

รู้หรือไม่?

US 3-month Treasury Yield is
5.44%

- เงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นตั้งแต่ปี'22 ทำให้ Fed จำเป็นต้องใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวด และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสูงขึ้นจนปัจจุบันอยู่ที่ 5.50%
- อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed หรือ Fed Fund Rate คือ อัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารต่างๆ ใช้ในการกู้ยืมเงินระหว่างกัน และส่งผลอย่างมากต่ออัตราดอกเบี้ยอื่นๆ รวมถึง Yield ของพันธบัตรของรัฐบาลสหรัฐ โดยล่าสุดพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มี Yield อยู่ที่ 5.44%, 5.50% และ 5.39% สำหรับรุ่นอายุคงเหลือ 3 เดือน, 6 เดือน และ 1 ปี ตามลำดับ (as of 31 Jul 2023)
- แม้อัตราเงินเฟ้อสหรัฐจะเริ่มชะลอตัวลง แต่ข้อมูลเศรษฐกิจหลายตัวที่ยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในด้านตลาดแรงงาน ประกอบกับถ้อยแถลงของ Fed ที่ยังมีวัตถุประสงค์หลักในการจำกัดเงินเฟ้อให้เข้าสู่เป้าหมายที่ 2% จึงเป็นสัญญาณว่า Fed อาจไม่ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วอย่างที่ตลาดคาด (การประชุม FOMC ครั้งถัดจะมีขึ้นในวันที่ 19-20 ก.ย. 2023) และมองว่าอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูงจะส่งผลดีต่อ Yield ของพันธบัตรสหรัฐในระยะสั้นต่อไป
- ดังนั้น พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐระยะสั้น ซึ่งมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ต่ำ* จึงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจอย่างยิ่งสำหรับการลงทุนในระยะสั้น (6 เดือน – 1 ปี) โดยเฉพาะในช่วงที่การลงทุนในสินทรัพย์อื่นยังเผชิญกับความผันผวนและความไม่แน่นอนสูง

*ล่าสุด Fitch rating ปรับลด Credit rating ของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐระยะยาว จาก AAA เป็น AA+ อย่างไรก็ตาม ในส่วนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐระยะสั้นยังคง Credit rating ที่ F1 ซึ่งถือเป็นอันดับเครดิตที่สูงที่สุดของ Fitch rating สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้น



ETF vs Single Treasury Security		ETF vs Mutual Fund	
สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้เลย	ตลาดรองที่ทำการซื้อขายเป็นแบบ OTC ซึ่งยุ่งยากกว่า	ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้เลย และมีราคาซื้อขายแบบ Real Time	ซื้อขายผ่านบลจ. หรือโบรกเกอร์ และราคาซื้อขายเป็นราคาปิด ณ สิ้นวัน
ใช้เงินลงทุนขั้นต่ำไม่เยอะ	ใช้เงินลงทุนขั้นต่ำค่อนข้างเยอะ	มีการบริหารแบบ Passive Management ซึ่งมีค่าธรรมเนียมต่ำกว่า	กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศในไทยมักเป็น Feeder Fund และมีกองทุนหลักเป็น Active Management จึงมีค่าธรรมเนียมสูง
กระจายการลงทุนในพันธบัตรหลายรุ่น จึงมีความเสี่ยงน้อยกว่า	เสี่ยงมากกว่า เนื่องจากเงินลงทุนกระจุกตัวในพันธบัตรตัวเดียว		

US Treasuries ETF แนะนำโดย AIRA



	ETF	Max Maturity (month)	AUM (M. USD)	Max DD	30-Day SEC Yield (Annualized)
BIL	SPDR Bloomberg 1-3 Month T-Bill	3	27,329	-0.21%	5.07%
SGOV	iShares 0-3 Month Treasury Bond	3	11,987	-0.03%	5.29%
SHV	iShares Short Treasury Bond	12	19,832	-0.45%	5.05%
GBIL	Goldman Sachs Access Treasury 0-1 Year	12	5,454	-0.37%	5.00%
BILS	SPDR Bloomberg 3-12 Month T-Bill	12	2,366	-0.41%	5.04%
CLTL	Invesco Treasury Collateral Portfolio	12	1,352	-0.63%	5.21%

30 Day SEC Yield ปังบอก Yield ที่กองทุนได้รับในช่วง 30 วันที่ผ่านมา

$$\text{30 Day SEC Yield} = \frac{\text{Net 30-Day Income}}{\text{Share Price At End of Period}}$$

Source: Bloomberg, AIRA Wealth Management as of 31 Jul 2023

*กองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศระยะสั้น มีความเสี่ยงอยู่ในระดับ 4 (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)

เหมาะกับใคร

- นักลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนได้
- นักลงทุนที่ลงทุนด้วยสกุลเงินต่างประเทศอยู่แล้ว และต้องการลงทุนระยะสั้นในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ
- นักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงไปยังตราสารหนี้

Risk Disclosures

- Country and Political risk: ความเสี่ยงในเสถียรภาพและการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงิน ตลอดจนภาวะตลาด ของประเทศที่ลงทุน
- Exchange rate risk: ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนได้
- Credit/Default risk: ความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร

Caution

- การลงทุนหลักทรัพย์ในต่างประเทศมีค่าใช้จ่ายแตกต่างกับในประเทศ เช่น ค่าธรรมเนียมการแลกเปลี่ยน/โอนเงิน ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ภาษีเงินปันผล ฯลฯ ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูล ทำความเข้าใจลักษณะ/เงื่อนไขของผลตอบแทนหลักทรัพย์ และพิจารณาความเสี่ยงก่อนลงทุน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมีใช้การฝากเงินและมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต บริษัทฯ ไม่ได้ให้การรับประกันความถูกต้องของข้อมูล และไม่รับผิดชอบความผิดพลาดหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ รวมถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลโดยไม่แจ้งให้ทราบล่วงหน้า กรุณาศึกษาข้อตกลงในการให้บริการ

เปิดบัญชีกับ AIRA Global Trade
ให้ท่านเข้าถึงการลงทุนในหุ้นและ ETF จาก
23 ประเทศทั่วโลก ได้โดยการสแกน QR Code

