

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 6 - 10 มกราคม 2568

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,821.57	40,816.21	-2.44%	-2.44%
VN Index	1,245.77	1,269.71	-1.89%	-1.66%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	12.70%	P/E	11.71x	14.58x
ACB	9.65%	P/BV	1.87x	1.65x
CTG	6.60%	ROE	17.20%	12.51%
HPG	4.88%	Div	3.26%	3.02%

ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญกับความผันผวนอย่างมากในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยดัชนี VN-Index หลุดแนวรับสำคัญที่ 1,240-1,250 จุด การลดลงนี้กระตุ้นความกังวลเกี่ยวกับการปรับฐานเพิ่มเติม ซึ่งอาจดึงดัชนีเข้าใกล้ระดับจิตวิทยาที่สำคัญที่ 1,200 จุด การลดลงอย่างรวดเร็วควบคู่กับปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มสูงขึ้นบ่งชี้ว่า แรงขายครอบงำบรรยากาศการลงทุน แสดงให้เห็นถึงความกังวลที่มีอยู่ เช่น

- การขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

ดัชนี VN-Index ลดลง 1.90% ในขณะที่ดัชนี Mid-cap และ Small-cap ร่วงลงอย่างหนักที่ 3.16% และ 3.33% ตามลำดับ

ปฏิกริยาเชิงลบของตลาดท่ามกลางข่าวเศรษฐกิจมหภาคในเชิงบวก บ่งชี้ถึงความระมัดระวังในหมู่นักลงทุน

ปัจจัยเชิงบวกในเวลานี้ ได้แก่

- การเติบโตของ GDP ตลอดทั้งปีที่ +7.1% ในปี 2567 (เกินกว่าเป้าหมายของรัฐบาลที่ 6.5%-7.0%)
- อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยยังคงควบคุมได้ที่ 3.6%
- ข่าวการเปิดตัวระบบ KRX ที่รอคอยมานาน ซึ่งอาจเป็นไปได้ในวันที่ 5 พฤษภาคม 2568

ปัจจัยเชิงลบ ได้แก่

- อัตราแลกเปลี่ยน USD/VND โดยดัชนีดอลลาร์สหรัฐ หรือ DXY ที่พุ่งขึ้นแตะระดับ 109.65 ถือว่าเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 2 ปี
- เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้ปรับอัตราแลกเปลี่ยนสเปดเพิ่มขึ้น 0.4% (25,558) แต่หลังจากนั้นไม่นาน SBV ก็ได้แก้ไขอัตราดังกล่าวกลับไประดับเดิม (25,450)
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันลดลง 4.6% เทียบกับสัปดาห์ก่อนเหลือ 496.68 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือราว 17,200 บาท)
- เป็นปกติที่เมื่อเข้าใกล้เทศกาลตรุษจีน นักลงทุนในตลาดมักจะมึปริมาณธุรกรรมที่ลดลง
- ความไม่แน่นอนที่เพิ่มสูงขึ้นเกี่ยวกับรัฐบาลที่รับตำแหน่งจะเข้ารับตำแหน่งในวันที่ 20 มกราคม 2568 มีการคาดการณ์การเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวกับนโยบายรวมถึงมาตรการทางการค้า

นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิมูลค่ารวม 44.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หักที่ซื้อสุทธิมากที่สุด:

- HDB: 5.52 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- VGC: 5.11 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- TCB: 4.55 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

หุ้นที่ขายสุทธิมากที่สุด:

- VNM: 8.32 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- HPG: 7.18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- SSI: 7.03 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

การเคลื่อนไหวของกลุ่มอุตสาหกรรม:

ภาคธุรกิจ 9 ใน 10 กลุ่มอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงในสัปดาห์นี้

- **กลุ่ม Healthcare** เป็นภาคธุรกิจที่โดดเด่นเพียงภาคเดียว โดยเพิ่มขึ้น 0.25%
- **กลุ่มการเงิน** ลดลง 2.21% แม้ว่าธนาคารบางแห่งได้เปิดเผยประมาณการเบื้องต้นสำหรับไตรมาส 4/2567 แล้ว ซึ่งค่อนข้างเป็นบวก นอกจากนี้ตามข้อมูลของสำนักงานสถิติแห่งชาติ (GSO) การเติบโตของสินเชื่อแตะระดับ 15.08% ในปี 2567 สูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ที่ 15% เล็กน้อย
- **กลุ่มพลังงาน** ปรับตัวลงมากที่สุดนี้สัปดาห์นี้ (-4.43%) แม้ว่าราคาน้ำมันโลกจะพุ่งขึ้นอย่างแข็งแกร่งแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 3 เดือน เนื่องจากมาตรการคว่ำบาตรน้ำมันรัสเซียครั้งใหม่ของสหรัฐฯ
- **กลุ่มวัสดุก่อสร้าง** ลดลง 4.35% ส่วนใหญ่เกิดจากการปรับฐานลงของหุ้นเหล็ก ราคาเหล็กของจีนทรุดตัวเนื่องจากความเชื่อมั่นที่ลดลงเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนและการชะลอตัวของความต้องการเหล็กเส้นที่ใช้ในการก่อสร้างและแผ่นเหล็กบางที่ใช้ในภาคการผลิตอุตสาหกรรม