

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 3 - 7 มีนาคม 2568

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	41,863.50	41,625.23	+0.57%	+2.56%
VN Index	1,318.22	1,307.80	+ 0.80%	+ 4.06%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	9.01%	P/E	12.07x	14.41x
ACB	8.53%	P/BV	1.78x	1.70x
CTG	6.42%	ROE	15.99%	13.14%
VCB	5.61%	Div	2.21%	1.84%

ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่เจ็ด ตลอดจนทะลุระดับแนวต้าน 1,320 จุด โดยมีดัชนี VN-Index ปิดเพิ่มขึ้น 1.59% ได้รับแรงหนุนจากหุ้นบลูชิพ ในขณะที่หุ้นขนาดกลางและเล็กปรับตัวขึ้น 0.49% และลดลง 0.92% ตามลำดับ สาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานของภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะหุ้น Vingroup ที่เตรียมการนำบริษัทในเครืออย่าง Vinpearl เข้าจดทะเบียนใน HOSE ทั้งนี้คาดว่าจะมูลค่าตลาดของบริษัทจะอยู่ที่ประมาณ 5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือประมาณ 170,000 ล้านบาท ซึ่งจะเป็นหนึ่งในบริษัทที่มีมูลค่าสูงสุดในตลาดโฮจิมินห์

การพัฒนานโยบายการเงินเชิงบวกช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของตลาด โดยธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ประกาศระงับการออกตั๋วเงินคลังเพื่อสนับสนุนสภาพคล่องและลดอัตราดอกเบี้ย กระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ SBV ยังเสนอการดำเนินการของธนาคารกลางผ่านตลาดการเงิน (Open Market Operations: OMOs) ระยะยาวสูงสุด 91 วัน และมีข่าวเกี่ยวกับการลดอัตรา OMO จาก 4% เป็น 3.75% ขณะที่อัตราดอกเบี้ยข้ามคืนลดลงเหลือประมาณ 4% ได้สนับสนุนความเชื่อมั่นในตลาดหุ้นเพิ่มเติม

ดัชนี DXY ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน ทำให้ความเชื่อมั่นนักลงทุนรายย่อยดีขึ้น แต่นักลงทุนต่างชาติยังมีความระมัดระวัง โดยมีการขายออกสุทธิ 40.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐในสัปดาห์นี้ ส่วนต่างระหว่างดอลลาร์และความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้ายังคงส่งผลกระทบต่อการลงทุนจากต่างประเทศ แม้ดอลลาร์จะอ่อนตัวลงก็ตาม

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้น 13.6% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนเป็น 935.08 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย 1 เดือน 20.3% ในเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา เวียดนามมีจำนวนนักลงทุนรายย่อยรายใหม่เพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยมีการเปิดบัญชีหลักทรัพย์ใหม่เกือบ 150,000 บัญชี เพิ่มขึ้นเป็นสองเท่าจากเดือนก่อนหน้า ทำให้ปัจจุบันมีจำนวนบัญชีนักลงทุนรายย่อยในประเทศทั้งหมดอยู่ที่ 9.5 ล้านบัญชี คิดเป็น 9.5% ของประชากร

เกี่ยวกับการเคลื่อนไหวของกลุ่มอุตสาหกรรม:

กลุ่มอสังหาริมทรัพย์

- การประชุมของรัฐบาลที่มุ่งเน้นการพัฒนาที่อยู่อาศัยเพื่อสังคม มีธนาคาร 9 แห่งให้คำมั่นที่จะจัดสรรเงินกู้ 45-55 ล้านล้านดองในช่วง 15 ปีเพื่อโครงการนี้ และ Vingroup วางแผนสร้างที่อยู่อาศัยเพื่อสังคมจำนวน 500 ยูนิตภายในปี 2573
- มีการจดทะเบียน FDI ในภาคอสังหาริมทรัพย์เป็นมูลค่า 1.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2568

กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย

- เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีผลการดำเนินงานดีเป็นอันดับสองในสัปดาห์นี้ โดยเพิ่มขึ้น 2.94% ได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของ MWG (+6.17%) และผลการดำเนินงานที่ดีของ FRT และ DGW

กลุ่มการเงิน

- เพิ่มขึ้น 2.09% โดยได้รับแรงหนุนจากสภาพคล่องที่ดีขึ้นและอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารที่ลดลง
- การตัดสินใจของ SBV ในการระงับการออกตั๋วเงินคลังและขยาย OMO ช่วยเพิ่มสภาพคล่องให้กับธนาคาร

กลุ่มพลังงาน

- เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีผลการดำเนินงานแย่มากที่สุดในสัปดาห์นี้ โดยลดลง 2.72% ได้รับแรงกดดันจากการลดลงของราคาน้ำมันโลก (3%)

การประเมินทบทวนกองทุน ETF เวียดนามไตรมาส 1 ปี 2568

- ดัชนีภายใต้ FTSE Vietnam Index (FTSE) และ MarketVector Vietnam Local Index (MVIS) จะมีกำหนดการปรับสมดุลใหม่ (rebalancing) ในวันที่ 21 มีนาคม พ.ศ. 2568 มีรายละเอียดดังนี้

	FTSE Vietnam Index	MarketVector Vietnam Local Index
ชื่อหุ้นที่คาดว่าจะถูกนำเข้า	SIP	VTP, NAB
ชื่อหุ้นที่คาดว่าจะถูกเอาออก	-	-
ชื่อหุ้นที่คาดว่าจะถูกเพิ่มน้ำหนักการลงทุน	SSI, VCI	HPG, SBT, POW
ชื่อหุ้นที่คาดว่าจะถูกลดน้ำหนักการลงทุน	SHB, VHM	SHB, VHM, HUT, VIX
ดัชนีใหม่จะประกอบด้วยหุ้นจำนวน	32 หลักทรัพย์	47 หลักทรัพย์
มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหาร (AUM)	The FTSE Vietnam Swap UCITS ETF มูลค่า USD252.7mn	The VanEck Vectors Vietnam ETF มูลค่า USD401mn

ที่มา: SSI Asset Management

ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด 0-2088-9350