

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 28 ตุลาคม - 1 พฤศจิกายน 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,619.89	39,562.29	0.15%	+29.57%
VN Index	1,259.75	1,264.48	-0.37%	+11.49%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	14.50%	P/E	12.36x	14.79x
ACB	8.39%	P/BV	2.01x	1.67x
CTG	5.03%	ROE	17.50%	12.49%
HPG	4.84%	Div	3.50%	3.58%

หุ้นเวียดนามเริ่มต้นสัปดาห์ด้วยความระมัดระวัง นักลงทุนเกาะติดสถานการณ์การเลือกตั้งในสหรัฐและรอฟังผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลาง (FOMC) ที่มีขึ้นในวันพุธ

ดัชนีหลักๆ พุ่งสูงขึ้นจากแรงสนับสนุนเชิงบวกของตลาดหุ้นทั่วโลก แต่ความเชื่อมั่นกลับลดลงในช่วง 2 วันสุดท้ายของสัปดาห์ การปรับตัวขึ้นของความเชื่อมั่นในช่วงกลางสัปดาห์นี้ มาจากปฏิกิริยาเชิงบวกของตลาดต่อผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ ซึ่งคาดว่าจะไม่มีผลกระทบต่อธุรกิจและสนับสนุนตลาดหุ้นมากขึ้น อย่างไรก็ตาม หลังจากความตื่นตัวในช่วงแรกผ่านไป นักลงทุนเริ่มมีความกังวลเกี่ยวกับการพึ่งพาทางการค้าจากสหรัฐของประเทศเวียดนาม แม้ว่า แนวโน้มโดยรวมจะยังคงเหมือนเดิม อีกทั้งที่ตั้งทางยุทธศาสตร์ แรงงานที่มีทักษะ และสภาพแวดล้อมที่เป็นมิตรต่อธุรกิจยังคงดึงดูดนักลงทุนต่างชาติ แต่ก็อาจมีความไม่แน่นอนและมีความท้าทายที่เพิ่มขึ้นจากนโยบายของรัฐบาลสหรัฐชุดใหม่ นอกจากนี้ ความคาดหวังการย้ายฐานการผลิตจากจีนไปเวียดนามในรอบนี้อาจไม่ชัดเจนนัก เนื่องจากปัจจัยต่างๆ มีการเปลี่ยนแปลงไป เช่น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความสามารถในการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นของประเทศเพื่อนบ้าน ค่าเช่าที่ดินและต้นทุนแรงงานที่เพิ่มขึ้นในเวียดนาม

ความเสี่ยงอีกอย่างหนึ่งคือแนวโน้มที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอาจจะแข็งค่าขึ้นภายใต้การบริหารของประธานาธิบดีคนใหม่ และความเป็นไปได้ที่ภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนจะเพิ่มขึ้น ก็อาจทำให้เงินต้องลดค่าเงินเพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขันด้านการส่งออก ซึ่งการลดค่าเงินนี้จะเป็แรงกดดันค่าเงินต้องเพิ่มเติม เพราะเศรษฐกิจของเวียดนามมีความเชื่อมโยงอย่างใกล้ชิดกับจีนผ่านการค้าและการลงทุน

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลง 8.59% เมื่อเทียบรายสัปดาห์ เหลือ 590 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือราว 20,230 ล้านบาท การขาดแรงกระตุ้นและผลตอบแทนการลงทุนที่ต่ำของราคาหุ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่องทางการลงทุนอื่นๆ เช่น อสังหาริมทรัพย์และทองคำในช่วงไม่กี่เดือนที่ผ่านมา ก็มีส่วนที่ทำให้สภาพคล่องลดลง

ความเคลื่อนไหวในกลุ่มอุตสาหกรรม:

- กลุ่มไอทีขึ้นมาเป็นกลุ่มที่มีผลตอบแทนที่ดีที่สุดนี้ สัปดาห์นี้ โดยเพิ่มขึ้น 1.09% การเพิ่มขึ้นอย่างน่าประทับใจนี้ เกิดจากผลกระทบเชิงบวกของการพุ่งขึ้นของราคาหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก
- กลุ่มการเงินหดตัว 0.85% โดยได้รับแรงกดดันหลักจากผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่ามาตรฐานของธนาคาร
- ภาคอสังหาริมทรัพย์มีการเติบโตเพิ่มขึ้น 0.09% โดยคาดการณ์ว่า จะมีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) จะเข้ามาในเวียดนามมากขึ้น ข้อมูลล่าสุดจากกระทรวงการคลังเผยว่าเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) และเงินลงทุนจากต่างประเทศ (FII) ในภาคอสังหาริมทรัพย์อยู่ที่ 5.23 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2567 ซึ่งเพิ่มขึ้น 2.38 เท่าจากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- หุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคมีราคาลดลง ข้อมูลล่าสุดจาก GSO แสดงให้เห็นว่าการบริโภคภายในประเทศยังคงอ่อนแอ โดยการเติบโตของการค้าปลีกที่เป็นตัวเงินลดลงเหลือ 7.1% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วในเดือนตุลาคม (จาก 7.5% ในเดือนกันยายน) ขณะที่การเติบโตที่แท้จริงใน 10 เดือนแรกของปี 2567 อยู่ที่เพียง 4.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน (การเติบโต 10 เดือนแรกของปี 2566 อยู่ที่ 7.3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว)
- หลังจากที่ดินตลาดหลักทรัพ์เวียดนามได้เริ่มดำเนินมาตรการ non-prefunding solutions (NPF) สำหรับนักลงทุนสถาบันต่างประเทศมาใช้ในสัปดาห์นี้ ทุกอย่างก็เป็นอย่างราบรื่น SSI ได้รายงานว่ ลูกค้านต่างชาติมีความต้องการใช้บริการนี้เพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ
- ในสัปดาห์นี้ SSI ได้มีการประชุมกับตัวแทนของ FTSE Russell โดยภาพรวมของการประชุมเป็นไปในเชิงบวก FTSE Russell รับทราบถึงการเปิดตัวกลไก NPF และตั้งตารอขั้นตอนถัดไปในการอำนวยความสะดวกให้เงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้าหากตลาดเวียดนามได้รับการยกระดับ ซึ่งรวมถึงการทำให้ขั้นตอนการเปิดบัญชีง่ายขึ้นด้วย



ผลตอบแทนเปรียบเทียบของ
กองทุนเวียดนาม SSI-SCA
กับดัชนีอ้างอิง VN Index
ตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน

ที่มา: SSI.Com.VN