

BF

Product Update

Q4 2024



กองทุนรวมบัวหลวงตราสารภาครัฐไทยเพื่อความยั่งยืน (B-SI-THAIESG)

ภาพรวมตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในเดือนเดือน ต.ค. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงในทุกช่วงอายุ -0.10% ถึง -0.01% เนื่องมาจากกนง. มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เหลือ 2.25% โดยกนง.มีการปรับประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2024 และ 2025 เป็น 2.7% และ 2.9% ตามลำดับ จากเดิมที่คาดว่าจะไว้ที่ 2.6% และ 3.0%

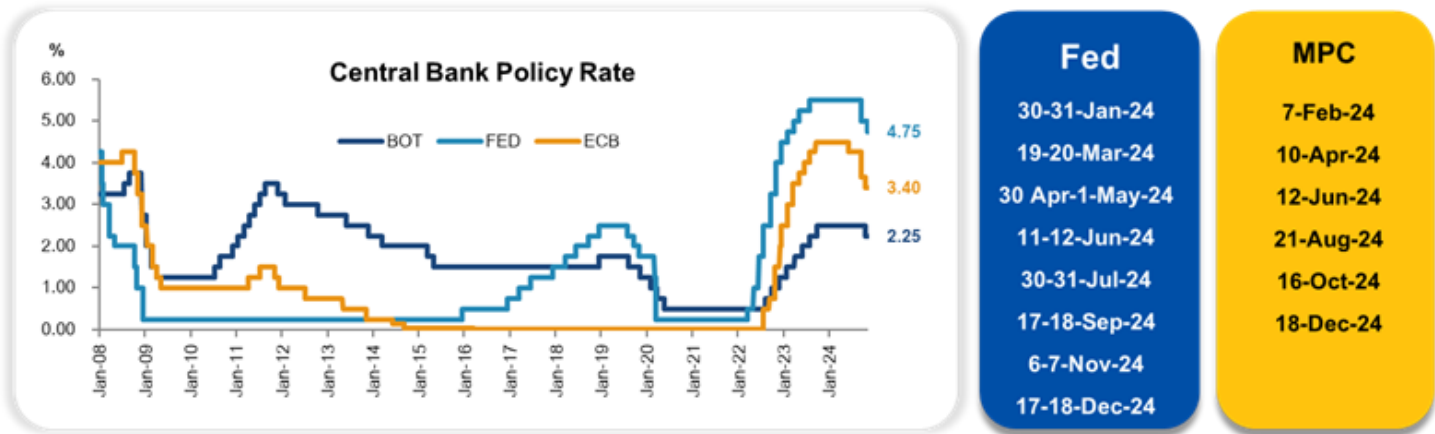
ด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เมื่อวันที่ 7 พ.ย. คณะกรรมการนโยบายการเงินของ Fed หรือ FOMC มีมติเป็นเอกฉันท์ (12:0) เห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps สู่ 4.5% - 4.75% หลังจากที่ได้ลดไปแล้ว 50 bps ในเดือนก.ย. FOMC ยังเน้นย้ำว่าจะประเมินภาพของอัตราดอกเบี้ยตามสามประเด็นหลักได้แก่ 1) ข้อมูลเศรษฐกิจที่ทยอยเข้ามา (Incoming Data), 2) แนวโน้มของเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลง (Evolving Outlook) และ 3) ดุลยภาพของความเสี่ยงทั้งขาบนและขาล่าง (Balance of Risks) อย่างถี่ถ้วน

ประเทศไทย เมื่อวันที่ 16 ต.ค. คณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย (กนง.) มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี จาก 2.50% เป็น 2.25% ต่อปี เนื่องจากเศรษฐกิจไทยในภาพรวมมีแนวโน้มขยายตัวใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะทยอยกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในช่วงปลายปี 2567 ซึ่งการตัดสินใจลดดอกเบี้ยของกนง. ในครั้งนี้ถือว่าเหนือความคาดหมายและตลาดที่มองจะคงดอกเบี้ย

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทย

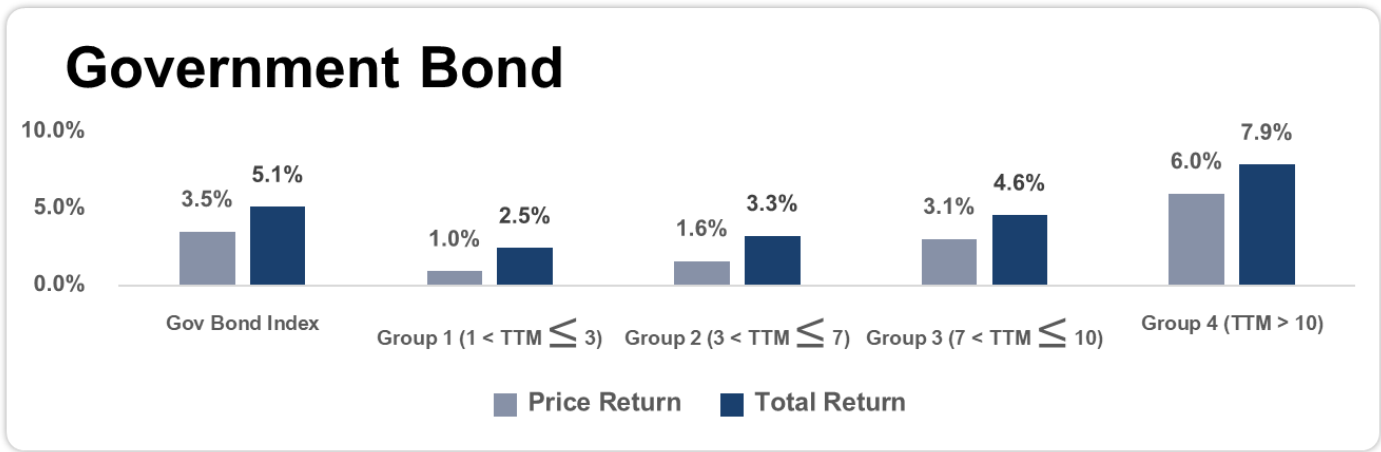
คาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะอยู่ที่ระดับ 2.25% จนถึงสิ้นปี 2567 แต่มีโอกาสลด 1 ครั้งในปีหน้า 2568 ตามภาวะเศรษฐกิจไทยที่อ่อนแออยู่เดิม และอาจเผชิญความเสี่ยงสูงขึ้นจากนโยบายกีดกันทางการค้าและแนวโน้มเศรษฐกิจโลก

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย และสหรัฐฯ 2567



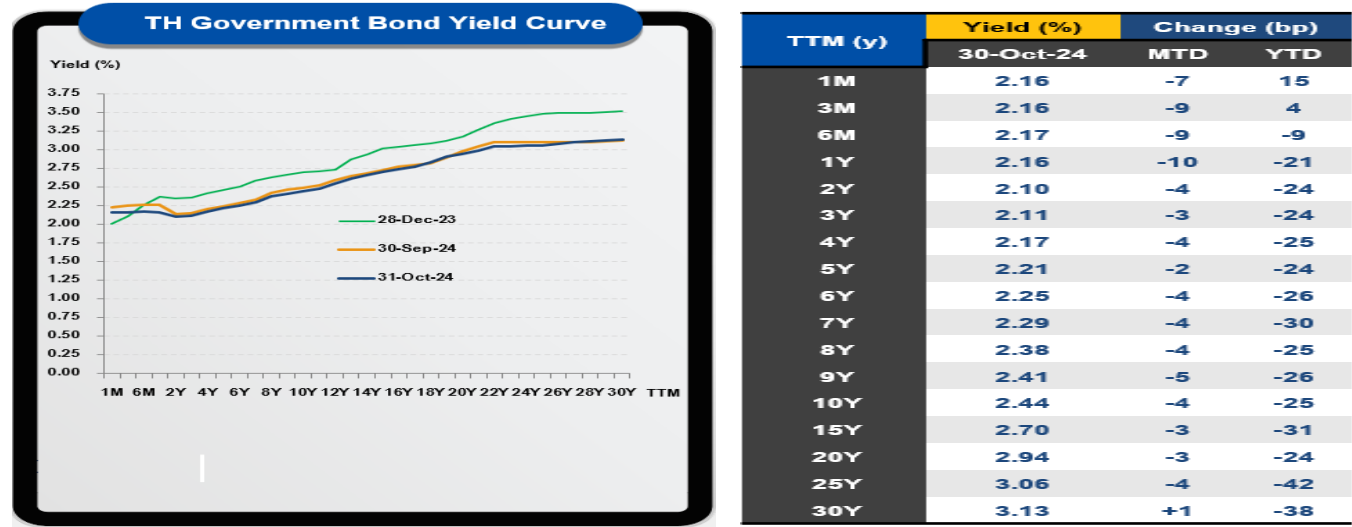
Source: BOT & BBLAM as of Oct 31, 2024

ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปี 2024 (YTD)



Source: BBLAM as of Oct 31, 2024

TH Yield Curve



Source : ThaiBMA, BBLAM as of Oct 31, 2024

กลยุทธ์ในการบริหารกองทุน: กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนมุ่งหวังผลตอบแทนระยะสั้นให้ดีกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management) โดยเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น ที่ให้ผลตอบแทนเหมาะสมสอดคล้องกับความเสี่ยง

- ทั้งนี้ ทีมจัดการลงทุนประมาณการว่า ผลตอบแทนมองไปข้างหน้า 1 ปี ก่อนหักค่าใช้จ่าย และค่าธรรมเนียมน่าจะอยู่ราว 2.0 – 2.2% ต่อปี

Disclaimer: เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่าง ๆ ที่นำเสนอถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์ชักชวน ชี้นำ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงิน หรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาจากการใช้ข้อมูลบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต