

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 29 กรกฎาคม - 2 สิงหาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	37,944.69	38,341.20	-1.03%	+24.09%
VN Index	1,226.96	1,233.19	-0.51%	+8.59%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	16.12%	P/E	12.91x	14.45x
ACB	7.83%	P/BV	2.02x	1.66x
MWG	6.52%	ROE	16.60%	12.57%
CTG	3.96%	Div	2.92%	3.85%

ตลาดหุ้นเวียดนาม:

ตลาดหุ้นเวียดนามยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สี่ แม้จะมีความพยายามฟื้นตัวในช่วงต้นสัปดาห์ แต่ก็ไม่สำเร็จ เนื่องจากแรงเทขายจากนักลงทุนรายย่อย

หุ้นขนาดใหญ่เริ่มฟื้นตัว แต่หุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีความผันผวนสูง ยังคงได้รับแรงกดดันอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เกิดแรงกดดันจากการบังคับขาย (margin force-sell) เนื่องจากราคาหุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวลดลงอย่างหนักตลอด 4 สัปดาห์ที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายวันศุกร์ ราคาหุ้นกลับมาฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง จากกิจกรรมการซื้อขายหุ้นที่ราคาต่ำ ซึ่งช่วยลดแรงกดดันจากการบังคับขายเพิ่มเติมได้

สภาพคล่องในตลาดหุ้นเวียดนามยังคงต่ำ โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 725 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือ 25,500 ล้านบาท แม้จะมีการเทขายและการซื้อหุ้นที่ราคาต่ำเกิดขึ้น นักลงทุนรายย่อยยังคงระมัดระวังในการลงทุน เนื่องจากความผันผวนของตลาดที่ยังคงอยู่ในระดับสูง หลายคนคาดการณ์ว่าดัชนี VN-Index อาจลดลงไปแตะระดับ 1,200 จุด

ทั้งปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ ต่างส่งผลให้เกิดความกังวลในหมู่นักลงทุน

นักลงทุนต่างชาติกลับมาเป็นผู้ขายสุทธิในตลาดหุ้นเวียดนาม โดยมียอดขายรวม 16.8 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการขายหุ้น VIC อันเป็นผลมาจากธุรกรรม put-through ที่เกี่ยวข้องกับการออกพันธบัตรแบบแปลงสภาพเมื่อเร็วๆ นี้

อย่างไรก็ตาม หากไม่นับรวมการขายหุ้น VIC นักลงทุนต่างชาติจะเป็นผู้ซื้อสุทธิ โดยใช้โอกาสจากการปรับฐานของตลาดในการซื้อหุ้นคุณภาพในราคาที่น่าสนใจ โดยหุ้นที่พวกเขาซื้อมากที่สุดคือ VNM, MWG และ MSN

ข่าวเศรษฐกิจ:

- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ยังคงจัดให้เวียดนามเป็นประเทศที่มีระบบเศรษฐกิจแบบ non-market economy ซึ่งส่งผลให้เวียดนามยังคงมีความเสี่ยงสูงที่จะถูกเรียกเก็บภาษีตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับสินค้าส่งออกไปยังสหรัฐฯ
- ดัชนี PMI ของเวียดนามในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 54.7 ซึ่งบ่งชี้ถึงการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการผลิต โดยผลผลิตเพิ่มขึ้นในอัตราที่เร็วที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2554 นอกจากนี้ สินค้าคงคลังสำเร็จรูปยังลดลงอย่างรวดเร็วเนื่องจากปริมาณคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้น

ภาพรวมกลุ่มอุตสาหกรรม:

- กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ: ปรับตัวลดลง 3.84%** จากแรงกดดันของการปรับฐานหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ
- กลุ่มอสังหาริมทรัพย์: ปรับตัวลดลง 3.44%** แม้จะมีกฎหมายอสังหาริมทรัพย์ใหม่มีผลบังคับใช้
- กลุ่มวัสดุ: ปรับตัวลดลง 2.25%** จากผลประกอบการไตรมาส 2 ที่ไม่ดีของผู้ผลิตเหล็กขนาดกลาง และผู้ลั่นรายเล็ก
- กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย: ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.96%** จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งของ MWG, PNJ และ FRT
- กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค: ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.73%** จากการปรับขึ้นของหุ้น VNM ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากผลประกอบการไตรมาส 2 ที่ดีและการลงทุนจากต่างประเทศ