

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 24 - 28 มีนาคม 2568

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	40,962.37	40,972.43	-0.02%	+0.35%
VN Index	1,323.93	1,323.93	-0.01%	+4.50%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
ACB	7.92%	P/E	11.70x	14.54x
FPT	7.54%	P/BV	1.73x	1.70x
CTG	6.89%	ROE	15.94%	13.07%
TCB	6.03%	Div	2.39%	1.77%

หุ้นเวียดนามลดลงในสัปดาห์นี้ โดยดัชนีทั้งหมดปิดตัวในแดนลบ
ปริมาณการซื้อขายซบเซาหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กมีแรงขายมาก
(-1.24% และ -0.45%)

ปัจจัยระดับโลกส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยเฉพาะเมื่อใกล้ถึงกำหนดเส้นตายของการประกาศอัตราภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ ซึ่งเวียดนามเป็นหนึ่งในเป้าหมายของภาษีนี้ ถ้าหากอัตราภาษี 10% ถูกนำมาใช้ คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อ GDP ลดลง 1-1.5% อีกทั้งความกังวลจากเงินเฟ้อ PCE ของสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาดอาจทำให้การลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดล่าช้า ส่งผลให้สภาพคล่องทั่วโลกตึงตัว นักลงทุนจึงมีท่าทีในเชิงรับมากขึ้น

เวียดนามเสนอลดภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ

- กระทรวงการคลังเวียดนามได้เสนอมาตรการกีดกันนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ 14 รายการ เพื่อลดความตึงเครียดทางการค้าและสนับสนุนความเป็นหุ้นส่วนทางยุทธศาสตร์ระหว่างสองประเทศ ได้แก่ รถยนต์, ผลไม้ (เชอร์รี่, แอปเปิ้ล, พิสตาชิโอ, อัลมอนต์, ลูกเกด), เฟอร์นิเจอร์ไม้, อีเทน, เอทานอล และ LNG
- มาตรการนี้มีผลบังคับใช้ทันทีเมื่อได้รับการลงนาม แสดงถึงความมุ่งมั่นของเวียดนามในการปรับอัตราภาษีให้สอดคล้องกับสากล

การทบทวนการปรับสถานะตลาดหลักทรัพย์ ของ FTSE Russell

- นักลงทุนกำลังจับตาการทบทวนระหว่างกาลของ FTSE Russell ในวันที่ 8 เมษายน ซึ่งจะให้ข้อมูลเกี่ยวกับความคืบหน้าของเวียดนามในการยกระดับเป็นตลาดเกิดใหม่
- ถึงแม้ว่า หากเวียดนามจะไม่ได้รับการอัปเกรดในครั้งนี้ แต่เชื่อว่า ผลการทบทวนจะให้ข้อมูลที่สำคัญสำหรับการประเมินสถานะของตลาดเวียดนามในอนาคต

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลง 6.5% เหลือ 789.62 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐ สะท้อนถึงความลังเลของนักลงทุนจากสภาวะภายนอกที่ไม่แน่นอน นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 88.56 ล้านดอลลาร์ ลดลงจากสัปดาห์ก่อน หันที่ถือขายสุทธิมาก ได้แก่ TPB, FPT และหุ้นที่ซื้อสุทธิมาก ได้แก่ VRE, VIX และ VPI

ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน

- บริษัทจดทะเบียน 108 แห่ง ซึ่งมีมูลค่าตลาดรวมคิดเป็น 40.6% ของมูลค่าตลาดรวมได้รายงานตัวเลขคาดการณ์การเติบโตของกำไรเฉลี่ย เพิ่มขึ้น 20% เมื่อเทียบกับปี พ.ศ. 2567
- การเปิดเผยแผนธุรกิจก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี และการประกาศผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ได้ช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน
- ธนาकर 11 แห่ง ซึ่งมีมูลค่าตลาดรวมมากกว่า 50% ของมูลค่าตลาดของกลุ่มธนาकर ได้คาดการณ์การเติบโตของกำไรปีนี้เพิ่มขึ้น 16% (ต่ำกว่าปี พ.ศ. 2567 ซึ่งอยู่ที่ 17% เล็กน้อย)
- กลุ่มธุรกิจน้ำมันและก๊าซ สินค้าอุตสาหกรรมและบริการ และ เคมีภัณฑ์ มีแนวโน้มแผนธุรกิจแบบระมัดระวัง โดยคาดการณ์กำไรปีนี้ทรงตัวหรือลดลง
- บริษัทขนาดใหญ่ เช่น VHM, MSN, MCH, ACV และ BSR มีการวางแผนการเติบโตของกำไรที่เพิ่มสูงขึ้น

สรุปรายงานสถานการณ์ตลาดอสังหาริมทรัพย์ของเวียดนามหลัง
การเสนอควบรวมจังหวัด

- แผนการเสนอให้มีการควบรวมจังหวัดและเมืองบางแห่ง กระตุ้นให้เกิดการเก็งกำไรในตลาดอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะในพื้นที่ที่คาดว่าจะศูนย์กลางการบริหาร
- ราคาที่ดินในหลายท้องที่เพิ่มขึ้นถึง 20% ในเวลาไม่กี่สัปดาห์ ส่วนใหญ่เกิดจากความกลัวการพลาดโอกาส (Fear Of Missing Out) ของนักลงทุน
- แม้ว่าการควบรวมจะนำไปสู่การบริหารที่มีประสิทธิภาพและมีโครงสร้างพื้นฐานที่ดีขึ้นในระยะยาว แต่การเพิ่มขึ้นของราคาในปัจจุบันนั้นเป็นไปเพื่อการเก็งกำไรระยะสั้น
- ประวัติศาสตร์แสดงให้เห็นว่าการเร่งรีบซื้อที่ดินของนักลงทุน มักนำไปสู่ฟองสบู่ทางด้านราคา
- หากไม่มีแผนการลงทุนที่เป็นรูปธรรมในโครงสร้างพื้นฐาน การขนส่งและบริการสาธารณะ เราเชื่อว่าการเพิ่มขึ้นของราคาจะไม่มีที่ยืน