

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 16-20 ธันวาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	40,048.84	40,411.47	-0.90%	+30.97%
VN Index	1,254.67	1,267.35	-1.00%	+11.04%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	12.62%	P/E	11.78x	14.69x
ACB	9.57%	P/BV	1.90x	1.66x
CTG	7.24%	ROE	17.32%	12.51%
HPG	5.04%	Div	3.46%	3.57%

ตลาดหุ้นเวียดนาม

- หุ้นบลูชิปในตลาดเวียดนามลดลงจากผลกระทบเชิงลบจากภายนอก อย่างไรก็ตามนักลงทุนในประเทศยังคงมีสติและสงบท่ามกลางความผันผวนทั่วโลก ในบรรดาดัชนีหลัก ดัชนี VN30 ลดลงมากที่สุดที่ 1.04% ตามด้วย VN-Index และ VN Midcap ที่ 0.4% และ 0.23% ตามลำดับ ในขณะที่หุ้นขนาดเล็กมีผลการดำเนินงานค่อนข้างดี โดย VN Smallcap เพิ่มขึ้น 1.34% ขณะที่ HNX และ HNX30 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย
- ไฮไลต์ของสัปดาห์คือการประชุม FOMC ของเฟดซึ่งส่งผลให้ลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 จุดพื้นฐาน แล่งการณ์แนวโน้มที่แข็งแกร่งสำหรับปี 2568 ทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับสินทรัพย์เสี่ยง ส่งผลให้เกิดการปรับฐานในตลาดหุ้นโลกในช่วงกลางสัปดาห์
- แรงกดดันจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นหนึ่งในความกังวลหลักของนักลงทุนเพราะอาจนำไปสู่แรงขายของนักลงทุนต่างชาติมากขึ้น
- ในขณะเดียวกัน ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้เข้าแทรกแซงตลาด โดยมีข่าวว่าได้ขายเงินดอลลาร์สหรัฐประมาณ 2 พันล้านเหรียญในสัปดาห์นี้ ส่งผลให้ยอดขายสะสมตั้งแต่ต้นปีเพิ่มขึ้นเป็นมากกว่า 8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ การลดอัตราดอกเบี้ยที่ช้าลงในสหรัฐอเมริกา ขยายความเสี่ยงในการลดค่าเงินสกุลดอง โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อรัฐบาลเวียดนามมีแผนที่จะกระตุ้นการเติบโตอย่างมากในปี 2568

ค่าเฉลี่ยการซื้อขายรายวันลดลง 1.7% เมื่อเทียบรายสัปดาห์ อยู่ที่ 619.92 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (21,000 ล้านบาท) สภาพคล่องยังคงซบเซา แม้ว่าจะได้รับแรงหนุนจากเหตุการณ์ต่างๆ ในสัปดาห์นี้ได้แก่

- วันหมดอายุสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- การปรับพอร์ตของ ETF
- ความผันผวนของตลาดโลก

สะท้อนให้เห็นถึงท่าทีที่ระมัดระวังของนักลงทุน ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจโลกที่ยังคงมีอยู่

นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิ โดยขายหุ้นออกไป 57.49 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ในสัปดาห์นี้ HPG ครองอันดับหนึ่งในรายการขายสุทธิที่ 10.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามด้วย BID, VCB และ VPB ที่ 5.98 ล้านดอลลาร์สหรัฐ, 5.97 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 5.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ ในทางกลับกัน SIP นำรายการซื้อสุทธิที่ 7.29 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งน่าจะได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มหุ้นเข้าไปในกองทุน VanEck Vectors Vietnam ETF หุ้นอื่นๆ ที่ถูกซื้ออย่างแข็งแกร่งในสัปดาห์นี้ ได้แก่ VIX ที่ 6.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ, HDB ที่ 5.92 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ KDH ที่ 5.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

การเคลื่อนไหวของดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรม

- กลุ่มการดูแลสุขภาพ** ทำราคาได้ดีที่สุดในสัปดาห์ โดยเพิ่มขึ้น 2.03% การเพิ่มขึ้นนี้สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มความสนใจที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุนที่หันมาให้ความสำคัญกับหุ้นในกลุ่มปกป้องความเสี่ยง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาด
- กลุ่มพลังงาน** เพิ่มขึ้น 1.77% แม้ว่าการคาน้ำมันโลกจะลดลง 2.5% ในช่วงปลายสัปดาห์ เนื่องจากมีความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มความต้องการของจีนที่ลดลง ผลของการปรับขึ้นของดัชนีกลุ่มนี้สะท้อนให้เห็นถึงความยืดหยุ่นและศักยภาพการเติบโตของภาคธุรกิจซึ่งขับเคลื่อนโดยโครงการที่สำคัญในประเทศ เช่น โครงการผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติบล็อกบี โอมอน
- กลุ่มการเงิน** ลดลงมากที่สุด ในสัปดาห์นี้ โดยลดลง 1.21% นำโดยหุ้นธนาคาร การปรับตัวลงของหุ้นกลุ่มนี้ส่วนหนึ่งเกิดจากแรงขายของชาวต่างชาติ โดยธนาคารที่มีมูลค่าตลาดสูง เช่น BID, VCB, VPB เป็นกลุ่มหุ้นที่ถูกขายมากที่สุด
- กลุ่มอสังหาริมทรัพย์** CBRE เวียดนามคาดการณ์ว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์ในเวียดนามจะมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องในปี 2568 โดยกรุงเทพมหานครจะเป็น "ศูนย์กลาง" ของการฟื้นตัวนี้ ด้วยอุปทานที่ยังคงสูงประมาณ 25,000 - 30,000 ยูนิต (ขณะที่นครโฮจิมินห์มีตัวเลขต่ำกว่าอยู่ที่ประมาณ 7,000 - 8,000 ยูนิต) CBRE ระบุว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัย โดยเฉพาะคอนโดมิเนียมจะยังคงเป็นผู้นำตลาดในกรุงเทพมหานครต่อไป