



“เศรษฐกิจเวียดนามในไตรมาส 2 เติบโตขึ้นได้ดีอย่างต่อเนื่อง แต่ดัชนีหุ้นยังปรับตัวลดลง เรามีมุมมองอย่างไร ติดตามได้ใน เอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- กองทุน LHVN ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ที่มีศักยภาพในการเติบโตและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสามารถลงทุนในหุ้น / กองทุนรวม ETF / หรือหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องกับประเทศเวียดนามได้
- ปัจจุบันมีการลงทุนในกองทุน Dragon Capital Vietnam Equity Fund (VIETNAM ID Equity) เป็นหลัก

สถานการณ์ในปัจจุบัน

- เศรษฐกิจเวียดนามไตรมาส 2 ยังคงเติบโตได้ดี โดยเติบโตที่ 7.72% (YoY)
- นำโดยภาคการผลิต กลุ่มอุตสาหกรรมและการก่อสร้าง กลุ่มภาคบริการ และกลุ่มภาคการเกษตรที่เติบโตที่ 9.7% 7.7% 6.6% และ 2.78% ตามลำดับ ส่งผลให้ GDP ในช่วงครึ่งปีแรกของเวียดนาม เติบโตอยู่ที่ 6.42% (YoY) ทำให้เชื่อว่าเศรษฐกิจเวียดนามในปี 2022 จะสามารถเติบโตได้ตามเป้าหมายการเติบโตของรัฐบาลที่ 6 – 6.50% ได้
- ส่วนของตัวเลขยอดค้าปลีกเดือนมี.ย. มีการเติบโตสูงถึง 27.3% (YoY) จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวหลังจากการเปิดประเทศทำให้เห็นตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างชาติเริ่มทยอยกลับเข้ามาในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ตัวเลขการนำเข้าส่งออกยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในเดือน มี.ย. มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ 16.3% และ 20% (YoY) ตามลำดับ ทำให้กลับมาอยู่ในสถานะเกินดุลการค้าที่ 276 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อัตราเงินเฟ้อ เดือน มี.ย. ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.37% (YoY) แต่ยังคงอยู่ในกรอบอัตราเงินเฟ้อที่ 4%

LH FUND Investment Team as of 30 June 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



สถานการณ์ปัจจุบันและมูลค่าตลาด

- ดัชนีหุ้นเวียดนาม VNINDEX ในเดือน มิ.ย. ปรับตัวลดลง 5.77% (ณ วันที่ 29 มิ.ย.65) ตามความกังวลจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้นกว่าที่ตลาดคาด ส่งผลให้มี sentiment เฝงลบกดดันสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ทำให้เห็นแรงเทขายทำกำไรจากนักลงทุนรายย่อยในตลาดหลังจากการฟื้นตัวไปเตะแนวต้านสำคัญในเดือนก่อนหน้า แต่อย่างไรก็ตาม เรายังเห็นแรงซื้อหุ้นเวียดนามอย่างต่อเนื่อง ตลอดเดือนจากนักลงทุนต่างชาติ โดยตั้งแต่ต้นปี นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิที่ 78.75 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ

มุมมองการลงทุน

ตลาดผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน จะยังเติบโตได้ดีตามเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและเติบโตได้ตามเป้าที่ 6.-6.5% ได้ โดยมีปัจจัยที่ต้องติดตามแบ่งเป็นปัจจัยบวก เช่น การเปิดประเทศที่ชัดเจนมากขึ้นของจีน ข้อมูลนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มเดินทางเข้าประเทศมากขึ้น สถานการณ์การกวาดล้างการคอร์รัปชันของภาครัฐที่ดีขึ้น

ในขณะที่ปัจจัยลบ ยังต้องติดตามข้อมูลอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นจากเดือนที่ผ่านมา ราคาน้ำมัน ที่ยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง จากความต้องการใช้พลังงานจากจีนหลังเปิดเมือง และฤดูท่องเที่ยวในสหรัฐฯ ในขณะที่ปริมาณน้ำมันดิบสำรองยังอยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่ยังคงยืดเยื้อ ก็ส่งผลกระทบต่อด้านราคาน้ำมันเช่นเดียวกัน รวมไปถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดในจีน ที่อาจทำให้รัฐบาลกลับมาสั่งปิดเมืองอีกครั้ง โดยในระยะสั้น ถึงแม้แรงกดดันจากประเด็นการกวาดล้างคอร์รัปชันจะมีผลกระทบต่อตลาดลดลง แต่ตลาดตลาดจะยังได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อ ที่อาจจะมีผลต่อการชะลอตัวหรือหดตัวทางเศรษฐกิจมากขึ้น ทำให้ตลาดอาจมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ: sideway ในกรอบ 1,150 – 1,300 จุด

แต่ในระยะยาว ปัจจัยพื้นฐานและแนวโน้มการเติบโตที่ยังคงแข็งแกร่ง ประกอบกับ valuation ในปัจจุบันที่ยังดองน่าสนใจ ทำให้เชื่อได้ว่าตลาดจะสามารถกลับมาเป็นขาขึ้นได้เมื่อตลาดกังวลในตลาดเริ่มเบาบางลง จึงแนะนำทยอยสะสมการลงทุนได้ สำหรับนักลงทุนระยะยาว

LH FUND Investment Team as of 30 June 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHVN-D