กองทุนเวียดนาม
SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)

TRINITY

รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 14 - 18 ตุลาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,891.71	40,142.92	-0.63%	+30.46%
VN Index	1,286.52	1,286.36	0.01%	+13.86%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วนปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	14.95%	P/E	13.24x	15.83x
ACB	8.89%	P/BV	2.13x	1.74x
CTG	5.25%	ROE	17.22%	11.98%
HPG	4.98%	Div	3.10%	3.65%

ตลาดเวียดนามทรงตัวในสัปดาห์นี้ นักลงทุนค่อนข้างมีความระมัดระวังหลังจากที่ดัชนี VN Index ไม่สามารถขึ้นผ่านระดับ 1,300 จุดได้ นอกจากนี้การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (DXY) ส่งผลให้สกุลเงิน VND อ่อนค่าลงมากที่สุดในรอบ 3 เดือน ทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการไหลกลับของกระแสเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ

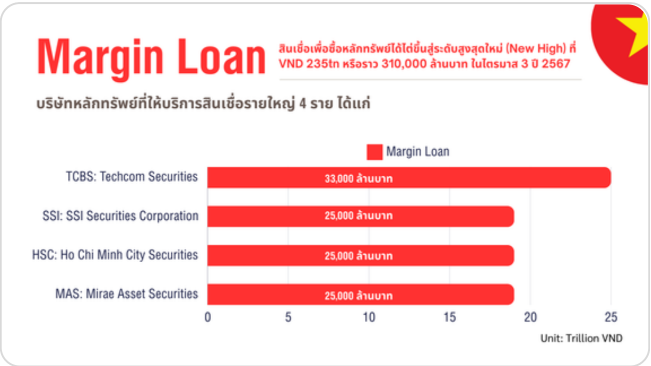
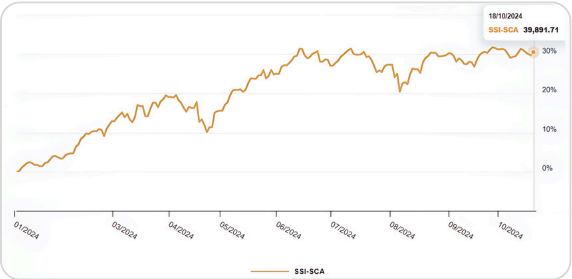
อีกปัจจัยหนึ่งที่ทำให้เกิดความกังวลคือ การหมดอายุของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเดือนตุลาคม ทำให้มีการปิดสถานะซื้อขายระหว่างกันในจำนวนมาก

ดัชนีที่ปรับตัวลงได้แก่ VN Midcap -1.45% ตามด้วย VN Smallcap -0.69% และ VN Index -0.23% ในขณะที่ ดัชนี VN 30 ปรับขึ้นเล็กน้อย +0.01%

ธนาคารกลางแห่งประเทศเวียดนาม (SBV) ได้ออกพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น (T-bills) อีกครั้งในวันศุกร์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม ทำให้บรรยากาศในตลาดหุ้นดูซบเซาลง การตัดสินใจของ SBV เกิดจากความต้องการรับมือกับสถานการณ์ที่เงินดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่าขึ้นในขณะที่อัตราดอกเบี้ยของสกุลเงิน VND ยังคงต่ำเมื่อเทียบกับดอลลาร์ (2.5% ของ VND เทียบกับ 4.75% ของ USD) ดังนั้น SBV จึงได้ออกพันธบัตร T-bills ระยะ 14 และ 28 วัน มูลค่ารวม VND 12.3tn เพื่อบรรเทาแรงกดดันต่ออัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นเรื่องปกติที่ธนาคารกลางมักจะทำเพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจ ซึ่งคาดว่าจะไม่มีผลกระทบต่อตลาดในวงกว้าง

ยอดเงินกู้มาร์จิ้นรวมในตลาดหุ้นเวียดนามแตะระดับสูงสุดใหม่ที่ VND 235tn ในไตรมาส 3 ปี 2567 แต่อัตราการเติบโตชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัดคือ เพิ่มขึ้นเพียง 3.5% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า นับเป็นอัตราการเติบโตที่ต่ำที่สุดในรอบ 6 ไตรมาส โดยบริษัทหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ เช่น Mirae Asset, VCI และ LPB Securities เป็นผู้เล่นรายใหญ่ที่มีส่วนร่วมในตลาดขณะนี้ โดยเฉพาะ LPB Securities ที่มาร์จิ้นโลนเพิ่มขึ้นเกือบ 6 เท่าเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจากมูลค่ารวมของมาร์จิ้นโลนที่ให้บริการแล้วพบว่า TCBS ยังคงเป็นอันดับหนึ่ง ตามมาด้วย SSI, HSC และ MAS แต่การเติบโตที่ช้าลงของมาร์จิ้นโลนโดยรวมสะท้อนให้เห็นถึงสภาวะตลาดที่ซบเซาและสภาพคล่องที่ลดลงประมาณ 20% เมื่อเทียบกับช่วงครึ่งปีแรกของปี 2567



แม้ว่ามูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันจะเพิ่มขึ้น 3.67% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ที่ผ่านมา ที่ระดับ 702 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 23,400 ล้านบาท แต่สภาพคล่องในตลาดยังคงดูซบเซา นักลงทุนส่วนหนึ่งหันไปลงทุนในสินทรัพย์อื่น ๆ เช่น ทองคำ ทำให้เงินไหลออกจากตลาดหุ้น นอกจากนี้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ประกาศในช่วงนี้ ยังไม่สามารถกระตุ้นความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้มากนัก สะท้อนให้เห็นจากการที่นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิอยู่ที่ 84.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 2,800 ล้านบาท