รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

Asset Plus India Dynamic Equity Fund (ASP-INDIA)

สารบัญ

..

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
• ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	15
• ผลการดำเนินงาน	16
• Maximum Drawdown	18
• Portfolio Duration	18
• Portfolio Turnover Ratio	18
• ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	18
• รายชื่อผู้จัดการกองทุน	18
• รายละเอียดเงินลงทุน	19
• ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	23
• ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	24
• รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	28
• งบการเงิน	29

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนพฤศจิกายน 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.94%
ยอดค้าปลีกเดือนกันยายน ขยายตัวเร่งขึ้นต่อจากเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากเนื่องจากการเร่งเข้าซื้อสินค้าของผู้บริโภคก่อนที่ภาษีการบริโภคจะถูกปรับขึ้นจาก 8% เป็น 10% ในวันที่ 1 ต.ค ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนเพียงชั่วคราว ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนตุลาคม ฟื้นตัวขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 22 เดือน หลังการปรับขึ้นภาษีการบริโภค ด้านยอดสั่งซื้อเครื่องจักรไม่รวมสินค้าที่มีความผันผวนสูงเดือนกันยายน หดตัวเพิ่มขึ้นโดยยอดคำสั่งซื้อในภาคการผลิตยังหดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการชะลอตัวลง ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือนตุลาคม ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี ขณะที่ดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวลดลงแรง -3.1 จุด เป็น 49.7 จุด เข้าสู่เกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ครั้งแรกในรอบ 3 ปี โดยภาคธุรกิจระบุการปรับขึ้นภาษีการบริโภคและผลกระทบจากพายุไต้ฝุ่นเป็นปัจจัยหลักกดดันกิจกรรมเศรษฐกิจในเดือนนี้

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.16%
ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจเดือนตุลาคม ปรับตัวลดลงและต่ำที่สุดนับแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2558 ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมเดือนตุลาคม ฟื้นตัวเล็กน้อยจากทั้งภาคการผลิตและการบริการที่ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย โดยเยอรมนียังเป็นปัจจัยฉุดหลักของกลุ่มโดยดัชนีรวมและฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย สะท้อนเศรษฐกิจยังอ่อนแอในไตรมาส 4 ยอดปล่อยสินเชื่อเดือนกันยายน ชะลอลงเล็กน้อยขยายตัว 3.7% YoY จาก 4.3% YoY ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ยอดปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือนขยายตัวพอๆ กับเดือนก่อน ด้านการบริโภคยอดค้าปลีกเดือนกันยายนปรับตัวเร่งตัวขึ้นจากในเดือนก่อน ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2560 สะท้อนการบริโภคเอกชนยังคงแข็งแกร่งในขณะที่ภาคการผลิตและส่งออกยังคงอ่อนแอ ตัวเลขการส่งออกเดือนสิงหาคม ขยายตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการส่งออกไปสหรัฐอเมริกา และจีนที่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.68%
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนตุลาคม ปรับตัวลดลงสวนทางกับการปรับตัวขึ้นในเดือนก่อนหน้านี้และสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะทรงตัวและอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 ส่วนดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง และแย่กว่าที่ตลาดคาดเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตามดัชนี PMI ภาคการผลิตของทางการจีนได้ออกมาสวนทางกับดัชนี PMI ภาคการผลิตของ Caixin ที่ออกมาเพิ่มขึ้น ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนตุลาคมชะลอตัวลงเป็น 4.7% YoY จาก 5.8% YoY ในเดือนก่อน และแย่กว่าที่ตลาดคาดมาจากการชะลอตัวของผลผลิตไฟฟ้า ซีเมนต์และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก ด้านยอดค้าปลีกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ขยายตัวลดลงและแย่กว่าที่ตลาดคาด ด้าน PBoC ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยโครงการเงินกู้ระยะกลาง Medium-term Lending Facility (MLF) ระยะ 1 ปี ลง -5bps เป็น 3.25% ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 2.63%
ตัวเลขการค้าปลีกเดือนตุลาคม ขยายตัว 0.3% ซึ่งดีกว่าที่ตลาดคาดและดีขึ้นกว่าเดือนก่อนที่หดตัว -0.3% MoM โดยยอดค้าปลีกขยายตัวจากยอดขายรถยนต์และปั๊มน้ำมัน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนพฤศจิกายน ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากเดือนที่แล้วจากมุมมองต่อเศรษฐกิจในอนาคตที่ดีขึ้น และภาวะความตึงเครียดจากสงครามการค้าที่ลดลง ยอดคำสั่งซื้อไม่รวมอาวุธยุทโธปกรณ์และเครื่องบินปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนจาก -1.8% YoY เป็นคงที่ YoY ขณะที่ดัชนียอดคำสั่งซื้อใหม่ของภาคการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) ฟื้นตัวขึ้นต่อ +1.8 จุด เป็น 49.1 จุด แต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) สะท้อนแนวโน้มการลงทุนที่ยังอ่อนแอ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM เดือนตุลาคม ฟื้นตัวขึ้น +0.5 จุด เป็น 48.3 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาดและอยู่ในเกณฑ์หดตัว(ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านการจ้างงานยังคงแข็งแกร่งและปรับตัวเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดในเดือนตุลาคม ช่วยลดความกังวลของตลาดในเรื่องการจ้างงานและการบริโภคด้านเอกชน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ทำการลดดอกเบี้ยลง 25bps เป็น 1.50% -1.75% ตามที่ตลาดคาดและส่งสัญญาณจะหยุดการลดดอกเบี้ยลงในช่วงนี้

เดือนธันวาคม 2562

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 1.7%

ถึงแม้ว่ายอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนตุลาคม พลิกกลับมาหดตัวแรงและแย่กว่าที่ตลาดคาดโดยลดลง 14.4% MoM จากที่ขยายตัว 7.2% MoM ในเดือนก่อน เนื่องจากผู้บริโภคทำการเร่งซื้อสินค้าล่วงหน้าในเดือนสิงหาคม – เดือนกันยายน ก่อนจากการปรับขึ้นภาษี VAT และผลกระทบจากพายุไต้ฝุ่น โดยยอดขายหดตัวแรงในกลุ่มสินค้าคงทน ได้แก่รถยนต์ และกลุ่มเครื่องจักรกลและอุปกรณ์ โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือนพฤศจิกายน ดีกว่าที่ตลาดคาดฟื้นตัวขึ้น +2.5 จุด เป็น 38.7 จุด ด้านการส่งออกมีการหดตัวต่อเนื่องและอาจเป็นปัจจัยเพิ่มเติมกดดันต่อเศรษฐกิจในไตรมาส 4 ยอดสั่งซื้อเครื่องจักร Core Machine Orders เดือนตุลาคม หดตัว -5.2% YoY จากยอดคำสั่งซื้อในภาคการผลิตที่หดตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการขยายตัวดี ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือนพฤศจิกายน ฟื้นตัวขึ้น +0.5 จุด เป็น 48.9 จุด แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่อ่อนแอ

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 2.2%

โดยดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือนพฤศจิกายน ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย +0.5 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาดเป็น 101.3 จุด ความเชื่อมั่นกลับมาเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดโดยเฉพาะความเชื่อมั่นการลงทุนที่เพิ่มขึ้นมากจากความตึงเครียดของสงครามการค้าที่ลดลง ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนพฤศจิกายน ทรงตัวที่ 50.6 จุด เท่ากับเดือนก่อน โดยภาคบริการปรับตัวลดลงขณะที่ภาคการผลิตฟื้นตัวขึ้น ยอดปล่อยสินเชื่อเดือนตุลาคม เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยโดยยอดปล่อยสินเชื่อสู่ภาคธุรกิจ (Corporates) และยอดปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือน (Household) เร่งตัวขึ้น ด้านการบริโภค ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนตุลาคม ชะลอตัวลงเป็น 1.4% YoY จาก 2.7% YoY ด้านยอดการส่งออก (Exports) เดือนกันยายน ฟื้นตัวขึ้นเป็น 2.1% YoY จาก 0.6% YoY ในเดือนก่อน โดยส่งออกไปตลาดหลักได้แก่สหรัฐอเมริกา และสวิตเซอร์แลนด์ยังขยายตัวดี ประกอบกับส่งออกไปอังกฤษที่ฟื้นตัวขึ้นและตุรกีที่เร่งตัวขึ้น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 7.5%

โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนพฤศจิกายน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9 จุด เป็น 50.2 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาดและกลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว (มากกว่า 50 จุด) ในรอบ 7 เดือน ส่วนดัชนีด้านภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.6 จุด เป็น 54.4 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาดและสูงสุดในรอบ 8 เดือน ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนพฤศจิกายน ฟื้นตัวขึ้นเป็น 6.2% YoY จาก 4.7% YoY ในเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาด โดยผลผลิตในกลุ่มรถยนต์และกลุ่มเคมีภัณฑ์ฟื้นตัวขึ้น ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนพฤศจิกายน ฟื้นตัวขึ้นเป็น 8.0% YoY จาก 7.2% YoY ในเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาด จากแรงหนุนของการซื้อสินค้าออนไลน์ในเทศกาลวันคนโสดและยอดขายรถยนต์ที่ฟื้นตัวขึ้น ด้านการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) เดือนพฤศจิกายน ขยายตัวทรงตัวเพิ่มขึ้น YoY เท่ากับเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 2.7%

ตัวเลขการค้าปลีก (Retail Sales) เดือนพฤศจิกายน ชะลอตัวลงและขยายตัวเพียง 0.2% จาก 0.4% MoM ในเดือนก่อนซึ่งออกมาแย่กว่าที่ตลาดคาด โดยยอดค้าปลีกชะลอตัวลงจากยอดขายสินค้าสุขภาพและของใช้ส่วนตัว เสื้อผ้าและสินค้าสันทนาการ ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan เดือนธันวาคม ปรับตัวดีขึ้น 2.4 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ด้านยอดคำสั่งซื้อใหม่ของการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) ปรับตัวลดลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัวที่ต่ำกว่า 50 จุด สะท้อนถึงแนวโน้มการลงทุนที่จะยังคงอ่อนแอ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง 0.2 จุด อยู่ที่ระดับ 48.1 จุด ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวขึ้น การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือนพฤศจิกายนเพิ่มขึ้น 2.66 แสนราย สูงสุดในรอบ 10 เดือนและดีกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก เนื่องจากได้แรงหนุนจากการกลับมาทำงานของแรงงานบริษัทรถยนต์ GM ด้านธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ทำการคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.5%-1.75% ด้วยมติเอกฉันท์ (10-0)

เดือนมกราคม 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.9%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือนธันวาคม ปรับตัวลดลง 0.5 จุด เป็น 48.4 จุด ซึ่งยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้านี้ ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวลดลง 0.9 จุด อยู่ที่ 49.4 จุด ส่งผลให้ดัชนีรวม (Composite PMI) ปรับตัวลดลง 1.2 จุด อยู่ที่ระดับ 48.6 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2557 และอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านยอดสั่งซื้อเครื่องจักร Core Machine Orders เดือนพฤศจิกายน ปรับตัวขึ้น 18% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า และสูงกว่าที่ตลาดคาด ด้านยอดส่งออก (Exports) เดือนธันวาคม หดตัว -6.3% YoY ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อยจาก -7.3% YoY ในเดือนก่อน แต่แย่กว่าที่ตลาดคาด ส่วนยอดนำเข้า (Imports) หดตัว -4.9% YoY ฟื้นตัวขึ้นจาก -15.7% YoY เดือนก่อน แต่แย่กว่าที่ตลาดคาด โดยรวมส่งผลให้ดุลการค้าเดือนธันวาคมขาดดุลเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติ 7-2 คงนโยบายผ่อนคลายการเงินเดิมตามที่คาด โดยคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ -0.1% สำหรับเงินสำรองส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ (Excess Reserves) บางส่วน คงเป้าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control: YCC) ไว้ที่ประมาณ 0% และเคลื่อนไหวในกรอบ +/- 0.2% และคงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ที่ 80 ล้านล้านเยนต่อปี

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 1.24%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือนธันวาคม ปรับตัวลดลง 0.6 จุด เป็น 46.3 จุด แต่ดีกว่าตลาด โดยยอดคำสั่งซื้อและการจ้างงานที่ปรับตัวลดลง ซึ่งดัชนีอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 หากพิจารณาเป็นรายประเทศ ดัชนีของอิตาลี ฝรั่งเศษ ปรับตัวลดลงมากกว่าเมื่อเทียบกับดัชนีของเยอรมนีและสเปน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (Service PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.9 จุด อยู่ที่ระดับ 52.8 จุดส่งผลให้ดัชนีรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.3 จุด เป็น 50.9 จุด สูงสุดในรอบ 4 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือนธันวาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนที่แล้ว และอยู่ที่ระดับ 101.5 จุด ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติเป็นเอกฉันท์คงนโยบายการเงินเดิมตามการคาดการณ์ของตลาด โดยคงอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility Rate ที่ -0.5% และย้ำว่าอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับนี้หรือต่ำกว่า จนกว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัวเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% ได้อย่างยั่งยืน นอกจากนี้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้คงการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE) ที่อัตรา EUR20bn ต่อเดือน ซึ่งได้เริ่มในเดือนพฤศจิกายน ที่ผ่านมา โดยระบุว่าจะเข้าซื้อไปเรื่อยๆ เป็นระยะเวลานานเท่าที่มีความจำเป็น และจะยุติมาตรการดังกล่าวก่อนที่จะเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเล็กน้อย

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 7.09%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนธันวาคม ทรงตัวที่ 50.2 จุด เท่ากับเดือนก่อน แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยจุด โดยเฉลี่ยทั้งปี 2562 ดัชนี PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ 49.7 จุด (เทียบกับระดับเฉลี่ย 50.9 จุดในปี 2561) จากแรงหนุนของความตึงเครียดทางการค้ากับสหรัฐอเมริกาที่ผ่อนคลายลงหลังทั้งสองฝ่ายบรรลุข้อตกลงการค้า Phase 1 ซึ่งประธานาธิบดีทรัมป์ระบุลงนามข้อตกลงการค้าดังกล่าวกับจีนในวันที่ 15 มกราคม ส่วนดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง -0.9 จุด เป็น 53.5 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยเฉลี่ยทั้งปี 2562 ดัชนี PMI ภาคการบริการอยู่ที่ 54.0 จุด (เทียบกับระดับเฉลี่ย 54.4 จุดในปี 2561) ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflations) เดือนธันวาคม ขยายตัว 4.5% YoY เท่ากับเดือนก่อน ซึ่งนับเป็นการขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2555 แต่ยังต่ำกว่าที่ตลาดคาดเนื่องจากราคาหมูที่ปรับตัวสูงขึ้นแรงในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 จากการระบาดของโรคอหิวาต์แอฟริกาในหมู ยอดส่งออก (Exports) เดือนธันวาคม พลิกกลับมาขยายตัว 7.6% YoY จาก -1.3% YoY ในเดือนก่อน ส่วนยอดนำเข้าจากสหรัฐอเมริกา เร่งตัวขึ้นเป็น 7.9% YoY จาก +2.6% เดือนก่อน โดยรวมดุลการค้าเดือนธันวาคม เกินดุลเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ช่วงปลายเดือนมกราคมได้เกิดการระบาดขึ้นของโรค COVID-19 ในจีน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.2%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing PMI) เดือนธันวาคม ปรับลดลง -0.9 จุด เป็น 47.2 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2552 สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะฟื้นตัวขึ้นเป็น 49.0 จุด โดยดัชนีได้อยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ด้านดัชนี Markit PMI ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเล็กน้อย -0.2 จุด เป็น 52.4 จุด และดัชนี Markit Service PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.2 จุด อยู่ที่ระดับ 52.8 จุด ส่งผลให้ดัชนีรวมของ Markit (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.7 จุด เป็น 52.7 จุด สูงสุดในรอบ 8 เดือน ด้านจำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ลดลงและดีกว่าที่ตลาดคาด แต่การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือนธันวาคม เพิ่มขึ้น 1.45 แสนราย ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ยอดค้าปลีก (Headline Retail Sales) เดือนธันวาคม ขยายตัว 0.3% MoM (+5.8% YoY) ซึ่งสอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาด โดยยอดขายในกลุ่มสินค้าหลัก 12 จาก 13 กลุ่ม มีการขยายตัว โดยเฉพาะในกลุ่มของเครื่องแต่งกายที่มีปริมาณการซื้อเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม และกลุ่มของวัสดุก่อสร้างที่มีการเพิ่มขึ้นมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม ขณะที่ยอดขายรถยนต์หดตัวลงเล็กน้อย

เดือนกุมภาพันธ์ 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 8.8%

ตัวเลขเศรษฐกิจญี่ปุ่นไตรมาส 4 หดตัว -6.3% QoQ และ แย่กว่าที่ตลาดคาด โดยนับเป็นการหดตัวมากสุดนับตั้งแต่ปี 2557 จากผลกระทบของการปรับขึ้นภาษี VAT ในเดือนตุลาคม และพายุไต้ฝุ่นก่อนหน้านี้ ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนธันวาคม ชะลอตัวลงเป็น 0.2% MoM จาก 4.5% ในเดือนก่อน และแย่กว่าที่ตลาดคาด ส่วนความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือนมกราคม ทรงตัวที่ 39.1 จุด เท่ากับเดือนก่อน และต่ำกว่าที่ตลาดคาด ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือนมกราคม ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 48.8 จุด แต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) ส่วนดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.6 จุด เป็น 51.0 จุด สูงสุดในรอบ 4 เดือน ด้านตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนธันวาคม พลิกกลับมาขยายตัว 1.3% MoM (เทียบกับ -1.0% เดือนก่อน) สูงกว่าที่ตลาดคาด โดยเป็นผลจากการขยายตัวของเครื่องจักรที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิคส์ที่ส่งออก เช่น Semi-Conductor ที่ขยายตัวแรง อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะต้องหยุดชะงักลงจากการระบาดของ COVID-19 ที่ได้ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 8.3%

โดยเศรษฐกิจไตรมาส 4 ขยายตัวเพียง 0.1% QoQ ชะลอตัวลงจาก 0.3% ในไตรมาสก่อนและต่ำกว่าที่ตลาดคาดท่ามกลางภาคการผลิตที่อยู่ในภาวะถดถอยต่อเนื่องจากผลกระทบของอุปสงค์โลกที่ชะลอ ความตึงเครียดทางการค้าและอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ยังไม่ฟื้นตัว โดย GDP ในประเทศฝรั่งเศสและอิตาลีหดตัวลง ด้านสเปนมีการขยายตัวเร่งขึ้น ส่วนเยอรมนีชะลอตัวลงและเท่ากับ GDP ในไตรมาสก่อน ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.4 จุด เป็น 51.3 จุด สูงสุดในรอบ 5 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาด ตามภาคการผลิตที่ฟื้นตัวขึ้นแต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 จุด ขณะที่ภาคบริการปรับตัวลดลงเล็กน้อย ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือนมกราคม ฟื้นตัวขึ้น 1.5 จุด เป็น 102.8 จุด สูงสุดในรอบ 5 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านประเทศอังกฤษได้แยกตัวออกจาก EU อย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 31 มกราคมที่ผ่านมา ซึ่งนับเป็นระยะเวลาเกือบ 4 ปี หลังจากอังกฤษได้จัดทำประชามติเพื่อแยกตัวออกจาก EU โดยอังกฤษกำลังเข้าสู่ช่วงเปลี่ยนผ่าน (Transition period) จนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2563

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.4%

GDP ไตรมาส 4 ขยายตัว 6.0% เท่ากับที่ตลาดคาด ส่วนกิจกรรมทางเศรษฐกิจเดือนธันวาคม เร่งตัวขึ้นดีกว่าที่คาดในทุกภาคส่วน จากแรงหนุนของนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลาย ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนมกราคม ปรับตัวลดลง -0.2 จุด เป็น 50.0 จุด เท่ากับที่ตลาดคาด ซึ่งผลกระทบจากโรคระบาดยังไม่ส่งผลต่อตัวเลขดังกล่าวในเดือนนี้ เนื่องจากดัชนีได้ถูกจัดทำในช่วงก่อนหน้าโรคระบาดจะร้ายแรง และมีคำสั่งปิดโรงงาน ดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.6 จุด เป็น 54.1 จุด สวนทางกับที่ตลาด ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนธันวาคม ขยายตัว 8.0% YoY เท่ากับเดือนก่อน จากแรงหนุนของยอดขายรถยนต์ที่พลิกกลับมาขยายตัว หลังหดตัวต่อเนื่อง 5 เดือนที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามตัวเลขเศรษฐกิจในเดือนหน้า

จะเริ่มสะท้อนถึงผลกระทบของโรคระบาดมากขึ้น และปัจจุบันธนาคารจีนและรัฐบาลได้จัดทำนโยบายผ่อนคลายต่างๆ เพื่อลดทอนผลกระทบจาก COVID-19 โดย PBoC ได้อัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินผ่านข้อตกลง Reverse Repo และ ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย Reverse Repo ลง

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 8.2%
ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมกราคม ขยายตัว 0.3% MoM เท่ากับเดือนก่อนและเป็นไปตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม ยอดค้าปลีกที่หักสินค้าที่มีความผันผวน (รถยนต์ วัสดุก่อสร้าง และปั๊มน้ำมัน) หรือ Retail Control Group ไม่ได้ขยายตัวจากเดือนก่อน ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan เดือนกุมภาพันธ์ ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.1 จุด เป็น 100.9 จุด โดยสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2561 ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องแม้ช่วงเวลาดังกล่าวจะมีการระบาดของ COVID-19 เกิดขึ้น ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามผลกระทบต่อไป ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing PMI) เดือนมกราคม ปรับตัวเพิ่มขึ้น +3.1 จุด เป็น 50.9 จุด กลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว (สูงกว่า 50 จุด) ครั้งแรกในรอบ 6 เดือน และดีกว่าที่ตลาด ด้าน GDP ไตรมาส 4/2562 (เบื้องต้น) ขยายตัว 2.1% QoQ เท่ากับไตรมาสก่อน และสูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยจากยอดนำเข้าลดลงมากกว่ายอดส่งออกสุทธิที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) กำลังจับตาการระบาดของ COVID-19 อย่างใกล้ชิด ซึ่งการระบาดดังกล่าวอาจส่งผลให้เศรษฐกิจจีนหยุดชะงักจนส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลกได้

เดือนมีนาคม 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 9.7%
ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมกราคม เร่งตัวขึ้นเป็น 0.6% MoM จาก 0.2% ในเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาดจากกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์เครื่องใช้ภายในบ้านที่เร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการฟื้นตัวต่อจากนี้น่าจะได้รับแรงกดดันจากการระบาดของ COVID-19 ซึ่งเริ่มสะท้อนผ่านความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือนกุมภาพันธ์ โดยตัวเลขดังกล่าวปรับตัวลดลง -0.7 จุด เป็น 38.4 จุด และคาดว่าการระบาดของไวรัสที่มีความรุนแรงขึ้นจะกดดันให้ดัชนีปรับตัวลดลงต่อในเดือนมีนาคม ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) เดือนกุมภาพันธ์ ปรับตัวลดลง -1.0 จุด เป็น 47.8 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2559 ส่วนดัชนีภาคบริการ (Services PMI) ปรับตัวลงลง -4.2 จุด เป็น 46.8 จุด กลับเข้ามาอยู่ในเกณฑ์หดตัวอีกครั้งและต่ำสุดในรอบ 5 ปี จากผลกระทบของโรคระบาดต่ออุตสาหกรรมการท่องเที่ยว ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ทำการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมในวันที่ 17 มีนาคม ก่อนการประชุมที่มีกำหนดวันที่ 18-19 มีนาคม เพื่อลดผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ที่ได้สร้างความผันผวนให้กับตลาดการเงิน โดยเพิ่มการซื้อทั้ง ETFs และตราสารหนี้เอกชน และออกโครงการเงินกู้ปลอดดอกเบี้ย

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 14.5%
ตัวเลขเศรษฐกิจเดือนกุมภาพันธ์ ส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.3 จุด เป็น 51.6 จุด สูงสุดในรอบ 6 เดือน จากทั้งดัชนีภาคการผลิตและภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือนกุมภาพันธ์ ฟื้นตัวขึ้น 0.9 จุด เป็น 103.5 จุด สูงสุดในรอบ 9 เดือน และดีกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 มีความรุนแรงมากขึ้นและมากกว่าการระบาดในประเทศจีน โดยได้แพร่กระจายสู่หลายประเทศในยูโรโซน โดยเฉพาะอิตาลีที่จำนวนผู้ติดเชื้อได้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว เป็นไปได้สูงว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า ด้านธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ออกมาตรการผ่อนคลายทางการเงินในการประชุมวันที่ 12 มีนาคม เพื่อลดทอนผลกระทบจาก COVID-19 แต่ยังคงดอกเบี้ย Deposit rate ไว้ที่ -0.5% เนื่องจากข้อจำกัดในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 9.5%
กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ สองเดือนแรกของปีได้รับผลกระทบอย่างมากจากการระบาดของ COVID-19 โดยการผลิต การบริโภคและการลงทุนออกมาต่ำสุดตั้งแต่มีการเก็บข้อมูล โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนกุมภาพันธ์ ปรับตัวลดลงแรง -14.3 จุด เป็น 35.7 จุด และต่ำกว่าที่ตลาดคาดเป็นอย่างมากจากผลของโรคระบาดที่ส่งผลให้รัฐบาลระงับกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ และปิดโรงงานนับตั้งแต่ปลายเดือนมกราคม ด้านดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลงแรง -24.5 จุด เป็น 29.6 จุด และต่ำกว่าที่ตลาดคาดเช่นกัน ส่วนยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์ หดตัว -20.5% YoY

จาก 8.0% ในเดือนธันวาคม จากยอดขายในกลุ่มบริการจัดเลี้ยงอาหาร และยอดขายรถยนต์ที่หดตัวลดลงอย่างรุนแรง ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์ หดตัวลดลงอย่างมาก และแย่กว่าที่ตลาดคาดเช่นกัน โดยหดตัวในทุกหมวดของทั้ง 2 ตัวเลขเศรษฐกิจ รัฐบาลยังคงกระตุ้นเศรษฐกิจโดยออกมาตราการต่างๆ อย่างต่อเนื่อง

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 12.4%
กิจกรรมทางเศรษฐกิจขยายตัวดีก่อนการระบาดของ COVID-19 จะรุนแรงขึ้น มีเพียงดัชนีชี้วัดความเชื่อมั่นภาคการผลิตและผู้บริโภคที่เริ่มสะท้อนถึงผลกระทบจากโรคระบาด โดยความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan เบื้องต้น เดือนมีนาคม ปรับตัวลดลง -5.1 จุด เป็น 95.9 จุด จากความกังวลต่อการระบาด ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing PMI) เดือนกุมภาพันธ์ ปรับตัวลดลง -0.8 จุด อยู่ที่ระดับ 50.1 จุด และต่ำกว่าที่ตลาดคาด ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการ (Markit Services PMI) ปรับตัวลดลงแรงเช่นกันที่ -4 จุด ไปอยู่ที่ระดับ 49.4 จุด ในเดือน กุมภาพันธ์ มากกว่าที่ตลาดคาด ด้านตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือนกุมภาพันธ์ ยังคงแข็งแกร่งและออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด โดยเพิ่มขึ้น 2.73 แสนราย เมื่อเทียบกับตลาดคาดที่ 1.75 แสนราย อย่างไรก็ตาม การแพร่บาดระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงมากขึ้นจะเริ่มส่งผลต่อตัวเลขการจ้างงานในเดือนถัดไปได้ ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ได้ทำการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 100bps เป็น 0.00%-0.25% นอกรอบการประชุมในวันที่ 15 มีนาคม ต่อเนื่องจากการปรับลด 50bps นอกรอบการประชุมในวันที่ 3 มีนาคม โดยระบุว่าดอกเบี้ยจะคงอยู่ที่ระดับดังกล่าวไปอีกระยะเวลาหนึ่ง และทำการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบด้วยวิธีการต่างๆ

เดือนเมษายน 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.8%
โรคระบาด COVID-19 ส่งผลให้การจัดมหกรรมกีฬา Olympic ถูกเลื่อนออกไปเป็นปี 2564 ซึ่งทำให้เม็ดเงินที่เคยคาดว่าจะได้รับเข้ามาในปีนี้หายไป ด้านตัวเลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนกุมภาพันธ์ ขยายตัว 0.6% MoM ชะลอตัวลงจาก 1.5% ในเดือนก่อน แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด ยอดค้าปลีกขยายตัวดีในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ที่เร่งตัวจากการเร่งกักตุนสินค้าจากการระบาด ขณะที่ยอดขายในกลุ่มอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้านยังขยายตัวดีต่อเนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ที่ทำให้คนไม่ออกไปข้างนอก อย่างไรก็ตามตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence) เดือนมีนาคม ที่ปรับตัวลดลงแรงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 11 ปี ซึ่งอาจส่งผลต่อตัวเลขยอดค้าปลีกในเดือนมีนาคม ด้านรัฐบาลญี่ปุ่นได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า 108 ล้านล้านเยน ซึ่งใหญ่สุดในประวัติศาสตร์ญี่ปุ่น รวมถึงการแจกเงินให้ประชาชนคนละ 1 แสนเยน เพื่อลดผลกระทบของ COVID-19 ต่อระบบเศรษฐกิจ

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 7%
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนมีนาคม ปรับตัวลดลง -21.9 จุด เป็น 29.7 จุด ต่ำสุดในประวัติการณ์จากการระบาดของ COVID-19 โดย ภาคบริการ (Services PMI) ที่ปรับตัวลดลงแรง -26.2 จุด เป็น 26.4 จุด จากอุตสาหกรรมท่องเที่ยวและร้านอาหารที่ได้รับผลกระทบโดยตรง ส่วนดัชนีภาคการผลิต (Manufacturing PMI) ปรับตัวลดลง -4.7 จุด เป็น 44.5 จุด ต่ำสุดในรอบ 8 ปี ด้านมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการคลังยังคงมีจำกัด การระบาดของ COVID-19 ซ้ำเติมโมเมนตัมทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอของยุโรป ส่งผลให้รัฐบาลต้องใช้มาตรการเข้มงวดเพื่อระงับการระบาดซึ่งกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ รวมทั้งในวันที่ 9 เมษายน รัฐมนตรีคลังของประเทศสมาชิกยูโรโซนเห็นชอบมาตรการลดผลกระทบจาก COVID-19 มูลค่ารวม 5.4 แสนล้านยูโร หรือราว 4.9% ของ GDP อย่างไรก็ตามมาตรการช่วยเหลือดังกล่าวของยุโรป เมื่อเทียบกับของสหรัฐอเมริกา ที่ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่ารวมสูงถึง 11% ของ GDP อาจไม่เพียงพอที่จะหนุนเศรษฐกิจที่อ่อนแอทั้งอิตาลีและสเปนที่เผชิญการระบาดของโรคมากที่สุด

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.1%

GDP ไตรมาส 1/2563 หดตัว -6.8% YoY แย่กว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้ทยอยฟื้นตัวขึ้นในเดือนมีนาคม ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนมีนาคม ฟื้นตัวขึ้น +16.2 จุด เป็น 52.0 จุด กลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัวสูงกว่า 50 จุดอีกครั้ง ด้านดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ฟื้นตัวขึ้น +22.7 จุด เป็น 52.3 จุด กลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัวอีกครั้งเช่นกัน ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนมีนาคม ฟื้นตัวขึ้นเป็น -1.1% YoY จากที่หดตัว -13.5% ในเดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์ และดีกว่าที่ตลาดคาด จากผลผลิตรถยนต์ฟื้นตัวขึ้น ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) ฟื้นตัวขึ้นเช่นกัน รัฐบาลจีนได้ใช้มาตรการคุมเข้มกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ นับตั้งแต่ปลายเดือนมกราคม ก่อนที่จะทยอยผ่อนคลายมาตรการเข้มงวดในเดือนมีนาคม หลังการระบาดของไวรัสดังกล่าวคลี่คลายลง

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 10.9%

จากการปรับตัวลดลงในเดือนก่อนหน้านี้ ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ของเดือนมีนาคม เริ่มสะท้อนถึงผลกระทบของโรคระบาด โดยตัวเลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมีนาคม หดตัวแรง -8.7% MoM จาก -0.5% MoM ในเดือนก่อน เป็นการหดตัวที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่มีการเก็บข้อมูล และแย่กว่าที่ตลาดคาด โดยกลุ่มสินค้าที่หดตัวแรงได้แก่ เครื่องแต่งกาย เฟอร์นิเจอร์ ร้านอาหารและบาร์ รถยนต์และปั๊มน้ำมัน สวนทางกับยอดขายสินค้าที่ขยายตัวจากอาหารและเครื่องดื่ม และยอดขายในหมวดสุขภาพ ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan เบื้องต้นเดือนเมษายน ปรับตัวลดลง -18.1 จุด อยู่ที่ 71.0 จุด ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (ISM Manufacturing) เดือนมีนาคม ปรับตัวลดลง -1.0 จุด อยู่ที่ 49.1 จุด แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด และ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการ (ISM Non-manufacturing) ปรับตัวลดลง -4.8 จุด เป็น 52.5 จุด จากการที่รัฐบาลใช้มาตรการคุมเข้มไม่ให้ประชาชนออกนอกที่พักอาศัย และการปิดตัวลงของธุรกิจชั่วคราว ส่งผลให้จำนวนผู้ว่างงานขอรับสวัสดิการครั้งแรก (Initial Jobless Claims) เพิ่มขึ้นสุทธิ 22 ล้านราย อย่างไรก็ตามรัฐบาลยังคงออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเต็มที่ ขณะที่ด้านนโยบายการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed)ได้ผ่อนคลายมาตรการต่างๆ อย่างเต็มที่ด้วยเช่นกัน

เดือนพฤษภาคม 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 10.7%

อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจหดตัว 3.4% QoQ ในไตรมาส 1 แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนมีนาคม หดตัว -3.7% MoM จากที่ขยายตัวในเดือนก่อน แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด 13 จาก 15 กลุ่มอุตสาหกรรมมีการหดตัว โดยเฉพาะกลุ่มรถยนต์ เครื่องจักรกล สารเคมีและโลหะ ส่วนกลุ่มสินค้าที่ขยายตัว ได้แก่ อะไหล่ยานพาหนะและผลิตภัณฑ์จากกระดาษ ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมในการประชุมปลายเดือนเมษายน หลังจากที่โรคระบาดมีความรุนแรงมากขึ้น โดยได้เพิ่มวงเงินการเข้าซื้อตราสารหนี้เอกชนระยะยาว (Corporate bond)และระยะสั้น (Commercial Paper) ผ่อนคลายเงื่อนไขโครงการเงินกู้ปลอดดอกเบี้ย (Special Funds-Supplying Operations) ยกเลิกเพดานการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลที่กำหนดไว้ก่อนหน้านี้ และระบุว่าจะเร่งเข้าซื้อ ETFs และ JREITs ต่อไปหลังจากนี้ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไตรมาส 2 คาดว่าจะหดตัวเพิ่มขึ้นหลังรัฐบาลประกาศใช้ภาวะฉุกเฉินทั่วประเทศในกลางเดือนเมษายน ส่งผลให้หลายธุรกิจต้องปิดทำการชั่วคราว

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.3%

ด้านเศรษฐกิจยุโรป GDP ไตรมาสแรกหดตัว -3.8% QoQ แย่สุดตั้งแต่มีการเก็บข้อมูล โดยประเทศฝรั่งเศส สเปน อิตาลี มีการหดตัวของ GDP มากกว่าประเทศเยอรมนีตามลำดับ เนื่องจากเยอรมันเน้นภาคการผลิตและส่งออกมากกว่าภาคบริการและการท่องเที่ยวที่ได้รับผล กระทบจากการระบาดของ COVID-19 โดยตรง อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไตรมาส 2 มีแนวโน้มหดตัวเพิ่มขึ้นจากการ Lockdown ตลอดทั้งเดือนเมษายน เมื่อเทียบกับครึ่งเดือนมีนาคม ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) ปรับตัวลดลง -16.1 จุด เป็น 13.6 จุด ต่ำสุดนับตั้งแต่จัดทำข้อมูล โดยเฉพาะอิตาลีและสเปน ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 หนักที่สุดในกลุ่ม ด้านความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือนเมษายน ปรับตัวลดลงแรง -27.2 จุด เป็น 67.0 จุด เลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมีนาคมหดตัว -11.2% MoM โดยหดตัวแรงสุดเป็นประวัติการณ์ ยอดปล่อยสินเชื่อเร่งตัวขึ้นในเดือนมีนาคม เร่งขึ้นในภาคธุรกิจ (Corporates) ซึ่งเป็นผลจากนโยบายผ่อนคลายของ ECB

ขณะที่การปล่อยสินเชื่อภาคครัวเรือน (Households) ชะลอลงเล็กน้อย QE ยังคงเป็นเครื่องมือกระตุ้นเศรษฐกิจหลัก ECB ประกอบกับการผ่อนคลายเงื่อนไขการปล่อยกู้ผ่านโครงการเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำ TLTRO3

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 6.1%
ตัวเลขเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวขึ้นในเดือนเมษายน จากการที่รัฐบาลผ่อนมาตรการ Lockdown ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนเมษายน ปรับตัวลดลง -1.2 จุด เป็น 50.8 จุด ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ด้านดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ฟื้นตัวขึ้นต่อ +0.9 จุด เป็น 53.5 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาด ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนเมษายน พลิกกลับมาขยายตัว 3.9% YoY จากที่หดตัว -1.1% ในเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาดจากการปรับตัวขึ้นของการผลิตรถยนต์ ก๊าซธรรมชาติและไฟฟ้า ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) ฟื้นตัวขึ้นเป็น -7.5% YoY จาก -15.8% ในเดือนก่อน แต่แย่กว่าที่ตลาดคาด ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) ฟื้นตัวขึ้นเป็น -10.3% YoY YTD ใกล้เคียงกับตลาดคาด อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวหลังจากนี้ยังมีความเปราะบางจากอุปสงค์จากประเทศคู่ค้าหลักของจีน เช่น สหรัฐอเมริกาและ EU ยังคงถูกกดดันจากโรคระบาด COVID-19

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.6%
โดยตัวเลขเศรษฐกิจในเดือนเมษายน เริ่มสะท้อนถึงผลกระทบจากการ Lockdown เพื่อควบคุมการระบาดของ COVID-19 โดยตัวเลขการค้าปลีกเดือนเมษายน หดตัวแรง -16.4% MoM หดตัวต่อเนื่องจาก -8.4% ในเดือนก่อนหน้า โดยตัวเลขต่ำสุดตั้งแต่มีการเก็บข้อมูลสินค้าในหมวดเสื้อผ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และเฟอร์นิเจอร์หดตัวแรง ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan เดือนพฤษภาคม เบื้องต้นฟื้นตัวขึ้น 1.9 จุด เป็น 73.7 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวลดลง ด้านการผลิตผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial production) หดตัว -11.2% MoM ต่อเนื่องจากเดือนก่อน ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing) เดือนเมษายน ปรับตัวลดลง -7.6 จุด เป็น 41.5 จุด ส่วนภาคบริการ (ISM Non-manufacturing) ปรับตัวลดลง -10.7 จุด เป็น 41.87 จุด GDP ไตรมาส 1 หดตัว -4.8% QoQ แย่ที่สุดหลังวิกฤต 2551 ส่วนการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) ได้ลดลงถึง 20.5 ล้านราย ในเดือนเมษายน ลดลงมากในกลุ่มโรงแรมและร้านอาหาร อย่างไรก็ตามในช่วงเดือนพฤษภาคม รัฐบาลเริ่มมีการผ่อนมาตรการ Lockdown ซึ่งจะส่งผลให้ตัวเลขต่างๆ ปรับขึ้นในเดือนถัดไปได้

เดือนมิถุนายน 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2%
ตัวเลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนเมษายน หดตัว -9.6% MoM แย่กว่าที่ตลาดคาด ด้านยอดสั่งซื้อเครื่องจักรไม่รวมสินค้าที่มีความผันผวนสูง (Core Machine Orders) ซึ่งบ่งชี้ถึงการลงทุนในระยะข้างหน้า ตัวเลขในเดือนเมษายน ตัวเลขหดตัว -6.9% YoY จากยอดคำสั่งซื้อทั้งภาคการผลิตและภาคบริการที่หดตัว ด้านการส่งออก (Exports) เดือนพฤษภาคม หดตัวเพิ่มขึ้นเป็น -28.3% YoY จาก -21.9% ในเดือนก่อน และแย่กว่าที่ตลาดคาดจากการส่งออกที่หดตัวในสหรัฐอเมริกา EU ASEAN และเกาหลีใต้ ตามลำดับ ขณะที่ส่งออกไปจีนฟื้นตัวขึ้น ดัชนีรวม (Composite PMI) เดือนพฤษภาคม ฟื้นตัวขึ้น +2.0 จุด เป็น 27.8 จุด จากภาคบริการที่ฟื้นตัวขึ้นชดเชยภาคการผลิตที่ยังปรับตัวลดลง ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศไว้ก่อนหน้านี้ นอกจากนี้มีมติผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมในการประชุมในวันที่ 16 มิถุนายน โดยขยายวงเงินโครงการเงินกู้ที่ให้สถาบันการเงินนำไปปล่อยกู้ให้กับภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 เพิ่มเติม

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.1%
ตัวเลขต่างๆ ปรับตัวดีขึ้นแต่ยังมีความไม่สม่ำเสมอกันระหว่างกลุ่มประเทศที่มีเศรษฐกิจแข็งแกร่งกว่าอย่างเยอรมนีและเนเธอร์แลนด์กับกลุ่มประเทศอ่อนแอ ซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากCOVID-19 อย่างหนัก อย่างประเทศอิตาลีและสเปน โดยความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือนพฤษภาคม ฟื้นตัวขึ้น +2.6 จุด เป็น 67.5 จุด แต่แย่กว่าที่ตลาดคาด โดยความเชื่อมั่นฟื้นตัวขึ้นในภาคผู้บริโภคและภาคอุตสาหกรรม ขณะที่ความเชื่อมั่นภาคบริการยังปรับตัวลดลงต่อ ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนพฤษภาคม ฟื้นตัวขึ้น +18.3 จุด เป็น 31.9 จุด สูงกว่าที่ตลาดคาด ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนเมษายน หดตัวแรง -11.7% MoM

ยอดปล่อยสินเชื่อเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องในส่วนของภาคธุรกิจ (Corporates) ที่เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อน ขยายตัว 6.6% YoY เป็นผลจากที่ ECB ผ่อนคลายเงื่อนไขในโครงการเงินกู้ดอกเบี้ยต่ำ ด้าน ECB ประกาศเพิ่มวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ PEPP อีก 6 แสนล้านยูโร เป็น 1.35 ล้านล้านยูโร และต่ออายุมาตรการไปจนถึงเดือน มิถุนายน 2564

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.4%
ตัวเลขเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องจากเดือนที่แล้ว อย่างไรก็ตามภาพรวมการฟื้นตัวยังคงไม่เสมอกันเนื่องจากอุปสงค์ (สะท้อนผ่านยอดค้าปลีกและการลงทุน) ยังฟื้นตัวช้ากว่าอุปทาน (สะท้อนผ่านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม) อยู่มาก ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนพฤษภาคม ปรับตัวลดลง -0.2 จุด เป็น 50.6 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านดัชนีภาคบริการ (Non-manufacturing PMI) ฟื้นตัวขึ้นต่อ 0.4 จุด เป็น 53.6 จุด ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาด จากผลดีของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนพฤษภาคม ฟื้นตัวขึ้นเป็น 4.4% YoY จาก 3.9% ในเดือนก่อน แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด จากการฟื้นตัวของผลผลิตรถยนต์ ไฟฟ้าและซีเมนต์ ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนพฤษภาคม ฟื้นตัวขึ้นเป็น -2.8% YoY จาก -7.5% ในเดือนก่อน แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด รัฐบาลจีนตัดสินใจไม่กำหนดเป้า GDP ปีนี้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของหลายปัจจัย และส่งสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจการคลังเพื่อรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.8%
เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นหลังรัฐบาลผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามยังคงมีความเสี่ยงจากการระบาดรอบสองที่เพิ่มสูงขึ้น ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนพฤษภาคมพลิกกลับมาขยายตัว 17.7% MoM จากที่หดตัวแรง -14.7% ในเดือนก่อน ส่วนความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan เดือนมิถุนายน เบื้องต้นฟื้นตัวขึ้นต่อ 6.6 จุด เป็น 78.9 จุด ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนพฤษภาคม พลิกกลับมาขยายตัว 1.4% MoM จากที่หดตัวแรง -12.5% ในเดือนก่อน ส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ของภาคการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) เดือนพฤษภาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.7 จุด เป็น 31.8 จุด ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เพิ่มขึ้น 2.5 ล้านราย สวนทางกับที่ตลาดคาดอย่างมากที่จะลดลง โดยการจ้างงานเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดทั้งภาคบริการและส่วนภาคการผลิตมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ส่งสัญญาณคงดอกเบี้ยที่ 0.00%-0.25% จนถึงปี 2565 ในการประชุมล่าสุดวันที่ 9-10 มิถุนายน และส่งสัญญาณพร้อมผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างเต็มที่ผ่านการใช้เครื่องมือที่มีทั้งหมดเพื่อพยุงเศรษฐกิจให้รอดพ้นจากวิกฤตโรคระบาด COVID-19

เดือนกรกฎาคม 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 2.6%
โดยภาพรวมความเชื่อมั่นธุรกิจในภาคบริการเดือนมิถุนายน ฟื้นตัวขึ้นอย่างมาก อย่างไรก็ตามความเชื่อมั่นในภาคอุตสาหกรรมยังถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอและตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆ ยังส่งสัญญาณอ่อนแอ ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนพฤษภาคม พลิกกลับมาขยายตัว 2.1% MoM จากที่หดตัวในเดือนก่อน แต่ยังคงต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย โดยหมวดสินค้าที่มีการขยายตัวได้แก่ เสื้อผ้า เครื่องแต่งกาย สินค้าปลีกทั่วไป เครื่องจักรไฟฟ้าและอุปกรณ์เครื่องใช้ในครัวเรือนขยายตัว ส่วนยอดขายรถยนต์ยังคงหดตัว ด้านความเชื่อมั่นภาคการผลิตและการบริการ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนมิถุนายน ฟื้นตัวขึ้น +13.0 จุด เป็น 40.8 จุด จากภาคบริการที่ฟื้นตัวขึ้นแรงเป็นหลัก ชดเชยภาคการผลิตที่ฟื้นตัวช้า ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนพฤษภาคม หดตัวรุนแรง -8.4% MoM ต่อเนื่องจากเดือนที่แล้ว และหดตัวมากกว่าที่ตลาดคาด ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ยังคงนโยบายการเงินเดิมทั้งเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาว และเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 0.9%
เศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือนมิถุนายน หลังผ่อนปรนมาตรการ Lockdown สะท้อนผ่านดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจต่างๆ อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังไม่สมดุลกันระหว่างประเทศในกลุ่ม โดยประเทศเยอรมนีฟื้นตัวขึ้นได้เร็วกว่า ขณะที่ประเทศอิตาลีและสเปนได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างหนัก ยังคงฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนมิถุนายน ฟื้นตัวขึ้น 16.6 จุด เป็น 48.5 จุด สูงสุดในรอบ 4 เดือน และสูงกว่าที่ตลาดคาดจากภาคการผลิต และภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้น ด้านความเชื่อมั่น

ทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือนมิถุนายน ฟื้นตัวขึ้นต่อ 8.2 จุด เป็น 75.7 จุด แต่ยังต่ำกว่าที่ตลาดคาดและอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนการระบาดของ COVID-19 ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนพฤษภาคม พลิกกลับมาขยายตัวแรง 17.8% MoM จากที่หดตัวแรงต่อเนื่องสองเดือนก่อนหน้า ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (industrial Production) เดือนพฤษภาคม พลิกกลับมาขยายตัวแรง 12.4% MoM จากที่หดตัวแรงต่อเนื่องสองเดือนก่อนหน้า ECB ยังมีความจำเป็นในการผ่อนคลายเพื่อหนุนเศรษฐกิจ โดยคาดจะเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ PEPP จนเต็มวงเงิน 1.35 ล้านล้านยูโร ช่วยกดอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมของรัฐบาลโดยเฉพาะประเทศอ่อนแออย่างอิตาลี

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.5%
เศรษฐกิจจีนไตรมาส 2 พลิกกลับมาขยายตัว 3.2% YoY จากที่หดตัวในไตรมาสแรกและสูงกว่าที่ตลาดคาด จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ การผ่อนปรนมาตรการ Lockdown ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนมิถุนายน ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.3 จุด เป็น 50.9 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับลดลง ดัชนีภาคการบริการ (Official Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.8 จุด เป็น 54.4 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาด ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหรรม (Industrial Production) เดือนมิถุนายน ขยายตัว 4.8% YoY เท่ากับที่ตลาดคาดและเร่งตัวจากเดือนก่อน จากผลผลิตรถยนต์ไฟฟ้า อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และแผงวงจรไฟฟ้า ที่ขยายตัวเร่งขึ้นได้ดี การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) เดือนมิถุนายน หดตัว -3.1% YoY YTD ฟื้นตัวขึ้นจากในเดือนก่อนและดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมิถุนายน หดตัว -1.8% YoY ฟื้นตัวขึ้นจากในเดือนก่อน แต่แย่กว่าที่ตลาดคาดว่าจะกลับมาขยายตัว เป็นการสะท้อนการบริโภคที่ฟื้นตัวช้าและยังคงอ่อนแอ

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.6%
เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกายังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากเดือนที่แล้ว เป็นผลจากการคลาย Lockdown และมาตราการช่วยเหลือต่างๆ จากภาครัฐ ด้านตัวเลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมิถุนายน ขยายตัว 7.5% MoM ต่อเนื่องจากเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาด ความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan เดือนมิถุนายน ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 78.1 จุด แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าตัวเลขก่อน COVID-19 ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนมิถุนายน ขยายตัว 5.4% MoM เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนและสูงกว่าที่ตลาดคาด โดยผลผลิตกลุ่มรถยนต์และส่วนประกอบขยายตัวได้อย่างมาก ดัชนีย่อยยอดคำสั่งซื้อใหม่ของภาคการผลิต (ISM Manufacturing New Orders) เดือนมิถุนายน ฟื้นตัวขึ้นแรง +24.6 จุด เป็น 56.4 จุด กลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัวในรอบ 5 เดือน ด้านดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing) เดือนมิถุนายน ฟื้นตัวขึ้น +9.5 จุด เป็น 52.6 จุด สูงกว่าที่ตลาดคาดและกลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัวอีกครั้งในรอบ 4 เดือนด้วยเช่นกัน ส่วนภาคบริการ (ISM Non-manufacturing) ฟื้นตัวขึ้น +11.7 จุด เป็น 57.1 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาดอย่างมาก ตลาดแรงงานของสหรัฐอเมริกาฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือนมิถุนายน ด้านธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) จะยังดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อเนื่องผ่านการเข้าซื้อสินทรัพย์ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 ที่ยังสร้างความไม่แน่นอน

เดือนสิงหาคม 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 6.64%
ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมิถุนายน ขยายตัวเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อน และสูงกว่าที่ตลาดคาด หลังรัฐบาลยกเลิกภาวะฉุกเฉินทั่วประเทศในปลายเดือนพฤษภาคม ประกอบกับแรงหนุนจากนโยบายแจกเงินประชาชนคนละ 1 แสนเยน ตัวเลขยอดค้าปลีกกลับเข้าสู่ระดับใกล้เคียงเดือนกุมภาพันธ์ ก่อนการระบาดรุนแรงของ COVID-19 โดยตัวเลขมีการขยายตัวในทุกหมวดโดยเฉพาะหมวดเสื้อผ้า เครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริมขยายตัวและหมวดรถยนต์พลิกกลับมาขยายตัวในเดือนนี้ ด้านยอดสั่งซื้อเครื่องจักรไม่รวมสินค้าที่มีความผันผวนสูงหดตัวลงจากยอดคำสั่งซื้อทั้งภาคการผลิต และภาคบริการที่หดตัวต่อเนื่อง ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนกรกฎาคม ฟื้นตัวเป็น 44.9 จุด จากทั้งภาคผลิตและบริการที่ปรับตัวดีขึ้น ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนมิถุนายน พลิกกลับมาขยายตัว 2.7% MoM จากที่หดตัวในเดือนก่อน และขยายตัวมากกว่าที่ตลาดคาด ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ชะลอการเข้าซื้อ ETFs, JREITs ตราสารหนี้เอกชนระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงชะลอการปล่อยเงินกู้ให้แก่สถาบันการเงินภายหลังที่สถานการณ์เศรษฐกิจเริ่มผ่อนคลาย แต่ยังคงซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนให้กับมาตรการการคลังของทางฝั่งรัฐบาล

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 3.08%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนกรกฎาคม ฟื้นตัวขึ้นเป็น 54.9 จุด กลับเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัว (สูงกว่า 50 จุด) โดยดัชนีรวมอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวในทุกประเทศหลักๆ ได้แก่ เยอรมนี ฝรั่งเศส อิตาลี และสเปน ด้านความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence) เดือนกรกฎาคม ฟื้นตัวขึ้นต่อเป็น 82.3 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาด โดยความเชื่อมั่นปรับตัวเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด ทั้งภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนมิถุนายนขยายตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อน ส่งผลให้ยอดค้าปลีกพลิกกลับมาขยายตัว 1.3% YoY และอยู่ในระดับสูงกว่าก่อนการระบาดของ COVID-19 หลังจากร้านค้าทยอยเปิดดำเนินการตามปกติ ด้านรายงานยอดขายของออนไลน์ชะลอตัวลง สะท้อนถึงผู้บริโภคออกมาใช้จ่ายซื้อของข้างนอกกันมากขึ้น เยอรมนีและฝรั่งเศสมียอดการค้าปลีกที่เพิ่มขึ้นเกินระดับก่อนการระบาดของ COVID-19 ไปแล้ว ขณะที่อิตาลีและสเปนยังอยู่ในระดับต่ำกว่าก่อน COVID-19 ด้านตลาดแรงงานของยูโรโซนยังไม่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 มากนัก ส่วนหนึ่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐผ่านโครงการ Short-Time Work (STW) ที่ช่วยจำกัดการปลดคนงานออก โดยเพิ่มความยืดหยุ่นให้กับบริษัทในการลดชั่วโมงการทำงานลงและรัฐบาลจะช่วยออกค่าจ้างแรงงานในบางส่วน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวขึ้น 2.54%

สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในจีนเริ่มคลี่คลายต่อเนื่องและมีภาพการควบคุมได้ดีกว่าโซนตะวันตก ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนกรกฎาคม ปรับตัวเพิ่มเป็น 51.1 จุด สูงสุดในรอบ 4 เดือน และสวนทางกับที่ตลาดคาด ด้านดัชนีภาคการบริการ (Official Non-manufacturing PMI) ปรับตัวลดลงเป็น 54.2 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาด ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนกรกฎาคม ขยายตัว 4.8% YoY เท่ากับเดือนก่อน แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด โดยผลผลิตรถยนต์ยังคงขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง ขณะที่อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เช่น มือถือ แผงวงจรไฟฟ้า และผลผลิตไฟฟ้า ขยายตัวดีในเดือนก่อนชะลอตัวลง ตัวเลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนกรกฎาคม ฟื้นตัวขึ้นเป็น -1.1% YoY แต่แย่กว่าที่ตลาดคาด สะท้อนการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ยังอ่อนแอและฟื้นตัวช้ากว่าคาด การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Assets Investment) เดือนกรกฎาคม ฟื้นตัวขึ้นเป็น -1.6% YoY YTD เท่ากับที่ตลาดคาด โดยการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวต่อเนื่อง และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรฟื้นตัวขึ้น จากแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ขณะที่การลงทุนในภาคการผลิตยังคงหดตัว

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 7.19%

เศรษฐกิจยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องในเดือนกรกฎาคม แต่การระบาดรอบสองของ COVID-19 และการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมที่ล่าช้าอาจส่งผลให้การฟื้นตัวมีแนวโน้มชะลอตัวลงหลังจากนี้ ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนกรกฎาคม ขยายตัว 1.2% MoM ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนและต่ำกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตามยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าเดือนก่อนการระบาดของ COVID-19 ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan (Consumer Sentiment) เบื้องต้นเดือนสิงหาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 72.8 จุด แต่ยังอยู่ในระดับต่ำ สะท้อนถึงการฟื้นตัวต่อจากนี้ยังมีความไม่แน่นอน ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนกรกฎาคม ขยายตัวเท่ากับที่ตลาดคาด ส่วนดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing) เดือนกรกฎาคม เป็น 54.2 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2562 และสูงกว่าที่ตลาดคาด ด้านตลาดแรงงานฟื้นตัวขึ้นแข็งแกร่งกว่าที่คาดในเดือนกรกฎาคม แต่การฟื้นตัวมีแนวโน้มชะลอตัวลงหลังจากนี้ หากการระบาดของ COVID-19 ยังคงยืดเยื้อ การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เพิ่มขึ้นอีก 1.76 ล้านราย และดีกว่าที่ตลาดคาดโดยการจ้างงานเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดโดยเฉพาะภาคบริการ ด้านธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับปัจจุบัน (0.00%-0.25%) ไปจนถึงปี 2565

เดือนกันยายน 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.79%

ดัชนีรวม (Composite PMI) เดือนสิงหาคม ฟื้นตัวขึ้น +0.3 จุด เป็น 45.2 จุด จากภาคการผลิตที่ปรับตัวสูงสุดในรอบ 6 เดือน ตามแรงหนุนของผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ฟื้นตัวตามสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ทั่วโลกที่เริ่มผ่อนคลาย ขณะที่ภาคบริการปรับตัวลดลงเป็น 45.0 จุด จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ยอดคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานที่หดตัวต่อเนื่อง จากการระบาดรอบสองของ COVID-19 ในประเทศ ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนกรกฎาคม พลิกกลับมาหดตัว -3.3% MoM จากที่ขยายตัวแรงในเดือนก่อนและแย่กว่าที่ตลาดคาดจากผลกระทบของการระบาดรอบสองของ COVID-19 ในญี่ปุ่นที่รุนแรงขึ้น ประกอบกับผลของมาตรการภาครัฐที่เริ่มหมดลง โดยสินค้าตามกลุ่มอุตสาหกรรมมีการขยายตัว 12 กลุ่มจากทั้งหมด 15 กลุ่ม โดยเฉพาะกลุ่มรถยนต์ กลุ่มสินค้าอื่นๆ ตัวอย่างเช่น สิ่งทอ เฟอร์นิเจอร์ ยางและแร่โลหะ ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนกรกฎาคม ขยายตัว 8.0% MoM เร่งตัวขึ้นจากที่ขยายตัวในเดือนก่อน โดยนับเป็นการขยายตัวสูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2521 และดีกว่าที่ตลาดคาด ด้าน BoJ มีมติคงนโยบายการเงินเดิม พร้อมทั้งระบุว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มฟื้นตัวขึ้นแล้ว แต่ยังคงมีความเสี่ยงอยู่และให้คงนโยบายการเงินเดิมทั้งเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 1.39%

เศรษฐกิจยูโรโซนเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลงหลังจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 กลับมาเร่งตัวขึ้นในประเทศหลักอีกครั้ง โดยเฉพาะในสเปนและฝรั่งเศส ซึ่งอาจเป็นความเสี่ยงให้รัฐบาลต้องกลับมาเพิ่มความเข้มงวดในมาตรการ Lockdown แต่อาจไม่เข้มงวดเหมือนในรอบแรก ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนสิงหาคม ปรับตัวลดลงเป็น 51.9 จุด จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลงค่อนข้างมากหลังการระบาดรอบสองของ COVID-19 มีความรุนแรงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เช่น ร้านอาหารและการท่องเที่ยว ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลงเล็กน้อย ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนกรกฎาคม พลิกกลับมาหดตัว MoM หลังจากที่ได้ขยายตัวต่อเนื่องในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน ตามลำดับ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (industrial Production) เดือนกรกฎาคม ขยายตัว 4.1% MoM ชะลอตัวลงจากเดือนก่อน ด้าน ECB มองภาพรวมเศรษฐกิจดีขึ้น แต่เงินเฟ้อคาดจะยังห่างไกลเป้าหมายที่ 2% ทำให้การผ่อนคลายเพิ่มเติมยังมีความจำเป็น โดยตลาดคาด ECB จะขยายระยะเวลาและเพิ่มวงเงินมาตรการ PEPP ในปลายปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 6.44%

ถึงแม้ภาพรวมเศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นจากสถานการณ์ COVID-19 อย่างแข็งแกร่งและรวดเร็ว ท่ามกลางแรงหนุนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐและนโยบายการเงินโดยรวมที่อยู่ในระดับผ่อนคลาย ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนสิงหาคม ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเป็น 51.0 จุด ส่วนดัชนีภาคบริการ (Official Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.0 จุด เป็น 55.2 จุด ดีกว่าที่ตลาดคาดเป็นผลจากการผ่อนปรน Lockdown ของรัฐบาล ขณะที่โรงภาพยนตร์สามารถเปิดทำการได้อีกครั้ง ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนสิงหาคม ขยายตัว 5.6% YoY และเร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนและดีกว่าที่ตลาดคาดจากแรงหนุนของทั้งอุปสงค์โลกที่ทยอยฟื้นตัวและผลดีจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนสิงหาคม พลิกกลับมาขยายตัว 0.5% YoY จากที่หดตัวในเดือนก่อน ซึ่งนับเป็นการขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน ด้านเงินหยวนแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา เนื่องจากส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (Interest rate differential) ระหว่างจีนกับสหรัฐอเมริกาและโพลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา ที่ชี้ว่าไบเดนจากพรรค Democrats มีโอกาสชนะ ซึ่งไบเดนมีจุดยืนเรื่องจีนที่ประนีประนอมกว่าของประธานาธิบดีทรัมป์ ในเรื่องของการค้าระหว่างกัน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.8%

ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนสิงหาคม ขยายตัว 0.6% MoM แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ส่วนหนึ่งเป็นเพราะโมเมนตัมการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่อ่อนตัวลง หลังจากการให้สวัสดิการว่างงานเพิ่มเติม 600 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกาต่อสัปดาห์ หมดอายุลงในเดือนกรกฎาคม ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan (Consumer Sentiment) เดือนสิงหาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 74.1 จุด แต่ก็ยังอยู่ในระดับที่ต่ำ ตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนสิงหาคม ขยายตัว MoM แต่ชะลอตัวลงหลังจากที่ขยายตัวสูง

ต่อเนื่องในเดือนมิถุนายนถึงกรกฎาคมและต่ำกว่าที่ตลาดคาด จากผลผลิตในกลุ่มยานยนต์ที่หดตัวหลังจากที่ได้ขยายตัวสูงต่อเนื่อง 3 เดือน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing) เดือนสิงหาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 56.0 จุด สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2561 และดีกว่าที่ตลาดคาดที่ ส่วนภาคบริการ (ISM Non-manufacturing) ปรับตัวลดลงจุด เป็น 56.9 จุด ตามการลดลงของการดำเนินธุรกิจและยอดคำสั่งซื้อใหม่ ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือนสิงหาคม เพิ่มขึ้น 1.37 ล้านรายและดีกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ส่วนอัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) ยังปรับตัวลดลงเป็น 8.4% จาก 10.2% ในเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติ 8-2 คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย Federal Funds Rate ไว้ที่ระดับต่ำ 0-0.25% ในการประชุมวันที่ 15-16 กันยายน

เดือนตุลาคม 2563

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 0.9%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนกันยายน ฟื้นตัวขึ้น +1.4 จุด เป็น 46.6 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ต่ำกว่า 50 จุด โดยภาคการผลิตฟื้นตัวขึ้น +0.4 จุด เป็น 47.7 จุด จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ฟื้นตัว ตามสถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลกที่เริ่มผ่อนคลายลง ส่วนภาคบริการฟื้นตัวขึ้น +1.9 จุด เป็น 46.9 จุด โดยกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ยอดคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานปรับตัวดีขึ้นบ้างแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว ตัวเลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนสิงหาคม พลิกกลับมาขยายตัว 4.6% MoM จากที่หดตัวในเดือนก่อนและดีกว่าที่ตลาดคาด จากการใช้จ่ายภาคครัวเรือนเดือนสิงหาคม ฟื้นตัวขึ้นจากที่หดตัวในเดือนก่อน โดยเมื่อพิจารณาในรายละเอียดพบว่าการใช้จ่ายในการบริโภคสินค้า (Goods) พลิกกลับมาขยายตัวจากที่หดตัวในเดือนก่อน ขณะที่การใช้จ่ายในภาคบริการ (Services) ยังคงหดตัวสูงที่ -15.0% ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนสิงหาคม ชะลอตัวลงเป็น 1.7% MoM จาก 8.7% ในเดือนก่อน แต่ดีกว่าที่ตลาดคาด สินค้าตามกลุ่มอุตสาหกรรมมีการขยายตัว 9 กลุ่มจากทั้งหมด 15 กลุ่ม โดยกลุ่มที่ขยายตัวมากได้แก่ กลุ่มรถยนต์ แร่โลหะ และกลุ่มชิ้นส่วนและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 5.1%

ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite PMI) เดือนกันยายน ปรับตัวลดลง -1.5 จุด เป็น 50.4 จุด จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลงซึ่งกลับเข้าสู่เกณฑ์หดตัว (ต่ำกว่า 50 จุด) อีกครั้ง เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศหลักเพิ่มขึ้นสูง และมาตราการคุมเข้มบางพื้นที่ซึ่งกดดันต่อกิจกรรมภาคบริการ ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น +2.0 จุด เป็น 53.7 จุด ตัวเลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนสิงหาคม พลิกกลับมาขยายตัว 4.4% MoM จากที่หดตัวในเดือนก่อนและดีกว่าที่ตลาดคาด ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (industrial Production) เดือนสิงหาคม ขยายตัว 0.7% MoM ชะลอตัวลงจากเดือนก่อน และต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ตลาดแรงงานของยูโรโซนได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 เช่นเดียวกับประเทศหลักอื่นๆ โดยอัตราการว่างงาน (Unemployment rate) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 8.1% ในเดือนสิงหาคม อย่างไรก็ตามตัวเลขการว่างงานดังกล่าวยังคิดเป็นระดับที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับประเทศหลักอย่างสหรัฐอเมริกา เศรษฐกิจยูโรโซนมีแนวโน้มชะลอตัวลงในไตรมาส 4 ซึ่งเป็นผลจากการระบาดรอบสองของ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้นและนำไปสู่การกลับมาใช้มาตรการ Lockdown ที่มีความเข้มงวดในบางพื้นที่ จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในประเทศหลักพุ่งสูงขึ้นและเกินระดับการระบาดรอบแรกทั้งสเปน ฝรั่งเศส อิตาลีและเยอรมนี

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.8%

โดยเศรษฐกิจจีนขยายตัว 4.9% YoY ในไตรมาส 3 เร่งตัวขึ้นจาก 3.2% ในไตรมาสก่อน โดยจากต้นปีเศรษฐกิจพลิกกลับมาขยายตัวที่ 0.7% ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตของทางการจีน (Official Manufacturing PMI) เดือนกันยายน ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.5 จุด เป็น 51.5 จุด สูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2561 และดีกว่าที่ตลาดคาด ส่วนดัชนีนอกภาคการผลิต (Official Non-manufacturing PMI) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.7 จุด เป็น 55.9 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะลดลง โดยภาคบริการ (Services) ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากเดือนก่อนหลังรัฐบาลทยอยผ่อนปรน Lockdown ในหมวดท่องเที่ยวและสถานบันเทิง เช่น โรงหนัง ด้านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนกันยายน ขยายตัว 6.9% YoY เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อน และดีกว่าที่ตลาดคาด จากแรงหนุนของอุปสงค์ทั้งในและนอกประเทศที่ฟื้นตัว โดยผลผลิตในกลุ่มรถยนต์และซีเมนต์ ยังขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง ด้านยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนกันยายน ขยายตัว 3.3% YoY เร่งตัวขึ้นจาก 0.5% ในเดือนก่อน และสูงกว่าที่ตลาดคาด จากการที่ผู้บริโภคออกมาจับจ่ายกันมากขึ้นหลังสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย PBoC

ยกเลิกการวางหลักประกันสำหรับการขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อชะลอการแข็งค่าของเงินหยวน อย่างไรก็ตามมาตราการอาจชะลอการแข็งค่าได้เพียงระยะสั้นเนื่องจากส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐอเมริกากับจีนยังกว้างอยู่

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.7%

ตัวเลขยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนกันยายน ขยายตัว 1.9% MoM ขยายตัวเร่งขึ้นกว่าเดือนก่อนและสูงกว่าที่ตลาดคาด ด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย U. of Michigan (Consumer Sentiment) เบื้องต้นเดือนตุลาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.8 จุด เป็น 81.2 จุด และดีกว่าที่ตลาดคาด ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือนกันยายน พลิกกลับมาหดตัว -0.6% MoM จากที่ขยายตัวในเดือนก่อนและสวนทางกับที่ตลาดคาด จากผลผลิตในกลุ่มยานยนต์ที่หดตัวและผลผลิตในกลุ่มสาธารณูปโภคหดตัว ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิตโดย ISM (ISM Manufacturing) เดือนกันยายน ปรับตัวลดลง -0.6 จุด เป็น 55.4 จุด และต่ำกว่าที่ตลาดคาด เป็นผลจากยอดคำสั่งซื้อใหม่และผลผลิตที่ชะลอตัวลงหลังจากปรับตัวขึ้นก่อนหน้า ส่วนภาคบริการ (ISM Non-manufacturing) ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.9 จุด เป็น 57.8 จุด สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะปรับตัวลดลง ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือนกันยายน เพิ่มขึ้น 6.61 แสนรายต่อเนื่องจาก 1.49 ล้านรายในเดือนก่อน แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด การจ้างงานเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด โดยเฉพาะการโรงแรมและพักผ่อน และการให้บริการด้านสุขภาพและความช่วยเหลือทางสังคม ด้านจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 รายวันในสหรัฐอเมริกา ยังอยู่ในระดับสูงซึ่งอาจส่งผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่จะแผ่วลงในไตรมาส 4 จากสถานการณ์ COVID-19 ที่ยังไม่คลี่คลายและการอนุมัติสวัสดิการภาครัฐเพิ่มเติมที่ล่าช้า

การลงทุนของกองทุน

- **กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้** (ASP-INDIA)

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือกองทุน UTI India Dynamic Equity Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน Institutional Class โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินดอลล่าร์สหรัฐ (USD) และกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในสกุลเงินรูปีอินเดีย (INR) เป็นสกุลเงินหลัก ซึ่งกองทุนหลักบริหารจัดการโดย UTI Goldfinch Funds plc (the “Company”) และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ (Ireland) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO โดยมิได้เป็นกองทุนรวมประเภทเฮ็ดจ์ฟันด์ (hedge fund) ทั้งนี้ จะมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้ ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่1 พฤษภาคม พ.ศ. 2563 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2563 และ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2563 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)
หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

K-Contact Center 02-8888888
www.kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

ทะเบียนเลขที่ 0107536000315

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 30 ตุลาคม 2563

(NAV ณ 30 ตุลาคม 2563 = 10.6866 บาท)

ASP-INDIA	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน (ตามเวลา)	6 เดือน (ตามเวลา)	1 ปี [1] (ต่อปี)	3 ปี [1] (ต่อปี)	5 ปี [1] (ต่อปี)	10 ปี [1] (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน [2]
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	-3.02%	11.67%	22.72%	-2.09%	-	-	-	3.41%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	-1.68%	4.03%	18.34%	0.63%	-	-	-	4.98%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	32.33%	17.94%	20.60%	29.77%	-	-	-	23.41%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation)*	33.12%	16.19%	19.13%	30.50%	-	-	-	23.69%
Information Ratio	-0.10	4.03	0.93	-0.19	-	-	-	-0.13

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 6 พฤศจิกายน 2561
- *ดัชนี MSCI India ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน
- [1]% ต่อปี
- [2]% ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร. 1/2559
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **ข้อมูลกองทุนหลัก UTI India Dynamic Equity Fund**

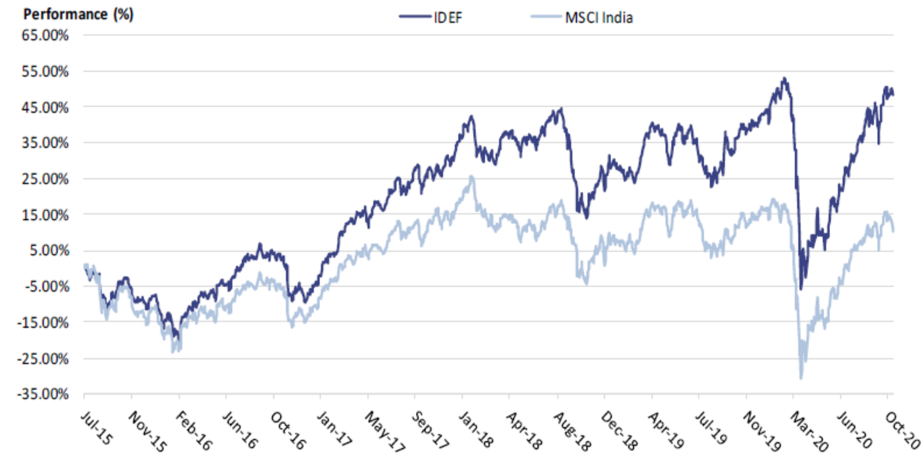
Performance Analysis

NAV Per Share	USD 14.8240
52 wk High	USD 15.2942
52 wk Low	USD 9.4308
Total Fund Assets	USD 372.76m
No of Holdings	53

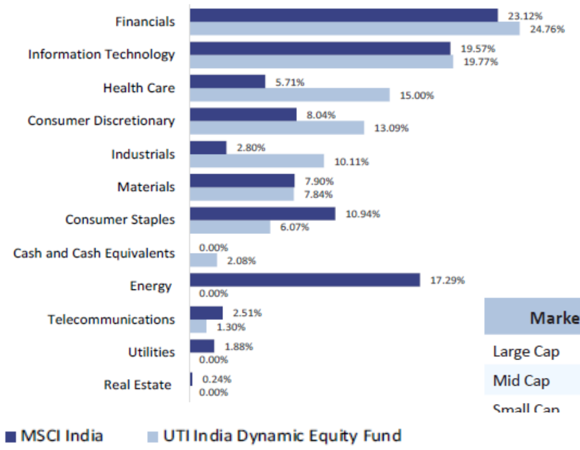
	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Fund	4.19%	13.17%	27.01%	5.75%	5.37%	9.30%	7.71%
MSCI India (USD)	0.26%	4.90%	20.42%	-2.73%	-0.10%	5.07%	3.26%

	Year to Date	Calendar Year Performance 2019	2018	2017	2016	2015#
Fund	3.31%	10.03%	-5.05%	47.85%	0.32%	-7.40%
MSCI India (USD)	-4.04%	7.61%	-7.10%	36.99%	-2.85%	-10.20%

Source: Bloomberg & UTI IS Performance of over one year is annualised.
#Performance from inception till the end of the year.



Portfolio Information



Market Capitalization	
Large Cap	63.62%
Mid Cap	28.56%
Small Cap	5.74%

Top Ten Holdings	
HDFC BANK LTD	5.94%
BAJAJ FINANCE LTD	5.78%
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	4.77%
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	4.69%
INFOSYS LTD	4.36%
HOUSING DEV FINANCE CORP	4.07%
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	3.76%
INFO EDGE (INDIA) LTD.	3.00%
ASTRAL POLY TECHNIK LTD	2.66%
AVENUE SUPERMARTS LIMITED	2.47%

- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fund Fact Sheet ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563
- สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ : http://www.utifunds.com.sg/funds/india-dynamic-equity-fund/
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี

(Maximum Drawdown)

ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2563

-38.15%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน

(Portfolio Duration)

ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2563

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม

(Portfolio Turnover Ratio)

ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2563

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2563

71.39%

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทร์สิวานนท์
นางสาวศศินุช ลัพธิกุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ		
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	3.43	0.00
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	54,208,418.76	96.48
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
เงินฝากธนาคาร	1,331,004.71	2.37
ลูกหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	582,774.67	1.04
อื่น ๆ	63,160.04	0.11
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	**56,185,361.61**	**100.00**

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ผู้สลักหลัง	มูลค่าหน้าตั๋ว	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคาตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	1,330,765.66	-	Fitch(t) (Issuer)	AA+(tha)	1,331,004.71
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Kasikorn Bank Plc	-	-	-	Fitch(t) (Issuer)	F1+(tha)	3.43

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

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
<u>สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า</u>						
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,306,196.77	0.53	25/11/2563	297,681.63
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	17,306,196.77	0.53	25/11/2563	297,681.63
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	1,746,672.44	0.03	25/11/2563	15,464.94
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	1,746,672.44	0.03	25/11/2563	15,464.94
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	1,746,672.44	0.03	25/11/2563	15,464.94
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	1,885,960.85	0.01	25/11/2563	7,120.85
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	1,885,960.85	0.01	25/11/2563	7,120.85
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	1,885,960.85	0.01	25/11/2563	7,120.85
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,048,993.27	0.20	25/11/2563	114,848.25
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,048,993.27	0.20	25/11/2563	114,848.25
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	7,048,993.27	0.20	25/11/2563	114,848.25
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,355,155.36	0.04	28/01/2564	23,193.36
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,355,155.36	0.04	28/01/2564	23,193.36
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	2,355,155.36	0.04	28/01/2564	23,193.36
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	21,250,340.06	0.22	28/01/2564	124,465.64
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	21,250,340.06	0.22	28/01/2564	124,465.64
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	21,250,340.06	0.22	28/01/2564	124,465.64
สัญญาฟอร์เวิร์ด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	21,250,340.06	0.22	28/01/2564	124,465.64

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

31 ตุลาคม 2563

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้ (ASP-INDIA)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	1,331,008.14	2.37 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ [1]	415.86	1.62
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ [1]	8.29	0.03
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน [1]	258.30	1.00
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก [1] (IPO)	121.91	0.47
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก [1] (หลัง IPO)	3.31	0.01
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ [1]	-	-
8. ค่าสอบบัญชี [2]	50.80	0.20
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	90.20	0.35
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	60.92	0.24
รวมค่าใช่จ่ายทั้งหมด [3,4]	**948.67**	**3.68**

<u>หมายเหตุ</u>

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

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทุนได้รับการบริการข้อมูลจากบุคคล ผู้ให้บริการ 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 PUPBLIC COMPANY LIMITED
	CITIBANK THAILAND
	GOVERNMENT HOUSING BANK
	GOVERNMENT SAVING BANK
	KASIKORN BANK PLC.
	THE KRUNG THAI BANK PLC.
	LAND AND HOUSES RETAIL BANK PLC.
	SIAM COMMERCIAL BANK PLC.
	THANACHART BANK PLC.
	TISCO BANK PLC.
	TMB BANK PLC.
	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.
	UNITED SECURITIES PLC.
	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.
	AL KHALIJ COMMERCIAL BANK
	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.

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
	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
	China Merchant Securities (CMS)
	SSI Securities Corporation (SSI - HOSE)
	Viet Capital Securities (VCSC)

	Brokers
Equity	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. 2563

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

หมายเหตุ :

[1/] เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2563

[2/] เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2563

ทั้งนี้ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

PVA บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

100/19 ชั้น 14 อาคารว่องวานิช บี ถนนพระราม 9 ห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

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

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

(นางสาวชมภูนุช แซ่แต้)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
กรุงเทพฯ 23 พฤศจิกายน 2563

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

งบดุล

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

		บาท	
	หมายเหตุ	2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 44,873,591.87 บาท			
ในปี 2563 และ 13,247,920.29 บาท ในงวด 2562)	3, 8, 10	54,208,418.76	14,431,116.03
เงินฝากธนาคาร	6	1,330,765.66	951,519.72
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		242.48	896.68
จากการขายเงินลงทุน	10	-	4,030,765.50
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 9, 10	582,774.67	273,128.94
ลูกหนี้อื่น	7	-	6,300.00
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	3	443,765.66	591,417.38
รวมสินทรัพย์		56,565,967.23	20,285,144.25
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		200,000.35	3,555,987.38
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 9, 10	-	55,520.15
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	177,657.70	89,785.13
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		36.48	134.50
หนี้สินอื่น		2,911.09	1,144.71
รวมหนี้สิน		380,605.62	3,702,571.87
สินทรัพย์สุทธิ		56,185,361.61	16,582,572.38
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		52,579,361.00	15,192,775.59
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(7,294,692.84)	(1,095,020.85)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	10,900,693.45	2,484,817.64
สินทรัพย์สุทธิ		56,185,361.61	16,582,572.38
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.6858	10.9147
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		5,257,936.1011	1,519,277.5594

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนรวม			
UTI India Dynamic Equity Fund *	117,336.79	54,208,418.76	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		**54,208,418.76**	**100.00**
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 44,873,591.87 บาท)		**54,208,418.76**	**100.00**

* UTI India Dynamic Equity Fund มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ของบริษัทที่จดทะเบียนธุรกิจหรือประกอบกิจกรรมทางธุรกิจหลักในประเทศอินเดีย และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับต่างๆ ทั่วโลก

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนรวม			
UTI India Dynamic Equity Fund *	34,096.57	14,431,116.03	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		**14,431,116.03**	**100.00**
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 13,247,920.29 บาท)		**14,431,116.03**	**100.00**

* UTI India Dynamic Equity Fund มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ของบริษัทที่จดทะเบียนธุรกิจหรือประกอบกิจกรรมทางธุรกิจหลักในประเทศอินเดีย และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่ได้รับการยอมรับต่างๆ ทั่วโลก

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท 2563	บาท 2562
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย		991.69	5,851.96
รวมรายได้		991.69	5,851.96
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	415,855.28	319,310.68
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	8,291.22	6,366.28
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	258,295.20	198,329.62
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		50,800.00	50,800.00
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย		147,651.72	96,983.00
ภาษีเงินได้		148.86	134.50
ค่าใช้จ่ายอื่น		67,772.98	135,018.78
รวมค่าใช้จ่าย		948,815.26	806,942.86
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(947,823.57)	(801,090.90)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,389,572.15	2,327,675.46
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		8,151,631.15	1,183,195.74
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(291,997.37)	1,089,106.73
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	9, 10	365,165.88	217,608.79
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(250,672.43)	(1,531,678.18)
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		9,363,699.38	3,285,908.54
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		8,415,875.81	2,484,817.64

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

	บาท	
	2563	2562
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
ขาดทุนสุทธิจากการลงทุน	(947,823.57)	(801,090.90)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,389,572.15	2,327,675.46
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	8,151,631.15	1,183,195.74
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(291,997.37)	1,089,106.73
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	365,165.88	217,608.79
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(250,672.43)	(1,531,678.18)
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	8,415,875.81	2,484,817.64
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	26,180,186.15
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	57,495,472.21	20,836,310.61
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(26,308,558.79)	(32,918,742.02)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	31,186,913.42	14,097,754.74
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	39,602,789.23	16,582,572.38
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	16,582,572.38	-
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	56,185,361.61	16,582,572.38

	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุนเริ่มแรก / ณ วันต้นปี	1,519,277.5594	2,618,018.6058
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	6,464,786.4691	2,011,527.9294
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(2,726,127.9274)	(3,110,268.9758)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	5,257,936.1011	1,519,277.5594

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

	บาท	
	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	8,415,875.81	2,484,817.64
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย	147,651.72	96,983.00
การซื้อเงินลงทุน	(51,941,467.10)	(43,606,680.70)
การขายเงินลงทุน	21,322,017.13	32,082,044.61
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	654.20	(896.68)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	4,030,765.50	(4,030,765.50)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้อื่น	6,300.00	(6,300.00)
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	-	(688,400.38)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(3,355,987.03)	3,555,987.38
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	87,872.57	89,785.13
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในภาษีเงินได้ค้างจ่าย	(98.02)	134.50
การเพิ่มขึ้นในหนี้สินอื่น	1,766.38	1,144.71
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,389,572.15)	(2,327,675.46)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(8,151,631.15)	(1,183,195.74)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(365,165.88)	(217,608.79)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	383,350.54	604,391.26
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(30,807,667.48)	(13,146,235.02)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	26,180,186.15
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	57,495,472.21	20,836,310.61
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(26,308,558.79)	(32,918,742.02)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	31,186,913.42	14,097,754.74
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ	379,245.94	951,519.72
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	951,519.72	-
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	1,330,765.66	951,519.72

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

	บาท	
	2563	2562
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)		
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	10.9147	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน		
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ *	(0.3588)	(0.4102)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.0193	0.9385
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.1131	0.4771
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	(0.0041)	0.4391
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	0.0051	0.0878
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ **	(0.0035)	(0.6176)
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(0.2289)	0.9147
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	10.6858	10.9147
อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	32.58	12.33
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	56,185	16,583
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	3.67	4.00
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	-	0.03
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน ระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	179.58	375.53

<u>ข้อมูลเพิ่มเติม</u>

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปี เนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

*** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

1. ลักษณะของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อิควิตี้ ("กองทุน") จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน UTI India Dynamic Equity Fund ในชนิดหน่วยลงทุน Institutional Class ซึ่งบริหารและจัดการโดย UTI Goldfinch Funds Plc ที่จดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งหนี้ และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง "การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน"

เนื่องจากกองทุนได้จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนเมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 ดังนั้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนในงวด 2562 จึงสั้นกว่าหนึ่งปี เป็นเหตุให้จำนวนที่นำมาจากงวดก่อนไม่สามารถเปรียบเทียบได้กับจำนวนของปีปัจจุบันที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง

งบการเงินของกองทุนสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2562 ได้จัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินของกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/ การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน	เรื่อง
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1	การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15	รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22	รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับ หรือจ่ายล่วงหน้า

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

<u>ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี</u>

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียครั้งแรก ตัดเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลาไม่เกิน 5 ปี

<u>ภาษีเงินได้</u>

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

<u>บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ</u>

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

<u>ตราสารอนุพันธ์</u>

กองทุนใช้ตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย หรือตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน สัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์คงค้าง ณ วันสิ้นปี จากอัตราตามสัญญาเป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์ในงบดุล

<u>การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี</u>

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. **กำไรสะสมต้นปี**

	บาท
	2563
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ย. 61)	(801,090.90)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ย. 61)	2,327,675.46
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ย. 61)	1,183,195.74
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ย. 61)	1,089,106.73
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ย. 61)	217,608.79
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสะสม (เริ่มสะสม 6 พ.ย. 61)	(1,531,678.18)
กำไรสะสมต้นปี	2,484,817.64

5. **ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน**

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.00 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.08 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 1.00 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

6. **เงินฝากธนาคาร**

	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
ธนาคาร	2563	2562	2563	2562
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1,330,765.66	951,519.72	0.05	0.37

7. **รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน**

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563 และ 2562 มีดังต่อไปนี้

	บาท		
	2563	2562	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	415,855.28	319,310.68	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	258,295.20	198,329.62	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563 และ 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2563	2562
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด		
ลูกหนี้อื่น	-	6,300.00
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	77,214.12	23,689.08
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	47,959.10	14,713.73

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 73.26 ล้านบาท (งวด 2562: จำนวนเงิน 75.69 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 283.65 (งวด 2562: ร้อยละ 375.53) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. สัญญาอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือจำนวน 1.62 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกกับเงินจำนวน 51.01 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 กองทุนมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือจำนวน 4.88 ล้านบาท เพื่อแลกกับเงินจำนวน 0.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และเงินจำนวน 0.71 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกกับเงินจำนวน 21.65 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

<u>มูลค่ายุติธรรม</u>

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาที่ซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

<u>ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย</u>

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563 และ 2562 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
รายการ	2563	2562
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	1,739,400.57	477,962.31
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	133,500.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 9)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน UTI India Dynamic Equity Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนธุรกิจหรือประกอบกิจกรรมทางธุรกิจหลักในประเทศอินเดีย และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับต่างๆ ทั่วโลก

11. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2563