



ภาพรวมตลาดหุ้นเวียดนามรายสัปดาห์

(4 - 8 พฤษภาคม 2569)



ภาวะตลาดหุ้นเวียดนาม

- ดัชนี VN Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นสัปดาห์ที่ 7 ติดต่อกัน โดยปิดที่ระดับ 1,915.37 จุด ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยแรงขับเคลื่อนมาจากหุ้นกลุ่ม Market Cap ขนาดใหญ่ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Vingroup (VIC, VHM, VRE) และหุ้นกลุ่มการเงินบางตัวที่ช่วยให้ดัชนีทะลุแนวต้านสำคัญทางเทคนิคได้
- แม้ดัชนีทะลุทำจุดสูงสุดใหม่ (ATH) จะเป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค แต่หุ้นส่วนใหญ่ในตลาดไม่ได้ปรับตัวขึ้นตาม
- จำนวนหุ้นที่ซื้อขายอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ย MA20 ลดลงเหลือต่ำกว่า 40% สะท้อนว่านักลงทุนส่วนใหญ่ไม่ได้ผลตอบแทนที่สอดคล้องกับดัชนี
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันเพิ่มขึ้น 23% WoW เป็น 1,028.69 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่เป็นการได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม Vingroup โดยเฉพาะความคาดหวังต่อ Corporate Action ของ VHM เช่น การแตกพาร์
- การเปิดบัญชีใหม่ในเดือน เม.ย. 2026 ลดลงเกือบ 30% MoM เหลือประมาณ 244,700 บัญชี เนื่องจากนักลงทุนเริ่มชะลอการลงทุนลง
- นักลงทุนต่างชาติยังคงมียอดขายสุทธิอยู่ที่ 161.34 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเน้นขายในหุ้น FPT, ACB และ HPG ในขณะที่มีการเข้าซื้อ MSN, POW และ GEX



ปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค

- Moody's** ได้ปรับเพิ่มแนวโน้มอันดับความน่าเชื่อถือของเวียดนามจากระดับ "stable" (คงที่) เป็น "Positive" (บวก) พร้อมคงอันดับเครดิตไว้ที่ Ba2 ซึ่งสะท้อนถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งและกระแส FDI ที่ยังไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง
- ญี่ปุ่น:** นายคา ซานาเอะ ทากาอิชิ เยือนเวียดนาม ตั้งเป้าหมายมูลค่าการค้า 6 หมื่นล้านดอลลาร์ และการลงทุนจากญี่ปุ่น 5 พันล้านดอลลาร์ต่อปี ภายในปี 2030
- อินเดีย:** ลงนามความร่วมมือด้านความมั่นคงไซเบอร์ และ MoU ในการร่วมวิจัยและแปรรูป แร่หายาก (Rare Earths) เพื่อยกระดับเวียดนามจากการขุดแร่ดิบไปสู่การแปรรูปที่มีมูลค่าสูงขึ้น
- ฟินเทค:** Kredivo Group เข้าซื้อกิจการดิจิทัลแบงก์ Timo เกือบ 100% เพื่อรุกตลาดการเงินดิจิทัลในเวียดนามเต็มตัว
- Intel:** เตรียมย้ายสายการผลิตชิป Data Center บางส่วนจากคอสตาริกามายังโฮจิมินห์ ตอกย้ำการเป็นศูนย์กลางเซมิคอนดักเตอร์



ความเคลื่อนไหวรายกลุ่มอุตสาหกรรม



กลุ่มอสังหาริมทรัพย์(+5.38%) : นำโดย VIC, VHM, VRE รัฐบาลกำลังพิจารณาการให้การให้สินเชื่อที่เจาะจงให้ชัดเจนขึ้น (โดยแยกประเภท บ้านจัดสรร, ที่อยู่อาศัยเพื่อสังคม, นิคมฯ) ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้พัฒนาอสังหาฯ ที่มีสถานะการเงินแข็งแกร่ง



กลุ่มพลังงาน (+3.39%) : BSR ที่มีผลประกอบการ 1Q26 แข็งแกร่ง แต่ภาพรวมกลุ่มยังถูกกดดันจากราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับตัวลดลง



กลุ่มการเงิน(+3.15%) ตลาดให้ความสนใจร่างประกาศใหม่ของธนาคารกลาง (SBV) เพื่อนำมาตรฐาน Basel III มาใช้ (LCR, NSFR) แต่มีความกังวลเรื่องเพดาน Credit-to-Deposit Ratio(CDR) ที่ 85%



กลุ่มเทคโนโลยี(IT) (-4.43%) นำโดย FPT เนื่องจากความกังวลว่า AI อาจส่งผลกระทบต่อโมเดลธุรกิจ Outsourcing และ SaaS เดิม

หุ้นเด่นในกลุ่ม TOP 40 MARKET CAP



- GEE(+28.08%)** ได้รับแรงหนุนจากการจ่ายปันผลหุ้น 100:75 และโอกาสในการเข้าคำนวณในดัชนี VN30 รวมถึงการขยายตัวในธุรกิจหม้อแปลงไฟฟ้าแรงสูงเพื่อรองรับแผนพัฒนาพลังงาน(PDP VIII)
- VHM (+12.33%)** การเปิดตัวโครงการ Global Gate Ha Long และแผนการปรับเพิ่มเป้าหมายปี 2026 พร้อมจ่ายปันผลเป็นหุ้น 1:1 และเงินสด 60%
- BSR(+9.96%)** ได้รับการบรรจุเข้าดัชนี VN30 อย่างเป็นทางการ และมีแผนลดสัดส่วนการถือหุ้นรัฐวิสาหกิจน้ำมันของเวียดนามให้ต่ำกว่า 90% เพื่อเพิ่ม Free-float ในการหมุนเวียนในตลาด
- STB(+8.89%)** ได้แรงเกื้อหนุนจากข่าวลือเรื่องการควบรวมกิจการและการเข้าสู่การสร้างความมาตรฐานการป้องกันการฟอกเงิน(AML)
- MSN(+4.43%)** ตลาดขานรับแผน IPO ของ WinCommerce ในช่วงปี 2028-2029
- FPT(-4.77%)** ถูกแรงเทขายจากนักลงทุนต่างชาติกดดันอย่างหนัก และความกังวลเรื่องผลกระทบจาก AI แม้บริษัทจะยืนยันยุทธศาสตร์ AI-First ก็ตาม
- KSF(-13.04%)** ปรับตัวลงแรงสุดของสัปดาห์ เนื่องจากความกังวลด้านงบดุล โดยเฉพาะเงินสดที่ลดลง 83% และลูกหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้น

ข้อมูลจาก : SSI RESEARCH

สนใจลงทุน กองทุนเวียดนาม SSI-SCA ติดต่อฝ่าย E-Business โทร.02-088-9352



TRINITYSECURITIESGROUP



@TRINITYSECURITIES

0-2088-9100

WWW.TRINITYTHAI.COM