

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 11-15 พฤศจิกายน 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,031.46	39,619.89	-1.49%	+27.64%
VN Index	1,231.89	1,259.75	-2.21%	+9.02%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	14.66%	P/E	11.84x	13.90x
ACB	8.83%	P/BV	1.91x	1.59x
CTG	4.76%	ROE	17.29%	12.18%
HPG	4.75%	Div	3.40%	3.57%

ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญแรงกดดันอย่างหนักตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงสองวันสุดท้าย ดัชนีหลักอย่าง VN-Index ปิดตัวที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม สะท้อนให้เห็นถึงภาวะตลาดที่อ่อนแอ

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบ

- การทะลุแนวรับสำคัญ ดัชนี VN-Index หลุดแนวรับสำคัญที่ MA200 ซึ่งเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงแนวโน้มขาลงในระยะสั้น
- ปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค ทั้งปัจจัยพื้นฐานและเทคนิคต่างส่งสัญญาณเชิงลบ ทำให้นักลงทุนมีความระมัดระวังและตัดสินใจขายหุ้นออกมากขึ้น
- แรงขายกดดัน แรงขายจากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ดัชนีหลักและดัชนีย่อยปรับตัวลดลง
- แรงกดดันจากการเรียกหลักประกัน หากตลาดหุ้นเวียดนามยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จะส่งผลให้เกิดแรงกดดันจากการเรียกหลักประกัน (margin call) ซึ่งอาจทำให้ตลาดยังมีความผันผวนมากขึ้น

ผลกระทบต่อดัชนีหลัก

- VN-Index: ลดลง 2.71% ปิดที่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่สิงหาคม
- VN30: ลดลง 3.5%
- VN Mid-cap: ลดลง 3.07%
- VN Small-cap: ลดลง 2.27%

ปัจจัยภายในกดดันตลาดหุ้นเวียดนาม นอกเหนือจากปัจจัยภายนอก ตลาดหุ้นเวียดนามยังเผชิญกับแรงกดดันจากปัจจัยภายใน โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารที่พุ่งสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้นักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับสภาพคล่องในระบบธนาคาร

- อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารพุ่งสูง อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารปรับตัวสูงขึ้น 132 basis points เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน มาอยู่ที่ระดับ 5.9% สะท้อนให้เห็นถึงสภาพคล่องในระบบธนาคารที่ตึงตัว

- สาเหตุของการปรับตัวสูงขึ้นยังไม่ชัดเจน แม้ว่าอุปสงค์ของสินเชื่อจะยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ โดยเติบโตเพียง 10.1% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่สาเหตุที่แท้จริงของการปรับตัวสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ยยังคงไม่ชัดเจน
- ผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยน ดัชนีดอลลาร์สหรัฐ (DXY) ปรับตัวสูงขึ้น 2.5% หลังจากที่มีขบวนการเลือกตั้ง แต่ค่าเงินดอลลาร์ยังคงมีความแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ เนื่องจาก (1) อัตราดอกเบี้ยของเงินดอลลาร์สูงกว่าดอลลาร์สหรัฐ (2) อุปสงค์เงินดอลลาร์สหรัฐ ลดลงหลังจากที่กระทรวงการคลังเวียดนามได้ดำเนินการซื้อเงินตราต่างประเทศเสร็จสิ้นไปแล้ว

ปริมาณการซื้อขายหุ้นเวียดนามพุ่งสูง

- ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยรายวันของตลาดหุ้นเวียดนามเพิ่มขึ้น 24.5% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า มาอยู่ที่ระดับ 735 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 25,500 ล้านบาท
- แรงขายที่เพิ่มสูงขึ้นหลังจากดัชนี VN-Index หลุดแนวรับสำคัญที่เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 200 วัน (MA200) นักลงทุนตอบสนองต่อสัญญาณขาลงของตลาดด้วยการขายหุ้นออก ส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิสูงถึง 153.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในสัปดาห์นี้ หุ้นที่ถูกขายมากที่สุด ได้แก่ MSN, CMG และ VHM ในทางกลับกัน หุ้นที่ถูกซื้อมากที่สุด ได้แก่ MCH, HPG และ DHC

การเคลื่อนไหวรายกลุ่ม

- กลุ่มพลังงาน ลดลง 5.47% จากตลาดหุ้นที่ปรับตัวลงและราคาน้ำมันดิบเบรนต์ลดลง 4% เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความต้องการน้ำมันของจีนและการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐ
- กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ลดลง 5.42% โดยเฉพาะหุ้น MWG เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของภาคบริโภคที่ช้าลง
- กลุ่มการเงิน ลดลง 4.41% จากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งแกร่ง ทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการเข้มงวดทางการเงิน
- กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ แม้จะลดลง 1.00% แต่มีข่าวดี โดยรัฐบาลได้เสนอร่างกฎหมายเพื่อขยายพื้นที่สำหรับโครงการบ้านจัดสรร เพื่อแก้ไขปัญหาที่อยู่อาศัยและควบคุมราคาอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้น