

รายงานประจำปี
รอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

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

สารบัญ

หน้า

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน	1
● ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	22
● ผลการดำเนินงาน	23
● ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	24
● Maximum Drawdown	25
● Portfolio Duration	25
● Portfolio Turnover Ratio	25
● ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	25
● รายชื่อผู้จัดการกองทุน	25
● รายละเอียดเงินลงทุน	26
● ตารางรายละเอียดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	32
● ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	33
● ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ	34
● รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	38
● การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน	39
● ข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น	40
● งบการเงิน	41

สรุปภาวะเศรษฐกิจและความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน

เดือนพฤศจิกายน 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.38%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.75%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 26.62%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนตุลาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.3 จุด (-0.2 จุด) จากการหดตัวต่อเนื่องในภาคบริการ (-0.9 จุด, 48.4 จุด) ท่ามกลางมาตรการควบคุม COVID-19 ที่ขัดขวางการดำเนินธุรกิจและส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ส่วนภาคการผลิต (+1.1 จุด, 49.2 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวจากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ยังอยู่ใน

เกณฑ์หัดตัวส่วนยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศหัดตัวเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน เนื่องจากแรงกดดันด้านต้นทุนทั่วโลกที่ยังคงมีอยู่ด้านยอดค้าปลีกชะลอตัวและหัดตัวลง 0.5% YoY (vs. +2.5% เดือนก่อน) นำโดยเครื่องใช้ในครัวเรือน (-14.1% YoY vs. -6.1% เดือนก่อน) ร้านอาหาร (-8.1% YoY vs. -1.7% เดือนก่อน) อุปกรณ์สื่อสาร (-8.9% YoY vs. +5.8% เดือนก่อน) และยอดขายรถยนต์ (+3.9% YoY vs. +14.2% เดือนก่อน) ขณะที่ยอดส่งออกและนำเข้าเดือนตุลาคมหัดตัวเป็นครั้งแรกตั้งแต่ปี 2563 สะท้อนภาพอุปสงค์โลกที่แผ่วตัวลงรวมถึงผลกระทบจากนโยบาย Zero-Covid ยอดระดมทุนรวมสุทธิในเดือนตุลาคมชะลอตัวลง (0.91 ล้านล้านหยวน vs. 3.53 ล้านล้านหยวนเดือนก่อน) จากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ด้านดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ชะลอตัวลงเป็น +2.1% YoY ในเดือนตุลาคม (vs. +2.8% เดือนก่อน) โดยราคาชะลอตัวลงในหมวดราคาอาหาร (+7.0% YoY vs. +8.8% เดือนก่อน) และที่อยู่อาศัย (-0.2% YoY vs. +0.3% เดือนก่อน) ทั้งนี้ เมื่อต้นเดือนพฤศจิกายนทางการเงินได้ประกาศผ่อนคลายนโยบายการเดินทางเข้าประเทศและนโยบายล็อกดาวน์ที่สำคัญ อาทิ ลดระยะเวลากักตัวสำหรับผู้สัมผัสใกล้ชิดและผู้เดินทางเข้าประเทศจากเดิม “กักตัวกับภาครัฐ 7 วัน (Centralized Quarantine) และกักตัวที่บ้าน 3 วัน (Home Quarantine) รวมเป็น 10 วัน” เป็น “กักตัวกับภาครัฐ 5 วัน และกักตัวที่บ้าน 3 วัน รวมเป็น 8 วัน” เมื่อเสร็จสิ้นการกักตัวที่จุดแรกของการเดินทางเข้าแล้วการกักตัวที่ปลายทางจะไม่ถูกกักตัวซ้ำสำหรับผู้เดินทางขาเข้า เป็นต้น

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.38%

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

เดือนธันวาคม 2565

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 6.70%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.44%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.37%

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

YoY vs. +7.0% เดือนก่อน) ที่ชะลอตัวลงอย่างมาก ส่วนเครื่องใช้ในครัวเรือน (-22.9% YoY vs. -25.0% เดือนก่อน) ยังคงหดตัวสูง ในส่วนดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ชะลอตัวลงเป็น +1.6% YoY ในเดือนพฤศจิกายนโดยนับเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 8 เดือน เป็นผลจากการชะลอตัวลงของราคาในหมวดสินค้าผู้บริโภคและอาหารจากการปล่อยหมูจากคลังสำรองของรัฐบาลออกสู่ตลาด ในขณะเดียวกันทางรัฐบาลได้ประกาศยกเลิกนโยบาย Zero-Covid ซึ่งรวมถึงยกเลิกการกักกันแบบรวมศูนย์และลดขนาดพื้นที่เสี่ยงเพื่อให้ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอยู่ในวงจำกัดอีกทั้งยังประกาศยกเลิกการกักตัวสำหรับผู้เดินทางเข้าประเทศตั้งแต่วันที่ 8 มกราคม 2566 เป็นต้นไป

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 5.90%

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

เดือนมกราคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.72%

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

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.67%

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

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 10.42%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.18%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนธันวาคมปรับตัวลดลงเป็น 45.0 จุด (-1.4 จุด) จากการลดลงของยอดคำสั่งซื้อใหม่ตามอุปสงค์ที่ลดลงจากผลกระทบของอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้นและแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่สูงอย่างมากทำให้ดัชนีทั้งภาคบริการ (-1.5 จุด, 44.7 จุด) และภาคการผลิต (-1.5 จุด, 46.2 จุด) ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ขณะที่ผลผลิตหดตัวลงต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่งและยอดคำสั่งซื้อใหม่หดตัวลงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ด้านยอดค้าปลีกเดือนธันวาคมหดตัว (-1.1%

MoM) ต่อเนื่องสะท้อนการใช้จ่ายของผู้บริโภคและเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงในไตรมาส 4 นำโดยสินค้าในกลุ่มรถยนต์ (-1.2% MoM) เพอร์นิเจอร์ (-2.5%) เสื้อผ้า (-0.3%) อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า (-1.1%) และผลิตภัณฑ์ดูแลส่วนบุคคล (-0.9%) ส่วนยอดขายปั๊มน้ำมันลดลง (-4.6%) ต่อเนื่องตามการปรับลดลงของราคาน้ำมัน นอกจากนี้ ยอดขายร้านอาหารซึ่งนับเป็นหมวดบริการเพียงหนึ่งเดียวในยอดค้าปลีกลดลง -0.9% MoM (vs. -0.1% เดือนก่อน) แยกดูในรอบเกือบหนึ่งปีด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนธันวาคมเพิ่มขึ้น 0.3% MoM (vs. +0.2% เดือนก่อน) นำโดยหมวดบริการหลัก (Core Services) ที่เร่งตัวขึ้น (+0.5% MoM vs. +0.4% เดือนก่อน) ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดที่ 2.23 แสนตำแหน่งและอัตราการว่างงานปรับลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 50 ปี แต่ค่าจ้างได้ชะลอลงมากกว่าที่คาดและอุปทานแรงงานปรับตัวขึ้น ในส่วนรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed Minutes) ได้แสดงถึงความกังวลต่อสภาวะการเงินที่ผ่อนคลายอย่างไม่สมเหตุผลผลจะกระทบการต่อสู้กับเงินเฟ้อ อีกทั้งคณะกรรมการหลายท่านมองการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตราลดลงเป็น 50 bps. (สู่ระดับ 4.25%-4.50%) จากที่ปรับขึ้นในอัตรา 75 bps. ต่อเนื่อง 4 รอบ การประชุมก่อนหน้ามิใช่การสะท้อนว่าธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ได้เริ่มผ่อนการต่อสู้กับเงินเฟ้อหรือเป็นการตัดสินใจว่าเงินเฟ้อได้ชะลอลงอย่างต่อเนื่องชัดเจน

เดือนกุมภาพันธ์ 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.43%

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

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.74%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.3 จุด (+1.0 จุด) จากแรงหนุนของกิจกรรมภาคบริการที่ขยายตัวมากที่สุดในรอบ 7 เดือน อย่างไรก็ตาม กิจกรรมภาคการผลิตอยู่ในโซนหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของตลาด ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นและพลิกมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+1.7 จุด, 51.60 จุด) และ อิตาลี (+1.6 จุด, 51.20 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+0.9 จุด, 49.9 จุด) และฝรั่งเศส (ไม่เปลี่ยนแปลง, 49.1 จุด) ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัว ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมกราคมปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับ +5.3% YoY โดยอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับสูงต่อไป เนื่องจากตลาดแรงงานที่ยังคงตึงตัวพร้อมทั้งอัตราการเติบโตของค่าจ้างและเงินเฟ้อในภาคบริการที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในส่วนนโยบายทางการเงิน

ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณที่จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 50 bps. ในการประชุมครั้งต่อไปในเดือนมีนาคมเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้กลับมามีระดับ 2% รวมไปถึงการทำ Quantitative Tightening (QT) ในช่วงกลางปี 2566 โดยในปัจจุบันนักลงทุนคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยจะขึ้นทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 3.5% ในช่วงเดือนพฤษภาคมปีนี้ ด้าน GDP ไตรมาส 4/2565 ขยายตัว 0.1% QoQ ดีกว่าที่ตลาดคาดว่าจะติดลบ (-0.1% QoQ) หลักเลียงภาวะเศรษฐกิจถดถอยสะท้อนภาพรวมเศรษฐกิจที่ยืดหยุ่นและอาจเติบโตได้เล็กน้อยในปีนี้

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 9.41%

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

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.61%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมกราคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 46.8 จุด (+1.8 จุด) จากภาคบริการ (+6.0 จุด, 55.2 จุด) ที่เร่งตัวขึ้นอย่างมากพลิกกลับมาขยายตัวอีกครั้งในเดือนมกราคม ด้านการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาดที่ 517,000 ตำแหน่งและสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2565 ขณะที่อัตราการว่างงานลดลงสู่ระดับ 3.4% ต่ำสุดตั้งแต่กลางปี 2555 ในส่วนยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้นกว่า 3% MoM (vs. -1.1% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้าสำหรับการใช้จ่ายของผู้บริโภคเพิ่มขึ้นมากสุดในรอบเกือบ 2 ปี ที่ +1.8% MoM โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากค่าจ้างและเงินเดือนที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE Price Index) เร่งตัวขึ้นเป็น +5.4% YoY (vs. +5.3% เดือนก่อน) นอกจากนี้ ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ก็เร่งตัวขึ้นเช่นกัน (+6.0% YoY vs. +5.4% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกานาย Jerome Powell ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งสองครั้งจากความเสี่ยงของภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่ลดลง เนื่องจากตลาดแรงงานที่ตึงตัวอย่างต่อเนื่องและภาคบริการที่ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) น่าจะจบลงในช่วงกลางปี 2566 เนื่องจากถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ที่มองว่าภาวะเงินฝืดนั้นได้เริ่มขึ้นแล้วประกอบกับเงินเฟ้อที่เริ่มผ่อนคลายลง รวมไปถึงผลกระทบจากการขึ้นดอกเบี้ยต่อระบบเศรษฐกิจเริ่มมีให้เห็นชัดเจนมากขึ้น ทั้งนี้ นักลงทุนคาดการณ์ว่าดอกเบี้ยจะขึ้นทำจุดสูงสุดที่บริเวณ 5.00%-5.25% ในช่วงเดือนพฤษภาคม 2566

เดือนมีนาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.17%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.1 จุด (+0.4 จุด) ขณะที่อัตราค่าจ้างที่แท้จริงมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนกุมภาพันธ์ที่ชะลอตัวลง (+3.3% YoY vs. +4.3% เดือนก่อน) สอดคล้องกับดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานซึ่งชะลอตัวลงเป็น +3.1% YoY (vs. +4.2% เดือนก่อน) เนื่องจากนโยบายผ่อนคลายค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้มของรัฐบาล อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อดังกล่าวยังนับว่าสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ที่ 2% เนื่องจากการปรับขึ้นราคาสินค้าที่ยังคงเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะสินค้าที่จำเป็นในชีวิตประจำวัน ด้านยอดส่งออกเพิ่มขึ้น 6.5% YoY จากการส่งออกรถยนต์ไปยังทวีปอเมริกาเหนือและตะวันออกกลางที่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดนำเข้าเพิ่มขึ้นกว่า 8.3% YoY เนื่องจากต้นทุนการนำเข้าสินค้าประเภทพลังงาน เช่น น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และถ่านหินปรับสูงขึ้นซึ่งเป็นผลกระทบจากสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมถึงค่าเงินเยนที่อ่อนค่าส่งผลให้ญี่ปุ่นขาดดุลต่อเนื่องกันเป็นเดือนที่ 19 และสูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2522 ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษ (Ultra-Loose Monetary Policy) ต่อไป ในการประชุมเมื่อต้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมาซึ่งถือเป็นการประชุมครั้งสุดท้ายของผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) นาย Haruhiko Kuroda ที่ดำรงตำแหน่งมาตั้งแต่ปี 2556 โดยนาย Kazuo Ueda จะขึ้นรับตำแหน่งแทน

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 0.71%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.0 จุด (+1.7 จุด) สวนทางกับการบริโภคภาคเอกชนที่ส่งสัญญาณชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลง ขณะที่ความต้องการสินเชื่อจากทั้งผู้บริโภคและภาคธุรกิจยังคงอ่อนแอ โดยลดลงเป็นเดือนที่สองจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและความไม่แน่นอนในภาคธนาคาร ด้านสภาพคล่องทางการเงินหดตัวจากเงินฝากธนาคารที่ลดลง ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เติบโตขึ้นในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+4.1 จุด, 55.7 จุด) และ อิตาลี (+1.0 จุด, 52.2 จุด) ขณะที่เยอรมนี (+0.8 จุด, 50.7 จุด) และ ฝรั่งเศส (+2.6 จุด, 51.7 จุด) พลิกกลับมาขยายตัว ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องที่ระดับ +5.6% YoY สูงกว่าระดับเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ในส่วนความเสี่ยงเชิงระบบจากธนาคารกลางยุโรปได้ลดความรุนแรงลง หลังจาก UBS บรรลุข้อตกลงเข้าซื้อกิจการของ Credit Suisse ภายใต้การสนับสนุนของธนาคารกลางสวิตเซอร์แลนด์ (SNB) ช่วยฟื้นฟูความเชื่อมั่นของระบบทางการเงิน และบรรเทาความเสี่ยงเชิงระบบ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยุโรปยังคงได้รับปัจจัยกดดันจากต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นรวมถึงปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์และมาตรการคว่ำบาตรรัสเซียที่อาจยืดเยื้ออีกทั้งแรงกดดันเงินเฟ้อฝั่งภาคบริการที่ยังคงตึงตัวซึ่งจะสนับสนุนให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.10%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.2 จุด (+3.1 จุด) จากทั้งภาคการผลิตและภาคบริการที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องหลังจากการเปิดประเทศ โดยในเดือนมกราคม – เดือนกุมภาพันธ์ยอดขายค้าปลีกเพิ่มขึ้น 3.5% YoY เท่ากับที่ตลาดคาดเช่นเดียวกันกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้นกว่า 5.5% YoY อย่างไรก็ตามการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงหดตัวต่อเนื่องที่ 5.7% YoY ขณะที่ยอดส่งออกหดตัว 6.8% YoY ดีขึ้นจากเดือนธันวาคมปีที่แล้ว สวนทางกับยอดนำเข้าที่ชะลอตัวลงเป็น -10.2% YoY ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนกุมภาพันธ์ลดลงเหลือ +0.6% YoY (vs. +1.0% YoY เดือนก่อน) สะท้อนถึงความอ่อนแอของอุปสงค์ในประเทศและต้นทุนที่ลดลง ทั้งนี้ จีนเตรียมเปิดประเทศเต็มที่หลังทางการประกาศจะเริ่มกลับมาออกวีซ่าให้นักท่องเที่ยวต่างชาติอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนภาคท่องเที่ยว ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้ประกาศลด RRR ลง 0.25%

เหลือ 7.60% ในช่วงกลางเดือนมีนาคมที่ผ่านมา เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจประเทศจีนยังเผชิญอุปสรรคจากหลายปัจจัย เช่น การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงไม่แน่นอน ภาระหนี้ที่สูงของรัฐบาลท้องถิ่นปัญหาสังคมผู้สูงอายุ รวมไปถึงความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์กับสหรัฐอเมริกา

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.51%

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

เดือนเมษายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.91%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.9 จุด (+1.8 จุด) จากอุปสงค์ที่เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็วหลังผลกระทบของการแพร่ระบาด COVID-19 ลดลงรวมถึงผลของมาตรการช่วยเหลือจากรัฐบาลส่งผลให้ดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้นเป็น 55.0 จุด (+1.0 จุด) ขณะที่ภาคการผลิตดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 49.2 จุด (+1.5 จุด) แต่อยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่เร่งตัวขึ้น ขณะที่ดัชนีราคาขายปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2564 ส่วนราคาขายเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน เนื่องจากบริษัทได้ส่งต่อภาระต้นทุนที่สูงขึ้นบางส่วนให้กับลูกค้าด้านยอดค้าปลีกเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนมีนาคม ขณะที่ยอดส่งออกขยายตัว 4.3% YoY (vs. +6.5% เดือนก่อน) ชะลอตัวลงจากกลุ่มเครื่องจักรไฟฟ้าและเคมีภัณฑ์ อย่างไรก็ตามเงินเฟ้อพื้นฐานไม่รวมอาหารสดเดือนมีนาคมทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ +3.1% YoY ในส่วนนโยบายทางการเงิน นาย Kazuo Ueda ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) คนใหม่ได้มีการแสดงมุมมองหลังเข้ารับตำแหน่งเมื่อวันที่ 9 เมษายนว่ามาตรการผ่อนคลายทางการเงินทั้ง Yield Curve Control (YCC) และอัตราดอกเบี้ยติดลบยังคงมีความเหมาะสมในสภาวะการณ์ปัจจุบันทั้งด้านเศรษฐกิจ ราคา และสภาวะทางการเงินซึ่งนับเป็นการส่งสัญญาณว่าจะยังไม่ปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินในระยะอันใกล้

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.92%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.7 จุด (+1.7 จุด) โดยภาคบริการ (+2.3 จุด, 55.0 จุด) เพิ่มขึ้นจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 10 เดือน และงานคงค้าง (Backlog of Orders) ที่ปรับตัวขึ้นสูงสุดตั้งแต่ช่วงกลางปี 2565 ส่วนดัชนีภาคการผลิต (-1.2 จุด, 47.3 จุด) ชะลอตัวลงแต่โดยหลักยังเป็นผลจากระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ซึ่งสะท้อนถึงสถานการณ์ในห่วงโซ่อุปทานที่ปรับตัวดีขึ้น ส่วนผลผลิตและการจ้างงานปรับตัวดีขึ้นขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลง ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี ท่ามกลางความพร้อมของสินค้าที่ดีขึ้นความต้องการวัตถุดิบที่ลดลงและต้นทุนพลังงานที่ลดลง ส่วนราคาขายปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 26 เดือน ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เติบโตขึ้นในทุกประเทศหลัก ได้แก่ สเปน (+2.5 จุด, 58.2 จุด) เยอรมนี (+1.9 จุด, 52.6 จุด) อิตาลี (+3.0 จุด, 55.2 จุด) และฝรั่งเศส (+1.0 จุด, 52.7 จุด) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เติบโตขึ้นเป็น +5.7% YoY (vs. +5.6% เดือนก่อน) ทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องซึ่งสะท้อนแรงกดดันด้านราคาแท้จริง (Underlying Price) ที่ยังสูงอย่างมาก โดยเฉพาะราคาในหมวดบริการ (+5.0% YoY vs. +4.8% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน นาง Christine Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ระบุหลังตัวเลขเงินเฟ้อรายงานออกมาว่าแรงกดดันเงินเฟ้อ (ซึ่งสะท้อนผ่านอัตราเงินเฟ้อ Core CPI) ยังคงสูงมากเกินไป และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังต้องเดินหน้าปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อ อย่างไรก็ตาม Christine Lagarde ได้ระบุว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่ผ่านมาตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2565 (+350 bps, สู่ระดับ 3.0%) ได้เริ่มส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 2.48%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.5 จุด (+0.3 จุด) จากการเร่งตัวขึ้นในภาคบริการ (+2.8 จุด, 57.8 จุด) ท่ามกลางการผ่อนปรนมาตรการควบคุม COVID-19 ทั่วประเทศตั้งแต่ปลายปี 2565 ทำให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวสูงสุดในรอบ 28 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวสูงสุดนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2557 ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-1.6 จุด, 50.0 จุด) ส่วนหนึ่งจากความไม่แน่นอนในภาคอสังหาริมทรัพย์และความไม่แน่นอนทางการเงินทั่วโลก โดยดัชนีย่อยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ชะลอตัวลง ส่วนยอดคำสั่งซื้อภายนอกประเทศพลิกมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวอีกครั้ง ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตที่ แต่ราคาขายปรับตัวลดลงเล็กน้อยส่วนความเชื่อมั่นยังคงอยู่ในระดับสูงท่ามกลางความคาดหวังว่าอุปสงค์จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ด้านยอดส่งออกเดือนมีนาคมพลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน ที่ +14.8% YoY (vs. -1.3% เดือนก่อน) นำโดยสินค้าในหมวดเสื้อผ้าและเครื่องประดับและยานพาหนะ ขณะที่แผงวงจรรวมยังคงหดตัวต่อเนื่องแม้จะฟื้นตัวขึ้น ขณะที่ยอดปล่อยสินเชื่อเร่งตัวขึ้นอย่างมากเป็น 5.4 ล้านล้านหยวน ในเดือนมีนาคม (vs. 3.2 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) จากแรงหนุนของสินเชื่อระยะกลางและระยะยาว โดย GDP ไตรมาส 1/2566 ขยายตัว 4.5% YoY เติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวเพียง 2.9% YoY ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน GDP ขยายตัว 2.2% QoQ (vs. +0.04% QoQ ไตรมาสก่อน) จากผลของการยกเลิกมาตรการควบคุม COVID-19

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.46%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมีนาคมปรับตัวลดลงเป็น 50.7 จุด (-3.6 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลงมาก (-3.9 จุด, 51.2 จุด) โดยผลผลิต (-0.9 จุด, 55.4 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-10.4 จุด, 52.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-18.0 จุด, 43.7 จุด) ปรับตัวลดลงอย่างมาก ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็น 46.3 จุด (-1.4 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-2.7 จุด, 44.3 จุด) งานคงค้าง (Backlog of Orders) : -1.2 จุด, 43.9 จุด) สินค้าคงคลัง (-2.6 จุด, 47.5 จุด) และการจ้างงาน (-2.2 จุด, 46.9 จุด) ที่ปรับตัวลดลง การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้น 2.36 แสนตำแหน่ง

ขณะที่ค่าจ้างยังโตสูง (+0.3% MoM vs. 0.2% เดือนก่อน) และอัตราว่างงานปรับลดลง (3.5% vs. 3.6% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมีนาคมชะลอตัวลงเท่ากับที่ตลาดคาด (+0.4% MoM vs. +0.5% เดือนก่อน) โดยมาจากราคาในหมวดบริการหลักที่ชะลอตัวลง ในส่วนนโยบายทางการเงิน คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) ยังสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังสูง ขณะที่ไม่เห็นด้วยว่าจะเกิด Recession ในปีนี้ อย่างไรก็ตามได้เป็นกังวลกันเนื่องจากตลาดแรงงานยังแข็งแกร่งซึ่งจะหนุนการใช้จ่ายของผู้บริโภคต่อไปได้ โดย GDP ไตรมาส 1/2566 ขยายตัว 1.1% QoQ, Saar (vs. +2.6% ไตรมาสก่อน) ชะลอลงจากไตรมาสก่อนจากแรงดูดของปริมาณสินค้าคงคลัง ขณะที่การใช้จ่ายผู้บริโภคยังคงแข็งแกร่ง

เดือนพฤษภาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.04%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 52.9 จุด โดยดัชนีภาคบริการเร่งตัวขึ้น (+0.4 จุด, 55.4 จุด) จากคำสั่งซื้อใหม่สูงสุดในรอบกว่า 15 ปี ท่ามกลางการใช้จ่ายด้านการเดินทาง การพักผ่อน และการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ภาคการผลิตดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.3 จุด, 49.5 จุด) แต่ยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศและนอกประเทศปรับตัวดีขึ้น อีกทั้งความต้องการภายในประเทศเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น ขณะที่ระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Suppliers' Delivery Times) ปรับตัวขึ้นน้อยที่สุดในรอบ 39 เดือน ส่งสัญญาณถึงห่วงโซ่อุปทานที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตามผู้ผลิตเผชิญกับต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้ราคามูลผลิตปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือนยอดส่งออกเดือนเมษายนชะลอตัวลงเป็น +2.6% YoY (+4.3% เดือนก่อน) จากการส่งออกสินค้ากลุ่มเคมีภัณฑ์ (-6.3% YoY vs. -3.2% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (-0.1% YoY vs. +1.7% เดือนก่อน) ที่อ่อนแอลง ขณะที่ยอดค้าปลีกหดตัว 1.2% MoM, SA (vs. +0.3% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อ Core CPI เดือนเมษายนเร่งตัวขึ้นเป็น +3.4% YoY (vs. +3.1% เดือนก่อน) เท่ากับที่ตลาดคาด โดย GDP ญี่ปุ่นไตรมาส 1/2566 เบื้องต้นขยายตัว 1.6% QoQ, Saar (vs. -0.1% ไตรมาสก่อน) จากแรงหนุนของอุปสงค์ภายในประเทศเป็นหลัก ขณะที่การส่งออกได้รับผลกระทบจากภาวะอุปสงค์โลกที่ชะลอตัว

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.19%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.1 จุด (+0.4 จุด) โดยภาคบริการ (+1.2 จุด, 56.2 จุด) เพิ่มขึ้นจากยอดคำสั่งซื้อใหม่และผลผลิตที่ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในภาคการท่องเที่ยว และงานค้างคั่ง (Backlog of Orders) ที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องซึ่งทำให้ระดับการจ้างงานเติบโตสูงสูดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2565 ส่วนดัชนีภาคการผลิต (-1.5 จุด, 45.8 จุด) ปรับตัวลดลงและยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 จากอุปสงค์ที่ลดลงทั่วโลกและระดับสินค้าคงคลังของลูกค้านำที่อยู่ในระดับสูง ด้านดัชนีราคาค่าต้นทุนการผลิตลดลงต่ำสุดในรอบ 3 ปี จากสถานการณ์ในห่วงโซ่อุปทานที่ดีขึ้น ทั้งนี้ ดัชนี Composite PMI เร่งตัวขึ้นในเยอรมนี (+1.6 จุด, 54.2 จุด) และอิตาลี (+0.1 จุด, 55.3 จุด) ขณะที่ปรับตัวลดลงในสเปน (-1.9 จุด, 56.3 จุด) และฝรั่งเศส (-0.3 จุด, 52.4 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเล็กน้อยเป็น +5.6% YoY (vs. +5.7% เดือนก่อน) เท่ากับที่ตลาดคาด โดยนับเป็นการชะลอครั้งแรกในรอบ 10 เดือน แต่ยังคงสูงอย่างมากสะท้อนแรงกดดันด้านราคาแท้จริง (Underlying Price) ที่ยังคงสูง ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25 bps. ซึ่งนับเป็นการปรับขึ้นในอัตราที่ลดลงจาก 50 bps. ที่ได้ปรับขึ้นในการประชุม 3 รอบก่อนหน้านี้สู่ระดับ 3.25% สอดคล้องกับธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ที่ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น +25 bps. เป็น 4.50% ทั้งนี้ แรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงแสดงถึงความจำเป็นที่ต้องปรับดอกเบี้ยขึ้นต่อ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.35%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวลดลงเป็น 53.6 จุด (-0.9 จุด) จากการชะลอตัวลงในภาคบริการ (-1.4 จุด, 56.4 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งภายในและภายนอกประเทศที่ชะลอตัวลงและการจ้างงานที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.5 จุด, 49.5 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ท่ามกลางการชะลอตัวในภาคอสังหาริมทรัพย์อย่างต่อเนื่องและความระมัดระวังต่อภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวทำให้ยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศพลิกหดตัว และผลผลิตมีการชะลอตัวลง ด้านยอดส่งออกเดือนเมษายนชะลอตัวลงเป็น +8.5% YoY (vs. +14.8% เดือนก่อน) โดยการขยายตัวนำโดยยานพาหนะ (+195.7% YoY vs. +123.8% เดือนก่อน) ที่ขยายตัวสูงรวมถึงสินค้าประเภทพลาสติก (+7.6% YoY vs. +26.6% เดือนก่อน) และเหล็ก (+22.2% YoY vs. +51.8% เดือนก่อน) ขณะที่การส่งออกแผงวงจรรวม (-7.3% YoY vs. -3% เดือนก่อน) และชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (-17% YoY vs. -26% เดือนก่อน) หดตัวต่อเนื่อง ขณะที่ยอดระดมทุนสิทธิเดือนเมษายนชะลอตัวลงอย่างมากที่ 1.2 ล้านล้านหยวน (vs. 5.4 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบางหลังจากการฟื้นตัวในช่วงการเปิดเมืองที่เพิ่งผ่านพ้นไป

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.25%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนเมษายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.4 จุด (+0.7 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.7 จุด, 51.9 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+3.9 จุด, 56.1 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+17.2 จุด, 60.2 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากแต่ผลผลิต (-3.4 จุด, 52.0 จุด) ชะลอตัวลง ส่วนภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.8 จุด, 47.1 จุด) แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+1.4 จุด, 45.7 จุด) การจ้างงาน (+3.3 จุด, 50.2 จุด) และผลผลิต (+1.1 จุด, 48.9 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนงานคงค้าง (Backlog of Orders: -0.8 จุด, 43.1 จุด) และสินค้าคงคลัง (-1.2 จุด, 46.3 จุด) ปรับตัวลดลง ด้านยอดค้าปลีกเดือนเมษายนพลิกกลับมาขยายตัว 0.4% MoM (vs. -0.7% เดือนก่อน) ช่วยลดความกังวลเรื่อง Recession ในระยะใกล้ การจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 2.53 แสนตำแหน่ง สูงกว่าคาดการณ์ตลาดที่ 1.85 แสนตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 3.4% ต่ำสุดในรอบ 53 ปี ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนเมษายนเพิ่มขึ้น 0.4% MoM เท่ากับเดือนก่อนและที่ตลาดคาด โดยหลักมาจากราคารถยนต์มือสองที่กลับมาเพิ่มขึ้น 4.5% MoM หลังปรับลดลงต่อเนื่อง 9 เดือนก่อนหน้านี้ ขณะเดียวกันราคาในหมวดบริการหลักที่ไม่นับรวมราคาที่เกี่ยวข้องกับบ้านเพิ่มขึ้นเพียง 0.1% MoM (vs. เฉลี่ย 3 เดือนก่อนหน้านี้ที่ +0.4%) และต่ำสุดตั้งแต่กลางปีก่อน ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเป็นเอกฉันท์ปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25 bps. สู่ระดับ 5.00% - 5.25% พร้อมส่งสัญญาณอายุตีปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยชั่วคราวเพื่อติดตามผลลัพธ์ต่อระบบเศรษฐกิจจากการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามขึ้นอยู่กับตัวเลขเศรษฐกิจ (Data Dependent)

เดือนมิถุนายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.45%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 54.3 จุด (+1.4 จุด) โดยภาคบริการ (+0.4 จุด, 55.9 จุด) ขยายตัวในเกณฑ์ที่ดีที่สุดนับตั้งแต่มีการจัดเก็บข้อมูลจากแรงหนุนของการผ่อนคลายมาตรการป้องกัน Covid และอุปสงค์จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่ภาคการผลิต (+1.1 จุด, 50.6 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือน โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่พร้อมกับผลผลิตที่ขยายตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2565 ในขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคธุรกิจเป็นปัจจัยหนุนอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น ยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคม

พลิกกลับมาขยายตัว 1.3% MoM, SA (vs. -1.1% เดือนก่อน) นำโดยหมวดเครื่องใช้ในครัวเรือนและสินค้าเบ็ดเตล็ด ด้านยอดส่งออกชะลอตัวลงเป็น +0.6% YoY (vs.+2.6% เดือนก่อน) โดยเฉพาะจากการส่งออกสินค้ากลุ่มเคมีภัณฑ์และเครื่องจักรกลไฟฟ้าที่หดตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI - ไม่นับรวมอาหารสด) ชะลอตัวลงเป็น +4.3% (vs. +4.1% เดือนก่อน) แต่สูงกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเดิมพร้อมมองว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะชะลอตัวลงในช่วงกลางของปีงบประมาณ 2566 (ไตรมาส 3-4) จากผลของการส่งผ่านต้นทุนของผู้ผลิตไปสู่ผู้บริโภคที่จะลดลงก่อนที่จะปรับขึ้นหลังจากนั้นจากแรงหนุนของค่าจ้าง การคาดการณ์เงินเฟ้อ และเศรษฐกิจที่ดีขึ้น

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.25%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.8 จุด (-1.3 จุด) โดยภาคบริการ (-1.1 จุด, 55.1 จุด) ชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าจากราคาต้นทุนที่ปรับเพิ่มขึ้น และยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัวลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ อย่างไรก็ตาม ภาคบริการยังคงถูกหนุนโดยอุปสงค์จากการท่องเที่ยวและการจ้างงานที่อยู่ในระดับสูง ส่วนภาคการผลิตปรับตัวลดลงต่อเนื่องอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี และอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่อง 11 เดือน (-1.0 จุด, 44.8 จุด) จากผลผลิตที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2565 และยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2559 ท่ามกลางราคาพลังงานที่ลดลงต่อเนื่องในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25 bps. ตามการคาดการณ์ให้อัตราดอกเบี้ย Deposit Rate ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 3.50% สูงสุดในรอบกว่า 20 ปี ทั้งนี้ นาง Christine Lagarde ประธานธนาคารกลางยุโรป ECB ได้ระบุในแถลงการณ์หลังการประชุมว่าการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นต่อเนื่องในการประชุมเดือนกรกฎาคมนี้มีความเป็นไปได้สูง พร้อมทั้งได้ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อพื้นฐานขึ้น 0.5 ppts. สำหรับปี 2566-2567 เป็น 5.1% และ 3.0% ตามลำดับ ขณะเดียวกันได้ปรับประมาณการ GDP ปี 2566-2567 ลงเล็กน้อยที่ -1.0 ppts. เป็น 0.9% และ 1.5% ตามลำดับ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.74%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 55.6 จุด (+2.0 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.7 จุด, 57.1 จุด) จากแรงหนุนของยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่เร่งตัวขึ้นและการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง 4 เดือน ทำให้ดัชนีขยายตัวเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.4 จุด, 50.9 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน จากผลผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 11 เดือน และยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศที่เร่งตัวขึ้น ยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมชะลอตัวลงเป็น +12.7% (vs. +18.4% เดือนก่อน) ด้านยอดส่งออกพลิกกลับมาหดตัวที่ 7.5% YoY (vs. +8.5% เดือนก่อน) นำโดยสินค้าในหมวดแผงวงจรรวม เหล็ก และชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ ขณะที่ยอดนำเข้าหดตัว 4.5% YoY (vs.-7.9% เดือนก่อน) ยอดระดมทุนสุทธิเร่งตัวขึ้นเป็น 1.56 ล้านล้านหยวน (vs. 1.22 ล้านล้านหยวน เดือนก่อน) แต่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด ด้านดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ขยายตัวเล็กน้อยที่ +0.2% YoY (vs. +0.1% เดือนก่อน) ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) หดตัวเพิ่มขึ้นที่ -4.6% YoY (vs. -3.6% เดือนก่อน) แสดงถึงสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจหลังการฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงของการเปิดเมืองได้ผ่านพ้นไป ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBoC) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยกู้เงิน 0.1% ในทุกประเภทซึ่งนับเป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ท่ามกลางกิจกรรมเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงในไตรมาส 2

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.47%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนพฤษภาคมปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลง (-1.6 จุด, 50.3 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-3.2 จุด, 52.9 จุด) และดัชนีราคา (-3.4 จุด, 56.2 จุด) ปรับตัวลดลงมาก ขณะที่การจ้างงานลดลงเข้าสู่เกณฑ์หดตัว (-1.6 จุด, 49.2 จุด) ด้านภาคการผลิตลดลงและอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่อง 7 เดือน (-0.2 จุด, 46.9 จุด) จากยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-3.1 จุด, 42.6 จุด) งานคงค้าง (Backlog of Orders: -5.6 จุด, 37.5 จุด) และดัชนีราคา (-9.0 จุด, 44.2 จุด) ที่ปรับตัวลดลงมาก แต่ผลผลิต (+2.2 จุด, 51.1 จุด) และการจ้างงาน (+1.2 จุด, 51.4 จุด) ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านยอดค้าปลีกเดือนพฤษภาคมขยายตัว 0.3% MoM (vs. +0.4% เดือนก่อน) สะท้อนภาพการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่การจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้นอย่างมากที่ 3.39 ตำแหน่ง (vs. ค่าคาดการณ์ตลาดที่ 1.95 แสนตำแหน่ง) อย่างไรก็ตามอัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 3.7% (+0.3 ppts.) ขณะเดียวกันเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.4% MoM เท่ากับเดือนก่อนและที่ตลาดคาด โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวลงเป็น +5.3% YoY (vs. +5.5% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 5.00%-5.25% โดยระบุว่าเพื่อให้คณะกรรมการมีเวลาในการตรวจสอบข้อมูลเพิ่มเติมหลังเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ได้ส่งสัญญาณถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่ยังไม่จบโดยแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย (Dot Plot) ถูกปรับเพิ่มขึ้น โดยชี้ว่าค่ากลางอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ระดับ 5.6% (vs. 5.1% เดือนมีนาคม) ณ สิ้นปี

เดือนกรกฎาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 0.05%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 52.1 จุด (-2.2 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-1.9 จุด, 54.0) ต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำที่สุดในรอบ 15 เดือน อย่างไรก็ตาม ยอดคำสั่งซื้อใหม่จากในและนอกประเทศยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.8 จุด, 49.8) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์หดตัว โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศปรับตัวลดลง ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตขยายตัวในอัตราที่ต่ำที่สุดในรอบ 28 เดือน และ 21 เดือนตามลำดับ ยอดส่งออกเร่งตัวขึ้นเป็น +1.5% YoY (vs.+0.6% เดือนก่อน) นำโดยการส่งออกสินค้าหมวดยานพาหนะรวมอะไหล่ที่ยังขยายตัวในระดับสูง (+38.0% YoY vs. +38.9% เดือนก่อน) ส่วนหมวดเครื่องจักรกล (-1.5% YoY vs. -3.6% เดือนก่อน) เครื่องจักรกลไฟฟ้า (-6.3% YoY vs. -8.0% เดือนก่อน) และกลุ่มเคมีภัณฑ์ (-13.0% YoY vs. -15.0% เดือนก่อน) พ้นตัวขึ้น ขณะที่การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม (-10.2% YoY vs. -7.5% เดือนก่อน) หดตัวเพิ่มขึ้น ด้านเงินเฟ้อ Core CPI เดือนมิถุนายน เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยเป็น +3.3% YoY (vs. +3.2% เดือนก่อน) ขยายตัวสูงกว่าเป้าหมายของ BoJ ที่ 2% ติดต่อกัน 15 เดือน ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นไว้ที่ 0.1% และให้คงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (Yield Curve Control) ไว้ที่ประมาณ "0%" และเคลื่อนไหวในกรอบอ้างอิง 0.5% โดยมีใช้เป็นเป้าหมายที่เข้มงวด และเปลี่ยนกรอบการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่อัตราผลตอบแทน 1.0% จากเดิมที่ 0.5%

ตลาดยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.04%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 49.9 จุด (-2.9 จุด) พลิกหดตัวครั้งแรกในรอบ 6 เดือน โดยภาคบริการ (-3.1 จุด, 52.0) ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าและต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวลดลงทั้งในและนอกประเทศ และการจ้างงานใหม่ในภาคบริการปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำที่สุดในรอบ 25 เดือนและ 21 เดือนตามลำดับ ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัว

ลดลง (-1.4 จุด, 43.4) ต่ำสุดในรอบกว่า 3 ปี โดยดัชนีอยู่ในเกณฑ์หดตัวติดต่อกัน 1 ปี ด้านผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2565 ทั้งนี้ ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลงในประเทศเยอรมนี (-3.3 จุด, 50.6) สเปน (-2.6 จุด, 52.6) และหดตัวในฝรั่งเศส (-4.0 จุด, 47.2) อิตาลี (-2.3 จุด, 49.7) ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก +25 bps โดยธนาคารกลางยุโรป (ECB) มองว่า แม้เงินเฟ้อได้ชะลอตัวลงต่อเนื่องแต่ยังคงถูกคาดการณ์ว่ายังอยู่ในระดับสูงเกินไปและยาวนานเกินไป (too high for too long) และจะยังคงอยู่เหนือเป้าหมายในระยะเวลานาน ทั้งนี้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะยังคงยึดหลักของข้อมูลที่เข้ามา (data-dependent approach) เพื่อกำหนดระดับและระยะเวลาความเข้มงวดของนโยบายที่เหมาะสม

ตลาดฮ่องกงปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.15%

ดัชนีรวม Caixin Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวลดลงเป็น 52.5 จุด (-3.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-3.2 จุด, 53.9) ต่ำสุดในรอบ 5 เดือน จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 5 และ 6 เดือน ตามลำดับ ด้านดัชนีต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งได้รับผลจากค่าจ้างพนักงาน ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.4 จุด, 50.5) อยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 2 เดือนติดต่อกัน จากผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อน ด้านยอดส่งออกหดตัว -12.4% YoY (vs. -7.5% เดือนก่อน) ชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน ซึ่งนับเป็นการหดตัวมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2563 โดยหลักมาจากการหดตัวในสินค้าหมวดเหล็ก ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ เสื้อผ้าและเครื่องประดับ พลาสติก และแร่ Rare Earth ด้านยอดระดมทุนรวมสุทธิเดือนมิถุนายนอยู่ที่ 4.22 ล้านล้านหยวน เติบโตขึ้นอย่างมากจาก 1.56 ล้านล้านหยวน ในเดือนก่อน จากแรงหนุนของยอดปล่อยกู้เงินหยวนและยอดออกหุ้นกู้เอกชน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงเป็น +0.4% (vs. +0.6% เดือนก่อน) โดยราคาในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคหดตัวอย่างต่อเนื่องและราคาในหมวดบริการชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า ด้านราคาบ้านใหม่เฉลี่ยใน 70 เมืองสำคัญฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อยในเดือนมิถุนายน (-0.43% YoY vs. -0.48% เดือนก่อน) แต่ยังหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 15 โดย GDP ไตรมาส 2/2566 ขยายตัว 6.3% YoY แม้เร่งตัวขึ้นจาก +4.5% ไตรมาสก่อนด้วยผลของฐานที่ต่ำมาก อย่างไรก็ตามแนวโน้มยังมีความไม่แน่นอนสูงจากแรงกดดันของอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวและความเปราะบางในการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.11%

ดัชนีรวม ISM Composite PMI เดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.0 จุด (+3.1 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (+3.6 จุด, 53.9) โดยผลผลิต (+7.7 จุด, 59.2) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.6 จุด, 55.5) และการจ้างงาน (+3.9 จุด, 53.1) ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ดี ส่วนดัชนีราคาปรับตัวลดลง (-2.1 จุด, 54.1) ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.9 จุด, 46.0) จากผลผลิต (-4.4 จุด, 46.7) การจ้างงาน (-3.3 จุด, 48.1) ดัชนีราคา (-2.4 จุด, 41.8) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-2.7 จุด, 47.3) ที่หดตัวมากขึ้น ยอดค้าปลีกขยายตัว 0.2% MoM สะท้อนภาพการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ยังติดอยู่ที่ท่ามกลางตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งและแรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลง การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนมิถุนายน เพิ่มขึ้น 2.09 แสนตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดที่ 2.30 ตำแหน่ง อย่างไรก็ดี อัตราการว่างงานปรับลดลงเป็น 3.6% (-0.1 ppts) ขณะที่อัตราค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น 0.4% MoM ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมิถุนายนชะลอตัวลงมากกว่าคาดการณ์ตลาด (+0.2% MoM vs. +0.4% เดือนก่อน) ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงแต่ยังคงอยู่ในระดับสูง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก +25 bps สู่ระดับ 5.25-5.50% และยังคงแผนลดการถือครองตราสารหนี้

เช่นเดิม โดยคณะกรรมการยังมองภาพการจ้างงานที่แข็งแกร่งและอัตราการว่างงานในระดับต่ำ ขณะที่ยังมองกิจกรรมเศรษฐกิจขยายตัวปานกลาง (vs. ขยายตัวเล็กน้อย ในครั้งก่อน) ด้านเงินเฟ้อยังมองว่าเติบโตในระดับสูงสำหรับระบบธนาคารสหรัฐอเมริกามีความแข็งแกร่ง และมีความยืดหยุ่น

เดือนสิงหาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 1.67%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.2 จุด (+0.1 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.2 จุด, 53.8) ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2566 โดยการจ้างงานในภาคบริการปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เข้าปี 2566 ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน จากราคาพลังงาน ไฟฟ้า วัตถุดิบและค่าจ้างที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.2 จุด, 49.6) อยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม การจ้างงานในภาคการผลิตยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 28 ติดต่อกัน ด้านยอดค้าปลีก ขยายตัว 2.1% MoM, SA (vs. -0.6% เดือนก่อน) โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ยอดค้าปลีกขยายตัว 6.8% YoY (vs. +5.6% เดือนก่อน) และอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 17 เดือนติดต่อกัน ขณะที่การส่งออกพลิกกลับมาหดตัวเป็น -0.3% YoY (vs. +1.5% เดือนก่อน) โดยเป็นการหดตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 นำโดยการส่งออกสินค้าหมวดเครื่องจักรกลไฟฟ้า (-7.3% YoY vs. -6.3% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (-4.5% YoY vs. -1.5% เดือนก่อน) ขณะที่การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม (-2.7% YoY vs. -10.2% เดือนก่อน) และเคมีภัณฑ์ (-8.8% YoY vs. -13.0% เดือนก่อน) พ้นตัวขึ้นแม้จะยังอยู่ในเกณฑ์หดตัวก็ตาม ส่วนการส่งออกยานพาหนะรวมอะไหล่ยังขยายตัวในระดับสูง (+22.7% YoY vs. +38.0% เดือนก่อน) ด้านเงินเฟ้อ Core CPI ได้ชะลอตัวลงเป็น +3.1% YoY (vs. +3.3% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงินผู้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยระบุว่าแนวโน้มเงินเฟ้อมีความไม่แน่นอนสูง และมองว่ายังคงมีระยะทางในการบรรลุเป้าหมายด้านราคาและยังจำเป็นต้องดำเนินนโยบายที่ผ่อนคลายต่อไป

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 2.79%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 48.6 จุด (-1.3 จุด) ต่ำที่สุดในรอบ 8 เดือน โดยภาคบริการ (-1.1 จุด, 50.9) ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าและต่ำสุดในรอบ 6 เดือน โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง ส่วนการจ้างงานในภาคบริการปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่ภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.7 จุด, 42.7) ต่ำสุดในรอบ 38 เดือน โดยดัชนีอยู่ในเกณฑ์หดตัวติดต่อกัน 13 เดือน โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง ส่วนการจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ทั้งนี้ ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลงในทุกประเทศหลัก อาทิ เยอรมนี (-2.1 จุด, 48.5) อิตาลี (-0.8 จุด, 48.9) ฝรั่งเศส (-0.6 จุด, 46.6) และสเปน (-0.9 จุด, 51.7) ด้านเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกรกฎาคมทรงตัวที่ +5.5% YoY เท่ากับเดือนก่อนและที่ตลาดคาด โดยนับเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2564 ที่เงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัวสูงกว่าเงินเฟ้อทั่วไป (+5.3% YoY vs. +5.5% เดือนก่อน) ในส่วนประเทศอังกฤษธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) มีมติ ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้น +25 bps สู่ระดับ 5.25% ตามคาด และเตือนถึงนโยบายการเงินที่ยังต้องเข้มงวดต่อไปเพื่อแก้ปัญหาเงินเฟ้อ

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 8.45%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.5 จุด (-0.6 จุด) โดยภาคบริการ (+0.2 จุด, 54.1) อยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 7 เดือนติดต่อกัน โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอก

ประเทศปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2566 อย่างไรก็ตาม ภาคการผลิต (-1.3 จุด, 49.2) พลิกอยู่ในเกณฑ์หดตัวครั้งแรกในรอบ 3 เดือน โดยผลผลิตปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลงด้านยอดส่งหดตัว -14.5% YoY (vs. -12.4% เดือนก่อน) โดยหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน ซึ่งนับเป็นการหดตัวมากที่สุดนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2565 การหดตัวนำโดยผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (-40.9% YoY vs. -42.7% เดือนก่อน) ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (-28.9% YoY vs. -24.7% เดือนก่อน) สินค้าไฮเทค (-18.1% YoY vs. -16.8% เดือนก่อน) เพอร์ริเจอร์ (-15.2% YoY vs. -15.1% เดือนก่อน) ผลิตภัณฑ์จากพลาสติก (-14.8% YoY vs. -12.0% เดือนก่อน) และแร่ Rare Earth (-41.5% YoY vs. -31.9% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนกรกฎาคมขยายตัวขึ้นเป็น +0.8% YoY (vs. +0.4% เดือนก่อน) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) หดตัว -0.3% YoY (vs. +0.0% เดือนก่อน) และพลิกหดตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564 ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางจีน (PBoC) ปรับลดดอกเบี้ย LPR ระยะ 1 ปีลง 10 bps เป็น 3.45% ขณะที่คงดอกเบี้ย LPR ระยะ 5 ปี ไว้ที่ 4.20%

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 1.77%

ดัชนี ISM Composite PMI เดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลงเป็น 52.0 จุด (-1.0 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลง (-1.2 จุด, 52.7) โดยผลผลิต (-2.1 จุด, 57.1) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-0.5 จุด, 55.0) และการจ้างงาน (-2.4 จุด, 50.7) ปรับตัวลดลงส่วนดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น (+2.7 จุด, 56.8) ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.4 จุด, 46.4) โดยผลผลิต (+1.6 จุด, 48.3) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+1.7 จุด, 47.3) สินค้าคงคลัง (+2.1 จุด, 46.1) ดัชนีราคา (+0.8 จุด, 42.6) และระยะเวลาในการส่งมอบสินค้า (Supplier's Delivery Times: +0.4 จุด, 46.1) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่การจ้างงาน (-3.7 จุด, 44.4) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (-1.1 จุด, 46.2) ปรับตัวลดลง ด้านยอดค้าปลีก เดือนกรกฎาคมขยายตัว +0.7% MoM สะท้อนการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่ยังดี หนุนโดยตลาดแรงงานและค่าจ้างแรงงานที่สูง ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อเริ่มแผ่วลง ขณะที่เงินเฟ้อ Core CPI ขยายตัว +0.2% MoM ซึ่งนับเป็นการขยายตัวต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2564 โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงเล็กน้อยเป็น +4.7% YoY (vs. +4.8% เดือนก่อน) เท่ากับคาดการณ์ของตลาดต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2564 ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนกรกฎาคม เพิ่มขึ้น 1.87 แสนตำแหน่ง ส่วนอัตราค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น +0.4% MoM (vs. +0.3% เดือนก่อน) ด้านอัตราการว่างงาน เดือนกรกฎาคมปรับลดลงเล็กน้อยเป็น 3.5% (vs. 3.6% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน รายงานการประชุม (Fed minutes) รอบวันที่ 25-26 กรกฎาคมชี้คณะกรรมการการเงินเพื่อมีความเสี่ยงโน้มไปทางด้านสูง ซึ่งทำให้การปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมอาจมีความจำเป็น

เดือนกันยายน 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 2.34%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 52.6 จุด (+0.4 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้น (+0.5, 54.3 จุด) สูงที่สุดในรอบ 3 เดือน ด้านผลผลิต การจ้างงานและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน ด้านภาคการผลิตไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 46.9 จุด โดยผลผลิตอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ขณะที่การจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 29 เดือน อย่างไรก็ตาม ยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ส่วนหนึ่งจากราคาวัตถุดิบ ค่าจ้าง และค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลง ขณะที่ราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือนสิงหาคมขยายตัว 0.1% MoM, SA ชะลอตัวลงจาก 2.2% เดือนก่อน และอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวต่อเนื่อง 18 เดือน ขณะที่การส่งออก

หดตัวเป็น -0.8% YoY จาก -0.3% ในเดือนก่อน แต่ดีกว่าตลาดคาดที่ -2.1% นำโดยการส่งออกสินค้าหมวดเคมีภัณฑ์ (-11.7% YoY vs. -8.8% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกล (-9.6% vs. -4.5% เดือนก่อน) ที่หดตัวในระดับสูง ขณะที่การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม (-1.1% vs. -2.7% เดือนก่อน) และเครื่องจักรกลไฟฟ้า (0.1% vs. -7.3% เดือนก่อน) พ้นตัวขึ้น ส่วนการส่งออกยานพาหนะรวมอะไหล่ (25.6% vs. 22.7% เดือนก่อน) ยังขยายตัวในระดับสูง ด้านเงินเฟ้อ Core CPI ทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ 3.1% YoY และสูงกว่าตลาดคาดเล็กน้อยที่ 3.0% ขณะที่หากไม่นับรวมทั้งราคาอาหารสดและพลังงาน (Core-Core CPI) เงินเฟ้อทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนและตลาดคาดที่ 4.3% ในส่วนนโยบายทางการเงิน ผู้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยกล่าวว่า ยังไม่เห็นอัตราเงินเฟ้อบรรลุเป้าหมายได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน ทำให้ยังต้องดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต่อไป

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 1.74%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเป็น 46.7 จุด (-1.9 จุด) ต่ำที่สุดในรอบ 33 เดือนจากภาคบริการ (-3.0, 47.9 จุด) ปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าและต่ำสุดในรอบ 30 เดือน พลิกตัวเข้าสู่เกณฑ์หดตัว โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศ และการจ้างงานในภาคบริการปรับตัวลดลง ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 23 เดือน ด้านภาคการผลิต (+0.8, 43.5 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น สูงสุดในรอบ 3 เดือน แต่ดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวติดต่อกัน 14 เดือน โดยผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง ส่วนการจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตยังคงปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ดัชนีรวม Composite PMI ปรับตัวลดลงในทุกประเทศหลัก อาทิ สเปน (-3.1, 48.6 จุด) อิตาลี (-0.7, 48.2 จุด) ฝรั่งเศส (-0.6, 46.0 จุด) และเยอรมนี (-3.9, 44.6 จุด) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงมาอยู่ที่ 5.3% YoY (vs. 5.5% เดือนก่อน) เท่ากับตลาดคาดการณ์ที่ 5.3% ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับดอกเบี้ยขึ้นในอัตรา +25bps สวนทางกับตลาดคาดการณ์ไว้ว่าจะคงดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับเดิม ทำให้อัตราดอกเบี้ย Deposit Facility rate ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 4.00% สูงสุดในรอบกว่า 20 ปี ส่วนอัตราดอกเบี้ย Marginal Lending rate เพิ่มขึ้นเป็น 4.50% และอัตราดอกเบี้ย Main Refinancing rate เพิ่มขึ้นเป็น 4.25% ท่ามกลางเงินเฟ้อที่แม้จะชะลอลง แต่ก็คาดว่าจะอยู่ในระดับสูงยาวนานเกินไป

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 3.11%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงเล็กน้อยเป็น 51.7 จุด (-0.2 จุด) โดยภาคบริการ (-2.3, 51.8 จุด) ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เข้าปี 2566 ทั้งนี้ ภาคบริการยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 8 เดือนติดต่อกัน ผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม การจ้างงานในภาคบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 ด้านดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ขณะที่ราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน เมษายน 2566 ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.8, 51.0 จุด) พลิกกลับมาอยู่ในเกณฑ์ขยายตัวและปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 6 เดือน ส่วนทางตลาดที่คาดว่าจะปรับตัวลดลงเป็น 49.0 จุด โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนการจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน ด้านยอดส่งออกหดตัวน้อยลงที่ -8.8% YoY จาก -14.5% ในเดือนก่อน โกลด์แมนซาคาดที่ -9.0% อย่างไรก็ตาม ยอดส่งออกสินค้ายังหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 การหดตัวนำโดยผลิตภัณฑ์แผงวงจรรวม (-4.6% YoY vs. -14.7% เดือนก่อน) เพอร์นิเจอร์ (-6.8% vs. -15.2% เดือนก่อน) ผลิตภัณฑ์พลาสติก (-7.4% vs. -14.8% เดือนก่อน) ชิ้นส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ (-18.2% vs. -28.9% เดือนก่อน) และผลิตภัณฑ์จากเหล็ก (-30.6% vs. -40.9% เดือนก่อน) ขณะที่การส่งออกยานพาหนะ (35.2% vs. 83.3% เดือนก่อน) ยังขยายตัวอยู่ในระดับสูงหลัก ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนที่ 0.8% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือนสิงหาคมขยายตัว 0.1% YoY (vs. -0.3% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน

(PBoC) ประกาศลดอัตราส่วนเงินสำรองขั้นต่ำ (Required Reserve Ratio: RRR) ลง 25 bps สู่ระดับ 10.5% สำหรับธนาคารพาณิชย์ ยกเว้นธนาคารที่ใช้อัตราส่วนเงินสำรองขั้นต่ำที่ 5% อยู่แล้ว

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 4.87%

ดัชนี ISM Composite PMI เดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53.7 จุด (+1.7 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.8, 54.5 จุด) โดยยอดขายคำสั่งซื้อใหม่ (+2.5, 57.5 จุด) ผลผลิต (+0.2, 57.3 จุด) ดัชนีราคา (+2.1, 56.8 จุด) และการจ้างงาน (+4.0, 54.7 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.2, 47.6 จุด) สูงสุดในรอบ 6 เดือน ทั้งนี้ ดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 โดยผลผลิต (+1.7, 50.0 จุด) การจ้างงาน (+4.1, 48.5 จุด) ดัชนีราคา (+5.8, 48.4 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+0.3, 46.5 จุด) และงานคงค้าง (+1.3, 44.1 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขายคำสั่งซื้อใหม่ (-0.5, 46.8 จุด) ปรับตัวลดลง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เดือนสิงหาคมขยายตัว 0.3% MoM สูงกว่าเดือนก่อนและตลาดคาดที่ 0.2% โดยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวลงเป็น 4.3% YoY (vs. 4.7% เดือนก่อน) เท่ากับคาดการณ์ของตลาด ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น 1.86 แสนตำแหน่งในเดือนสิงหาคมสูงกว่าคาดการณ์ตลาดที่ 1.67 แสนตำแหน่ง และตัวเลขเดือนก่อนที่ 1.57 แสนตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงานปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.3 ppt สู่ระดับ 3.8% ขณะที่อัตราการมีส่วนร่วมของกำลังแรงงานเพิ่มสูงขึ้น 0.2ppt สู่ระดับ 62.8% ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด ขณะที่ส่งสัญญาณว่าในปีหน้าอาจปรับลดดอกเบี้ยลงได้น้อยกว่าที่ประเมินไว้เดิม จากเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่งกว่าคาดและเงินเฟ้อที่ชะลอลงได้ช้า

เดือนตุลาคม 2566

ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลง 3.14%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 52.1 จุด (-0.5 จุด) โดยภาคบริการปรับตัวลดลง (-0.5, 53.8 จุด) จากผลผลิตที่ปรับตัวลดลง และการจ้างงานในภาคบริการที่ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2565 ส่วนดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-1.1, 48.5 จุด) และอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ยอดค้าปลีก (Retail Sales) หดตัว -0.1% MoM, SA (vs. 0.2% เดือนก่อน) ขณะที่มูลค่าการส่งออก (Exports) ขยายตัว 4.3% YoY (vs. -0.8% เดือนก่อน) พลิกเข้าสู่เกณฑ์ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน นำโดยการส่งออกสินค้าหมวดอุตสาหกรรม (2.2% YoY vs. -1.1% เดือนก่อน) และเคมีภัณฑ์ (1.8% vs. -11.7% เดือนก่อน) ที่เร่งตัวขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเป็น 3.0% YoY (vs. 3.2% เดือนก่อน) โดยหลักจากราคาในหมวดพลังงานและไฟฟ้า (-14.3% vs. -12.3% เดือนก่อน) ในด้านเงินเฟ้อ Core CPI ชะลอตัวลงเป็น 2.8% YoY (vs. 3.1% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ตลาดส่วนใหญ่ (อ้างอิงจากแบบสอบถามไปยังนักเศรษฐศาสตร์ จัดทำโดย Bloomberg รอบเดือนกันยายน) มองว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นเดิมต่อไปในปี 2566F ขณะที่ตลาดบางส่วนมองว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะมีการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินให้ผ่อนคลายน้อยลง ในการประชุมที่จะจัดขึ้นในสิ้นเดือนนี้ (30-31 ตุลาคม)

ตลาดยุโรปปรับตัวลดลง 3.68%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 47.2 จุด (+0.5 จุด) สูงสุดในรอบ 2 เดือน ด้านภาคบริการ (+0.8, 48.7 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 2 เดือน โดยการจ้างงานในภาคบริการและดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขายคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง ส่วนราคาผลผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2564 ด้านภาคการผลิต (-0.1, 43.4 จุด) ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 2 เดือน โดยดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัว

ติดต่อกัน 15 เดือน โดยผลผลิต ยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศ การจ้างงานในภาคการผลิตและงานคงค้าง (Backlogs) ปรับตัวลดลง ส่วนดัชนีราคาต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตปรับตัวลดลง ด้านอัตราเพื่อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเป็น 4.3% YoY (vs. 5.2% เดือนก่อน) ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ชะลอตัวลงอยู่ที่ 4.5% (vs. 5.3% เดือนก่อน) โดยราคาในหมวดพลังงานยังคงลดลงต่อเนื่อง (-4.6% YoY vs. -3.3% เดือนก่อน) ขณะที่ราคาในหมวดอาหาร ชะลอตัวลงแต่ยังขยายตัวในระดับสูง (9.4% vs. 10.3% เดือนก่อน) เช่นเดียวกับราคาในหมวดสินค้าพื้นฐาน (4.1% vs. 4.7% เดือนก่อน) และราคาในหมวดบริการ (4.7% vs. 5.5% เดือนก่อน) ที่ชะลอตัวลง ในส่วนนโยบายทางการเงินธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้งสามตัว โดยอัตราดอกเบี้ย Deposit Facility rate อยู่ที่ระดับ 4.00%, Marginal Lending rate ที่ 4.75% และ Main Refinancing rate ที่ 4.50%

ตลาดฮ่องกงปรับตัวลดลง 3.91%

ดัชนีรวม Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเป็น 50.9 จุด (-0.8 จุด) โดยภาคบริการ (-1.6, 50.2 จุด) ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เข้าปี 2566 อย่างไรก็ดีภาคบริการยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว 9 เดือนติดต่อกัน โดยผลผลิตและยอดคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่เข้าปี 2566 ขณะที่การจ้างงานในภาคบริการและดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 8 และ 9 เดือน ตามลำดับ ด้านภาคการผลิตปรับตัวลดลง (-0.4, 50.6 จุด) ส่วนทางตลาดที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 51.2 จุด ทั้งนี้ ดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยการจ้างงานในภาคการผลิตปรับตัวลดลง อย่างไรก็ดี ผลผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 เดือน ส่วนดัชนีราคาต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2566 ส่วนหนึ่งจากราคาวัตถุดิบ ด้าน GDP ไตรมาส 3/2566 ขยายตัว 4.9% YoY (vs. 6.3% ไตรมาสถัดก่อน) ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เร่งตัวขึ้นเป็น 5.5% YoY (vs. 4.6% เดือนก่อน) นำโดยหมวดร้านอาหาร (13.8% vs. 12.4% เดือนก่อน) และรถยนต์ (2.8% vs. 1.1% เดือนก่อน) เร่งตัวขึ้น ขณะที่เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน (-2.3% vs. -2.9% เดือนก่อน) หดตัวน้อยลง ด้านการใช้จ่ายในหมวดเครื่องสำอาง (1.6% vs. 9.7% เดือนก่อน) ชะลอตัวลง ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนที่ 0.8% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) ชะลอตัวลงเป็น 0.0% YoY (vs. 0.1% เดือนก่อน) ในส่วนนโยบายทางการเงิน ธนาคารกลางจีน (PBoC) ได้มีการประชุมประจำไตรมาสในช่วงปลายเดือนกันยายน โดยกล่าวถึงสภาพเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน และจะฟื้นตัวอย่างช้าๆ ธนาคารกลางยังคงให้ความสำคัญต่อนโยบายมหภาค และนโยบายการเงินในการสนับสนุนเศรษฐกิจต่อไป

ตลาดสหรัฐอเมริกาปรับตัวลดลง 2.20%

ดัชนี ISM Composite PMI เดือนกันยายนปรับตัวลดลงเล็กน้อยเป็น 53.1 จุด (-0.6 จุด) จากภาคบริการที่ปรับตัวลดลง (-0.9, 53.6 จุด) โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ (-5.7, 51.8 จุด) สินค้าคงคลัง (-3.5, 54.2 จุด) และการจ้างงาน (-1.3, 53.4 จุด) ปรับตัวลดลง ขณะที่ผลผลิต (+1.5, 58.8 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือน ด้านภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น (+1.4, 49.0 จุด) สูงกว่าตลาดคาดที่ 47.9 จุด อย่างไรก็ดีดัชนียังคงอยู่ในเกณฑ์หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 โดยผลผลิต (+2.5, 52.5 จุด) การจ้างงาน (+2.7, 51.2 จุด) ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (+2.4, 49.2 จุด) และยอดคำสั่งซื้อใหม่ภายนอกประเทศ (+0.9, 47.4 จุด) ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ดัชนีราคา (-4.6, 43.8 จุด) และงานคงค้าง (-1.7, 42.4 จุด) ปรับตัวลดลง ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) อยู่ที่ 3.7% เพิ่มขึ้น 0.4% MoM (vs. +0.6 เดือนก่อน) อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) เพิ่มขึ้น 0.3% MoM เท่ากับเดือนก่อน โดยปัจจัยหลักที่สนับสนุนการขยายตัวของเงินเฟ้อมาจากราคาในหมวดที่อยู่อาศัย (Shelter) ที่เพิ่มขึ้น 0.6% MoM และหมวดพลังงาน (Energy) ที่เพิ่มขึ้น 1.5% เป็นสำคัญ ขณะที่การจ้างงานนอกภาคเกษตร สหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น 3.36 แสนตำแหน่ง ด้านอัตราว่างงานทรงตัวเท่ากับเดือนก่อนที่ระดับ 3.8% ขณะที่อัตราการมีส่วนร่วมของแรงงานทรงตัวที่ระดับ 62.8% ในส่วนนโยบายทางการเงิน Fed Minutes เผยการพิจารณาทิศทางดอกเบี้ย

นโยบายในระยะข้างหน้าจะ “ต้องทำอย่างระมัดระวัง (proceed carefully)” และประเมิน “ความเสี่ยงให้รอบด้าน (balance of risks)” ทั้งนี้ จาก Dot Plot ล่าสุดมีกรรมการ 12 จาก 19 ท่านที่มองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐอเมริกาควรจะปรับขึ้นอีก 0.25% ไปอยู่ที่ 5.50-5.75% จากแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาที่ยังแข็งแกร่งและตลาดแรงงานยังมีความตึงตัว

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 หลักทรัพย์จัดการกองทุนแอส เซท พลัส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2566 และ ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2566 แล้วนั้น

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายวิโรจน์ ลิ้มทองธรรม)



(นายวุฒิชัย รอดภัย)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 3 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

รอบระยะเวลา 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566

(NAV ณ 31 ตุลาคม 2566 = 12.6200 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	1.21%	-4.00%	4.55%	-2.57%	5.69%	-	-	4.78%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด *	4.49%	-2.23%	8.57%	3.73%	16.76%	-	-	11.93%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (standard deviation)	10.45%	10.37%	9.89%	11.23%	16.79%	-	-	19.70%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด (standard deviation)*	9.87%	10.00%	9.19%	10.19%	15.10%	-	-	19.00%
Information Ratio	-0.45	-0.68	-0.99	-0.70	-1.19	-	-	-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)

Performance Analysis

NAV (Mo-End)	19.79	Calculation Benchmark: MSCI India NR USD						
NAV 52 Wk High	20.94		1M	3M	6M	1 Year	3 Years	5 Years
NAV 52 Wk Low	17.35							Since Inception
# of Holdings	56	UTI India Dynamic Equity USD Instl	-3.37	-2.90	7.59	3.53	10.11	11.15
Fund Size (USD mil)	912.08	MSCI India NR USD	-2.97	-3.23	7.38	4.16	13.36	10.77
Source: Morningstar Direct & UTI IS Performance of over one year is annualised.		Calculation Benchmark: MSCI India NR USD						
			YTD	2022	2021	2020	2019	2018
		UTI India Dynamic Equity USD Instl	6.20%	-22.54%	31.49%	27.48%	10.03%	-5.05%
		MSCI India NR USD	4.75%	-7.95%	26.23%	15.55%	7.58%	-7.30%



- แหล่งที่มาของข้อมูล : Fact Sheet ของ UTI India Dynamic Equity Fund ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566
- สามารถดูข้อมูลปัจจุบันได้ที่ <https://utifunds.com.sg/uti-india-dynamic-equity-fund/>
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี
(Maximum Drawdown)
ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2566

-38.15%

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน
(Portfolio Duration)
ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2566

N/A

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม
(Portfolio Turnover Ratio)
ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2566

N/A

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
ณ สิ้นรอบ 31 ตุลาคม 2566

N/A*

* ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ www.assetfund.co.th

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

นายณัฐพล จันทรวานนท์
นางสาวศศิณัฐ ทรัพย์กุลธรรม

รายละเอียดเงินลงทุน
กองทุนเปิด แอสเซทพلاس อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

รายละเอียดหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</u>		
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	57.15	0.00
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	368,123,357.76	99.56
<u>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</u>		
เงินฝากธนาคาร	25,711,588.69	6.95
เจ้าหนี้จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(3,168,819.81)	(0.86)
อื่น ๆ	(20,909,435.56)	(5.65)
<u>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</u>	369,756,748.23	100.00

หมายเหตุ : บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนโดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC)

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้**

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

ประเภท	ผู้ออก	ผู้จัด/ผู้รับรอง/ ผู้สกลิน	มูลค่าหน้าตั๋ว	วันครบ กำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าตามราคา ตลาด
					AGENCY	RATING	
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	25,689,456.77	-	Fitch(I) (Issuer)	AA+(tha)	25,711,588.69
เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	Kasikorn Bank Plc	-	-	-			57.15

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

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเวสต์ โดนามิกส์ อีคิวตี
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

[illegible]

รายละเอียดการลงนามในสัญญาอนุพันธ์
กองทุนเปิด แอสเซทเพล็กซ์ อินเวสต์ ไดนามิกส์ อีควิตี้
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

[illegible]

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาอนุพันธ์
กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	ร้อยละ	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	9,531,480.31	0.04	25/01/2567	132,955.51
สัญญาฟอเวิร์ด	บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)	ป้องกันความเสี่ยง	9,531,480.31	0.04	25/01/2567	132,955.51

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

31 ตุลาคม 2566

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ (ASP-INDIA)

		มูลค่าเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วนเงินลงทุนต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ก)	กลุ่มตราสารภาครัฐไทย และตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
ข)	กลุ่มตราสารที่มีธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	25,711,645.84	6.95 %
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 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2566

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

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
 ตารางรายละเอียดค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
 รอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : (พันบาท)	ร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ¹	3,077.03	1.61
2. ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ¹	61.35	0.03
3. ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ¹	1,911.20	1.00
4. ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
5. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (IPO)	121.58	0.06
6. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ ส่งเสริมการขาย ในช่วงหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ¹ (หลัง IPO)	36.31	0.02
7. ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ ¹	41.32	0.02
8. ค่าสอบบัญชี ²	50.80	0.03
9. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	144.92	0.08
10. ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	86.37	0.05
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ^{3,4}	5,444.51	2.85

หมายเหตุ

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

ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนเนื่องจากการใช้บริการ

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

Fixed Income	Thai Commercial Banks
	BANK OF AYUDHYA PLC.
	BANGKOK BANK PLC.
	CIMB Thai Bank Public Company Limited
	GOVERNMENT HOUSING BANK
	GOVERNMENT SAVINGS BANK
	KASIKORN BANK PLC.
	THE KRUNG THAI BANK PLC.
	SIAM COMMERCIAL BANK PLC.
	TISCO BANK PLC.
	TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
	UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PLC.
	KIATNAKIN PHATRA BANK PCL
	Securities
	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED
	CAPITAL NOMURA SECURITIES PLC.
	KGI SECURITIES (THAILAND) PLC.
	MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PLC.
	TRINITY SECURITIES CO., LTD.
	UOB Kayhian Securities (Thailand) Pcl.
	YUANTA SECURITIES (THAILAND) CO., LTD.
	Krungthai XSpring Securities Co., Ltd
	Foreign Bank
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA
	AHLI BANK QSC
	BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
	BANK OF CHINA PLC. (MACAU BRANCH)
	COMMERZBANK AG

Fixed Income	<u>Foreign Bank</u>
	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)
	<u>Master Fund</u>
	AXA Fund Management SA
	BlackRock, Inc.
	The Vanguard Group, Inc.
	UBS Fund Management
	Oaktree Capital Management, L.P.
	Bosera asset management co. limited
	FIDELITY INTERNATIONAL LTD.
	Van Eck Securities Corporation
FIF	<u>Foreign Bank</u>
	BNP PARIBAS CORPORATE & INVESTMENT BANKING
	CITIBANK N.A.
	SOCIETE GENERALE SA
	MORGAN STANLEY

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

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

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
ประจำปี พ.ศ. 2566

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด
3	บริษัทที่ปรึกษา เอเชีย พลัส จำกัด
4	นายนาดล รมะรูป
5	นายพิทเอนท์ อัครนิค
6	นายโสภณ บุญยรัตพันธุ์
7	นายพัชร สุระจรัส
8	นายคมสัน ullanusniti
9	นายณัฐพล จันทริสวานนท์
10	นายไมตรี โสตาการ
11	นายกมลยศ สุขุมสุวรรณ
12	นางสาวทิพย์วดี อภิชัยศิริ
13	นายกฤษ โคมิน
14	นางสาวศศิณัฐ ลัทธิกุลธรรม
15	นายยุรนนท์ วิภูศิริ
16	นายไกรสร โสภาสงการ
17	นายวิศรุต ปรางมาศ
18	นายณัฐพงษ์ จันทร์หอม
19	นายวิรัชศักดิ์ จีสงการ
20	นางธนพร ตั้งมณีนิมิตร
21	นางกุศลมาลย์ ศรีธำรง
22	นางสาวพิมพ์ศิริ ชีพัสตยากร
23	นางสาวภัทรา ฉายรัศมีวงศ์
24	นางผุสดี นาคอินทร์
25	นางสาวพรประภา หนูพันธ์
26	นางสาวสุวิญญา ปิยะพิสุทธิ
27	นางกาญจนา สินอยู่
28	นายณัฐพล จิระสถิตย์ ^{1/}
29	นายอนุชา จงจิตรนนท์ ^{2/3/}
30	นายทนนต์ แซ่หยาง ^{4/}

หมายเหตุ :

^{1/} เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566

^{2/} เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 3 เมษายน พ.ศ. 2566

^{3/} ออกจากการเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 21 กรกฎาคม พ.ศ. 2566

^{4/} เริ่มเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2566

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่ website บริษัทจัดการ www.assetfund.co.th

ข้อมูลการลงทุน และเหตุผลในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

ในรอบปีบัญชี ระหว่างวันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2566

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 2566

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 และผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องงบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

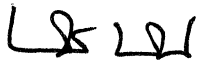
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการผิดปกตินั้นได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชนุช แซ่แต้)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 27 พฤศจิกายน 2566

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

		บาท	
	หมายเหตุ	2566	2565
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 7	368,123,357.76	190,063,291.83
เงินฝากธนาคาร	7	25,689,456.77	19,844,387.00
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย	7	22,189.07	822.75
จากการขายเงินลงทุน	7	-	2,283,060.00
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6, 7	1,618,520.44	-
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	3	2,020.76	149,269.06
สินทรัพย์อื่น		-	23,697.72
รวมสินทรัพย์		395,455,544.80	212,364,528.36
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	7	71,642.20	2,422,495.13
จากการขายหน่วยลงทุนรอจัดสรร		19,920,011.34	-
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6, 7	4,787,340.25	6,081,014.19
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5, 7	899,829.28	484,607.67
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7	3,328.42	123.41
หนี้สินอื่น	7	16,645.08	12,392.49
รวมหนี้สิน		25,698,796.57	9,000,632.89
สินทรัพย์สุทธิ		369,756,748.23	203,363,895.47
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		292,992,123.70	156,994,831.46
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		71,776,059.16	24,094,646.74
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		4,988,565.37	22,274,417.27
สินทรัพย์สุทธิ		369,756,748.23	203,363,895.47
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย			
		12.6200	12.9535
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)			
		29,299,212.3725	15,699,483.1495

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไคนามิกส์ อีควิตี้

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u>
			<u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
UTI India Dynamic Equity Fund *	517,569.11	368,123,357.76	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		368,123,357.76	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 383,308,074.63 บาท)		368,123,357.76	100.00

* UTI India Dynamic Equity Fund มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน
ของบริษัทที่จดทะเบียนธุรกิจหรือประกอบกิจกรรมทางธุรกิจหลักในประเทศอินเดีย และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ที่ได้รับการยอมรับต่าง ๆ ทั่วโลก

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	ร้อยละของ
			<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
 ที่ได้รับการยอมรับต่าง ๆ ทั่วโลก

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566

	หมายเหตุ	บาท	
		2566	2565
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย		27,962.46	3,873.71
รวมรายได้		27,962.46	3,873.71
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	3,077,031.59	3,932,857.79
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		61,349.57	78,412.86
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	1,911,199.74	2,442,768.85
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		50,800.00	50,800.00
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีตัดจ่าย		147,248.30	147,248.30
ค่าใช้จ่ายอื่น		196,874.87	254,833.17
รวมค่าใช้จ่าย		5,444,504.07	6,906,920.97
ขาดทุนสุทธิ		(5,416,541.61)	(6,903,047.26)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(10,063,247.99)	3,861,460.05
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		6,704,242.65	(75,726,435.97)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		470,992.25	(22,543,754.24)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 7	2,912,194.38	(6,522,984.32)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(11,889,297.15)	31,464,666.72
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(11,865,115.86)	(69,467,047.76)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(17,281,657.47)	(76,370,095.02)
หัก ภาษีเงินได้	3	(4,194.43)	(581.25)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(17,285,851.90)	(76,370,676.27)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดีย ไดนามิกส์ อีควิตี้
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566

	บาท	
	2566	2565
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	(17,285,851.90)	(76,370,676.27)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	390,573,481.68	312,637,971.27
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(206,894,777.02)	(285,625,690.62)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	166,392,852.76	(49,358,395.62)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	203,363,895.47	252,722,291.09
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	369,756,748.23	203,363,895.47

	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	15,699,483.1495	15,264,963.3019
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	29,674,421.5864	19,550,505.3353
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(16,074,692.3634)	(19,115,985.4877)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	29,299,212.3725	15,699,483.1495

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดียน ไดนามิกส์ อควิตี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส อินเดียน ไดนามิกส์ อควิตี้ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“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 ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นตามที่ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาอนุพันธ์ (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Note)

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

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

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

ค่าใช้จ่ายรายการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรายการตัดบัญชีได้แก่ 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 หรือตราสารอนุพันธ์อื่น ๆ 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	
	2566	2565
ซื้อเงินลงทุน	361,297,039.80	232,676,925.00
ขายเงินลงทุน	176,459,361.36	246,017,077.12

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ตุลาคม 2566 และ 2565 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2566	2565	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,077,031.59	3,932,857.79	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,911,199.74	2,442,768.85	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 และ 2565 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	515,231.06	262,236.43
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	320,019.28	162,879.78

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท		
	2566		
	จำนวนเงินตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	360,464,385.05	1,618,520.44	4,787,340.25
	บาท		
	2565		
	จำนวนเงินตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	182,104,168.00	-	6,081,014.19

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปฏิกิริยาระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (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 2566				
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	368,123,357.76	-	368,123,357.76
ตราสารอนุพันธ์	-	1,618,520.44	-	1,618,520.44
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	4,787,340.25	-	4,787,340.25

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

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่เกิดขึ้นได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยกองทุนรวม และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	368,123,357.76	368,123,357.76
เงินฝากธนาคาร	25,689,456.77	-	-	25,689,456.77
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	22,189.07	22,189.07
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	1,618,520.44	1,618,520.44
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	71,642.20	71,642.20
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	4,787,340.25	4,787,340.25
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	899,829.28	899,829.28
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	3,328.42	3,328.42
หนี้สินอื่น	-	-	16,645.08	16,645.08

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565

	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม		ไม่มี	
	อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	อัตราดอกเบี้ย	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

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินเนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 และ 2565 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2566	2565
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	10,241,295.25	4,994,961.81
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	1.59	-
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	60,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน UTI India Dynamic Equity Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนธุรกิจหรือประกอบกิจกรรมทางธุรกิจหลักในประเทศอินเดีย และจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับต่าง ๆ ทั่วโลก

8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2566