

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 5 - 9 สิงหาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	37,398.48	37,944.69	-1.44%	+22.30%
VN Index	1,208.32	1,226.96	-1.52%	+6.94%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	15.74%	P/E	12.68x	14.57x
ACB	7.71%	P/BV	2.00x	1.63x
MWG	6.85%	ROE	16.62%	12.27x
CTG	4.77%	Div	3.08%	3.85%

ช่วงต้นสัปดาห์: ตลาดหุ้นเวียดนามผันผวนอย่างหนัก โดย VN-Index ร่วงลง 3.92% ในวันจันทร์ที่ 5 ส.ค.67 เนื่องจาก

- การปรับฐานของตลาดหุ้นทั่วโลก
- ความกังวลเกี่ยวกับการ unwind carry trade ในญี่ปุ่น เนื่องจากค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น
- ความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ
- การขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ
- ความกังวลเกี่ยวกับ margin force sell
- ดัชนี VN-Index หลุดระดับ 1,200 จุด ลงไปแตะ 1,184 จุด ก่อนปิดตลาดสูงขึ้นเล็กน้อยที่ 1,188 จุด

ช่วงปลายสัปดาห์: หุ้นเวียดนามปรับตัวได้เป็นส่วนใหญ่จากการฟื้นตัวของตลาดหุ้นทั่วโลกและปัจจัยบวกภายในประเทศได้แก่

- ธนาคารกลางเวียดนามปรับลดอัตราดอกเบี้ย reverse repo และ SBV-bill ลง 25bps อยู่ที่ 4.75%
- ความคืบหน้าในการแก้ปัญหา No-Prefund Solution (NPS) ซึ่งจะช่วยให้เวียดนามได้รับการปรับสถานะเป็นตลาดเกิดใหม่โดย FTSE ได้ในปี 2025

สรุปสถานการณ์ตลาดหุ้นโดยรวม

- VN-Index ปิดสัปดาห์ลดลงแคร์ว 1%
- หุ้นขนาดเล็กและกลางถูกเทขายอย่างหนัก เนื่องจากนักลงทุนรายย่อยมีความประหลาดใจมากขึ้นในช่วงนี้ หลังจากประสบภาวะขาดทุน
- แต่หุ้นขนาดใหญ่ได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่มบริโค เช่น MSN, MWG, VNM เนื่องจากผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2024 ที่แข็งแกร่ง
- หุ้นธนาคารส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง แม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2024 จะออกมาดี เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตของสินเชื่อที่ติดลบในเดือนกรกฎาคม

- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 4% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ที่ผ่านมาอยู่ที่ 759 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (26,600 ล้านบาท) และสูงกว่าค่าเฉลี่ย 1 เดือนอยู่ 8.8%
- นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นเวียดนามเป็นมูลค่าสุทธิ 158.79 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ โดยหุ้นที่ถูกขายมากที่สุดคือ VHM, VJC และ HPG ขณะที่ VNM ยังคงเป็นหุ้นที่ถูกซื้อมากที่สุดเป็นสัปดาห์ที่สอง ตามด้วย MSN และ HDB

ข่าวเด่นในสัปดาห์

- การส่งออกของเวียดนามเพิ่มขึ้นในเดือนกรกฎาคม: การส่งออกเพิ่มขึ้น 7.7% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า และ 20.2% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการปรับตัวดีขึ้นในหลายหมวดสินค้า
- การนำเข้าดิบโตรเร็ว: การนำเข้าเพิ่มขึ้น 11.2% เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า และ 25.5% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- ดุลการค้ายังคงเป็นบวก: ดุลการค้าเกินดุล 2.36 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนกรกฎาคม และ 14.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2024
- ธนาคารกลางเวียดนามปรับลดอัตราดอกเบี้ย: เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ ท่ามกลางแรงกดดันต่อค่าเงินที่ลดลง ซึ่งสะท้อนถึงความยืดหยุ่นในการดำเนินนโยบายการเงินเพื่อรับมือกับแรงกระแทกจากภายนอก
- การเติบโตของสินเชื่อชะลอตัว: การเติบโตของสินเชื่ออยู่ที่ 5.6% ณ เดือนกรกฎาคม ลดลงจาก 6.0% ณ สิ้นเดือนมิถุนายน
- จำนวนบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างมาก: มีการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ 330,199 บัญชีในเดือนกรกฎาคม ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี ปัจจุบันตลาดหุ้นเวียดนามมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์รวมทั้งสิ้น 8.3 ล้านบัญชี