

# อัปเดตกองทุนผสม ที่เน้นลงทุนในไทย พ.ค. 69

K WEALTH มองว่า กองทุนผสมไทยมีความน่าสนใจในการใช้ตราสารหนี้ช่วยลดแรงกระแทก

จากความผันผวนของหุ้นไทยที่เผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงานและเงินเฟ้อ

มุมมองจากผู้เชี่ยวชาญ K WEALTH: ยังคงมุมมองค่อนข้างบวก (Slightly Positive) ต่อการลงทุนกองทุนผสม ในเดือน พ.ค. 69



## เหตุผลที่ K WEALTH คงมุมมองค่อนข้างบวก

- **หุ้นไทยผันผวนสูงจากปัจจัยพลังงาน:** สถานการณ์ในช่องแคบฮอร์มุซกดดันให้เงินเฟ้อไทยพุ่งสูงและต้นทุนสินค้าเพิ่มขึ้น กระทบต่อกำไรบริษัทจดทะเบียน (EPS) ที่สุ่มเสี่ยงจะถูกปรับลดลงในอนาคต ขณะที่ Valuation ปัจจุบัน (Forward P/E 16 เท่า) เริ่มดึงตัวทำให้ Upside จำกัด จึงแนะนำเน้นหุ้นที่มีรายได้มั่นคงและปันผลสูงเพื่อเป็น "เบาะรองรับ" ความเสี่ยงขาด
- **ตราสารหนี้เป็นพระเอกช่วยลดความผันผวน:** แม้หุ้นจะดูเหนื่อย แต่ตราสารหนี้ไทยมีบทบาทสำคัญในการพุงพอร์ต เนื่องจากระดับ Yield ในปัจจุบันมีความน่าสนใจเมื่อเทียบกับสถิติในอดีต และทำหน้าที่เป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่มีความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์สูง ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี
- **จับตาความเชื่อมั่นและวินัยการคลัง:** ปัจจัยบวกคือ Moody's ปรับ Outlook ไทยเป็น Stable และ กนง. มีมติคงดอกเบี้ยที่ 1.00% เพื่อประคองเศรษฐกิจที่โตต่ำ (GDP คาดโตเพียง 1.5%) แต่ยังคงระวังความเสี่ยงจากการกู้เงินเพิ่มเติมของภาครัฐ 1-5 แสนล้านบาท ซึ่งอาจกดดันให้ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวผันผวนได้หากหนี้สาธารณะจ่อเพดาน 70% ของ GDP

(ข้อมูล ณ 1 พ.ค. 69)

## คำแนะนำ

- สำหรับคนที่มีกำไรจากกองทุนผสม สามารถถือต่อเพื่อรอดูสถานการณ์ และทยอยซื้อเพิ่มได้ โดยสามารถถือเป็นเงินลงทุนหลักได้ถึง 70% ของเงินลงทุน แต่หากต้องการขายทำกำไร สามารถพิจารณาขายบางส่วนไปลงทุนกองทุนอื่น เช่น K-SFPLUS-A, K-FIXEDPLUS-A ซึ่งเป็นกองทุนตราสารหนี้ความเสี่ยงค่อนข้างต่ำ
- สำหรับคนที่ขาดทุนจากกองทุนผสม ยังสามารถถือต่อเพื่อรอดูสถานการณ์ หรือทยอยซื้อเพิ่มหากยังถือกองทุนผสมไม่เกิน 70% ของเงินลงทุน
- สำหรับคนที่ยังไม่มีกองทุนผสม แนะนำให้กระจายการลงทุนไปยังกองทุนผสมที่เน้นสินทรัพย์ต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง

Disclaimer: “ข้อมูลนี้เป็นความเห็นเบื้องต้นจาก K WEALTH บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โดยมีนักวิเคราะห์การลงทุน บัญชีพื้นฐานด้านตลาดทุนเป็นสมาชิก ผู้ลงทุนต้องตัดสินใจลงทุนและรับผิดชอบด้วยตนเอง”

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน / สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนที่ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา