



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 13 - 17 ตุลาคม 2568

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	47,659.92	47,060.79	+1.27%	+16.50%
VN Index	1,731.19	1,747.55	-0.94%	+35.56%

ดัชนี VN-Index เริ่มต้นสัปดาห์ในแดนบวก ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อนหน้า โดยได้แรงหนุนจากหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่ม Vingroup และสภาพคล่องในตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ความคาดหวังต่อผลประกอบการไตรมาส 3 ช่วยเสริมบรรยากาศเชิงบวก ดัชนีเข้าใกล้แนวต้านทางจิตวิทยาที่ระดับ 1,800 จุด ก่อนเผชิญแรงขายทำกำไรในช่วงกลางสัปดาห์

อย่างไรก็ตาม แรงขายในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่ม อสังหาริมทรัพย์ และ ธนาคาร รวมถึงความกังวลจากปัจจัยภายนอก เช่น ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และความเสี่ยงด้านหนี้สินของธนาคารภูมิภาคในสหรัฐฯ ส่งผลให้เกิดแรงเทขายทำกำไรและการลดความเสี่ยงในสินทรัพย์เสี่ยง (risk-off) ทำยที่สุด ดัชนี VN-Index ปิดสัปดาห์ลดลง 0.94% เมื่อเทียบดับสัปดาห์ก่อน ที่ระดับ 1,731.19 จุด

- VN30 ลดลง 0.17%
- VN-Midcap เพิ่มขึ้น 0.78%
- VN-Smallcap ลดลง 1.73%

ความแตกต่างของทิศทางราคาหุ้นระหว่างกลุ่มสะท้อนถึงภาวะการลงทุนที่ระมัดระวังมากขึ้นก่อนช่วงประกาศผลประกอบการ

ปัจจัยหนุน-กดดันตลาด

- **ปัจจัยบวก:** สภาพคล่องในตลาดปรับตัวขึ้น ความคาดหวังผลประกอบการไตรมาส 3
- **ปัจจัยลบ:** แรงขายทำกำไรในหุ้นใหญ่ กลุ่มอสังหาฯ-ธนาคาร ความตึงเครียดสหรัฐฯ-จีน และความกังวลต่อภาคธนาคารสหรัฐฯ

มูลค่าการซื้อขายและกระแสเงินทุน

- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้น 35.7% สู่ระดับ 1,794.29 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (58,700 ล้านบาท) สูงกว่าค่าเฉลี่ย 1 เดือนราว 35.5% สะท้อนความผันผวนและอารมณ์ระมัดระวังของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้น
- นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 13 รวมมูลค่า 193.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
 - แรงขายหลัก: VSH (-35.33 ล้านดอลลาร์), FPT (-32.52 ล้านดอลลาร์), VRE (-32.02 ล้านดอลลาร์)
 - แรงซื้อหลัก: VIC (+18.67 ล้านดอลลาร์), NLG (+11.52 ล้านดอลลาร์), GEX (+9.60 ล้านดอลลาร์)

การทบทวนดัชนีตลาด (Index Review)

ตลาดหลักทรัพย์โฮจิมินห์ (HOSE) ประกาศผลการทบทวนดัชนี VN30 สำหรับไตรมาส 4/2568 ซึ่งจะมีผลบังคับใช้วันที่ 3 พฤศจิกายน 2568 คาดว่ากองทุน ETF ที่อ้างอิงดัชนีจะปรับพอร์ตเสร็จสิ้นภายใน 31 ตุลาคม 2568

จากการประเมินของ SSI Research คาดการณ์ไว้ ดังนี้

- หุ้นที่จะมีการซื้อเพิ่ม:
 - FPT ≈ 3.6 ล้านหุ้น
 - HPG ≈ 2.5 ล้านหุ้น
 - MSN ≈ 1 ล้านหุ้น
- หุ้นที่จะถูกลดสัดส่วน:
 - VIC ≈ 1.9 ล้านหุ้น
 - VHM ≈ 1 ล้านหุ้น
- ทั้งนี้ **น้ำหนักรวมของหุ้นในกลุ่ม Vingroup (VIC, VHM, VRE) ปัจจุบันอยู่ที่ 20.4% ซึ่งเกินเพดานที่กำหนดไว้ที่ 15%** ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงที่จะถูกลดน้ำหนักการลงทุน
- ส่วนการทบทวนดัชนี VNDiamond และ VNFinlead นั้น จะประกาศอย่างเป็นทางการในวันที่ 20 ตุลาคม 2568

ภาพรวมรายกลุ่มอุตสาหกรรม

กลุ่มอุตสาหกรรม	เปลี่ยนแปลง (%WoW)	ปัจจัยขับเคลื่อนหลัก
อุตสาหกรรม (Industrials)	7.92%	นำโดย VJC, GEX, GEE จากการคาดการณ์ดีลเชิงกลยุทธ์ของ HDBank กับ Vietjet และการประกาศ IPO ของ Gelex Infrastructure
อสังหาริมทรัพย์ (Real Estate)	2.54%	ได้แรงหนุนจากนโยบายรัฐผ่อนคลายนโยบายการก่อสร้างและการปรับปรุงกฎหมายที่ดินเพื่อเพิ่มความโปร่งใส
เทคโนโลยีสารสนเทศ (IT)	-8.00%	ถูกกดดันจากแรงขายใน FPT (-8.32%) ของนักลงทุนต่างชาติท่ามกลางความกังวลต่อแนวโน้มกำไรในปี 2569