

กองทุนเวียดนาม

SSI-Sustainable Competitive Advantage (SSI-SCA)



รายงานประจำสัปดาห์ วันที่ 22 - 26 กรกฎาคม 2567

	NAV สัปดาห์นี้ (VND)	NAV สัปดาห์ก่อน (VND)	เปลี่ยนแปลง	ผลตอบแทน ตั้งแต่ต้นปี
SSI-SCA	38,341.20	39,564.70	-3.09%	+25.39%
VN Index	1,233.19	1,274.44	-3.24%	+9.14%

SSI-SCA Top Holdings		อัตราส่วน ปัจจัยพื้นฐาน	SSI-SCA	VN Index
FPT	16.31%	P/E	13.23x	15.28x
ACB	7.94%	P/BV	2.06x	1.71x
MWG	6.47%	ROE	16.59%	12.12%
CTG	4.01%	Div	2.83%	3.82%

ตลาดหุ้นเวียดนาม:

ดัชนี VN-Index ร่วงลงอย่างรวดเร็วในสัปดาห์นี้ ต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน โดยหลุดแนวรับสำคัญที่ 1,250 จุดในวันจันทร์ สร้างความตื่นตระหนกให้นักลงทุนในประเทศและนำไปสู่การเทขายหุ้นอย่างหนักในวันอังคารและพุธ จนดัชนีร่วงลงไปแตะระดับต่ำสุดที่ 1,220 จุด อย่างไรก็ตาม ดัชนีเริ่มฟื้นตัวในวันพฤหัสบดีและวันศุกร์ เนื่องจากนักลงทุนเริ่มกลับเข้ามาซื้อหุ้นที่ราคาลดลงมากในช่วงก่อนหน้านี้

การใช้ Leverage ในระดับสูงของนักลงทุนเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ตลาดผันผวนอย่างมาก

ยอดรวม Margin Loan ของโบรกเกอร์ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2567 พุ่งสูงกว่าจุดสูงสุดในไตรมาส 1 ปี 2564 สะท้อนถึงความเปราะบางของนักลงทุนต่อการปรับฐานของตลาด นอกจากนี้ การลดการถือครองหุ้นในบัญชีมาร์จิน ยิ่งซ้ำเติมสถานการณ์ให้แย่ลง โดยหุ้นขนาดกลางและเล็กได้ปรับตัวลงอย่างรุนแรงในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่หุ้นขนาดใหญ่ก็ปรับตัวลดลงเช่นกัน

หุ้นกลุ่มธนาคารส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงเนื่องจากตัวเลขหนี้เสีย (NPL) สูงกว่าที่นักลงทุนคาดการณ์ไว้ ขณะที่หุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคบางตัว เช่น MSN และ VNM สามารถปรับตัวสูงขึ้นได้จากผลประกอบการไตรมาส 2 ปี 2567 ที่แข็งแกร่ง ในทางกลับกัน หุ้นหลายตัวที่เคยขึ้นหืดได้ดีในช่วงก่อนหน้านี้ เช่น DGC, SSI และ MWG กลับเริ่มปรับตัวลดลงในสัปดาห์นี้

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลง 18.13% เหลือ 720 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (25,900 ล้านบาท) โดยเฉพาะในวันพฤหัสบดีและวันศุกร์ที่สภาพคล่องได้ลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบหนึ่งปี

สะท้อนถึงความระมัดระวังของนักลงทุน แม้ว่าราคาหุ้นจะฟื้นตัวได้ดีในช่วงสองวันดังกล่าว

น่าสนใจว่า นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในสัปดาห์นี้ด้วยมูลค่ารวม 18.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (660 ล้านบาท) โดยใช้โอกาสจากการปรับฐานของตลาดเพื่อซื้อสะสมหุ้นเช่น KDC, SBT และ VNM ในขณะที่หุ้นที่ถูกขายออกมากที่สุดคือ DGC, SSI และ MWG

ข่าวเศรษฐกิจในสัปดาห์:

- กระทรวงการคลังและการวางแผนรายงานว่า FDI ในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2567 มีมูลค่าสูงถึง 12.55 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 8.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีโครงการ FDI ใหม่ยื่นลงทะเบียนเพิ่มขึ้น 30% เป็น 15.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในภาคการผลิต คิดเป็นมูลค่า 12.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
- กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเลื่อนการตัดสินใจพิจารณาปรับสถานะเวียดนามเป็น Market Economy ออกไปเป็นวันที่ 2 สิงหาคม จากเดิมที่กำหนดไว้ในวันที่ 26 กรกฎาคม โดยให้เหตุผลว่าเกิดปัญหาทางเทคนิคจากความผิดพลาดของซอฟต์แวร์ CrowdStrike
- ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) รายงานว่า อัตราส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของระบบธนาคาร ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2567 อยู่ที่ 6.9% ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวรวมถึงหนี้เสียที่มีศักยภาพและหนี้ที่ขายให้แก่ The Vietnam Asset Management Company (VAMC) แล้ว