

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 30 กันยายน - 4 ตุลาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,762.16	40,218.07	-1.13%	+30.03%
VN Index	1,278.10	1,291.49	-1.04%	+13.11%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	14.83%	P/E	13.20x	15.73x
ACB	8.86%	P/BV	2.12x	1.72x
MWG	6.44%	ROE	17.20%	11.98%
CTG	5.27%	Div	3.04%	3.67%

ดัชนี VN-Index ยังคงไม่สามารถทะลุระดับ 1,300 จุด นับเป็นครั้งที่ 5 ติดต่อกันในปีที่ดัชนีนี้ไม่ทะลุผ่าน 1,300 จุด แม้ว่าสภาพแวดล้อมโดยรวมจะเอื้ออำนวยก็ตาม นักลงทุนบางส่วนผิดหวังจากความพยายามหลายครั้งที่ไม่สามารถทำลายระดับสูงสุดได้ แรงขายจึงทำให้ดัชนีหลักพากันปรับลง

จุดสนใจในสัปดาห์หน้าจะอยู่ที่ประกาศผลประกอบการ คาดว่า กลุ่มค้าปลีก, การบิน, การส่งออก, ไฟฟ้า และวัสดุก่อสร้าง จะมีการเติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในปีที่ผ่านมา การประกาศผลประกอบการในรอบนี้ได้รับความสนใจอย่างใกล้ชิดจากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เนื่องจากจะเป็นการยืนยันความมั่นใจ หลังจากที่มีนักวิเคราะห์ได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรครั้งแรกในรอบ 2 ปี ตามผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2567 ที่ออกมาดีกว่าคาด

สัญญาณเริ่มต้นดูสดใส

สำนักงานสถิติแห่งชาติ (GSO) ได้ประกาศอัตราการเติบโตของ GDP ในไตรมาส 3 ปี 2567 ที่ 7.4% เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งสูงกว่าความคาดหวังจากหลายฝ่าย โดยการเติบโตที่น่าประทับใจนี้ได้รับแรงขับเคลื่อนจากการผลิต การส่งออก และการลงทุนทางตรงจากต่างประเทศ หรือ FDI

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันลดลง

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลง 3.33% เทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยมีมูลค่าเฉลี่ย 839 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือราว 28,000 ล้านบาท การลดลงของการซื้อขายในสัปดาห์นี้สะท้อนถึงความระมัดระวังที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุน ซึ่งอาจชี้ให้เห็นถึงความไม่แน่นอนในทิศทางตลาดในระยะสั้น นอกจากนี้ ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยภายนอกที่กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นเวียดนาม

นักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิ

นักลงทุนต่างชาติมีมูลค่าขายสุทธิ 3.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยหุ้นที่มีการขายมากที่สุด ได้แก่ HPG มูลค่า 12.36 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, HDB มูลค่า 9.76 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ VPB มูลค่า 6.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะเดียวกัน หุ้นที่มีการซื้อมากที่สุด ได้แก่ TCB มูลค่า 29.58 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, FUEVFVND มูลค่า 21.13 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ FPT มูลค่า 15.32 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

แนวโน้มการไหลเข้าของทุนต่างชาติอาจกลับตัว

เนื่องจากการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของตลาดหุ้นจีน ดึงดูดเม็ดเงินลงทุนจากส่วนอื่น ๆ ของเอเชีย การเปลี่ยนแปลงนี้คาดว่าจะยังคงดำเนินต่อไป เนื่องจากนักลงทุนเร่งเข้าซื้อหุ้นจีน เพื่อเก็บเกี่ยวโอกาสจากการประเมินมูลค่า ในราคาที่น่าสนใจ

ตัวเลขเศรษฐกิจในสัปดาห์

- ยอดสินเชื่อมีการขยายตัวที่ 8.53% ตามการประมาณการของสำนักงานสถิติแห่งชาติ (GSO)
- ตัวเลขเงินฝากคาดว่าจะเติบโตที่ 4.79% เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน
- ปริมาณเงิน M2 มีการเติบโตที่ 5.1%
- อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยลดลง 1% นับตั้งแต่ต้นปี (ปัจจุบันอยู่ที่ 6.8% - 9.2%)

ข่าวนี้สะท้อนให้เห็นถึงสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่ง โดยมีการขยายตัวของสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าอัตราการเติบโตจะชะลอตัวบ้างเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้านี้ แต่ก็ยังถือว่าอยู่ในระดับที่น่าพอใจ บ่งชี้ว่า ภาคธุรกิจและผู้บริโภคยังมีความต้องการสินเชื่อเพื่อขยายกิจการและการบริโภค ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้น