

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 21 - 25 ตุลาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	38,938.99	39,891.71	-2.39%	+27.34%
VN Index	1,257.41	1,286.52	-2.26%	+11.28%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	14.94%	P/E	12.80x	15.47x
ACB	8.66%	P/BV	2.05x	1.70x
CTG	5.10%	ROE	17.10%	11.98%
HPG	4.93%	Div	3.18%	3.68%

ตลาดหุ้นเวียดนามยังคงมีแนวโน้มลดลงเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน โดยดัชนีหลักทั้งหมดปิดตัวลดลง

VN-Index ร่วงลง 4 วันจาก 5 วันในสัปดาห์ โดยลดลง 2.5% ซึ่งถือเป็นการลดลงรายสัปดาห์ที่เลวร้ายที่สุดในรอบ 4 เดือน ในขณะที่ VN Mid-cap และ VN Small-cap ลดลง 1.61% และ 1.47% ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของดัชนีดอลลาร์สหรัฐ หรือ DXY เป็นหนึ่งในเหตุผลที่ทำให้ตลาดอ่อนตัว ซึ่งทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการไหลเวียนของเงินทุนจากต่างประเทศที่ปัจจุบันอ่อนแออยู่แล้ว

DXY เพิ่มขึ้น 4% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา เศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ ทำให้ความคาดหวังจากนักลงทุนเกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดอาจมีความล่าช้า อัตราแลกเปลี่ยน USD/VND จึงเพิ่มขึ้นใกล้กับระดับสูงสุดตลอดกาล (All Time High)

ไม่เพียงแต่ผลที่มาจากปัจจัยภายนอก แต่ยังรวมถึงปัจจัยภายใน เช่น การซื้อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐจากกระทรวงการคลังเวียดนามคิดเป็นมูลค่า 1.05 พันล้านดอลลาร์ในปีนี เพื่อจะนำไปชำระคืนเงินต้นของพันธบัตรระหว่างประเทศของรัฐบาล มูลค่า 1 พันล้านดอลลาร์ ที่จะครบกำหนดอายุในวันที่ 14 พฤศจิกายน 2567

อีกทั้งธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้ประกาศในสัปดาห์นี้ว่าจะขาย USD ในตลาดเพื่อคลายความร้อนแรงของอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม การแทรกแซงนี้มีข้อจำกัด เนื่องจากมีปริมาณเงินสำรองเงินตราต่างประเทศอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำเพียง 87 ล้านดอลลาร์

ณ วันที่ 26 ตุลาคม มีบริษัทจดทะเบียนจำนวน 642 แห่ง ที่มีมูลค่าตลาดรวมคิดเป็น 31.7% ของทั้งหมด ได้รายงานผลประกอบการในไตรมาส 3 ปี 2024 โดยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 17.8% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่ลดลง 7.8% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งชะลอตัวลงจากการเติบโตที่ 27.4% ในไตรมาส 2 ปี 2024 สะท้อนให้เห็นถึงการชะลอตัวของการฟื้นตัว

การอ่อนตัวส่วนใหญ่ในไตรมาสนี้เกิดจากภาคการเงิน เช่น ธนาคาร บริษัทหลักทรัพย์ และประกันภัย ซึ่งมีอัตราการลดลงมากที่สุดในบรรดากลุ่มอุตสาหกรรมต่าง ๆ โดยลดลง 69% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว อันเนื่องมาจากพายุไต้ฝุ่นยากิ

ภาคสินค้าผู้บริโภค (Consumer Staples) โดดเด่นด้วยการเติบโต 49% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และ 22.3% เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับแรงสนับสนุนจากบริษัท MSN, DBC และ PAN เช่นเดียวกับการส่งออกในกลุ่มประมงและสิ่งทอที่รายงานการเติบโตที่แข็งแกร่งจากฐานที่ต่ำในปีที่ผ่านมา

ขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงอ่อนแอ โดยมีการลดลงของกำไรสุทธิ 16.9% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม รายงานผลประกอบการที่ออกมาเป็นเพียง 10.9% ของมูลค่าตลาดของหุ้นในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน ลดลง 5.12% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ที่ผ่านมา อยู่ที่ 661 ล้านดอลลาร์ หรือประมาณ 22,300 ล้านบาท นับเป็นสัปดาห์ที่สามติดต่อกันที่สภาพคล่องตลาดต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 20 สัปดาห์ สะท้อนถึงความระมัดระวังที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุนรายย่อยในสภาวะตลาดปัจจุบัน

นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิ มูลค่า 46.56 ล้านดอลลาร์สหรัฐในสัปดาห์นี้