



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 6 - 10 ตุลาคม 2568

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	47,060.79	45,944.84	+2.43%	+15.23%
VN Index	1,747.55	1,645.82	+6.18%	+36.50%

ดัชนีของตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์ (VN Index) พุ่งขึ้นแรง 6.18% เมื่อเทียบรายสัปดาห์ ทำสถิติสูงสุดใหม่ (All-Time High) ได้สำเร็จ แรงหนุนหลักมาจากความตื่นตัวของนักลงทุนต่อข่าวที่เวียดนามได้รับการประกาศอย่างเป็นทางการจาก FTSE Russell ให้เลื่อนสถานะเป็น “ตลาดเกิดใหม่ระดับรอง” (Secondary Emerging Market)

หุ้นขนาดใหญ่ (large-cap) โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม Vingroup ได้แก่ VIC, VHM, VRE, VPL เป็นผู้นำการปรับตัวขึ้น คิดเป็นเกือบสองในสามของการเพิ่มขึ้นทั้งหมด 102 จุดของดัชนี VN-Index ขณะที่บรรยากาศการลงทุนได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากการประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ปี 2025 ที่เติบโตถึง 8.22% ซึ่งช่วยเสริมความมั่นใจว่ารัฐบาลจะสามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจทั้งปีราว 8% ได้ตามคาด

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน 24% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้าสู่ระดับ 1.32 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือราว 41,000 ล้านบาท สูงกว่าค่าเฉลี่ย 1 เดือนราว 4.5% สะท้อนการกลับมาของแรงซื้อและความเชื่อมั่นของนักลงทุนในประเทศภายหลังจากช่วงที่ตลาดซบเซาในเดือนก่อน

แม้จะมีแรงขายสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่อง แต่ปริมาณการขายเริ่มชะลอลงเหลือสุทธิราว 210 ล้านดอลลาร์สหรัฐ การขายส่วนใหญ่กระจุกในหุ้นขนาดใหญ่ เช่น

- VRE (ขายสุทธิ 33.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
 - MBB (ขายสุทธิ 26.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
 - MSN (ขายสุทธิ 24.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
- ขณะเดียวกันมีแรงซื้อสุทธิกลับเข้ามาในบางหุ้น เช่น
- HPG (ซื้อสุทธิ 31 ล้านดอลลาร์)
 - GEX (ซื้อสุทธิ 19.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)
 - VIC (ซื้อสุทธิ 13.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

ตลาดแสดงให้เห็นถึงความเชื่อมั่นโดยไม่เกิดแรงขายทำกำไร (Sell on Fact) หลังการประกาศอัปเกรดสถานะของ FTSE การเข้ามามีส่วนร่วมของนักลงทุนรายย่อยเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และมีแรงหมุนเวียนเข้าลงทุนในหลายอุตสาหกรรม (sector rotation) ส่งผลให้ดัชนีย่อยทุกกลุ่มปิดบวก โดยเฉพาะ VN30 Index ที่พุ่งขึ้น 6.51% และ VN Small-Cap Index ที่เพิ่มขึ้น 1.89%

ความผันผวนของตลาดโลกอาจกลับมากดดันในระยะสั้นหลังเกิดการเทขายหุ้นทั่วโลกเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา จากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ภายหลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศเก็บภาษีนำเข้าจากจีนในอัตรา 100%

อย่างไรก็ตาม เวียดนามไม่ได้ถูกระบุเป็นเป้าหมายโดยตรงในรอบนี้ จึงคาดว่าผลกระทบเชิงพื้นฐานจะจำกัด แม้อาจมีแรงขายชั่วคราวจากภาวะหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (risk-off sentiment) ในภาพรวม ปัจจัยพื้นฐานภายในประเทศยังแข็งแกร่ง ทั้งเศรษฐกิจที่เติบโตต่อเนื่อง สภาพคล่องภายในประเทศที่มีมากเพียงพอ และแรงหนุนจากปัจจัยเชิงโครงสร้างภายในประเทศมากกว่าภายนอก ดังนั้น หากตลาดเกิดการปรับฐานระยะสั้น ก็อาจถือเป็นจังหวะสะสมหุ้นก่อนเข้าสู่ช่วงปลายปี

FTSE Russell อัปเกรดเวียดนาม: ก้าวสำคัญของตลาดทุน

เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2568 ที่ผ่านมามา FTSE Russell ได้ประกาศปรับเลื่อนสถานะประเทศเวียดนามจาก “Frontier Market” ขึ้นสู่ “Secondary Emerging Market” กำหนดให้มีผลตั้งแต่วันที่ 21 กันยายน 2569 (โดยจะมีการทบทวนความคืบหน้าระหว่างกาลในเดือนมีนาคม 2569) ซึ่งการประกาศผลครั้งนี้ ถือเป็นหมุดหมายสำคัญของการพัฒนาตลาดทุนของเวียดนามหลังจากการปฏิรูปเชิงโครงสร้างในช่วงหลายปีที่ผ่านมา

การอัปเกรดครั้งนี้สะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุนต่างชาติ และการบูรณาการของเวียดนามเข้ากับตลาดทุนโลกมากขึ้น โดยคาดว่าจะดึงดูดเม็ดเงินลงทุน Passive Funds จากกองทุน ETF ที่อ้างอิงดัชนี FTSE ราว 1.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ พร้อมโอกาสรับเงินลงทุนเพิ่มเติมจากกองทุนประเภท Active Funds ที่บริหารพอร์ตในตลาดเกิดใหม่

คาดว่าแรงซื้อจะทยอยเข้าสู่ตลาดเป็นช่วง ๆ ก่อนถึงวันที่มีผลจริง โดยเน้นในหุ้นขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น VIC, VHM, HPG, MSN, SSI และ VNM ซึ่งอาจได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินลงทุนใหม่อีกมูลค่าหลายร้อยล้านดอลลาร์สหรัฐ