

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 2-6 ธันวาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	40,470.29	39,293.61	+2.99%	+32.35%
VN Index	1,267.53	1,242.11	+2.05%	+12.18%

SSI-SCA Top Holdings	อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	12.60%	P/E	11.90x
ACB	9.88%	P/BV	1.92x
CTG	7.25%	ROE	17.32%
HPG	5.20%	Div	3.42%

ตลาดหุ้นเวียดนามฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สาม โดยไฮไลท์สำคัญคือการพุ่งขึ้นอย่างแรงในวันพฤหัสบดี ซึ่งดัชนี VN-Index เพิ่มขึ้นถึง 2.19% นับเป็นการเพิ่มขึ้นรายวันที่แข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม

การพุ่งขึ้นดังกล่าว ซึ่งทางเวียดนามเรียกว่า “a follow-through day” ได้ยืนยันแนวโน้มขาขึ้นที่นักลงทุนรอคอยมานาน การเพิ่มขึ้นที่แข็งแกร่งที่สุดเห็นได้ใน VN Mid-cap ที่ +2.24% ตามด้วย VN30 ที่ +1.98% และ VN Small-cap ที่ +1.79%

การเคลื่อนไหวของดัชนี VN-Index ในวันพฤหัสบดีสะท้อนรูปแบบที่เห็นในการฟื้นตัวครั้งก่อนหน้าในเดือนพฤษภาคมและสิงหาคม ซึ่งก่อนหน้านี้ตลาดหุ้นได้ร่วงลงกว่า 9% ก่อนที่จะติดตัวขึ้นสู่ระดับ 1,300 จุดในเวลาต่อมา

ที่น่าสนใจคือ ณ ตอนนี้ ความเห็นของนักลงทุนส่วนใหญ่ได้เปลี่ยนไปมุ่งเน้นที่ระดับ 1,300 จุด แม้ว่าสัปดาห์ที่แล้วนักลงทุนยังคาดการณ์ว่า ดัชนีจะทดสอบระดับ 1,200 จุดอีกครั้ง

ปัจจัยที่สนับสนุนการพุ่งขึ้นของตลาดในสัปดาห์นี้ถูกกระตุ้นโดย

- การคาดการณ์ใหม่เกี่ยวกับการอพยพกระแสน้ำในตลาดเกิดใหม่ (EM) หลังจากการเยือนเวียดนามของตัวแทน FTSE Russell เวียดนามได้ผ่านเกณฑ์ 7 จาก 9 ข้อกำหนดสำหรับสถานะ EM โดย FTSE เหลือเพียง prefunding และการจัดการการซื้อขายที่ล้มเหลวเท่านั้น

- CEO ของ Vietnam Securities Depository and Clearing Corporation (VSDC) กล่าวว่า หลังจากหนึ่งเดือนของการประกาศใช้ Non-Prefunding (NPF) มีบัญชีลูกค้าสถาบันต่างประเทศมากกว่า 300 บัญชีจาก 4 บริษัทหลักทรัพย์ได้ลงทะเบียนเพื่อใช้งาน NPF เหลือคิดเป็น 11% ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมดของโบรกเกอร์เหล่านี้ ซึ่งทำให้นักลงทุนที่ใช้ NPF มีเงินทุนพร้อมใช้งานภายใน T+1 ความสำเร็จนี้นำไปสู่ความคาดหวังว่า เวียดนามจะมีการประกาศเพิ่มศักยภาพของระบบอีกครั้งหนึ่งในเดือนกันยายนปีหน้า

- อีกปัจจัยหนุนตลาดในสัปดาห์นี้คือข่าวเกี่ยวกับการนำระบบ KRX กลับมาใช้ในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม 2568 การทดสอบระบบอาจกลับมาดำเนินการในช่วงเวลาต่อไปก่อนที่จะมีการพิจารณาเพิ่มเติม

ในทางกลับกัน เนื่องจากการเคลื่อนไหวที่ขบเซาของตลาดหุ้นเวียดนามเมื่อเร็ว ๆ นี้ มีเพียง 135,188 บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่เปิดในเดือนพฤศจิกายน ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ณ เดือนพฤศจิกายน เวียดนามมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมด 9.16 ล้านบัญชี

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 31.5% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนเป็น 702.73 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (23,800 ล้านบาท) หรือสูงกว่าค่าเฉลี่ย 1 เดือนถึง 9.4% สภาพคล่องในวันพฤหัสบดีขึ้นถึงระดับ 948 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (32,000 ล้านบาท) ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบกว่า 2 เดือน โดยมีเงินทุนไหลเข้าทั่วทั้งตลาด การไหลเข้าของเงินทุนทั่วทั้งตลาดนี้ ส่งสัญญาณถึงการกลับมาของนักลงทุนและบรรยากาศการลงทุนที่มีความน่าสนใจมากขึ้น

นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิอีกครั้ง โดยขายสุทธิ 18.87 ล้านดอลลาร์สหรัฐในสัปดาห์นี้ MWG อยู่ในอันดับต้น ๆ ของรายการขายที่ 16.53 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามด้วย FPT ที่ 15.03 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ VCB ที่ 13.69 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในทางกลับกัน รายการซื้อนำโดย MSN ที่ 12.26 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามด้วย SSI ที่ 9.48 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ TCB ที่ 9.45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

ไฮไลท์อีกอย่างในสัปดาห์นี้คือ การเยือนเวียดนามของประธานและซีอีโอของ NVIDIA: เจนเซ่น หวง ที่ได้ลงนามข้อตกลงความร่วมมือเชิงกลยุทธ์เป็นครั้งที่สอง ข้อตกลงนี้เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งศูนย์วิจัยและพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ของ NVIDIA ในเวียดนาม (VRDC) และศูนย์ข้อมูลปัญญาประดิษฐ์ VRDC ซึ่งจะเป็นพื้นฐานสำหรับ NVIDIA และพันธมิตรในประเทศในการส่งเสริมการวิจัย พัฒนา และนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ขั้นสูงไปใช้ ความร่วมมือนี้คาดว่าจะช่วยยกระดับโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของเวียดนาม มีแนวโน้มที่จะดึงดูดการลงทุนและความร่วมมือจากต่างประเทศได้มากขึ้น ช่วยเสริมตำแหน่งของเวียดนามในภูมิภาคเทคโนโลยีระดับโลกให้แข็งแกร่งยิ่งขึ้น