

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 25-29 พฤศจิกายน 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,293.61	38,743.60	+1.42%	+28.50%
VN Index	1,242.11	1,228.33	+1.12%	+9.93%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	12.23%	P/E	11.89x	14.58x
ACB	10.00%	P/BV	1.92x	1.64x
CTG	7.29%	ROE	17.29%	12.50%
HPG	5.10%	Div	3.42%	3.49%

ตลาดหุ้นเวียดนามยังคงได้ระดับขึ้นท่ามกลางความกังวล โดยดัชนี VN-Index ปิดพุ่งขึ้นแรงที่สุดนับตั้งแต่เดือนสิงหาคม แม้ว่าดัชนีหลักจะเคลื่อนไหวในแดนบวก แต่ปริมาณการซื้อขายหดตัวลงอย่างมีนัยสำคัญสู่ระดับต่ำสุดในรอบกว่าหนึ่งปี การลดลงของสภาพคล่องนี้สะท้อนถึงความกังวลของนักลงทุนที่ยังคงมีอยู่ และตลาดยังขาดปัจจัยหนุนที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม การซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในสัปดาห์นี้เป็นตัวสนับสนุนที่สำคัญ โดยมีการซื้อสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 10 สัปดาห์ ช่วยให้บรรยากาศโดยรวมของตลาดดีขึ้น

การประชุมของสภาแห่งชาติ (National Assembly of the Socialist Republic of Vietnam) ในสัปดาห์นี้ได้รับความสนใจจากนักลงทุน เนื่องจากการอนุมัติกฎหมายและมติสำคัญหลายฉบับเมื่อมองไปข้างหน้าในเดือนธันวาคมจึงมีความคาดหวังว่า จะมีข่าวดีที่ช่วยกระตุ้นบรรยากาศของตลาด รวมถึงอัตราการเติบโตของสินค้าที่แข็งแกร่ง การเร่งการเบิกจ่ายการลงทุนภาครัฐ และตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจมหภาคที่น่าสนใจ เช่น การเติบโตของ GDP (เป้าหมายที่ 8% ในปี 2568) ตัวเลขยอดขายปลีก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงเทศกาลวันหยุดจะถูกจับตามองอย่างใกล้ชิดในฐานะตัวชี้วัดหลักของการฟื้นตัวการบริโภคของเวียดนาม

มูลค่าเฉลี่ยการซื้อขายรายวันลดลง 14.2% เมื่อเทียบรายสัปดาห์เหลือ 534.44 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (18,400 ล้านบาท) ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2023 และยังคงต่ำกว่า 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วง 8 สัปดาห์ที่ผ่านมา สภาพคล่องที่ต่ำสะท้อนถึงการเบี่ยงเบนของกระแสเงินทุนออกจากตลาดหุ้น

นักลงทุนต่างชาติสิ้นสุดการขายที่ยาวนานติดต่อกัน 9 สัปดาห์ โดยมีการซื้อสุทธิ 43.27 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ หุ้นที่ซื้อมากที่สุดคือ FPT ที่ 49.14 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, MSN ที่ 17.01 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, CTG ที่ 5.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ DPM ที่ 4.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในทางกลับกัน VCB อยู่ในอันดับสูงสุดของรายการขายที่ 8.07 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตามด้วย HDB ที่ 6.37 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ VRE ที่ 5.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

การเคลื่อนไหวของกลุ่มอุตสาหกรรมในตลาด ภาคธุรกิจทั้ง 10 อุตสาหกรรม ปิดตลาดสัปดาห์นี้ในแดนบวก โดย

- **กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT)** นำตลาดด้วยการปรับตัวขึ้น 7.6% โดยหลักๆมาจากหุ้น VGI และ FPT แม้ว่าสัปดาห์นี้จะมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญมากนัก นอกจากความต้องการซื้อที่แข็งแกร่งจากนักลงทุนต่างชาติในหุ้น FPT
- **กลุ่มสาธารณูปโภค** เพิ่มขึ้น 3.6% หลังจากมีการผ่านกฎหมายไฟฟ้าฉบับใหม่ กฎหมายฉบับใหม่นี้คาดว่าจะไม่เพียงแต่ช่วยขจัดอุปสรรคในการลงทุนโครงการพลังงานเท่านั้น แต่ยังให้กรอบทางกฎหมายที่มั่นคงสำหรับการพัฒนาของภาคธุรกิจนี้ด้วย
- **กลุ่มการเงิน** เพิ่มขึ้น 1.44% ส่วนใหญ่มาจากการสนับสนุนของธนาคาร ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ธนาคารกลางแห่งเวียดนาม (SBV) ประกาศอนุมัติโควตาสินเชื่อเพิ่มเติมให้กับธนาคารพาณิชย์ที่ปล่อยสินเชื่อไปแล้ว 80% ของเป้าหมาย ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวสอดคล้องกับคำสั่งของนายกรัฐมนตรี เพื่อกระตุ้นความต้องการสินเชื่อให้ถึงเป้าหมายประจำปีงบประมาณ 2024 ที่ 15% นอกจากนี้หุ้นกลุ่มธุรกิจประกันภัยยังดึงดูดความสนใจ โดยส่วนใหญ่พุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งอาจเป็นผลมาจากความคาดหวังอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่เพิ่มสูงขึ้น
- **กลุ่มอสังหาริมทรัพย์** เพิ่มขึ้นน้อยที่สุดที่ 0.42% โดยดัชนีกลุ่มถูกถ่วงลงจากราคาหุ้นของ VHM ลดลงหลังจากที่มาตรการการซื้อหุ้นคืนได้เสร็จสิ้นลง แต่ขณะเดียวกันก็มีสัญญาณการฟื้นตัวของตลาดอสังหาริมทรัพย์ ตัวอย่างเช่น มีการเปิดตัวโครงการใหม่ 2 โครงการในโฮจิมินห์ซิตี้โดย Gamuda Land (Eaton Park) และ Masteries (The Global City) ในสัปดาห์นี้ ซึ่งมีข่าวว่าทำยอดขายได้สูงมาก