

วันที่ 09 เมษายน 2569

## อัปเดตภาพรวมกองทุนตราสารหนี้ ฉบับเดือน เม.ย. 69

แชร์



กดฟัง

-ก ก+



- ในเดือนมี.ค. Bond Yield ระยะสั้นและระยะยาวทั้งไทยและสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ท่ามกลางตลาดการเงินที่ผันผวนและภาวะสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน
- กองทุนตราสารหนี้ผันผวนระยะสั้น โดยเฉพาะกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว แต่กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นยังทำผลตอบแทนเป็นบวกต่อเนื่อง
- นักลงทุนที่ถือครองกองทุนตราสารหนี้อยู่ ยังไม่ใช้จังหวะขาย แนะนำถือครองต่อเพื่อรอ Bond Yield ปรับตัวลง อย่างไรก็ตาม หากรับความผันผวนได้น้อย แนะนำลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น

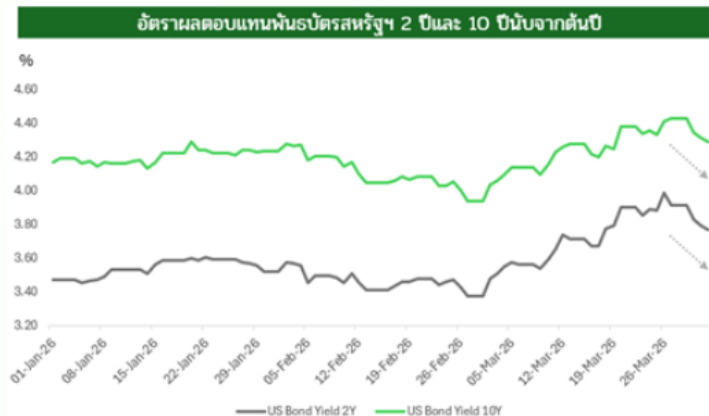
### Bond Yield พุ่งจากแรงซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยและความคาดหวังที่ Fed จะลดดอกเบี้ยน้อยลง

Bond Yield สหรัฐฯ และไทยในเดือนมีนาคมแรงตัวขึ้นแรงก่อนย่อตัวลงในช่วงปลายเดือน

- US Bond Yield อายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้นจาก 3.37% ณ สิ้นเดือนก.พ.มาอยู่ที่ 3.79% ณ สิ้นเดือนมี.ค. ขณะที่ US Bond Yield อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นจาก 3.94% ณ สิ้นเดือนก.พ.มาอยู่ที่ 4.32% ณ สิ้นเดือนมี.ค.
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.03% ณ สิ้นเดือนก.พ.มาอยู่ที่ 1.37% ณ สิ้นเดือนมี.ค. ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.71% ณ สิ้นเดือนก.พ.มาอยู่ที่ 2.21% ณ สิ้นเดือนมี.ค.

โดยช่วงต้นเดือนมี.ค. อัตราผลตอบแทนปรับเพิ่มขึ้นหลังความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่ยกระดับ สร้างความวิตกกังวลว่าเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้น และทำให้เกิดเศรษฐกิจถดถอยตามมา ส่งผลให้ตลาดกังวลว่าแนวโน้มนโยบายการเงินมีความไม่แน่นอนมากขึ้น ขณะที่ Fed อาจคงดอกเบี้ยนานกว่าคาด ด้านฝั่งไทย Bond Yield ปรับขึ้นตามทิศทางตลาดโลกและแรงกดดันเงินเฟ้อเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายเดือนมี.ค. Bond Yield เริ่มชะลอความรุนแรงลง หลังเริ่มมีความหวังจากสัญญาณเชิงบวกว่าสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านใกล้จะคลี่คลาย ประกอบกับถ้อยแถลงของ Fed ว่าเงินเฟ้อยังคงอยู่ในกรอบที่ควบคุมได้ แม้วาราคาพลังงานจะปรับสูงขึ้น และยังไม่จำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม ส่งผลให้ Bond Yield ทั้งสหรัฐฯ และไทยชะลอลงในช่วงปลายเดือนมี.ค.



### กองทุนตราสารหนี้เผชิญความผันผวนในระยะสั้น

ในเดือนมีนาคมกองทุนตราสารหนี้ได้รับแรงกดดันจากสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน ส่งผลให้กองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวของบล.กสิกรไทยมีผลตอบแทนที่ติดลบ ขณะที่กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นยังคงทำผลตอบแทนเป็นบวกได้ทุกเดือน โดยในเดือนมี.ค. กองทุนตราสารหนี้มีผลตอบแทนดังนี้

- K-SF-A +0.08%
- K-SFPLUS-A +0.02%
- K-FIXED-A -1.36%
- K-FIXEDPLUS-A -1.42%

### ผลตอบแทนกองทุนตราสารหนี้รายเดือนปี 2026

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	YTD
<b>K-SF-A</b>	0.04%	0.11%	0.08%	0.24%
<b>K-SFPLUS-A</b>	0.03%	0.18%	0.02%	0.24%
<b>K-FIXED-A</b>	-0.93%	0.91%	-1.36%	-1.38%
<b>K-FIXEDPLUS-A</b>	-0.91%	0.96%	-1.42%	-1.38%

## มุมมองการลงทุนในตราสารหนี้

- เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลง แต่ยังคงขยายตัวต่อได้ Base case หากสงครามมีแนวโน้ม ความตึงเครียดลดลง ซึ่งปัจจุบันเริ่มมีสัญญาณที่ดูดีขึ้น เช่น มีการยื่นข้อเสนอถึงแม้จะตกลงกันไม่ได้ เริ่มเห็นการขนส่งที่ผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้มากขึ้น แม้จะยังห่างไกลจากช่วงปกติ แต่เริ่มเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อตลาด และ Bond Yield เริ่มชะลอความรุนแรงลง อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนยังคงมีอยู่สูง
- ช่วงที่เหลือของปีอาจเห็นความแตกต่างของการดำเนินนโยบายการเงินได้มากขึ้น จากผลกระทบของสงครามซึ่งแต่ละประเทศได้รับผลกระทบที่แตกต่างกัน ทั้งในแง่เศรษฐกิจและเงินเฟ้อ
  - สหรัฐฯ : คาดว่า Fed ยังผ่อนคลายนโยบายการเงินและยังไม่กลับทิศทางขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีนี้ แต่มีความเสี่ยงที่การลดดอกเบี้ยอาจจะล่าช้าออกไปเป็นช่วงปลายปี ทั้งนี้คาดว่ายังมีโอกาสที่ Fed จะลดอัตราดอกเบี้ยได้อีก 1 ครั้งในปีนี้ อย่างไรก็ตาม จาก Bond Yield 2 ปีของสหรัฐฯ ที่เร่งตัวแรง สะท้อนว่าตลาดมีความกังวลต่อทิศทางแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยอย่างมาก และเริ่มมองว่า Fed อาจไม่ลดอัตราดอกเบี้ยต่อหรือกลับมาขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่ล่าสุด Fed ยังคงยืนยันว่าจะลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้อีก 1 ครั้ง
  - ไทย : คาดว่า กนง. น่าจะคงอัตราดอกเบี้ยตลอดทั้งปีนี้ หลังจากลดอัตราดอกเบี้ยไปแล้ว 1 ครั้ง ในเดือนก.พ. ที่ผ่านมา KResearch ประเมินว่าหากราคาน้ำมันอยู่ที่ 100-120\$ คาดว่าเงินเฟ้อไทยจะอยู่ที่ 2-3% ซึ่งยังอยู่ในกรอบของแบงก์ชาติที่ 1-3% ดังนั้นหากราคาน้ำมันไม่ได้ทะลุเหนือ 120\$ และเงินเฟ้อไม่ได้พุ่งขึ้นไปเหนือ 3% อย่างมีนัยสำคัญ จะทำให้ กนง. ยังไม่จำเป็นต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ย
  - ปัจจัยหลักที่ต้องติดตามถัดจากนี้คือ สงครามจะลากยาวหรือไม่และจะส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อมากน้อยแค่ไหน ซึ่งจะมีผลต่อทิศทางของนโยบายการเงินในอนาคต

## คำแนะนำในการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

- กองทุนตราสารหนี้ อาจยังผันผวนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม หากภาวะสงครามไม่ได้รุนแรงไปมากกว่านี้มากนัก Bond Yield อาจปรับขึ้นไปได้จำกัด
- สำหรับนักลงทุนที่ถือครองกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นอย่างกองทุน 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 มองว่าเป็นโอกาสในการลงทุนโดยเฉพาะกองทุนตราสารหนี้ที่มีการกระจายการลงทุนไปยังตราสารหนี้ต่างประเทศ เพราะมีโอกาสลุ้น 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+** ช้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-SFPLUS

K-SFPLUS-A

แนะนำลงทุน 6 เดือนขึ้นไป

**K+** ช้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-FIXED-A

K-FIXED-A

แนะนำลงทุน 1 ปีขึ้นไป

**K+** ช้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-FIXEDPLUS-A

K-FIXEDPLUS-A

แนะนำลงทุน 1 ปีขึ้นไป

**K+** ช้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)

# ค้นหา ผลิตภัณฑ์ กองทุน ประกัน ที่ใช้ที่สุดสำหรับคุณที่นี่

เริ่มค้นหา คลิก



## คำเตือน

- Disclaimer: ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน

## แชร์



## ผู้เขียน

K WEALTH ป่าตีสาย เจริญทรัพย์

 [Back to top](#)

## บทความที่คุณน่าจะสนใจ



**Bond Yield ไทยรุ่ง** ทยุ่บสัถัรอบปี จุด NAV  
ตราสารนี้รุ่งระนาว

วันที่ 24 มีนาคม 2569



บทสรุปย้อนหลัง ภาพรวมกองทุนตราสารนี้  
บทสรุปย้อนหลัง ภาพรวมกองทุนตราสาร  
หนี้ประจำเดือน จาก K WEALTH

วันที่ 09 ธันวาคม 2560