

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 15 - 19 กรกฎาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,564.70	39,689.96	-0.32%	+29.39%
VN Index	1,274.44	1,283.80	-0.73%	+12.79%

SSI-SCA Top Holdings	อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index	
FPT	16.33%	P/E	14.18X	15.79X
ACB	7.04%	P/BV	2.14X	1.76X
MWG	6.75%	ROE	16.13%	12.12%
CTG	4.16%	Div	2.73%	3.68%

ตลาดหุ้นเวียดนาม:

ตลาดหุ้นเปิดสัปดาห์ด้วยความระมัดระวัง ท่ามกลางความกังวลของนักลงทุนในประเทศเกี่ยวกับดัชนีที่ยังไม่สามารถทะลุผ่านระดับ 1,300 จุดได้ตั้งแต่สัปดาห์ก่อนหน้า ประกอบกับโมเมนตัมของตลาดที่เริ่มแผ่วลง หุ่นขนาดใหญ่ยังคงเผชิญแรงเทขายจากนักลงทุนต่างชาติ ขณะที่หุ่นขนาดกลางและขนาดเล็กหลายตัวมีราคาที่สูงเกินไปและเสี่ยงต่อการปรับฐาน

แม้ความเห็นนักลงทุนจะแตกออกเป็นสองฝ่าย โดยฝ่ายหนึ่งมองว่าตลาดกำลังเข้าสู่ช่วงพักตัว แต่อีกฝ่ายยังคงคาดหวังว่าผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2567 จะช่วยหนุนตลาดในระยะสั้นได้

ตลาดหุ้นพยายามฟื้นตัวในช่วงท้ายวันพฤหัสบดี เมื่อนักลงทุนที่มองหาหุ้นราคาถูกได้เข้าซื้อและดันราคาขึ้น อย่างไรก็ตาม โมเมนตัมขาลงกลับมาอีกครั้งในวันศุกร์หลังข่าวการถึงแก่อนิจกรรมของเลขาธิการพรรค ส่งผลให้ดัชนี VN-Index ปิดสัปดาห์ลดลง 1.25%

หุ่นขนาดเล็กและขนาดกลางได้รับผลกระทบหนัก โดยปรับตัวลดลง 3.18% และ 2.5% ตามลำดับ ขณะที่ดัชนี VN30 ซึ่งประกอบด้วยหุ่นขนาดใหญ่ ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย 0.04% จากผลการดำเนินงานที่ดีของหุ้นกลุ่มธนาคาร

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.13% เป็น USD879m (31,800 ล้านบาท) สังเกตได้ว่าผู้ขายมีความตื่นตระหนกจากความกังวลต่อการปรับตัวลงอย่างรวดเร็วของหุ่นขนาดกลางและขนาดเล็ก คาดว่ามูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอาจยังคงซบเซาต่อไปอีกระยะหนึ่ง

การเคลื่อนไหวของภาคธุรกิจ:

- **ภาคธนาคาร** เป็นภาคธุรกิจเดียวที่สามารถปรับตัวขึ้น ท่ามกลางข่าวเชิงบวกของผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 67
- **ภาคสินค้าฟุ่มเฟือย** ยังคงทรงตัวได้ค่อนข้างดี จากผลการดำเนินงานของหุ้นหลักอย่าง MWG, PNJ และ FRT โดยนักลงทุนคาดการณ์ว่าผลประกอบการของผู้ค้าปลีกเหล่านี้จะออกมาดี เนื่องจากมีสัญญาณบ่งชี้ว่าทั้งยอดขายและอัตรากำไรอาจเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สอง
- **ภาคไอที** เป็นกลุ่มที่มีราคาปรับตัวลดลงมากที่สุด (-5.72%) จากแรงเทขายทำกำไรในหุ้นหลัก เนื่องจากการปรับฐานลงของหุ้นเทคโนโลยีในสหรัฐอเมริกาส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่น โดยเฉพาะ FPT ที่ถูกขายอย่างหนักโดยนักลงทุนต่างชาติที่เคยมองว่าหุ้นนี้เป็นตัวเลือกอันดับต้น ๆ
- **ภาคสาธารณูปโภค** ปรับตัวลดลง 3.85% เนื่องจาก POW ซึ่งเป็นหุ้นหลักในกลุ่ม ราคาตกลง 12.5% จากผลประกอบการที่น่าผิดหวัง
- **ภาคสินค้าอุปโภคบริโภค** ปรับตัวลดลง 2.77% เนื่องจากผลประกอบการที่น่าผิดหวังของหุ่นขนาดใหญ่ โดย VNM และ MSN เผชิญแรงเทขายจากนักลงทุนต่างชาติ ขณะที่ SAB ได้รับผลกระทบจากข้อเสนอของกระทรวงการคลังที่จะขึ้นภาษีสรรพสามิตเบียร์เป็น 80% ในปี 2569
- **ภาคอสังหาริมทรัพย์** ปรับตัวลดลงอย่างมาก แม้กฎหมายที่ดินฉบับใหม่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคมปีนี้ เนื่องจากนักลงทุนรายย่อยมองว่าอาจต้องใช้เวลานานกว่าที่กฎหมายใหม่จะส่งผลในเชิงบวก