

อัปเดตการลงทุนตราสารหนี้ไทย พ.ค. 69

K WEALTH มองว่า ตราสารหนี้ไทยมีความน่าสนใจจากดอกเบี้ยที่นิ่งและความเชื่อมั่นที่ดีขึ้น

แต่อาจมีความผันผวนในพันธบัตรระยะยาวหากรัฐบาลมีการกู้เงินเพิ่มจำนวนมาก

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



เหตุผลที่ K WEALTH คงมุมมองค่อนข้างบวก

- **ดอกเบี้ยนโยบายลดต่ำลงที่ 1.00%:** กนง. มีมติเอกฉันท์ให้คงดอกเบี้ยไว้ที่ 1.00% และคาดว่า จะคงระดับนี้ไปตลอดปี 2026 เพื่อประคับประคองเศรษฐกิจที่โตต่ำ (GDP ปีนี้คาดเพียง 1.5%) ซึ่งช่วยจำกัดไม่ให้ผลตอบแทนพันธบัตร (Yield) ระยะสั้นพุ่งสูงขึ้นเร็วเกินไป แม้เงินเฟ้อจะมีจังหวะดีดแตะ 2.9% ตามราคาพลังงานก็ตาม
- **ความเชื่อมั่นต่างชาติฟื้นตัว:** Moody's เพิ่งปรับมุมมองความน่าเชื่อถือของไทยขึ้นจาก Negative เป็น Stable โดยมองว่าการเมืองมีเสถียรภาพมากขึ้นและยอดขอรับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) พุ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ปีจ้ฉัยนี้ช่วยดึงดูดเม็ดเงินต่างชาติและลดโอกาสที่เงินทุนจะไหลออกในระยะสั้น
- **ความเสี่ยงด้านการคลังเป็นตัวแปรสำคัญ:** ตลาดยังมีความกังวลเรื่องการกู้เงินเพิ่มเติมของรัฐบาล (พ.ร.ก. กู้เงิน 1-5 แสนล้านบาท) ซึ่งหากอุปทานพันธบัตรทะลักออกมามากเกินไป ท่ามกลางหนี้สาธารณะที่จ่อเพดาน 70% ของ GDP จะส่งผลให้ Yield พันธบัตรระยะยาวดีดตัวขึ้นเพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สูงขึ้น (Term Premium)

(ข้อมูล ณ 1 พ.ค. 69)

กองทุนตราสารหนี้ไทยแนะนำ

K-SF-A, K-SFPLUS

คำแนะนำ

- สำหรับคนที่มีกำไรจากกองทุนตราสารหนี้ไทย สามารถถือต่อและทยอยซื้อเพิ่มได้ โดยสามารถถือเป็นเงินลงทุนหลักได้ถึง 70% ของเงินลงทุน แต่หากต้องการขายทำกำไร สามารถพิจารณาขายบางส่วนไปลงทุนกองทุนอื่น เช่น K-WPBALANCED กองทุนผสมที่ลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้
- สำหรับคนที่ขาดทุนจากกองทุนตราสารหนี้ไทย ยังสามารถถือต่อได้ หรือทยอยซื้อเพิ่มหากยังถือกองทุนตราสารหนี้ไทยไม่เกิน 70% ของเงินลงทุน
- สำหรับคนที่ยังไม่มียกกองทุนตราสารหนี้ไทย สามารถทยอยลงทุนและถือเป็นส่วนหลักของพอร์ตได้

Disclaimer: “ข้อมูลนี้เป็นความเห็นเบื้องต้นจาก K WEALTH บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โดยมีนักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนเป็นสมาชิก ผู้ลงทุนต้องตัดสินใจลงทุนและรับผิดชอบด้วยตนเอง”

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน / สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนที่ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา