

2024年6月のマクロ経済・株式市場

ベトナムが市場経済国として認められる場合、どんな機会を受けるだろうか。

科目

01 5月のストーリー

ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

1. ベトナムが市場経済国(Market Economy – ME)
2. として認められる可能性があるだろう。
3. 注意すべき業界

02 世界経済

1. 世界のマクロ経済
2. 物価変動及び世界証券市場
3. 世界の金融政策

03 ベトナムのマクロ経済

1. 2024年～2025年期間のベトナムのマクロ経済の予測
2. 特別な政策
3. GDP及び消費財の成長率
4. 金融政策
5. 財政政策
6. 為替レート及び輸出入
7. FDI（海外直接投資）及びPMI
8. 社債及び国債市場
9. マクロ経済のヒートマップ

04 ベトナムの証券市場

1. 国内株式市場の動きと予測
2. 市場の評価
3. 流動性と取引構成
4. 個人投資家の動向
5. 外国人投資家のキャッシュフロー
6. ETFのキャッシュフロー
7. デリバティブ市場
8. 業界の動き
9. 業界の業績

05 付録

1. 2024年出来事
2. 2024年2月の出来事
3. 世界と国内株式市場
4. VNインデックスの効率（四半期別）
5. 業界の推移(四半期別)



ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

市場経済国条件

1.自国通貨の交換の自由度

2. 給与を自由に交渉できる。

3. 合弁企業または外国投資家の許可程度

4. 政府の生産手段の所有度

5. 政府の生産手段の管理度

6. 米国商務省が合理的だと評価される他の要素

ベトナムは米国商務省が「非市場経済」と評価されている12ヵ国の一つである。

米国とベトナムの関係における重要な歴史的イベント

2001年
ベトナムを非市場経済（NME）と認めた。

2002年
ナマズの輸出に対する反ダンピングを調査した。

2010年
米国はベトナムを「戦略的なパートナー」と認定した。

2023年9月
米国はベトナムに包括的な戦略的パートナーとして公認した。

2023年9月
ベトナム政府は米国商務省に「市場経済国」としてみなすように要請した。

2024年7月26日
米国商務省はベトナムを非市場経済（NME）から市場経済（ME）に格上げするかどうかの最終決定を発表した。

ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

背景: 米国

選挙

バイデン大統領の政治的得点獲得の努力



向上

米国のエリート層は政治・経済・社会関係を向上したい。



抑制

地域における中国の影響力を抑制し続ける。

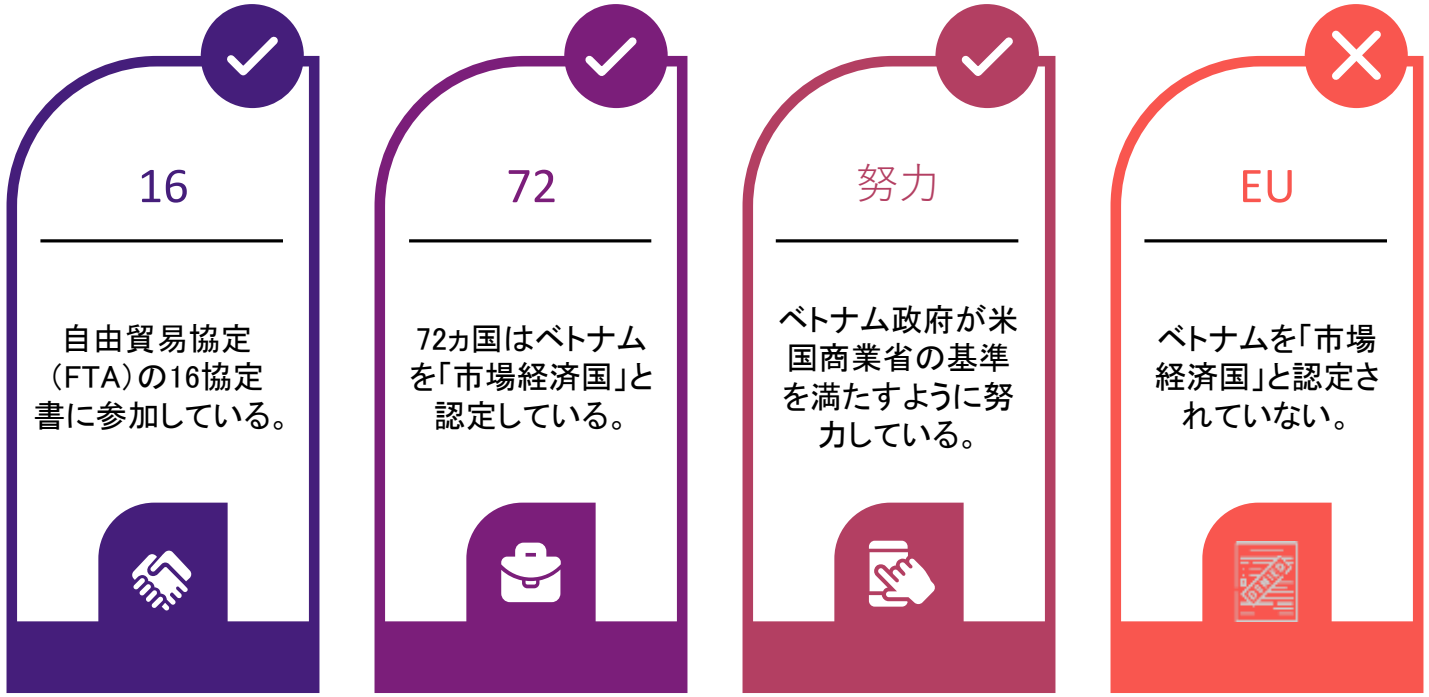


懸念

米国の製造業は安価な製品との競争について懸念している。



背景: ベトナム


16
自由貿易協定（FTA）の16協定書に参加している。
72
72ヵ国はベトナムを「市場経済国」と認定している。
努力
ベトナム政府が米国商業省の基準を満たすように努力している。
EU
ベトナムを「市場経済国」と認定されていない。

ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

賛成

- 72ヵ国（大国が多い）
- 米国：全米小売協会（NRF）
- ベトナムで米国商業会議所

反対

- 米国エビ加工業者協会（ASPA）
- 米国鉄鋼生産業者協会

影響

既存のアンチダンピングおよび相殺関税を制限する。

ベトナムで大型企業に投資し、生産を拡大するように誘致する。

ベトナムをグローバルバリューチェーンにさらに深く組み込む。

労働生産性を向上させ、「中所得国の罠」を回避する。

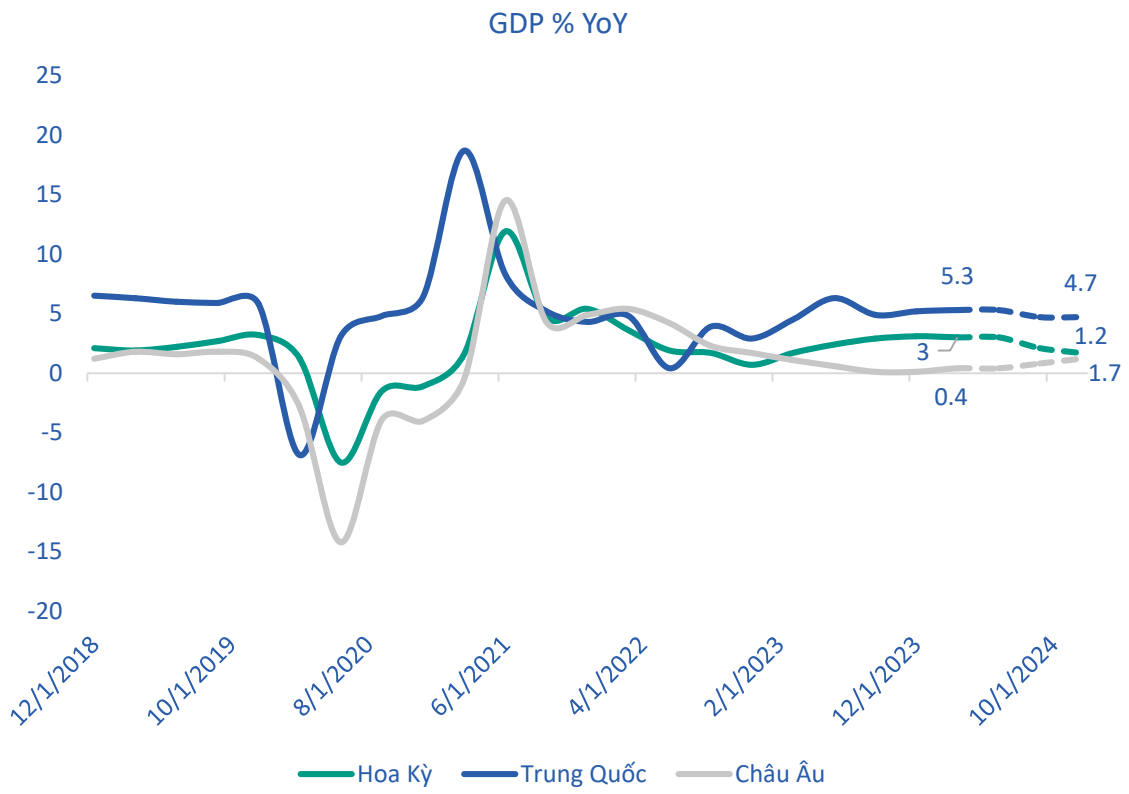
注意すべき業界

業界	影響の評価	輸出割合	注意べきな銘柄
水産	ポシテイブ	19.50%	チャー魚企業（VHC、ANV、IDI）：米国への輸出額を増加し、企業の米国への輸出はダンピング税の減少の期待のおかげで、容易になるだろう。現在、0.0 USD/kg のダンピング税を享受できる企業は、VHC、ANV、IDI など少数の企業だけだ。 エビ企業（FMC,MPC）：ダンピング税の軽減により、冷凍エビ製品はエクアドル、中国、インドなどの競合国と比べて競争力が高まるだろう。
繊維・アパレル	ポシテイブ	50%	アパレル企業（TNG、MSH）：繊維業の関税は主にFTA協定の影響を受けるため、大きな影響はない。 糸企業 (STK): PTY 糸は現在 2.67% ～ 22.82% の反ダンピング税の対象となっているため、プラスの影響。
木材	中立	54%	PTB、ACG: ベトナムの木材製品に関して、米国は主にベトナムに輸出され、その後中国に再輸出される中国製品を保護するために脱税防止税を課しています。
石英	中立	35% - 40%	VCS:米国は主にベトナムに輸出され、その後中国に再輸出される中国製品を保護するために脱税防止税を課しています。
亜鉛メッキ	ポシテイブ	10%-30%*	亜鉛めっき鋼板企業：中国製熱延鋼板の影響でベトナムの一部製品が反ダンピング・反補助金課税の対象となることで、プラスの影響。
タイヤ	中立	20% - 30%	タイヤ企業: +セミスチール タイヤと小型トラック用タイヤ (CSM): 米国に輸出される場合、現在 6%の税率を適用しているため、プラスの影響がある。 +ヘビーデューティータイヤ (DRC): 米国に輸出する場合、反補助金税の対象にならない。



世界経済

米国、中国及びヨーロッパのGDP成長率（前年同月比）



米国、中国及びヨーロッパの主要な経済指標

国	指標	03/24	04/24	05/24	2024 (F)	2025 (F)
米国	CPI（前年同月比）	3.5	3.4		3.2	2.4
	生産PMI	51.9	50.0	50.9		
	サービスPMI	51.7	51.3	54.8		
ヨーロッパ	CPI（前年同月比）	2.4	2.4	2.6	2.4	2.1
	生産PMI	46.1	45.7	47.4		
	サービスPMI	51.5	53.3	53.3		
中国	CPI（前年同月比）	0.1	0.3		0.7	1.5
	生産PMI	50.8	50.4	49.5		
	サービスPMI	53.0	51.2	51.1		

ソース: Bloomberg

- 米国：経済状況が期待より好調になったことで、FEDは政策金利を高い水準で維持した。
- 中国：消費財及び輸出がわずかに回復したが、不動産市場が低迷していた。
- ヨーロッパ：経済が改善したが、大きく回復しない。金融緩和政策は6月から開始すると期待されている。

物価変動及び世界株式市場

地政学戦争により世界物価は変動した。

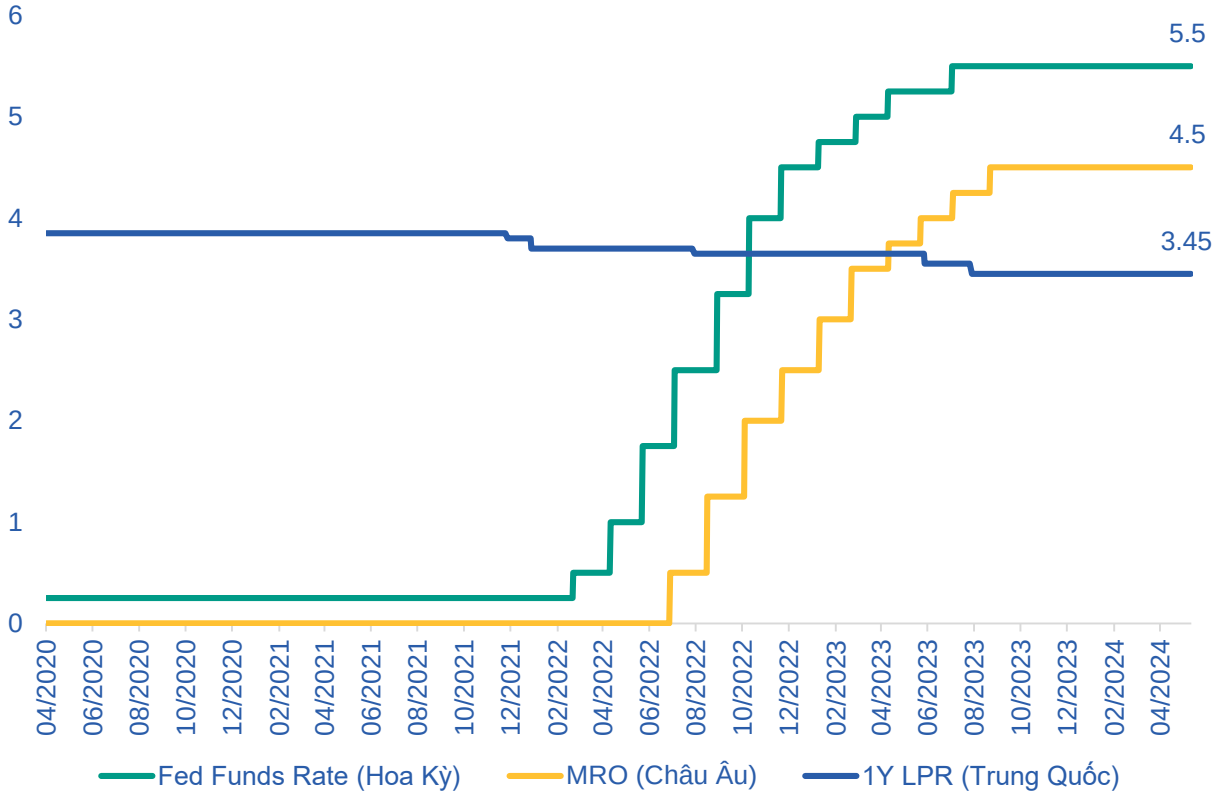
商品	単位	2024年4月31日	前日比（%）	前週比（%	前月比（%）	前年比（%）
ゴールド	USD/ozt	2327.3	-0.7%	-0.3%	1.1%	21.3%
銀	USD/ozt	30.4	-2.5%	0.5%	14.5%	33.5%
HRC鉄鋼	USD/T.	761.0	-1.4%	-3.5%	-6.4%	-13.6%
アルミニウム	USD/MT	2621.1	-1.8%	-0.4%	4.4%	23.6%
ニッケル	USD/MT	19525.0	-1.8%	-2.8%	2.3%	-4.3%
鉄鉱石	CNY/MT	884.0	-0.5%	-3.1%	-0.4%	-0.2%
銀	USd/lb.	460.2	-1.2%	-3.7%	0.6%	23.0%
ブレンド原油	USD/bbl.	81.6	-0.3%	-0.6%	-1.6%	9.0%
WTI原油	USD/bbl.	77.0	-1.2%	-0.9%	-1.4%	9.0%
ガソリン	USd/gal.	242.6	0.9%	-2.3%	-5.1%	-7.9%
石炭	USD/MT	142.4	0.0%	-0.3%	-1.9%	11.2%
大豆	USd/bu.	1205.0	-0.4%	-3.4%	0.3%	-22.6%
ゴム	JPY/kg	340.5	-1.3%	3.5%	8.8%	69.0%
砂糖	USD/MT	541.7	0.3%	-0.8%	-5.3%	-14.5%
ミルク	USD/cwt	18.6	0.2%	0.2%	1.0%	31.2%

世界証券市場

世界の証券市場	2024年5月31日	前日比（%）	前週比（%）	前月比（%）	前年比（%）
米国 (S&P500)	5277.5	0.8%	-0.5%	2.9%	18.6%
ヨーロッパ (EURO STOXX 50)	4983.7	0.0%	-1.0%	1.3%	13.3%
中国 (SHCOMP)	3086.8	-0.2%	-0.1%	-0.6%	-3.6%
日本 (NIKKEI)	38487.9	1.1%	-0.4%	0.7%	16.0%
韓国 (KOSPI)	2636.5	0.0%	-1.9%	-1.5%	2.8%
シンガポール (STI)	3336.6	0.4%	0.6%	1.3%	4.1%
タイ (SET)	1345.7	-0.4%	-1.4%	-1.8%	-10.5%
フィリピン (PCOMP)	6433.1	1.0%	-2.8%	-2.8%	-0.5%
マレーシア (KLCI)	1596.7	-0.5%	-1.4%	0.4%	16.0%
インドネシア (JCI)	6970.7	-0.9%	-3.5%	-2.3%	4.6%

ソース: Bloomberg

米国、ユーロ圏、中国の政策金利の推移



米国、ユーロ圏は金融引き締め政策を続け、中国は金融政策を緩和した。

国	米国	ユーロ圏	中国
金融政策 引き締め 引き締め 緩和	金融政策 引き締め	金融政策 引き締め	緩和
政策金利	5.25%–5.5%	4.5%	3.45%
経済支援政策	• 経済支援政策を終了して、締め切り政策に転換した。	• 経済支援政策を終了して、締め切り政策に転換した。	• 1年間期限金利を3.45%で維持し、5年間期限貸付金利を3.95 % を維持した。
ハイライト	• インフレ率が低下する証拠が必要がある。	• 2024年6月から利下げを実施し始める兆しを見せている。	• 2024年に金融政策を引き続き緩和する兆しを見せている。

ソース: Bloomberg

- 米国：2024年4月30日～5月1日における会議には、FEDは金利を5.25%～5.5%で維持すると決定した。今年6月からバランスシート縮小を減速する。従って、毎月の償還期限となる国債額を600億ドルから200億ドルに減らす。FEDは毎年約3,000億ドルの国債を削減する。
- ヨーロッパ：ECBは2024年6月から利下げの兆しを見せている。2024年、ECBは2024年に3回利下げを実施し、0.77%引き下げると予測された。
- 中国：経済刺激政策と共に政策緩和政策を維持している。



ベトナムマクロ経済

GDP = C + I + G + (EX – IM)

消費財促進 | 輸出促進 | 公共投資促進 | 不動産市場回復

財政政策

2023年の税金及び土地賃貸料の期間延長に関する第12号議定（有効の開始日：2023年4月14日から）

経済・社会発展計画の責任、方法及び2024年国家予算に関する第42号議定

付加価値税の税率を2%引き下げるに関する第94号議定（有効の開始日：2024年1月1日～2024年6月30日）

ガソリン、石油の環境保護税を引き下げるに関する第42号議定（ 有効の開始日：2024年1月1日）

2023 年 7 月 1 日からの最新の基本給に関する第104/2023/QH15議定（役人、公務員の基本給の引き上げ）（有効の開始日：2023年7月1日から）

2024年に公共投資の配分・実行に関する24/CĐ-TTg 公電

金融政策

オープンマーケット：国家銀行は2024年3月11日から短期国債を再び発行した。

金市場管理について第24/2012/NĐ-CP議定修正の起案書

他の政策

2023年11月27～28日には、国会は改正不動産業法（有効の開始日：2025年1月1日から）、改正住宅法（有効の開始日： 2025年1月1日から）を可決した。

2024年1月18日には、国会は改正不動産業法（有効の開始日：2025年1月1日から）を可決した。

電気小売り価格調整に関する第5/2024/QĐ-TTg議定

ベトナムのマクロ経済予測

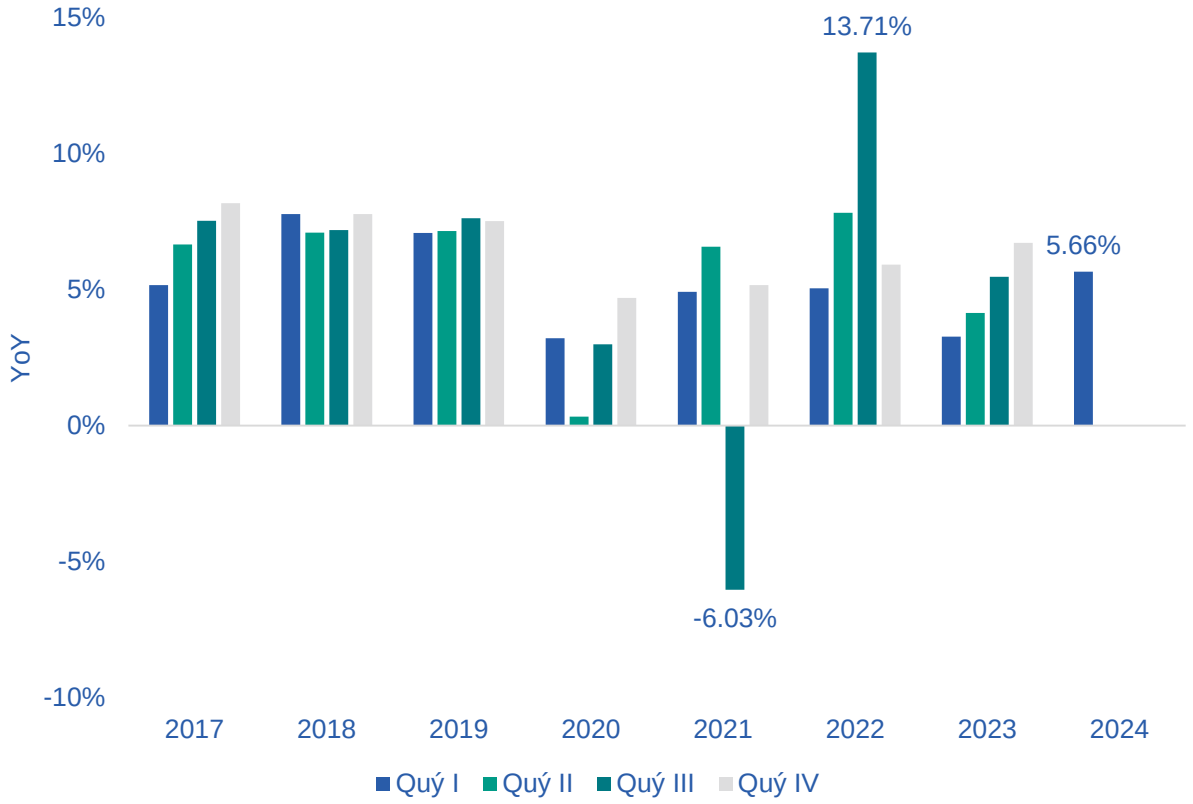
2024年～2025年期間のベトナムのマクロ経済の予測

	8年間の平均（2015年～2022年	2023	シナリオ1		シナリオ 2		Consensus 2024			Consensus 2025		
			2024	2025	2024	2025	Min	平均	Max	Min	平均	Max
GDP成長率（前四半期比）	6.1	5.05	5.8	6.0	6.3	6.5	5.2	**5.9**	6.5	5.4	**6.4**	6.9
平均CPI（前四半期比）	2.7	3.26	4.50	4.0	3.25	3.0	2.9	**3.6**	4.5	2.2	**3.4**	5.5
輸出 (%YoY)	12.1	-4.36	5.50	8.0	11.0	15.0						
輸入 (%YoY)	12.0	-8.92	7.5	8.0	15.0	15.0						
政策金利 (%)	4.0 - 6.5	4.5	5.0	5.0	4.5	4.5		**4.5**			**4.5**	
USD/VNDの平均レート	22,842	23,839	24,988	24,677	24,555	24,249						

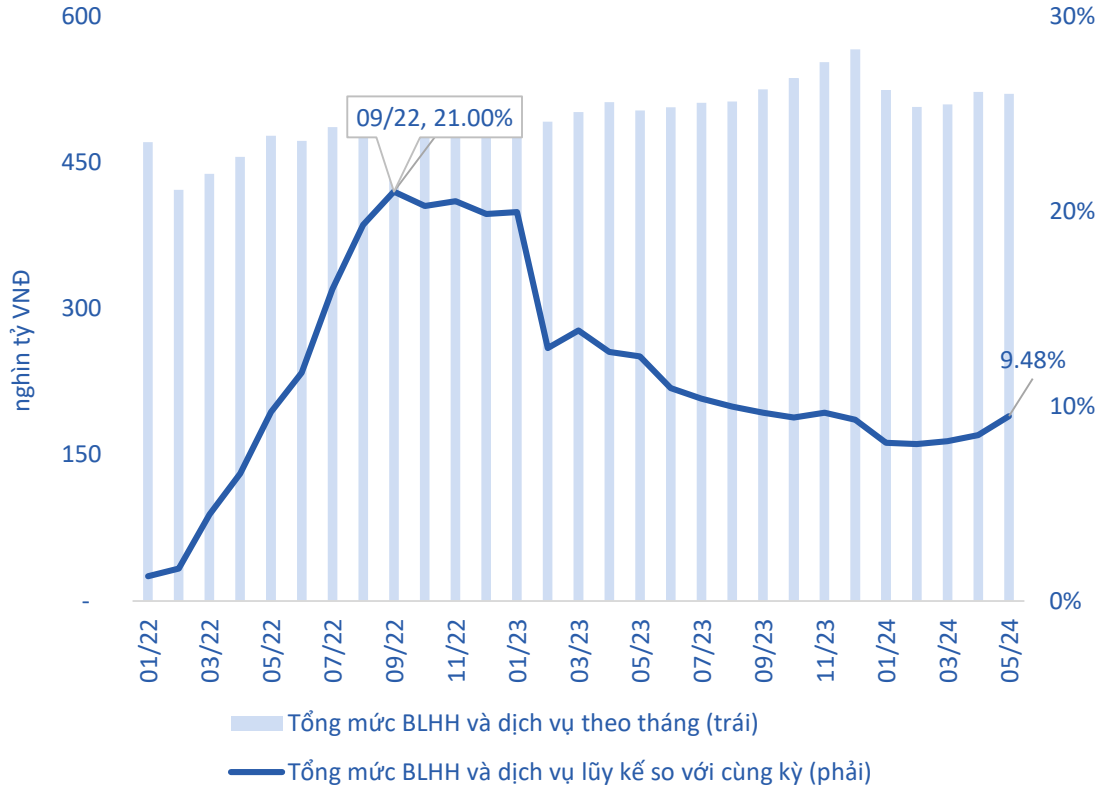
ソース: Bloomberg

GDP及び消費財の成長率

2024年第1四半期のGDP成長率は前年同期比+5.66%となった。



消費財業は小幅に回復した。

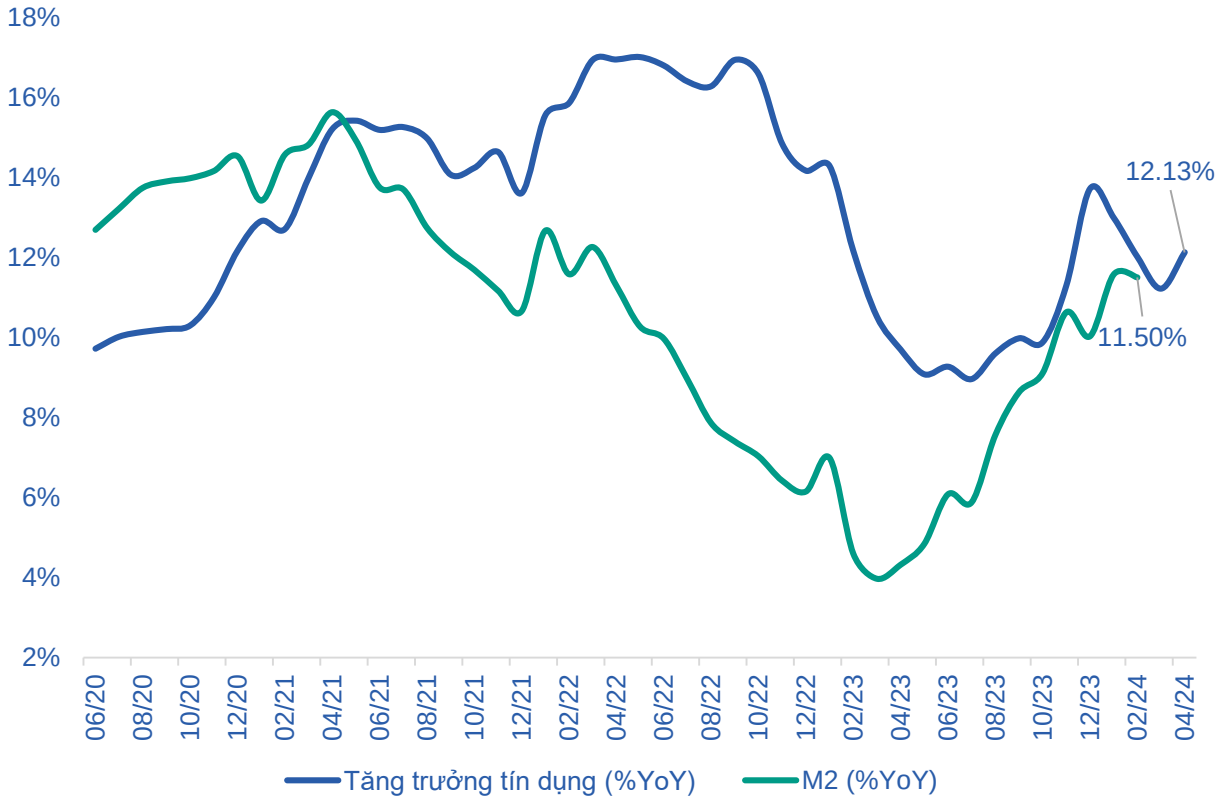


ソース：ベトナム統計総局

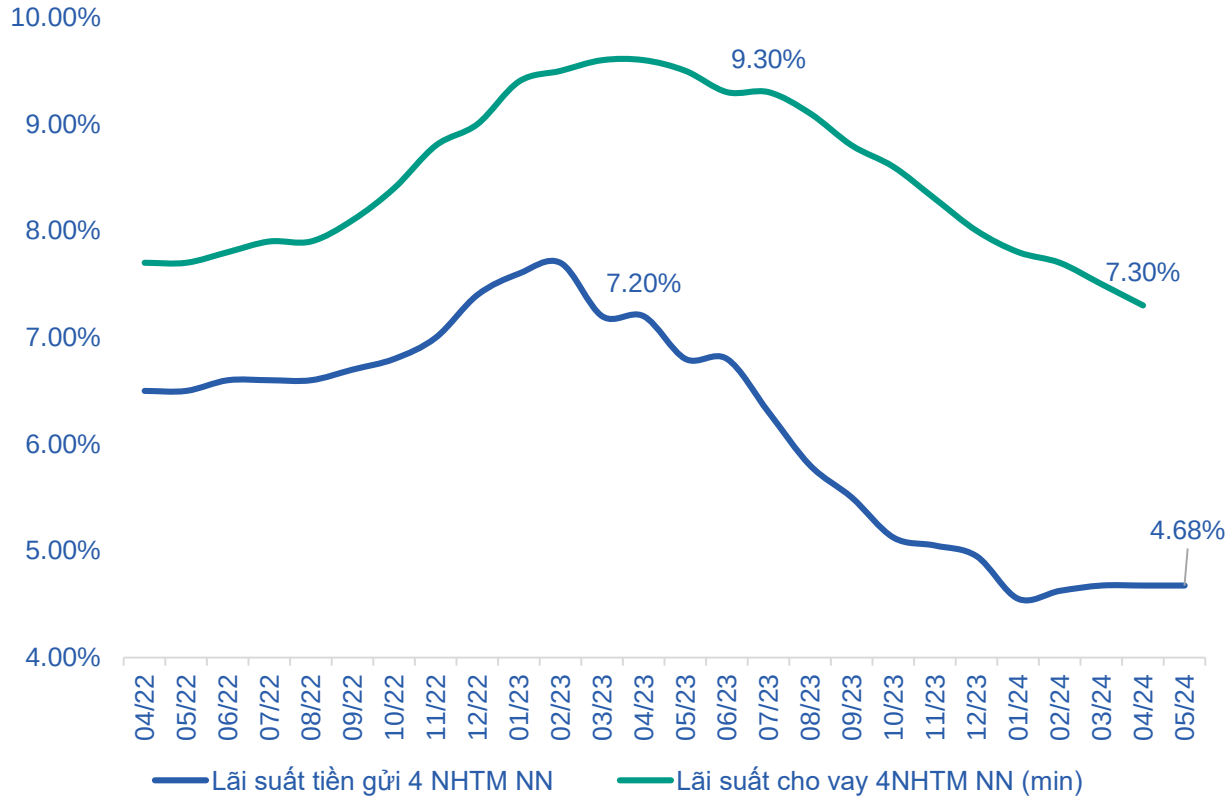
- ベトナムの2024年の第1四半期のGDP成長率は前年同期比+5.66%に達した。原因は工業事業及び建設事業が大きく回復したということから由来した。
- 2024年のGDP成長率目標は6～6.5%に達すると設計されている。

- 2024年5ヶ月には、小売・サービス業による収入は前年同期比+9.48%増の2,580兆ドンとなった。そのうち、小売り事業による収入は前年同期比+8.18%増の1,990兆ドンとなった。

貸付成長及び広義のマネーサプライ(M2)が弱い



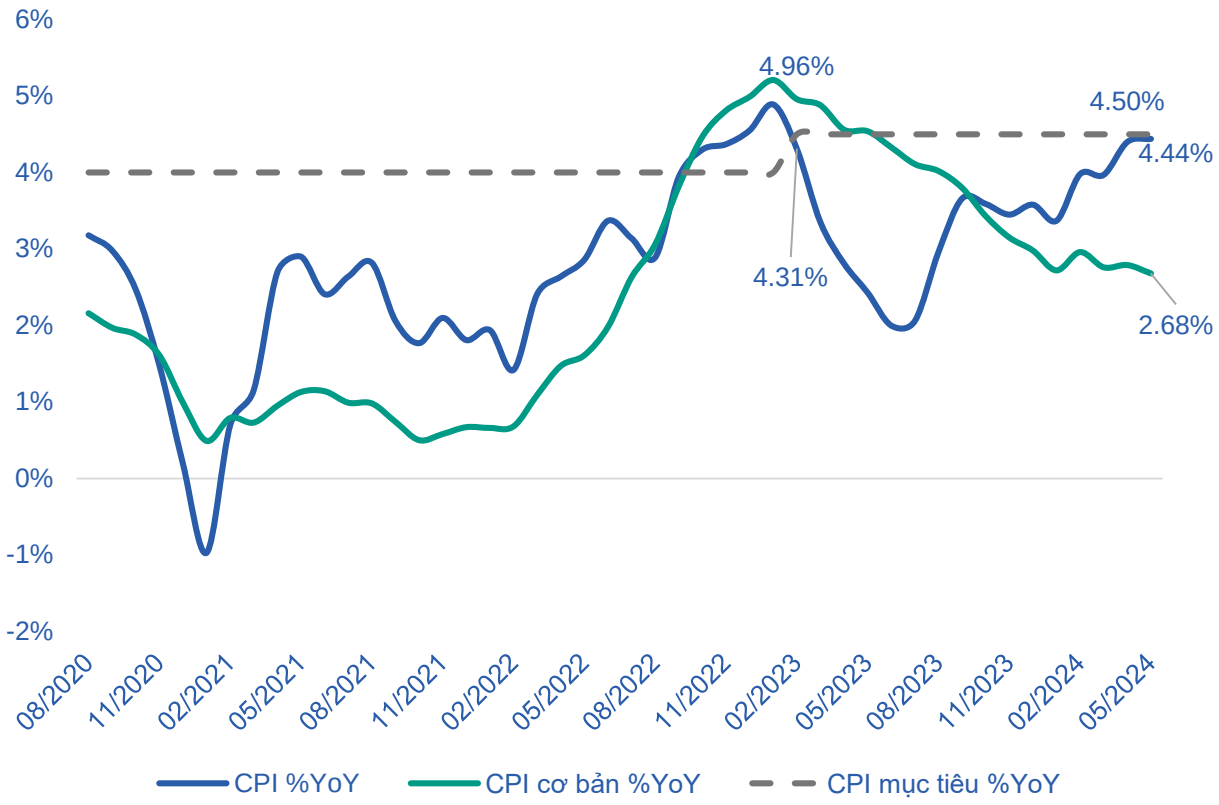
一般の金利レベルが低い水準で留まった。



ソース: FiinproX、国家銀行

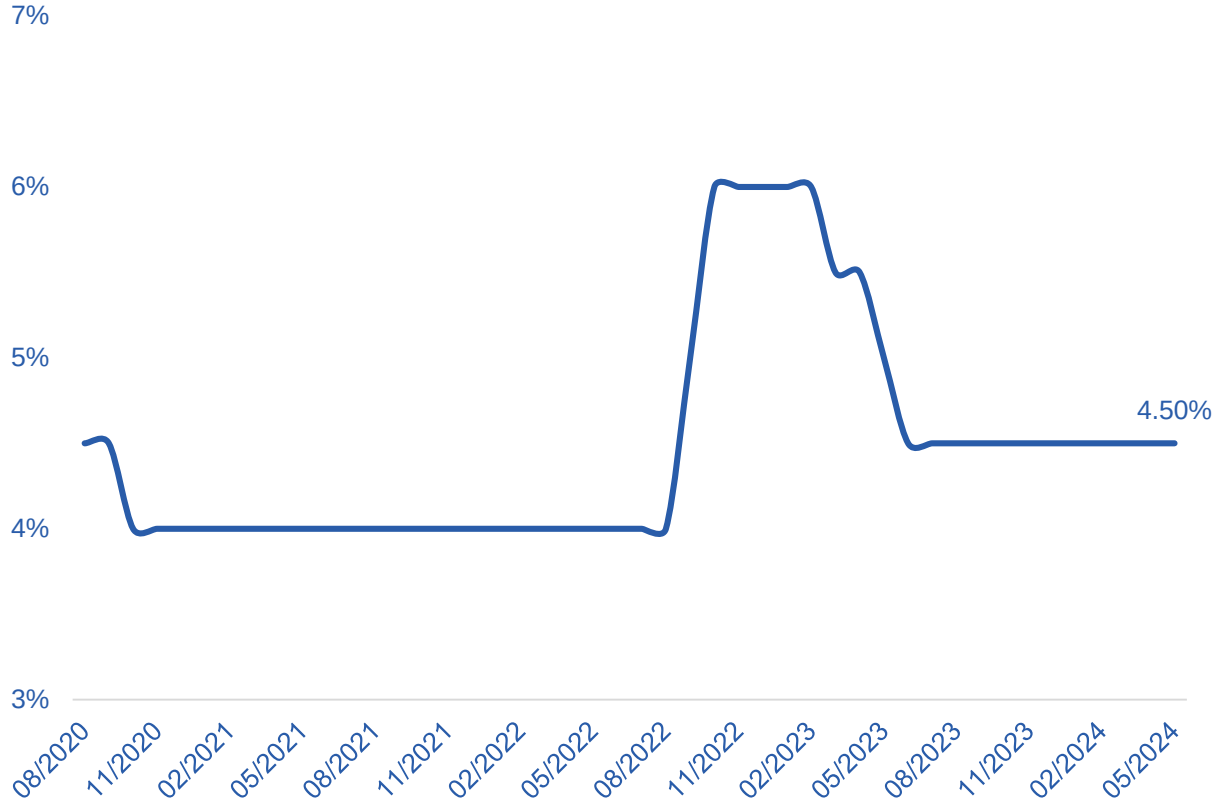
- 2024年4月末時点で、貸付成長率が年初比+1.52%増となり、前年同期比低い水準で留まったが、2024年3月の0.26%から回復した。
- 多くの銀行は資金不足により、預金金利を引き上げた。
- 一方、貸付成長率が弱いことで、貸付金利が高い水準で留まっていた。

インフレ率は前年同期比高い水準で留まった。



- 5月のCPIは前年同期比+4.44%、前月比+0.05%増となった。コアCPIは前年同期比+2.68%、前月比+0.15%増となった。

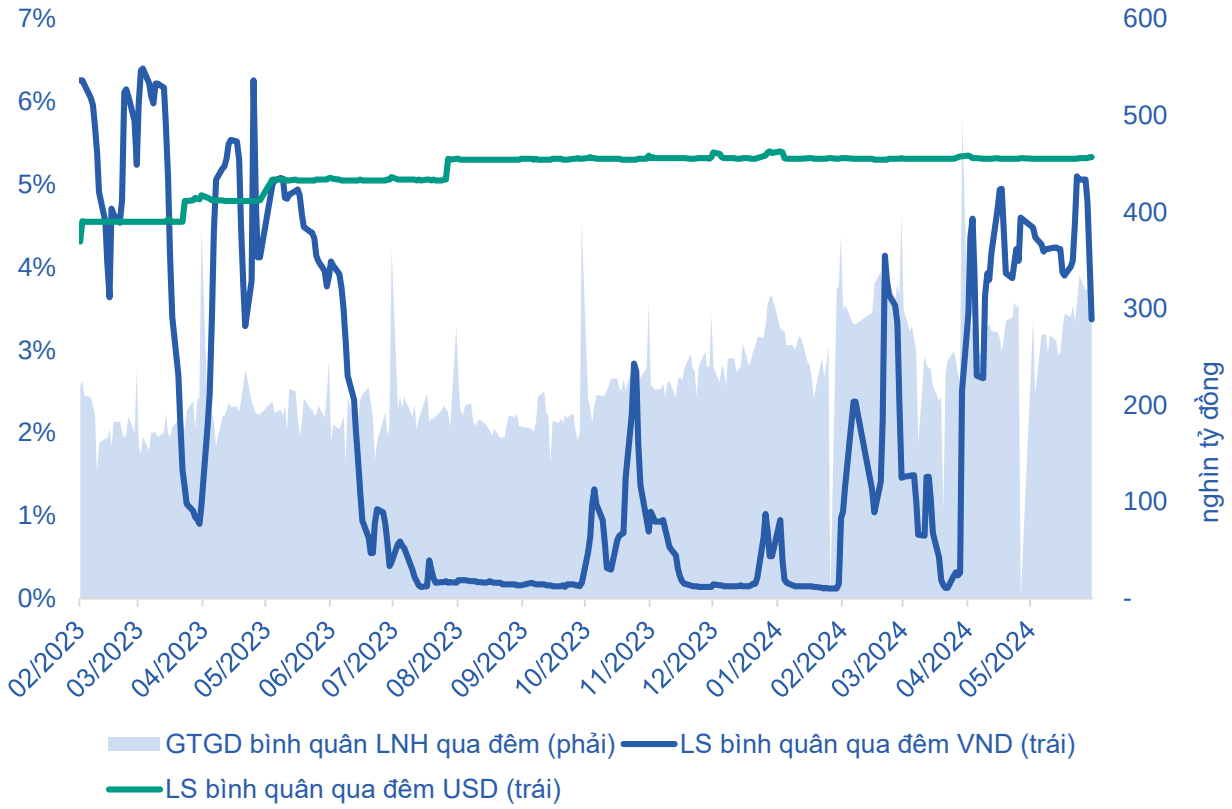
政策金利は低い水準で留まった。



ソース: FiinproX、国家銀行

- インフレ率が前年同期比大幅に上昇したという原因は(1)電気、医療サービス、学費が引き上げされた、(2)食糧、エネルギー価格が前年同期比高騰した、(3)5月の平均生体豚価格が前月比＋17.2%増の6万4454ドン/キロとなったということのためだ。

銀行間金利は2023年4月から大幅に上昇した。



国家銀行はオープンマーケットで放出と回収を組み合わせた。

単位: 10億ドン

週	短期国債の発行額	短期国債の償還額	オープンマーケットにおける放出額	オープンマーケットにおける償還額	放出額	Outstanding
第11週	74,998.9				-74,998.9	-74,998.9
第12週	69,699.9				-69,699.9	-144,698.8
第13週	26,500.0				-26,500.0	-171,198.8
第14週	1,600.0		8,465.5		6,865.5	-164,333.3
第15週	25,250.0	74,998.9	10,000.0	8,465.5	51,283.4	-113,049.9
第16週	13,100.0	69,699.9	32,863.1	10,000.0	79,463.0	-33,586.9
第17週	11,400.0	26,500.0	117,805.1	32,863.1	100,042.0	66,455.1
第18週	10,200.0	1,600.0	558.6		-8,041.4	58,413.7
第19週	33,940.0	25,250.0	7,338.2	118,363.7	-119,715.5	-61,301.8
第20週	6,000.0	13,100.0	7,506.0	7,506.0	7,100.0	-54,201.8
第21週	2,700.0	11,400.0	97,971.3	7,506.0	99,165.3	44,963.4
第22週	30,200.0	10,200.0	11,684.1	27,888.6	-36,204.5	8,759.0

ノート: データーは2024年5月31日までアップデートされた。

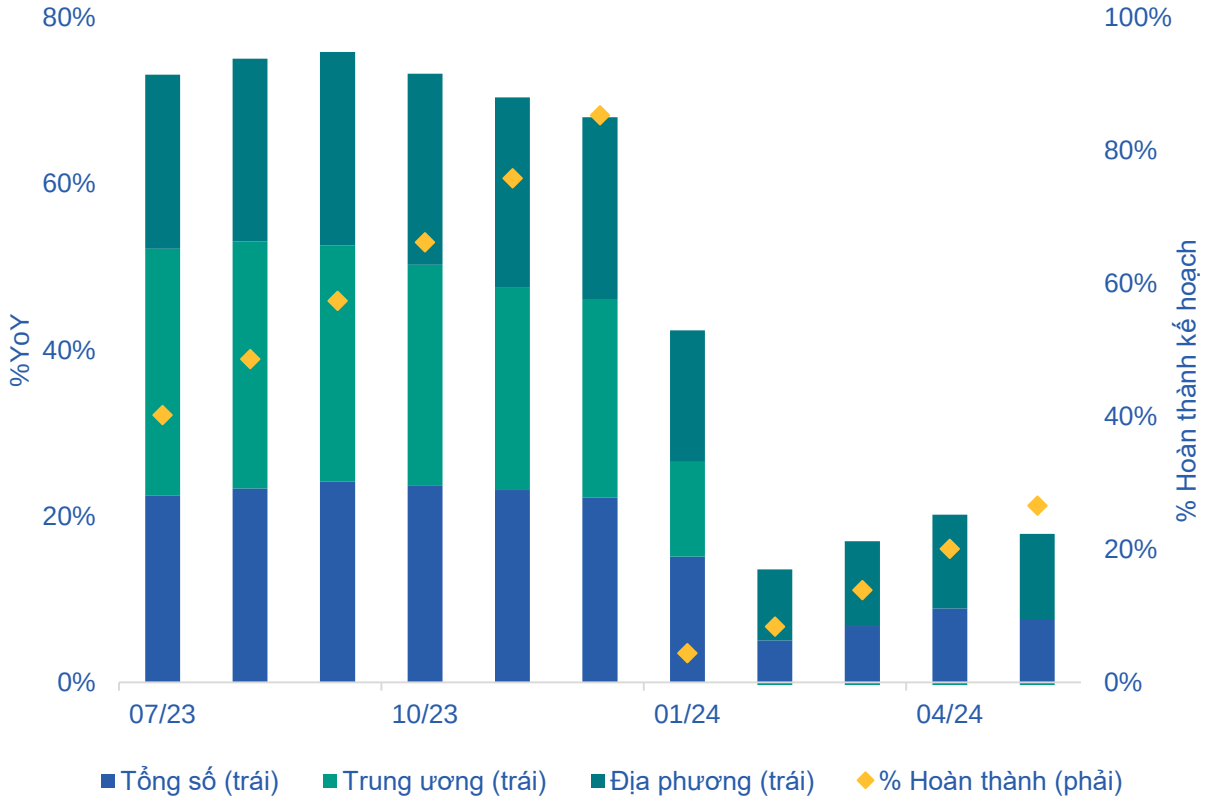
ソース: FiinproX、国家銀行

国家銀行はシステムの流動性を調整する為に、オープンマーケットで放出と回収を組み合わせた。

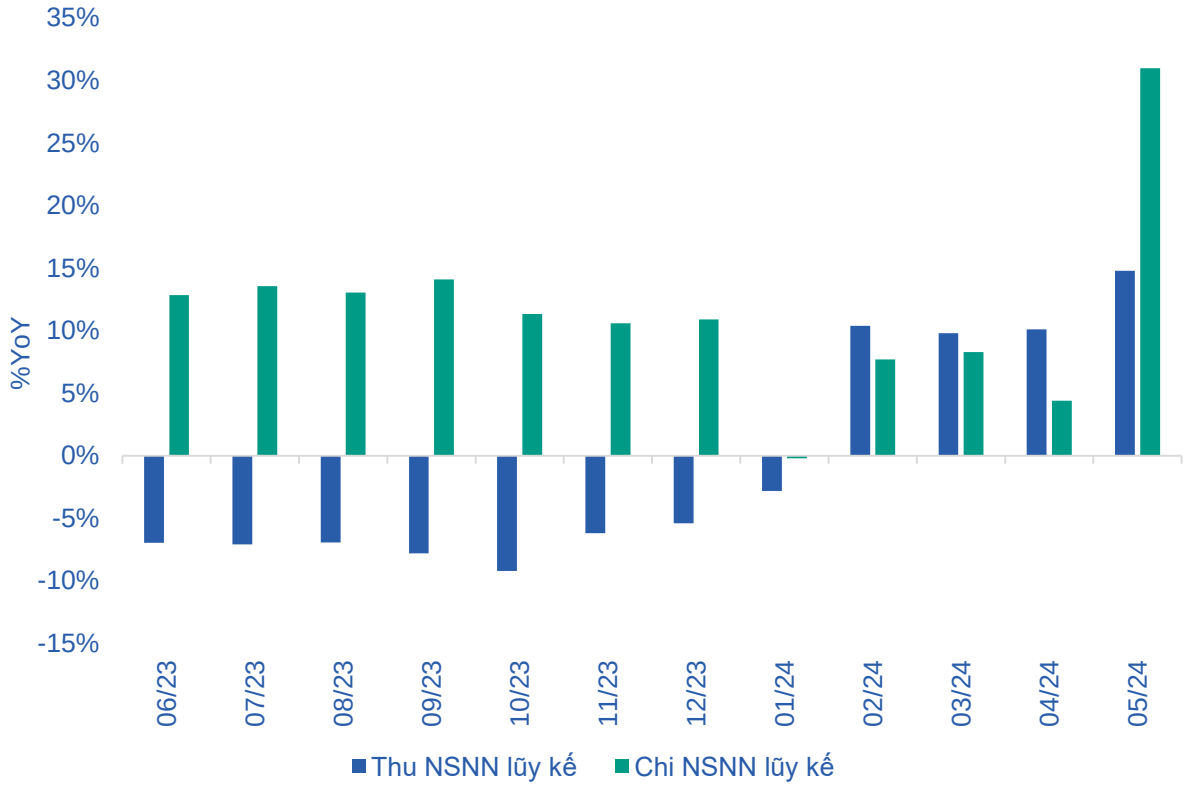
銀行間金利レベルは4月初から大幅に上昇した。5月の銀行間金利レベルは4.3%だった。

→ システムの流動性が縮小しているのは(1)貸付成長率が回復する兆しを見せている、(2)いくつかの銀行が預金額を不足している状況にある、(3)国家銀行が外貨を売却し、自国通貨を購入したという原因から由来した。

公共投資の実行額は引き続き促進された。



歳入歳出予算



ソース：総計総局、FiinproX

- 2024年5ヶ月には公共投資の実行額は190兆5,910億ドンで、年間計画の約26.6%を達成した。
- 政府は2024年に実行額が年間計画の95%を達成するという目標を目指している。

- 2024年5ヶ月の歳入予算は前年同期比+14.8%増の898兆4,000ドンで、年間予算の52.8%を達成した。
- 2024年5ヶ月の歳出予算は前年同期比+0.5%増の656兆7,000億ドンで、年間予算の31%を達成した。

為替レート及び輸出入

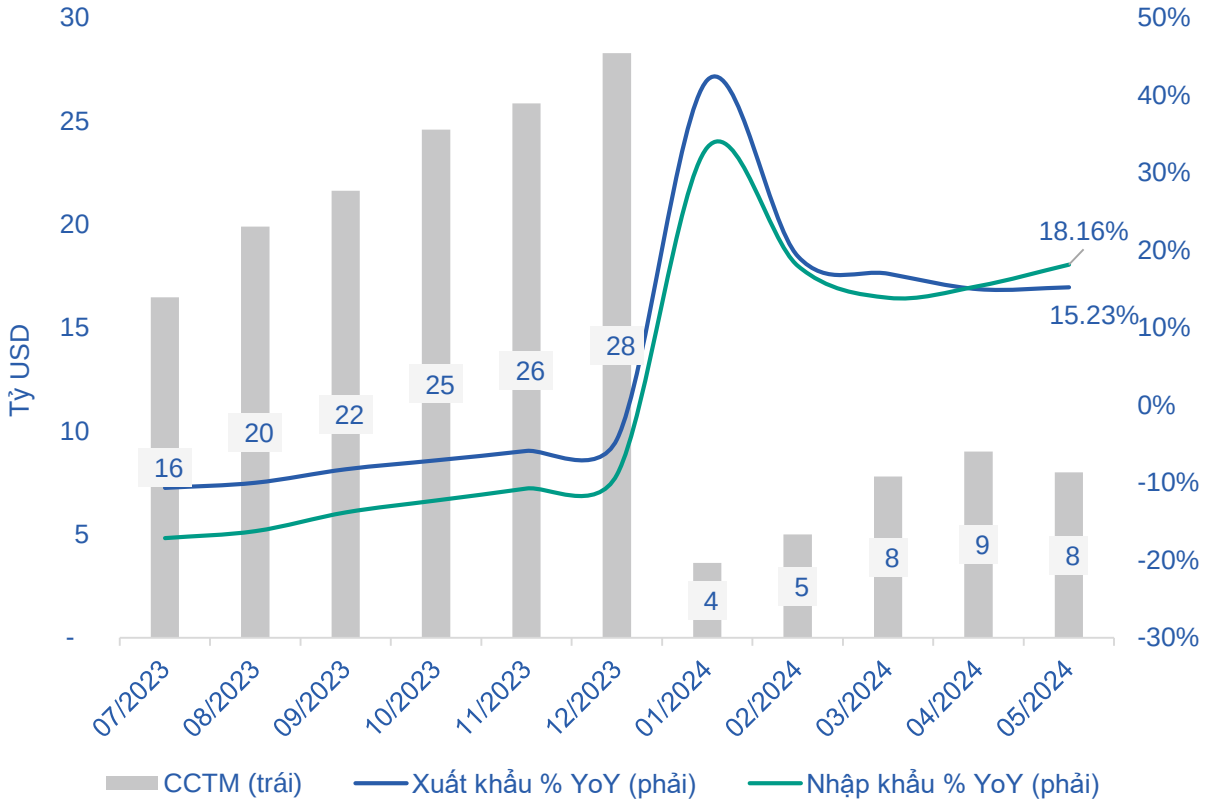
国家銀行は外貨を売却した後、為替レートは低下した。

為替レート	年初比	2023	2022	2021	2020	2019
DXY Index	3.29%	-2.11%	8.21%	6.37%	-6.69%	0.22%
VND/USD	-4.64%	-2.62%	-3.41%	1.19%	0.32%	0.01%
EUR/USD	-1.72%	3.11%	-5.87%	-6.90%	8.95%	-2.21%
CNY/USD	-1.96%	-2.84%	-7.86%	2.69%	6.68%	-1.22%
KRW/USD	-7.00%	-1.75%	-6.05%	-8.63%	6.43%	-3.49%
JPY/USD	-10.34%	-7.03%	-12.23%	-10.28%	5.19%	0.99%
SGD/USD	-2.29%	1.45%	0.71%	-1.99%	1.80%	1.26%
IDR/USD	-5.25%	1.11%	-8.45%	-1.42%	-1.31%	3.78%
THB/USD	-7.20%	1.36%	-3.47%	-10.34%	0.06%	8.61%
MYR/USD	-2.39%	-4.14%	-5.40%	-3.50%	1.76%	1.04%
PHP/USD	-5.36%	0.62%	-8.50%	-5.81%	5.46%	3.81%
平均	**-4.08%**	**-1.17%**	**-4.76%**	**-3.51%**	**2.61%**	**1.16%**
VNDのランキング	6	4	9	9	3	4
外貨準備高	91.2	88	109	95	79	55

ノート：上記のデーターは2024年5月31日までアップデートされた。

- 2024年5月には、国家銀行が外貨を売却した後、為替レートの上昇力が縮小したが、最高値で推移していた。平均為替レートは25438VND/USDだった。

輸出入は回復した。

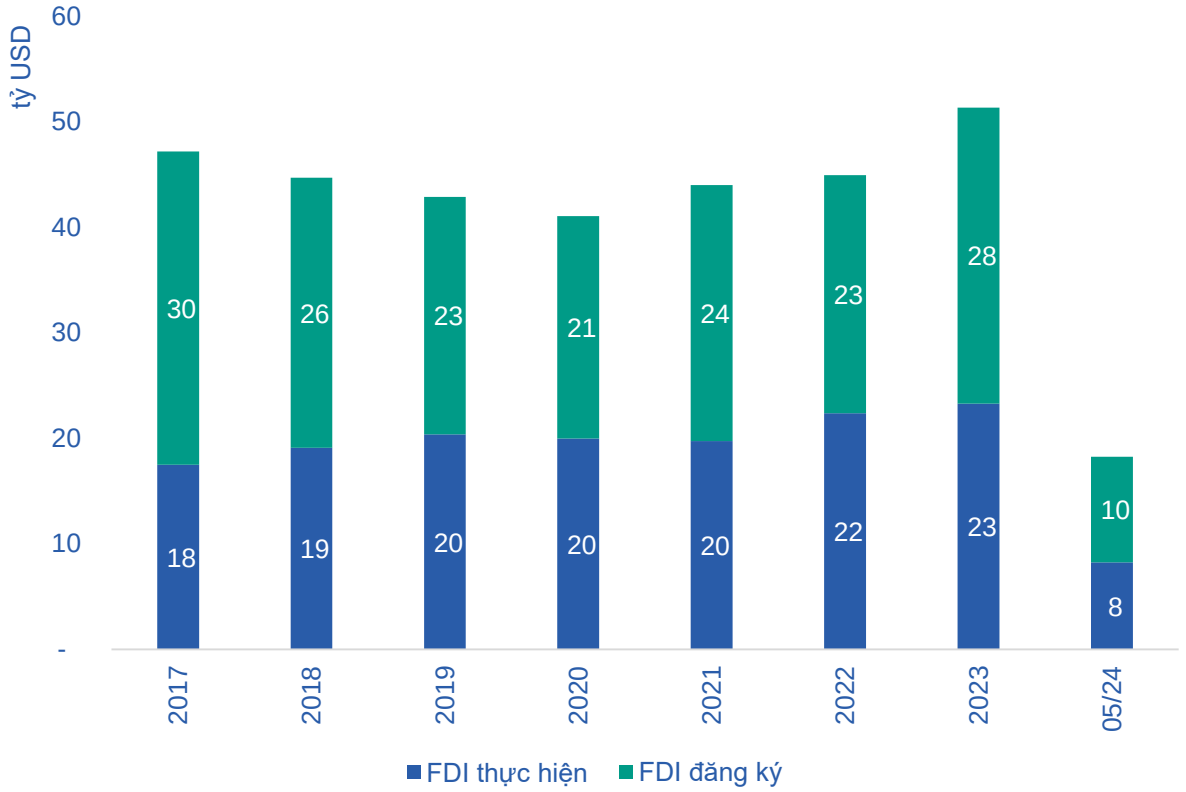


ソース： 総計総局、FiinproX

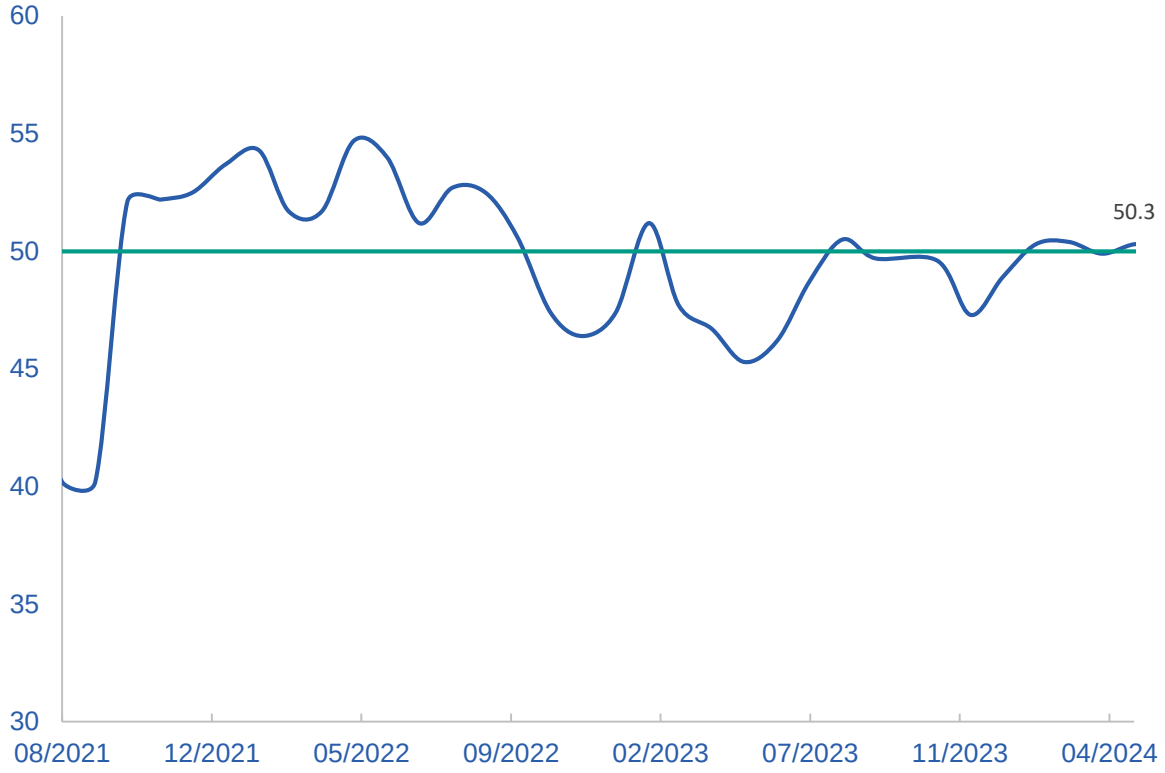
- ベトナムの輸出入額が回復したが、伸び率が段々縮小した。原因は2023年の伸び率が月々上昇したということから由来した。
- 貿易収支が84億ドルの黒字となったのは輸出額が輸入額を超えたと示した。

FDI（海外直接投資）及びPMI

FDIは増加傾向を維持した。



2024年5月には生産PMIは上昇した。

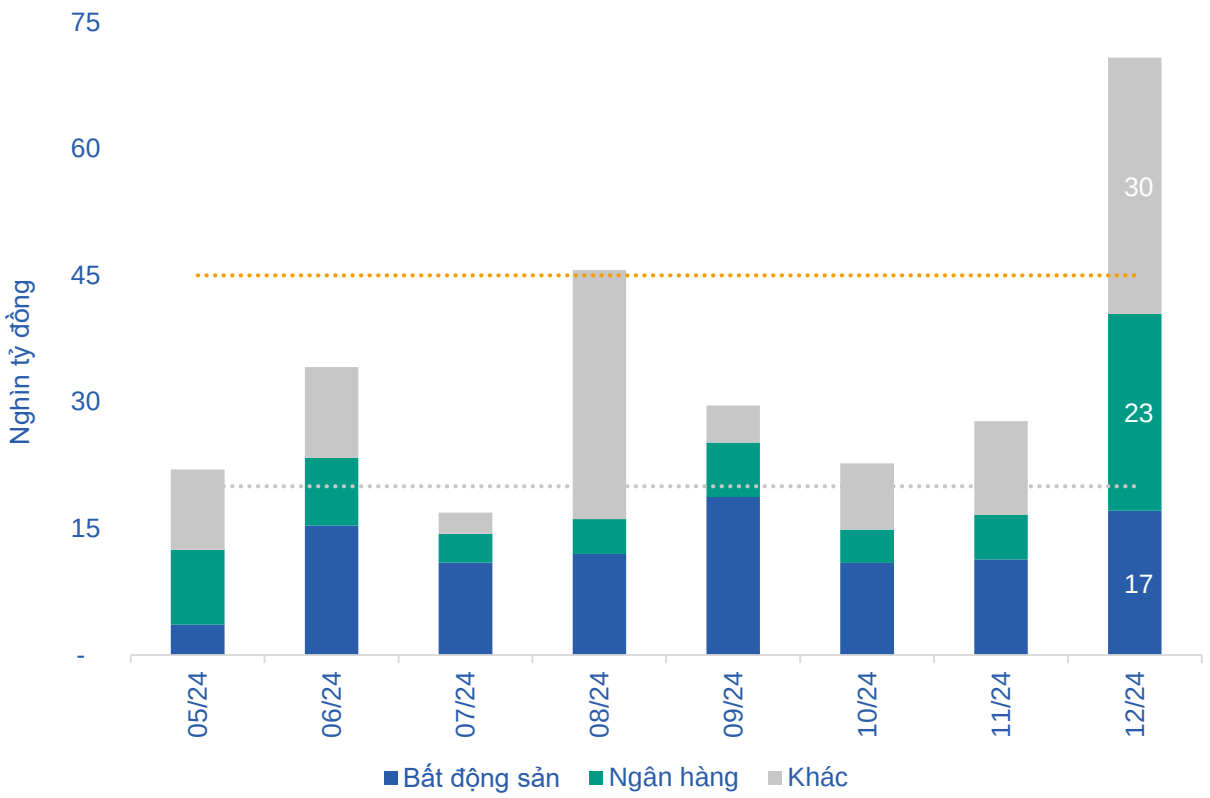


Nguồn: CTCK BIDV (BSC) tổng hợp từ Tổng cục thống kê, S&P Global

- 2024年5ヶ月には、FDIは引き続き増加した。2024年5ヶ月のFDI実行額は前年同期比+7.84%増となった。FDI認可総額は同+32.85%増となった。
- FDIは製造・加工業、不動産業に集中した。

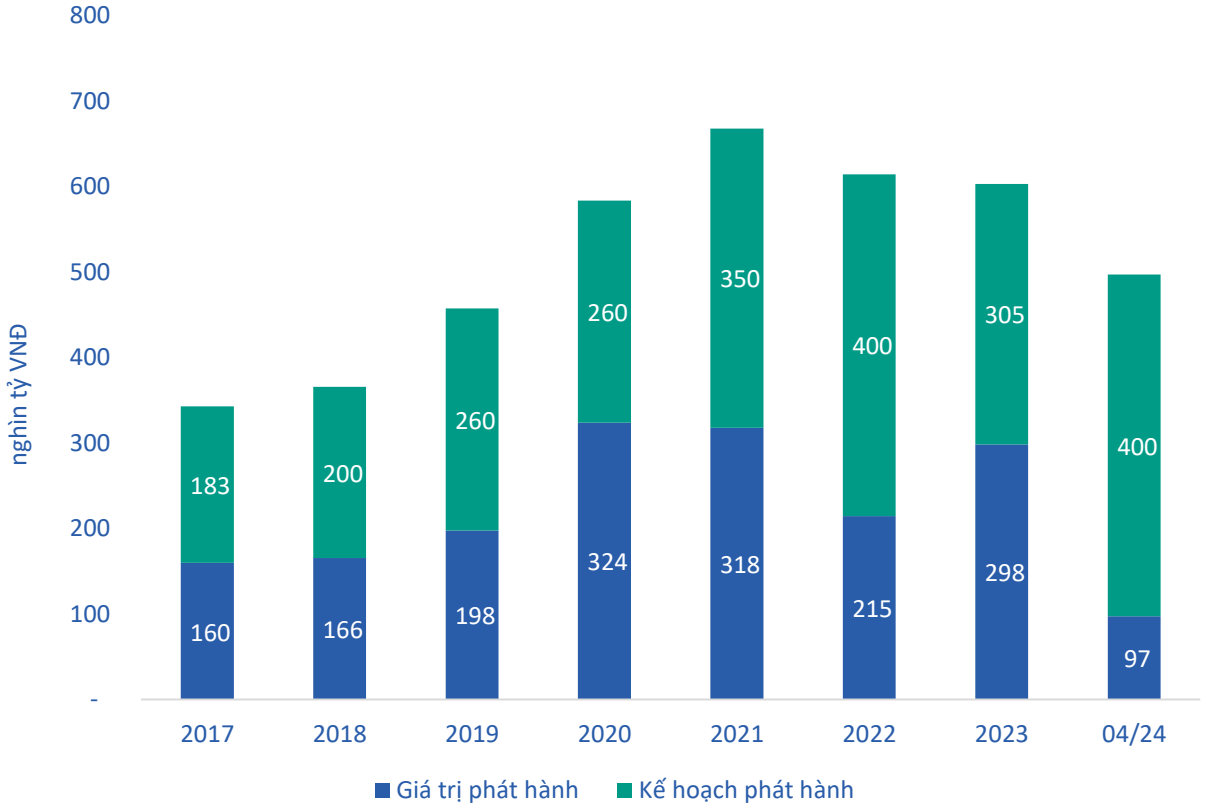
- 2024年5月の生産PMIは50.3となり、2ヶ月連続で50を上回った。
- 5月には、需要が急増したことで、新規受注量が大きく増加した。従って、新規顧客及び新規受注が増えた。

社債は2024年12月に最高償還額を計上する。



(*): dữ liệu đã bao gồm Giá trị TPDN mua lại

国債の発行額は2024年の年間計画の24.3%を達成した。



ソース:国家国庫、VBMA

- 社債:2024年4月19日の時点で、社債の発行額は32兆1,880億ドンに達した。
- 2024年4月19日の時点で、発行企業の繰上償還額は前年同期比-34%減の29兆850億ドンに達した。そのうち、不動産業はトップとなり、総繰上償還額の39.5%を占めた。

- 国債:2024年4月17日の時点で、国庫は97兆3,790億ドンの国債(期限:5年～30年間)を発行した。この発行額は2024年第1四半期計画の76.68%を達成し、2024年計画の24.3%を達成した。

マクロ経済のヒートマップ

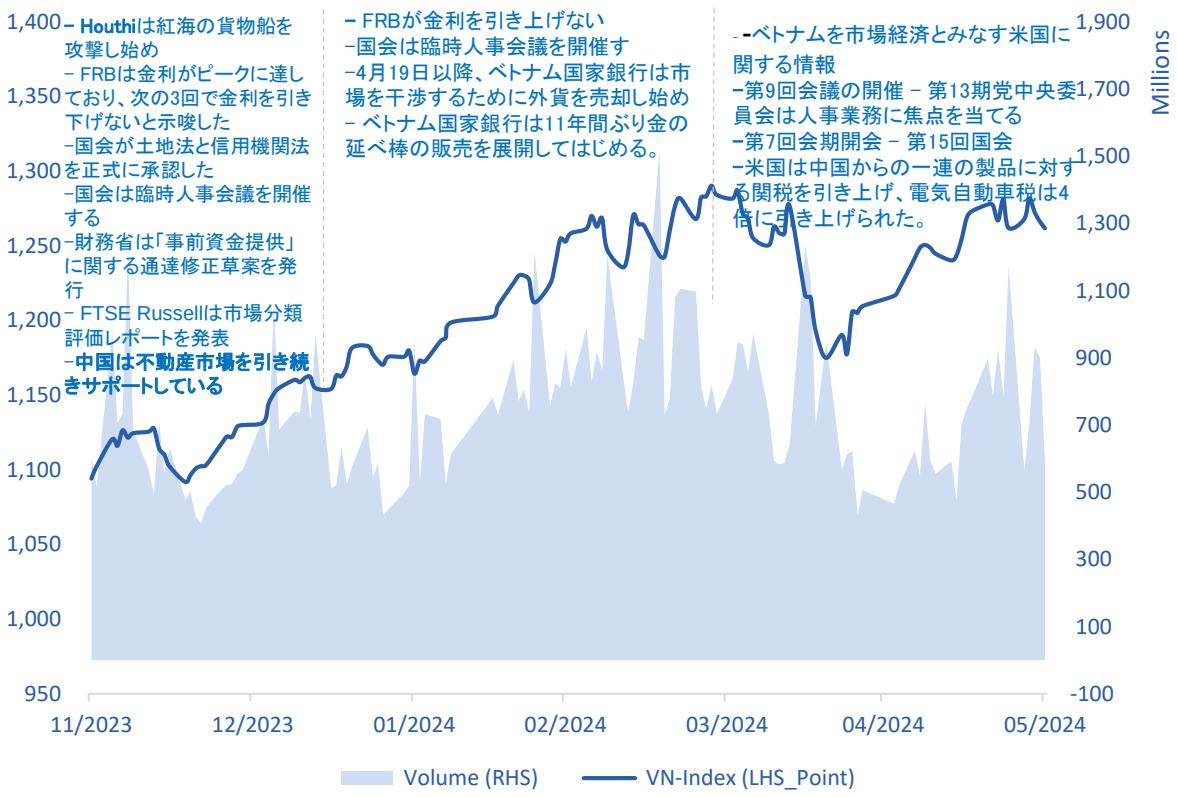
		05/21	06/21	07/21	08/21	09/21	10/21	11/21	12/21	01/22	02/22	03/22	04/22	05/22	06/22	07/22	08/22	09/22	10/22	11/22	12/22	01/23	02/23	03/23	04/23	05/23	06/23	07/23	08/23	09/23	10/23	11/23	12/23	01/24	02/24	03/24	04/24	05/24
前年同期比	小売・顧客サービス	7.58%	4.89%	0.69%	-4.69%	-7.11%	-8.60%	-8.72%	-3.76%	1.26%	1.66%	4.44%	6.54%	9.69%	11.71%	15.99%	19.29%	21.00%	20.25%	20.50%	19.84%	19.95%	12.97%	13.87%	12.77%	12.55%	10.92%	10.37%	9.97%	9.66%	9.41%	9.65%	9.60%	8.11%	8.05%	8.20%	8.55%	8.65%
	小売	7.83%	6.16%	3.19%	-1.37%	-3.38%	-4.63%	-4.35%	0.15%	4.35%	3.10%	5.76%	7.64%	9.83%	11.27%	13.69%	15.43%	15.78%	14.99%	14.75%	14.38%	18.15%	10.09%	11.40%	10.48%	10.74%	9.30%	9.00%	8.72%	8.39%	8.33%	8.55%	8.58%	7.32%	6.77%	6.98%	7.14%	7.42%
	ホスピタリティ	4.60%	-2.68%	-11.77%	-19.77%	-22.14%	-23.76%	-26.00%	-19.32%	-11.95%	-1.76%	1.18%	5.15%	15.75%	20.89%	37.48%	48.11%	54.74%	51.84%	56.47%	52.53%	37.34%	31.57%	28.44%	25.80%	22.10%	18.70%	16.33%	15.64%	16.03%	15.05%	15.34%	14.71%	10.22%	13.97%	13.39%	15.32%	15.06%
	旅行	-48.22%	-51.76%	-58.81%	-61.81%	-63.95%	-63.77%	-63.00%	-59.90%	-35.65%	-10.95%	1.86%	10.53%	34.70%	94.41%	166.13%	240.08%	294.87%	291.59%	306.52%	271.50%	113.43%	124.36%	119.84%	109.42%	89.40%	65.94%	53.61%	47.05%	47.74%	47.57%	50.52%	52.46%	18.50%	35.83%	46.32%	49.29%	45.11%
	他のサービス	10.90%	4.38%	-4.23%	-13.65%	-19.37%	-22.56%	-23.78%	-16.83%	-8.13%	-5.87%	-2.53%	-0.61%	2.54%	5.56%	13.89%	24.23%	34.49%	36.46%	36.84%	36.39%	16.81%	16.19%	17.59%	16.45%	15.76%	14.40%	13.75%	12.59%	11.47%	10.40%	10.57%	10.40%	11.22%	9.71%	9.50%	9.44%	8.80%
	IIP成長率	9.92%	9.27%	7.94%	5.56%	4.14%	3.31%	3.63%	4.76%	2.39%	5.38%	6.44%	7.51%	8.34%	8.73%	8.82%	9.44%	9.59%	9.01%	8.57%	7.76%	-8.04%	-6.32%	-2.25%	-1.76%	-2.05%	-1.20%	-0.67%	-0.45%	0.29%	0.52%	1.04%	1.46%	18.26%	5.74%	5.67%	5.99%	6.76%
	鉱産業	-6.99%	-6.00%	-6.30%	-6.24%	-6.37%	-6.97%	-6.01%	-5.81%	-4.64%	-2.78%	1.00%	2.63%	4.13%	3.93%	3.64%	4.22%	5.04%	5.04%	6.47%	5.45%	-4.86%	-3.76%	-4.45%	-2.79%	-3.55%	-1.67%	-1.18%	-2.50%	-3.01%	-3.16%	-2.78%	-3.90%	7.25%	-3.49%	-4.13%	-4.59%	-5.24%
	加工製造業	12.59%	11.55%	9.92%	7.01%	5.47%	4.49%	4.78%	6.01%	2.82%	6.12%	7.04%	8.28%	9.24%	9.66%	9.73%	10.39%	10.36%	9.58%	8.92%	8.04%	-9.10%	-6.87%	-2.37%	-2.08%	-2.45%	-1.60%	-1.05%	-0.65%	0.21%	0.52%	1.05%	1.63%	19.26%	5.92%	5.88%	6.28%	7.27%
	電気	8.33%	8.60%	8.22%	6.62%	4.34%	4.07%	3.77%	4.93%	5.09%	6.49%	7.10%	6.58%	5.52%	6.03%	6.35%	6.80%	7.54%	7.84%	7.68%	7.02%	-3.36%	-5.16%	-0.99%	0.45%	0.82%	1.50%	1.35%	1.72%	2.58%	2.58%	3.20%	3.51%	21.59%	12.18%	12.13%	12.29%	12.65%
	水	7.54%	6.82%	5.55%	4.42%	3.60%	3.38%	2.99%	2.72%	1.17%	2.46%	5.25%	1.12%	2.45%	4.08%	4.50%	5.79%	5.56%	6.59%	7.09%	6.43%	3.72%	2.33%	7.83%	5.52%	6.35%	5.40%	6.26%	4.75%	4.88%	5.03%	4.93%	5.78%	5.65%	2.54%	3.98%	5.28%	6.26%
	PMI	53.1	44.1	45.1	40.2	40.2	52.1	52.2	52.5	53.7	54.3	51.7	51.7	54.7	54	51.2	52.7	52.5	50.6	47.4	46.4	47.4	51.2	47.7	46.7	45.3	46.2	48.7	50.5	49.7	49.6	47.3	48.9	50.3	50.4	49.9	50.3	50.3
前年同期比	輸出額	30.72%	28.40%	25.50%	21.20%	18.75%	16.62%	17.53%	18.97%	1.61%	10.21%	12.89%	16.45%	16.33%	17.26%	16.06%	17.33%	17.28%	15.93%	13.51%	10.61%	-21.28%	-10.40%	-11.92%	-11.81%	-11.63%	-12.14%	-10.64%	-9.98%	-8.24%	-7.09%	-5.87%	-4.36%	41.98%	19.24%	16.98%	14.99%	15.23%
	輸入額	36.36%	36.10%	35.28%	33.76%	30.54%	28.20%	27.54%	26.48%	11.46%	15.92%	15.93%	15.70%	14.85%	15.46%	13.63%	13.61%	12.97%	12.18%	10.71%	8.35%	-28.92%	-15.97%	-14.67%	-15.36%	-17.87%	-18.18%	-17.12%	-16.22%	-13.80%	-12.26%	-10.72%	-8.92%	33.30%	18.00%	13.88%	15.40%	18.16%
	FD実行額	6.72%	6.82%	3.75%	2.03%	-3.49%	-4.11%	-4.20%	-1.20%	6.80%	7.20%	7.80%	7.64%	7.83%	8.85%	10.19%	10.54%	16.17%	15.18%	15.09%	13.45%	-16.25%	-4.85%	-2.17%	-1.18%	-0.78%	-0.37%	0.81%	1.30%	2.25%	2.36%	2.87%	3.50%	9.63%	9.80%	7.08%	7.35%	7.84%
	FDI認可額	16.45%	12.37%	3.49%	11.64%	22.28%	15.76%	10.99%	15.19%	-7.66%	-14.01%	-21.97%	-19.79%	-23.31%	-13.94%	-11.65%	-15.01%	-18.24%	-7.15%	-4.63%	-6.99%	-8.87%	-45.59%	-41.85%	-35.84%	-22.48%	-19.91%	-6.70%	-3.33%	-0.57%	10.48%	8.66%	24.39%	48.66%	75.61%	34.91%	44.75%	32.85%
前年同期比	貸付成長率	15.42%	15.19%	15.26%	14.98%	14.07%	14.24%	14.64%	13.61%	15.56%	15.86%	16.94%	16.95%	17.01%	16.80%	16.40%	16.28%	16.94%	16.59%	14.84%	14.17%	14.29%	12.17%	10.52%	9.70%	9.08%	9.27%	8.96%	9.60%	9.98%	9.88%	11.30%	13.72%	12.99%	12.01%	11.22%	12.13%	
	マネーサプライ	14.92%	13.75%	13.70%	12.74%	12.13%	11.69%	11.17%	10.66%	12.67%	11.58%	12.26%	11.29%	10.27%	9.97%	8.95%	7.86%	7.40%	7.03%	6.42%	6.15%	6.99%	4.60%	3.97%	4.32%	4.84%	6.08%	5.88%	7.56%	8.63%	9.11%	10.63%	12.46%	11.57%	11.50%			
	銀行間取引金利	1.27%	1.14%	0.96%	0.77%	0.65%	0.65%	0.63%	0.81%	1.39%	2.76%	2.24%	1.89%	1.59%	0.42%	1.78%	3.41%	4.90%	5.86%	5.63%	4.80%	5.57%	5.36%	3.60%	4.54%	4.75%	2.06%	0.31%	0.19%	0.16%	1.17%	0.46%	0.28%	0.20%	2.36%	0.88%	4.00%	4.31%
	預金金利	5.00%	5.00%	5.00%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	4.95%	5.00%	5.03%	5.03%	5.50%	6.50%	6.50%	7.40%	7.40%	7.40%	7.20%	7.20%	6.80%	6.30%	6.30%	5.80%	5.50%	5.13%	5.23%	4.95%	4.55%	4.63%	4.68%	4.68%	4.68%
前年同期比	貸貸成長率	-1.01%	-0.81%	-0.95%	-1.65%	-1.82%	-1.84%	-1.75%	-1.18%	-1.67%	-0.86%	-0.99%	-0.37%	0.64%	1.19%	1.73%	2.93%	4.83%	9.17%	8.68%	3.54%	3.47%	4.26%	2.78%	2.14%	1.27%	1.29%	1.48%	2.70%	1.86%	-1.10%	-1.79%	2.69%	4.16%	3.60%	5.62%	8.00%	8.34%
	コアCPI成長率（前年同期比）	1.13%	1.14%	0.99%	0.98%	0.74%	0.50%	0.58%	0.67%	0.66%	0.68%	1.09%	2.64%	1.61%	1.98%	2.63%	3.06%	3.82%	4.47%	4.81%	4.99%	5.21%	4.96%	4.88%	4.56%	4.54%	4.33%	4.11%	4.02%	3.80%	3.43%	3.15%	2.98%	2.72%	2.96%	2.76%	2.79%	2.68%
	CPI成長率	2.90%	2.41%	2.64%	2.82%	2.06%	1.77%	2.10%	1.81%	1.94%	1.42%	2.41%	1.47%	2.86%	3.37%	3.14%	2.89%	3.94%	4.30%	4.37%	4.55%	4.89%	4.31%	3.35%	2.81%	2.43%	2.00%	2.06%	2.96%	3.66%	3.59%	3.45%	3.58%	3.37%	3.98%	3.97%	4.40%	4.44%
前年同期比	国家予算の実行額	14.22%	10.21%	5.57%	-0.43%	-6.88%	-8.26%	-8.74%	-8.60%	8.62%	10.36%	10.58%	9.12%	9.51%	10.12%	11.92%	16.87%	19.58%	20.05%	19.94%	18.81%	3.17%	18.31%	18.09%	17.86%	18.40%	20.46%	22.09%	23.15%	23.47%	22.62%	22.15%	21.16%	12.49%	2.06%	3.74%	5.94%	4.95%
	歳入予算	15.75%	16.79%	15.60%	13.87%	11.22%	7.65%	10.18%	3.49%	19.54%	12.94%	14.09%	13.35%	20.74%	20.52%	19.89%	20.31%	22.37%	19.60%	17.97%	14.17%	0.11%	11.89%	6.71%	0.02%	-4.56%	-6.96%	-7.08%	-6.93%	-7.80%	-4.53%	-6.18%	-3.75%	25.75%	10.40%	9.77%	13.63%	16.74%
	歳出予算	-3.61%	-4.80%	-5.31%	-5.89%	-7.47%	-8.79%	-7.36%	9.91%	14.36%	10.08%	-1.32%	3.16%	1.29%	2.68%	3.96%	4.17%	5.41%	6.07%	7.10%	-16.85%	0.88%	6.05%	7.71%	6.40%	10.86%	12.85%	13.56%	13.05%	14.09%	11.30%	10.59%	10.86%	12.18%	7.70%	8.28%	4.38%	0.55%



証券市場

内株式市場の動きと予測

“Sell in May”が発生しなかった（VN-Index +4.32%増）



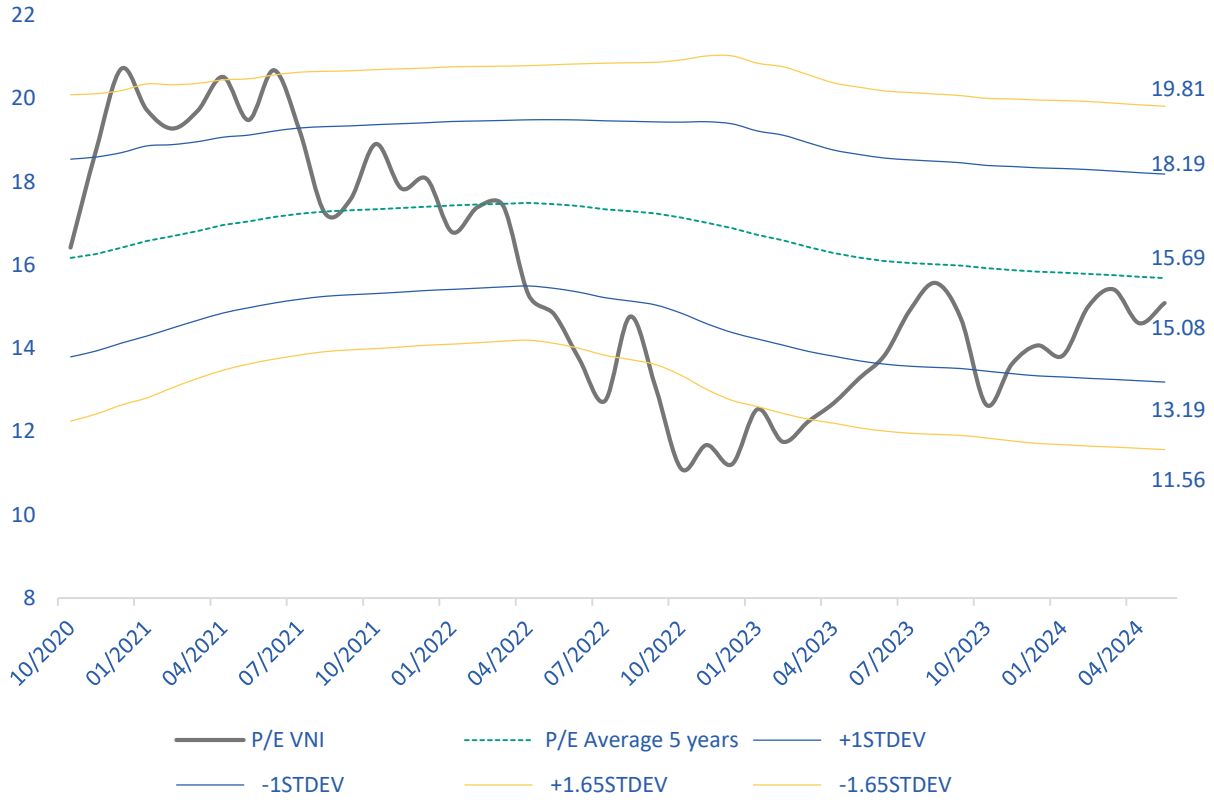
2024年VNインデックスの予測



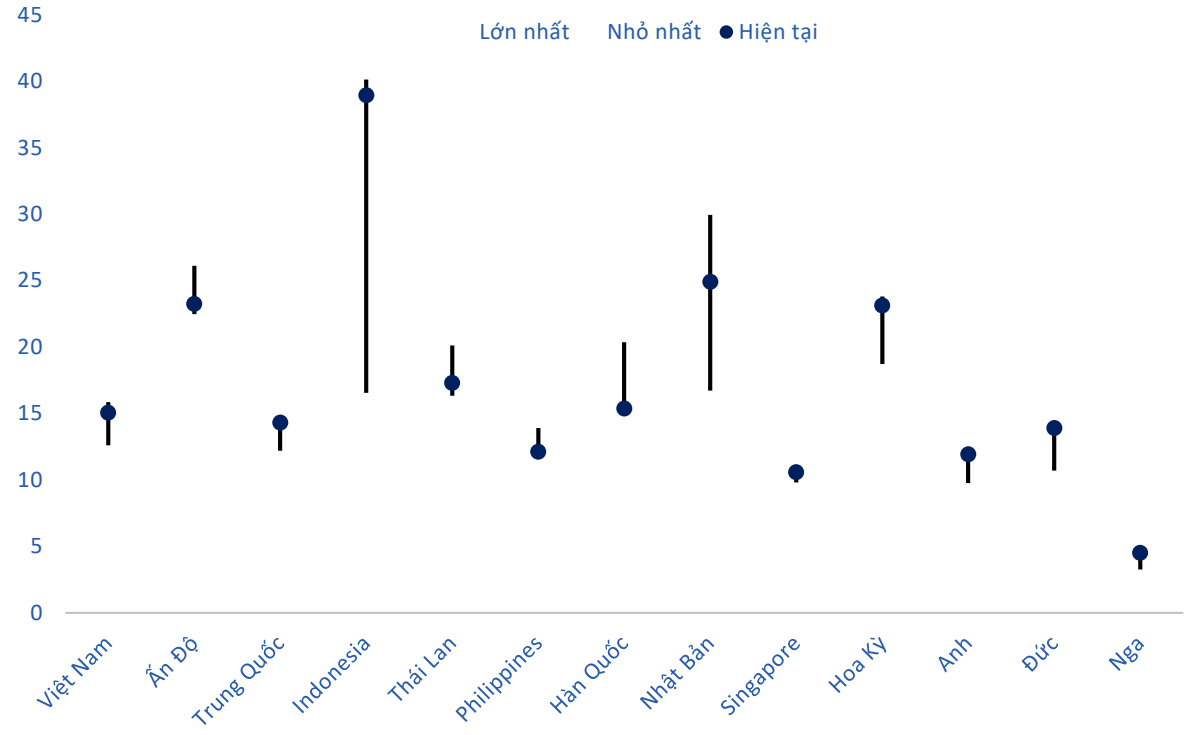
Source: BIDV Securities (BSC)

- 情報の不足、市場をサポートしたキャッシュフローが国内投資家から由来したことと共に外国人投資家が連続で大幅な売り越しをしたことの背景には、VNインデックスは5月に回復し、前月比+4.32%増（約50ポイントの相当）となった。6月には、第2四半期業績公表シーズンと共にインフレと為替圧力が高い水準で維持するのは証券市場に影響する可能性がある。
- BSC Researchは2024年にVNインデックスに2つのシナリオを更新しております。シナリオ1（ポシテイプ）：1,425ポイント、シナリオ2（ネガティプ）：1,200ポイント未満、基本的なシナリオ：1298ポイント

2023年5月のP/EはPEの5年間平均水準に比べて3.84%減となった



VNインデックスは直近の1年間に最高値に近くなっている

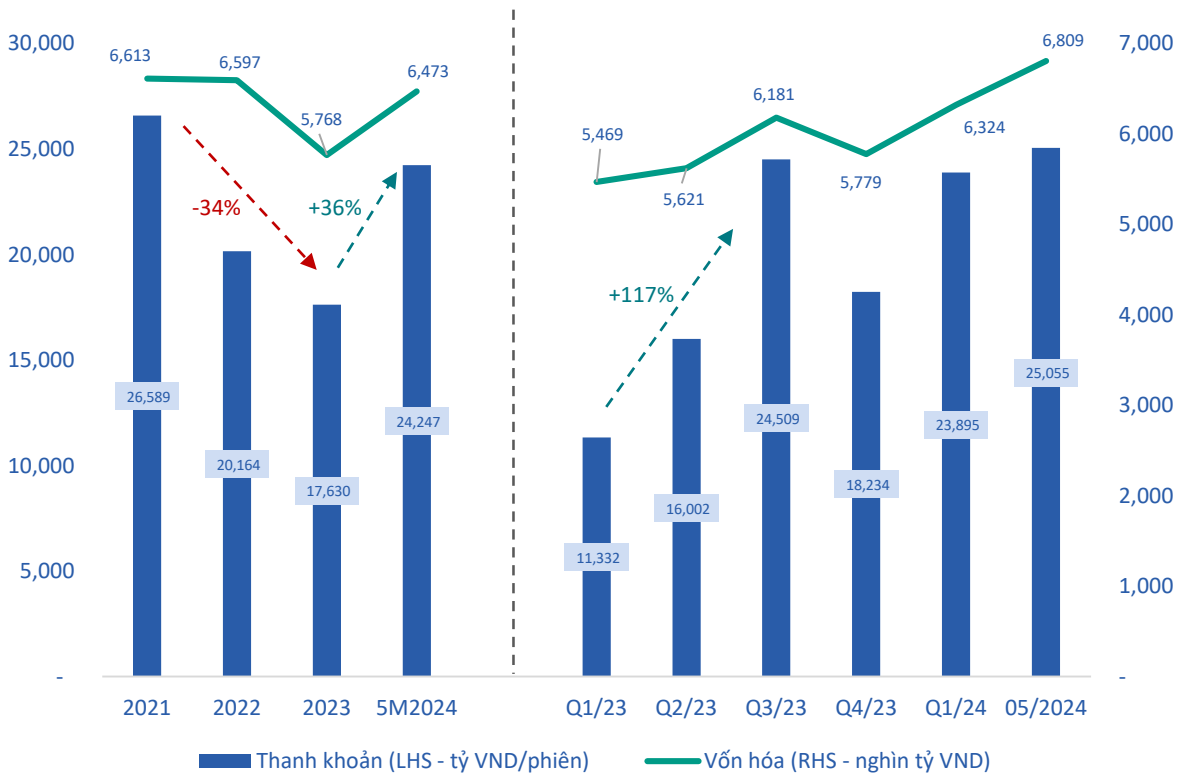


ソース: Bloomberg

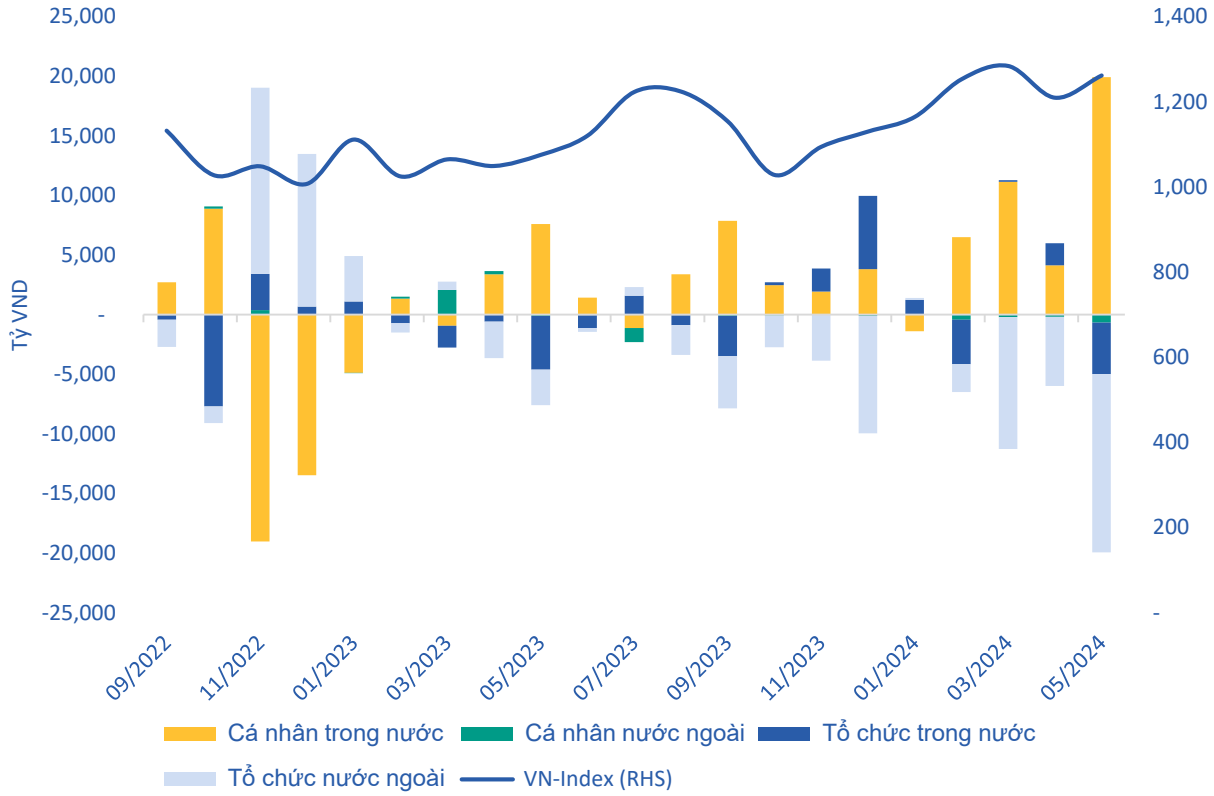
- 2024年5月31日では、VNインデックスのPEは15.084.55xで、前月比+3.31%上昇し、5年間の平均PEに近推移している。VNインデックスのPBは1.75xだった。VNインデックスのP/Eは1年間に最高値を戻した
- VNインデックスは1,325ポイント向ける、VNインデックスのPEは15.0～15.5の周りに推移すると予測されております

流動性と取引構成

2024年5月には、流動性は回復した。



個人投資家は買越額を戻した

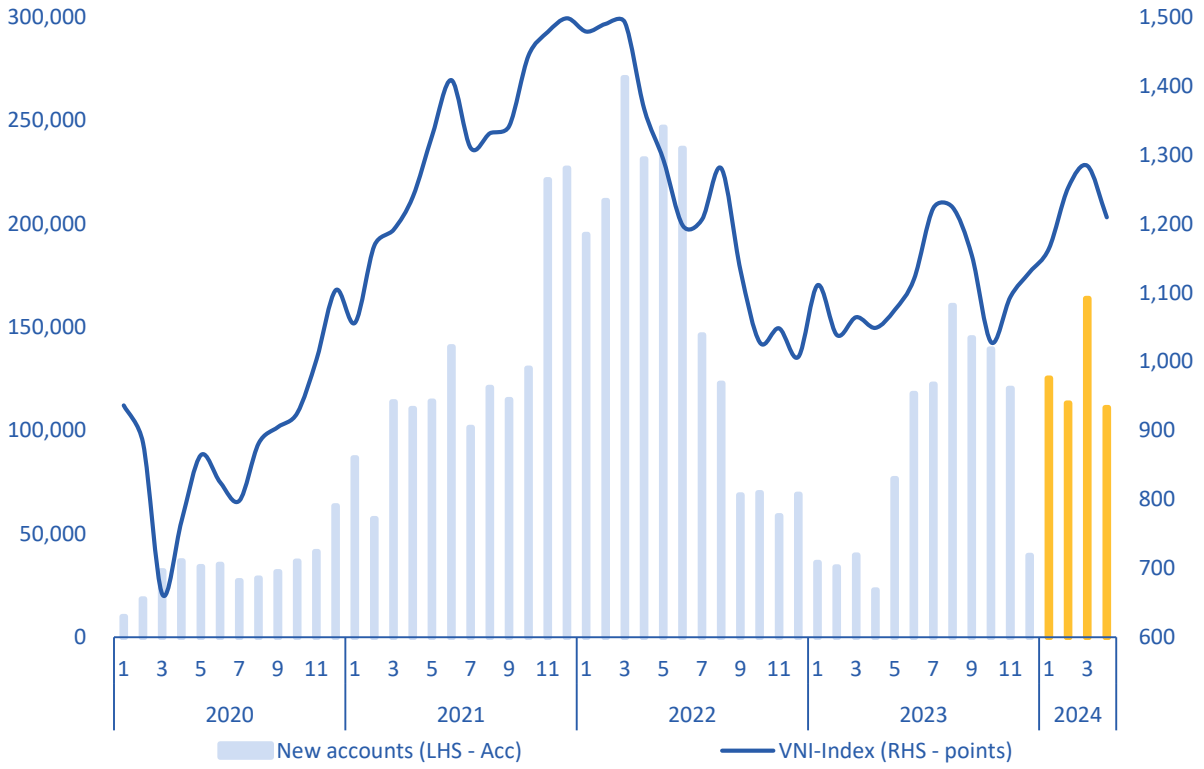


ソース: FiinproX

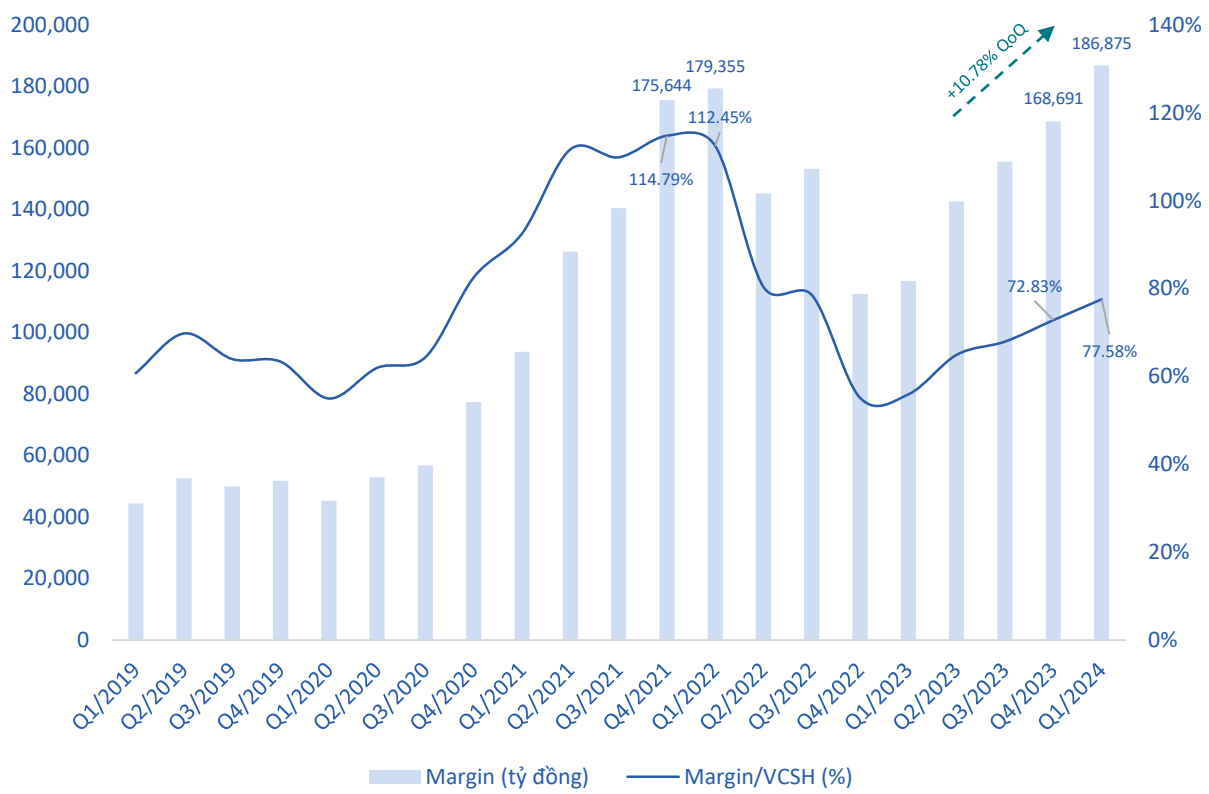
- 2024年5月には、3市場の日間平均売買代金は前月比2.66%増の25兆550億VNDだった。これは投資家の前向きな心理、市場が今後引き続き回復すると期待していることを見せている兆しである。2024年5月には、ホーチミン証券取引所には、売買代金が25兆VND以上達した営業日は5日間だった。2024年5月の時価総額は前月比3.97%増の6,800兆VNDだった。
- 2024年5月には、個人投資家が買越額を増加した。しかし、外国人投資家はホーチミン市場に引き続き売り越し、売り越し額が19兆VNDだった。2024年5ヵ月には、外国人投資家は35兆VNDを売り越した。

個人投資家の動向

2024年4月には、新規証券口座数は11万1,000口座だった



2024年第1四半期には、マージンの残高は増加した



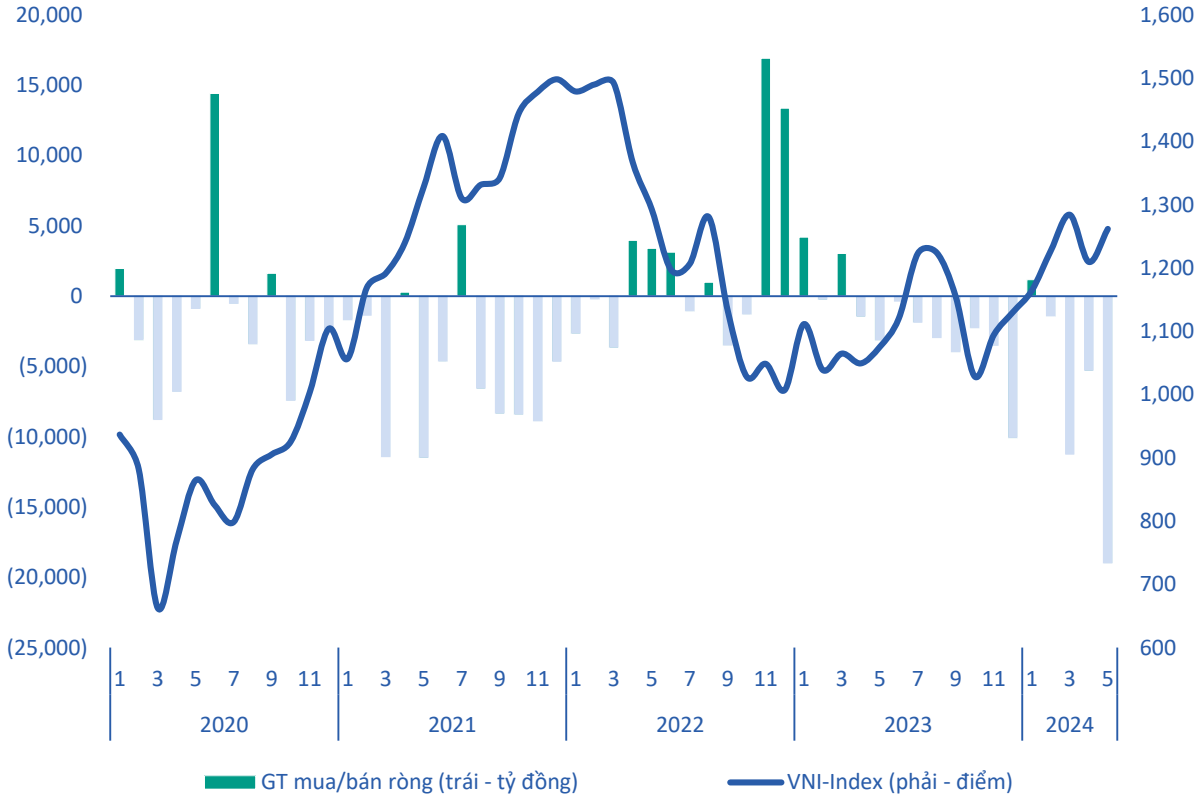
**ノート:新規口座数は2023年10月と11月に侵攻口座数の88万7,000を含んだ*

ソース: BSC, FiinproX

- 保管センター（VSD）の統計によると、2024年4月の新規口座数は11万1,000口座であり、2024年4ヶ月の新規口座数は780万口座であり、そのうち、国内投資家の新規口座数は新興口座う数の99.2%を占めた774万口座だった。
- 2024年第1四半期には、マージン残高は前四半期比10.78%増となり、2022年第1四半期ぶり最高水準を記録した。しかし、証券会社の株主資本は2024年第1四半期に大幅に増加した。そのために、2024年第1四半期には、マージン//株主資本の割合は77.58%であり、2021年末の時点と2022年第1四半期より30%低くなった。

外国人投資家のキャッシュフロー

2024年5月には、外国人投資家は売越活動を戻って、売り越し額は19兆170億VNDだった。



ホーチミン証券取引所に2024年5月の外国人投資家の売買代金

銘柄	売買代金（10億VND)	銘柄	売買代金(10億VND)
MWG	1,551	VHM	(4,774)
DBC	672	CTG	(1,709)
HVN	483	VPB	(809)
NLG	328	VRE	(736)
NVL	243	HDB	(723)
PVT	151	VND	(674)
DCM	112	FUESSVFL	(671)
SAB	111	FPT	(643)
HPG	106	VCB	(629)
POW	102	VNM	(628)

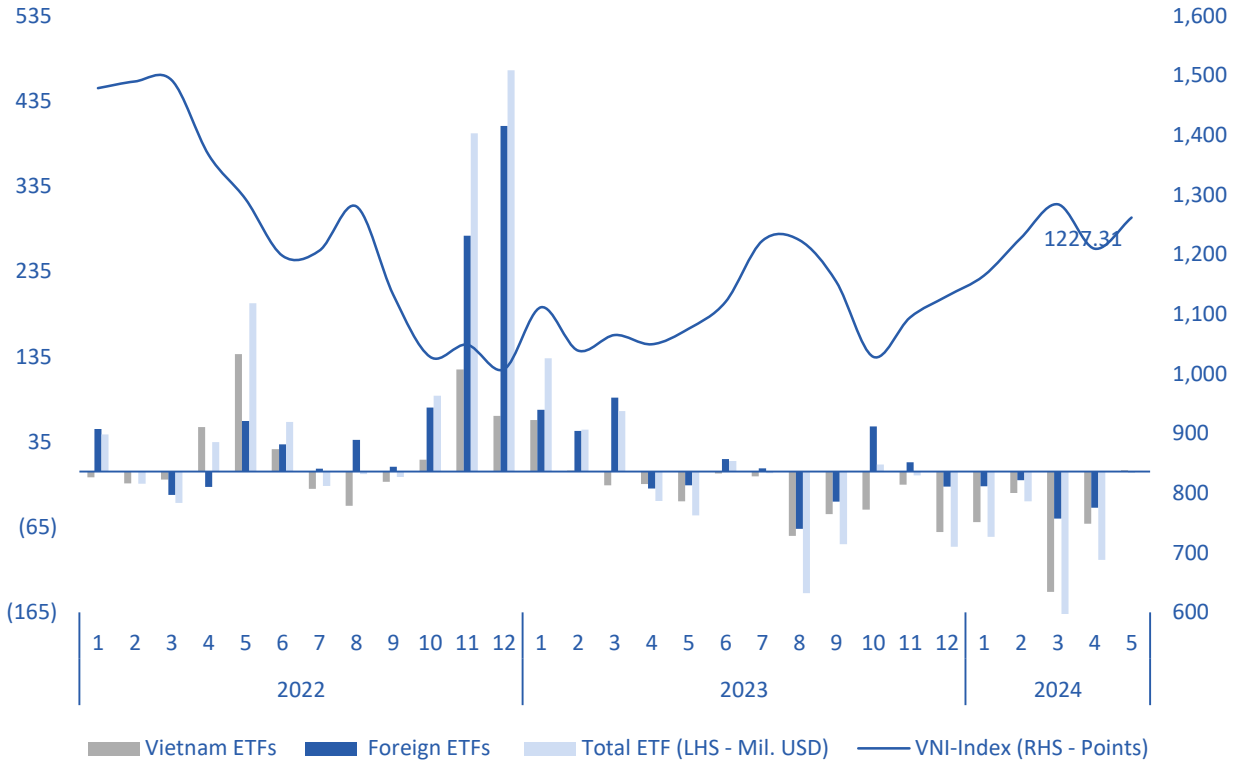
ソースFiinproX

外国人投資家は5月に引き続き売り越した。3市場での外国人投資家の売越額は前月比2.5倍の19兆170億ドンだった。2024年5ヵ月には、3市場での外国人投資家の売越額は前年同期比57%増の35兆ドンだった。
最も買われたのはMWG、DBCとHVNだった。一方、最も売られたのはVNM、VCBとFPT だった。

2024年5月には、ETFは買い越した。

	AUM (Mil. USD)	Jan_23	Feb_23	Mar_23	Apr_23	May_23	Jun_23	July_23	Aug_23	Sep_23	Oct_23	Nov_23	Jan_24	Feb_24	Mar_24	Apr-24	May_24
Total	**3,143**	**132.95**	**49.37**	**71.06**	**(34.46)**	**(51.16)**	**12.66**	**(1.84)**	**(142.51)**	**(85.00)**	**8.48**	**(4.45)**	**(76.49)**	**(34.87)**	**(196.52)**	**(103.53)**	**0.86**
Foreign ETFs	**2,254**	**72.52**	**47.99**	**87.04**	**(19.86)**	**(16.16)**	**14.84**	**3.77**	**(67.14)**	**(35.04)**	**52.94**	**10.99**	**(17.22)**	**(9.92)**	**(55.26)**	**(42.23)**	**(0.75)**
Fubon	779	1.48	0.00	64.91	3.83	1.46	(0.98)	(7.44)	(53.33)	(23.91)	9.15	11.94	0.77	8.29	(33.90)	2.07	(0.75)
VNM	519	85.49	3.70	5.15	(25.13)	(4.84)	11.90	16.23	0.00	(2.66)	51.53	(5.39)	(1.93)	1.29	0.00	0.00	0.00
FTSE	314	27.62	20.27	5.10	4.38	0.80	7.30	1.38	(7.96)	0.00	(7.74)	2.45	3.81	(12.58)	(20.20)	(16.21)	0.00
Kim	206	(68.40)	17.00	6.20	(2.60)	0.00	4.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Premia	10	0.00	0.00	0.30	0.00	0.00	0.00	0.00	(0.90)	0.00	0.00	(0.30)	(0.63)	0.00	(1.16)	(2.96)	0.00
iShare (VN-29%)	426	26.33	7.03	5.38	(0.35)	(13.59)	(7.48)	(6.40)	(4.95)	(8.47)	0.00	2.29	(19.23)	(6.92)	0.00	(25.13)	0.00
Vietnam ETFs	**889**	**60.42**	**1.38**	**(15.99)**	**(14.60)**	**(35.00)**	**(2.18)**	**(5.61)**	**(75.37)**	**(49.96)**	**(44.46)**	**(15.44)**	**(59.27)**	**(24.95)**	**(141.26)**	**(61.30)**	**1.61**
Diamond	559	28.96	(2.03)	(4.87)	(11.50)	(17.80)	9.20	(2.85)	(35.88)	(32.71)	(10.08)	4.10	(47.30)	(11.29)	(114.92)	(30.71)	2.61
E1	278	25.00	3.40	(5.80)	(1.90)	(16.20)	(11.70)	(0.76)	(35.49)	(1.95)	(27.53)	14.35	1.00	(14.10)	(17.59)	(7.86)	(0.52)
Finlead	31	6.46	0.01	(5.27)	(1.20)	(1.20)	1.40	(1.90)	(3.80)	(15.00)	(7.50)	(34.00)	(12.57)	0.50	(8.81)	(22.73)	(0.48)
SSIVN30	6	0.00	0.00	0.22	0.00	0.10	0.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.11	0.00	0.00	0.00	0.06	0.00
MiraeVN30	15	0.00	0.00	(0.26)	0.00	0.10	(1.20)	(0.10)	(0.20)	(0.30)	0.65	0.00	(0.40)	(0.06)	0.06	(0.06)	0.00

ETFのキャッシュフローは5月に僅かに増加した。

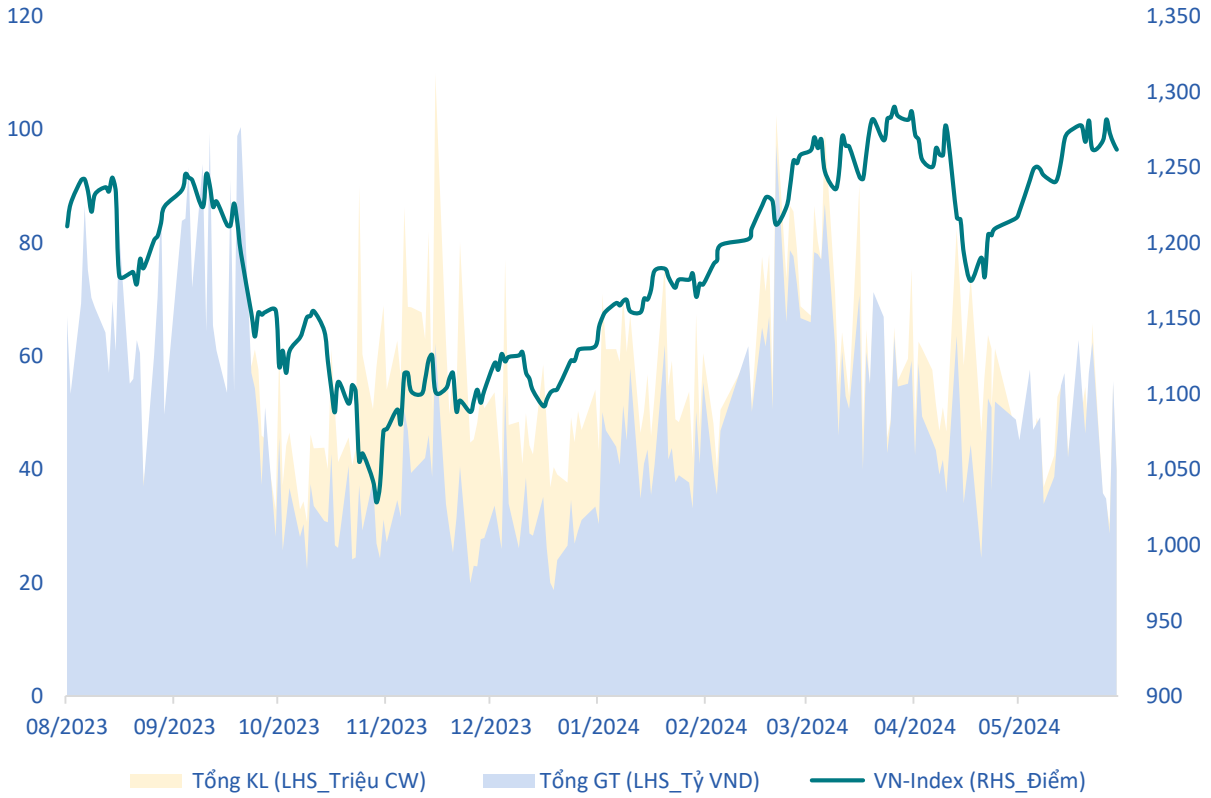


ソース: Bloomberg

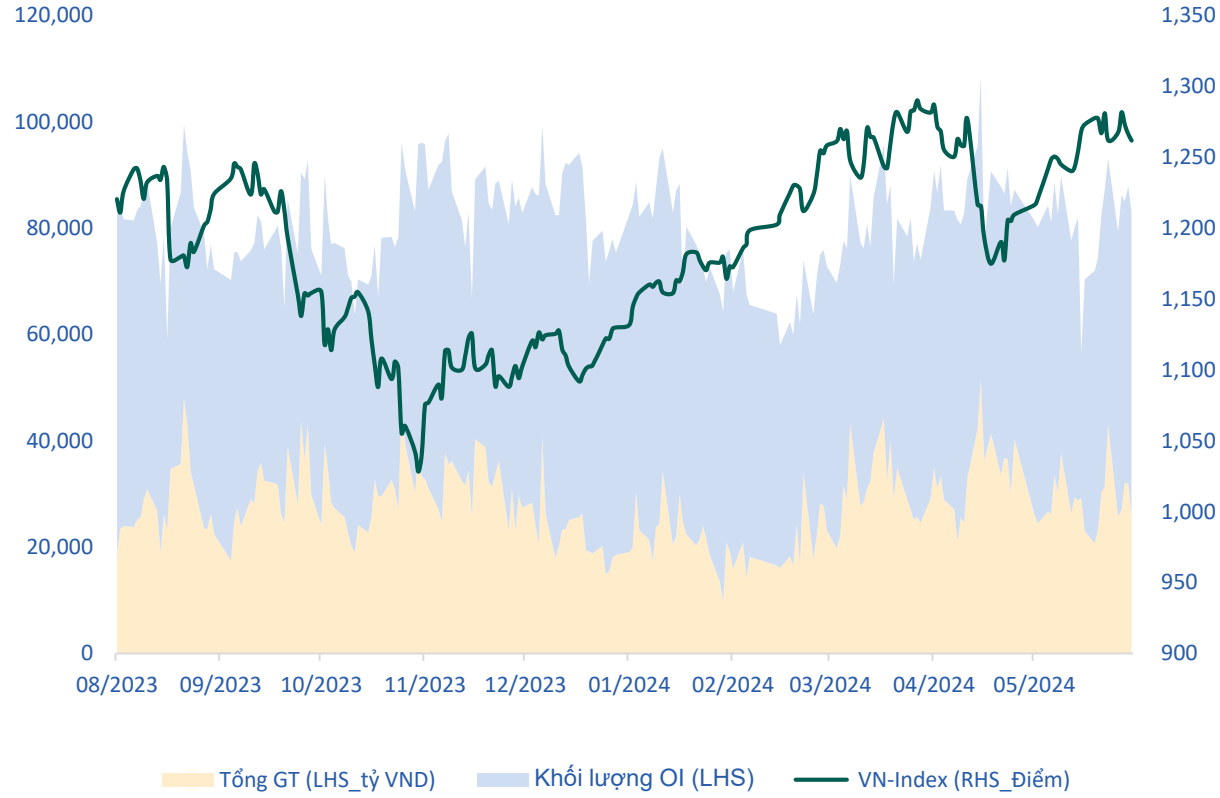
海外ETF：海外ETFは5月に売越額を縮小した。市場での売越額は86万ドルであり、具体的には、ETF Fubon（−75万ドル減)だった。2024年5ヶ月、海外ETFは1億2,500万ドルを売り越した。ほとんどの ETF は割引状態にあるため、売越圧力は引き続き存在するだろう。

国内ETF：2024年5月には、国内ETFの買越額は161万ドルであり、2024年5ヶ月、国内ETFの売越額が2億8,500万ドルだった。具体的には、Diamond（+261万USD）、E1（−52万ドル）、Finlead（−48万USD）だった

デリバティブ市場



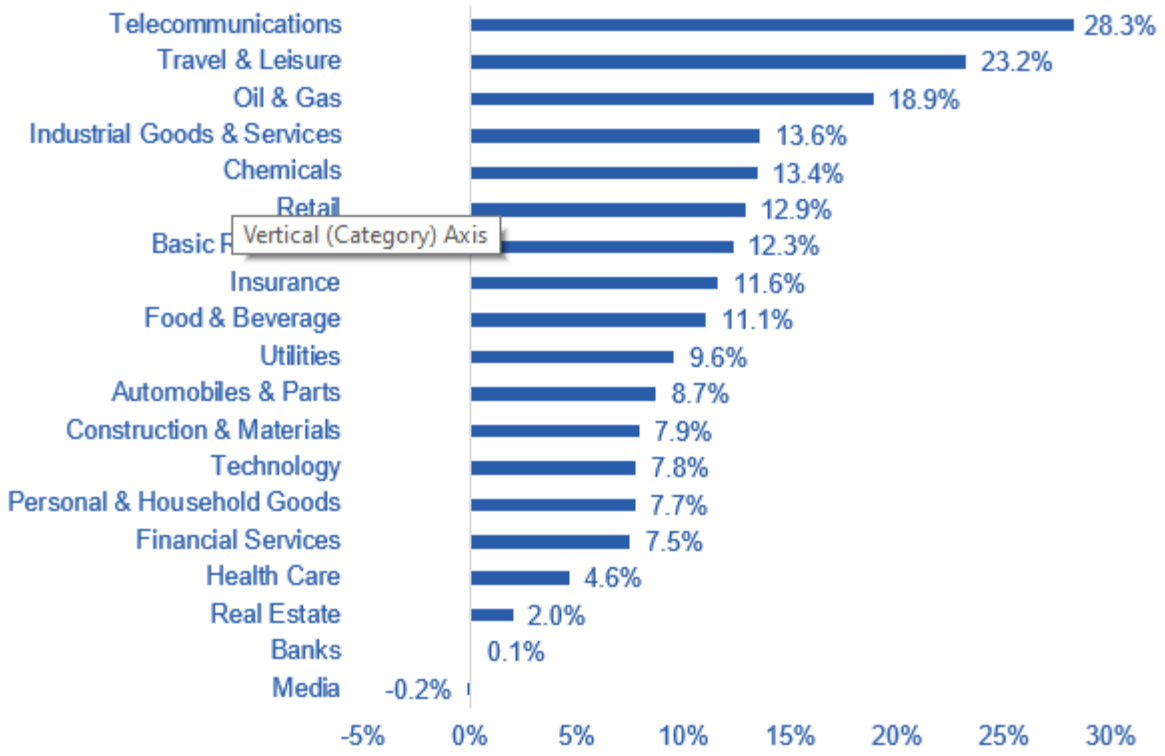
デリバティブ市場



ソースFiinproX

2024年5月の平均売買代金は前月比14.25%減となった。2024年5月の新規先物契約数は前月比12.36%増の115万だった。
3月には、CTCB2401はATM状態にあり、下落率は最低だった。

通信業2024年5年に最高の投資パフォーマンスを記録した



5月には、VNインデックスにおける投資家グループの買売越額

単位:10億VND	国内個人投資家	外国人個人投資家	国内法人	海外法人
銀行業	9,406.5	(528.7)	(3,453.6)	(5,424.1)
不動産業	5,834.3	25.7	153.0	(6,012.9)
金融サービス業	2,557.2	(106.5)	183.8	(2,634.5)
IT業	1,435.6	82.9	(466.8)	(1,051.7)
電気・水・ガソリン業	734.8	6.9	(20.3)	(721.4)
石油・ガス業	343.0	12.0	(18.1)	(336.9)
化学業	321.1	(20.9)	(25.9)	(274.3)
建設・原材料業	199.1	(5.7)	(35.6)	(157.8)
食品・飲料業	90.9	(80.9)	20.6	(30.6)
医療業	37.0	(0.3)	(1.9)	(34.8)
メディア業	34.2	(0.7)	(32.9)	(0.6)
保険業	(14.0)	5.2	(8.0)	16.8
基本資源業	(86.1)	2.6	8.6	74.8
自動車・部品業	(144.9)	0.0	39.3	105.6
工業	(165.2)	6.0	409.0	(249.8)
個人用品・家用品業	(173.4)	(7.9)	207.4	(26.1)
観光・娯楽業	(201.4)	(27.3)	(142.8)	371.5
小売り業	(281.8)	(21.8)	(1,149.9)	1,453.5
合計	**19,926.8**	**(659.3)**	**(4,334.1)**	**(14,933.4)**

ソース：FiinproX

5月には、通信業と観光・娯楽業は国内消費の回復と好調な業績のおかげで、最も大きな伸びを記録した業界だ。通信業界はベトナムで研究用のクラウドコンピューティングプラットフォームを提供する工場を建設するための2億ドルの投資が予定されているFPTとNvidiaの間の包括的協力事件に関する支援情報のおかげでプラスの成長を遂げました。
5月には、投最も買われたのは不動産業と銀行業である。外国人投資家に最も

業界の業績

業界	税引後利益						%ROE					
	2023年第1四半期	2023年第2四半期	2023年第3四半期	2023年第4四半期	2022年	2023年	2023年第1四半期	2023年第2四半期	2023年第3四半期	2023年第4四半期	2022年	2023年
観光・娯楽業	-81.63%	-146.54%	-182.71%	-139.08%	1113.85%	-66.74%	17.22%	8.71%	8.36%	11.48%	6.36%	8.02%
小売り業	-86.71%	-95.27%	-67.77%	-67.04%	367.04%	-80.99%	39.11%	5.79%	0.90%	-4.33%	-23.08%	4.92%
基本資源業	-88.05%	-85.37%	-43.21%	-29.02%	167.98%	-15.51%	2.96%	-1.92%	-54.75%	18.38%	6.45%	3.34%
建設・原材料業	-76.59%	-43.64%	-2.39%	219.89%	153.52%	-21.85%	6.25%	2.57%	1.25%	0.64%	-0.70%	4.65%
自動車・部品業	-66.17%	-54.18%	-57.56%	-18.68%	114.83%	-47.61%	-95.26%	766.16%	34.27%	30.15%	19.12%	9.24%
金融サービス業	-60.05%	325.72%	139.08%	5760.73%	101.89%	105.30%	-0.30%	3.07%	3.36%	5.89%	5.93%	7.25%
通信業	-40.20%	-133.14%	-13.05%	-8.53%	95.25%	-14.98%	132.69%	59.00%	40.27%	11.45%	16.26%	11.77%
メディア業	-18.02%	-30.89%	190.18%	-97.36%	33.43%	-46.45%	10.49%	9.09%	8.04%	10.77%	6.92%	1.23%
工業	-17.11%	9.28%	-7.35%	-12.59%	32.45%	-7.54%	5.40%	-0.29%	5.37%	9.20%	16.44%	13.49%
IT業	1.42%	7.93%	16.79%	28.87%	19.04%	9.07%	5.99%	3.77%	3.65%	2.81%	3.03%	-9.08%
食品・飲料業	-34.25%	-10.61%	-9.77%	53.74%	14.54%	-8.66%	11.94%	8.56%	6.83%	4.69%	-2.22%	5.83%
保険業	8.75%	120.45%	38.08%	20.98%	13.75%	27.06%	5.95%	8.78%	9.85%	10.97%	11.23%	25.41%
銀行	-4.45%	-1.57%	-1.40%	25.68%	9.63%	3.63%	15.25%	14.30%	13.45%	13.37%	12.95%	7.47%
化学業	-70.97%	-69.66%	-70.63%	-1.70%	6.56%	-54.11%	6.89%	7.43%	7.90%	11.17%	-9.97%	10.48%
石油・ガス業	-11.45%	-72.90%	827.90%	-8.49%	5.43%	-24.30%	6.61%	5.80%	7.39%	8.93%	8.38%	5.99%
個人用品・家用品業	-36.24%	-51.90%	-39.20%	18.28%	2.10%	-32.18%	14.01%	10.78%	8.19%	13.11%	6.83%	7.18%
医療業	31.75%	32.14%	-7.29%	1.94%	-13.44%	2.46%	7.57%	7.23%	9.00%	5.60%	9.01%	15.37%
電気・水・ガソリン業	-9.01%	-27.17%	-40.78%	-26.61%	-48.59%	-27.08%	23.11%	13.66%	12.61%	11.51%	11.11%	7.96%
不動産	50.09%	62.28%	-29.63%	2.93%	-61.88%	7.84%	4.71%	2.38%	-26.12%	4.13%	3.56%	13.86%
市場	**-19.65%**	**-14.31%**	**-4.13%**	**36.33%**	**6.83%**	**-4.57%**	**8.89%**	**14.17%**	**-0.74%**	**7.71%**	**4.97%**	**6.41%**
VNインデックス	**-18.16%**	**-2.96%**	**-8.91%**	**34.04%**	**5.07%**	**-2.01%**	**9.11%**	**7.96%**	**6.80%**	**7.05%**	**7.14%**	**7.15%**

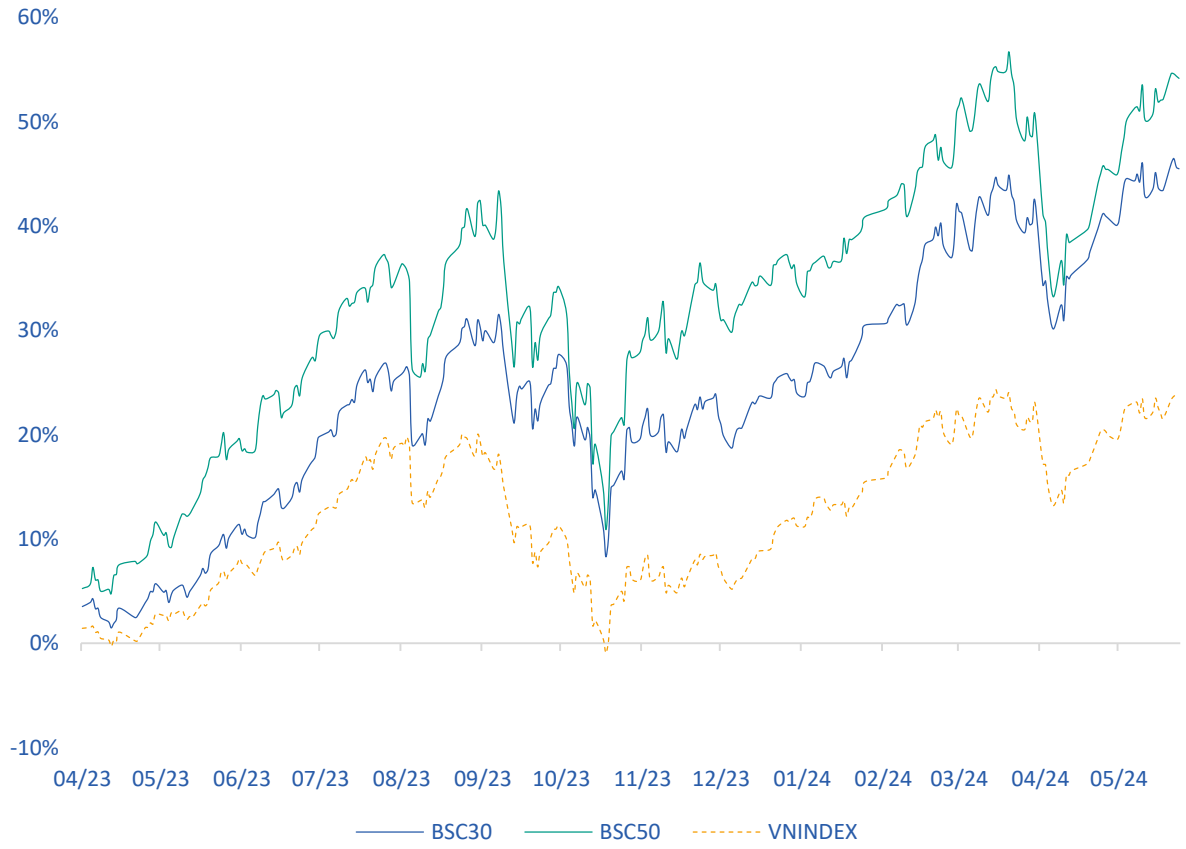
ソース: FiinproX, Data update 29/02/2024

2023年1月1日からVNインデックスに比べているBSC30、BSC50の投資率

ETFポートフォリオに比べている

	銘柄数	同じ銘柄数			% ETFと同じ割合		
		BSC30	BSC50	合計	BSC30	BSC50	合計
VNDIAMOND	18	9	6	**15**	50.0%	33.3%	**83.3%**
VN30	30	17	13	**30**	56.7%	43.3%	**100.0%**
Fubon	30	16	10	**26**	53.3%	33.3%	**86.7%**
FTSE	26	14	12	**27**	53.8%	46.2%	**100.0%**
VNM	41	18	16	**34**	43.9%	39.0%	**82.9%**

ETFポートフォリオに比べている



ソース: BSC証券)

BSC30のポートフォリオ

銘柄	業界	終値（1000 VND)	日間変動率%	Beta	時価総額 (100万USD)	売買代金 (100万 USD)	EPS fw (VND)	P/E fw	目標価格（VND)	外国人保有率	リンク
VCB	銀行	93,0	0,50%	0,6	20.472	4,2	5.838	15,9	105.000	23,5%	Link
BID	銀行	50,5	2,60%	1,1	11.338	2,4	3.841	13,1	54.578	17,3%	Link
VPB	銀行	18,8	1,90%	1,0	5.859	8,3	1.397	13,4	23.685	28,0%	Link
TCB	銀行	48,4	0,30%	1,1	6.708	15,1	5.600	8,6	-	22,5%	Link
MBB	銀行	22,9	2,20%	1,0	4.769	14,6	3.818	6,0	24.400	23,2%	Link
STB	銀行	28,1	2,00%	1,0	2.086	9,8	4.206	6,7	31.200	22,5%	Link
CTG	銀行	33,2	2,50%	1,2	7.022	10,0	3.751	8,9	19.100	27,1%	Link
ACB	銀行	27,6	0,40%	0,8	4.222	8,1	4.072	6,8	42.500	30,0%	Link
SSI	証券	35,6	2,90%	1,3	2.119	23,6	1.704	20,9	45.900	43,2%	Link
IDC	工業団地区用不動産	61,5	9,40%	1,2	799	11,5	4.223	14,6	-	17,6%	Link
HPG	建設用材料	29,3	2,30%	1,2	6.710	31,3	1.601	18,3	23.300	24,5%	Link
HSG	建設用材料	20,4	2,00%	1,6	495	5,4	1.423	14,3	79.900	22,1%	Link
VHM	不動産	41,2	0,10%	1,1	7.057	8,0	5.074	8,1	38.900	22,4%	Link
KDH	不動産	35,7	-0,60%	1,4	1.124	3,5	726	49,2	44.100	38,0%	Link
NLG	不動産	40,6	-0,50%	1,4	615	3,5	1.040	39,0	46.100	42,9%	Link
DGC	化学	122,5	2,90%	1,5	1.832	12,8	7.845	15,6	85.000	18,9%	Link
DCM	肥料	32,8	2,50%	1,3	684	3,6	2.313	14,2	41.000	10,9%	Link
GAS	石油・ガス	74,8	0,80%	0,6	6.766	2,6	4.688	16,0	36.000	2,6%	Link
PVS	石油・ガス	40,6	2,30%	0,9	764	8,1	1.992	20,4	110.500	20,8%	Link
PVD	石油・ガス	30,6	2,70%	1,2	670	5,0	1.200	25,5	45.000	23,3%	Link
POW	ユーティリティ	11,1	1,40%	0,7	1.024	2,7	350	31,8	38.500	4,0%	Link
VHC	水産	75,5	1,20%	1,2	667	2,2	4.914	15,4	29.000	32,2%	Link
GMD	ロジスティックスス	84,2	-1,50%	0,9	1.030	5,6	8.430	10,0	14.500	48,2%	Link
VNM	小売り	65,8	0,30%	0,6	5.416	5,9	4.408	14,9	81.700	53,9%	Link
MSN	小売り	71,1	1,90%	1,3	4.216	14,3	215	330,2	27.700	28,2%	Link
MWG	小売り	58,3	4,70%	1,5	3.358	25,8	115	508,5	63.800	44,5%	Link
PNJ	小売り	95,9	-0,60%	0,9	1.264	3,8	5.860	16,4	83.500	49,0%	Link
DGW	小売り	61,0	3,40%	1,9	401	4,0	2.200	27,7	90.900	23,4%	Link
FPT	IT	127,6	1,40%	0,9	6.382	13,6	5.335	23,9	57.000	49,0%	Link
CTR	IT	130,9	0,70%	1,1	590	1,9	4.582	28,6	108.000	10,1%	Link

Nguồn: CTCK BIDV (BSC). Số liệu cập nhật ngày 31/5/2024

BSC50のポートフォリオ

銘柄	業界	終値（1000 VND)	日間変動率%	Beta	時価総額 (100万USD)	売買代金 (100万 USD)	EPS fw (VND)	P/E fw	P/B	外国人保有率	ROE (%)
HDB	銀行	24,3	-0,60%	0,9	2.788	8,7	3.809	6,4	1,5	19,6%	25,4%
VIB	銀行	21,7	2,40%	1,2	2.168	3,8	3.315	6,5	1,4	20,5%	24,3%
TPB	銀行	17,8	1,70%	1,2	1.544	2,8	2.050	8,7	1,1	29,8%	13,7%
MSB	銀行	14,0	3,30%	1,2	1.103	3,1	2.310	6,1	0,9	30,0%	16,0%
EIB	銀行	18,0	2,00%	1,1	1.231	3,7	1.147	15,7	1,4	1,8%	10,1%
HCM	証券	27,6	4,50%	1,6	767	12,1	1.175	23,5	2,3	41,0%	8,3%
VCI	証券	48,5	3,90%	1,7	836	10,2	1.409	34,4	2,6	21,7%	7,1%
VND	証券	21,1	3,90%	1,6	1.012	10,6	2.057	10,3	1,5	22,6%	13,1%
BID	証券	50,5	2,60%	1,1	11.338	2,4	3.841	13,1	2,3	17,3%	20,3%
SHS	証券	18,8	2,70%	1,8	602	18,1	1.076	17,5	1,4	13,2%	5,7%
LCG	建設	11,8	3,00%	1,6	88	1,6	655	18,1	0,9	2,1%	4,6%
HUT	建設	17,2	1,80%	1,5	605	1,5	53	325,3	1,4	1,6%	0,7%
CTD	建設	67,2	1,80%	1,2	264	3,3	1.894	35,5	0,8	44,3%	2,3%
HHV	建設	13,2	3,10%	1,5	214	4,2	833	15,8	0,6	6,7%	4,2%
C4G	建設	9,9	2,10%	1,5	-	0,3	433	22,9	0,9	0,0%	4,9%
DIG	工業団地区	28,1	4,70%	1,9	675	23,9	(38)	-732,0	2,2	5,2%	2,1%
CEO	工業団地区	18,8	3,90%	1,3	381	6,2	293	64,2	1,5	5,6%	2,4%
KBC	工業団地区	30,2	2,50%	1,6	914	5,0	1.262	24,0	1,2	20,8%	11,7%
VGC	工業団地区	52,6	2,30%	1,4	929	1,6	2.746	19,2	2,4	5,4%	12,5%
SZC	工業団地区	41,6	1,80%	1,2	295	3,5	1.514	27,5	2,5	3,2%	13,4%
SIP	工業団地区	87,7	5,20%	1,3	628	1,5	5.701	15,4	3,7	0,3%	26,9%
PHR	工業団地区	58,6	1,40%	1,1	313	1,0	3.448	17,0	2,0	15,8%	18,3%
GVR	工業団地区	31,2	6,10%	1,6	4.915	8,0	628	49,7	2,2	0,3%	6,2%
NKG	建設用材料	23,4	2,60%	1,7	243	6,8	1.222	19,2	1,1	16,0%	2,3%
BMP	化学	116,0	0,00%	1,0	374	0,7	11.594	10,0	3,3	85,9%	39,1%
IJC	不動産	14,0	3,00%	1,5	208	1,1	1.477	9,4	0,9	5,9%	10,3%
DXG	不動産	17,1	4,30%	1,9	485	7,0	420	40,7	0,8	20,0%	1,1%
VRE	不動産	23,4	-0,20%	1,3	2.090	7,5	1.940	12,0	1,4	31,0%	12,4%
PDR	不動産	27,9	3,50%	1,9	812	9,5	964	28,9	2,1	7,4%	7,2%
CSV	化学	59,5	2,10%	1,6	104	1,2	4.370	13,6	1,8	3,7%	16,1%
DHC	化学	39,0	2,50%	1,0	124	0,8	3.461	11,3	1,6	35,8%	17,2%
PLX	石油・ガス	36,7	1,90%	0,9	1.837	0,8	2.570	14,3	1,5	17,1%	10,7%
PLC	石油・ガス	28,8	2,50%	1,5	92	0,3	1.261	22,8	1,8	1,2%	8,4%
BSR	石油・ガス	18,8	3,30%	1,1	-	6,8	2.790	6,7	1,0	0,8%	15,6%
DRC	タイヤ	31,4	4,10%	0,7	147	1,7	2.286	13,8	2,0	13,6%	13,2%
PC1	ユーティリティ	26,6	1,50%	1,3	326	1,8	450	59,2	1,1	8,5%	4,1%
HDG	ユーティリティ	27,0	1,30%	1,3	325	1,3	2.061	13,1	1,1	22,8%	12,9%
GEX	ユーティリティ	21,3	3,10%	1,9	714	7,3	625	34,1	0,8	12,6%	4,1%
QTP	ユーティリティ	16,3	1,90%	0,6	-	0,4	1.549	10,5	1,4	1,2%	10,8%
REE	ユーティリティ	65,3	-0,90%	0,9	1.051	4,1	4.706	13,9	1,3	49,0%	13,9%
ANV	水産	30,3	3,90%	1,3	159	1,2	(252)	-120,0	1,4	3,0%	1,5%
PTB	水産	69,0	0,10%	0,8	182	1,1	3.851	17,9	1,7	20,9%	10,6%
PVT	ロジスティックスス	26,1	2,80%	0,8	366	4,4	3.150	8,3	0,9	12,3%	14,3%
VSC	ロジスティックスス	20,7	3,50%	1,4	218	1,9	927	22,3	0,8	2,5%	6,2%
HAH	ロジスティックスス	42,5	6,00%	1,4	177	5,2	3.081	13,8	1,4	3,9%	12,1%
VTP	ロジスティックスス	79,9	1,40%	1,3	383	4,1	3.119	25,6	6,2	9,4%	25,6%
DBC	小売り	28,8	3,40%	1,7	275	11,1	1.729	16,7	1,5	4,5%	0,5%
FRT	小売り	162,2	-1,10%	0,8	870	3,4	(2.548)	-63,7	10,8	36,2%	11,8%
QNS	小売り	48,7	3,60%	0,7	-	2,7	6.737	7,2	2,0	15,5%	27,3%
DPM	肥料	33,2	2,80%	1,2	512	2,0	1.372	24,2	1,1	10,0%	4,2%

Nguồn: CTCK BIDV (BSC). Số liệu cập nhật ngày 31/5/2024

利用規約

本レポートはベトナム投資開発銀行証券株式会社（BSC）の作成によるレポートで、週間内の証券市場状況及びマクロ経済に関する分析、一般情報を提供するものです。本レポートはいかなる法人または個人の要求により作成されたレポートではありません。投資家は参考資料として本レポートの分析、評価、一般情報をご利用下さい。本レポートの情報、評価、予告などは信頼的なデータ源に基づいたものです。しかし、当社は掲載される情報の正確性に対していかなる保証もなされるものではありません。情報の使用に関して、またはその使用の結果に関して、その他の事項に関して、いかなる保証も負担いたしません。本レポートに掲載される評価や観点は現時点の考慮に基づいたものです。しかし、評価や観点は予告なしに変更されることがありますので、あらかじめご了承ください。本レポートの著作権者はベトナム投資開発銀行証券株式会社であるので、当社の書面による事前の許可なく、いかなる形式またはいかなる手段によっても、複製、再出版は著作権法、プライバシーに関する法律に違反することになります。当社の書面による事前の許可なく、いかなる形式またはいかなる手段によっても、複製、再出版または転送することを禁じます。

© 2019 BIDV Securities Company, All rights reserved. Unauthorized access is prohibited.



Bloomberg: RESP BSC ResearchV <GO>

分析部
hn.ptnc@bsc.com.vn

法人顧客
hn.tvdt.khtc@bsc.com.vn

個人顧客
i-center@bsc.com.vn



付録

付録: 2024年出来事

月	日付	ベトナム	日付	国際
1	15	ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100がポートフォリオの見直しを発表	15–19	世界経済フォーラム 2024 年年次会議
	18	Future VN30:先物取引契約の決済日	25	ECB: Meeting
			30–31	FED: Meeting
2	2	ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100:がポートフォリオの見直しを発表	15–16	ETF: iShares: :ポートフォリオの見直しを発表
	5	ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100:新ポートフォリオの有効日	29	ETF: iShares:ポートフォリオの再構成期限
	15	Future VN30:先物取引契約の決済日		
3	21	Future VN30:先物取引契約の決済日	1	ETF: FTSE Việt Nam:ポートフォリオの見直しを発表
			7	ECB: Meeting
			8	ETF: VNM :ポートフォリオの見直しを発表
			15	ETF: Fubon FTSE, FTSE Vietnam, VNM:ポートフォリオの再構成期限
			19–20	FED: Meeting
			28–30	FTSE Russell:市場分類評価期間(Interim Country Classification)
4	15	ETF: VN-Diamond, VN-Finselect, VNX-50先物取引契約の決済日	11	ECB: Meeting
	18	Future VN30:先物取引契約の決済日	30	FED: Meeting
5	3	ETF: VN-Diamond, VN-Finselect, VNX-50: ポートフォリオの再構成期限	1	FED: Meeting
	6	ETF: VN-Diamond, VN-Finselect, VNX-50:新ポートフォリオの有効日	16–17	ETF: iShares:ポートフォリオの見直しを発表
	16	Future VN30:先物取引契約の決済日	31	ETF: iShares:ポートフォリオの再構成期限
6	20	Future VN30:先物取引契約の決済日	6	ECB: Meeting
			7	ETF: FTSE Việt Nam :ポートフォリオの見直しを発表
			11–12	FED: Meeting
			14	ETF: VNM :ポートフォリオの見直しを発表
			21	ETF: FTSE Vietnam, VNM:ポートフォリオの再構成期限
			27	MSCI:市場分類評価期間(Market Classification Review)
7	15	ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100先物取引契約の決済日	18	ECB: Meeting
	18	Future VN30:先物取引契約の決済日	30–31	FED: Meeting
8	2	ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100:ポートフォリオの再構成期限	15–16	ETF: iShares:ポートフォリオの見直しを発表
	5	ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100:新ポートフォリオの有効日	30	ETF: iShares:ポートフォリオの再構成期限
	15	Future VN30:先物取引契約の決済日		
9	19	Future VN30:先物取引契約の決済日	6	ETF: FTSE Việt Nam:ポートフォリオの見直しを発表
			12	ECB: Meeting
			13	ETF: VNM :ポートフォリオの見直しを発表
			17–18	FED: Meeting
			20	ETF: Fubon FTSE, FTSE Vietnam, VNM:ポートフォリオの再構成期限
			26–27	FTSE Russell:市場分類評価期間(Annual Country Classification)
10	17	Future VN30:先物取引契約の決済日	17	ECB: Meeting
	21	ETF: VN-Diamond, VN-Finselect, VNX-50先物取引契約の決済日		
11	1	ETF: VN-Diamond, VN-Finselect, VNX-50:ポートフォリオの再構成期限	6–7	FED: Meeting
	4	ETF: VN-Diamond, VN-Finselect, VNX-50:新ポートフォリオの有効日	14–15	ETF: iShares:ポートフォリオの見直しを発表
	18	BIDV証券会社（BSC）設立 25 周年を迎える	29	ETF: iShares:ポートフォリオの再構成期限
	21	Future VN30:先物取引契約の決済日		
12	19	Future VN30:先物取引契約の決済日	6	ETF: FTSE Việt Namポートフォリオの見直しを発表
			12	ECB: Meeting
			13	ETF: VNM :ポートフォリオの見直しを発表
			17–18	FED: Meeting
			20	ETF: FTSE Vietnam, VNM:ポートフォリオの再構成期限

Nguồn: CTCK BIDV (BSC) tổng hợp từ nhiều nguồn

付録: 2024年6月の出来事

月	火	水	木	金	土	日
27/5	28/5	29/5	30/5	31/5	01	02
03	04	05	06 ECB:金融政策会議	07 ETF: FTSE Việt Namが新ポートフォリオの公表	08	09
10	11 FED:金融政策会議	12	13	14 ETF: VNM ：新ポートフォリオの公表	15	16
17	18	19	20 Future VN30:満期	21 ETF: FTSE Vietnam, VNM:再構成の期限	22	23
24	25	26	27 MSCI:市場分類評価期間	28	29	30

ソース: BSC

年間を経てVNインデックスの推移

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YP (*)
2000							1.55%	13.39%	4.83%	16.68%	19.80%	22.58%	106.83%
2001	18.84%	2.69%	6.70%	19.22%	25.91%	23.75%	-15.56%	-34.34%	-11.87%	6.48%	10.85%	-18.41%	13.81%
2002	-11.83%	-7.93%	4.74%	4.16%	-0.65%	-2.44%	-2.22%	-2.99%	-4.97%	-2.48%	0.15%	3.07%	-22.12%
2003	-5.97%	-4.51%	-11.66%	4.90%	-0.20%	0.02%	-3.91%	-2.47%	-2.38%	-2.23%	20.31%	1.87%	-8.94%
2004	28.38%	21.59%	6.46%	-4.69%	-4.70%	-0.91%	-4.51%	-2.54%	0.35%	-0.26%	-1.30%	4.24%	43.34%
2005	-2.49%	0.76%	4.85%	-0.11%	-0.82%	1.05%	2.65%	0.45%	13.69%	6.25%	1.28%	-1.23%	28.51%
2006	1.57%	25.08%	28.90%	18.25%	-9.50%	-4.33%	-18.07%	16.28%	7.24%	-2.88%	23.75%	18.75%	144.48%
2007	38.52%	9.25%	-5.83%	-13.76%	17.06%	-5.25%	-11.39%	0.05%	15.25%	1.74%	-8.71%	-4.66%	23.31%
2008	-8.94%	-21.42%	-22.08%	1.07%	-20.73%	-3.55%	13.01%	19.44%	-15.28%	-24.01%	-9.31%	0.28%	-65.95%
2009	-3.93%	-18.95%	14.21%	14.59%	27.99%	8.90%	4.12%	17.14%	6.24%	1.07%	-14.14%	-1.85%	56.76%
2010	-2.59%	3.10%	0.47%	8.64%	-6.44%	-0.06%	-2.61%	-7.86%	-0.12%	-0.42%	-0.23%	7.32%	-2.04%
2011	5.35%	-9.64%	-0.05%	4.11%	-12.23%	2.65%	-6.21%	4.69%	0.68%	-1.59%	-9.53%	-7.65%	-27.46%
2012	10.36%	9.19%	4.10%	7.42%	-9.41%	-1.59%	-1.87%	-4.45%	-0.87%	-1.06%	-2.73%	9.50%	17.69%
2013	15.97%	-1.09%	3.47%	-3.37%	9.25%	-7.19%	2.23%	-3.89%	4.22%	0.97%	2.08%	-0.62%	21.97%
2014	10.28%	5.38%	0.87%	-2.29%	-2.76%	2.87%	3.10%	6.81%	-5.95%	0.34%	-5.70%	-3.70%	8.12%
2015	5.58%	2.86%	-6.99%	2.04%	1.27%	4.12%	4.72%	-9.07%	-0.37%	7.95%	-5.63%	1.02%	6.12%
2016	-5.83%	2.59%	0.33%	6.62%	3.35%	2.23%	3.16%	3.43%	1.65%	-1.45%	-1.59%	-0.03%	14.82%
2017	4.87%	1.94%	1.62%	-0.63%	2.80%	5.24%	0.91%	-0.10%	2.77%	4.08%	13.45%	3.61%	48.03%
2018	12.81%	1.01%	4.72%	-10.58%	-7.52%	-1.08%	-0.46%	3.47%	2.79%	-10.06%	1.29%	-3.67%	-9.32%
2019	2.03%	6.02%	1.58%	-0.11%	-2.02%	-1.04%	4.39%	-0.77%	1.27%	0.23%	-2.81%	-1.01%	7.67%
2020	-2.54%	-5.81%	-24.90%	16.09%	12.40%	-4.55%	-3.24%	10.43%	2.67%	2.24%	8.39%	10.05%	14.87%
2021	-4.86%	11.26%	1.97%	4.02%	7.15%	6.06%	-6.99%	1.60%	0.80%	7.60%	2.40%	1.34%	35.73%
2022	-1.28%	0.76%	0.14%	-8.40%	-5.42%	-7.36%	0.73%	6.15%	-11.59%	-9.20%	1.99%	-3.94%	-32.78%
2023	10.34%	-7.78%	3.90%	-1.46%	2.48%	4.19%	9.17%	0.09%	-5.71%	-10.91%	6.41%	3.27%	12.20%
2024	3.04%	7.59%	2.50%	-5.81%									
Average	4.90%	1.41%	0.83%	2.50%	1.19%	0.95%	-1.14%	1.46%	0.22%	-0.46%	2.10%	1.67%	18.15%
Median	2.54%	2.26%	1.79%	1.56%	-0.65%	-0.06%	0.14%	0.27%	0.74%	-0.02%	0.71%	0.65%	14.32%
上昇営業日間	14	16	18	13	10	11	12	14	14	12	13	13	17
下落営業日間	10	8	6	11	13	12	12	10	10	12	11	11	7

VNインデックスの効率は2024年5月に+11.66%増となった



ソース: FiinproX, Bloomberg

VNインデックスの効率（四半期別）

	2017				2018				2019				2020				2021				2022				2023				2024
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
VNインデックス	722	776	804	984	1,174	961	1,017	893	981	950	997	961	663	825	905	1,104	1,191	1,409	1,342	1,498	1,492	1,198	1,132	1,007	1,065	1,120	1,154	1,130	1,284
成長率 (%)	0.0%	7.5%	3.6%	22.4%	19.3%	-18.2%	5.9%	-12.2%	9.9%	-3.1%	4.9%	-3.6%	-31.1%	24.5%	9.7%	21.9%	7.9%	18.2%	-4.7%	11.6%	-0.4%	-19.7%	-5.5%	-11.0%	5.7%	5.2%	3.0%	-2.1%	13.6%
HNXインデックス	91	99	108	117	132	106	116	104	107	104	105	103	93	110	133	203	287	323	357	474	450	278	250	205	208	227	236	231	243
成長率 (%)	0.0%	9.2%	8.6%	8.5%	13.3%	-19.8%	9.5%	-10.4%	3.1%	-3.7%	1.5%	-2.4%	-9.6%	18.5%	21.1%	52.8%	41.1%	12.8%	10.5%	32.6%	-5.1%	-38.2%	-9.9%	-18.0%	1.1%	9.6%	4.0%	-2.2%	5.0%
口座数(100万)	1.74	1.79	1.85	1.90	1.99	2.04	2.10	2.15	2.23	2.28	2.34	2.37	2.44	2.54	2.63	2.77	3.03	3.39	3.73	4.31	4.99	6.16	6.61	6.75	7.00	7.31	7.82	7.29	7.53
証券会社数	77	79	77	78	77	75	76	75	75	76	76	76	75	75	76	71	70	74	73	73	73	73	73	73	73	73	73	73	73
時価総額(10億 USD)	102	114	124	158	187	183	200	179	199	197	204	198	142	176	194	240	265	311	311	352	333	270	275	238	234	239	264	238	258
成長率 (%)	0.0%	11.2%	8.6%	27.6%	18.5%	-2.2%	9.1%	-10.1%	10.7%	-1.0%	3.8%	-3.1%	-28.2%	23.5%	10.2%	23.8%	10.6%	17.1%	0.2%	13.0%	-5.4%	-18.9%	2.0%	-13.4%	-1.7%	2.2%	10.1%	-9.7%	8.4%
平均売買代金(100万 USD)	169	234	205	294	402	325	229	229	209	194	213	218	207	293	290	520	853	1,177	1,192	1,505	1,329	915	685	602	476	681	1,045	804	975
買越額(100万 USD)	183	258	214	605	514	1,042	(141)	483	203	249	16	(151)	(430)	288	(102)	(565)	(627)	(685)	(425)	(949)	(280)	453	(154)	1,235	1,254	(214)	(378)	(147)	(471)
– VNインデックスのP/E	15.55	15.92	15.51	18.22	21.42	17.55	18.09	15.08	16.95	15.52	15.79	15.12	10.98	14.07	15.82	17.25	16.10	17.15	15.66	17.32	16.10	13.04	12.20	10.50	11.78	13.70	14.76	14.43	15.37
– VNインデックスのP/B	2.12	2.28	2.28	2.75	3.16	2.66	2.76	2.35	2.47	2.33	2.38	2.23	1.48	1.83	1.99	2.33	2.41	2.73	2.48	2.64	2.52	2.01	1.87	1.60	1.68	1.72	1.75	1.64	1.84

ソース: データ更新日付け：26/04/2024

業界の推移(四半期別)

	2021				2022				2023				2024
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
小売り業	14.81%	13.17%	26.70%	9.54%	11.38%	-7.85%	-10.11%	-28.83%	1.85%	16.43%	21.15%	-13.99%	23.67%
保険業	-5.49%	6.22%	11.98%	0.49%	10.10%	-13.81%	-2.99%	-5.71%	14.62%	-2.24%	1.19%	-4.50%	7.81%
不動産業	15.11%	14.95%	-7.92%	22.20%	-6.86%	-22.40%	-7.66%	-24.37%	11.46%	5.46%	-1.90%	-0.84%	7.65%
IT業	27.31%	26.50%	10.69%	5.77%	11.18%	-6.49%	-4.91%	-6.77%	8.39%	9.74%	24.05%	-2.15%	18.66%
石油・ガス業	24.19%	11.12%	-5.06%	11.59%	10.00%	-14.46%	-20.02%	-18.72%	32.94%	10.10%	16.94%	-17.99%	6.15%
金融サービス業	10.26%	54.64%	11.73%	33.18%	-12.15%	-40.45%	3.51%	-22.17%	24.79%	25.38%	18.72%	2.55%	19.07%
電気・水・ガソリン業	3.14%	2.14%	10.49%	6.66%	4.80%	-1.93%	-2.31%	-6.95%	18.48%	3.26%	11.48%	-8.52%	8.72%
観光・娯楽業	7.13%	-7.68%	7.68%	0.55%	7.13%	-18.40%	-13.36%	2.43%	1.21%	-1.80%	-2.69%	8.56%	0.14%
工業サービス業	-2.53%	10.36%	11.90%	5.74%	9.09%	-17.93%	-4.06%	-2.48%	9.00%	5.33%	4.98%	-3.70%	20.75%
個人用品・家用品業	29.88%	4.44%	3.34%	12.59%	7.67%	-11.90%	-12.77%	-4.99%	8.59%	8.68%	6.66%	-0.04%	15.38%
化学業	0.34%	21.21%	13.22%	12.63%	5.53%	-24.36%	-10.77%	-23.49%	16.50%	20.48%	13.76%	1.45%	38.42%
銀行業	12.08%	31.31%	-13.11%	11.23%	2.25%	-21.14%	-4.33%	0.63%	19.71%	6.19%	4.27%	-4.40%	19.82%
自動車・部品業	13.79%	-0.18%	1.78%	38.09%	-7.16%	-30.92%	-0.28%	16.07%	-11.74%	12.72%	-0.26%	3.39%	13.20%
基本資源業	14.87%	37.06%	6.74%	-4.73%	-1.31%	-35.69%	-5.03%	-19.89%	5.30%	25.41%	5.36%	7.08%	8.32%
食品・飲料業	-1.72%	2.70%	8.01%	6.50%	-2.25%	-10.86%	-1.22%	-7.47%	6.53%	0.43%	7.64%	-4.68%	9.83%
メディア業	39.72%	-5.41%	5.28%	45.06%	2.11%	-40.12%	-15.88%	-26.36%	101.60%	28.20%	6.10%	-15.84%	33.00%
通信業	19.13%	-9.84%	5.14%	-5.69%	10.47%	-28.83%	14.37%	-30.18%	24.82%	11.21%	2.05%	-3.40%	56.62%
建設・原材料業	13.56%	-0.28%	12.58%	39.72%	4.66%	-34.85%	-1.71%	-19.42%	6.73%	25.35%	6.36%	1.73%	8.58%
医療業	4.20%	6.45%	6.93%	8.13%	0.04%	-16.80%	-2.81%	-1.96%	9.92%	26.21%	-0.07%	0.52%	7.53%
VNインデックス	7.93%	18.22%	-4.72%	11.64%	-0.41%	-19.65%	-5.57%	-11.04%	5.71%	4.42%	3.82%	-5.20%	17.36%

ソース:BSC. データ更新日付け : 26/04/2024

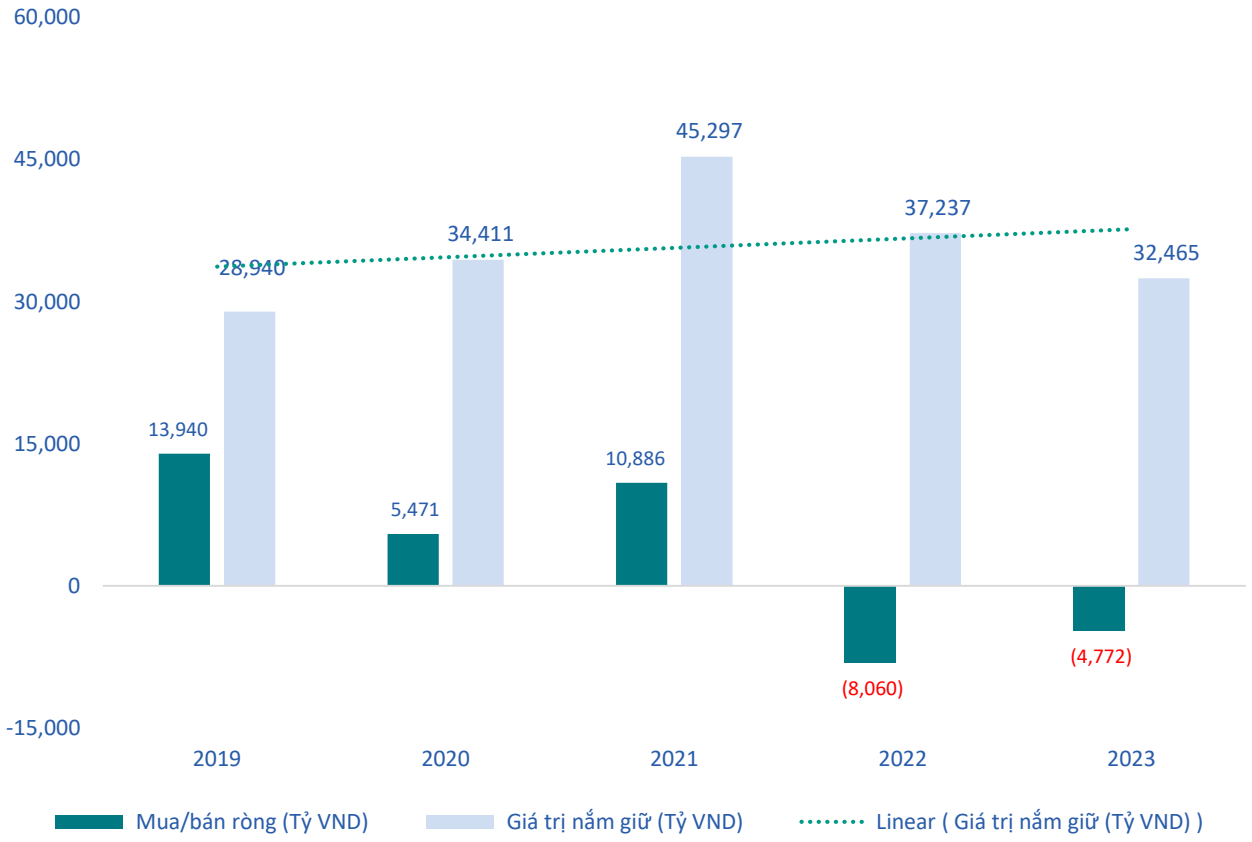
業界の推移(年間別)

	2021				2022				2023				2024
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
小売り業	126.90%	89.97%	96.02%	80.32%	74.94%	42.46%	1.07%	-34.33%	-39.96%	-24.14%	2.24%	23.57%	50.05%
保険業	53.18%	39.14%	44.90%	12.97%	31.61%	6.80%	-7.48%	-13.20%	-9.63%	2.49%	6.91%	8.28%	1.85%
不動産業	82.84%	73.25%	50.23%	48.88%	20.46%	-18.68%	-18.45%	-49.53%	-39.59%	-17.91%	-12.78%	14.35%	10.44%
IT業	112.91%	108.94%	107.56%	88.54%	64.66%	21.72%	4.56%	-7.83%	-10.15%	5.46%	37.58%	44.38%	58.07%
石油・ガス業	116.73%	87.17%	59.03%	46.19%	29.49%	-0.32%	-16.02%	-38.83%	-26.08%	-4.85%	39.11%	40.36%	12.08%
金融サービス業	167.35%	221.09%	208.27%	153.73%	102.16%	-22.15%	-27.88%	-57.85%	-40.13%	26.04%	44.57%	90.49%	81.76%
電気・水・ガソリン業	55.80%	33.52%	38.43%	24.15%	26.15%	21.12%	7.09%	-6.58%	5.63%	11.21%	26.91%	24.78%	14.50%
観光・娯楽業	43.19%	10.71%	19.72%	7.09%	7.09%	-5.35%	-23.84%	-22.41%	-26.70%	-11.79%	-0.93%	5.00%	3.89%
工業サービス業	59.66%	44.26%	43.03%	27.27%	42.45%	5.94%	-9.17%	-16.23%	-16.30%	7.41%	17.53%	16.06%	28.57%
個人用品・家用品業	98.73%	76.79%	73.27%	57.83%	30.85%	10.38%	-6.83%	-21.38%	-20.71%	-2.19%	19.60%	25.83%	33.68%
化学業	174.26%	154.37%	143.36%	55.10%	63.12%	1.80%	-19.77%	-45.50%	-39.84%	-4.17%	22.16%	61.99%	92.48%
銀行業	96.95%	105.78%	58.70%	42.23%	29.76%	-22.07%	-14.19%	-22.37%	-9.11%	22.39%	33.38%	26.72%	26.83%
自動車・部品業	66.92%	33.55%	21.15%	59.64%	30.25%	-9.86%	-11.68%	-25.76%	-29.43%	15.15%	15.17%	2.58%	31.57%
基本資源業	150.82%	161.54%	141.30%	60.11%	37.56%	-35.45%	-42.57%	-51.71%	-48.47%	0.48%	11.46%	48.98%	53.25%
食品・飲料業	56.70%	29.84%	24.14%	16.10%	15.47%	0.22%	-8.34%	-20.36%	-13.21%	-2.21%	6.56%	9.78%	13.18%
メディア業	75.90%	11.22%	26.25%	101.83%	47.49%	-6.63%	-25.40%	-62.13%	-25.23%	60.09%	101.94%	130.79%	52.26%
通信業	103.54%	33.13%	36.29%	6.52%	-1.22%	-22.03%	-15.19%	-37.22%	-29.07%	10.84%	-1.10%	36.83%	71.69%
建設・原材料業	81.57%	53.06%	50.25%	78.12%	64.16%	7.25%	-6.36%	-46.00%	-44.93%	5.96%	14.66%	44.77%	47.29%
医療業	44.51%	33.51%	28.44%	28.25%	23.12%	-3.77%	-12.53%	-20.69%	-12.85%	32.20%	35.93%	39.35%	36.32%
VNインデックス	79.83%	70.71%	48.26%	35.73%	25.24%	-14.88%	-15.64%	-32.78%	-28.65%	-7.27%	1.95%	8.64%	20.61%

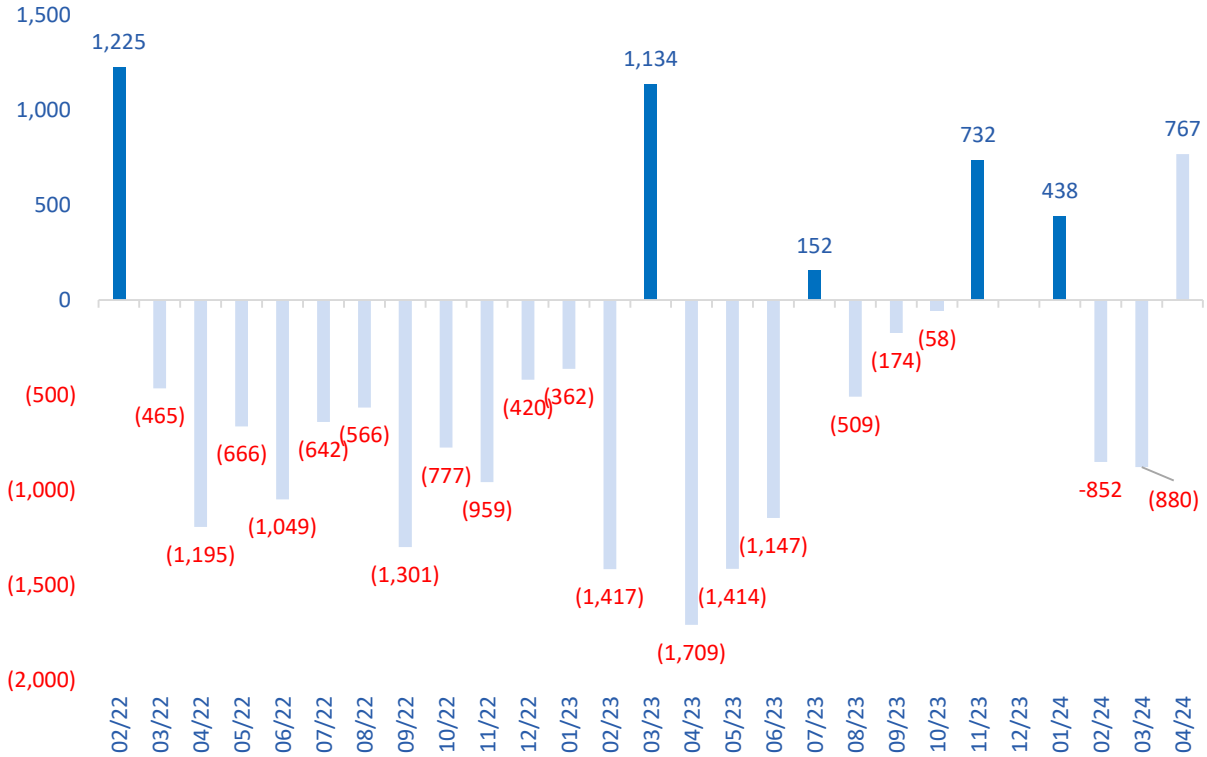
ソース：BSC、データ更新日付け：26/04/2024

外国人投資家の取引活動

外国人投資家の年間キャッシュフロー



外国人投資家の月間キャッシュフロー



ソース: VBMA