

รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 23-27 ธันวาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	40,912.05	40,048.84	+2.16%	+33.79%
VN Index	1,272.87	1,254.67	+1.45%	+12.65%

SSI-SCA Top Holdings	อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	12.55%	P/E	12.05x
ACB	9.70%	P/BV	1.94x
CTG	7.51%	ROE	17.32%
HPG	4.98%	Div	3.47%

ตลาดหุ้นเวียดนามฟื้นตัวแรง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มธนาคารที่ได้รับแรงหนุนจากข่าวดีหลายด้าน เช่น การเติบโตของสินเชื่อ และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ทำให้ดัชนีหลักอย่าง VN30 และ VN-Index ปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ปัจจัยที่หนุนตลาด

- นักลงทุนหันมาสนใจพื้นฐาน** นักลงทุนให้ความสำคัญกับปัจจัยพื้นฐานของบริษัทมากขึ้น เพื่อการประเมินมูลค่าและคาดการณ์ผลประกอบการในอนาคต
- กิจกรรม Window Dressing** กิจกรรมปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในช่วงสิ้นปี ช่วยสนับสนุนให้หุ้นขนาดใหญ่มีราคาปรับตัวสูงขึ้น
- นโยบายการเงิน** ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ฉีดเงินเข้าสู่ระบบธนาคารเพื่อสนับสนุนการเติบโตของสินเชื่อ และช่วยให้ภาคธุรกิจสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายขึ้น
- ความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ** นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเวียดนามอีกครั้ง หลังจากที่เคยขายสุทธิมาอย่างต่อเนื่อง

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันเพิ่มขึ้น 12% เทียบกับสัปดาห์ก่อนเป็น 693.38 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือประมาณ 23,500 ล้านบาท แต่นักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงค่อนข้างระมัดระวัง เนื่องจากดัชนีหลักเข้าใกล้ระดับแนวต้านที่แข็งแกร่งที่ 1,280-1,300 จุด

นักลงทุนต่างชาติหันมาซื้อสุทธิเป็นจำนวนเงิน 12.12 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ หลังจากขายสุทธิติดต่อกันในช่วงที่ผ่านมา



source: SSI Asset Management, Vietnam

การเคลื่อนไหวของภาคธุรกิจ

ภาคการเงิน ยังคงเป็นดาวเด่นในสัปดาห์นี้ โดยเฉพาะกลุ่มธนาคารที่ทำผลงานได้อย่างโดดเด่น เนื่องจาก

- การเติบโตของสินเชื่อที่แข็งแกร่ง** ข้อมูลล่าสุดชี้ให้เห็นว่าการเติบโตของสินเชื่ออยู่ในระดับสูง และมีแนวโน้มจะเติบโตต่อเนื่องในปีหน้า
- นโยบายสนับสนุนจากรัฐบาล** เป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจที่สูงของรัฐบาล ช่วยหนุนให้ภาคธนาคารมีสินเชื่อไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง

ภาคอสังหาริมทรัพย์และวัสดุก่อสร้าง มีทิศทางที่ดีขึ้นโดยได้รับปัจจัยหนุนจาก

- การเร่งการลงทุนภาครัฐ** แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาล ช่วยกระตุ้นความต้องการวัสดุก่อสร้าง
- การฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์** คาดว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์จะฟื้นตัว ส่งผลให้ความต้องการเหล็กและวัสดุก่อสร้างอื่นๆ เพิ่มขึ้น

ในขณะที่ภาคสินค้าอุปโภคบริโภคที่จำเป็น ยังคงมีความผันผวนเนื่องจาก

- ความไม่แน่นอนของกำลังซื้อ** นักลงทุนยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับกำลังซื้อของผู้บริโภคที่อาจยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่

ข่าวเศรษฐกิจ ข่าวล่าสุดสะท้อนให้เห็นถึงความพยายามของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุน โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้:

การลงทุนภาครัฐ

- การเบิกจ่ายล่าช้า** แม้ว่ารัฐบาลจะเร่งการเบิกจ่ายงบประมาณ แต่ก็ยังมีปัญหาการล่าช้า โดยเฉพาะในส่วนของงบประมาณท้องถิ่น ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากรายได้จากการขายสิทธิการใช้ประโยชน์ที่ดินยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย
- ความหวังจากตลาดอสังหาริมทรัพย์** การฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์คาดว่าจะช่วยเพิ่มรายได้จากการขายสิทธิการใช้ประโยชน์ที่ดิน และกระตุ้นการลงทุนภาครัฐได้มากขึ้น