

รายงานประจำปี
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
Asset Plus India Dynamic Equity Fund (ASP-INDIA)

สารบัญ

..	หน้า
สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
• ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	23
• ผลการดำเนินงาน	24
• ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	25
• Maximum Drawdown	26
• Portfolio Duration	26
• Portfolio Turnover Ratio	26
• ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	26
• รายชื่อผู้จัดการกองทุน	26
• รายละเอียดเงินลงทุน	27
• ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	31
• ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	32
• ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	33
• รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	37
• การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	38
• ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น	39
• งบการเงิน	40

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนพฤศจิกายน 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.71%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 2.50%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 7.42%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.5 จุด (+0.1 จุด) ตามภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.8 จุด (+0.4 จุด) อยู่ในเกณฑ์ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 จากการระบาดของ COVID-19 ที่คลี่คลายหนุนให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศขยายตัวมากสุดในรอบ 3 เดือน ส่วนคำสั่งซื้อภายนอกประเทศพลิกกลับมาขยายตัว ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตและราคาผลผลิตเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน จากค่าจ้างพนักงานและต้นทุนวัตถุดิบที่เร่งตัวขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.6 จุด (+0.6 จุด) ท่ามกลางการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศโดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน ขณะที่การจ้างงานปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบเกือบ 5 ปี จากต้นทุนด้านพลังงานและวัตถุดิบที่สูงขึ้น ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคเร่งตัวขึ้นจากทั้งราคาอาหารและค่าสาธารณูปโภค ด้านยอดส่งออกเดือนตุลาคมยังคงขยายตัวสูงที่ 27.1% YoY (vs. +28.1% เดือนก่อน) และยังคงขยายตัวในระดับเลขสองหลักเป็นเดือนที่ 13 ติดต่อกันจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ยังคงแข็งแกร่งนำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (+19.3% YoY vs. +14.6% เดือนก่อน) และแผงวงจร (+29.5% vs. +32.7% เดือนก่อน) และสินค้าที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย ได้แก่ เฟอร์นิเจอร์ (+14.4% vs. +15.8% เดือนก่อน) เครื่องใช้ในครัวเรือน (+39.4% vs. +38.8% เดือนก่อน) และหลอดไฟบ้าน (+31.0% vs. +35.1% เดือนก่อน) ในส่วนยอดค้าปลีกเดือนตุลาคมขยายตัว 4.9% YoY (vs. +4.4% YoY เดือนก่อน) ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนตุลาคมอยู่ที่ 1,590 พันล้านหยวนชะลอตัวลงจาก 2,901.8 พันล้านหยวนในเดือนก่อน

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 0.70 %

ดัชนีรวม ISM Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 57.6 จุด (+2.6 จุด) โดยดัชนีภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 66.7 จุด (+4.8 จุด) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ตามกิจกรรมทางธุรกิจ (+7.5, 69.8 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศ (+6.2, 69.7 จุด) ที่เพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2540 ส่วนงานคงค้างในมือ (+5.4, 67.7 จุด) และยอดคำสั่งซื้อนอกประเทศ (+2.8, 62.3 จุด) เพิ่มขึ้นมากเช่นกัน ขณะที่การจ้างงาน (-1.4, 51.6 จุด) ชะลอตัวลง ด้านดัชนีราคาเร่งตัวขึ้น (+5.4, 82.9 จุด) และรายงานยังระบุว่าตลาดแรงงานที่ตึงตัว ปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบและปัญหาด้านโลจิสติกส์เป็นปัจจัยที่ฉุดรั้งการฟื้นตัวของภาคบริการ ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 60.8 จุด (-0.3 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-6.7, 59.8 จุด) และผลผลิต (-0.1, 59.3 จุด) ชะลอตัวลง ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (+1.2, 54.6 จุด) และการจ้างงาน (+1.8, 52.0 จุด) เร่งตัวขึ้นเล็กน้อย ด้านเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 75.6 จุด (+2.2 จุด) จากปัญหาความล่าช้าในการจัดส่งวัตถุดิบและการขนส่ง ส่วนดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน (+4.5, 85.7 จุด) และรายงานยังคงระบุถึงปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบสำคัญ บริการขนส่งที่ล่าช้ารวมถึงราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นปัจจัยฉุดรั้งการฟื้นตัวของภาคการผลิตโดยรวม ด้านยอดค้าปลีกเดือนตุลาคมขยายตัว (+1.7% QoQ vs. +0.8% QoQ ไตรมาสก่อน) สูงสุดในรอบ 7 เดือน อย่างไรก็ตามความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดย University of Michigan เบื้องต้นเดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 66.8 จุด (-4.9 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2544 สะท้อนแนวโน้มการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ค่อนข้างแย่โดยความเชื่อมั่นต่อทั้งสถานการณ์ปัจจุบัน (-4.5, 73.2 จุด) และเศรษฐกิจในอนาคต (-5.1, 62.8 จุด) ปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายปี โดยหลักเป็นผลจากความกังวลต่อเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา (ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือนตุลาคมขยายตัว 6.2% YoY สูงสุดในรอบ 30 ปี) ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้น 5.31 แสนตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 4.6% (-0.2 pts) ในส่วนนโยบายทางการคลังสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐอเมริกาโหวตผ่านแผนกระตุ้นเศรษฐกิจส่วนที่เหลือของประธานาธิบดีนายโจ ไบเดน วงเงิน 2.4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแต่ยังมีความไม่แน่นอนสูงในชั้นสมาชิกวุฒิสภาที่คาดว่าจะมีการแก้ไขและการอนุมัติอาจลากยาวไปจนถึงสิ้นปี ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลาง

สหรัฐอเมริกาหรือ Fed ประกาศ QE Taper ที่อัตรา USD15bn/เดือนเริ่มต้นในเดือนพฤศจิกายนตามที่ตลาดคาด ขณะที่ยังคงมุมมอง Dovish ว่าเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นจะเป็นเพียงชั่วคราวและประธาน Fed ย้ำไม่รีบขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม Fed minutes ที่ประชุมพร้อมถอนนโยบายผ่อนคลายทางการเงินเร็วขึ้นเพื่อรักษาไม่ให้เงินเฟ้อพุ่งขึ้นสูง

เดือนธันวาคม 2564

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น 3.60%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้น 5.63%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 55.4 จุด (+1.2 จุด) ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวขึ้นเล็กน้อยเป็น 58.4 จุด (+0.1 จุด) ซึ่งยังเป็นการขยายตัวที่ต่ำเป็นอันดับสองนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยท่ามกลางปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่ต้นทุนปัจจัยการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูงและราคาส่งออกเร่งตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในแต่ละประเทศปรับตัวในแดนผสมโดยปรับตัวลดลงในเยอรมนี (-0.4, 57.4 จุด) และสเปน (-0.3, 57.1 จุด) ขณะที่อิตาลี (+1.7, 62.8 จุด) และฝรั่งเศส (+2.3, 55.9 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านเงินเฟ้อทั่วไป (+4.9% YoY vs. +4.1% YoY เดือนก่อน) และเงินเฟ้อพื้นฐาน (+2.6% YoY vs. +2.0% YoY เดือนก่อน) เดือนพฤศจิกายนเร่งตัวขึ้นสูงกว่าเดือนก่อนหน้าโดยหลักมาจากหมวดพลังงานที่เร่งตัวขึ้นเป็น +27.4% YoY สูงสุดเป็นประวัติการณ์จาก +23.7% YoY ในเดือนก่อน จากปัญหาขาดแคลนก๊าซธรรมชาติที่ยังไม่คลี่คลาย โดยในปี 2565 เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายตัวจากการแจกจ่ายวัคซีนเป็นวงกว้างหนุนการเปิดเศรษฐกิจและการใช้ COVID Certificate ที่หนุนการท่องเที่ยวระหว่างประเทศในกลุ่ม นอกจากนี้ยังได้แรงหนุนจากมาตรการทางการคลัง ทั้งกฎการคลังของ EU ที่จะยังผ่อนปรนในปี 2565 และการเบิกจ่ายเม็ดเงินของกองทุน EU Recovery Fund ที่คาดว่าจะเร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยังเผชิญแรงกดดันในระยะสั้นโดยเฉพาะการระบาดของ COVID-19 ปัญหา Supply disruption ที่ยังอยู่และปัญหาขาดแคลนก๊าซธรรมชาติที่ยังไม่คลี่คลาย ซึ่งจะหนุนให้เงินเฟ้อยังขยายตัวสูงกดดันกำลังซื้อของผู้บริโภค ในส่วน

นโยบายทางการเงิน ECB จะเริ่มผ่อนผันแรงโนนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายเป็นอย่างมาก โดยจะยุติการซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการ PEPP สิ้นเดือนมีนาคม 2565 ขณะที่ จะเพิ่มการเข้าซื้อสินทรัพย์ผ่านมาตรการปกติหรือ APP ขึ้นเล็กน้อยเป็นระยะเวลาหนึ่ง เพื่อให้การเข้าซื้อสินทรัพย์มีความคล่องตัวขึ้นในช่วงของการทำ Policy normalization ส่วนอัตราดอกเบี้ยนโยบายคาดว่าจะคงอยู่ที่ระดับต่ำในปัจจุบันตลอดปี 2565

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 1.53%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 51.2 จุด (-0.3 จุด) โดยดัชนีภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-0.7 จุด) ท่ามกลางมาตรการ Zero-Covid และอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอลง โดยยอดคำสั่งซื้อภายในประเทศชะลอตัวลงเล็กน้อย ขณะที่ ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศและการจ้างงานปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ด้านผลผลิตพลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนหลังปัญหาขาดแคลนพลังงานคลี่คลายลง ส่วนดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 13 เดือน จากต้นทุนด้านพลังงานและวัตถุดิบที่ปรับตัวลงจากมาตรการของรัฐบาล ด้านยอดส่งออกเดือนพฤศจิกายนชะลอตัวลง (+22.0% YoY vs. +27.1% YoY เดือนก่อน) แต่การส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ยังคงขยายตัวสูง ขณะที่ ดัชนีราคาผู้บริโภคเดือนพฤศจิกายนเร่งตัวขึ้นเป็น +2.3% YoY สูงสุดในรอบ 15 เดือน จาก +1.5% YoY ในเดือนก่อน โดยตลาดมองว่าจะเร่งตัวขึ้นต่อทำจุดสูงสุดในไตรมาส 3 ปี 2565 แต่ยังคงต่ำกว่าเป้าหมายที่ 3% และดัชนีราคาผู้ผลิตเดือนพฤศจิกายนขยายตัว +12.9% YoY จาก +13.5% YoY ในเดือนก่อน โดยในปี 2565 เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มขยายตัวจากแรงหนุนของภาคการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่องจากอุปสงค์ของสินค้าด้านเทคโนโลยีแม้ไม่ขยายตัวมากเท่าปี 2564 ด้านการบริโภคในประเทศยังมีแรงกดดันจากมาตรการ Zero-Covid ที่จะยังมีแนวโน้มเข้มงวดท่ามกลางสถานการณ์การแพร่ระบาดที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ขณะที่ การลงทุนภาคเอกชนน่าจะยังถูกกดดันจากความเสี่ยงในการผิมนัดชำระหนี้ในภาคอสังหาริมทรัพย์ทำให้คาดว่าจะการดำเนินนโยบายการเงินการคลังในปี 2565 จะมีความผ่อนคลายเป็นมากขึ้น โดยให้ความสำคัญของควมมีเสถียรภาพของการเติบโตทางเศรษฐกิจโดยอาจมีการปรับลด RRR ลงอีกหากเศรษฐกิจยังส่งสัญญาณชะลอตัว นอกจากนี้ธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะสนับสนุนเป็นพิเศษในกลุ่มธุรกิจ SMEs โครงสร้างพื้นฐาน การวิจัยและพัฒนา การพัฒนาชนบทและธุรกิจเพื่อสิ่งแวดล้อมที่เป็นกลุ่มเป้าหมายผ่านการเสริมสภาพคล่อง รวมทั้งการลดหย่อนภาษีและค่าธรรมเนียม

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้น 4.75 %

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงเป็น 57.2 จุด (-0.4 จุด) ขณะที่ ดัชนีภาคการผลิตปรับตัวขึ้นเป็น 61.1 จุด (+0.3 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (+1.7, 61.5 จุด) ผลผลิต (+2.2, 61.5 จุด) และการจ้างงาน (+1.3, 53.3 จุด) เร่งตัวขึ้น ขณะที่ ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศ (-0.6, 54.0 จุด) ชะลอตัวลง ด้านเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงเป็น 72.2 จุด (-3.4 จุด) และดัชนีราคาปรับตัวลดลง (-3.3, 82.4 จุด) แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยรายงานยังคงระบุถึงปัญหาด้านอุปทานที่จุดรั้งการฟื้นตัวของภาคการผลิต แม้จะเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นในด้านแรงงานและระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนพฤศจิกายนเพิ่มขึ้น 2.1 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าที่ตลาดคาดอย่างมากที่ 5.5 แสนตำแหน่ง แต่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 4.2% จาก 4.6% ในเดือนก่อน ขณะที่ อัตราการมีส่วนร่วมของกำลังแรงงานเพิ่มขึ้นดีกว่าคาด ในส่วนนโยบายทางการเงินการคลัง วุฒิสภาอนุมัติเพิ่มเพดานหนี้ 2.5 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งสามารถหลีกเลี่ยงความเสี่ยงผิมนัดชำระหนี้จนถึงต้นปี 2566 ในส่วนนโยบายทางการเงินการคลัง ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกามีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐอเมริกาต่อเดือน โดยเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาในปี 2565 มีแนวโน้มขยายตัวโดยแรงหนุนหลักมาจากอุปสงค์ในประเทศตามการเปิดเศรษฐกิจและแนวโน้มการฟื้นตัวของตลาดแรงงานที่คาดว่าจะดีต่อเนื่อง หลังการให้สวัสดิการว่างงานพิเศษของรัฐบาลสิ้นสุดลง ขณะที่ เศรษฐกิจจะมีปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของ

ประธานาธิบดีนายโจ ไบเดน ได้แก่ โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานวงเงิน 5.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและโครงการ Build Back Better วงเงินราว 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาที่กำลังพิจารณาในชั้นวุฒิสภา อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยังร่วงหล่นไปด้วยปัจจัยเสี่ยงทั้งการระบาดของ COVID-19 ปัญหา Supply disruption และเงินเฟ้อที่ยังขยายตัวสูงอย่างมาก ขณะที่นโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาจะดำเนินนโยบายที่เข้มงวดขึ้นในปี 2565 โดยคาด QE Taper จะสิ้นสุดในเดือนมีนาคมขณะที่อัตราดอกเบี้ยมีโอกาสปรับขึ้น 3-4 ครั้ง เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ

เดือนมกราคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.21%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.99 %

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.99%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+1.8 จุด) นำโดยดัชนีภาคการผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.9 จุด (+1.0 จุด) ซึ่งสูงที่สุดในรอบ 7 เดือน จากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี และยอดคำสั่งซื้อในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศและการจ้างงานปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ด้านดัชนีต้นทุนปัจจัยการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 19 เดือน จากต้นทุนด้านพลังงานและวัตถุดิบที่ปรับตัวลง ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนเมษายน 2563 ด้านยอดปล่อยสินเชื่อเดือนธันวาคมออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ 2.4 พันล้านหยวน (vs. 2.6 พันล้านหยวน เดือนก่อน) ถึงแม้ว่าจะมีการปรับลด RRR ลงในช่วงกลางเดือนสะท้อนอุปสงค์ของสินเชื่อที่ยังอ่อนแอ ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน ปรับลดดอกเบี้ย MLF ระยะ 1 ปี และ Reverse Repo ระยะ 7 วัน ลงอย่างละ 0.10% ซึ่งนับเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 2 ปี พร้อมกับอัดฉีดสภาพคล่องเพิ่มเติมผ่านโครงการ MLF

เป็นวงเงิน 7 แสนล้านหยวน ซึ่งมากกว่ายอดครบกําหนดชำระที่ 5 แสนล้านหยวน และอัดฉีดสภาพคล่องผ่าน Reverse Repo เป็นวงเงิน 1 แสนล้านหยวน ด้าน GDP ไตรมาส 4/2564 และปี 2564 ขยายตัว 4.0% YoY (vs. +4.9% YoY ไตรมาสก่อน) และ 8.1% YoY (vs. +9.8% YoY ปีก่อน) ตามลำดับ

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 5.42%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 57.0 จุด (-0.2 จุด) นำโดยดัชนีภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลง เป็น 58.7 จุด (-2.4 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อในประเทศ (-1.1, 60.4 จุด) ผลผลิต (-2.3, 59.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อภายนอก ประเทศ (-0.4, 53.6 จุด) ชะลอตัวลง ขณะที่การจ้างงาน (+0.9, 54.2 จุด) เร่งตัวขึ้น ด้านเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวลดลงเป็น 64.9 จุด (-7.3 จุด) และดัชนีราคาปรับตัวลดลง (-14.2, 68.2 จุด) ต่ำสุดในรอบ 13 เดือน ยอดค้าปลีกเดือนธันวาคมหดตัว (-1.9% MoM vs. +0.2% MoM เดือนก่อน) มากสุดในรอบ 10 เดือน แย่กว่าที่ตลาดคาด ขณะที่แนวโน้มการใช้จ่ายของผู้บริโภคในระยะข้างหน้าค่อนข้างตึงตัวท่ามกลางเงินเฟ้อที่สูงและการระบาดของ Omicron ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้น 1.99 แสนตำแหน่ง น้อยกว่าคาดอย่างมากที่ 4.50 แสนตำแหน่ง แต่ อัตราการว่างงานปรับลดลงมากกว่าคาดและค่าจ้างปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดสะท้อนตลาดแรงงานตึงตัวอย่างมาก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.6% MoM ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อยที่ +0.5% ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.8% MoM เดือนก่อน) ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.4% MoM ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธาน Fed ระบุว่าทำทุกวิถีทางเพื่อยับยั้งเงินเฟ้อและหนุนเศรษฐกิจให้ขยายตัวต่อเนื่อง แต่มีท่าที Hawkish น้อยกว่าคาดช่วยคลาย ความกังวลให้กับตลาด ด้านรายงานการประชุม FOMC ช่วงกลางเดือนธันวาคมที่ผ่านมาชี้ว่าการลดขนาดงบดุลอาจเกิดขึ้น หลังการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกไม่นาน

เดือนกุมภาพันธ์ 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.71%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.23%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 52.3 จุด (-1.0 จุด) จากดัชนีในภาคบริการที่ชะลอตัวลงและผลกระทบของไวรัส Omicron ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน ท่ามกลางปัญหาในห่วงโซ่อุปทานที่เริ่มคลี่คลาย อย่างไรก็ตาม ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงเป็นอันดับ 2 ในประวัติศาสตร์และราคาขายเร่งตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ในประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวในทิศทางที่ผสมกัน โดยดัชนีปรับตัวลดลงในสเปน (-7.5, 48.9 จุด) อิตาลี (-4.6, 50.1 จุด) และฝรั่งเศส (-3.1, 52.7 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+3.9, 53.8 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (HICP Inflation) เดือนมกราคมเร่งตัวขึ้นเป็น +5.1% YoY (+5.0% YoY เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ซึ่งสวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงเป็น +4.4% YoY ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเป็น +2.3% YoY (+2.6% YoY เดือนก่อน) นำโดยสินค้าในหมวดพลังงาน (+28.6% YoY vs. +25.9% YoY เดือนก่อน) และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ไม่นับรวมยาสูบ (+3.6% YoY vs. +3.2% YoY เดือนก่อน) ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ได้เกิดความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตกเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียให้การรับรองเอกราช 2 แคว้นของยูเครน ส่งผลให้ยุโรปออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย โดยขึ้นต้นอังกฤษประกาศคว่ำบาตรธนาคารรัสเซีย 3 แห่ง และชาวรัสเซีย 3 คน ขณะที่เยอรมนีประกาศระงับการอนุมัติการเปิดใช้ท่อส่งก๊าซ Nord Stream 2 และได้ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติม หลังรัสเซียนำกองกำลังบุกเข้ายูเครน และโจมตีกรุง Kyiv โดยมุ่งเน้นไปที่กิจกรรมด้านการเงินและการควบคุมการส่งออกสินค้า ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจรัสเซียระบบการเงินรวมถึงการเข้าถึงเทคโนโลยีสมัยใหม่ ส่วนด้านนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรปประกาศคงนโยบายการเงินเดิม แต่ส่งสัญญาณ Hawkish ขึ้น และระบุจะปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินอย่างค่อยเป็นค่อยไปท่ามกลางความกังวลต่อเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มขยายตัวสูงยาวนานกว่าที่เคยประเมิน ด้าน GDP ไตรมาส 4 เบื้องต้นชะลอตัวลงเป็น +0.3% QoQ (+2.3% QoQ ไตรมาสก่อน) ท่ามกลางการระบาดของ COVID-19 รอบใหม่ที่น่าไปสู่การบังคับใช้มาตรการเข้มงวด ประกอบกับปัญหา Supply Disruption ที่ยังคงอยู่ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน GDP ของยูโรโซนขยายตัว 4.6% YoY (+3.9% YoY ไตรมาสก่อน)

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 4.58%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.00%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวลดลงเป็น 51.1 จุด (-5.9 จุด) จากการชะลอตัวลงทั้งในภาคบริการ (-2.4, 59.9 จุด) และภาคการผลิต (-1.2, 57.6 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 0.6% MoM เท่ากับเดือนก่อน นำโดยหมวดที่พักอาศัย (Shelter) ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อ ซึ่งเพิ่มขึ้น 0.3% MoM

จากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่า (Rent of primary residence) ที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2544 นอกจากนี้ราคา ในหมวดบริการส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ บริการดูแลสุขภาพส่วนบุคคล (+1.2% MoM) สันทนาการ (+0.8% MoM) บริการทางการแพทย์ (+0.6% MoM) และบริการขนส่งสินค้า (+1.0% MoM) รวมถึงราคาเสื้อผ้า (+1.1% MoM) ที่เพิ่มขึ้น ต่อเนื่อง 4 เดือน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 6.0% YoY สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527 เติบโตขึ้น จาก +5.5% ในเดือนก่อน ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมกราคมเพิ่มขึ้น 4.67 แสนตำแหน่ง ซึ่งเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด นำโดยการโรงแรมและพักผ่อน (+1.5 แสนตำแหน่ง) บริการทางธุรกิจ (+8.6 หมื่นตำแหน่ง) ค้าปลีก (+6.1 หมื่นตำแหน่ง) ขณะที่ค่าจ้างยังปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก (+0.7% MoM) สูงที่สุดในรอบ 13 เดือน ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ได้เกิดความตึงเครียด ระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตกเพิ่มขึ้น หลังรัสเซียให้การรับรองเอกราช 2 แคว้นของยูเครน ส่งผลให้สหรัฐอเมริกาในเบื้องต้น ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซีย โดยการคว่ำบาตรธนาคาร VEB.RF และ Promsvyazbank ซึ่งเป็นธนาคารรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ ที่ปล่อยกู้ให้กับทางการและการพัฒนาเศรษฐกิจของรัสเซีย โดยจะส่งผลให้ธนาคารทั้งสองแห่งไม่สามารถทำธุรกรรมใน รูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาได้ และได้ออกมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียเพิ่มเติมหลังรัสเซียนำกองกำลังบุกเข้ายูเครนและ โจมตีกรุง Kyiv โดยการคว่ำบาตรสถาบันการเงินขนาดใหญ่ของรัสเซียเพิ่มรวมทั้งสิ้นเป็น 10 แห่ง และควบคุมการส่งออกสินค้า โดยมุ่งเน้นไปที่สินค้า High-Tech ซึ่งคาดว่าจะกระทบการนำเข้าสินค้า High-Tech ของรัสเซียกว่า 50%

เดือนมีนาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวลดลงเป็น 45.8 จุด (-4.1 จุด) ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินในหลายพื้นที่ส่งผลให้กิจกรรมและยอดคำสั่งซื้อในภาคบริการ ชะงักลง ในขณะที่ภาคการผลิตยังคงเผชิญปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทานที่ยังกระทบภาคผลิตรอย่างต่อเนื่องทำให้ผลผลิต พลิกกลับมาหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน ส่วนยอดคำสั่งซื้อชะลอตัวลง ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดใน รอบ 13 ปีครึ่งท่ามกลางภาวะขาดแคลนวัตถุดิบและบริการขนส่งในภาคการผลิต ขณะที่ยอดส่งออกขยายตัว 19.1% YoY (+9.6% YoY เดือนก่อน) โดยเร่งตัวขึ้นในหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ (+4.4% YoY vs. -0.5% YoY เดือนก่อน) เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+16.0% YoY vs. +8.4% YoY เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+19.8% YoY vs. +5.8% YoY เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+19.7% vs. +7.1% YoY เดือนก่อน) ด้านยอดค้าปลีกหดตัว 0.8% MoM, SA (vs. -0.9% MoM เดือนก่อน) จากการประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนยอดค้าปลีกพลิกกลับมาหดตัว 0.8% YoY (vs. +1.1% YoY เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่นคงนโยบายการเงินเดิมในการประชุม Monetary Policy Meeting วันที่ 17-18 มีนาคม โดยมีมติ 8 ต่อ 1 คงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและมีมติเป็นเอกฉันท์คงเป้า การเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ อีกทั้งยังยืนยันจะเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี แบบไม่จำกัดตั้งแต่เมื่อ วันที่ 28 - 31 มีนาคมท่ามกลางอัตราผลตอบแทนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและขอบบนของกรอบที่ 0.25% ส่งผลทำให้ค่าเงินเยนอ่อนตัวลง สู่ระดับต่ำสุดในรอบ 7 ปี

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.13%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.5 จุด (+3.2 จุด) จากการผ่อนคลายมาตรการป้องกัน COVID-19 โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยวที่หนุนภาคบริการ ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลงเล็กน้อยโดยหลักเป็นผลจากเวลาในการส่งมอบ สินค้าที่ปรับตัวลดลง ส่วนผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ด้านดัชนีราคาผลผลิตได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุด เป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+8.0, 56.5 จุด) อิตาลี (+3.5, 53.6 จุด)

ฝรั่งเศส (+2.8, 55.0 จุด) และเยอรมนี (+1.8, 55.6 จุด) อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนกุมภาพันธ์เร่งตัวขึ้นเป็น +5.8% YoY (vs. 5.1% เดือนก่อน) สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งตัวขึ้นเป็น +2.7% YoY (vs. +2.3% YoY เดือนก่อน) ซึ่งการเร่งตัวขึ้นของเงินเฟ้อโดยหลักมาจากหมวดพลังงาน (+31.7% YoY vs. +28.8% YoY เดือนก่อน) และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ไม่นับรวมยาสูบ (+4.1% YoY vs. +3.5% YoY เดือนก่อน) อีกทั้งยังคงมีความเสี่ยงจากความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย - ยูเครนที่หนุนราคาพลังงาน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรปมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำในปัจจุบันตามที่คาดการณ์เป็นวงกว้าง แต่ได้ส่งสัญญาณยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE) ในไตรมาส 3 ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ว่าน่าจะชะลอการส่งสัญญาณดังกล่าวออกไปก่อน ท่ามกลางความกังวลต่อเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงอย่างมากและยังมีความเสี่ยงโน้มไปทางด้านสูงจากสงครามรัสเซีย - ยูเครน ด้านธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติ 8 - 1 ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 0.75% ส่งผลให้ดอกเบี้ยอยู่ในระดับเดียวกับก่อนการระบาดของ COVID-19 แต่มีท่าที Dovish ขึ้น

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.82%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.71%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.9 จุด (+4.8 จุด) อย่างไรก็ตามภาคบริการยังคงชะลอตัวลง (-3.4, 56.5 จุด) เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาด้านโลจิสติกส์ การขาดแคลนแรงงาน และอัตราเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้น ขณะที่ภาคการผลิต (+1.0, 58.6 จุด) เร่งตัวขึ้น ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm payrolls) เดือนกุมภาพันธ์เพิ่มขึ้น 6.78 แสนตำแหน่ง สูงสุดในรอบ 8 เดือน โดยอัตราการว่างงาน (Unemployment rate) ปรับลดลงเป็น 3.8% จาก 4.0% ในเดือนก่อน อย่างไรก็ตามอัตราค่าจ้างชะลอลงเป็น +5.1% YoY (vs. +5.5% YoY เดือนก่อน) แต่ยังคงเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงมาก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.6% MoM เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 6.4% YoY (vs. 6.0% YoY เดือนก่อน) สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527 นำโดยราคาในหมวดที่พักอาศัย ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อซึ่งเพิ่มขึ้น 0.5% MoM จากการเพิ่มขึ้นของค่าเช่าที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดตั้งแต่ปี 2530 (+0.6%) ขณะที่ราคาโรงแรมพลิกกลับมาขยายตัว 2.2% โดยส่วนหนึ่งจากความกังวลเรื่องเชื้อสายพันธุ์ Omicron ที่เริ่มคลี่คลาย ขณะที่ในช่วงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ต่อเนื่องเดือนมีนาคมได้เกิดความตึงเครียดระหว่างรัสเซียกับชาติตะวันตก ซึ่งนอกเหนือจากมาตรการคว่ำบาตรในเบื้องต้นที่ได้ออกไปก่อนหน้านี้ ทางประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาได้ประกาศคว่ำบาตรน้ำมัน ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน ที่นำเข้ามาจากรัสเซียมีผลบังคับใช้ทันที โดยหวังตัดแหล่งรายได้หลักอันจะสร้างผลกระทบต่อ

เศรษฐกิจรัสเซียเนื่องจากส่งออกพลังงานคิดเป็นสัดส่วนกว่า 11% ของ GDP ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธาน Fed ระบุพร้อมขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ในการประชุมครั้งถัดไปพร้อมกับการลดขนาดงบดุล (QT) เพื่อรับมือเงินเฟ้อ

เดือนเมษายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.20%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.3 จุด (+4.5 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลงทำให้มีการยกเลิกสถานการณ์กักเงินในทุกพื้นที่ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคมส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+5.2, 49.4 จุด) ส่วนภาคการผลิตเร่งตัวขึ้นเช่นกัน (+1.4, 54.1 จุด) จากผลผลิตที่พลิกกลับมาขยายตัวและยอดคำสั่งซื้อเร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว ด้านราคาค่าต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2551 จากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบโดยเฉพาะพลังงาน น้ำมัน และเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งหนุนให้ดัชนีราคาขายเร่งตัวขึ้นสูงอย่างมาก ด้านยอดส่งออกเดือนมีนาคมชะลอตัวลงต่อเนื่องจากการส่งออกไปจีนที่ชะลอตัวลงอย่างมาก ขณะที่การนำเข้ายังคงอยู่ในระดับสูงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและค่าเงินเยนที่อ่อนค่า ขณะที่ยอดค้าปลีกพลิกกลับมาขยายตัว (+2.0% MoM, SA vs. -0.9% MoM, SA เดือนก่อน และ +0.9% YoY vs. -0.9% YoY เดือนก่อน) ในเดือนมีนาคมหลังการยกเลิกพรก.ฉุกเฉิน นำโดยสินค้าทั่วไป (+3.7% MoM, SA vs. +4.2% MoM, SA เดือนก่อน) และรถยนต์และชิ้นส่วน (+11.8% MoM, SA vs. +1.8% MoM, SA เดือนก่อน) ที่ขยายตัวต่อเนื่อง ส่วนเครื่องแต่งกายและอุปกรณ์เสริม (+4.7% MoM, SA vs. -6.7% MoM, SA เดือนก่อน) และเครื่องใช้และอุปกรณ์ (+5.9% MoM, SA vs. -0.9% MoM, SA เดือนก่อน) พลิกกลับมาขยายตัว ด้านเงินเฟ้อเดือนมีนาคมเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องสู่ระดับ 1.2% และมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นต่อในเดือนเมษายนซึ่งอาจจะแตะระดับ 2% อย่างไรก็ตามนาย Kuroda ผู้ว่า ธนาคารกลางญี่ปุ่น คาดว่าเงินเฟ้อที่สูงขึ้นจะไม่กระทบต่อแนวทางการดำเนินนโยบายการเงิน

ตลาดยูโรปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.74%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 26.66%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวลดลงเป็น 43.9 จุด (-6.2 จุด) ซึ่งต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2563 จากมาตรการล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่ของประเทศส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจหดตัวทั้งในภาคการผลิต (-2.3 จุด, 48.4 จุด) และบริการ (-8.2, 42.0 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศต่ำสุดในรอบ 2 ปี ส่วนยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศยังคงหดตัวต่ำสุดในรอบ 22 เดือน ด้านราคาค่าต้นทุนปัจจัยการผลิตเร่งตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือน จากราคาวัตถุดิบ พลังงาน อาหาร

การขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิ เดือนมีนาคมเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 4.65 ล้านล้านหยวน (vs. 1.19 ล้านล้านหยวนเดือนก่อน) สะท้อนอุปสงค์ของสินค้าที่ฟื้นตัวขึ้นหลังวันหยุดเทศกาลตรุษจีนในเดือนก่อน และแนวโน้มที่รัฐบาลจีนจะดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายเป็นพิเศษเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตของเศรษฐกิจปีนี้ที่กำหนดไว้ที่ราว 5.5% ขณะที่ด้านยอดค้าปลีกพลิกกลับมาหดตัว 3.5% YoY (vs. +6.7% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) นำโดยยอดขายรถยนต์ (-7.5% YoY vs. +3.9% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) และเครื่องประดับ (-16.4% YoY vs. +19.5% YoY เดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์) โดย GDP ไตรมาส 1/2565 ขยายตัว 4.8% YoY (vs. 4.0% YoY ไตรมาสก่อน) ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน GDP ขยายตัว 1.3% QoQ (vs. +1.5% QoQ ไตรมาสก่อน)

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.51%

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

เดือนพฤษภาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.61%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.8 จุด (+0.9 จุด) อย่างไรก็ตามภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 55.5 จุด (-1.0 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2564 จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวจากผลของสงครามรัสเซีย - ยูเครน รวมถึงการล็อกดาวน์ในจีนที่กดดันอุปสงค์และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวสูงสุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่ดัชนีราคาขายแรงตัวขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในส่วนนโยบายทางการเงิน ท่ามกลางเงินเฟ้อจากต้นทุนที่สูงขึ้น โดยเฉพาะจากการพุ่งขึ้นของราคาสินค้าหมวดพลังงานอาจจะส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยเพื่อลดผลกระทบดังกล่าว โดยประธาน ECB ระบุว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบหลายปีของยุโรปอาจเกิดขึ้นในช่วงเดือนกรกฎาคมและเดือนกันยายนตามลำดับ ซึ่งเป็นช่วงเวลาหลังจากการเข้าซื้อพันธบัตรที่เป็นส่วนหนึ่งของมาตรการ QE นั้นจบลง และระบุเพิ่มเติมว่าอาจจะออกจากสถานะดอกเบี้ยติดลบได้ภายในสิ้นไตรมาสที่ 3 ขณะที่คณะกรรมการยุโรปปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2565 - ปี 2566 ลง และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อโดยมองกรณีแย่สุด GDP ของกลุ่มจะโตเพียง 0.2% ขณะที่เงินเฟ้ออาจพุ่งแตะ 9.1% ในปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.26%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 3.44%

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

เดือนก่อน) และการใช้จ่ายภาคบริการเพิ่มขึ้น 0.5% MoM (vs. +0.6% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 50 bps. สู่ระดับ 0.75% - 1.00% โดยประธาน Fed ระบุการขึ้นในอัตราดังกล่าวต่อเนื่องในเดือนข้างหน้ามีความเหมาะสมและกล่าวปิดการปรับขึ้นถึง 75 bps. โดยมองว่าการเร่งขึ้นดอกเบี้ยช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายในช่วงที่เหลือของปี ขณะที่กระบวนการลดขนาดงบดุล (QT) จะเริ่มวันที่ 1 มิถุนายนในอัตราเดือนละ 47.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (แบ่งเป็น Treasury เดือนละ 30.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ MBS เดือนละ 17.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) และจะทยอยปรับขึ้นในระยะเวลา 3 เดือน สู่ระดับ 95.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (แบ่งเป็น Treasury เดือนละ 60.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ MBS เดือนละ 35.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) ตามแผนเดิม

เดือนมิถุนายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.13%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 8.00%

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

0.25% ในการประชุมวันที่ 21 กรกฎาคม ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่พุ่งขึ้นสูงกว่าเป้าหมายมาก อย่างไรก็ตามมีท่าที Hawkish กว่าคาด โดยระบุว่าปรับดอกเบี้ยขึ้นถึง 0.50% ในการประชุมเดือนกันยายน

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.00%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 8.26%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 53.6 จุด (-2.4 จุด) จากการชะลอตัวลงในภาคบริการ (-1.2, 55.9 จุด) ขณะที่ภาคการผลิต (+0.7, 56.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ รายงานระบุว่าภาคธุรกิจยังคงมีความเชื่อมั่นที่ดีต่ออุปสงค์ ส่วนปัญหาในห่วงโซ่อุปทาน ปัญหาด้านแรงงานและปัญหาด้านเงินเฟ้อยังคงเป็นข้อกังวลหลักของภาคธุรกิจ ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.6% MoM เท่ากับเดือนก่อน โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจะชะลอตัวลงเป็น +6.0% YoY (vs. +6.2% เดือนก่อน) โดยหมวดที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเมืองยังเพิ่มขึ้นสูง อาทิ ตัวเครื่องบิน (+12.6% MoM) โรงแรม (+0.9% MoM) และประกันรถยนต์ (+0.5 MoM) รวมถึงหมวดราคาที่พักอาศัย ซึ่งคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นมากถึง 0.6% MoM (vs. +0.5% ต่อเนื่อง 3 เดือนก่อนหน้า) สูงสุดในรอบหลายปี ขณะที่การจ้างงานนอกภาคการเกษตร เพิ่มขึ้น 3.9 แสนตำแหน่ง โดยการจ้างงานเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดนำโดยการโรงแรมและที่พักผ่อน (+8.4 หมื่นตำแหน่ง) การบริการธุรกิจ (+7.5 หมื่นตำแหน่ง) การจ้างงานภาครัฐ (+5.7 หมื่นตำแหน่ง) และก่อสร้าง (+3.6 หมื่นตำแหน่ง) ขณะที่ลดลงมากในหมวดค้าปลีก (-6.1 หมื่นตำแหน่ง) ส่วนอัตราว่างงานทรงตัวที่ 3.6% และอัตราค่าจ้างชะลอตัวลง (+0.3% MoM, และ +5.2% YoY vs. +5.5% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติ 10 - 1 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 1.50%-1.75% ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นในอัตราดอกเบี้ยมากสุดนับตั้งแต่ปี 2537 พร้อมระบุว่าปรับขึ้นในอัตรา 0.50% หรือ 0.75% ในการประชุมเดือนกรกฎาคม นอกจากนี้นาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาย้ำว่าพร้อมดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวด และมองว่าการเกิด Soft Landing ยังคงมีความเป็นไปได้ ถึงแม้ว่าจะมีความท้าทายอย่างมากในปัจจุบัน

เดือนกรกฎาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.53%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+0.7 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ผ่อนคลายลง ส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+1.4 จุด, 54.0 จุด) สูงสุดในรอบ 9 ปี ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง (-0.6 จุด, 52.7 จุด) จากผลผลิตที่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 4 เดือน และยอดคำสั่งซื้อที่ชะลอตัวลงเช่นกัน ด้านต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์เนื่องจากการขาดแคลนวัตถุดิบและปัญหาห่วงโซ่อุปทานอย่างต่อเนื่อง ทำให้ดัชนีราคาขายเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านยอดส่งออกเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น (+19.4% YoY vs. +15.8% เดือนก่อน) จากแรงหนุนของการส่งออกไปยังจีนและยุโรป โดยการส่งออกเร่งตัวขึ้นในกลุ่มสินค้าส่งออกหลัก ได้แก่ เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+17.1% YoY vs. +11.1% เดือนก่อน) สินค้าเคมีภัณฑ์ (+19.6% YoY vs. +15.5% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (+14.3% YoY vs. +13.3% เดือนก่อน) ขณะที่หมวดยานพาหนะรวมอะไหล่กลับมาขยายตัว (+3.4% YoY vs. -5.3% เดือนก่อน) ยอดนำเข้าชะลอตัวลงเป็น +46.1% YoY จากขยายตัว 48.9% ในเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตามแนวโน้มการส่งออกยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากปัญหาภายในห่วงโซ่อุปทานทั่วโลกที่ยังไม่คลี่คลายรวมไปถึงประเด็นสงครามรัสเซีย - ยูเครน ซึ่งนำไปสู่การใช้มาตรการคว่ำบาตรที่จะกระทบอุปทานสินค้าสำคัญ ขณะที่การนำเข้ายังคงขยายตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากผลกระทบของการอ่อนค่าของค่าเงินเยนและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้ดุลการค้าขาดดุลอย่างต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีมติคงนโยบายการเงินตามเดิม โดยคงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวและเป้าหมายการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ พร้อมปรับคาดการณ์เงินเฟ้อปีนี้เป็นปีหน้าเพิ่มขึ้น

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.22%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 52.0 จุด (-2.8 จุด) โดยทั้งภาคบริการ (-3.1 จุด, 53.0 จุด) และภาคการผลิต (-2.5 จุด, 52.1 จุด) ชะลอตัวลง ในส่วนของภาคการผลิตได้หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อภายในและภายนอกประเทศชะลอตัวลง ด้านระยะเวลาการสั่งซื้อสินค้าลดลงต่ำสุดในรอบ 1 ปีครึ่ง สะท้อนสถานการณ์ในห่วงโซ่อุปทานมีเสถียรภาพมากขึ้น ดัชนีราคาต้นทุนการผลิตชะลอตัวลงแต่ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่วนราคาการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI ชะลอตัวลงในทุกประเทศหลัก ได้แก่ อิตาลี (-1.1 จุด, 51.3 จุด) ฝรั่งเศส (-4.5 จุด, 52.5 จุด) เยอรมนี (-2.4 จุด, 51.3 จุด) และสเปน (-2.1 จุด, 53.6 จุด) ด้านดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจของเยอรมนี ซึ่งเป็นประเทศที่มีเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในยุโรปปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 2 ปี ท่ามกลางสถานการณ์ด้านก๊าซที่มีความไม่แน่นอนอย่างมากประกอบกับราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงกดดันเศรษฐกิจให้ชะลอลงอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา และอาจเข้าสู่ Recession ได้ในช่วงครึ่งหลังของปี ในขณะที่รัสเซียระบุว่าก๊าซส่งผ่านท่อ Nord Stream จะลดลงเหลือเพียง 20% ตั้งแต่วันที่ 27 กรกฎาคมเนื่องจากการซ่อมบำรุงโดยอุบัติเหตุขาดแคลนพลังงานอาจทำให้ต้องมีการจำกัดการใช้พลังงานในอุตสาหกรรมต่างๆ อันจะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมในภาคการผลิตก่อนที่จะเริ่มจำกัดการใช้พลังงานในครัวเรือน และหน่วยงานสำคัญและมีแนวโน้มที่ประเทศอื่นๆ ในยุโรปจะประสบปัญหาให้รูปแบบเดียวกัน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรปมีมติปรับอัตราดอกเบี้ย Deposit Rate ขึ้น 0.50% สู่ระดับ 0% ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี และปรับขึ้นในอัตราที่มากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2543 พร้อมออกมาตรการใหม่ "Transmission Protection Instrument (TPI)" ซึ่งจะช่วยให้การส่งผ่านนโยบายการเงินในยูโรโซนมีประสิทธิภาพ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 27.60%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.3 จุด (+13.1 จุด) จากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์และมาตรการสนับสนุนของภาครัฐบาลส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้นในภาคการผลิต (+3.6 จุด, 51.7 จุด) และบริการ (+13.1 จุด, 54.5 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2564 และยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 19 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2563 ขณะที่ราคาผลผลิตทรงตัวเท่าเดือนก่อนหลังมีการชะลอตัวลงต่อเนื่องก่อนหน้านี้ ส่วนยอดค้าปลีกพลิกกลับมาขยายตัว 3.1% YoY (vs. -6.7% เดือนก่อน) นำโดยยอดขายรถยนต์ (+13.9% YoY vs. -16.0% เดือนก่อน) เครื่องประดับ (+8.1% YoY vs. -15.5% เดือนก่อน) และร้านอาหาร (-4.0% YoY vs. -21.1% เดือนก่อน) อุปภรณ์สื่อสาร (+6.6% vs. -7.7% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น (+17.9% YoY vs. +16.9% เดือนก่อน) สวนทางกับที่ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวด้วยแรงหนุนของการส่งออกคอมพิวเตอร์ (+9.2% YoY vs. -5.5% เดือนก่อน) ขณะที่รถยนต์ (+21.2% YoY vs. +46.7% เดือนก่อน) และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (+41.2% YoY vs. +77.8% เดือนก่อน) ชะลอลงแต่ยังขยายตัวในระดับสูง ส่วนเครื่องใช้ในครัวเรือน (-13.1% YoY vs. -8.3% เดือนก่อน) ยังคงหดตัวต่อเนื่อง ด้านยอดสะสมทุนรวมสุทธิเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 5.17 ล้านล้านหยวน เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวจาก 2.79 ล้านล้านหยวน ในเดือนก่อนจากแรงหนุนของการออกพันธบัตรรัฐบาลและยอดปล่อยกู้เงินหยวนเพื่อนำไปลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานตามนโยบายของภาครัฐ โดย GDP จีนไตรมาส 2 ขยายตัว 0.4% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาด (+1.2 YoY) อย่างมากจากผลของการกลับมาใช้มาตรการล็อกดาวน์เพื่อคุม COVID-19 ในเมืองสำคัญอย่าง Shanghai

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.40%

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

เดือนสิงหาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.10%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 50.2 จุด (-2.8 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้ดัชนีภาคบริการปรับตัวลดลง (-3.7 จุด, 50.3 จุด) มากสุดในรอบ 9 ปี ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง (-0.6 จุด, 52.1 จุด) ท่ามกลางต้นทุนด้านพลังงานและค่าจ้างที่สูงขึ้น ทำให้ผลผลิตหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมกราคม ด้านยอดส่งออกเดือนกรกฎาคมชะลอตัวลงเป็น +19.0% YoY (vs. +19.3% เดือนก่อน) นำโดยกลุ่มสินค้าส่งออกหลัก ได้แก่ เครื่องจักรกลไฟฟ้า (+13.8% YoY vs. +17.1% เดือนก่อน) และสินค้าเคมีภัณฑ์ (+15.6% YoY vs. +19.6% เดือนก่อน) ขณะที่เครื่องจักรกล (+17.3% YoY vs. +14.3% เดือนก่อน) และหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ (+14.6% YoY vs. +3.4% เดือนก่อน) เติบโตขึ้น ในส่วนการท่องเที่ยวรัฐบาลเตรียมผ่อนคลายนโยบายการรับนักท่องเที่ยวเข้าประเทศเพิ่มเติม โดยนับตั้งแต่วันที่ 7 กันยายน นักท่องเที่ยวไม่จำเป็นต้องตรวจหาเชื้อ COVID-19 ผ่าน RT-PCR Test ก่อนเข้าประเทศและสามารถเดินทางโดยไม่มีผู้นำทาง (ไกด์) แต่ยังจำกัดให้เดินทางผ่านบริษัททัวร์เท่านั้น นอกจากนี้ยังเพิ่มโควตาของจำนวนผู้ที่เข้าประเทศเป็น 50,000 คนต่อวัน จากเดิมที่ 20,000 คนต่อวัน ด้าน GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 2.2% QoQ, Saar (vs. +0.1% ไตรมาสก่อน) จากการบริโภคเอกชนหนุนเศรษฐกิจกลับสู่ระดับก่อน COVID-19 โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน GDP ขยายตัว 1.1% YoY (vs. +0.7% ไตรมาสก่อน) อย่างไรก็ตามภาคการผลิตและการส่งออกจะยังได้รับผลกระทบจากภาวะขาดแคลนวัตถุดิบและอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวรวมถึงสถานการณ์ COVID-19 ในประเทศที่ยังไม่แน่นอนในไตรมาส 3

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 5.03%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 0.78%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 54.0 จุด (-1.3 จุด) จากกิจกรรมเศรษฐกิจในภาคการผลิต (-1.3 จุด, 50.4 จุด) ที่ชะลอลงจากการจำกัดการใช้พลังงานในบางอุตสาหกรรมที่ทำให้ทั้งผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลง ส่วนภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+1.0 จุด, 55.5 จุด) หลังการผ่อนคลายนโยบายการล็อกดาวน์ ขณะที่สถานการณ์ COVID-19 ดีขึ้น โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 9 เดือน ด้านราคาต้นทุนปัจจัยการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุด

ในรอบ 2 ปี ขณะที่ราคามลพิษลดลงเล็กน้อย ในส่วนการจ้างงานหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ยอดค้าปลีกชะลอตัวลงเป็น +2.7% YoY (vs. +3.1% เดือนก่อน) นำโดยยอดขายรถยนต์ (+9.7% YoY vs. +13.9% เดือนก่อน) เครื่องสำอาง (+0.7% YoY vs. +8.1% เดือนก่อน) อุปกรณ์สื่อสาร (+4.9% YoY vs. +6.6% เดือนก่อน) ขณะที่ร้านอาหารฟื้นตัวขึ้น (-1.5% YoY vs. -4.0% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกขยายตัว 18.0% YoY เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจาก +17.9% ในเดือนก่อนนำโดยยอดส่งออกรถยนต์เร่งตัวขึ้นอย่างมาก (+64.0% YoY vs. +21.2% เดือนก่อน) ขณะที่ส่งออกผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (+41.2% YoY vs. +41.2% เดือนก่อน) และแร่หายาก หรือ Rare Earth (+43.9% YoY vs. +44.6% เดือนก่อน) ขยายตัวสูง ในส่วนนโยบายทางการคลังรัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมอีก 1 ล้านล้านหยวน ท่ามกลางความเสี่ยงด้านค่าหลายปัจจัย โดยก่อนหน้านี้ในเดือนพฤษภาคมรัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 33 มาตรการ วงเงิน 1.9 ล้านล้านหยวน ขณะที่นโยบายทางการเงินมีแนวโน้มผ่อนคลายขึ้น หลังจากธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์ให้ลูกค้าชั้นดีระยะ 1 ปี ลง 5 bps. เป็น 3.65% นอกจากนี้ได้ปรับลดดอกเบี้ย LPR ระยะ 5 ปี ซึ่งเป็นดอกเบี้ยอ้างอิงสำหรับดอกเบี้ยบ้าน ลงเป็น 4.30% (-15 bps.) ซึ่งนับเป็นการปรับลดครั้งแรกตั้งแต่เดือนพฤษภาคม

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 4.08%

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

เดือนกันยายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.89%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 49.4 จุด (-0.8 จุด) ท่ามกลางการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้ดัชนีภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.8 จุด, 49.5 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตชะลอตัวลง (-0.6 จุด, 51.5 จุด) โดยผลผลิตหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 และต่ำสุดในรอบ 11 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตชะลอตัวต่ำสุดในรอบ 8 เดือน ขณะที่ดัชนีราคาขายชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน อย่างไรก็ตาม

ยอดค้าปลีกฟื้นตัวต่อเนื่องในเดือนสิงหาคม โดยขยายตัว 1.4% MoM, SA (vs. +0.7% เดือนก่อน) และ 4.1% YoY (vs. +2.4% เดือนก่อน) ด้านการส่งออกได้รับแรงหนุนจากการส่งออกรถยนต์และเครื่องจักรไปยังสหรัฐอเมริกา รวมถึงค่าเงินเยนที่อ่อนค่า โดยเร่งตัวขึ้นเป็น +22.1% (vs. +19.0% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาพลังงานสูงยังหนุนตัวเลขการนำเข้า ในส่วนเงินเพื่อพื้นฐานเดือนสิงหาคมเร่งตัวขึ้น (+2.8% YoY vs. +2.4 เดือนก่อน) สูงสุดในรอบ 31 ปี โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน ราคาไฟฟ้า และอาหารแปรรูป ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอย่างมากตามเดิม โดยมีมติเอกฉันท์ในการคงเป้าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและระยะยาวและคงเป้าการเข้าซื้อสินทรัพย์ต่างๆ ที่ประกาศก่อนหน้านี้ ภายหลังการประชุม BoJ นาย Masato Kanda รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลังฝ่ายกิจการระหว่างประเทศได้ระบุว่ามีการเข้าแทรกแซงในตลาดสกุลเงินแล้ว ซึ่งนับเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2541 ทำให้เงินเยนแข็งค่าขึ้นกว่า 2% นอกจากนี้ นายกรัฐมนตรี Kishida ได้มีการแถลงการณ์ผ่อนปรนมาตรการเดินทางเข้าญี่ปุ่น โดย 1) ยกเลิกการกำหนดจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศต่อวัน 2) ไม่จำเป็นต้องเดินทางผ่านบริษัททัวร์ และ 3) ผ่อนปรนการขอวีซ่าระยะสั้น โดยจะเริ่มในวันที่ 11 ตุลาคมเป็นต้นไป

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 6.43%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 13.15%

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

เดือนก่อน) ชะลอตัวลง โดยยอดส่งออกเดือนสิงหาคมขยายตัว 7.1% YoY ชะลอตัวลงจาก +18.0% ในเดือนก่อนด้านยอดปล่อยสินเชื่อในเดือนสิงหาคมฟื้นตัวขึ้นจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ 2.43 ล้านล้านหยวน (vs. 0.76 ล้านล้านหยวนเดือนก่อน) แต่ยังคงอ่อนแอเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBoC) ประกาศลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำสำหรับเงินฝากในรูปสกุลเงินต่างประเทศ (Reserve Requirement Ratio: FX-RRR) ลดลงจาก 8% เป็น 6% มีผลวันที่ 15 กันยายนเพื่อช่วยเพิ่มสภาพคล่องของสกุลเงินต่างประเทศเพิ่มการไหลเข้ามาของสกุลเงินต่างประเทศ และลดแรงกดดันต่อการอ่อนค่าของเงินหยวนที่อ่อนค่ามากสุดในรอบ 2 ปี

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 9.22%

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

เดือนตุลาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.36%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.28%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 14.72%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 48.5 จุด (-4.5 จุด) จากการมาตรการควบคุม COVID-19 ในหลายพื้นที่ส่งผลให้ผลผลิตหดตัวครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศชะลอตัวลงต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2559 จากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลดลงและราคาขายลดลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคม 2558 ยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนกันยายนอยู่ที่ 3.5 ล้านล้านหยวน เติบโตขึ้นจากเดือนก่อน (2.4 ล้านล้านหยวน) จากแรงหนุนของการลดดอกเบี้ยนโยบายและมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ โดยในวันที่ 16 - 22 ตุลาคมที่ผ่านมาประธานาธิบดีนาย Xi Jinping ได้กล่าวเปิดการประชุม Party Congress ครั้งที่ 20 และได้เน้นย้ำถึงความสำคัญของนโยบาย Zero-Covid ซึ่งให้ความสำคัญกับสุขภาพและความปลอดภัยของประชาชนเป็นอันดับแรก รวมไปถึงการพัฒนาเศรษฐกิจภายใต้ระบบสังคมนิยมและการรวมชาติอย่างสันติโดยมุ่งเน้นถึงการเติบโตอย่างมีคุณภาพอย่างต่อเนื่องและตั้งเป้าให้จีนเป็นสังคมนิยมสมัยใหม่ที่มีความเข้มแข็งเป็นประชาธิปไตยและก้าวหน้าทางวัฒนธรรมและคงยึดการใช้นโยบายหนึ่งประเทศสองระบบ (One Country, Two Systems) แต่ก็ไม่ได้นำปฏิญญาดำเนินการใช้ของกำลังทหาร

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.99%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 56.1 จุด (-0.3 จุด) โดยหลักจากภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงเป็น 50.9 จุด (-1.9 จุด) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและนอกประเทศที่ชะลอตัวลง ขณะที่ภาคบริการลดลงเล็กน้อย (-0.2 จุด, 56.7 จุด) เป็นผลจากกิจกรรมทางธุรกิจและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลง ขณะที่การจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน (+2.8 จุด, 53.0 จุด) ทั้งนี้ รายงานระบุว่าปัญหภายในห่วงโซ่อุปทานและปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบมีแนวโน้มที่ดีขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกันยายนเร่งตัวขึ้น 0.6% MoM สูงสุดในรอบ 40 ปี และสูงกว่าที่ตลาดคาดที่ +0.4% MoM โดยหมวดที่พักอาศัย (Shelter) ซึ่งเป็นหมวดหลักในภาคบริการและคิดเป็นราว 1 ใน 3 ของน้ำหนักในตระกร้าเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นสูงต่อเนื่อง 0.8% MoM (vs. +0.7% เดือนก่อน) สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2525 โดยค่าเช่า Rent of Primary Residence เพิ่มขึ้น 0.8% MoM (vs. +0.7% เดือนก่อน) และ Owners' Equivalent Rent เพิ่มขึ้น 0.8% MoM (vs. +0.7% เดือนก่อน) อีกทั้งยอดขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกปรับลดลง 1.2 หมื่นรายสู่ระดับ 214,000 บาท พร้อมอัตราว่างงานที่ปรับตัวลดลงเป็น 3.5% กดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed)

ขึ้นดอกเบี้ยในอัตราสูง 75 bps. ในการประชุมวันที่ 1 - 2 พฤศจิกายนนี้ และอาจต้องปรับขึ้นในอัตราดังกล่าวต่อเนื่องในการประชุมเดือนธันวาคมด้วย

การลงทุนของกองทุน

- กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ (ASP-INDIA)

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน UTI India Dynamic Equity Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน Institutional Class โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) และกองทุนหลักจะนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในสกุลเงินรูปีอินเดีย (INR) เป็นสกุลเงินหลัก ซึ่งกองทุนหลักบริหารจัดการโดย UTI Goldfinch Funds plc (the “Company”) และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ (Ireland) ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO โดยมีได้เป็นกองทุนรวมประเภทเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) ทั้งนี้ จะมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2565 และ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2565 แล้วนั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอสเซท พลัส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ ในการจัดการกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายวิโรจน์ ลิ้มทองธรรม)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดภัย)

วันที่ 7 พฤศจิกายน พ.ศ. 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2565

(NAV ณ 31 ตุลาคม 2565 = 12.9535 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)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ²
ผลตอบแทนของกองทุนรวม	-22.16%	-0.60%	-9.88%	-21.67%	5.87%	-	-	6.71%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	3.29%	7.59%	3.31%	2.03%	15.59%	-	-	14.08%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	22.08%	18.00%	19.83%	21.63%	23.17%	-	-	21.32%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation)*	19.75%	16.84%	18.40%	19.11%	22.48%	-	-	20.65%
Information Ratio	-3.05	-4.25	-2.99	-2.28	-0.86	-	-	-0.69

หมายเหตุ :

- วันที่จดทะเบียนกองทุน 6 พฤศจิกายน 2561
- *ดัชนี MSCI India ในสัดส่วน 100% โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน
- ¹% ต่อปี
- ²% ต่อปี ยกเว้นกรณีที่กองทุนจัดตั้งไม่ถึง 1 ปี จะเป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดขึ้นตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของ UTI India Dynamic Equity Fund (กองทุนหลัก)

NAV Per Share

USD 19.1118

52 wk High

USD 25.0024

52 wk Low

USD 17.5987

Total Fund Assets

USD 1110.99m

No of Holdings

54

Source: Bloomberg & UTI IS

Performance of over one

year is annualised.

1 month

3 months

6 months

1 year

3 years

5 years

Since Inception

Fund

-2.02%

-3.64%

-8.17%

-19.53%

10.87%

8.56%

9.28%

MSCI India (USD)

2.59%

0.25%

-3.61%

-6.35%

11.33%

7.18%

7.38%

Year to Date

2021

2020

2019

2018

2017

Fund

-20.54%

31.49%

27.48%

10.03%

-5.05%

47.85%

MSCI India (USD)

-6.85%

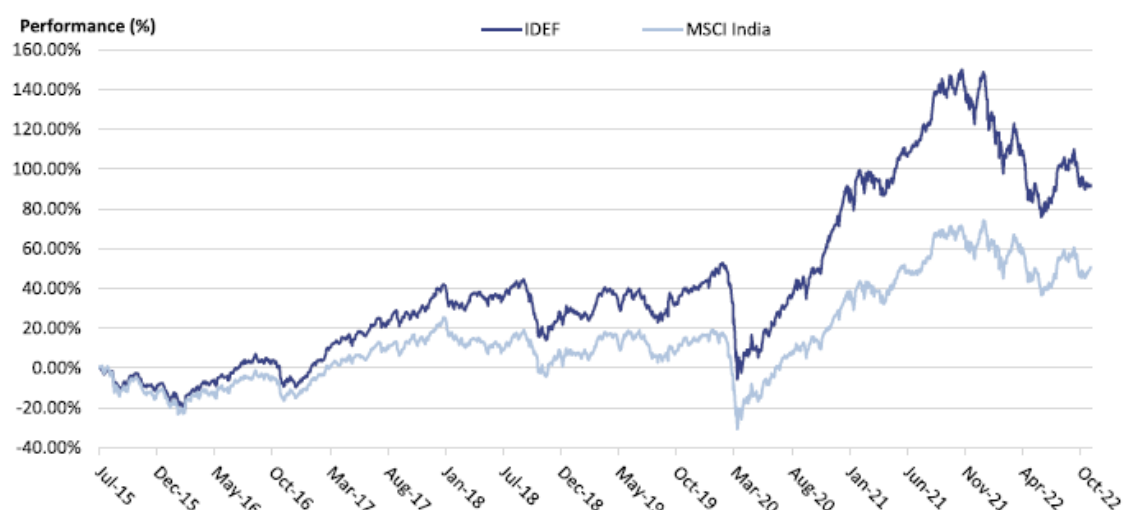
26.37%

15.66%

7.61%

-7.10%

36.99%



- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fact Sheet ของ UTI India Dynamic Equity Fund ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2565
- สามารถดูข้อมูลปัจจุบันได้ที่ <https://utifunds.com.sg/uti-india-dynamic-equity-fund/>
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี
(Maximum Drawdown)
ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2565

-38.15%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน
(Portfolio Duration)
ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2565

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม
(Portfolio Turnover Ratio)
ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2565

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2565

N/A*

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทศิริวานนท์
นางสาวศศิณัฐ ด้วงวิบูลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</u>		
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	190,063,291.83	93.46
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</u>		
เงินฝากธนาคาร	19,845,209.75	9.76
เจ้าหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(6,081,014.19)	(2.99)
อื่น ๆ	(463,591.92)	(0.23)
<u>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</u>	203,363,895.47	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิด แอสเซทเพลส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้**

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ ผู้สนับสนุน	มูลค่าหน้าตัว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	-	19,844,387.00	-	Fitch(i) (Issuer)	AA(thai)	19,845,209.75

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

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์
กองทุนเปิด แอสเซทพาลัส อินเดีย โดนามิกส์ อีควิตี้
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565

[illegible]

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

31 ตุลาคม 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ (ASP-INDIA)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	19,845,209.75	9.76 %
ค)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade)	-	-
ง)	กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

สัดส่วนที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) เท่ากับ 15%

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2565

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

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
 รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ¹	3,932.86	1.61
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ¹	78.41	0.03
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ¹	2,442.77	1.00
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (IPO)	121.58	0.05
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (หลัง IPO)	53.66	0.02
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ ¹	42.24	0.02
8. ค่าสอบบัญชี ²	50.80	0.02
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	184.60	0.08
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	94.74	0.04
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ^{3,4}	6,906.92	2.83

หมายเหตุ

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

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการให้บริการ

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

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

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

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

	Securities
	China Merchant Securities (CMS)
	SSI Securities Corporation (SSI - HOSE)
	Viet Capital Securities (VCSC)
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	HAITONG
Equity	Brokers
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	Krungsri Securities Public Company Limited
	Credit Suisse Securities (Thailand) Limited
	Bualuang Securities Public Company Limited
	Capital Nomura Securities Public Company Limited
	Kasikorn Securities Public Company Limited
	Phatra Securities Public Company Limited
	SCB Securities Company Limited
	CIMB Securities (Thailand) Company Limited
	Yuanta Securities (Thailand) Company Limited
	KGI Securities (Thailand) Company Limited
	JPMorgan Securities (Thailand) Limited
	Tisco Securities Company Limited
	D.B.S. Vickers Securities Company Limited
	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Public Company Limited
	Thanachart Securities Public Company Limited
	KTZMICO Securities Company Limited
	RHB Securities (Thailand) Public Company Limited
	Trinity Securities Company Limited
	UOB Kay Hian Securities (Thailand) Public Company Limited
	KTB Securities (Thailand) Public Company Limited
	Finansia Syrus Securities Public Company Limited
	Citicorp Securities (Thailand) Ltd.

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
ประจำปี พ.ศ. 2565

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
4	นายณาดล รมยะรูป
5	นายพิทเอนท์ อัครนิค
6	นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์
7	นายพัชร สุระจรัส
8	นายคมสัน ullanusniti
9	นายณัฐพล จันทริสวานนท์
10	นายไมตรี โสตากร
11	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
12	นางสาวทิพย์วดี อภิขัยสิริ
13	นายกฤษ โคมิน
14	นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม
15	นายธีรวัช ลิ้มปิสุข
16	นายสิทธิเดชน์ เอี้ยวสกุล ^{3/}
17	นายยุรนนท์ วิภูศิริ
18	นายไกรสร โอภาสวงการ
19	นายวิศรุต ปรางมาศ
20	นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม
21	นายวิรัชศักดิ์ จีสงภาพร
22	นางธนพร ตั้งมณีนมิตร
23	นางกุสุมาลย์ ศรีสอาน
24	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพลัดยากร
25	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
26	นางสาวนวรรตน์ พรหมศรีโชติ ^{4/}
27	นางผู้สดี นาคอินทร์
28	นางสาวพรประภา ธนุพันธ์
29	นางสาวสุวิษฎา ปิยะพิสุทธิ ^{1/}
30	นางกาญจนา สินอยู่ ^{2/}

หมายเหตุ :

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

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

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

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

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2565

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

ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
ในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่
Website ของบริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2565

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไมตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมภูณช แซ่แต้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 29 พฤศจิกายน 2565

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 7	190,063,291.83	248,178,149.85
เงินฝากธนาคาร	7	19,844,387.00	6,190,362.99
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย	7	822.75	1,127.88
จากการขายเงินลงทุน	7	2,283,060.00	-
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6, 7	-	1,821,249.19
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	3	149,269.06	296,517.36
สินทรัพย์อื่น		23,697.72	45,028.14
รวมสินทรัพย์		212,364,528.36	256,532,435.41
หนี้สิน	7		
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		2,422,495.13	1,771,094.74
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	6,081,014.19	1,379,279.06
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	484,607.67	643,862.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		123.41	169.13
หนี้สินอื่น		12,392.49	15,739.37
รวมหนี้สิน		9,000,632.89	3,810,144.32
สินทรัพย์สุทธิ		203,363,895.47	252,722,291.09
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		156,994,831.46	152,649,633.00
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		24,094,646.74	1,427,564.55
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		22,274,417.27	98,645,093.54
สินทรัพย์สุทธิ		203,363,895.47	252,722,291.09
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		12.9535	16.5557
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		15,699,483.1495	15,264,963.3019

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
UTI India Dynamic Equity Fund *	261,354.86	190,063,291.83	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		190,063,291.83	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 211,952,251.35 บาท)		190,063,291.83	100.00

* UTI India Dynamic Equity Fund มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน
ของบริษัทที่จดทะเบียนธุรกิจหรือประกอบกิจกรรมทางธุรกิจหลักในประเทศอินเดีย และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ที่ได้รับการยอมรับต่างๆ ทั่วโลก

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	ร้อยละของ
			<u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
UTI India Dynamic Equity Fund *	314,900.68	248,178,149.85	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		248,178,149.85	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 194,340,673.40 บาท)		248,178,149.85	100.00

* UTI India Dynamic Equity Fund มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน
ของบริษัทที่จดทะเบียนธุรกิจหรือประกอบกิจกรรมทางธุรกิจหลักในประเทศอินเดีย และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
 ที่ได้รับการยอมรับต่างๆ ทั่วโลก

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย		3,873.71	5,972.89
รวมรายได้		3,873.71	5,972.89
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	3,932,857.79	4,196,703.64
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		78,412.86	83,673.45
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	2,442,768.85	2,606,648.26
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		50,800.00	50,800.00
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย		147,248.30	147,248.30
ค่าใช้จ่ายอื่น		254,833.17	329,412.13
รวมค่าใช้จ่าย		6,906,920.97	7,414,485.78
ขาดทุนสุทธิ		(6,903,047.26)	(7,408,512.89)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		3,861,460.05	52,267,124.92
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(75,726,435.97)	44,502,649.56
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(22,543,754.24)	(19,557,732.64)
รายการขาดทุนสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 7	(6,522,984.32)	(140,804.54)
รายการกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		31,464,666.72	18,082,571.72
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและตั้งแต่มิเกิดขึ้น		(69,467,047.76)	95,153,809.02
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(76,370,095.02)	87,745,296.13
หัก ภาษีเงินได้	3	(581.25)	(896.04)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(76,370,676.27)	87,744,400.09

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทเพลส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2565

	บาท	
	2565	2564
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	(76,370,676.27)	87,744,400.09
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	312,637,971.27	697,341,640.60
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(285,625,690.62)	(588,549,111.21)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(49,358,395.62)	196,536,929.48
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	252,722,291.09	56,185,361.61
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	203,363,895.47	252,722,291.09

	หน่วย	
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	15,264,963.3019	5,257,936.1011
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	19,550,505.3353	51,694,790.6110
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(19,115,985.4877)	(41,687,763.4102)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	15,699,483.1495	15,264,963.3019

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2565

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2561 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

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

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

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

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้น โดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียครั้งแรก ตัดเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 5 ปี

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ตราสารอนุพันธ์

กองทุนใช้ตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย สัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย หรือตราสารอนุพันธ์อื่นๆ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน สัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ตามสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
ซื้อเงินลงทุน	232,676,925.00	601,807,395.42
ขายเงินลงทุน	246,017,077.12	520,160,995.76

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

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

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2565	2564	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,932,857.79	4,196,703.64	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	2,442,768.85	2,606,648.26	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565 และ 2564 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	262,236.43	358,670.84
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	162,879.78	222,776.94

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท		
	2565		
	จำนวนเงินตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	182,104,168.00	-	6,081,014.19

	บาท		
	2564		
	จำนวนเงินตาม	มูลค่ายุติธรรม	
	สัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	252,917,727.95	1,821,249.19	1,379,279.06

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	190,063,291.83	-	190,063,291.83
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	6,081,014.19	-	6,081,014.19

บาท				
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564				
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	248,178,149.85	-	248,178,149.85
ตราสารอนุพันธ์	-	1,821,249.19	-	1,821,249.19
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	1,379,279.06	-	1,379,279.06

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยกองทุนรวม และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

บาท				
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565				
<u>มีอัตราดอกเบี้ย</u>				
	ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	190,063,291.83	190,063,291.83
เงินฝากธนาคาร	19,844,387.00	-	-	19,844,387.00
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	822.75	822.75
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	2,283,060.00	2,283,060.00
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	2,422,495.13	2,422,495.13
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	6,081,014.19	6,081,014.19
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	484,607.67	484,607.67
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	123.41	123.41
หนี้สินอื่น	-	-	12,392.49	12,392.49

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	248,178,149.85	248,178,149.85
เงินฝากธนาคาร	6,190,362.99	-	-	6,190,362.99
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	1,127.88	1,127.88
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	1,821,249.19	1,821,249.19
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	1,771,094.74	1,771,094.74
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	1,379,279.06	1,379,279.06
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	643,862.02	643,862.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	169.13	169.13
หนี้สินอื่น	-	-	15,739.37	15,739.37

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินเนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565 และ 2564 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2565	2564
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	4,994,961.81	7,479,300.52
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	60,000.00	-

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน UTI India Dynamic Equity Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนธุรกิจหรือประกอบกิจกรรมทางธุรกิจหลักในประเทศอินเดีย และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับต่างๆ ทั่วโลก

8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2565