

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 30 ธันวาคม 2567 - 3 มกราคม 2568

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	40,816.21	40,912.05	-0.23%	-0.01%
VN Index	1,269.71	1,272.87	-0.25%	+0.23%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	12.78%	P/E	11.96x	14.86x
ACB	9.75%	P/BV	1.92x	1.68x
CTG	7.52%	ROE	17.24%	12.51%
HPG	5.00%	Div	3.16%	2.97%

สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นเวียดนามประสบกับการปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง โดยดัชนีหลักทั้งหมดปิดตลาดในแดนลบ ผิดไปจากคาดการณ์เชิงบวกในปรากฏการณ์ January Effect ที่มักจะได้เห็นดัชนีหุ้นปรับตัวสูงขึ้นในสัปดาห์แรกของปี

ปัจจัยหลักที่กดดันตลาด คือ ความกังวลเกี่ยวกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน โดยเฉพาะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดัชนีดอลลาร์สหรัฐฯ (DXY) พุ่งขึ้นแตะที่ระดับ 109 ซึ่งสูงที่สุดในรอบกว่าสองปี ส่งผลให้ค่าเงิน VND อ่อนตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ ทำให้ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้เข้ามาแทรกแซงตลาดเพื่อพยุงค่าเงิน แต่ก็ยังไม่สามารถบรรเทาความกังวลของนักลงทุนได้อย่างเต็มที่

นอกจากนี้ความลังเลของนักลงทุนยังมีมากขึ้น เมื่อดัชนี VN-Index ใกล้เข้าสู่แนวต้านสำคัญที่ระดับ 1,280-1,300 จุด อีกทั้งยังมีปัจจัยภายนอกกดดัน เช่น นโยบายการเงินของสหรัฐฯ ที่เข้มงวด และความกังวลเกี่ยวกับเงินทุนไหลออกของนักลงทุนต่างชาติจะส่งผลกระทบต่อค่าเงิน VND มากขึ้น

ผลกระทบ

- ดัชนีหลักปรับตัวลดลงโดยดัชนี VN-Index ลดลงมากถึง 1.61% ขณะที่ ดัชนี VN30, VN Mid-cap และ VN Small-cap ลดลง 1.95%, 1.89% และ 1.68% ตามลำดับ สะท้อนให้เห็นถึงความอ่อนแอของตลาดโดยรวม
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยรายวันลดลงอย่างมีนัยสำคัญ 24.9% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน เหลือเพียง 520.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่า 18,000 ล้านบาท สะท้อนให้เห็นถึงความระมัดระวังของนักลงทุน
- นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 30.31 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ สร้างแรงกดดันต่อตลาดอย่างต่อเนื่อง หุนที่มีการขายสุทธิสูงสุดได้แก่ FPT 18.96 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ, VCB 6.88 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ TCB 5.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในทางกลับกันหุ้น FRT มีการซื้อสุทธิสุทธิที่ 4.54 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตามด้วย VGC ที่ 3.92 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และ MCH ที่ 3.78 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

การเคลื่อนไหวของภาคกลุ่มอุตสาหกรรมที่สำคัญ

9 ใน 10 กลุ่มอุตสาหกรรม ปรับตัวลดลงในสัปดาห์นี้ เนื่องจากแรงขายที่กดดันตลาดโดยรวม

- กลุ่มสุขภาพเป็นเพียงกลุ่มเดียวที่ปรับตัวขึ้น** โดยเพิ่มขึ้น 1.78% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า นักลงทุนหลบเข้ากลุ่ม Defensive เพื่อลดความเสี่ยงจากสถานการณ์ที่ผันผวน
- กลุ่มการเงิน** ปรับตัวลดลงมากที่สุดในสัปดาห์นี้ โดยลดลงถึง 2.69% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน เกิดจากความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและความเป็นไปได้ของการควบคุมสภาพคล่องที่เข้มงวดขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลกำไรและกิจกรรมการปล่อยสินเชื่อ ในขณะที่ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้ประกาศเป้าหมายการเติบโตของสินเชื่อที่ 16% สำหรับปี 2568 พร้อมทั้งแจ้งหลักการในการกำหนดวงเงินสินเชื่อให้กับสถาบันการเงิน เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานอย่างโปร่งใส
- กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคลดลง 2.67%** โดย MWG เป็นหุ้นที่ปรับตัวลดลงมากที่สุด เนื่องจากข่าวเชิงลบเกี่ยวกับธุรกิจค้าปลีก นอกจากนี้ การฟื้นตัวของความต้องการบริโภคที่ชะงักงันเป็นข้อกังวลที่สำคัญ ทำให้เกิดข้อสงสัยเกี่ยวกับความสามารถของภาคธุรกิจในการฟื้นตัวในระยะใกล้

เวียดนามกำลังปรับปรุงกฎหมายหลักทรัพย์เพื่อดึงดูดนักลงทุนต่างชาติให้เข้ามาลงทุนในประเทศมากขึ้น โดยมีเป้าหมายสำคัญคือการยกระดับตลาดหลักทรัพย์ของเวียดนามให้ได้รับการยอมรับในระดับสากล เช่น การถูกบรรจุในดัชนี FTSE และ MSCI

ข่าวการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

- เวียดนามกำลังผ่อนปรนข้อกำหนดที่จำกัดสัดส่วนการถือหุ้นของนักลงทุนต่างชาติ เพื่อให้ให้นักลงทุนต่างชาติสามารถเข้ามาลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในเวียดนามได้มากขึ้น
- อนุญาตให้บริษัทจดทะเบียนมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนได้สูงขึ้น ทำให้บริษัทมีเงินทุนในการขยายธุรกิจมากขึ้น
- เวียดนามกำลังเร่งพัฒนาระบบการชำระราคาผ่านศูนย์กลาง: The central counterparty clearing (CCP) framework เพื่อเพิ่มความเสถียรและความโปร่งใสของตลาดทุน

ที่มา: SSIAM

ฝ่ายพัฒนารูทกิจ 0-2088-9350