

ต้องจับตาดูอะไรในเดือนนี้ ?

Fund Flow จะไหลไปทางไหนหลังไปหลบไว้ใน Money Market
Bitcoin halving อีก 1 ปีข้างหน้า
จับตาราคาน้ำมัน หลัง OPEC ลดกำลังการผลิต

ภาพรวมผลตอบแทนการลงทุน

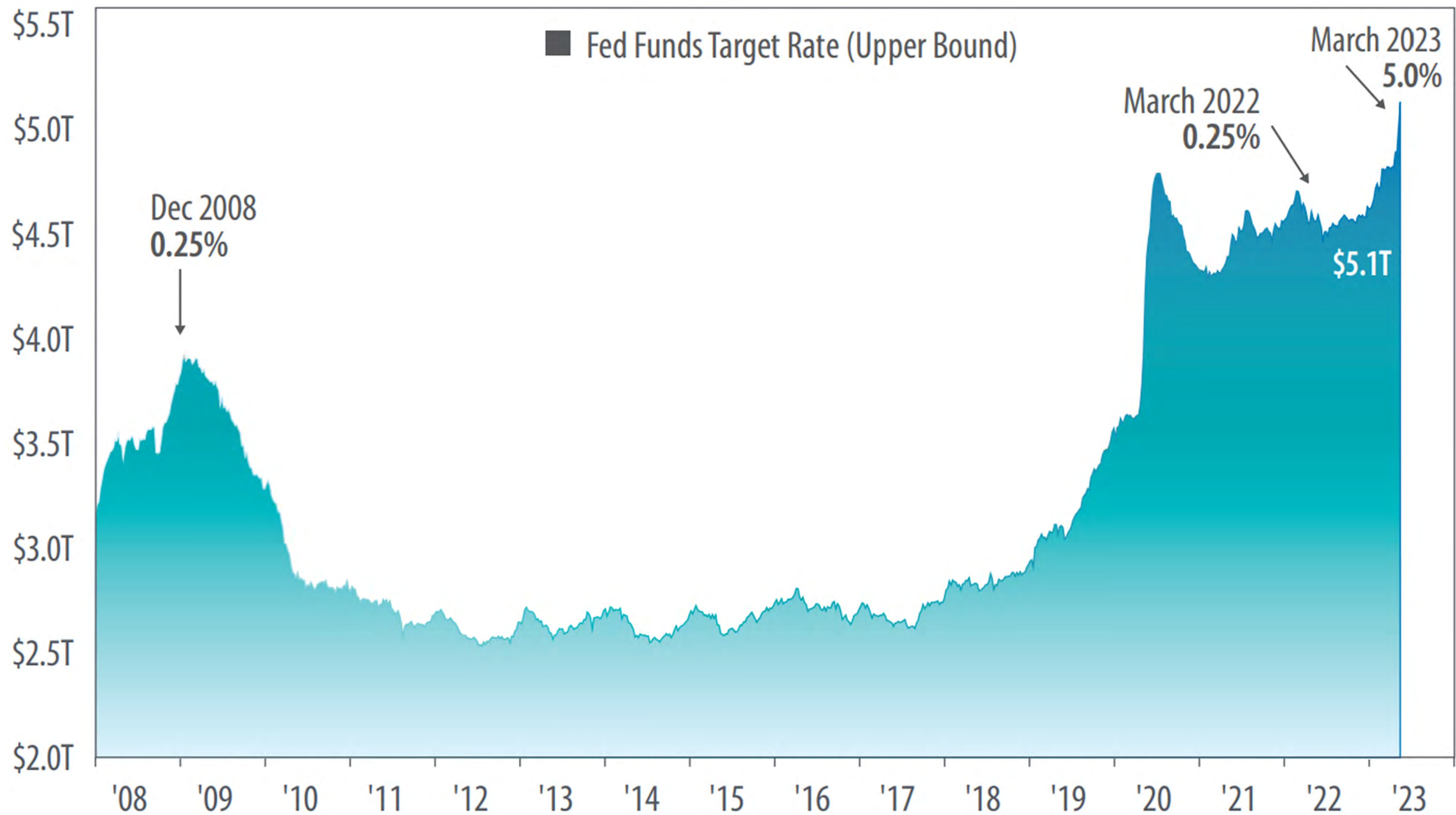
ดัชนีค่าระวางเรือเดือนมีนาคมปรับขึ้นโดดเด่น
Bitcoin ครองแชมป์ผลตอบแทนนับจากต้นปี +71%

กองทุนแนะนำ

- ✓ KWI DRAGON
- ✓ KWI INDIA

ต้องจับตาดูอะไรในเดือนนี้ ?

ICI All Money Market Funds (Total Net Assets)



Source: Bloomberg and Investment Company Institute (ICI). Weekly data points from 3/21/2007 – 3/22/2023.

ความเคลื่อนไหวของเงินลงทุน (Fund Flow)

จากวิกฤตธนาคารในสหรัฐฯ และการควบรวมกิจการระหว่าง UBS และ Credit Suisse เมื่อเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ทำให้เงินฝากธนาคารในสหรัฐฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะการไหลออกของเงินฝากธนาคารขนาดเล็ก ไปยังธนาคารขนาดใหญ่ นอกจากนี้ ยังพบว่ายังมีเงินทุนจำนวนมากไหลเข้าสู่กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund: MMF) ในสหรัฐฯ สูงสุดเป็นประวัติการณ์เช่นกัน

ดังนั้น จึงเป็นที่น่าจับตาเป็นอย่างยิ่งว่า ในเดือนเมษายนนี้ เม็ดเงินลงทุนจำนวนมากที่เข้าไปหลบในกองทุน MMF ช่วงที่ผ่านมา จะวิ่งกลับไปยังเงินฝากธนาคารหรือสินทรัพย์เสี่ยงเช่นหุ้นหรือไม่

ต้องจับตาดูอะไรในเดือนนี้ ?



28-Mar-2021

Bitcoin (\$BTC) Price History Per Halving Epoch



การเคลื่อนไหวของ Bitcoin

นักวิเคราะห์สกุลเงินดิจิทัลหลายแห่ง ได้คาดการณ์ว่าเดือนเมษายนปี 2024 บิตคอยน์ (Bitcoin) สกุลเงินคริปโตเคอร์เรนซีใหญ่ที่สุดของโลกจะเกิดเหตุการณ์ Halving หรือการลดจำนวนเหรียญที่ขุดได้ลงครึ่งหนึ่งต่อบล็อก ซึ่งในอดีตเคยเกิดขึ้นมาแล้ว 3 ครั้ง คือเมื่อปี 2012, 2016 และ 2020 ทั้งนี้ พบว่าช่วงเวลาประมาณ 1 ปีก่อนหน้าเหตุการณ์ Halving ราคาของบิตคอยน์มักจะปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่น

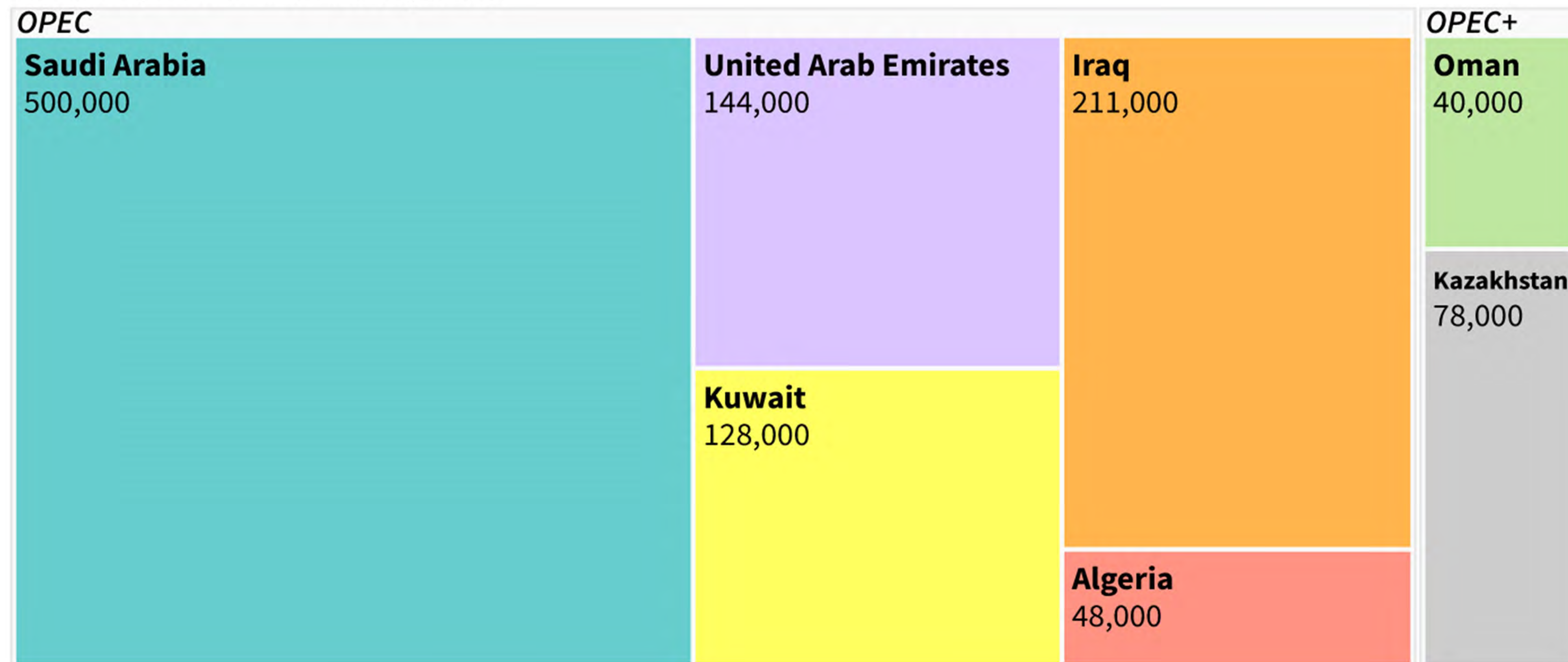
ดังนั้น ช่วงเวลาประมาณ 1 ปีหลังจากนี้จึงเป็นที่น่าจับตาเป็นอย่างยิ่งว่าราคาบิตคอยน์จะสามารถปรับตัวสูงขึ้นได้เช่นเดียวกับทุกครั้งในอดีตเมื่อเกิดเหตุการณ์ Halving หรือไม่

ต้องจับตาดูอะไรในเดือนนี้ ?

Surprise production cuts

OPEC+ alliance on April 2 announced voluntary cuts to their production amounting to around 1.15 million barrels per day in a surprise move they said was aimed at supporting market stability.

Size of cut / Unit: million barrels per day



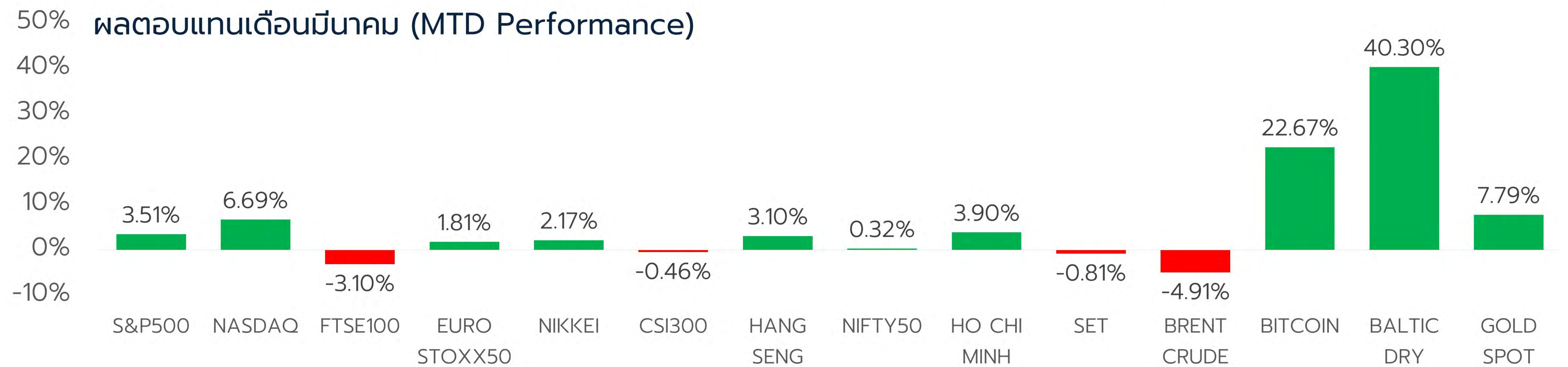
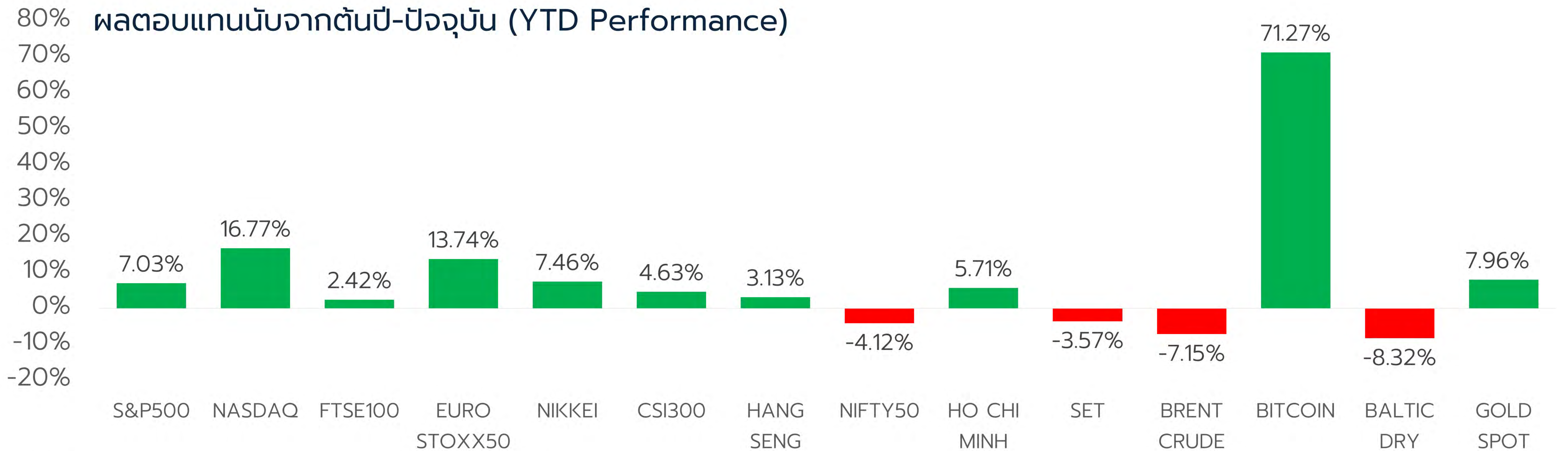
Source: Reuters Reporting | Reuters, April 2, 2023 | By Pasit Kongkunakornkul

การเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในตลาดโลก

ซาอุดีอาระเบีย และกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันที่เป็นสมาชิกโอเปก (Organization of the Petroleum Exporting Countries: OPEC) ประกาศว่าจะร่วมกันลดกำลังการผลิตน้ำมันลง 1.15 ล้านบาร์เรลต่อวัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคมนี้ไปจนถึงสิ้นปีนี้ เพื่อสนับสนุนเสถียรภาพด้านราคา

การประกาศลดกำลังการผลิตในครั้งนี้ถือว่าทำให้ตลาดแปลกใจไม่น้อย เนื่องจากก่อนหน้านี้เมื่อเดือนตุลาคมของปี 2022 กลุ่มโอเปกพลัส ซึ่งรวมสมาชิกประเทศอื่นๆ และรัสเซีย ได้ประกาศลดกำลังการผลิตน้ำมันวันละ 2 ล้านบาร์เรล ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายนปีที่แล้วจนถึงสิ้นปีนี้ไปแล้ว ซึ่งการตัดสินใจครั้งก่อนรวมถึงครั้งนี้ ทำให้สหรัฐอเมริกาไม่พึงพอใจอย่างมาก เนื่องจากอาจทำให้อัตราเงินเฟ้อพุ่งขึ้นอีกครั้ง

YTD & MTD Performance



ที่มา: Bloomberg as end of 31 March 23

ดัชนีค่าระวางเรือ (Baltic Dry Index) ปรับตัวขึ้นโดดเด่นที่สุดในเดือนมีนาคม โดยได้อานิสงษ์จากการเปิดเมืองของจีนหลังผ่อนคลายโควิด ตามมาด้วยบิตคอยน์ (Bitcoin) และราคาทองคำ (Gold Spot) จากความปั่นป่วนในภาคธนาคารสหรัฐฯ และยุโรป ทำให้เงินไหลเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยคือทองคำ รวมถึงบิตคอยน์ด้วย

สำหรับผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปี บิตคอยน์ยังให้ผลตอบแทนโดดเด่นที่สุดโดยปรับขึ้นถึง 71.27% ตามมาด้วยตลาดหุ้น Nasdaq ที่ปรับเพิ่มขึ้น 16.77% และหุ้นยุโรป (Euro Stoxx50) ตามลำดับ โดยหุ้น Nasdaq ได้รับปัจจัยสนับสนุนหลักๆ จากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ และหุ้นในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ เช่น Nvidia ที่ +90.7%

กองทุนแนะนำ

1

KWI DRAGON



กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ดรากอน โทรก เอฟไอเอฟ

28 กุมภาพันธ์ 2566

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ บลจ. เคดับบลิวไอ คาดว่าผลการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติจีน (NPC) จะออกมาเชิงบวก ทั้งประมาณการรอบตัวเลขจีดีพี และนโยบายสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ
- ✓ อย่างไรก็ดี หากผลการประชุมออกมาเชิงลบ และทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวลดลง ก็ถือเป็นโอกาสที่ดีที่จะเข้าสะสมหุ้นจีน ณ ระดับ Valuation ปัจจุบันที่ค่อนข้างถูกกว่าค่าเฉลี่ย และเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ ทั่วโลก
- ✓ แนะนำเชิง Tactical call (ลงทุนระยะสั้น – กลาง)

2

KWI INDIA-A / KWI INDIA-D



กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

28 กุมภาพันธ์ 2566

เหตุผลสนับสนุน

- ✓ ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลดลงนับตั้งแต่ต้นปี และค่อนข้าง Underperform ตลาดหุ้นอื่นๆ ทั่วโลก เนื่องจากตลาดหุ้นอินเดียได้ปรับตัวขึ้นมาโดยตลอด 3 ปีที่ผ่านมา ขณะที่ช่วงต้นปีมีปัจจัยลบเกี่ยวกับการตรวจสอบบริษัท Adani group ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ในอินเดีย
- ✓ อย่างไรก็ดี เคดับบลิวไอ มองว่าการปรับฐานของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงนี้เป็นจังหวะที่เหมาะสมในการทยอยสะสมเพื่อการลงทุนระยะยาว เนื่องจากกรณี Adani group เป็นเพียงปัจจัยลบชั่วคราวที่ไม่ได้กระทบทั้งตลาด ขณะที่แนวโน้มการเติบโตระยะยาวของเศรษฐกิจและตลาดหุ้นอินเดียยังคงสดใสอยู่
- ✓ แนะนำเชิง Fundamental call (ลงทุนระยะยาว)

* โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Responsibilities create values; mission inspires people