

สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

Press Release

งานสัมมนา “จัดทัพลงทุนต้อนรับรัฐบาลใหม่ ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกผันผวน”

12 กรกฎาคม 2566


เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2566 สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ร่วมกับสมาชิกรัฐกิจตลาดทุนไทย (Federation of Thai Capital Market Organization) จัดงานสัมมนา “จัดทัพลงทุนต้อนรับรัฐบาลใหม่ ท่ามกลางเศรษฐกิจโลกผันผวน” ณ ห้องประชุมศุภกรีย์ แก้วเจริญ ชั้น 3 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มพูนความรู้ด้านการลงทุนให้แก่นักลงทุนทั่วไปโดยไม่มีค่าใช้จ่าย มีนักลงทุนจำนวนมากให้ความสนใจเข้าร่วมงาน ณ สถานที่จัดงานและผ่านระบบออนไลน์

ดร.กอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการ สมาชิกรัฐกิจตลาดทุนไทย กล่าวว่าการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ FED ทำให้เกิดผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจจะล่อไม่เท่ากันในแต่ละประเทศ โดยเอเชียได้รับผลกระทบน้อยเมื่อเทียบกับสหรัฐฯ EU และละตินอเมริกา ทั้งนี้เนื่องจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับสูงจึงคาดว่า FED จะยังคงขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 - 2 ครั้งซึ่งย่อมส่งผลให้ตลาดการเงินผันผวน มีโอกาสสูงที่ในปีหน้าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอยซึ่งจะส่งผลกระทบต่อไปทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย โดยเศรษฐกิจไทยอาจโดนผลกระทบบ้างแต่น่าจะผ่านไปได้ คาดว่าปีนี้เศรษฐกิจไทยน่าจะขยายตัว 2.7-3.7%

สำหรับทิศทางเศรษฐกิจของไทยภายใต้รัฐบาลใหม่จะขึ้นอยู่กับพรรคการเมืองใหญ่ที่จะได้เป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลที่จะส่งผลอย่างมากต่อการกำหนดนโยบาย อย่างไรก็ตาม ไม่ว่าจะรัฐบาลใหม่จะมีหน้าตาอย่างไร เศรษฐกิจไทยมีความท้าทายในด้านต่าง ๆ ได้แก่ การเปลี่ยนแปลง Technology ที่มี AI เข้ามาแทนที่ และโครงการพัฒนาที่จะดึงดูดเงินลงทุนของต่างชาติเพื่อให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางของภูมิภาค

ในช่วงเสวนา “ปรับพอร์ตต้อนรับรัฐบาลใหม่ พร้อมรับมือเศรษฐกิจโลกถดถอย” ที่มีผู้ร่วมเสวนาจาก 3 องค์กรมาร่วมแลกเปลี่ยนประสบการณ์และความคิดเห็นต่อการลงทุน โดยคุณเท็ดดี้ ทวีธีระธรรม รองกรรมการผู้จัดการ บล.เอเชียพลัส กล่าวว่าการตลาดหุ้นไทยในครึ่งหลังของปี 2023 มีโอกาส Upside แคบๆ เนื่องจากกำไรของบริษัทจดทะเบียนปี 2022 ไม่สูงนัก และมีแรงกดดันจากการปรับขึ้นดอกเบี้ย รวมถึงปัจจัยทางการเมืองซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบมากที่สุดเนื่องจากตลาดไม่สามารถคาดการณ์ได้ว่าจะมีนโยบายไปในทิศทางใด จึงยังไม่สามารถ price in ความเสี่ยงทางการเมืองได้ ทั้งนี้เศรษฐกิจไทยกำลังอยู่ในช่วงรอยต่อของการคลายความกังวลการขึ้นอัตราดอกเบี้ยแต่เริ่มมีความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย กลุ่มอุตสาหกรรม (sector) ที่มีความน่าสนใจให้เข้าลงทุนในช่วงนี้จึงเป็นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Consumption ที่กลับมาฟื้นตัวได้ดี เช่น กลุ่มค้าปลีก Finance ธนาคาร ธุรกิจสื่อ และอาหาร

ดร.สมจินต์ ศรไพศาล กรรมการผู้จัดการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) กล่าวว่าในช่วงครึ่งปีแรกอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยรุ่นต่ำกว่า 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นตามการคาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบาย ในขณะที่อายุตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไปมีการปรับตัวลดลงจากการรับรู้แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อในอนาคต สอดคล้องกับผลสำรวจของ ThaiBMA ที่ผู้ร่วมตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอีก 1 ครั้ง จาก 2.00% เป็น 2.25% ในครึ่งหลังของปี 2023 และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยรุ่นอายุ 5 ปี และ 10 ปี จะมีการปรับเพิ่มขึ้นประมาณ 10 – 15 bsp. ทั้งนี้แนะนำให้ให้นักลงทุนควรวางแผนการลงทุนที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนและควรมีการกระจายความเสี่ยงโดยไม่กระจุกตัวในตราสารหนี้ตัวใดตัวหนึ่งมากเกินไป นอกจากนี้ หุ้นกู้มักมีสภาพคล่องไม่สูงจึงควรเลือกลงทุนหุ้นกู้ที่สามารถถือได้จนครบอายุเพื่อลดความเสี่ยงสภาพคล่อง

คุณชยหนท์ ริกกาญจน์ (Mr. Messenger) ผู้บริหารสูงสุดสายงาน Wealth Management บล.ฟินโนมีนา มองว่าตั้งแต่ต้นปี 2023 เป็นต้นมา NASDAQ ให้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดที่ 15% เนื่องจากมีหลายบริษัทที่มีการพัฒนาเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ AI โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ 7 ตัว ประกอบกับคาดว่าสหรัฐฯ ไม่น่าจะเกิด recession ในปีนี้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้หุ้นสหรัฐฯ ขึ้นต่อได้ ดังนั้นนักลงทุนควรเน้นการลงทุนในกองทุนที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่น่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีต่อเนื่อง โดยนักลงทุนที่กังวลเศรษฐกิจถดถอยสามารถลงทุนในกองทุนหุ้นกลุ่ม Defensive และสำหรับผู้ลงทุนที่ชอบตราสารหนี้ มองว่าตอนนี้เป็นโอกาสดีที่จะลงทุนในตราสารหนี้ กองทุนตราสารหนี้มี upside ที่น่าสนใจเนื่องจากบทศึกษาของ PIMCO ที่มีข้อมูลสถิติชี้ให้เห็นว่าหลังจากเกิดวิกฤติ yield ของตราสารหนี้มักสูงขึ้นและจะลดต่ำลง ทำให้มี capital gain จากการลงทุนในตราสารหนี้ ทั้งนี้แนะนำให้เน้นลงทุนในตราสารหนี้กลุ่ม Investment grade 

ข้อมูลเพิ่มเติม: ฝ่ายวิจัยและวิเทศสัมพันธ์

โทร 02-257-0357 ต่อ 301-305

Email: research@thaibma.or.th