



มุมมองการลงทุน และกองทุนแนะนำ  
เดือนมิถุนายน 2566

## ต้องจับตาดูอะไรในเดือนนี้ ?

หรือจะถึงเวลาที่ Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ยแล้ว  
กระแส AI มาแรงดึงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี พันตัว  
จับตา STARK จุดความเชื่อมั่นตลาดทุนไทย

## ภาพรวมผลตอบแทนการลงทุน

หุ้นเทคโนโลยี สหรัฐฯ พันตัวดีรับกระแส AI Fever  
หุ้นญี่ปุ่นมาแรงหลังเงินเยนอ่อนค่า

## กองทุนแนะนำ

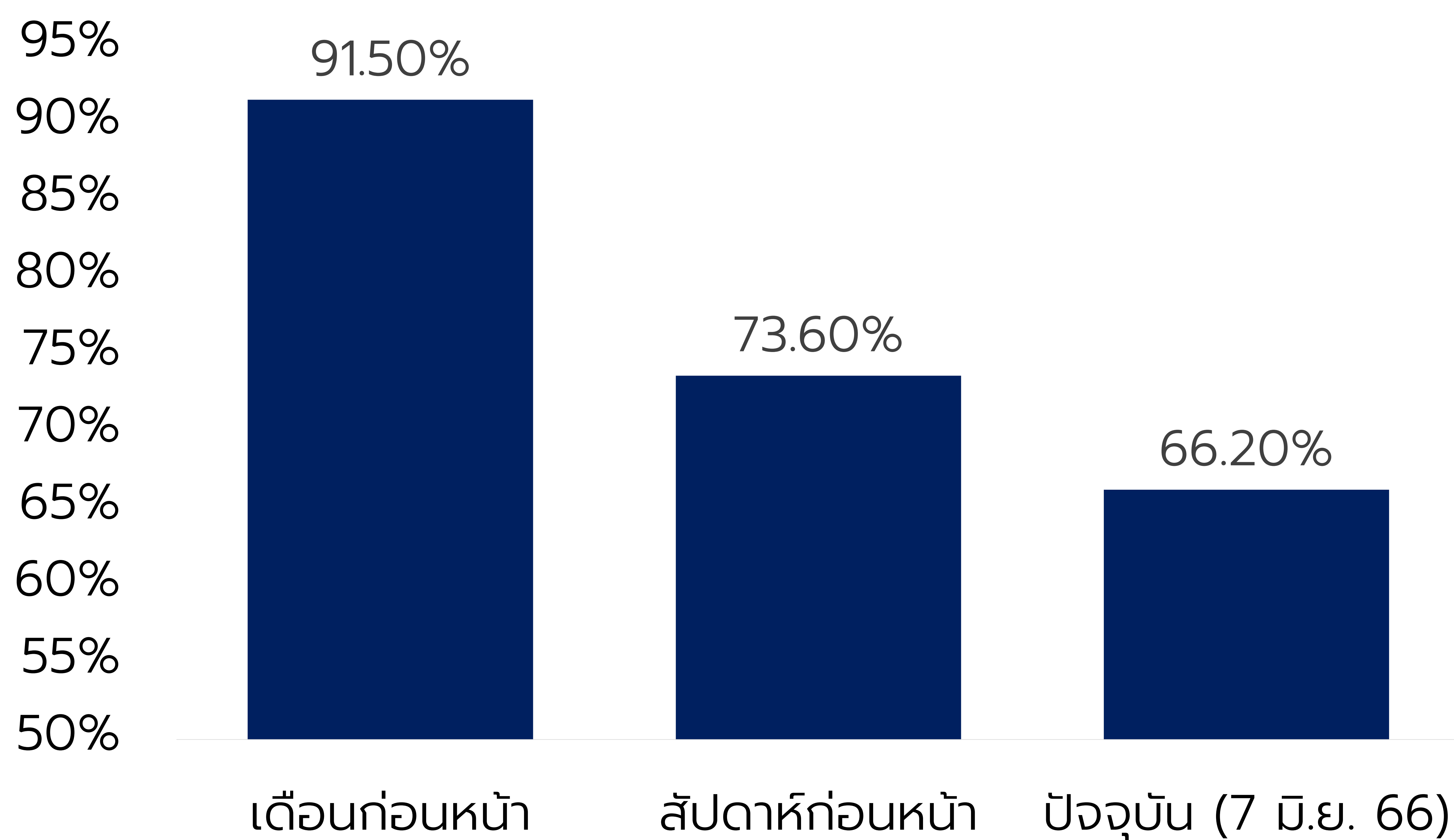
- ✓ KWI HCARE-A, KWI HCARE-D
- ✓ KWI SENERGY-A

ขอบคุณภาพจาก Pixabay



## หรือจะถึงเวลาที่ Fed หยุดขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ?

ความน่าจะเป็นที่ FOMC จะคงดอกเบี้ย ในการประชุมเดือน มิ.ย. 66



วันที่มีการประชุม FOMC	การเปลี่ยนแปลง อัตราดอกเบี้ยนโยบาย	อัตราดอกเบี้ยนโยบาย
3 พ.ค. 66	0.25%	5.00% - 5.25%
22 มี.ค. 66	0.25%	4.75% - 5.00%
1 ก.พ. 66	0.25%	4.50% - 4.75%
14 ธ.ค. 65	0.50%	4.25% - 4.50%
2 พ.ย. 65	0.75%	3.75% - 4.00%
21 ก.ย. 65	0.75%	3.00% - 3.25%
27 ก.ค. 65	0.75%	2.25% - 2.50%
16 มิ.ย. 65	0.75%	1.50% - 1.75%
5 พ.ค. 65	0.50%	0.75% - 1.00%
17 มี.ค. 65	0.25%	0.25% - 0.50%

ที่มา: Fed, CME FedWatch Tool

## จับตาเฟด อาจคงดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบ 13 เดือน

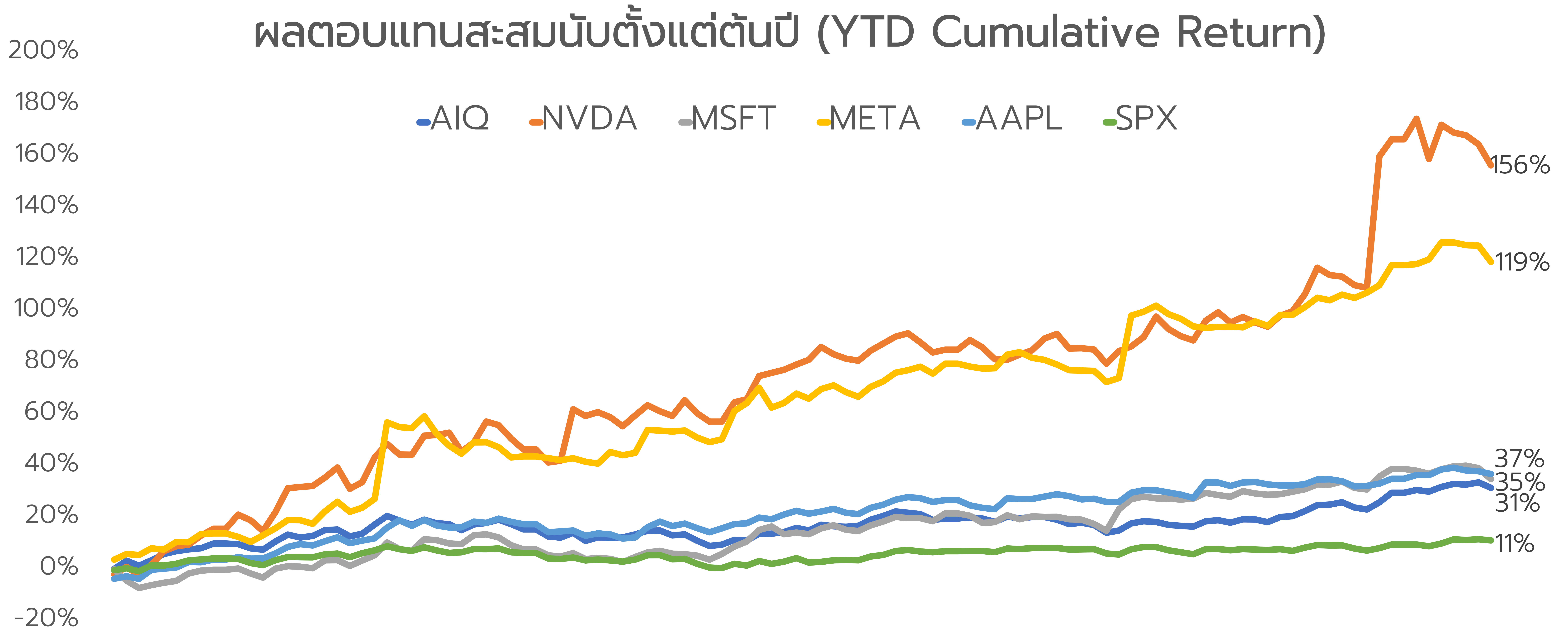
อ้างอิงข้อมูลจาก CME FedWatch Tool พบว่า นักลงทุนให้ความน่าจะเป็นสูงถึง 66.2% ว่าที่ประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินสหรัฐฯ หรือ FOMC จะตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้เท่าเดิมที่ระดับ 5.00% - 5.25% ซึ่งจะเป็นครั้งแรกที่ FOMC ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้เท่าเดิม หลังจากปรับขึ้นทุกครั้งที่มีการประชุมตลอดมานับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2565

นับตั้งแต่เดือน มี.ค. 2565 ที่ผ่านมา ซึ่งมีการประชุมและปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในรอบการปรับดอกเบี้ยขึ้นครั้งนี้ (Interest Rate Upcycle) FOMC ตัดสินใจปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นมาแล้วรวมกันกว่า 4.75% จากระดับ 0.25% - 0.50% สู่ระดับ 5.00% - 5.25% ในการประชุมล่าสุดเมื่อเดือน พ.ค. ที่ผ่านมา

อย่างไรก็ดี ความน่าจะเป็นที่ FOMC จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน มิ.ย. นี้ ลดลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า และสัปดาห์ก่อนหน้า ทำให้ยังมีความเป็นไปได้ที่ FOMC จะตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอยู่



## กระแส AI มาแรง ดึงหุ้นเทคโนโลยี ฟันตัว



ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 7 มิ.ย. 2566

### หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Artificial Intelligence (AI) วิ่งขึ้นแรง

กระแสตื่นตัวในเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) เพิ่มขึ้นอย่างมาก หลังจากที่ NVIDIA ผู้ผลิตชิปประมวลผลรายใหญ่ของโลก แถลงปรับประมาณการยอดขายและกำไรของบริษัทในอนาคตขึ้นมหาศาล จากการคาดการณ์การเติบโตของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ ที่จำเป็นต้องใช้ชิปประมวลผลคอมพิวเตอร์เป็นวัตถุดิบหลักในการพัฒนาเทคโนโลยี

จากกระแส AI Fever ดังกล่าว ทำให้หุ้น NVIDIA ปรับตัวขึ้นแล้วกว่า 156% นับตั้งแต่ต้นปี เช่นเดียวกับกับหุ้น META (Facebook) ที่ปรับขึ้นกว่า 119% ขณะที่หุ้นอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับ AI เช่น APPLE และ Microsoft ก็ปรับขึ้นดีกว่าดัชนี S&P500 เช่นกัน



## จับตา STARK จุดความเชื่อมั่นตลาดหุ้นไทย

### ลำดับเหตุการณ์สำคัญที่เกี่ยวข้อง

- ก.ค. - ส.ค. 62 กลุ่มนักธุรกิจเข้าเทคโอเวอร์หุ้น SMM และนำธุรกิจจำหน่ายสายไฟฟ้า Backdoor Listing
- 23 พ.ค. 65 คณะกรรมการบริษัทเห็นชอบให้ลงทุนในกลุ่มบริษัท LEONI มูลค่ากว่า 20,000 ล้านบาท
- 29 ก.ค. 65 คณะกรรมการบริษัทเสนอผู้ถือหุ้นอนุมัติเพิ่มทุนเสนอขายในวงจำกัด (PP) 1,500 ล้านหุ้น
- 23 ก.ย. 65 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการซื้อกิจการกลุ่ม LEONI และอนุมัติการเพิ่มทุน/PP
- 10 ต.ค. 65 จัดสรรหุ้นเพิ่มทุน PP ให้แก่นักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ จำนวน 12 ราย
- 13 ธ.ค. 65 บริษัทแจ้งว่าขอยกเลิกการซื้อหุ้นกลุ่ม LEONI และจะนำเสนอแผนการใช้เงินเพิ่มทุนฉบับใหม่
- 21 ธ.ค. 65 เสนอโครงการซื้อหุ้นคืน (Treasury Stock)
- 10 ก.พ. 66 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ลาออก
- 28 ก.พ. 66 แจ้งตลาดหลักทรัพย์ ขอนำส่งงบการเงินปี 65 ล่าช้า โดยคาดว่าจะส่งได้ภายใน 31 มี.ค. 66
- 1 มี.ค. 66 ตลาดหลักทรัพย์ขึ้น SP หุ้น STARK เนื่องจากส่งงบการเงินไม่ทันกำหนด
- 31 มี.ค. 66 บริษัทขอเลื่อนส่งงบการเงินอีกครั้ง เป็นวันที่ 21 เม.ย. 66 และแจ้งเปลี่ยนแปลง CFO
- 17-19 เม.ย. 66 กรรมการลาออก 7 ราย แต่งตั้งกรรมการใหม่ 5 ราย และแจ้งเปลี่ยนแปลง CFO อีกครั้ง
- 25 เม.ย. 66 กรรมการที่เพิ่งตั้งใหม่ 3 รายขอลาออก และตั้งกรรมการใหม่อีก 2 ราย
- 28 เม.ย. 66 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู่กั๊ง 5 รุ่น มีมติยกเว้นเหตุผิดนัดฯ อันเกิดจากการส่งงบการเงินล่าช้า
- 17 พ.ค. 66 ก.ล.ต. สั่งให้ STARK ชี้แจงข้อเท็จจริงและความคืบหน้า รวมถึงจัดให้มี Special Audit
- 31 พ.ค. 66 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู่กั๊ง 2 รุ่น มีมติไม่ยกเว้นเหตุผิดนัดจากการนำส่งงบการเงินล่าช้า ให้หนี้ทั้งหมดถึงกำหนดชำระโดยพลัน ทำให้เกิดการผิดนัดไขว้ (Cross Default)
- 1 มิ.ย. 66 ตลาดหลักทรัพย์เปิดให้ซื้อขายหุ้น STARK เป็นวันแรก และเปิดให้ซื้อขายจนถึง 30 มิ.ย. 66 โดยราคาปิดวันแรกอยู่ที่ 0.18 บาทต่อหุ้น ลดลง 92% จากราคาสุดท้ายก่อนถูกห้ามซื้อขาย (SP)

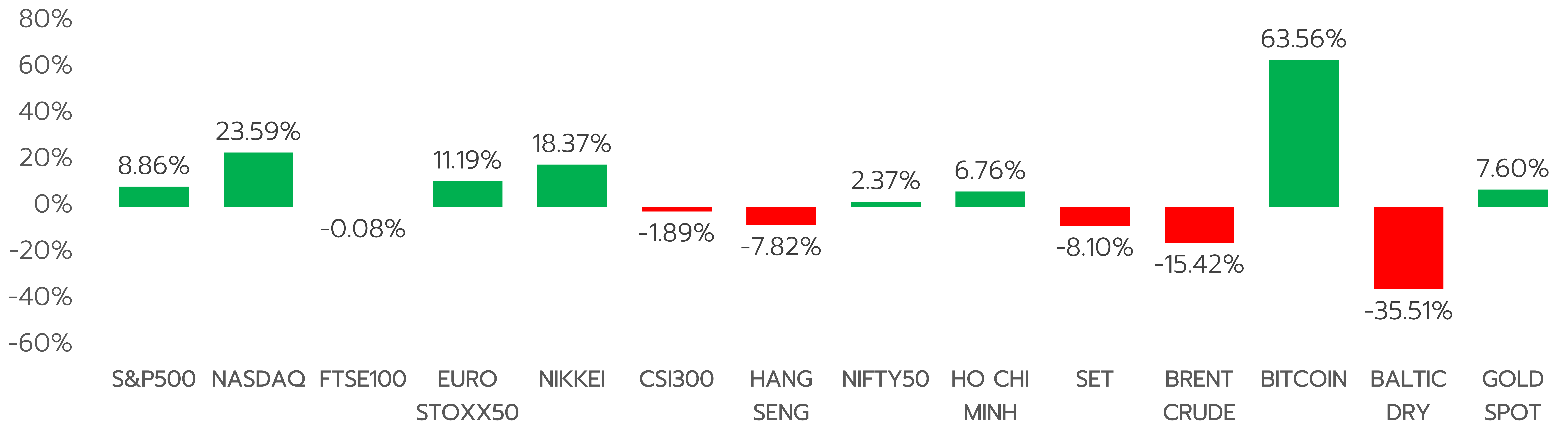
กรณี STARK ดังกล่าว ส่งผลกระทบอย่างมากต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดหุ้นไทย ทั้งในส่วนของตราสารทุน และตราสารหนี้ โดย STARK มีผู้ถือหุ้นรายย่อยกว่า 9,613 ราย เคยมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap.) สูงถึงกว่า 5 หมื่นล้านบาท มีนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศลงทุน และเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจง มีผู้ตรวจสอบบัญชี (Auditor) ชั้นนำระดับโลก (Big 4)

**บลจ. เคนัดบบลิวไอ ยืนยันว่าทุกกองทุนภายใต้การจัดการ**  
**ไม่มีการลงทุนในหุ้นสามัญ และหุ้นกู่กั๊ง ซึ่งออกโดย STARK แต่อย่างใด**

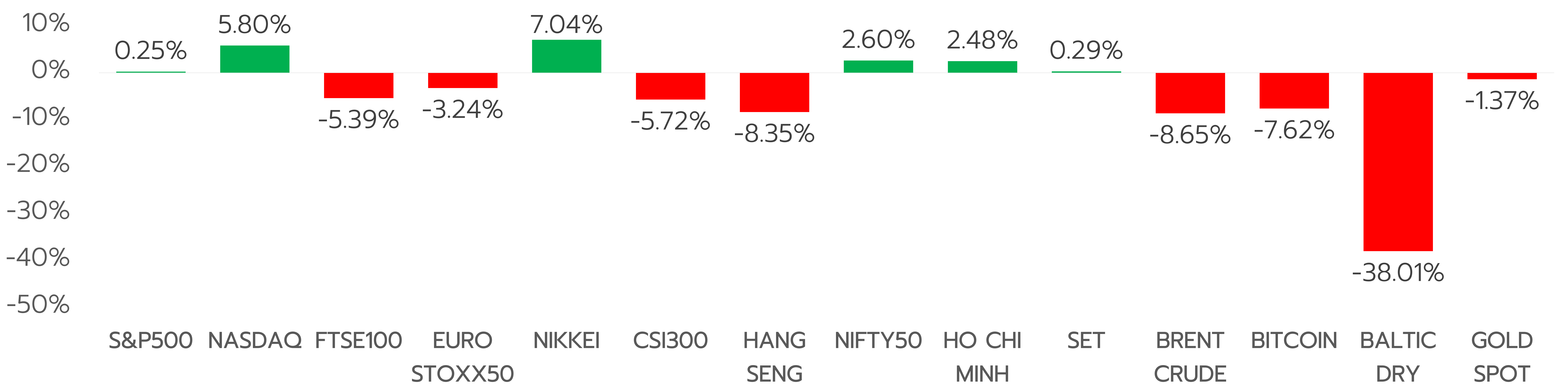


### YTD & MTD Performance

ผลตอบแทนนับจากต้นปี-ปัจจุบัน (YTD Performance)



ผลตอบแทนเดือนพฤษภาคม (MTD Performance)



ที่มา: Bloomberg as end of 31 May 23

ดัชนีค่าระวางเรือ (Baltic Dry Index) ปรับตัวลงแรงในเดือนพฤษภาคม หลังปรับตัวขึ้นโดดเด่นในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ดัชนีตลาดหุ้น NASDAQ และตลาดหุ้นญี่ปุ่น NIKKEI ปรับตัวขึ้นได้ดี โดยตลาดหุ้น NASDAQ ปรับตัวขึ้นตามการปรับขึ้นของหุ้นเทคโนโลยี โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) ขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความหวังที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นจะหลุดพ้นจากภาวะเงินฝืดยาวนาน (Deflation) และค่าเงินเยนที่อ่อนค่า



## กองทุนแนะนำ

1

### KWI HCARE-A / KWI HCARE-D

#### กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอฟไอเอฟ

★★★★☆

30 เมษายน 2566

##### เหตุผลสนับสนุน

- ✓ ปัญหาเพดานหนี้สหรัฐฯ (U.S. Debt Ceiling) ที่คลี่คลายลง หลังประธานาธิบดี โจ ไบเดน และพรรครีพับลิกัน สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ ทำให้ความกังวลที่สหรัฐฯ จะปิดนิตชำระหนี้ และนำไปสู่ Government Shutdown รวมถึงการตัดงบประมาณรายจ่ายด้านสาธารณสุขของสหรัฐฯ คลี่คลายลง
- ✓ แนะนำเพื่อกระจายการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Tactical Asset Allocation) โดยปรับลดการลงทุนในหุ้นหรือกลุ่มหุ้นที่ปรับตัวขึ้นสูงมากนับตั้งแต่ต้นปี (YTD) เข้าสู่กลุ่ม Healthcare ซึ่งเป็น Defensive Play

2

### KWI SENERGY-A

#### กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ สมาร์ท เอนเนอร์จี อีควิตี้ เอฟไอเอฟ ชนิดสะสมมูลค่า

##### เหตุผลสนับสนุน

- ✓ ปัญหาเพดานหนี้สหรัฐฯ (U.S. Debt Ceiling) ที่คลี่คลายลง หลังประธานาธิบดี โจ ไบเดน และพรรครีพับลิกัน สามารถบรรลุข้อตกลงกันได้ ทำให้ความกังวลที่สหรัฐฯ จะปิดนิตชำระหนี้ และนำไปสู่ Government Shutdown รวมถึงการตัดงบประมาณลงทุนเกี่ยวกับพลังงานสะอาด (Clean Energy) ของสหรัฐฯ คลี่คลายลง
- ✓ แนะนำเชิง Fundamental call (ลงทุนระยะยาว)
- ✓ ผลตอบแทนกองทุนต้นปี (YTD) สิ้นสุด ณ วันที่ 2 มิ.ย. 66 อยู่ที่ 11.50% เป็นอันดับ 1 ในกลุ่ม Alternative Energy Equity จัดโดย Morningstarthailand

โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน ความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้





Responsibilities create values; mission inspires people