

BF

Product Update

Q3 2024



## กองทุนเปิดบัวหลวงธนทวี (B-TNTV)

### ภาพรวมตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้ไทยในเดือน ก.ค. สำหรับตลาดพันธบัตรไทย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยรุ่น 2 ปี ปรับลดลงเล็กน้อยประมาณ 3 bps ขณะที่รุ่น 10 ปี ปรับลดลงถึง 10 bps ตามการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ นอกจากนี้ มีรายงานอัตราเงินเฟ้อของเดือนมิ.ย. ที่ออกมาค่อนข้างต่ำที่ 0.62% YoY ซึ่งหลุดกรอบของ ธปท. ที่ 1 - 3% ทำให้ตลาดเริ่มมองถึงโอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง. อย่างไรก็ตาม เรามองว่า อัตราเงินเฟ้อที่ชะลอมากกว่าที่คาด เป็นสิ่งที่ทาง กนง. ได้คาดการณ์ไว้อยู่แล้ว โดยเฉพาะในช่วงไตรมาส 3 ซึ่ง กนง. มองว่า อัตราเงินเฟ้อจะต่ำกว่ากรอบเป้าหมายได้

ด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) เมื่อวันที่ 31 ก.ค. มีมติเป็นเอกฉันท์ที่ 12:0 ตามคาดการณ์ แต่ได้ส่งสัญญาณว่าอาจจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต ถ้าเกิดเห็นหลักฐานที่ชัดเจนว่ามีความสมดุลมากขึ้นระหว่างเงินเฟ้อที่มีโอกาสที่จะลดลงเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% และ ตลาดแรงงานมีความร้อนแรงลดน้อยลง แต่ยังคงขอติดตามตัวเลขเงินเฟ้อและการจ้างงานเพิ่มเติมเพื่อไม่ให้มีความมั่นใจมากขึ้น ก่อนจะตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งต่อไปในเดือนกันยายน

ประเทศไทย ประเทศไทย เมื่อวันที่ 12 มิ.ย. 2567 ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ที่ประชุมมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.50% ตามคาด ด้วยคะแนนเสียง 6 ต่อ 1 เป็นการคงดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่ 4 แต่มีคณะกรรมการ ลงมติให้คงดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 1 เสียง จากการประชุมครั้งก่อนที่มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง

**แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ไทย:** สำหรับปัจจัยและความเสี่ยงที่ต้องติดตามคือ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ และสถานการณ์การเมืองในประเทศ

**กลยุทธ์ในการบริหารกองทุน:** กลยุทธ์ในการบริหารกองทุน: กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนมุ่งหวังผลตอบแทนระยะสั้นให้ดีกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management) โดยคัดเลือกการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและ เอกชนที่ให้ผลตอบแทนเหมาะสมสอดคล้องกับความเสี่ยง

- ทั้งนี้ ทีมจัดการลงทุนประมาณการว่า ผลตอบแทนมองไปข้างหน้า 1 ปี ก่อนหักค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมจะอยู่ราว 2.3 – 2.5% ต่อปี

Disclaimer: เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งต่าง ๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน มิได้มีวัตถุประสงค์ชักชวนให้นำ ให้ความเห็น หรือคำแนะนำในการตัดสินใจลงทุนทางการเงิน หรือการตัดสินใจในทางธุรกิจแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาจากการใช้ข้อมูลบางส่วนหรือทั้งหมดของเอกสารฉบับนี้ ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต