

## RUSSIA - UKRAINE

สถานการณ์ปัจจุบันเพิ่มความตึงเครียดต่อตลาดทุนทั่วโลก เนื่องจาก ประธานาธิบดีวลาดิมีร์ ปูตินของรัสเซีย กับประธานาธิบดีโจเอลิกซานเดอร์ ลูคาเชนโกของเบลารุส เห็นชอบที่จะขยายระยะเวลาความร่วมมือระบบวีรณชายแดนที่ติดกับฝั่งยูเครนออกไป โดยตามกำหนดการเดิมการความร่วมมือควรจะสิ้นสุดเมื่อวันอาทิตย์ที่ 20 กุมภาพันธ์ที่ผ่านมา

ขณะที่ เออร์ซูลา ฟอน เดอร์ เลเยน ประธานคณะกรรมการแห่งสหภาพยุโรป ได้ออกมาเตือนเกมคู่กับทางรัสเซียว่า มีสิทธิ์ถูกคว่ำบาตรจากชาติตะวันตก รวมไปถึงมีโอกาสถูกจำกัดการเข้าถึงตลาดการเงินและสินค้าเทคโนโลยีระดับสูง ภายหลังจากที่ ฟอน เดอร์ เลเยน ออกมาเปิดเผยเพียงไม่นาน นายกรัฐมนตรีโอริส จอห์นสันของอังกฤษก็ออกมาขานรับ พร้อมระบุว่ารัฐบาลอังกฤษให้ความร่วมมือกับ EU อย่างใกล้ชิดหากจำเป็นต้องคว่ำบาตรรัสเซียด้วยเช่นกัน

ทางด้านประธานาธิบดีโจ ไบเดนของสหรัฐฯ ได้จัดประชุมร่วมกับคณะมนตรีความมั่นคงแห่งชาติเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา (20 กุมภาพันธ์) หลังจากสถานการณ์ความตึงเครียดในยูเครนทวีความตึงเครียดอย่างรวดเร็ว อย่างไรก็ตาม ก่อนหน้านี้นักข่าวโฆษกทำเนียบขาวได้ออกมาเปิดเผยว่า การหารีหรือดังกล่าวมีขึ้นตามปกติ เพื่ออัปเดตความคืบหน้าของสถานการณ์บนภาคพื้นดินของยูเครน และทางโจ ไบเดนนั้นมีความตั้งใจว่าจะแก้ไขปัญหาความขัดแย้งนี้ด้วยการเจรจาอย่างสันติโดยที่สุด

ทั้งสามประเด็นนี้ยิ่งทำให้เห็นถึงความกดดันของสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนรอบนี้นั้นส่งผลกระทบต่อเป็นวงกว้างทั้งสหภาพยุโรปและประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นเหตุหลักที่คอยกดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกนั่นเอง

## Strategies for Investors

### -Russia invades Ukraine

หากสงครามเริ่มปะทุ ตลาดจะเกิดการถ่ายเทสินทรัพย์เสี่ยงออกเพิ่มขึ้นและเข้าไปลงทุนกับสินทรัพย์ที่เปรียบเสมือน Safe-Haven อาทิเช่น ทองคำ หรือ ดอลลาร์ แต่จากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้มูลค่าดอลลาร์นั้นอาจจะไม่สามารถยืนระยะได้ยาวเท่าไร ดังนั้น ในสภาวะตลาดในปัจจุบันทางทิมวิเคราะห์จึงแนะนำให้โฟกัสไปที่ทองคำมากกว่า แต่อย่างไรก็ดี ทางบิตคอยน์เองนั้นมีสภาพคล่องมากกว่าทองคำในหลายๆด้าน ในสายตานักลงทุนในตลาดดั้งเดิมอาจจะไม่ได้มองเห็นถึงคุณสมบัตินี้ แต่ในทุกวิกฤตมักมีโอกาเสมอ ช่วงที่นักลงทุนทั่วโลกเริ่มเทขายบิตคอยน์นั้นอาจจะเป็นโอกาสที่ดีที่จะเข้าซื้อ “ทองคำดิจิทัล” เช่นกัน โดยทางเทคนิคคอลนั้น BTC/USD มีแนวรับที่สำคัญอยู่ที่ \$35,000 ถ้าหลุดราคานี้บิตคอยน์ก็จะกลับเข้ามาในเส้นเทรนด์ขาลงอีกครั้งหลังจากเบรคไปเมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ที่ผ่านมา และ \$30,000 ซึ่งเป็นแนวรับสำคัญเชิงจิตวิทยาที่รับไว้แข็งแรงในช่วงตลาดหมึในปีที่แล้ว (19 May- 21 July 2021) ได้เช่นกัน

### -หากเกิดสงครามขึ้น จนนานาชาติเริ่มคว่ำบาตรรัสเซียเหมือนเมื่อปี2014 จะส่งผลกระทบต่อตลาด cryptocurrency อย่างไร

ทางเราคาดว่าหากรัสเซียถูกคว่ำบาตรจากกลุ่ม EU ในเรื่องการเงินหรือเสียเปรียบเรื่องค่าเงิน อาจจะทำให้รัสเซียต้องเลือกยอมรับ BTC ในที่สุด อย่าลืมนะว่ารัสเซียตอนนี้ก็มีเหมือง BTC ที่ใหญ่ที่สุดในโลกเป็นอันดับสามรองจาก US และ Kazakhstan ประกอบกับช่วงนี้จะเริ่มเห็นข่าวหรือบทวิเคราะห์เกี่ยวกับความพยายามผลักดันร่างกฎหมายคริปโทเคอร์เรนซีมากขึ้นในประเทศรัสเซีย หากมองในแง่ดีเราอาจจะได้ประเทศที่ Friendly with BTC เพิ่มขึ้นอีกประเทศ ส่วนคริปโทเคอร์เรนซีตัวอื่นนั้นยังคงมีทิศทางที่พัฒนามากขึ้นเช่นกัน



### Historical Values

Now	20
Yesterday	25
Last week	46
Last month	11

Sentiment ตลาดยังอยู่ในโซน Extreme Fear โดยตลาดกลับมากังวลสถานการณ์ระหว่างรัสเซียและยูเครนอีกครั้ง ล่าสุดทางรัสเซียได้ ส่งทหารเข้าตึงกำลังในแคว้นโดเนตสค์-ลูฮันส์ก จึงทำให้นักลงทุนลดความเสี่ยงในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก

## Wealth Strategy

### M-BTCA → Overweight

(21/2/22. NAV 21.82)

เรามองว่า Bitcoin เป็นสินทรัพย์ที่สามารถเก็บมูลค่าได้ซึ่งคล้ายคลึงกับทองคำ ในขณะที่ตลาดกำลังกังวลในส่วนของอัตราเงินเฟ้อและปัญหารัสเซีย-ยูเครน เป็นโอกาสที่ดีในการลงทุนระยะยาว ทางเราประเมินแนวรับที่เหมาะสมบริเวณ \$33,000-\$38,000

### M-LCAP → Buy

(21/2/22. NAV 33.49)

โอกาสในการลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซีชั้นนำในขณะที่ตลาดกำลังกังวลในส่วนของอัตราเงินเฟ้อและปัญหารัสเซีย-ยูเครน โดย M-LCAP ประกอบไปด้วย ทองคำดิจิทัลอย่าง BTC และ บล็อกเชนชั้นนำอย่างเช่น ETH ที่เด่นในด้าน smart contract ซึ่งยังมีโอกาสเติบโตได้สูงจากเทรนด์ GameFi รวมถึง DApps ต่างๆที่กำลังอยู่ในขั้นตอนพัฒนา

### M-META → Buy

(21/2/22. NAV 8.96)

เรามองว่า Metaverse ยังเติบโตต่อเนื่อง จากการที่บริษัทชั้นนำทยอยประกาศเข้าร่วมลงทุนใน Metaverse เช่นล่าสุด JP Morgan ได้เปิดตัวเลนจ์เสมือนจริงบนแพลตฟอร์มชื่อดังอย่าง Decentraland และมองว่า “Metaverse มีแนวโน้มที่จะแทรกซึมทุกภาคอุตสาหกรรมในทางใดทางหนึ่งในปีต่อๆไป โดยตลาดแห่งนี้มีโอกาสทำเงินได้มากถึง 1 ล้านล้านดอลลาร์ต่อปี”

### M-BLOCK → Buy

(21/2/22. NAV 9.65)

เรามองว่าโครงสร้างพื้นฐานบล็อกเชนยังคงเติบโตต่อเนื่อง โดยดูได้จากจำนวนผู้ใช้ที่เพิ่มขึ้นและมีการพัฒนาระบบอยู่เสมอ เช่น AVAX ที่เริ่มทดสอบระบบ Subnet ซึ่งจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการรองรับธุรกรรมได้มากขึ้น เพื่อตอบรับกระแสการเติบโตของ GameFi และ DApps ต่างๆที่กำลังเติบโตอย่างยิ่ง