

อัปเดตภาพรวมกองทุนตราสารหนี้ ฉบับเดือน พ.ค. 69



- Bond Yield สหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นต่อในเดือนเม.ย. ขณะที่ Bond Yield ไทย ปรับลดลงสวนทาง จากมุมมองเศรษฐกิจและนโยบายการเงินที่แตกต่างกัน
- กองทุนตราสารหนี้บลจ.กสิกรไทย ทำผลตอบแทนเป็นบวกได้ทุกกองทุนในเดือนเม.ย.
- นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ แนะนำลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวน สำหรับนักลงทุนที่ถือครองตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว แนะนำถือครองต่อและรอจังหวะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวลงมา

Bond Yield สหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือนเม.ย. ขณะที่ Bond Yield ไทยปรับลดลงสวนทางจากมุมมองเศรษฐกิจและนโยบายการเงินที่แตกต่างกัน

- US Bond Yield อายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้นจาก 3.79% ณ สิ้นเดือนมี.ค. มาอยู่ที่ 3.87% ณ สิ้นเดือนเม.ย. ขณะที่ US Bond Yield อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นจาก 4.32% ณ สิ้นเดือนมี.ค. มาอยู่ที่ 4.37% ณ สิ้นเดือนเม.ย.
 - อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับลดลงจาก 1.38% ณ สิ้นเดือนมี.ค. มาอยู่ที่ 1.23% ณ สิ้นเดือนเม.ย. ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยจาก 2.21% ณ สิ้นเดือนมี.ค. มาอยู่ที่ 2.20% ณ สิ้นเดือนเม.ย.
-
- โดยในช่วงเดือนเม.ย. Bond Yield สหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง และเงินเฟ้อที่เร่งตัวตามราคาน้ำมันจากผลกระทบของสงคราม ด้านการประชุม Fed ในการประชุมครั้งล่าสุดซึ่งเป็นการประชุมครั้งสุดท้ายที่นายเจอโรม พาวเวล จะนั่งเป็นประธาน Fed แม้ผลสรุปจะคงอัตราดอกเบี้ย แต่มติไม่เป็นเอกฉันท์ มีเพียงคณะกรรมการคนเดียวที่โหวตลดอัตราดอกเบี้ย และอีก 3 คนที่ถึงแม้จะโหวตคงอัตราดอกเบี้ย แต่ไม่เห็นด้วยกับการใช้นโยบายที่ผ่อนคลายในอนาคต ทำให้ตลาดประเมินว่าผลการประชุม Fed ครั้งนี้มีลักษณะ Hawkish Hold ทำให้นักลงทุนลดความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ในปีนี้ และมองว่า Fed อาจคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงไว้นานกว่าที่ตลาดเคยประเมิน ส่งผลให้ Bond Yield โดยเฉพาะพันธบัตรระยะสั้นปรับตัวขึ้น
 - นอกจากนี้ การขาดดุลงบประมาณของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลที่ยังอยู่ในระดับสูง ยังคงเป็นปัจจัยกดดัน Bond Yield ระยะยาว ขณะที่ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์และราคาพลังงานที่ยังผันผวน ทำให้ตลาดยังคงต้องการ Premium สำหรับการถือครองพันธบัตรระยะยาวมากขึ้นเพื่อชดเชยความเสี่ยง

- ด้าน Bond Yield ไทยปรับลดลงสวนทางกับสหรัฐฯ โดยเฉพาะพันธบัตรระยะสั้น หลังตลาดเริ่มให้น้ำหนักต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาด รวมถึงแรงกดดันเงินเฟ้อในประเทศที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า กนง. มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมในช่วงครึ่งหลังของปี เพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ส่งผลให้มีแรงซื้อกลับเข้ามาในตลาดพันธบัตรไทย

ประเด็นที่ต้องจับตาในเดือนพ.ค.

- สหรัฐฯ: ติดตามทิศทางตัวเลขเงินเฟ้อ และตลาดแรงงาน ซึ่งจะมีผลต่อการคาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed หากเงินเฟ้อยังทรงตัวสูง Bond Yield สหรัฐฯ อาจยังเคลื่อนไหวในระดับสูงต่อไป ขณะที่การประชุม Fed ครั้งถัดไปจะมีขึ้นในวันที่ 15-16 มิ.ย. โดยมีนาย Kevin Warsh นั่งเก้าอี้ประธาน Fed คนใหม่

• ไทย: ติดตาม

- 1) การออกพันธบัตรออมทรัพย์ชุดใหม่ในช่วงปลายเดือนพ.ค. วงเงินประมาณ 30,000 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะแบ่งเป็น 2 รุ่น เช่น อายุ 3 ปี และ 5 ปี หรือ อายุ 5 ปี และ 10 ปี ซึ่งอาจส่งผลให้ Yield มีการเร่งตัวได้
- 2) แนวโน้มเงินเฟ้อและราคาน้ำมัน ซึ่งราคาน้ำมันเป็นตัวแปรที่ตลาดตราสารหนี้กังวลในช่วงนี้ หากราคาน้ำมันขึ้นต่อจะดันเงินเฟ้อซึ่งลดโอกาสที่กนง. จะลดอัตราดอกเบี้ย
- 3) แนวโน้มเศรษฐกิจ หากเศรษฐกิจชะลอลง อาจส่งผลให้เกิดความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นได้

กองทุนตราสารหนี้ของบลจ.กสิกรไทย ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนเม.ย.

ในเดือนเม.ย. กองทุนตราสารหนี้ของบลจ.กสิกรไทย ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ทุกกองทุน โดยเป็นผลจากการปรับตัวลดลงของพันธบัตรไทย โดยกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นอย่าง K-SF-A และ K-SFPLUS-A ยังคงทำผลตอบแทนเป็นบวกได้ทุกเดือนติดต่อกันในปีนี ขณะที่กองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวมีความผันผวน ทำผลตอบแทนติดลบในบางเดือน โดยในเดือนเม.ย. กองทุนตราสารหนี้มีผลตอบแทนดังนี้

- K-SF-A +0.08%
- K-SFPLUS-A +0.12%
- K-FIXED-A +0.37%
- K-FIXEDPLUS-A +0.35%

ผลตอบแทนกองทุนตราสารหนี้รายเดือนปี 2026

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	YTD
K-SF-A	0.04%	0.11%	0.08%	0.08%	0.32%
K-SFPLUS-A	0.03%	0.18%	0.02%	0.12%	0.36%
K-FIXED-A	-0.93%	0.91%	-1.36%	0.37%	-1.01%
K-FIXEDPLUS-A	-0.91%	0.96%	-1.42%	0.35%	-1.03%



K-SF-A

K-SF-A

K+ ลงทุนเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-SFPLUS

K-SFPLUS

K+ ลงทุนเลย

[ดูรายละเอียด >](#)

คำแนะนำการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

- กองทุนตราสารหนี้อาจยังผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หากภาวะสงครามไม่ได้รุนแรงไปมากกว่านี้ Bond Yield อาจปรับขึ้นไปได้จำกัด
- สำหรับนักลงทุนที่ถือครองกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น อย่างกองทุน K-SF-A และ K-SFPLUS-A ซึ่งมีความผันผวนต่ำ ยังคงสามารถถือครองต่อไปได้ สำหรับนักลงทุนที่มีการถือครองสินทรัพย์เสี่ยงและต้องการลดความผันผวนของพอร์ตสามารถกระจายการลงทุนมายังกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อหลบความผันผวน
- สำหรับนักลงทุนที่ถือครองกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว อย่างกองทุน K-FIXED-A และ K-FIXEDPLUS-A ซึ่งเผชิญความผันผวนในช่วงที่ผ่านมา หากนักลงทุนรับความผันผวนได้และยังไม่รีบใช้เงิน แนะนำถือครองต่อและรอจังหวะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวลงมา แต่สำหรับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้น้อย อาจพิจารณาย้ายการลงทุนบางส่วนไปยังกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อลดความผันผวน
- สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่มีกองทุนตราสารหนี้ มองว่าเป็นโอกาสในการลงทุน โดยเฉพาะกองทุนตราสารหนี้ที่มีการกระจายการลงทุนไปยังตราสารหนี้ต่างประเทศ เพราะมีโอกาสได้รับ Capital Gain จากการที่ Yield ปรับลดลงหาก Fed ลดอัตราดอกเบี้ยจริงๆ ในช่วงปลายปี

หมายเหตุ:

- ระดับความเสี่ยงกองทุน
 - K-SF-A, K-SFPLUS-A, K-FIXED-A, K-FIXEDPLUS-A: ความเสี่ยงกองทุนระดับ 4
- นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
 - K-SF-A, K-SFPLUS-A: ป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน
 - K-FIXEDPLUS-A: ป้องกันความเสี่ยงไม่น้อยกว่า 90% ของเงินลงทุนต่างประเทศ
- ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน (ตัวอย่างเช่น ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน T+6 หมายถึง จะได้รับเงินค่าขายคืน 6 วันทำการถัดจากวันที่ทำรายการ (T+6) เช่น ขายคืนวันจันทร์ จะได้รับเงินค่าขายคืนวันอังคารของสัปดาห์ถัดไป (กรณีไม่มีวันหยุดอื่น นอกจากเสาร์-อาทิตย์)
 - K-SF-A, K-SFPLUS-A: T+1
 - K-FIXED-A, K-FIXEDPLUS-A: T+2

กองทุนแนะนำ



K-SF-A

K-SF-A

แนะนำลงทุน 3 เดือนขึ้นไป

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-SFPLUS

K-SFPLUS-A

แนะนำลงทุน 6 เดือนขึ้นไป

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-FIXED-A

K-FIXED-A

แนะนำลงทุน 1 ปีขึ้นไป

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-FIXEDPLUS-A

K-FIXEDPLUS-A

แนะนำลงทุน 1 ปีขึ้นไป

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)

ค้นหา ผลิตภัณฑ์ กองทุน ประกัน ที่ใช้ที่สุดสำหรับคุณที่นี่

เริ่มค้นหา คลิก

คำเตือน

-

Disclaimer: "ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน"

แชร์ [f](#) [X](#) [whatsapp](#) [link](#)

ผู้เขียน

K WEALTH ปาณิตา เจียรพุดิ

[Back to top](#)

บทความที่คุณน่าจะสนใจ



กองทุนตราสารหนี้ เม.ย. 69 ปรับตัวขึ้น ถึงเวลาปรับพอร์ตหรือยัง

วันที่ 23 เมษายน 2569



บทสรุปย้อนหลัง ภาพรวมกองทุนตราสารหนี้ประจำเดือน จาก K WEALTH

วันที่ 09 ธันวาคม 2560