ของสินค้าด้านเทคโนโลยีแม้ไม่ขยายตัวมากเท่าปี 2564 ด้านการบริโภคในประเทศยังมีแรงกดดันจากมาตรการ Zero-COVID ที่จะมีแนวโน้มเข้มงวดท่ามกลางสถานการณ์การแพร่ระบาดที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนน่าจะยังถูกกดดันจากความเสี่ยงในการผิมนัดชำระหนี้ในภาคอสังหาริมทรัพย์ ทำให้คาดว่าจะการดำเนินนโยบายการเงินการคลังในปี 2565 จะมีความผ่อนคลายมากขึ้น โดยให้ความสำคัญของความสำเร็จของการเติบโตทางเศรษฐกิจโดยอาจมีการปรับลด RRR ลงอีกหากเศรษฐกิจยังส่งสัญญาณชะลอตัว นอกจากนี้ธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะสนับสนุนเป็นพิเศษในกลุ่มธุรกิจ SMEs โครงสร้างพื้นฐาน การวิจัยและพัฒนา การพัฒนาชนบทและธุรกิจเพื่อสิ่งแวดล้อมที่เป็นกลุ่มเป้าหมายผ่านการเสริมสภาพคล่อง รวมทั้งการลดหย่อนภาษีและค่าธรรมเนียม

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 4.75 %

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 57.2 จุด (-0.4 จุด) ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวขึ้นเป็น 61.1 จุด (+0.3 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (+1.7, 61.5 จุด) ผลผลิต (+2.2, 61.5 จุด) และการจ้างงาน (+1.3, 53.3 จุด) เร่งตัวขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-0.6, 54.0 จุด) ชะลอตัวลง ด้านเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงเป็น 72.2 จุด (-3.4 จุด) และดัชนีราคาปรับตัวลดลง (-3.3, 82.4 จุด) แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยรายงานยังคงระบุถึงปัญหาด้านอุปทานที่จุดรั้งการฟื้นตัวของภาคการผลิต แม้จะเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นในด้านแรงงานและระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนพฤศจิกายนเพิ่มขึ้น 2.1 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 5.5 แสนตำแหน่ง แต่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 4.2% จาก 4.6% ในเดือนก่อน ขณะที่อัตราการมีส่วนร่วมของกำลังแรงงานเพิ่มขึ้นดีกว่าคาด ในส่วนนโยบายทางการคลัง วุฒิสภาอนุมัติเพิ่มเพดานหนี้ 2.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาซึ่งสามารถหลีกเลี่ยงความเสี่ยงผิมนัดชำระหนี้จนถึงต้นปี 2566 ในส่วนนโยบายทางการคลัง ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐอเมริกาต่อเดือน โดยเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาในปี 2565 มีแนวโน้มขยายตัวโดยแรงหนุนหลักมาจากอุปสงค์ในประเทศตามการเปิดเศรษฐกิจและแนวโน้มการฟื้นตัวของตลาดแรงงานที่คาดว่าจะดีต่อเนื่องหลังการให้สวัสดิการว่างงานพิเศษของรัฐบาลสิ้นสุดลง ขณะที่เศรษฐกิจจะมีปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประธานาธิบดีไบเดน ได้แก่ โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 5.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและโครงการ Build Back Better วงเงินราว 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาก็กำลังพิจารณาในชั้นวุฒิสภา อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจยังรายล้อมไปด้วยปัจจัยเสี่ยงทั้งการระบาดของ COVID-19 ปัญหา Supply disruption และเงินเฟ้อที่ยังขยายตัวสูงอย่างมาก ขณะที่นโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาจะดำเนินนโยบายที่เข้มงวดขึ้นในปี 2565 โดยคาด QE Taper จะสิ้นสุดในเดือนมีนาคมขณะที่อัตราดอกเบี้ยมีโอกาสปรับขึ้น 3-4 ครั้ง เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

เดือนมกราคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.21%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.5 จุด (-0.8 จุด) ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 54.3 จุด (-0.2 จุด) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 และมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากสถานการณ์โรคระบาดในประเทศที่คลี่คลายและข้อจำกัดในภาคการผลิตที่ผ่อนคลายลงทั่วประเทศ โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อภายในและนอกประเทศชะลอตัวลงเล็กน้อยแต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตผ่อนคลายลงจากเดือนก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงนโยบายการเงินเดิมตามคาดและปรับประมาณการเศรษฐกิจปี 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 ที่เริ่มคลี่คลาย โดยต้นทุนปัจจัยการผลิตต่ำสุดในรอบ 8 เดือน และราคาผลผลิตต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงโดยปรับตัวลดลงในสเปน (-0.9, 56.2 จุด) อิตาลี (-0.8, 62.0 จุด) และฝรั่งเศส (-0.3, 55.6 จุด) ขณะที่เยอรมนีทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 57.4 จุด ด้านเงินเฟ้อขยายตัวสูงกว่าที่ตลาดคาด โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนธันวาคมเร่งตัวขึ้นเป็น +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 จากต้นทุนด้านพลังงานและวัตถุดิบที่ปรับตัวลง ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนธันวาคมออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ 2.4 พันล้านหยวน (vs. 2.6 พันล้านหยวน เดือนก่อน) ถึงแม้ว่าจะมีการปรับลด RRR ลงในช่วงกลางเดือนสะท้อนอุปสงค์ของสินเชื่อที่ยังอ่อนแอ ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน ปรับลดดอกเบี้ย 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, 60.4 จุด) ผลผลิต (-2.3, 59.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-0.4, 53.6 จุด) ชะลอตัวลง ขณะที่การจ้างงาน (+0.9, 54.2 จุด) เติบโตขึ้น ด้านเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงเป็น 64.9 จุด (-7.3 จุด) และดัชนีราคาปรับตัวลดลง (-14.2, 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 ในช่วงกลางเดือนธันวาคมที่ผ่านมาชี้ว่าการลดขนาดงบดุลอาจเกิดขึ้นหลังการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกไม่นาน

เดือนกุมภาพันธ์ 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-2.6 จุด) ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้กิจกรรมและยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการซบเซาลง ในขณะที่ภาคการผลิตเติบโตอย่างแข็งแกร่งจากการเติบโตของผลผลิตและระดับสูงสุดในรอบเกือบ 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 อย่างไรก็ตาม ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงเป็นอันดับ 2 ในประวัติศาสตร์ และราคาขายเร่งตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวในทิศทางที่ผสมกัน โดยดัชนีปรับตัวลดลงในสเปน (-7.5, 48.9 จุด) อิตาลี (-4.6, 50.1 จุด) และฝรั่งเศส (-3.1, 52.7 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+3.9, 53.8 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้าน

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (HICP Inflation) เดือนมกราคมเร่งตัวขึ้นเป็น +5.1% YoY (+5.0% YoY เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงเป็น +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 โดยมุ่งเน้นไปที่กิจกรรมด้านการเงินและการควบคุมการส่งออกสินค้า ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจรัสเซีย ระบบการเงินรวมถึงการเข้าถึงเทคโนโลยีสมัยใหม่ ส่วนด้านนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรปประกาศคงนโยบายการเงินเดิม แต่ส่งสัญญาณ Hawkish ขึ้น และระบุจะปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินอย่างค่อยเป็นค่อยไป ท่ามกลางความกังวลต่อเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มขยายตัวสูงยาวนานกว่าที่เคยประเมิน ด้าน GDP ไตรมาส 4 เบื้องต้นชะลอตัวลงเป็น +0.3% QoQ (+2.3% QoQ ไตรมาสก่อน) ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 รอบใหม่ที่น่าไปสู่การบังคับใช้มาตรการเข้มงวด ประกอบกับปัญหา Supply Disruption ที่ยังคงอยู่ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน 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 ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBOC) อาจจำเป็นต้องดำเนินนโยบายผ่อนคลายมากขึ้นโดยอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยหรือลดอัตราเงินสำรองลงอีกในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาการผิดนัดชำระหนี้จากภาคอสังหาริมทรัพย์ลูกค้านและลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.00%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 51.1 จุด (-5.9 จุด) จากการชะลอตัวลงทั้งในภาคบริการ (-2.4, 59.9 จุด) และภาคการผลิต (-1.2, 57.6 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 0.6% MoM เท่ากับเดือนก่อน นำโดยหมวดที่พักอาศัย (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 โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 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) ขณะที่ค่าจ้างยังปรับเพิ่มขึ้นมาก (+0.7% MoM) สูงที่สุดในรอบ 13 เดือน ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ได้เกิดความตึงเครียด

ระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตกเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียให้การรับรองเอกราช 2 แคว้นของยูเครน ส่งผลให้สหรัฐอเมริกาในเบื้องต้น ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย โดยการคว่ำบาตรธนาคาร VEB.RF และ Promsvyazbank ซึ่งเป็นธนาคารรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ ที่ปล่อยกู้ให้กับทางการทหารและการพัฒนาเศรษฐกิจของรัสเซีย โดยจะส่งผลให้ธนาคารทั้งสองแห่งไม่สามารถทำธุรกรรมใน รูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาได้ และได้ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติมหลังรัสเซียนำกองกำลังบุกเข้ายูเครนและ โจมตีกรุง Kyiv โดยการคว่ำบาตรสถาบันการเงินขนาดใหญ่ของรัสเซียเพิ่มรวมทั้งสิ้นเป็น 10 แห่ง และควบคุมการส่งออก สินค้า โดยมุ่งเน้นไปที่สินค้า High-Tech ซึ่งคาดว่าจะกระทบการนำเข้าสินค้า High-Tech ของรัสเซียกว่า 50%

การลงทุนของกองทุน

- กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์ (ASP-IHEALTH)

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ในซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุน ของกองทุนรวม อีทีเอฟ (ETF) เป็นต้น ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนหรือสิทธิในตราสารทุน อื่นๆ ที่ออกโดยบริษัท ด้านดิจิทัล เฮลท์ (Digital Health) และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีชีวภาพและเภสัชกรรม โดยตรง (รวมถึงเทคโนโลยีสารสนเทศ) และ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีชีวภาพโดยจะมี net exposure ในหน่วยลงทุน ของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลักษณะ ดังกล่าวข้างต้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยจะลงทุนใน กองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุน ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2565 และ ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2565 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ ในการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวสุตาพร โพธิ์ภาคสัมพันธ์)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 4 มีนาคม พ.ศ. 2565

กองทุนเปิด แอสเซทเพล็กซ์ อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์
ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน
รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

(NAV ณ 28 กุมภาพันธ์ 2565 = 12.4505 บาท)

ASP-IHEALTH	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	-18.48%	-18.76%	-28.68%	-31.42%	-	-	-	7.79%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	-9.85%	-6.66%	-3.33%	18.47%	-	-	-	15.46%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	33.14%	29.60%	23.34%	23.05%	-	-	-	22.77%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation)*	17.66%	17.40%	14.44%	12.75%	-	-	-	19.54%
Information Ratio	-0.95	-1.37	-2.17	-2.44	-	-	-	-0.44

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 29 มีนาคม 2562
- * ดัชนี MSCI World NETR USD โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ในสัดส่วน 100%
- ¹ % ต่อปี
- ² % ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลหน่วย CIS ต่างประเทศ : ที่มีการลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(1) กองทุน Biotechnology Fund Class IU2 USD

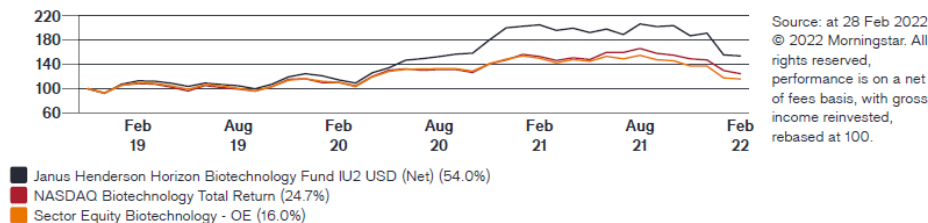
สัดส่วนการลงทุน

Top 10 holdings		(%)			
Sarepta Therapeutics		5.0			
Vertex Pharmaceuticals		3.8			
Neurocrine Biosciences		3.2			
BioMarin Pharmaceutical		2.9			
Biohaven Pharmaceutical		2.8			
Ascendis Pharma		2.8			
Argenx		2.7			
Horizon Therapeutics		2.7			
Amicus Therapeutics		2.5			
EyePoint Pharmaceuticals		2.2			
Total number of positions		96			
Country breakdown		(%)	Sector breakdown		(%)
United States	89.6		Biotechnology		81.7
Netherlands	3.0		Pharmaceuticals		12.0
Canada	2.7		Life Sciences Tools & Services		3.3
United Kingdom	1.7		Health Care Services		1.8
Germany	1.2		Cash		0.6
China	1.0		Health Care Technology		0.5
South Korea	0.3				
Cash	0.6				

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

Cumulative Performance in (USD)

Percentage growth, 10 Dec 2018 to 28 Feb 2022.



Performance %	IU2 (Net)	Index	Sector	IU2 (Gross)	Target (Gross)
1 month	-1.0	-4.0	-1.6	-	-
YTD	-19.5	-15.3	-15.5	-	-
1 year	-24.9	-18.5	-22.8	-	-
3 years (annualised)	10.9	4.8	1.8	-	-
5 years (annualised)	-	-	-	-	-
10 years (annualised)	-	-	-	-	-
Since inception 10 Dec 2018 (annualised)	14.4	7.1	4.7	-	-

Source: at 28 Feb 2022. © 2022 Morningstar. All rights reserved, performance is with gross income reinvested. Performance/performance target related data will display only where relevant to the share class inception date and annualised target time period.

Discrete year performance %	IU2 (Net)	Index	Sector	IU2 (Gross)	Target (Gross)
31 Dec 2020 to 31 Dec 2021	-4.4	0.0	-7.7	-1.1	2.0
31 Dec 2019 to 31 Dec 2020	60.5	26.4	27.5	65.6	29.0
31 Dec 2018 to 31 Dec 2019	34.8	25.1	25.4	38.3	27.6
31 Dec 2017 to 31 Dec 2018	-	-	-	-	-
31 Dec 2016 to 31 Dec 2017	-	-	-	-	-

Source: at 31 Dec 2021. © 2022 Morningstar. All rights reserved, performance is with gross income reinvested. Discrete performance data may change due to final dividend information being received after quarter end.

The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. The performance data does not take account of the initial charge and Janus Henderson does not currently levy a redemption charge. Source for target returns (where applicable) - Janus Henderson.

The value of an investment and the income from it can fall as well as rise and you may not get back the amount originally invested.

See next page for breakdowns and risks.

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fund Fact ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

- สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่: <https://www.janushenderson.com/en-gb/adviser/product/janus-henderson-horizon-biotechnology-fund/?identifier=LU1897414568>

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

(2) กองทุน Digital Health Equity Fund Class IB USD

สัดส่วนการลงทุน

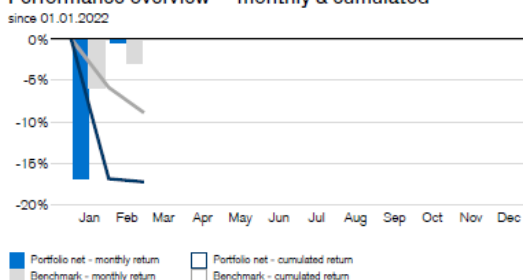
Asset breakdown – by sector		Asset breakdown - by risk country		Asset breakdown - by risk currency	
In % of economic exposure		In % of total economic exposure		In % of total economic exposure	
	Portfolio		in %		in %
Treatments	45.8%	United States	77.39	USD	77.53
Efficiency	35.0%	China	5.56	CNY	5.56
R&D	19.0%	Japan	4.95	JPY	4.96
Cash/Cash Equivalents	0.2%	Switzerland	3.37	EUR	3.90
		Jersey, Channel Islands	2.60	CHF	3.27
		Netherlands	2.19	GBP	2.60
		Germany	1.29	CAD	1.04
		Canada	1.04	DKK	0.88
		Denmark	0.87	ILS	0.34
		Others	0.75	HKD	0.02

Top 10 positions

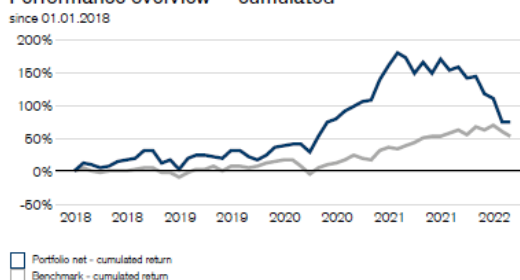
Instrument Name	Portfolio
VEEVA SYSTEMS INC CLASS A	3.94%
DEXCOM INC	3.83%
ALIGN TECHNOLOGY INC	3.79%
ZAI LABORATORY ADR REPRESENTING LT	3.69%
TELADOC HEALTH INC	3.61%
M3 INC	3.43%
AXONICS INC	3.08%
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	3.08%
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	3.03%
GUARDANT HEALTH INC	2.98%

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

Performance overview* - monthly & cumulated



Performance overview* - cumulated



Performance overview* - monthly & YTD

since 01.01.2022, in %

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
Portfolio net	-16.98	-0.49											-17.39
Benchmark	-5.98	-3.09											-8.89
Relative net	-11.00	2.60											-8.50

Performance overview*

since 01.01.2018, in %

	Rolling Returns				Annualized Returns		
	1 month(s)	3 month(s)	1 year	3 years	5 years	ITD	
Portfolio net	-0.49	-20.12	-35.78	12.03	n/a	14.16	
Benchmark	-3.09	-4.78	11.72	14.86	n/a	10.84	
Relative net	2.60	-15.34	-47.51	-2.83	n/a	3.32	

Risk overview - ex post

since 01.01.2018, in %

	Annualized risk, in %			
	1 year	3 years	5 years	ITD
Portfolio volatility	24.95	26.07	n/a	26.30
Benchmark volatility	14.15	17.35	n/a	16.68
Tracking error	20.68	20.49	n/a	19.26

Performance overview - yearly*

since 01.01.2018, in %

	2018	2019	2020	2021	2022
Portfolio net	3.28	34.10	87.87	-19.22	-17.39
Benchmark	-8.71	28.41	15.30	24.70	-8.89
Relative net	11.99	5.68	72.58	-43.92	-8.50

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Factsheets ณ กุมภาพันธ์ 2565
- สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : <https://www.credit-suisse.com>
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี
(Maximum Drawdown)
ณ สิ้นรอบ 28 กุมภาพันธ์ 2565

-39.99%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน
(Portfolio Duration)
ณ สิ้นรอบ 28 กุมภาพันธ์ 2565

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม
(Portfolio Turnover Ratio)
ณ สิ้นรอบ 28 กุมภาพันธ์ 2565

63.35%

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
ณ สิ้นรอบ 28 กุมภาพันธ์ 2565

N/A*

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทศิริวานนท์
นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</u>		
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	3,035.83	0.00
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	244,069,496.62	97.05
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</u>		
เงินฝากธนาคาร	6,994,433.37	2.78
ลูกหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	2,117,728.44	0.84
อื่น ๆ	(1,691,993.77)	(0.67)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	251,492,700.49	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์**
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่า/ผู้รับรอง/ ผู้สกลักหลัง	มูลค่าหน้าตัว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	-	6,993,860.48	-	Fitch(I) (Issuer)	AA+(tha)	6,994,433.37
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Kasikorn Bank Plc	-	92.91	-	Fitch(I) (Issuer)	F1+(tha)	3,035.83

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

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า						
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,772,659.58	-	28/04/2565	-
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,772,659.58	-	28/04/2565	-
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,772,659.58	-	28/04/2565	-
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	101,503,258.42	1.08	28/04/2565	2,718,032.44
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	101,503,258.42	1.08	28/04/2565	2,718,032.44
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	101,503,258.42	1.08	28/04/2565	2,718,032.44
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,772,659.58	-	28/04/2565	-
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,772,659.58	-	28/04/2565	-
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,772,659.58	-	28/04/2565	-
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,882,141.00	0.07	28/04/2565	181,141.00
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,882,141.00	0.07	28/04/2565	181,141.00
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,882,141.00	0.07	28/04/2565	181,141.00
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	6,882,141.00	0.07	28/04/2565	181,141.00
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,468,055.00	(0.31)	23/06/2565	(781,445.00)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,468,055.00	(0.31)	23/06/2565	(781,445.00)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,468,055.00	(0.31)	23/06/2565	(781,445.00)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	112,468,055.00	(0.31)	23/06/2565	(781,445.00)

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

28 กุมภาพันธ์ 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ (ASP-IHEALTH)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	6,997,469.20	2.78 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์
ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

ลำดับ ที่	ชื่อบริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า ต่อค่านายหน้าทั้งหมด(%)
1	บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	72,879.37	93.49
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด	2,722.10	3.49
3	บริษัท หลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	2,351.44	3.02
	รวม	77,952.91	100.00

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
 รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (ล้านบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ¹	4,848.08	1.61
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ¹	96.66	0.03
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ¹	3,011.23	0.9981
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (IPO)	103.29	0.03
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (หลัง IPO)	165.89	0.05
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ ¹	44.32	0.01
8. ค่าสอบบัญชี ²	50.80	0.02
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	226.33	0.08
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	170.46	0.06
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ^{3,4}	8,546.60	2.83

หมายเหตุ

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

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

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

Fixed Income	Thai Commercial Banks
	BANGKOK BANK PLC.
	BANK OF AYUDHYA PLC.
	BANGKOK FIRST INVESTMENT AND TRUST PLC.
	CIMB THAI BANK PUBLIC 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.
	Securities
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	CAPITAL NOMURA SECURITIES PLC.
	CREDIT SUISSE SECURITIES (THAILAND) LIMITED
	FINANSA SECURITIES LTD.
	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.

Fixed Income	Securities
	UOB KAYHIAN SECURITIES (THAILAND) PCL.
	YUANTA SECURITIES (THAILAND) CO., LTD.
	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.
	MASHREQ BANK
	MORGAN STANLEY
	STANDARD CHARTERD LN, UNITED KINGDOM
	SOCIETE GENERALE BANK
	UBS AG
	UNITED OVERSEAS BANK LTD. (SG)
	Master Fund
	AXA Fund Management SA
	BlackRock, Inc.
	The Vanguard Group, Inc.
	UBS Fund Management

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

	Securities
	China Merchant Securities (CMS)
	SSI Securities Corporation (SSI - HOSE)
	Viet Capital Securities (VCSC)
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	HAITONG
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
	Phatra Securities Public Company Limited
	SCB Securities Company Limited
	CIMB Securities (Thailand) Company Limited
	Yuanta Securities (Thailand) Company Limited
	KGI Securities (Thailand) Company Limited
	JPMorgan Securities (Thailand) Limited
	Tisco Securities Company Limited
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited
	Thanachart Securities Public Company Limited
	KTZMICO Securities Company Limited
	RHB Securities (Thailand) Public Company Limited
	Trinity Securities Company Limited
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	KTB 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	นายณนดล รมะรูป
5	นายพิทยพันธ์ อัครนิม
6	นายไฉณ บุญยรัตพันธุ์
7	นายพัชร สุระจรัส
8	นายคมสัน ผลานุสนธิ
9	นายณัฐพล จันทะริวานนท์
10	นายไมตรี ไสตางกูร
11	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
12	นางสาวทิพย์วดี อภิชัยศิริ
13	นายกฤษ โคมิน
14	นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม
15	นายธีรวัช ลิ้มปิสุข
16	นายสิทธิเดชน์ เอี้ยวสกุล
17	นายยุรพันธ์ วิภูศิริ
18	นายไกรสร โอภาสวงการ
19	นายวิศรุต ปรางมาศ
20	นายณัฐพงษ์ จันทะหอม
21	นายวิรัชศักดิ์ จึงสถาพร
22	นางธนพร ตั้งมณีนมิตร
23	นางกุสุมาลย์ ศรีสอ้าน
24	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพัสตยากร
25	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
26	นางสาวนวรรตน์ พรหมศรีโชติ
27	นางผู้ดี นาคอินทร์
28	นางสาวพรประภา ธนุพันธ์
29	นางสาวสุวิญญา ปิยะพิสุทธิ ^{1/}

หมายเหตุ

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

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2564 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

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

ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
ในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่
Website ของบริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อิน โนเวทิฟ เฮลท์แคร์
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลท์แคร์ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องงบการเงิน ไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

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

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

LS LS

(นางสาวชมกฤษ แซ่แท้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 24 มีนาคม 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 5, 7	244,069,496.62	321,841,574.98
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	7	6,996,896.31	10,443,449.98
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย	7	572.89	1,579.30
จากการขายเงินลงทุน	7	-	7,776,316.34
จากการขายหน่วยลงทุน	7	75,061.84	736,788.69
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6, 7	2,899,173.44	23,336.45
ลูกหนี้อื่น	7	45,867.20	49,455.89
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	3	-	109,845.33
สินทรัพย์อื่น		10,367.09	142,804.76
รวมสินทรัพย์		254,097,435.39	341,125,151.72
หนี้สิน	7		
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		1,236,593.78	15,615,088.31
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	781,445.00	1,885,366.33
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	569,561.90	815,975.81
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		85.93	236.88
หนี้สินอื่น		17,048.29	18,949.56
รวมหนี้สิน		2,604,734.90	18,335,616.89
สินทรัพย์สุทธิ		251,492,700.49	322,789,534.83
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		201,993,750.93	179,930,950.68
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		44,881,458.19	38,912,453.34
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		4,617,491.37	103,946,130.81
สินทรัพย์สุทธิ		251,492,700.49	322,789,534.83
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		12.4505	17.9396
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		20,199,375.0914	17,993,095.0687

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>ร้อยละของ</u>	
		<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		(บาท)	
กองทุนรวม			
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	3,008	12,390,966.45	5.08
CREDIT SUISSE LUX DIGITAL HEALTH EQUITY FUND	3,405.337	96,811,042.39	39.66
JANUS HENDERSON HORIZON BIOTECHNOLOGY FUND	268,022.313	134,867,487.78	55.26
รวมกองทุนรวม		244,069,496.62	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 291,021,958.77 บาท)		244,069,496.62	100.00

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
กองทุนรวม			
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY ETF	2,323	10,986,030.28	3.41
CREDIT SUISSE LUX DIGITAL HEALTH EQUITY FUND	3,644.382	148,804,732.25	46.24
JANUS HENDERSON HORIZON BIOTECHNOLOGY FUND	262,180.233	162,050,812.45	50.35
รวมกองทุนรวม		321,841,574.98	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 251,187,378.22 บาท)		321,841,574.98	100.00

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
รายได้	3		
รายได้เงินปันผล		14,758.28	33,897.35
รายได้ดอกเบี้ย		5,467.35	5,706.34
รายได้อื่น	8	337,601.68	182,647.71
รวมรายได้		357,827.31	222,251.40
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	4,848,079.81	3,140,570.01
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		96,660.49	62,616.36
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	3,011,229.66	1,950,664.71
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		50,800.00	50,800.00
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย		109,845.33	1,028,026.15
ค่าใช้จ่ายอื่น		429,980.16	454,257.08
รวมค่าใช้จ่าย		8,546,595.45	6,686,934.31
ขาดทุนสุทธิ		(8,188,768.14)	(6,464,682.91)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		31,584,952.03	38,343,780.38
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(117,606,658.91)	49,189,748.45
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(28,837,519.10)	4,744,093.87
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 7	3,979,758.32	4,771,034.03
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		19,740,416.55	(7,330,115.43)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(91,139,051.11)	89,718,541.30
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(99,327,819.25)	83,253,858.39
หัก ภาษีเงินได้	3	(820.19)	(855.77)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(99,328,639.44)	83,253,002.62

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

	บาท	
	2565	2564
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	(99,328,639.44)	83,253,002.62
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	281,166,167.38	409,306,977.02
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(253,134,362.28)	(380,600,148.26)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(71,296,834.34)	111,959,831.38
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	322,789,534.83	210,829,703.45
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	251,492,700.49	322,789,534.83

	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	17,993,095.0687	20,375,103.3598
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	17,120,620.7879	26,347,185.7789
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(14,914,340.7652)	(28,729,194.0700)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	20,199,375.0914	17,993,095.0687

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินโนเวทีฟ เฮลธ์แคร์ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2562 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ เช่น หน่วย CIS และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) เป็นต้น ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนหรือหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนหรือสิทธิในตราสารทุนอื่นๆ ที่ออกโดยบริษัทด้านดิจิทัล เฮลธ์ (Digital Health) และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านเทคโนโลยีชีวภาพและเภสัชกรรมโดยตรง (รวมถึงเทคโนโลยีสารสนเทศ) และ/หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีชีวภาพ โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือกองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือตราสารกึ่งหนึ่งถึงทุน เงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน และอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์หรือธุรกรรมการซื้อขายโดยมีสัญญาขายคืน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียครั้งแรก ตัดเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 2 ปี

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ตราสารอนุพันธ์

กองทุนใช้ตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย หรือตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน สัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
ซื้อเงินลงทุน	189,760,789.55	295,194,839.55
ขายเงินลงทุน	194,843,889.16	266,958,332.41

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือ กรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 และ 2564 มีดังต่อไปนี้

	บาท		
	2565	2564	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,848,079.81	3,140,570.01	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,011,229.66	1,950,664.71	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด			
ค่านายหน้า	2,722.10	3,480.44	ตามที่ตกลงร่วมกัน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 และ 2564 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	313,789.71	463,229.64
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	194,900.45	287,720.30

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท		
	2565		
	จำนวนเงินตาม	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	218,735,725.98	2,899,173.44	781,445.00

	บาท		
	2564		
	จำนวนเงินตาม	มูลค่ายุติธรรม	
	สัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	329,894,035.35	23,336.45	1,885,366.33

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

	บาท			
	ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	12,390,966.45	231,678,530.17	-	244,069,496.62
ตราสารอนุพันธ์	-	2,899,173.44	-	2,899,173.44
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	781,445.00	-	781,445.00

	บาท			
	ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	10,986,030.28	310,855,544.70	-	321,841,574.98
ตราสารอนุพันธ์	-	23,336.45	-	23,336.45
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	1,885,366.33	-	1,885,366.33

เงินลงทุนต่างๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วย กองทุนรวมที่จดทะเบียนในต่างประเทศที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาที่อ้างอิงหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่เกิดขึ้นได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วย เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	244,069,496.62	244,069,496.62
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	6,994,192.45	-	2,703.86	6,996,896.31
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	572.89	572.89
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	75,061.84	75,061.84
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	2,899,173.44	2,899,173.44
ลูกหนี้อื่น	-	-	45,867.20	45,867.20

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	1,236,593.78	1,236,593.78
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	781,445.00	781,445.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	569,561.90	569,561.90
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	85.93	85.93
หนี้สินอื่น	-	-	17,048.29	17,048.29

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	321,841,574.98	321,841,574.98
เงินฝากธนาคาร	10,443,449.98	-	-	10,443,449.98
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	1,579.30	1,579.30
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	7,776,316.34	7,776,316.34
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	736,788.69	736,788.69
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	23,336.45	23,336.45
ลูกหนี้อื่น	-	-	49,455.89	49,455.89
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	15,615,088.31	15,615,088.31
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	1,885,366.33	1,885,366.33
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	815,975.81	815,975.81
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	236.88	236.88
หนี้สินอื่น	-	-	18,949.56	18,949.56

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2565 และ 2564 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2565	2564
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	7,469,609.69	10,679,638.14
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	92.91	-
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	258,040.76
ลูกหนี้อื่น	1,403.74	1,641.09

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

8. รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ การจ่ายคืนค่าธรรมเนียมในการจัดการในต่างประเทศให้กับกองทุนตามอัตราที่ตกลงร่วมกันในสัญญา

9. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2565