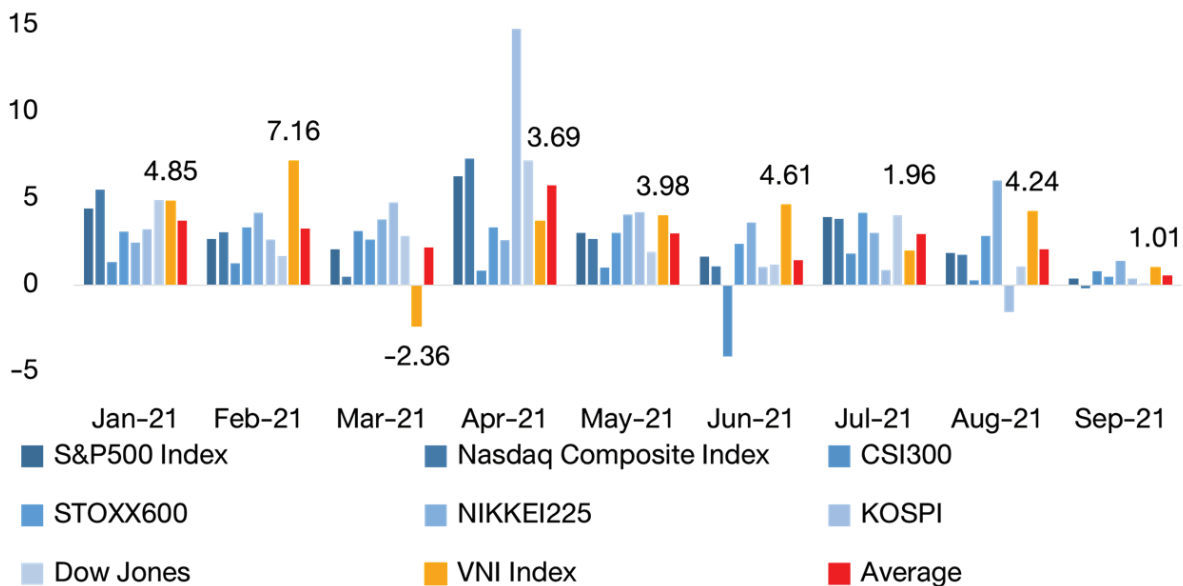


5 เหตุผล ทำไมต้องลงทุน หุ้นเวียดนาม?

5 เหตุผล ทำไมต้องลงทุนหุ้นเวียดนาม?

จำนวนประชากรที่มีมากถึง 98 ล้านคน โดยเป็นประชากรในวัยทำงานซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการบริโภค และผลิตภัณฑ์เศรษฐกิจมากถึง 55 ล้านคน ประกอบกับแผนการพัฒนาประเทศเน้นสินค้าส่งออกที่อยู่ในห่วงโซ่การผลิตใหม่ ซึ่งมีความเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสูง ทั้งในแง่ของการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์, โทรศัพท์มือถือ และเซมิคอนดักเตอร์ เรียกได้ว่าประชากรเกินกว่าครึ่งหนึ่งอยู่ในวัยทำงานซึ่งประเทศที่มีโครงสร้างเช่นนี้ไม่มีประเทศที่มาพร้อมฝีมือและค่าแรงไม่แพง ทำให้ได้รับเงินลงทุนจากต่างชาติหนุนศักยภาพการเติบโตได้ในระยะยาว

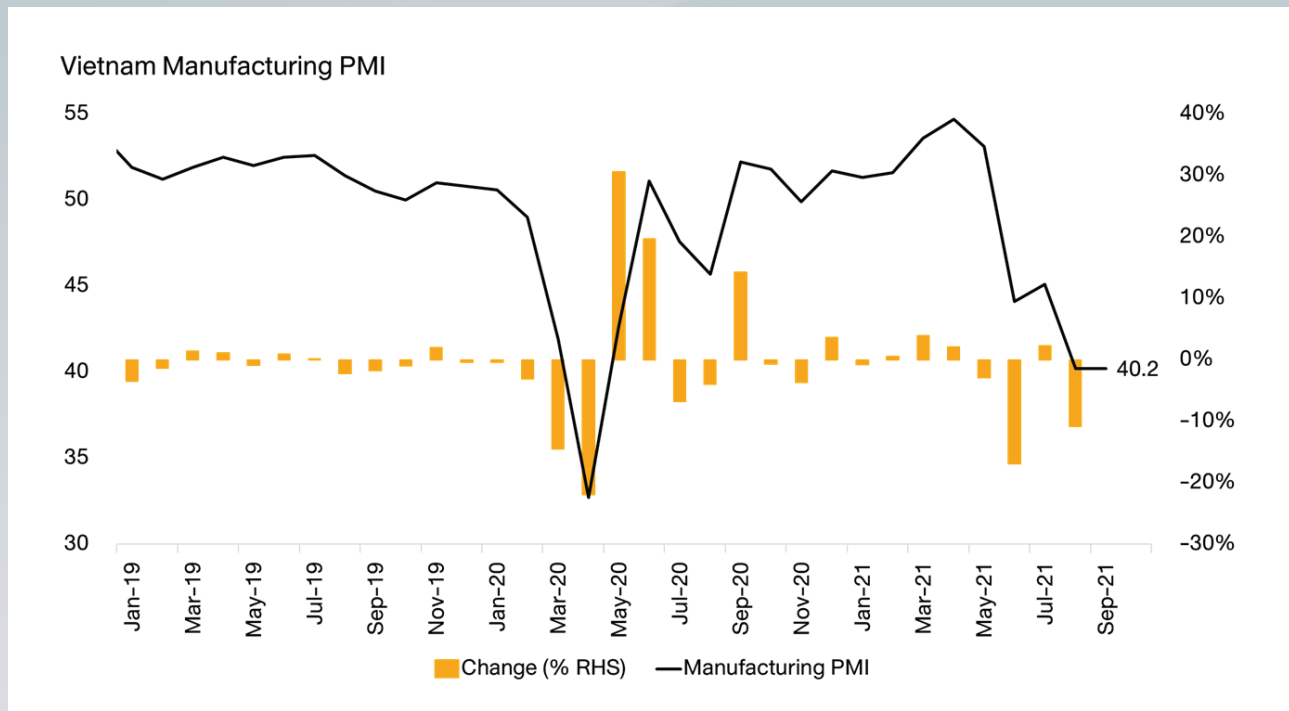
Monthly EPS Revision (%)



รูปที่ 1 การปรับประมาณการ EPS รายเดือนของแต่ละดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลก

Source: FINNOMENA, Bloomberg As of 11/10/2021

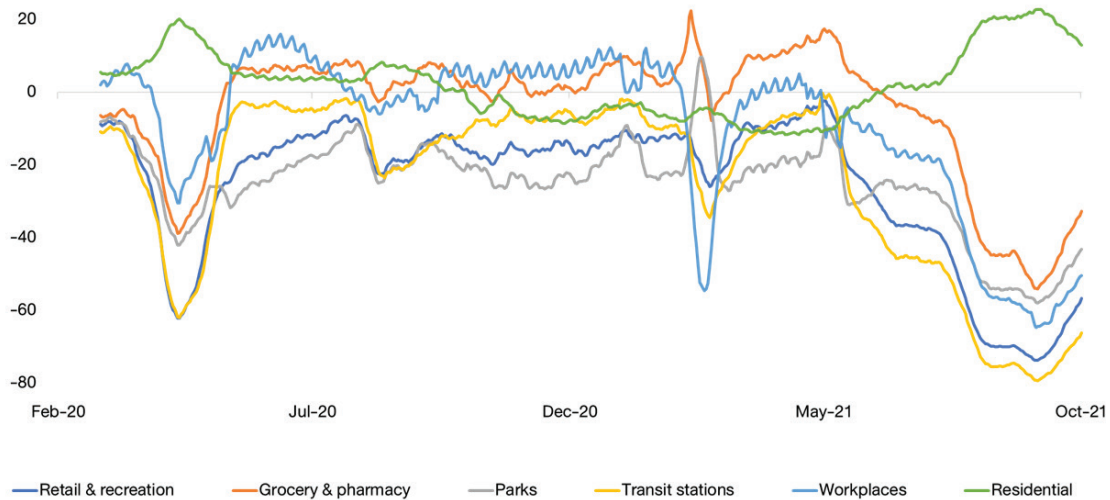
ประเด็นการแพร่ระบาดก็คลี่คลายไปเรียบร้อยแล้วอีกทั้งยังนำไปสู่การนำเข้าวัคซีนที่มีคุณภาพและเร่งฉีดอย่างรวดเร็วจนกลับมาเปิดเมืองอีกครั้ง ในขณะที่ตลาดหุ้นปรับตัวลงกลับพบว่าประมาณการ EPS (กำไรต่อหุ้น) ถูกปรับลดลงเพียงเล็กน้อยส่วนทางสถานการณ์ เมื่อสถานการณ์เริ่มคลาย ตัวเลข EPS ก็ถูกปรับเพิ่มขึ้นอีกครั้งสะท้อนศักยภาพที่มีอยู่แต่ถูกบดบังด้วยปัจจัยชั่วคราว



รูปที่ 2 ดัชนี Manufacturing PMI ของประเทศเวียดนาม | Source: FINNOMENA, Bloomberg As of 11/10/2021

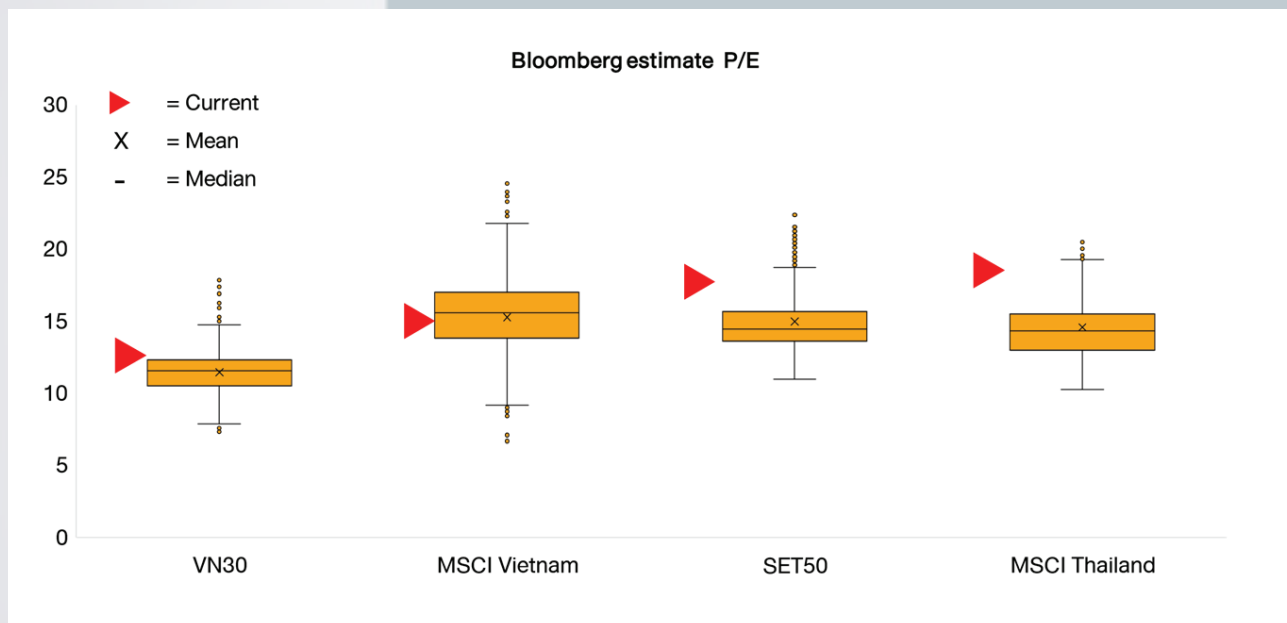
ตัวเลข Manufacturing PMI ซึ่งสะท้อนมุมมองการเติบโตในอนาคตของภาคอุตสาหกรรมเวียดนามปรับตัวลงเข้าสู่แดนหาค็ดพร้อมแตะระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปี ที่ 40.2 จุด FINNOMENA Investment Team มองว่าทั้งตัวเลขนี้และสถานการณ์ทางเศรษฐกิจได้แตะจุดต่ำสุดไปแล้ว เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมจะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัว Google Mobility สะท้อนชัดเจนว่าการจับจ่ายใช้สอยเพิ่มขึ้น (Retail, Grocery) เช่นเดียวกับการเดินทาง (Transit Stations) รวมไปถึงภาคอุตสาหกรรม จากข้อมูลข้างต้นพบว่าปัจจัยในเชิงโมเมนตัมของตลาดหุ้นเวียดนามเริ่มฟื้นตัว

Google mobility 10 days moving average



รูปที่ 3 Google Mobility ของประเทศไทยเวียดนาม | Source: Google As of 11/10/2021

ระดับมูลค่าของตลาดหุ้นเวียดนามยังต่ำกว่าระดับค่าเฉลี่ยเมื่อเทียบกับดัชนี S&P 500 การปรับ EPS ขึ้นอีกครั้งของตลาดหุ้นเวียดนามจะหนุนให้ระดับมูลค่ามีความน่าสนใจมากขึ้น สำหรับดัชนี VN30 มีอัตราส่วน P/E อยู่ที่ 12.45 เท่า ต่ำกว่า MSCI Vietnam ที่ 14.76 เท่า หากมีปัจจัยเชิงโมเมนตัมทั้งเศรษฐกิจและแนวโน้มกำไรเข้ามาช่วยหนุนให้นักลงทุนยินยอมที่จะจ่าย Premium เพิ่มขึ้น อย่างการฟื้นของเศรษฐกิจทั่วโลกอย่างมั่นคง ก็จะช่วยให้ VN30 มี Upside ที่น่าสนใจมากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับ



รูปที่ 4 อัตราส่วน P/E และค่าเฉลี่ยของดัชนีตลาดหุ้นเวียดนามและไทย | Source: FINNOMENA, Bloomberg As of 11/10/2021

สัดส่วนหลักของตลาดหุ้นเวียดนามคือนักลงทุนภายในประเทศทำให้การทำ QE Tapering ของสหรัฐฯ ในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลให้ Dollar Index ปรับตัวสูงจากการไหลออกของ Fundflow มีผลกระทบต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามจำกัด ล่าสุดมีข่าวรายงานออกมาว่านักลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามคาดหวังว่ารัฐบาลจะอนุมัติมาตรการกระตุ้นขนาดใหญ่ ส่งผลให้ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวทดสอบระดับสูงสุดอีกครั้ง

คำเตือน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และ ความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | สามารถขอข้อมูลจากผู้แนะนำการลงทุนได้เพิ่มเติม | ผลการดำเนินงานในอดีต และผลการเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน | กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัว ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย | สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือรับหนังสือชี้ชวนได้ที่บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมินา จำกัด ในเวลาวันทำการตั้งแต่ 09:00-17:00 น. ที่หมายเลขโทรศัพท์ 02 026 5100 และทาง

LINE “@FINNOMENAPORT