



## ตลาดหุ้นเวียดนามปรับลด 4% หลังนักลงทุนรายย่อยเทขายหุ้นในกลุ่ม Vingroup จำนวนมาก

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงแรงกว่า 4% จากตลาดโลกและทั้งภูมิภาคที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับการเทขายของนักลงทุนรายย่อย หลังจากได้รับข้อมูลว่ากลุ่ม Vingroup (VIC) มีแผนเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bond) ครบกำหนดสัญญาปี 2568 มูลค่า 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยจะมีการจ่ายดอกเบี้ยหน้าตัว (Coupon) รายไตรมาสที่ 9.5% - 10% ต่อปี และสามารถนำมาแปลงสภาพเป็นหุ้น Vinhomes (VHM) ได้ที่ราคา 51.6 – 53.9 ดอลลาร์
- การออกหุ้นกู้ครั้งนี้ทำให้ VIC ต้องจ่ายดอกเบี้ยสูงขึ้น จากเดิมดอกเบี้ยของหุ้นกู้อยู่เพียง 3% ต่อปี (ปัจจุบันเสนอที่ 9.5% - 10% ต่อปี) ทำให้นักลงทุนรายย่อยเกิดความกังวลถึงต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ทำให้มีการเทขายหุ้นกลุ่ม VIC และ VHM ในวันนี้ และยังทำให้นักลงทุนกังวลจากสถานการณ์ตลาดหุ้นเวียดนามที่ตกลงในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาแล้วทำการลดการถือครองหุ้นตัวอื่น ๆ ในตลาดลงด้วย
- โดยคาดว่าสถานการณ์ตลาดหุ้นเวียดนามจะกลับสู่ภาวะปกติเมื่อ 1) นักลงทุนรายย่อยเข้าใจสถานการณ์เรื่องการออกหุ้นกู้แปลงสภาพของ VIC มากขึ้น และ 2) มีแรงซื้อจากนักลงทุนบางส่วนที่เข้าช้อนซื้อหุ้นในตลาดหุ้นเวียดนามช่วงที่ราคาคง
- สถานการณ์นี้สอดคล้องกับคำแนะนำจาก บลจ. พรินซิเพิล โนสัปดาห์ก่อน ([อ่านเพิ่มเติม](#)) ที่แสดงความกังวลต่อความผันผวนในระยะนี้ของตลาดหุ้นเวียดนาม แต่ในระยะยาวภาพรวมมหภาคยังคงดีตามที่คาดการณ์ไว้ ถึงแม้ว่าการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) ของเวียดนามปี 2566 มีแนวโน้มต่ำกว่า 6.5% ที่รัฐบาลตั้งเป้าไว้ โดยตลาดคาดว่า การเติบโตของ GDP เวียดนามจะมากกว่า 5% ซึ่งยังทำให้เวียดนามเป็นหนึ่งในประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจมากที่สุดในโลกในปีนี้เป็นเช่นเดิม
- กองทุนพรินซิเพิล เวียดนาม อีควิตี้ (PRINCIPAL VNEQ) ปัจจุบันไม่มีการลงทุนในหุ้น Vingroup และมีการถือหุ้น Vinhomes ในสัดส่วนที่น้อยกว่า benchmark โดยผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนระยะยาวและยังโฟกัสไปในหุ้นกลุ่มบริการทางการเงิน (Financial Service) และสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) ในบริษัทที่มีความแข็งแกร่งทางการเงิน มีการเติบโตเชิงกลยุทธ์ และมีธรรมาภิบาลสูง

PRINCIPAL VNEQ-A as of 29 Sep 23	ผลการดำเนินงาน						
	YTD	3เดือน	6เดือน	1ปี*	3ปี*	5ปี*	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน*
PRINCIPAL VNEQ-A	21.07%	6.88%	16.70%	3.22%	14.45%	3.60%	3.56%
Benchmark	12.41%	1.10%	8.37%	-12.12%	11.71%	3.99%	6.26%
Standard Deviation of Fund	17.55%	20.30%	16.68%	23.35%	20.43%	23.35%	20.39%
Standard Deviation of Benchmark	21.69%	25.50%	20.55%	25.61%	21.26%	23.76%	22.31%

เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้: MSEIVTUN Index (THB) 100% (Source: Bloomberg ณ วันที่ 29 กันยายน 2566)

\*ผลตอบแทนที่ขยับเกินหนึ่งปีจะแสดงผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return)

### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรินซิเพิล จำกัด

44 อาคาร ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร(02) . 686-9500 โทรสาร (02) .657-3167 [www.principal.th](http://www.principal.th)

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในประเทศเวียดนาม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย / กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินต้นเริ่มแรกได้ / บริษัทจัดการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / ผู้ลงทุนควรศึกษาผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดของกองทุนใน <https://www.principal.th/th/mutual-fundth> ก่อนตัดสินใจลงทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต