

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 9-13 กันยายน 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	39,143.20	39,147.43	-0.01%	+28.01%
VN Index	1,256.35	1,268.21	-0.94%	+11.19%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	14.90%	P/E	13.14x	15.09x
ACB	8.07%	P/BV	2.11x	1.69x
MWG	6.67%	ROE	17.12%	12.26%
CTG	5.18%	Div	3.07%	3.68%

รายงานสถานการณ์ตลาดหุ้นเวียดนามหลังพายุไต้ฝุ่นยาก็
แม้ตลาดหุ้นทั่วโลกจะมีสัญญาณฟื้นตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมา
แต่ตลาดหุ้นเวียดนามกลับมีบรรยากาศการลงทุนที่ซบเซา

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อตลาด

- **พายุไต้ฝุ่นยาก็** ความรุนแรงของพายุและผลกระทบต่อโครงสร้างพื้นฐานและภาคการผลิต ทำให้นักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน
- **ปฏิกิริยาตอบสนองเกินจริง** นักลงทุนบางส่วนมีปฏิกิริยาตอบสนองต่อข่าวสารเกี่ยวกับความเสียหายจากพายุอย่างรวดเร็วและเกินจริง ส่งผลให้เกิดแรงขายกดดันตลาด
- **ความกังวลเกี่ยวกับ GDP และผลกำไร** นักลงทุนคาดการณ์ว่า GDP และผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสที่ 3 อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

แม้ตลาดโดยรวมจะอยู่ในภาวะที่มีการซื้อขายเบาบาง แต่ก็ยังมีกลุ่มหุ้นบางกลุ่มที่นักลงทุนให้ความสนใจเป็นพิเศษ โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มปุ๋ย เช่น DCM และ DPM รวมถึงหุ้นกลุ่มเกษตรกรรม อย่าง DBC, BAF และ PAN ซึ่งคาดว่าจะได้รับอานิสงส์จากการฟื้นฟูหลังเกิดภัยพิบัติ

นอกจากปัจจัยภายในประเทศแล้ว ปัจจัยภายนอกก็ยังคงเป็นความสำคัญที่กดดันตลาดหุ้นเวียดนาม โดยเฉพาะการตัดสินใจของ Fed ในสัปดาห์หน้า แม้จะมีความคาดหวังว่า Fed จะตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ย แต่ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการเงินและแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อ่อนแอทำให้นักลงทุนมีความระมัดระวังและติดตามข้อมูล เนื่องจากสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดส่งออกหลักสำคัญของประเทศเวียดนาม

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันหดตัวลงอย่างมากถึง 21.28% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า สู่ 560 ล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือ 18,500 ล้านบาท สะท้อนถึงความกังวลของนักลงทุนทั้งรายเล็กและรายใหญ่ นักลงทุนต่างชาติก็ยังคงขายสุทธิแต่อยู่ในอัตราที่ชะลอลง ในขณะที่กองทุนทั่วโลก กลับเข้ามาลงทุนในภูมิภาคอาเซียนมากขึ้นหลังจากที่เฟดปรับเปลี่ยนท่าที ส่งผลให้ดัชนี MSCI ASEAN ปรับตัวสูงขึ้น

ภาคการเงินและเศรษฐกิจ

- **Corporate Bond Market** แม้จะมีการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้นมาก แต่ 63.2% ของหุ้นกู้เหล่านี้ยังคงถูกถือครองโดยธนาคารพาณิชย์ ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความไม่เชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งรายย่อยและสถาบันในตลาดตราสารหนี้ของเวียดนาม
- **การเติบโตของสินเชื่อ** ณ วันที่ 7 กันยายน การเติบโตของสินเชื่ออยู่ที่ 7.15% และคาดว่าจะอยู่ที่ 15% ภายในสิ้นปี ขณะที่การเติบโตของสินเชื่อในช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่เพียง 5.33% แต่เพิ่มขึ้นเป็น 13.71% ภายในสิ้นปี 2566
- **ความต้องการที่ดินอุตสาหกรรมยังคงสูง** โดยเฉพาะในพื้นที่ภาคใต้ที่มีโกดังและโรงงานสำเร็จรูป ทำให้ดึงดูดนักลงทุนจากสิงคโปร์ จีน และญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น ปัจจุบันเวียดนามมีที่ดินอุตสาหกรรมให้เช่า 33,000 เฮกตาร์ ด้วยอัตราการครอบครองสูงถึง 80% ตามข้อมูลของ Savills
- **ธนาคารกลางเวียดนาม** ได้สั่งให้ธนาคารพาณิชย์ลดดอกเบี้ยและปรับโครงสร้างหนี้สำหรับผู้ได้รับผลกระทบจากพายุยาก็ ซึ่งส่วนใหญ่กระจุกตัวอยู่ในภาคเหนือ เช่น กวางนิญ และไห่ฟอง เป็นต้น
- **แบรนด์รถยนต์ไฟฟ้าหรู Zeekr** จากจีนเข้าสู่เวียดนามผ่านช่องทางการจัดจำหน่ายของ Tasco ซึ่งเป็นบริษัทบริการขนส่งในประเทศ