

USTR24

เสริมสมดุลพอร์ตด้วย พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ



ทำกำไรจากแนวโน้ม ดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ

- ในปี 2026 ตลาดคาด Fed จะลดดอกเบี้ยต่อเนื่องราว 50 bps ตามทิศทางของเงินเฟ้อที่ปรับตัวลง พร้อมกับการชะลอตัวของตลาดแรงงาน ขณะที่เรามองว่าประธาน Fed คนใหม่ (ในช่วงเดือน พ.ค.) จะหนุนาการลดดอกเบี้ยมากกว่าที่ตลาดคาดไว้
- USTR24 ให้ยิลด์ 3.6–3.7% ต่อปี และมี Duration ประมาณ 3.6 ปี หากอัตราดอกเบี้ย และยิลด์ปรับตัวลงตามคาด ราคาพันธบัตรมีโอกาสปรับตัวขึ้น 2–3%



รับผลตอบแทนสูง บนความเสี่ยงเท่ากับ รัฐบาลสหรัฐฯ

USTR24 มีสินทรัพย์อ้างอิงคือ Global X US Treasury 3–5 Year ETF (3450 HK) ที่ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หนึ่งในตราสารหนี้ภาครัฐที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูงสุดของโลก ลงทุนพันธบัตรช่วงอายุ 3–5 ปี โดยมีการจ่ายปันผลที่ได้รับจากดอกเบี้ยทุกไตรมาสทุกเดือน มี.ค., มิ.ย., ก.ย. และ ธ.ค.



ตลาดซื้อทำไรเติบโต แต่ควรระวังระดับ Valuation

Last Price	1.14
Target Price	1.17
Duration	3.6
Current Yield	3.65%

3%
Upside



อัตราดอกเบี้ย และบอนด์ยิลด์สหรัฐฯ

ล่าสุด (%) 1ปี (bp)

Fed Fund	3.75	-75
UST 3-years	3.56	-78
UST 5-years	3.73	-72
UST 10-years	4.17	-52

Notes: Target Price = คำนวณจาก Bloomberg Median Target Price x conversion factor x สกุลเงินหลักเทียบเงินบาท, EPS growth และ P/E ratio ใช้ Next 12m EPS ข้อมูลอ้างอิงจาก Index; Source: Bloomberg, FSS; as of 12 Jan 2026

Source: Bloomberg, FSS; as of 12 Jan 2026



ทยอยซื้อสะสม



ดร.จิตพล
พฤษภาเมธานันท์

นักวิเคราะห์ตลาดทุน: 027168
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ : ชุตติภา กวสันต์

USTR24 ช่วยสร้างสมดุลและลดความผันผวนของพอร์ตได้ นอกจากรายได้ประจำจากดอกเบี้ยแล้ว นักลงทุนสามารถเพิ่มหรือลดน้ำหนักการลงทุนใน USTR24 ช่วงที่ต้องการลดหรือเพิ่มความเสี่ยง ผ่านบทบาทของสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงวัฏจักรดอกเบี้ยขาลงได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ: Depository Receipts หรือ DR และเงื่อนไขผลตอบแทนก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น ความเสี่ยงจากความผันผวนของตราสาร ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ สภาพคล่อง สภาพตลาดต่างประเทศ และการกระจายการถือตราสารไม่เป็นไปตามเกณฑ์ เป็นต้น บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) เป็นผู้ออกและดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ของ DR24 กับบริษัทฯ ได้ออก และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ อ้างอิงจากแหล่งที่เชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนและอาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า | CR: AI Generated Image



Finasia Syrus Securities



Investment-Office@fnsyrus.com