

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 16-20 กันยายน 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,832.56	39,143.20	+1.76%	+30.26%
VN Index	1,271.27	1,256.35	+1.19%	+12.51%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	14.84%	P/E	13.21x	15.28x
ACB	8.48%	P/BV	2.12x	1.71x
MWG	6.57%	ROE	17.17%	12.26%
CTG	5.20%	Div	3.07%	3.66%

ดัชนี VN-Index ปิดสูงขึ้นต่อเนื่อง พร้อมปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ดัชนีหุ้น VN-Index ปิดเพิ่มขึ้น 1.19% สะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยสำคัญที่หนุนให้ตลาดปรับตัวสูงขึ้น ได้แก่

- **สภาพคล่องในตลาด** ปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญบ่งชี้ว่ามีเงินทุนจำนวนมากไหลเข้าสู่ตลาดหุ้น ซึ่งเป็นผลมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่ประกาศลดอัตราดอกเบี้ย และนโยบาย No-Prefunding Solutions (NPS) ซึ่งเป็นนโยบายที่ช่วยเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์
- **กลุ่มหลักทรัพย์และไอทีโดดเด่น** หุ้นในกลุ่มหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้น โดยได้รับอานิสงส์จากนโยบาย NPS ขณะที่หุ้นในกลุ่มไอทีและโทรคมนาคมปรับตัวขึ้น เนื่องจากแผนการจ่ายเงินปันผลที่น่าสนใจของบริษัท CTR และการเข้าซื้อหุ้น FPT ของนักลงทุนต่างชาติ
- **นักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิ** นักลงทุนต่างชาติยังคงมีความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นไทยและเป็นผู้ซื้อสุทธิ โดยมุ่งเน้นไปที่หุ้นในกลุ่มการเงินเป็นหลัก

ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.50% ส่งผลต่อค่าเงินดอลลาร์เวียดนาม

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ได้ตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.50% ซึ่งเป็นการปรับลดที่มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ การตัดสินใจครั้งนี้มีแนวโน้มที่จะส่งผลให้ธนาคารกลางแห่งประเทศไทย (SBV) นำนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นมาใช้เพื่อสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ

ผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินทอง

บริษัทหลักทรัพย์ SSI ได้ปรับลดประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เทียบกับเงินทองเวียดนามในสิ้นปี เป็น 24,600 - 24,800 ดอง/ดอลลาร์สหรัฐฯ (จากเดิมที่คาดการณ์ไว้ที่ 25,000 - 25,200 ดอง/ดอลลาร์สหรัฐฯ)

ข่าวดี! เวียดนามออกกฎหมายสนับสนุนนักลงทุนต่างชาติ

กระทรวงการคลังเวียดนามได้ประกาศใช้ข้อกำหนดใหม่ เกี่ยวกับการลงทุนโดยไม่ต้องวางเงินล่วงหน้าสำหรับชาวต่างชาติ : NPS) ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 2 พฤศจิกายน 2567 การออกกฎหมายฉบับนี้ถือเป็นก้าวสำคัญที่สอดคล้องกับเกณฑ์ของ FTSE Russell บริษัทจัดอันดับตลาดหุ้นชั้นนำของโลก เพื่อพิจารณาปรับเพิ่มสถานะของตลาดหุ้นเวียดนาม ให้เป็นตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market: EM) คาดว่า การพิจารณาปรับเพิ่มสถานะจะเกิดขึ้นในเดือนกันยายน 2568 การได้รับการอัปเกรดในครั้งนี้จะส่งผลให้มีเงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นเวียดนามจำนวนมาก คาดการณ์ว่าจะมีมูลค่าประมาณ 1.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (ราว 56,000 ล้านบาท) ในช่วงแรก

แม้ว่าจะมีข่าวดีเกี่ยวกับกฎหมาย Non-Prefunding Solutions แต่ความคืบหน้าในการแปรรูปรัฐวิสาหกิจของเวียดนามกลับล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยในช่วง 8 เดือนแรกของปีนี้ มีการระดมทุนจากการแปรรูป 5 รัฐวิสาหกิจมูลค่าเพียง 152 พันล้านดอง และยังไม่มีกรอบมติรายใหม่เพิ่มเติม ปัญหาหลักที่ทำให้ล่าช้า คือ อุปสรรคทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน