

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 17-21 พฤศจิกายน 2568

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	45,133.98	45,035.21	+0.22%	+11.16%
VN Index	1,654.93	1,635.46	+1.19%	+31.19%

VN-Index พุ่งตัวเพิ่มขึ้น **1.19%** ในสัปดาห์นี้ การปรับตัวมุ่งเน้นในหุ้นขนาดใหญ่ ขณะที่หุ้นขนาดกลางและเล็กกลับลดลง ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศยังเปราะบาง เนื่องจากความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและช่องว่างระหว่างอัตราแลกเปลี่ยนทางการกับตลาดนอกระบบที่กว้างขึ้นถึง 5.5% สร้างความกังวลเกี่ยวกับนโยบายการเงินและสภาพคล่องตึงตัว ขณะเดียวกัน การออกหุ้นใหม่ เช่น IPO ของ บริษัท Hoa Phat Agricultural Development Joint Stock Company (HPA) คาดว่ามูลค่าการระดมทุนทั้งหมดจะสูงถึง 1,257 พันล้านดอง อาจเพิ่มแรงกดดันด้านอุปทานในระยะสั้น.

ดัชนี VN-Index กำลังสร้างฐาน แม้แรงส่งยังไม่แข็งแกร่งพอสำหรับการปรับตัวขึ้นอย่างเต็มที่ แต่ตลาดมีแนวโน้มที่ดีขึ้น การทดสอบระดับแนวรับอีกครั้งยังเป็นไปได้ แต่จุดต่ำสุดใหม่อาจไม่ต่ำกว่าเดิม เนื่องจากความเชื่อมั่นที่ดีขึ้นและปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง การฟื้นตัวของสภาพคล่องจะเป็นสัญญาณบ่งบอกถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุน แม้จะมีความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก เช่น ความกังวลเกี่ยวกับฟองสบู่กลุ่ม AI, การตัดสินใจเรื่องอัตราดอกเบี้ยของเฟด, การปรับขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ ที่อาจเกิดขึ้น แต่แนวโน้มระยะกลางยังคงมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นเมื่อใกล้สิ้นปี

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันขยับขึ้นเล็กน้อย 1.4% จากสัปดาห์ก่อนหน้า เป็น 912.53 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 1 เดือนอยู่ 11.1% แม้ว่าตลาดจะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งจากระดับต่ำกว่า 1,600 จุด แต่สภาพคล่องไม่ได้ขยายตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนถึงท่าทีที่ยังคงระมัดระวังจากเม็ดเงินในประเทศ ปัจจัยแวดล้อมจากการปรับฐานรุนแรงในตลาดโลก ยังทำให้นักลงทุนในเวียดนามรักษาสถานะตั้งรับ

นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิเป็นสัปดาห์ที่ 18 ติดต่อกัน โดยยอดขายลดลงเหลือ 83.68 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หุ้นที่มีการขายสุทธิสูงสุด ได้แก่ VIX (33.27 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ), MBB (24.30 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ), และ VCI (19.42 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ขณะที่หุ้นที่มีแรงซื้อสุทธิสูงสุดคือ HPG (35.17 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ), FPT (25.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ), และ VPB (12.58 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)

นอกจากนี้ น้ำท่วมล่าสุดในฮานอยและหลายจังหวัดภาคกลาง แม้สร้างความกังวล แต่ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไตรมาส 4 ยังอยู่ในวงจำกัดและบริหารจัดการได้ โดยแม้ฝนหนักกดดันยอดขายปลีกเดือนตุลาคมให้ต่ำกว่าคาด แต่ผลกระทบคาดว่าจะเพียงชั่วคราว ขณะที่ภาคการผลิต การส่งออก และการบริการยังแข็งแกร่ง หนุนให้ GDP ไตรมาส 4 เดินหน้าตามเป้าหมาย ทั้งนี้ น้ำท่วมเกิดในพื้นที่ภาคกลางมากกว่าพื้นที่ที่เป็นศูนย์กลางเศรษฐกิจ จึงมีผลกระทบต่อนิคมอุตสาหกรรม กลุ่มส่งออก และบริษัทใหญ่ใน VN30 เพียงเล็กน้อย

ความเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรม

- อสังหาริมทรัพย์** เป็นกลุ่มเด่นของสัปดาห์ เพิ่มขึ้น 5.66% หนุนโดย Vingroup หลังอนุมัติแผนระดมทุนครั้งใหญ่นอกจากนี้ รัฐบาลออกพระราชกฤษฎีกาจัดตั้ง กองทุนที่อยู่อาศัยแห่งชาติ เพื่อสนับสนุนการพัฒนาที่อยู่อาศัยและโครงสร้างพื้นฐาน โดยใช้เงินจากหลายแหล่งทั้งรัฐและเอกชน
- การดูแลสุขภาพ** ปรับตัวแย่ที่สุดในสัปดาห์ เนื่องจากเงินทุนหมุนไปยังกลุ่มอื่นในตลาด
- พลังงาน** ลดลง 2.61% หลัง outperform มาหลายสัปดาห์ แม้ราคาน้ำมันโลกจะขยับขึ้น สะท้อนแรงขายทำกำไรของนักลงทุน
- สินค้าอุปโภคบริโภคจำเป็นและสินค้าฟุ่มเฟือย** ทั้งสองกลุ่มติดลบ 1.42% และ 1.99% ตามลำดับ สาเหตุหลักจากน้ำท่วมภาคกลางที่กระทบการค้าปลีก ทำให้ยอดขายบางพื้นที่ลดลงชั่วคราว โดยสินค้าจำเป็นได้รับผลจากจำนวนผู้ใช้บริการลดลงและปัญหากระจายสินค้า ส่วนสินค้าฟุ่มเฟือยชะลอตัวเพราะผู้บริโภคเลื่อนการซื้อสินค้าที่ไม่จำเป็นออกไป.