

1 SEP 2022

VFMVN Diamond ETF (FUEVFNND VN)



เศรษฐกิจเวียดนามเติบโตท่ามกลางเศรษฐกิจโลกที่เผชิญกับความผันผวน โดยใน 2Q22 GDP เวียดนามขยายตัว 7.7% YoY เป็นระดับสูงสุดในรอบ 10 ปี ส่วนทาง GDP โลกที่หดตัว 0.9% YoY หนุนโดยเงินลงทุนจากต่างชาติ (FDI) ที่หลั่งไหลเข้ามาตั้งแต่ต้นปีมูลค่ารวมกว่า 616bn บาท ซึ่งบริษัทระดับโลกมากมายไม่ว่าจะเป็น Apple Intel Cannon และ Samsung ต่างขยายฐานการผลิตมายังประเทศเวียดนามในปีนี้ โดยทาง Viet capital เผยว่าเป็นการสะท้อนว่า เวียดนามได้รับประโยชน์จากการบริษัทระดับโลกต้องการกระจายการผลิตออกจากประเทศจีน เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบจากการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน

VFMVN Diamond ETF (FUEVFNND VN) เป็นทางเลือกในการกระจายการลงทุนในบริษัทเวียดนาม เปิดโอกาสให้นักลงทุนต่างชาติสามารถลงทุนในหุ้นที่ติด Foreign Limit หรือหุ้นที่มีการจำกัดสัดส่วนการลงทุนของชาวต่างชาติ ล้อไปกับการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนาม โดยมีการเข้าลงทุนในอุตสาหกรรมธนาคารสัดส่วนประมาณ 38%, ค่าปลีก 29% และคอมพิวเตอร์อีก 15%

Key Information

Ticker: FUEVFNND VN
Last Price: VND27,800
Market Capitalization: VND17.7tr
Avg. Daily Volume: VND1.6mn
Expense Ratio: 0.95%
Issuer: Vietnamfund
Inception Date: 12 May 2020

ตัวอย่างหุ้น Top 5 Holdings ใน VFMVN Diamond ETF



FPT Corporation (FPT VN)

- บริษัทเทคโนโลยีสารสนเทศที่ใหญ่ที่สุดในเวียดนาม มูลค่าทางการตลาด 148.5bn บาท มีธุรกิจหลักคือ โทรคมนาคม เทคโนโลยีและการศึกษา โดยมีการส่งออกและพัฒนาซอฟต์แวร์ และให้บริการด้าน Data ระบบ AI Cloud และระบบ Automation เป็นต้น อีกทั้งยังมีธุรกิจ Data Center ด้วย โดยบริษัทมีการให้บริการใน 27 ประเทศทั่วโลกและมีลูกค้าเป็นองค์กรระดับโลกไม่ว่าจะเป็น Amazon Siemens GE IBM และ Airbus
- รัฐบาลเวียดนามออกข้อบังคับให้บริษัทเทคโนโลยีจัดเก็บข้อมูลผู้ใช้งานไว้ภายใน Data Center ภายในประเทศเท่านั้น จุดประสงค์เพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลและสนับสนุนความมั่นคงทางไซเบอร์ ซึ่งจะมีผลบังคับใช้อย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. นี้ โดยรัฐบาลเวียดนามให้เวลาบริษัทต่างชาติทั้งหลาย 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ได้รับแนวทางปฏิบัติจากกระทรวงความมั่นคง ในการจัดตั้งระบบเก็บข้อมูลและสำนักงานภายในประเทศเวียดนาม



Mobile World Investment Group (MWG VN)

- ธุรกิจค้าปลีกประเภท Multi-Category หรือการนำเสนอสินค้าหลากหลายประเภทอันดับ 1 ในประเทศเวียดนาม หากอิงตามรายได้ โดยเน้นจำหน่ายอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และโทรศัพท์มือถือเป็นหลัก ภายใต้หลากหลายแบรนด์ Thegioididong, Bach Hoa Xanh, Dien May Xanh และ Topzone รวมแล้วกว่า 4,500 สาขาทั่วประเทศ นอกจากนี้ยังมีเซ่นร้านค้าสะดวกซื้ออย่าง Bach Hoa Xanh และร้านขายยา An Khang ด้วย
- มีการออกโมเดลธุรกิจใหม่ “Contributor Model” ซึ่งเป็นโมเดลที่เปิดโอกาสให้ร้านค้าปลีกอิเล็กทรอนิกส์อิสระขนาดเล็กกว่า 20,000-30,000 แห่งทั่วเวียดนาม มีโอกาสร่วมทำธุรกิจกับ MWG โดยร้านค้าเหล่านี้จะทำหน้าที่ให้ข้อมูลและแนะนำสินค้าของ MWG ให้แก่ลูกค้าและทาง MWG จะให้สิทธิประโยชน์ด้านส่วนลดแก่ร้านค้าเหล่านี้ระหว่าง 5%-20%



Source: Company Data, Bloomberg, The Moodie Davitt Report, JPMorgan, Goldman Sachs, CNBC as of 18/8/22

1 SEP 2022



Phu Nhuan Jewelry (PNJ VN)



- บริษัทค้าปลีกชั้นนำของประเทศเวียดนาม เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่าย รวมถึงนำเข้าและส่งออก เครื่องประดับทอง เครื่องประดับเงินและพลอยต่างๆ มีสาขาทั้งหมดมากกว่า 340 สาขา กระจายอยู่ทั่วประเทศ ครองส่วนแบ่งทางการตลาดของ High-end Jewelry ในเวียดนามอยู่ 56.5%
- ตั้งแต่ต้นปีจนถึงเดือนก.ค. ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น 2.5% YoY ในเวียดนาม สอนทางกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ย้ายตัวต่อเนื่องตั้งแต่ 2Q21 โดยอุปสงค์ของสินค้าฟุ่มเฟือยอย่างสินค้าของ PNJ ยังคงแข็งแกร่งสะท้อนผ่านรายได้ 2Q22 ล่าสุดที่เติบโตถึง 81% YoY และกำไรสุทธิเติบโต 64% YoY ซึ่งทาง Vndirect เฝยว่า GDP ที่เติบโตโดดเด่นของเวียดนาม ช่วยหนุนกิจกรรมการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคกลุ่ม รายได้ปานกลาง-สูง



Refrigeration Electrical Engineer (REE VN)

- ประกอบ 4 ธุรกิจหลักด้านระบบสาธารณูปโภคภายในประเทศเวียดนาม ได้แก่ 1) ธุรกิจผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้า ครองสัดส่วนรายได้ ครึ่งหนึ่ง 2) ธุรกิจวางระบบ สาธารณูปโภค สัดส่วนรายได้ 31% 3) ธุรกิจปล่อยเช่าอาคารสำนักงาน สัดส่วนรายได้ 16% 4) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา สัดส่วนรายได้ 2%
- บริษัทมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 1,005 Megawatts ซึ่งมาจากแหล่งพลังงานไฟฟ้าที่ หลากหลายซึ่งครึ่งหนึ่งเป็นโรงงานไฟฟ้าพลังงานน้ำ โดยบริษัทตั้งเป้าเพิ่มกำลังการผลิต โรงไฟฟ้าพลังงานสะอาดอีก 500 Megawatts ภายในปี 2024 จากที่ปัจจุบันมีกำลังผลิตราว 189 Megawatts คิดเป็นสัดส่วนราว 19% ของกำลังการผลิตรวม ซึ่งภายในปีนี้จะมีการ เปิดโรงไฟฟ้าพลังงานลมใหม่อีก 3 แห่ง



Techcom Bank (TCB VN)



- ธนาคารท้องถิ่นที่ใหญ่ที่สุดในประเทศเวียดนาม ถือหุ้นโดยบริษัทผู้ผลิตสินค้าอุปโภคบริโภค รายใหญ่สุดในประเทศอย่าง Masan Group (MSN VN) ในสัดส่วน 15% โดยธนาคารมี ธุรกิจหลักคือธุรกิจปล่อยสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นอันดับต้นของประเทศ เนื่องจากมีการพาร์ทเนอร์กับบริษัทอสังหาริมทรัพย์ยักษ์ใหญ่ในเวียดนามอย่าง Vingroup นอกจากนี้ยังมีการดำเนินธุรกิจโบรกเกอร์ภายใต้บริษัทลูกชื่อว่า Techcom Securities
- ทาง SSI เฝยหลังเวียดนามเปิดเมืองและสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลาย หนุนให้ความต้องการสินเชื่อให้เพิ่มขึ้น โดยใน 1H22 การปล่อยสินเชื่อในเวียดนามเพิ่มขึ้น 9% YoY และธนาคารส่วนใหญ่ปล่อยสินเชื่อออกไปไกลแต่เขตแดนสินเชื่อที่ทางธนาคารกลาง เวียดนาม (SBV) กำหนดที่ 14% อย่างไรก็ดี ด้วยอัตราเงินเฟ้อเวียดนามยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 4% ซึ่งอัตราเงินเฟ้อเดือนส.ค.อยู่ที่ 2.6% ยังคงอยู่ในระดับเป้าหมายที่รัฐบาลกำหนดไว้ ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) จึงเตรียมพิจารณาขยายเขตแดนสินเชื่อ คาดจะได้ข้อสรุป ภายใน 3Q22

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

1 SEP 2022

Technical View by ASP Research

ชาญชัย พันธานาทิจ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และทางเทคนิค

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

VFMVN Diamond ETF (FUEVFNND VN)



Technical Comment: แนวโน้มขาขึ้น สัญญาณกลับตัวจากแท่งเทียนโดจิมงาล่างยาว ประเมินกรอบ VND25,168-VND32,000

Disclaimer

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด