

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 28 ตุลาคม - 1 พฤศจิกายน 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,562.29	38,938.99	1.60%	+29.38%
VN Index	1,264.48	1,257.41	0.56%	+11.91%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	14.76%	P/E	12.64x	14.65x
ACB	8.59%	P/BV	2.05x	1.68x
CTG	5.10%	ROE	17.40%	12.52%
HPG	4.89%	Div	3.13%	3.66%

ตลาดหลักทรัพย์เวียดนามในสัปดาห์ที่ผ่านมาเผชิญกับความผันผวนอย่างต่อเนื่อง โดยหุ้นพยายามฟื้นตัวในช่วงต้นสัปดาห์ แต่การลดลงในวันสุดท้ายได้กลบผลบวกที่เกิดขึ้นก่อนหน้านี้ แม้ว่าดัชนีหลักส่วนใหญ่จะปิดสัปดาห์ในแดนบวก แต่การเคลื่อนไหวก็ยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดย VN Index ปิดเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น สะท้อนให้เห็นถึงความไม่มั่นคงและความระมัดระวังของนักลงทุน

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบ

- **ฤดูกาลรายงานผลประกอบการสิ้นสุดลง** การที่ฤดูกาลรายงานผลประกอบการได้ผ่านพ้นไปแล้ว ทำให้ขาดปัจจัยกระตุ้นที่สำคัญในการขับเคลื่อนตลาด
- **ความผันผวนจากการเลือกตั้งสหรัฐฯ** การเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่กำลังจะเกิดขึ้นในวันที่ 5 พฤศจิกายน สร้างความไม่แน่นอนและความวิตกกังวลให้กับนักลงทุนทั่วโลก รวมถึงนักลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม ทำให้สภาพคล่องลดลงและความผันผวนเพิ่มขึ้น
- **นโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ** การประชุมคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่จะสิ้นสุดในวันพฤหัสบดีที่ 7 พฤศจิกายน เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่ทำให้นักลงทุนชะลอการตัดสินใจลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจส่งผลกระทบต่อทิศทางของตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นเวียดนาม

ผลประกอบการไตรมาส 3 หนุนตลาด

ณ 1 พฤศจิกายน 2567 ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามที่เปิดเผยออกมาแล้ว 98.5% ของมูลค่าตลาดรวม แสดงให้เห็นถึงการเติบโตของกำไรสุทธิรวม 21.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นตัวเลขที่น่าพอใจและสอดคล้องกับการเติบโตในไตรมาสก่อนหน้า การเติบโตนี้ขับเคลื่อนโดยภาคส่วนที่ไม่ใช้การเงินเป็นหลัก โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค การส่งออก วัสดุ สาธารณูปโภค และทรัพย์สินทางปัญญาที่แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ภาคการเงินกลับมีการเติบโตที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะกลุ่มประกันภัย ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และน้ำมันและก๊าซ ที่รายงานผลประกอบการลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนและการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

การปรับปรุงกฎเกณฑ์เพื่อดึงดูดนักลงทุนต่างชาติ

เพื่อส่งเสริมการลงทุนจากต่างประเทศและเพิ่มสภาพคล่องในตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม ภาครัฐได้มีการปรับปรุงกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการฝากเงินหลักประกันล่วงหน้าสำหรับนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ หรือ Pre-funding requirement for foreign institutional investor โดยตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2024 เป็นต้นไป นักลงทุนสถาบันต่างประเทศจะสามารถสั่งซื้อหุ้นได้โดยไม่ต้องมีเงินทุนเพียงพอล่วงหน้า แต่จะต้องมีเงินทุนเพียงพอภายในเวลา 9.30 น. ของวัน T+2 การเปลี่ยนแปลงนี้คาดว่าจะช่วยให้นักลงทุนต่างชาติมีความคล่องตัวในการลงทุนมากขึ้น

สัปดาห์ที่ผ่านมา มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหุ้นเวียดนามหดตัวลง 2.40% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของสัปดาห์ก่อน เหลือเพียง 648 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 21,860 ล้านบาท แม้ว่าจะมีรายการซื้อขายหุ้นขนาดใหญ่ เช่น การขายหุ้น VIB ของ CBA และ MSN ของ SK มูลค่ารวมกว่า 400 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 13,500 ล้านบาท ก็ตาม

ปัจจัยที่ส่งผลต่อสภาพคล่อง

- **ความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอก** ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเลือกตั้งสหรัฐฯ และการประชุมเฟดในสัปดาห์หน้า ทำให้นักลงทุนรายย่อยมีความระมัดระวังและชะลอการตัดสินใจลงทุน
- **การปรับสมดุลของดัชนี HOSE** การปรับสมดุลของกองทุน ETF ซึ่งมีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวมเกือบ 1 พันล้านเหรียญสหรัฐที่อ้างอิงดัชนี HOSE คาดว่าจะส่งผลให้เกิดการซื้อขายที่ค่อนข้างมากในสัปดาห์นี้ แต่ก็ยังไม่เพียงพอที่จะชดเชยปริมาณการซื้อขายที่ลดลงในภาพรวม

การไหลออกของเงินทุนต่างชาติ

นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในสัปดาห์นี้สูงถึง 308.52 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 10,400 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากไม่นับรวมธุรกรรมที่ผิดปกติในหุ้น VIB และ MSN ซึ่งมีมูลค่ารวมกว่า 290.86 ล้านเหรียญสหรัฐ จะพบว่าสถานะการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติค่อนข้างสมดุล โดยมีเงินไหลออกสุทธิเพียง 17.66 ล้านเหรียญสหรัฐ