2024年6月のマクロ経済・株式市場

6月の株式市場及びアジアの国々の「デイトレード」

目録

01 6月の要頃

韓国、台湾及びアジアの国々のデイトレード

1. ベトナム証券市場状態
2. 韓国証券市場（1991年～2003年）
3. 1997年～2003年期間には、韓国証券市場の売買代金は急増した。
4. 2024年～2015年期間には、台湾証券市場の売買代金は急増した。
5. アジアの国々でのデイトレードを適用するの実際
6. ベトナム証券市場への期待

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)

6月の要頃
韓国、台湾及び他のアジア国々のデイトレード

ベトナム証券市場状態

State Securities Commission of Vietnam

KRX

VIETNAM EXCHANGE

HOSE

HANOI STOCK EXCHANGE

- デリバティブ商品
- 社債
- 国債
- 上場株式
- UPCOM

売買代金を増えて、新製品及び製品を発展した。

CCP

- 精算 (CS)
- 登録 (DR)
- 預託 (DR)

投資家情報、取引口座、証券を同期する。
証券委員会及び証券取引所のシステムとオンライン総合する。

新製品: 空売り、入庫待ち株式売却許可、選択権付き契約

(1997 – 2003)

売買高: 14倍
売買代金: 4倍

(2014 – 2015)

売買代金: 26%

(2014) (2017)

売買高及び売買代金は短期に増加した。

? → 清算会員

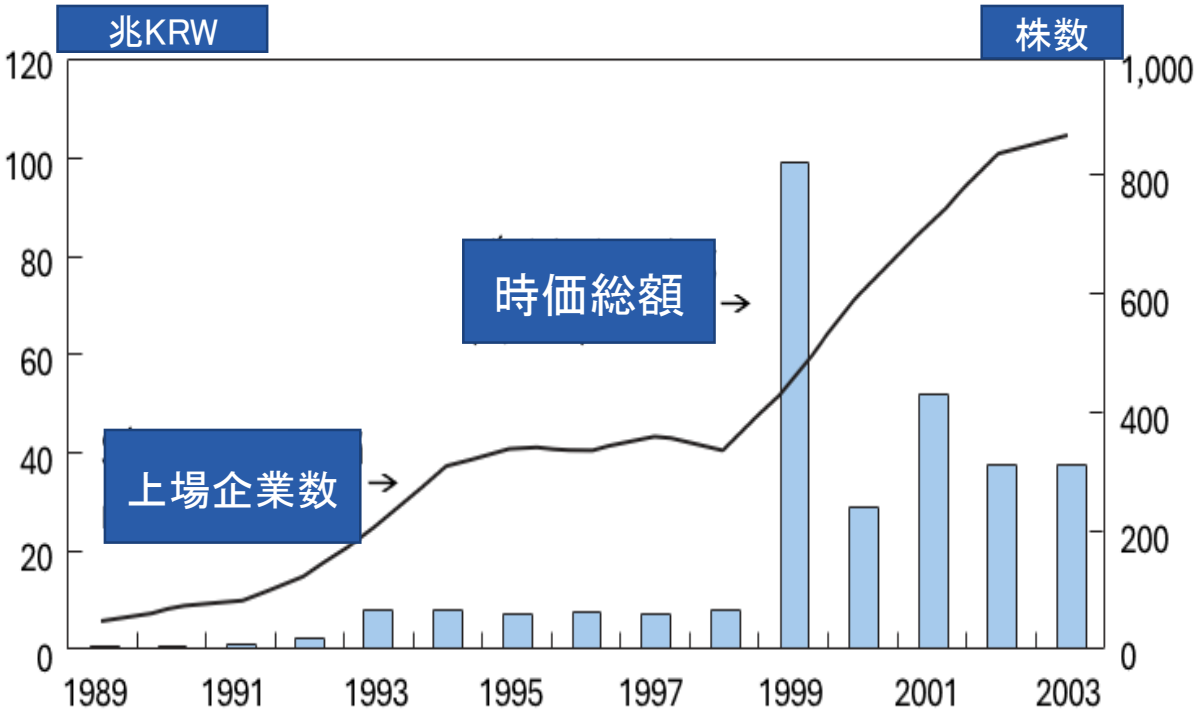
T + 2 → T + 1/ T+0 ?

一つのSID（Submission Identifier）

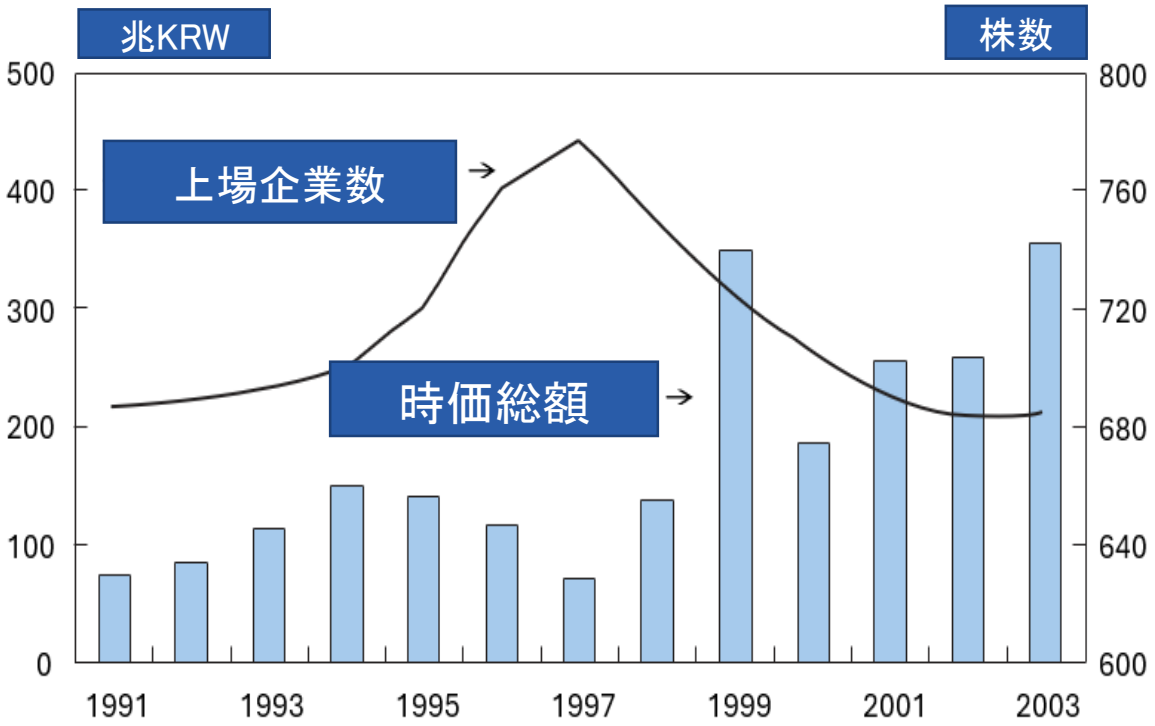
Source: Collected by BIDV Securities Joint Stock Company

韓国証券市場（1991年～2003年）

KOSDAQ市場で上場企業の時価総額及び上場企業の株数



KOSPI市場で上場企業の時価総額及び上場企業の株数



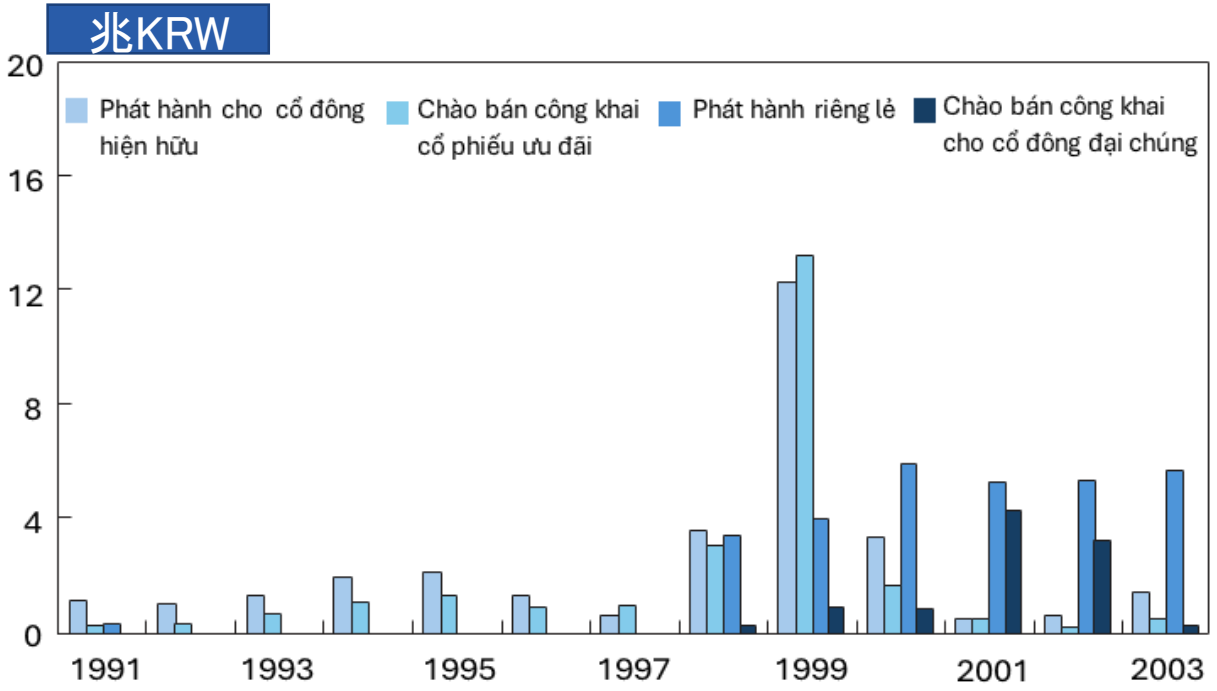
+ **KOSPI**:1997年には、デイトレードを導入された。1997年には、上場企業は776社に達したが、2003年には684社に減少した。原因は企業が再構成を実施し、アジア景気後退（1997年）から由来した。2003年の時価総額は355兆KRで、1994年の151兆KRWから増加し、世界のトップ15位となったが、時価総額／GDPが62.6%に達した。

+ **KOSDAQ**: 1999年から、情報通信産業の企業数が急増した。上場企業は879社となったが、時価総額が37兆KRWで、1999年の99兆KRWから減少した。

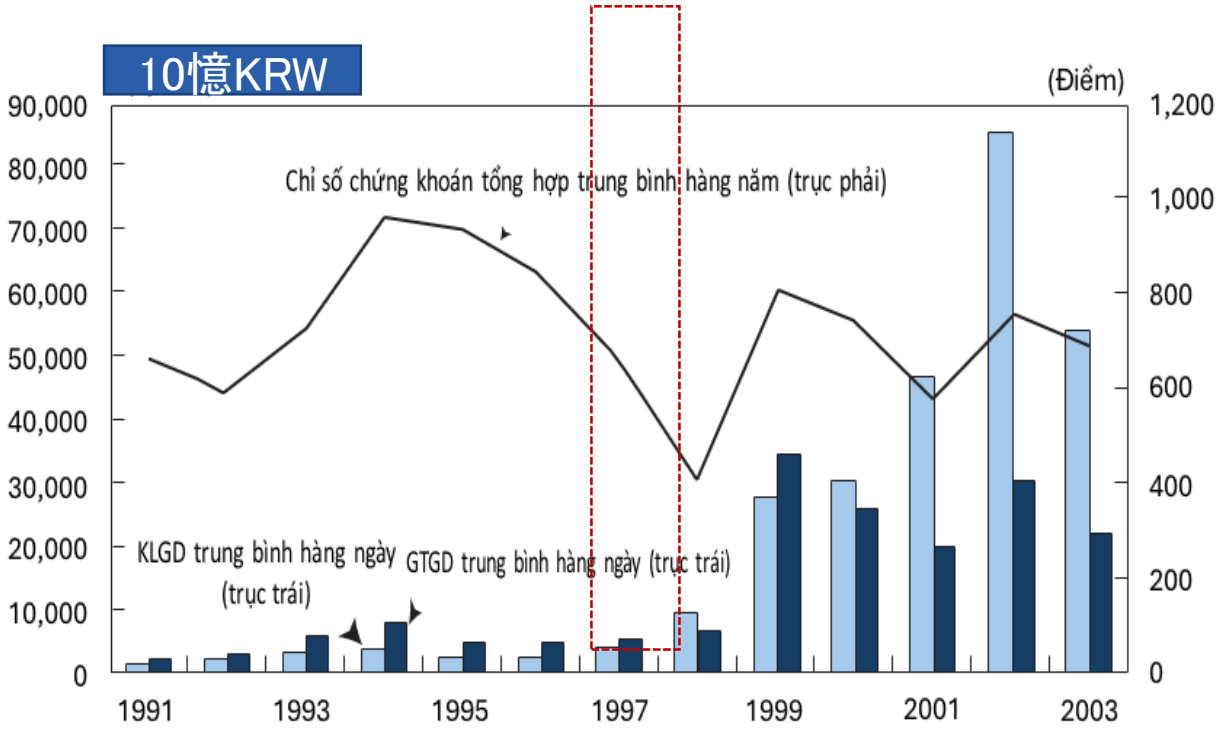
ソース: KRX, Bank of Korea, BSC総合

1997年～2003年期間には、韓国証券市場の売買代金は急増した。

KOSPI市場で増資、発行形式



KOSPI指数及び売買代金



+ 1997年には、株数が4,153万株、売買代金が5,558億KRWとなった。2003年には、株数が5億4,201万株、売買代金が2兆2,160億KRWとなった。

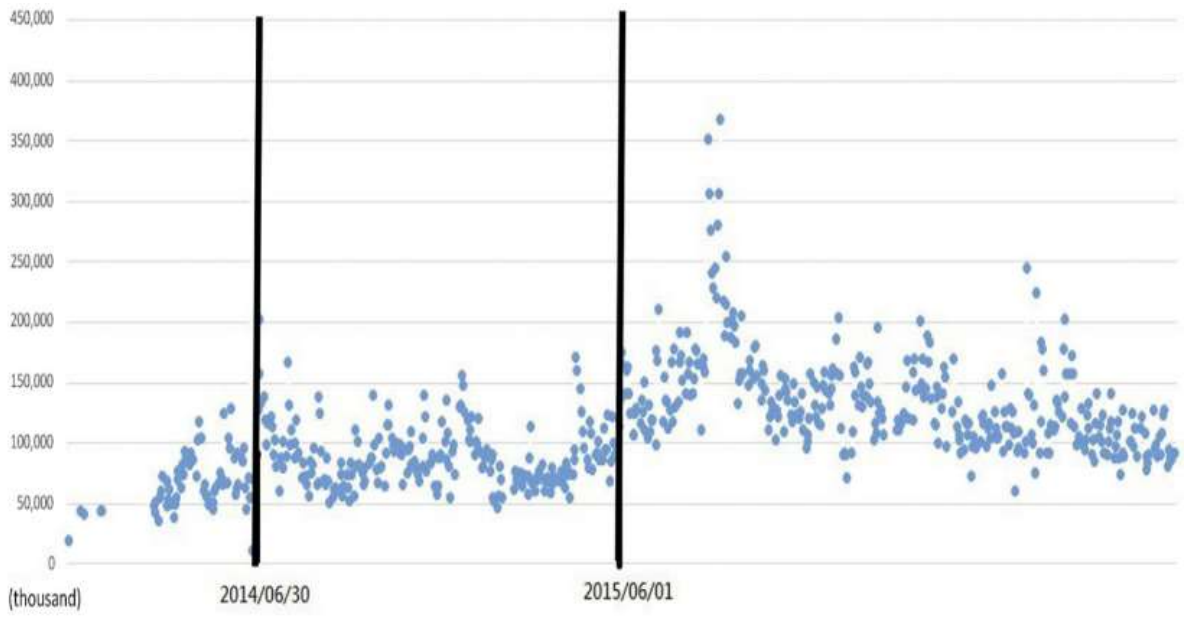
+ 売買代金を引き上げる要素：(1)外国人投資家に対しての政策、(2)マージン規則緩和、(3)新システム導入

+しかし、1997年～2003年には、韓国証券市場は上昇と下落が交互に繰り返されたことで、株数と売買代金が影響を与えられた。

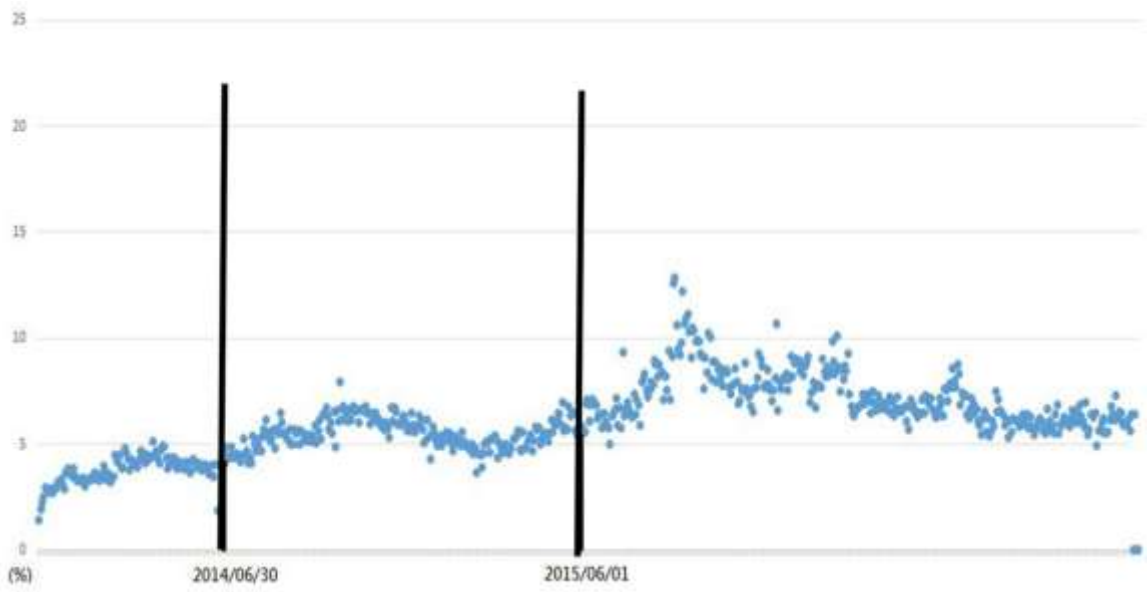
ソース: KRX, Bank of Korea, BSC

2024年～2015年期間には、台湾証券市場の売買代金は急増した。

2024年からデイトレードの売買高



2014年から売買高の変更率（%）



+「デイトレード」を適用したのは台湾証券を促進した。具体的には、売買代金は26%増となった。

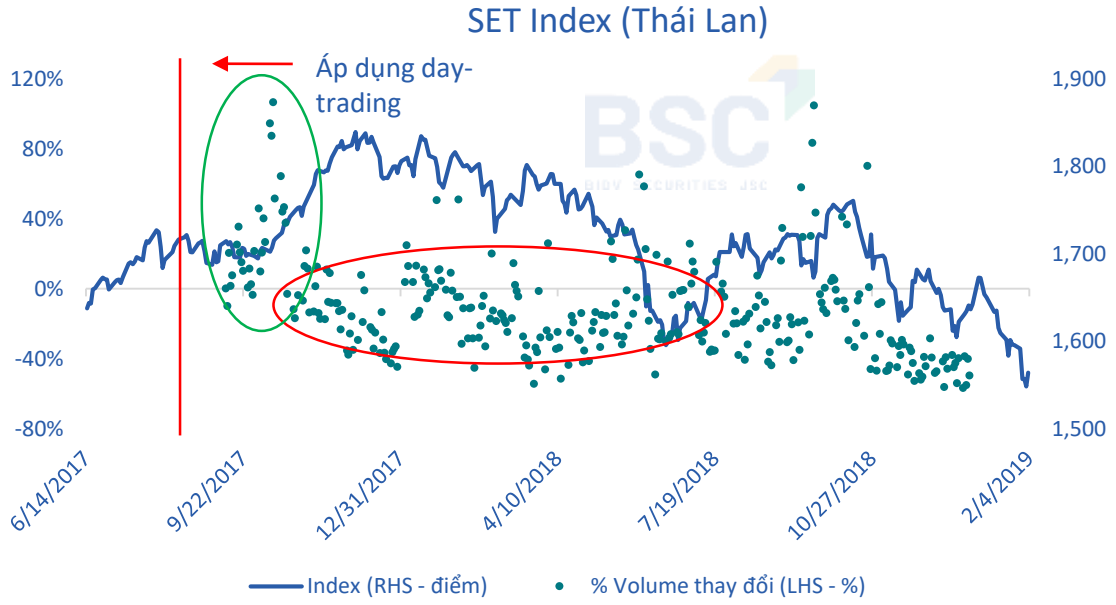
+ 研究の期間とサンプルサイズには、「デイトレード」は (1) 買い値と売り値のスプレッド、(2) 価格の変動幅及び(3) 株価の変動を拡大した。しかし、調査によると、デイトレードは(4)取引手数料がより高くなると(5)取引リスクを引き起こす、(6)市場の質を低下させる可能性がある。

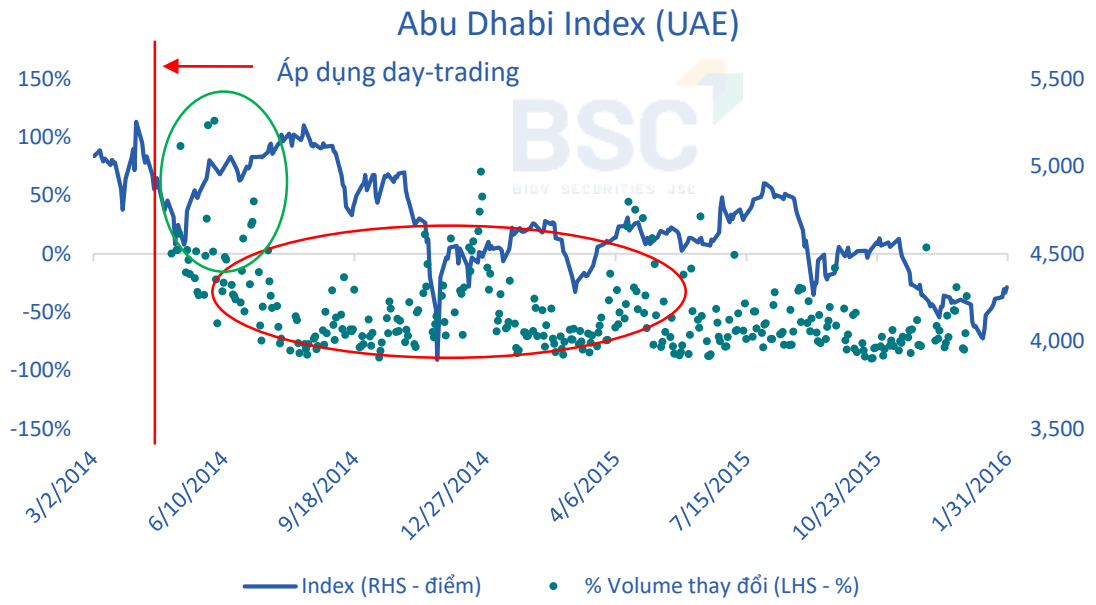
ソース: BSC総合

アジアの国々でのデイトレードを適用するの実際

アジアのいくつかの国でのデイトレードの取引機構

	Saudi Arabia	Indonesia	UAE	タイ	台湾	韓国	香港
FTSEの分類	Secondary Emerging			Advanced Emerging		Developed	
MSCIの分類			Emerging				Developed
適用期間	適用しない		01/05/2014	11/09/2017	30/06/2014	27/05/1996	01/11/2013





+タイ及びUAEの証券市場はデイトレードを適用された後、売買代金が急増した。しかし、全市場の売買代金は減少した。

ソース: Bloomberg、BSCの総合

ベトナム証券市場への期待

いくつかの国の決済周期

	タイ	シンガポール	台湾	韓国	日本	ヨーロッパ	米国	インド	中国
市場のランク	Emerging	Developed Market					Emerging market		
現在	T+2			T+2	T+2		T+1	T+0	
計画	T+1に間もなく転換する市場の推移を観察している。			2025年～2026年にT+1に転換するたまに研究している。	2024年5月28日にはT+1を研究している。		T+0に向けて研究している。	株式に対して「T+0」、現金に対して「T+1」を適用している。	

Các công ty có trụ sở tại Trung Quốc đại lục, giao dịch tại SGCK Thượng Hải (SSE) và Thâm Quyến

Nguồn: Tổng hợp, BSC Research

+ デイトレード活動は、短期的には市場の売買代金を向上させ、多くの投資家、特に個人投資家を誘致する。しかし、長期的には売買代金は世界状況、国内マクロ経済、上場企業の成長率に依存する。

+メリットは常にリスクと共に同行する。そのために、証券市場の不測の変更を避ける為に、管理機関と投資家は新製品、新体制を展開する前に慎重的に取引すべきだ。

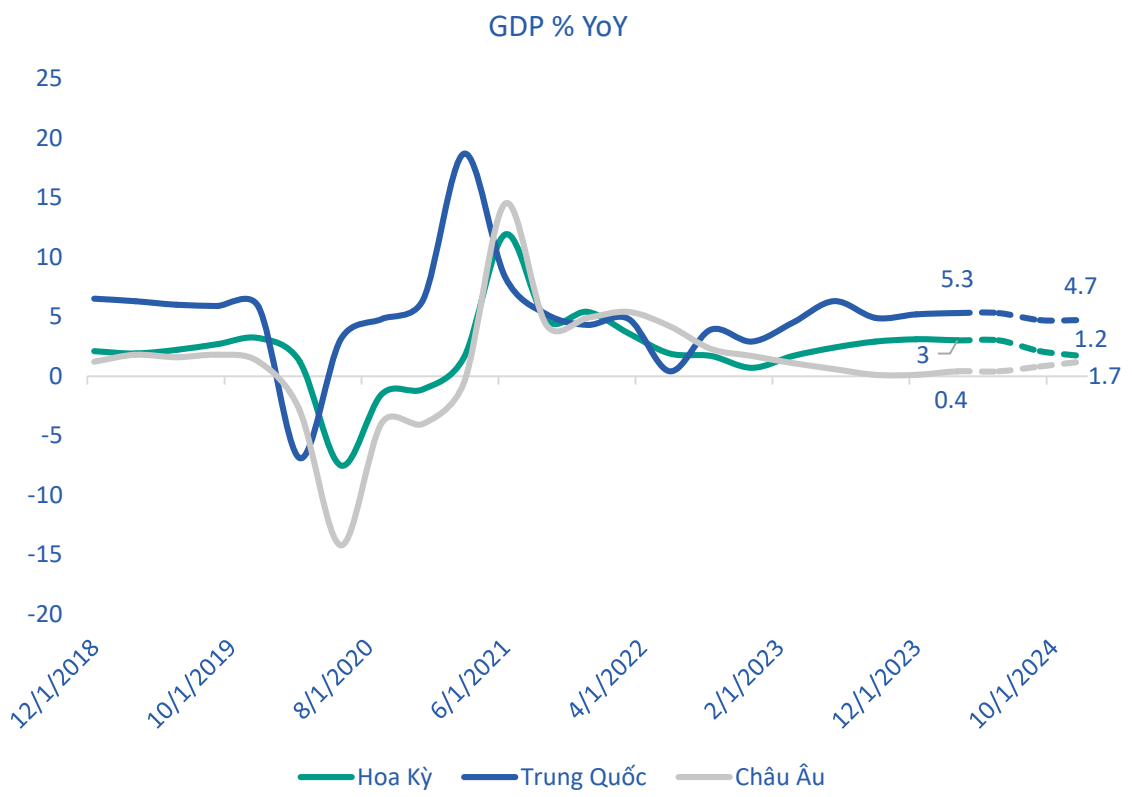
ベトナム証券市場：

決済サイクルの短縮は世界の株式市場の次の傾向となるでしょう。最近、米国はT+1を正式に導入した。ベトナムでは、2024年6月に発表された財務省の発表によると、市場アップグレードに関するボトルネックを早く解決すると強調しており、KRXシステムの展開状況をアップデートされた。新しい取引システムを導入するのはベトナムの証券市場の売買代金が大幅に改善されると期待されている。

ソース: Bloomberg, BSC総合

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）



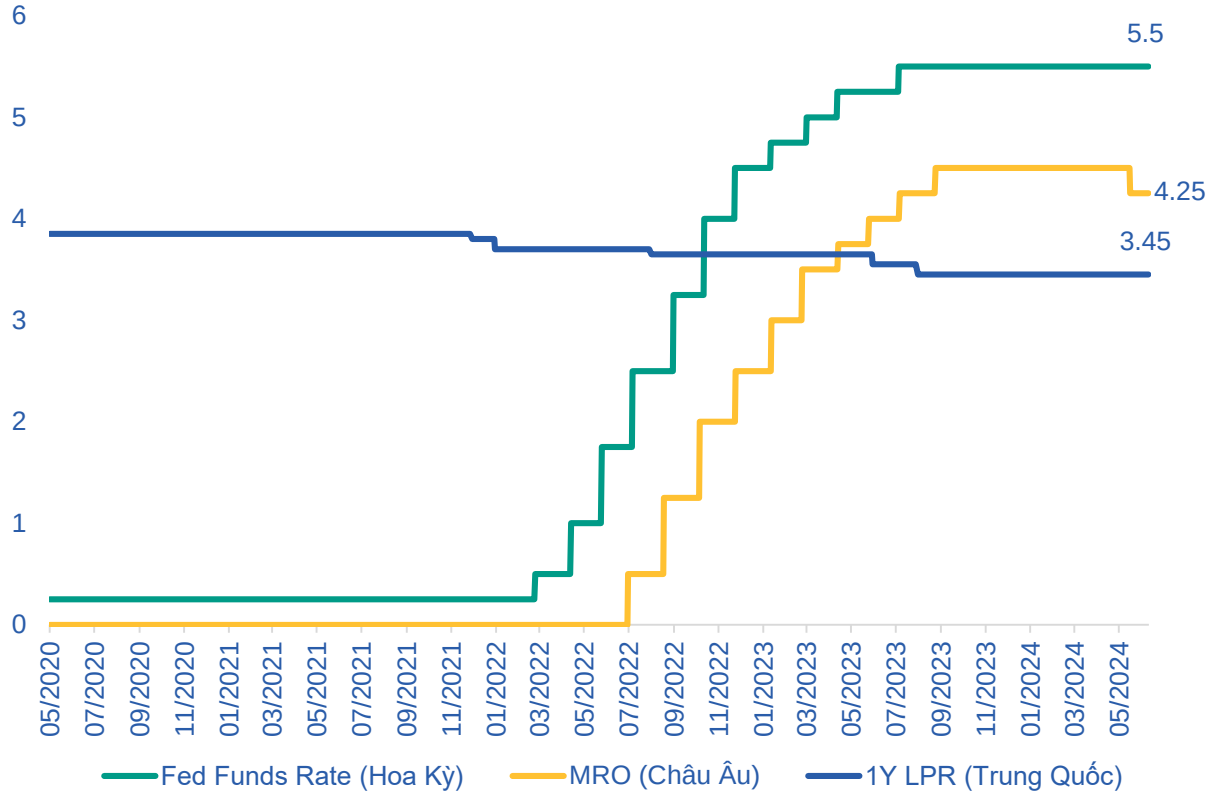
米国、中国及びヨーロッパの主要な経済指標

国	指標	04/24	05/24	06/24	2024 (F)	2025 (F)
米国	CPI（前年同月比）	3.4	3.3		3.1	2.4
	生産PMI	50.0	51.3	51.7		
	サービスPMI	51.3	54.8	55.1		
ヨーロッパ	CPI（前年同月比）	2.4	2.6		2.4	2.1
	生産PMI	45.7	47.3	45.6		
	サービスPMI	53.3	53.2	52.6		
中国	CPI（前年同月比）	0.3	0.3		0.6	1.5
	生産PMI	50.4	49.5	49.5		
	サービスPMI	51.2	51.1	50.5		

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：消費財及び輸出の伸び率が低い、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。

米国、ユーロ圏、中国の政策金利の推移



米国は金融引き締め政策を続け、中国、ユーロ圏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%	4.25%	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月の会議には、金利を0.25%引き下げた。	• 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：(1)FEDが6月12日～13日における会議には、金利を5.25%～5.5%で維持した。FEDは2024年に金利を一回引き下げ、2025年に4回引き下げる可能性がある。そうすると、金利が4.1%となる、(2)2024年6月からバランスシートの縮小進捗を減速する。。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。毎年、FEDは3,000億ドルの社債を削減する。
- 中国：緩和政策及び多くの経済刺激策を維持した。
- ヨーロッパ：ECBは6月の会議には、金利を0.25%引き下げた。ECBは2024年に3回利下げると予測される。下げ幅は0.77%だと推定されている。

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3日	前日比(%)	前週比(%)	前月比(%)	前年比(%)
ゴールド	USD/ozt	2326.8	0.0%	-1.4%	-3.9%	18.0%
銀	USD/ozt	29.1	0.6%	-5.2%	-8.9%	23.3%
HRC鉄鋼	USD/T.	674.0	-0.3%	-7.0%	-14.8%	-38.2%
アルミニウム	USD/MT	2490.5	1.5%	0.2%	-7.6%	10.9%
ニッケル	USD/MT	17093.2	1.1%	-0.9%	-19.2%	-19.9%
鉄鉱石	CNY/MT	828.0	-1.1%	-2.5%	-8.4%	2.4%
銀	USd/lb.	439.1	1.4%	-3.8%	-14.2%	19.5%
ブレンド原油	USD/bbl.	86.4	0.0%	0.8%	4.3%	13.7%
WTI原油	USD/bbl.	81.5	-0.2%	-0.8%	2.9%	13.3%
ガソリン	USd/gal.	252.9	-0.6%	1.1%	0.8%	-4.5%
石炭	USD/MT	133.5	0.5%	-0.3%	-6.1%	-16.8%
大豆	USd/bu.	1150.5	-0.2%	-0.4%	-6.9%	-14.2%
ゴム	JPY/kg	345.1	-0.8%	-1.0%	6.7%	67.6%
砂糖	USD/MT	598.4	2.3%	8.3%	9.9%	-16.1%
ミルク	USD/cwt	19.9	0.2%	0.3%	6.7%	22.9%

世界証券市場

世界の証券市場	2024年6月28日	前日比(%)	前週比(%)	前月比(%)	前年比(%)
米国 (S&P500)	5460.5	-0.4%	-0.1%	3.7%	24.2%
ヨーロッパ (EURO STOXX 50)	4894.0	-0.2%	-0.3%	-1.4%	12.4%
中国 (SHCOMP)	2967.4	0.7%	-1.0%	-4.6%	-6.8%
日本 (NIKKEI)	39583.1	0.6%	2.6%	2.7%	19.1%
韓国 (KOSPI)	2797.8	0.5%	0.5%	4.5%	9.7%
シンガポール (STI)	3332.8	-0.3%	0.8%	0.3%	3.9%
タイ (SET)	1301.0	-0.6%	-0.4%	-3.6%	-12.1%
フィリピン (PCOMP)	6411.9	0.3%	4.1%	0.0%	-1.5%
マレーシア (KLCI)	1590.1	0.3%	0.0%	-1.0%	14.5%
インドネシア (JCI)	7063.6	1.4%	2.7%	-1.1%	0.0%
ベトナム (VNI)	1245.3	-1.1%	-2.9%	-2.1%	10.7%
ベトナム (HNX)	237.6	-1.0%	-2.8%	-2.7%	4.4%
ベトナム (UPCOM)	97.5	-1.0%	-3.0%	1.7%	13.9%

ソース: Bloomberg

ベトナムマクロ経済

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 = 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）（有効の開始日：2023年11月20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01／NQ-CP議定

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

2024年7月1日から2024年12月31日まで付加価値税（VAT）の2%減税は提出された。

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。

資産管理会社の不良債権の売買および処理に関する規制を修正および補足する第3/2024/TT-NHNN通達文

他の政策

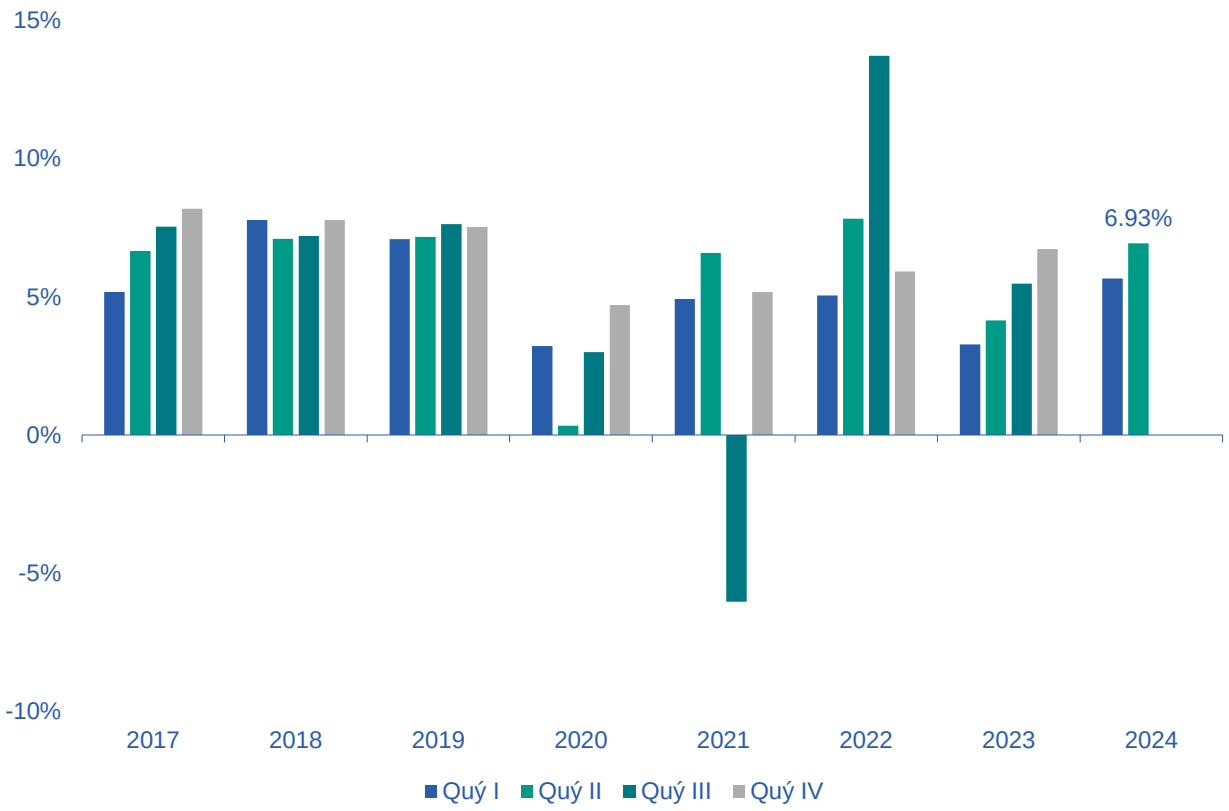
商工省は、2024 年 4 月 12 日には発電価格及び電力購入契約の決定方法を規制する第07/2024/TT-BCT通達を発行した。

政令 80/2024/ND-CP は、エネルギー生成ユニットと大規模電力ユーザーの間の直接電力取引メカニズムを規制します。

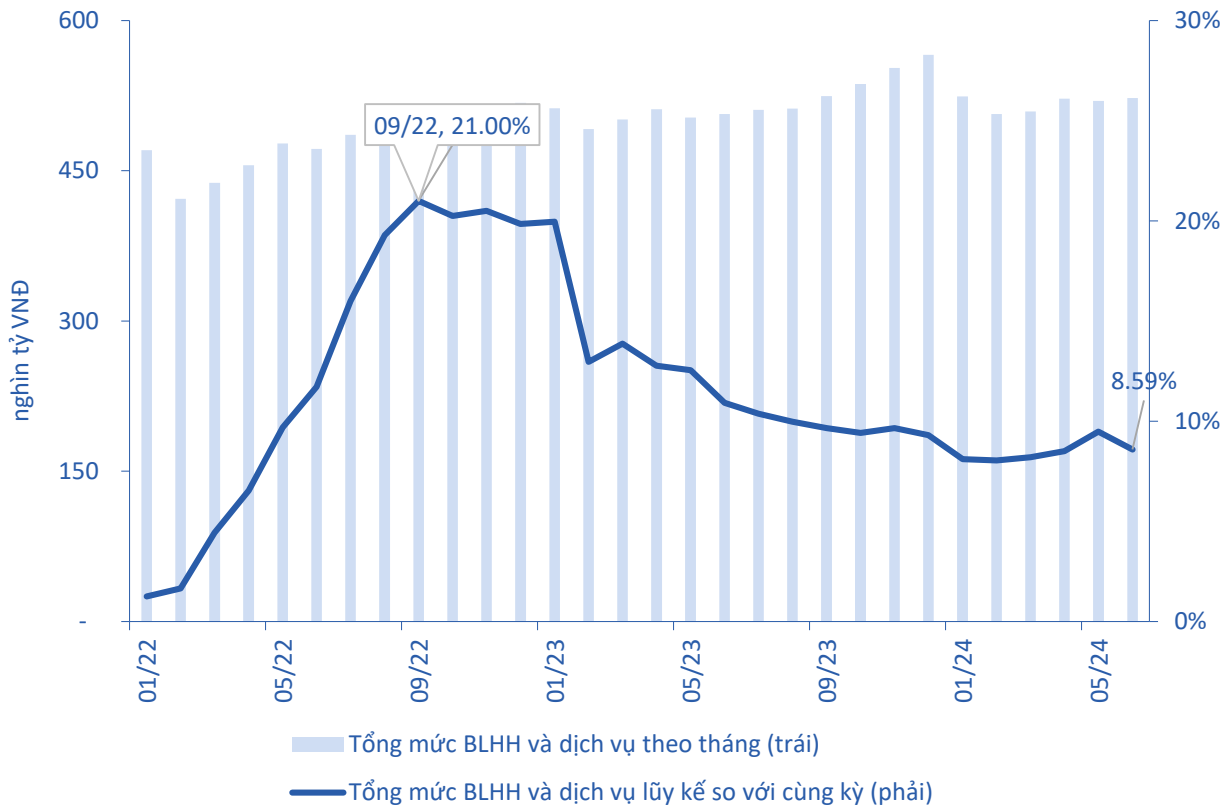
国会は不動産市場に関連する 3 つの法律を可決した。それは土地法、住宅法および不動産経営法である。有効の開始日は2023年8月1日からです。さらに、地価に関する第71/2024/ND-CP議定を可決した。

GDP及び消費財の成長率

2024年第2四半期のGDPは前年同期比+6.93%増となった。



消費財業は小幅に回復した。

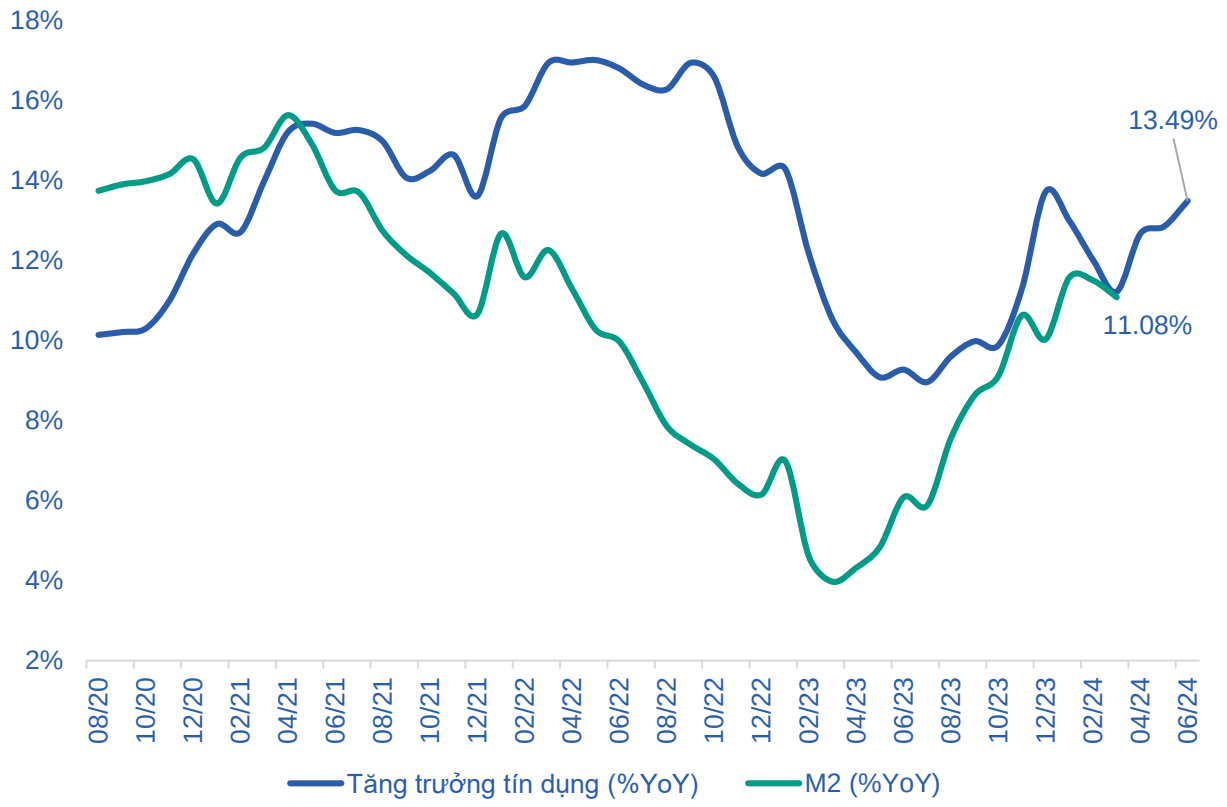


- ベトナムの2024年の第2四半期のGDP成長率は前年同期比+6.93%に達した。そのうち、FDIが大きく寄与した。国内消費財事業はまだ回復しない。
- 2024年のGDP成長率目標は6～6.5%に達すると設計されている。

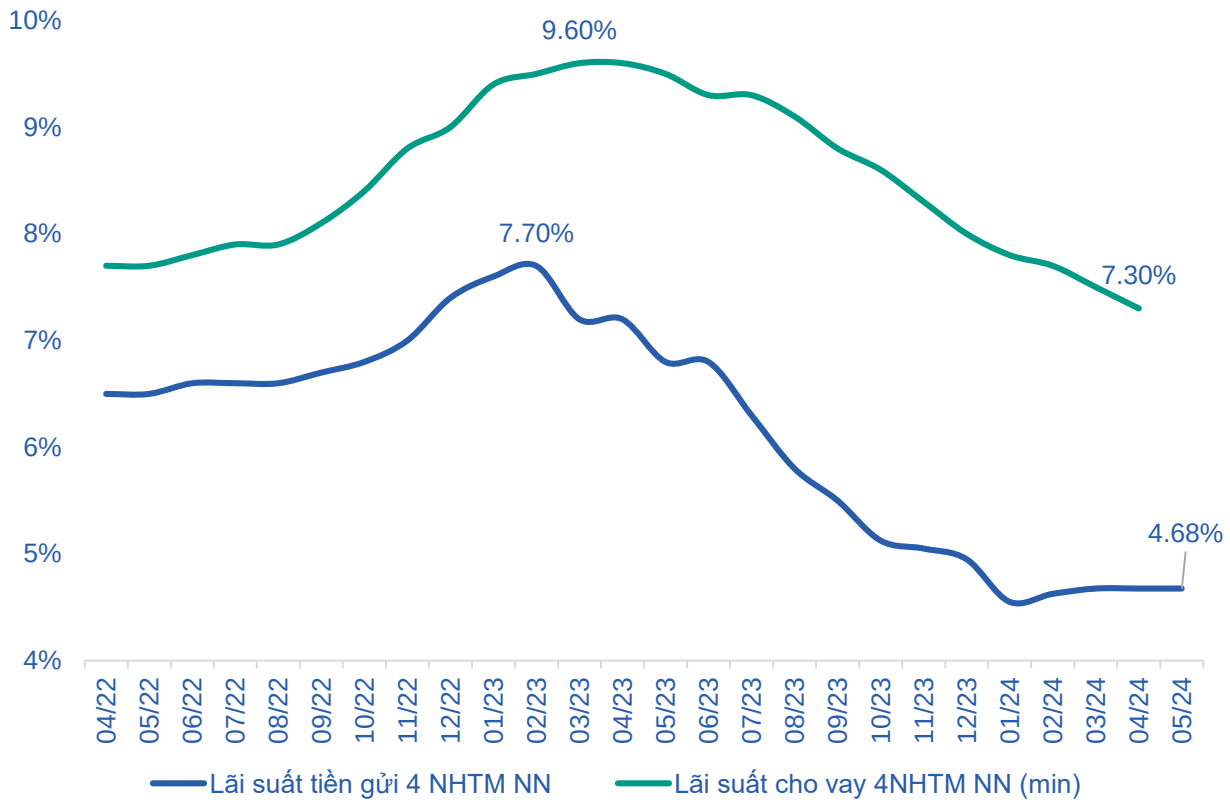
ソース: 総計総局

- 2024年6ヶ月には、小売・サービス業による収入は前年同期比+8.59%増の3兆980億ドンとなった。そのうち、小売り事業による収入は前年同期比+7.36%増の2兆3,900億ドンとなった。

貸付成長は回復した。



預金金利は6月に引き続き上昇した。

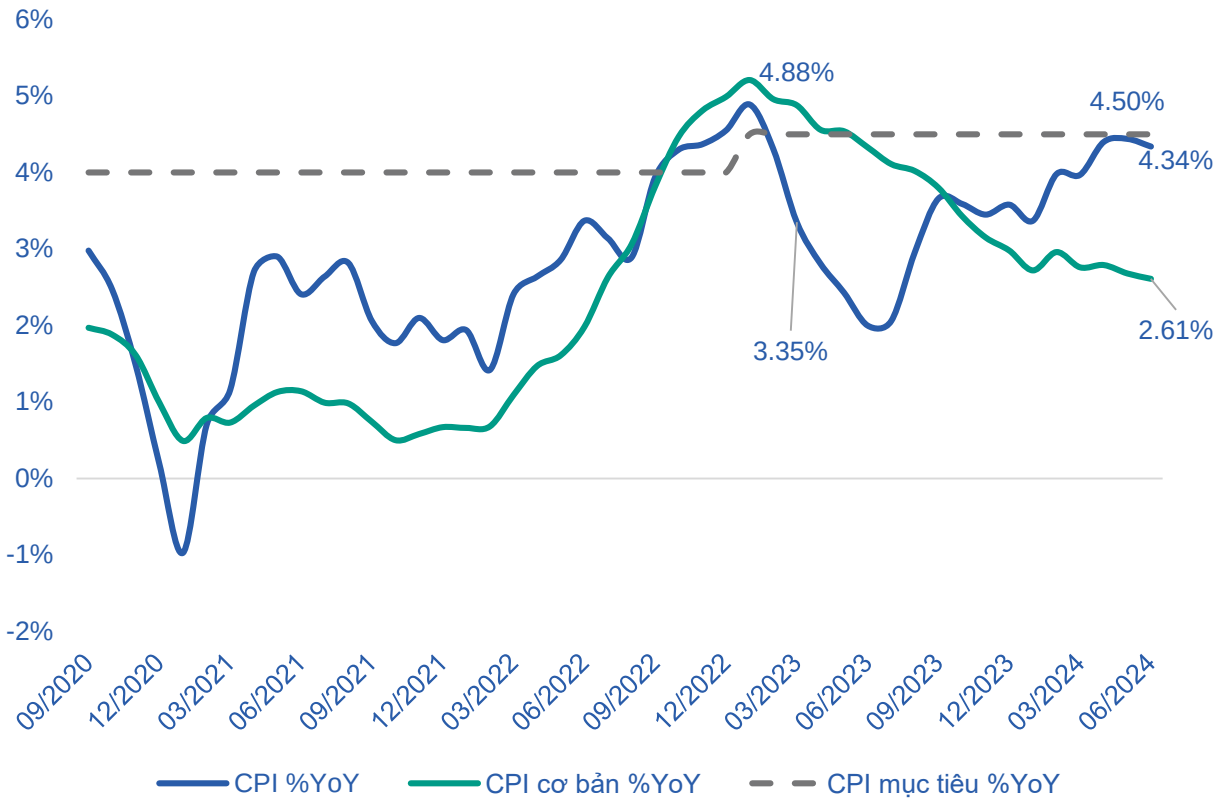


ソース: FiinproX、国家銀行

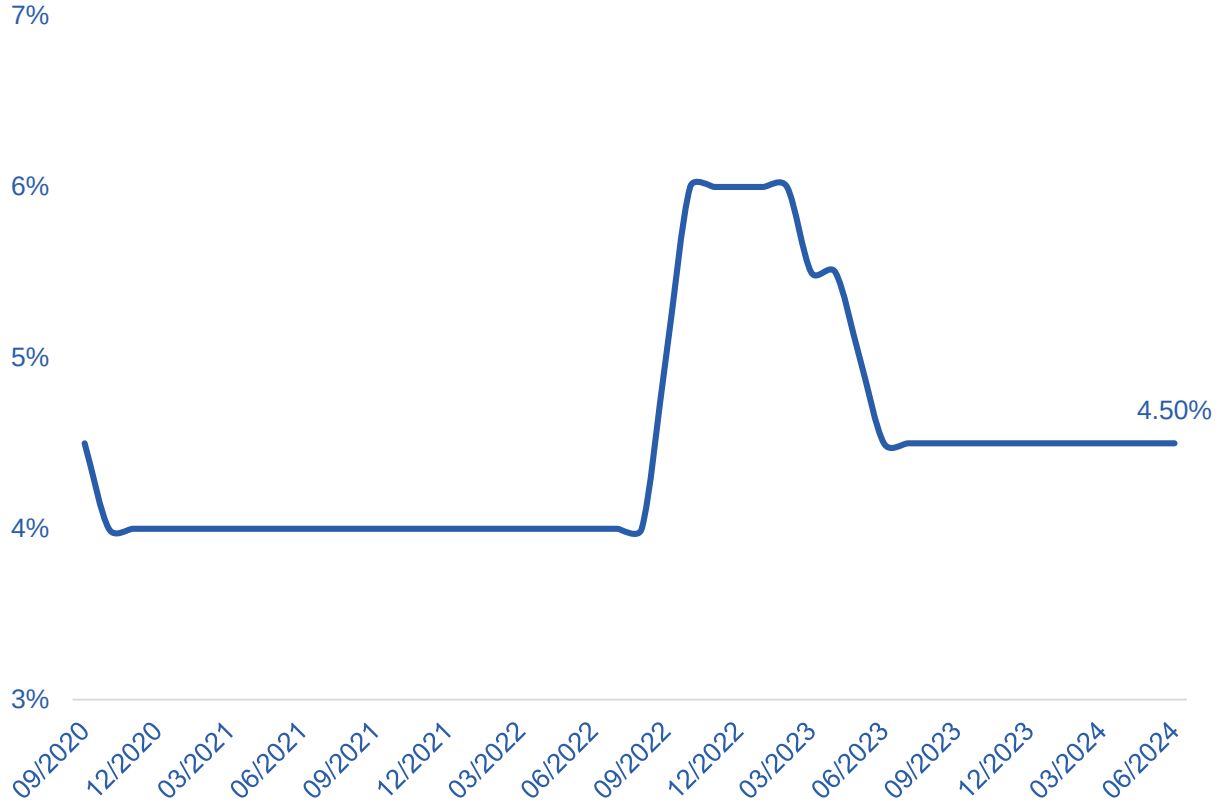
- 2024年6月24日の時点で、貸付成長率が年初比+4.45%増となった。貸付成長率は2024年2ヶ月マイナス成長した後、4月から大きく上昇した。

- 6月24日の時点で、金融機関の資金調達額は年初比＋1.5%増、前年同期比+3.68%増となった。
- 貸付成長率が回復すると共に、資金調達額が低いのは資金不足を起こしたことで、預金金利が6月に上昇した。

インフレ率は前年同期比高い水準で留まった。



政策金利は低い水準で留まった。

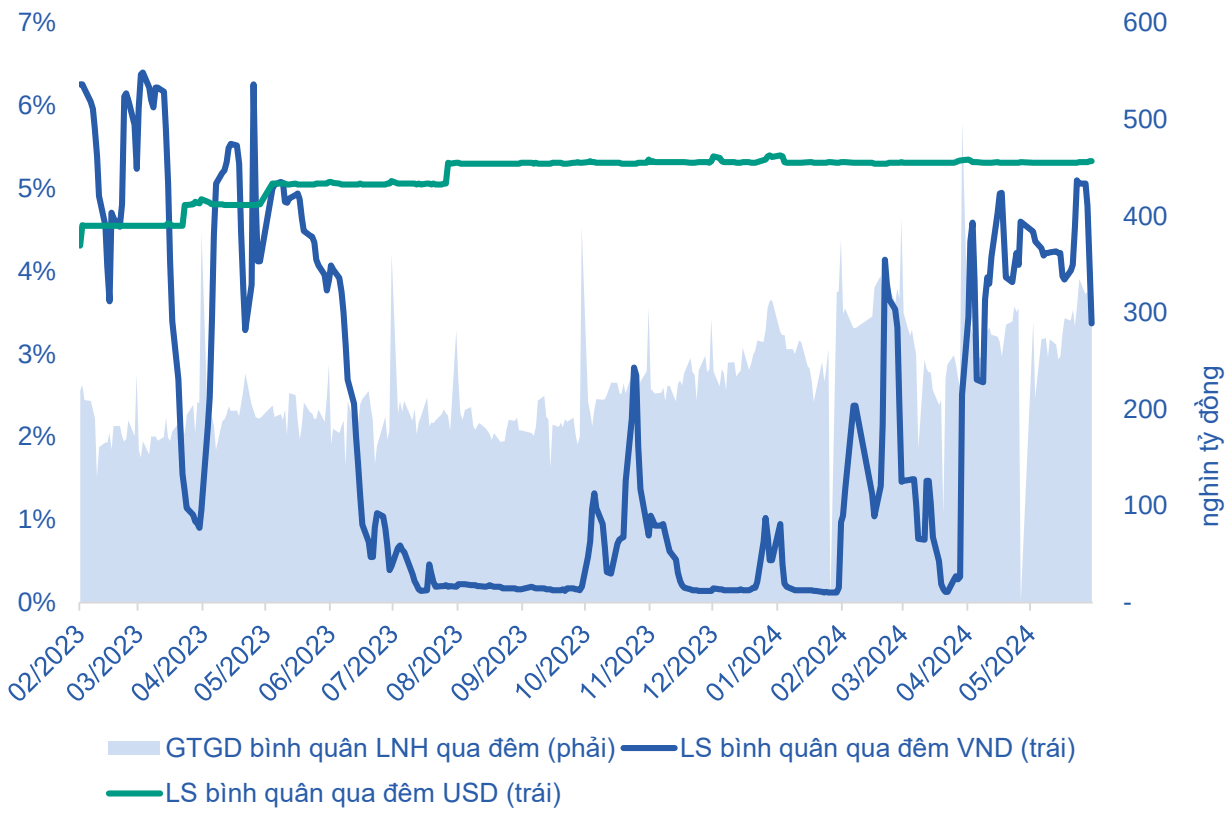


ソース: FiinproX、国家銀行

- 6月のCPIは前年同期比+4.34%、前月比+0.17%増となった。コアCPIは前年同期比+2.61%、前月比+0.18%増となった。
- CPI及びコアの上昇率は縮小した。

- 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)6月の平均生体豚価格が前月比＋17.2%増の6万7,646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	放出額	オープンマーケットにおける償還額	Outstanding
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
第23週	28,460.0	33,940.0	1,221.3	70,082.7	(63,381.4)	(54,622.5)
第24週	7,350.0	6,000.0	5,106.8	12,905.4	(9,148.6)	(63,771.0)
第25週	30,700.0	2,700.0		5,106.8	(33,106.8)	(96,877.9)
第26週	55,080.0	30,200.0	27,551.6		2,671.6	(94,206.3)

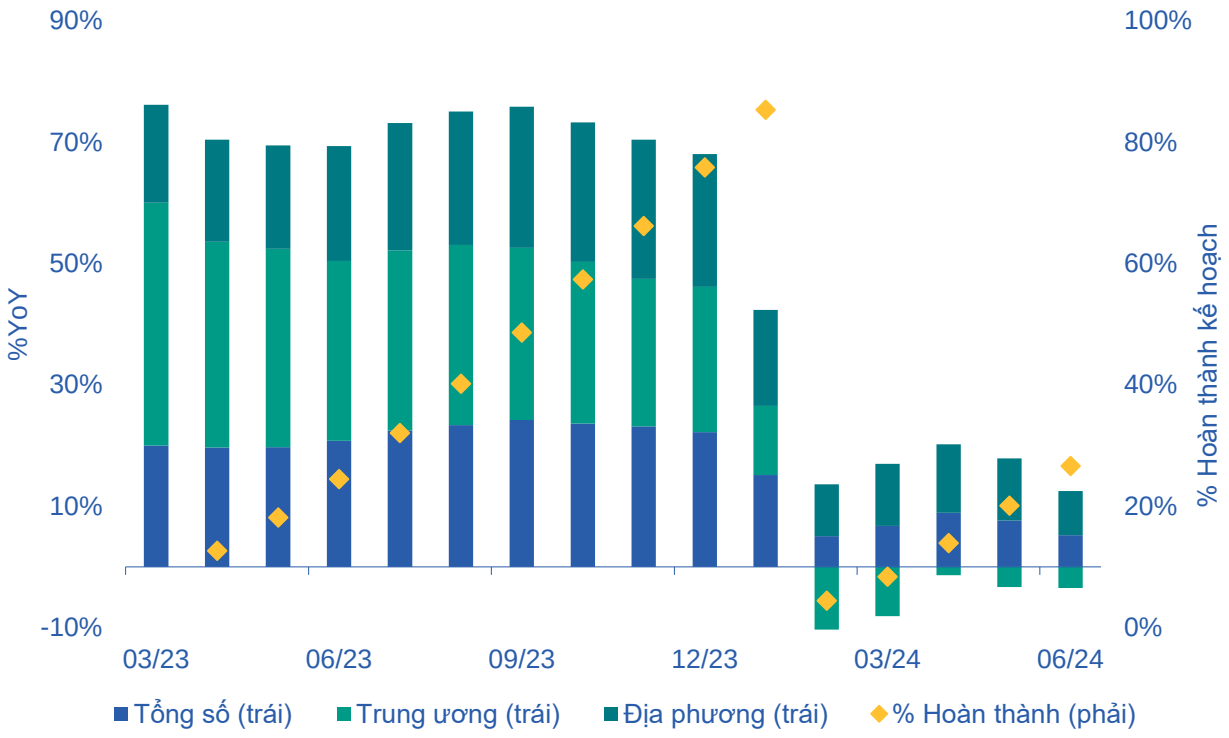
ノート: データーは2024年5月31日までアップデートされた。

ソース: FiinproX、国家銀行

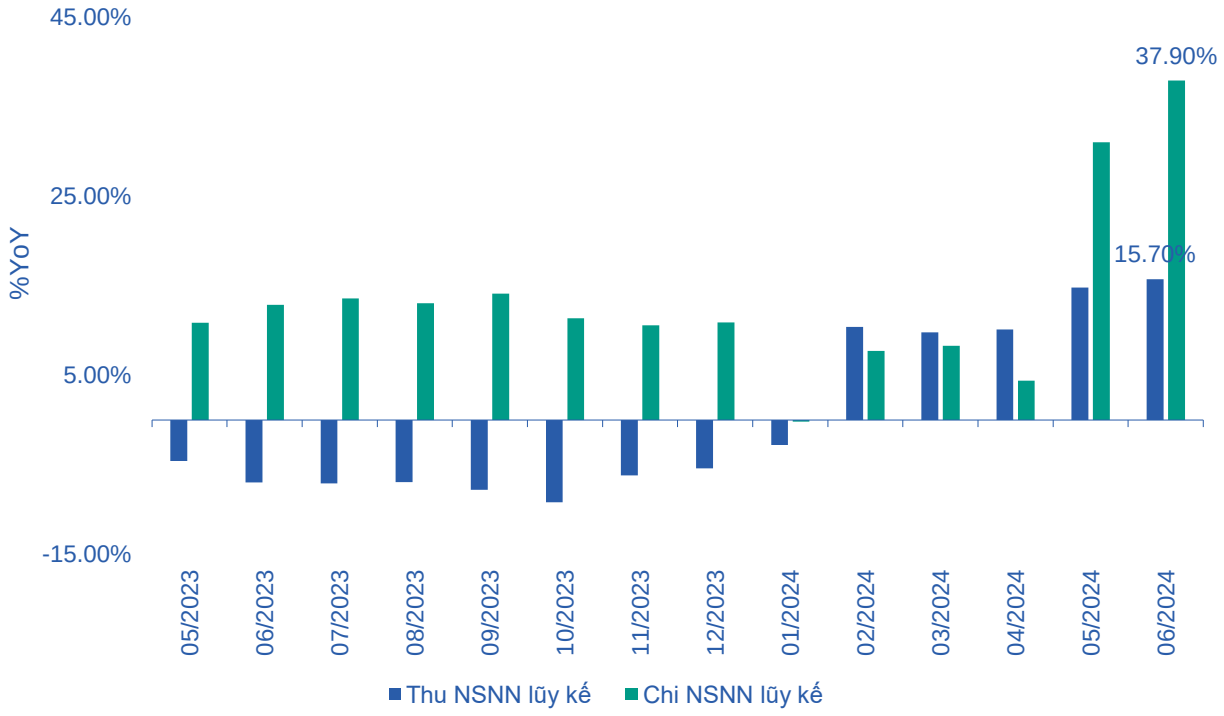
- 国家銀行はシステムの流動性を調整する為に、オープンマーケットで放出と回収を組み合わせた。6月の回収額は102兆9,700億ドンとなった。
- 銀行間金利レベルは4月初から大幅に上昇した。6月の銀行間金利レベルは3.91%だった。

→・システムの流動性が縮小しているのは(1)貸付成長率が回復の兆しを見せている、(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6ヶ月には公共投資の実行額は244兆4,060億ドンで、年間計画の約33.8%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6ヶ月の歳入予算は前年同期比+15.7%増の1,020兆4,000ドンで、年間予算60%を達成した。
- 2024年6ヶ月の歳出予算は前年同期比-0.1%減の803兆6,000億ドンで、年間予算の37.9%を達成した。

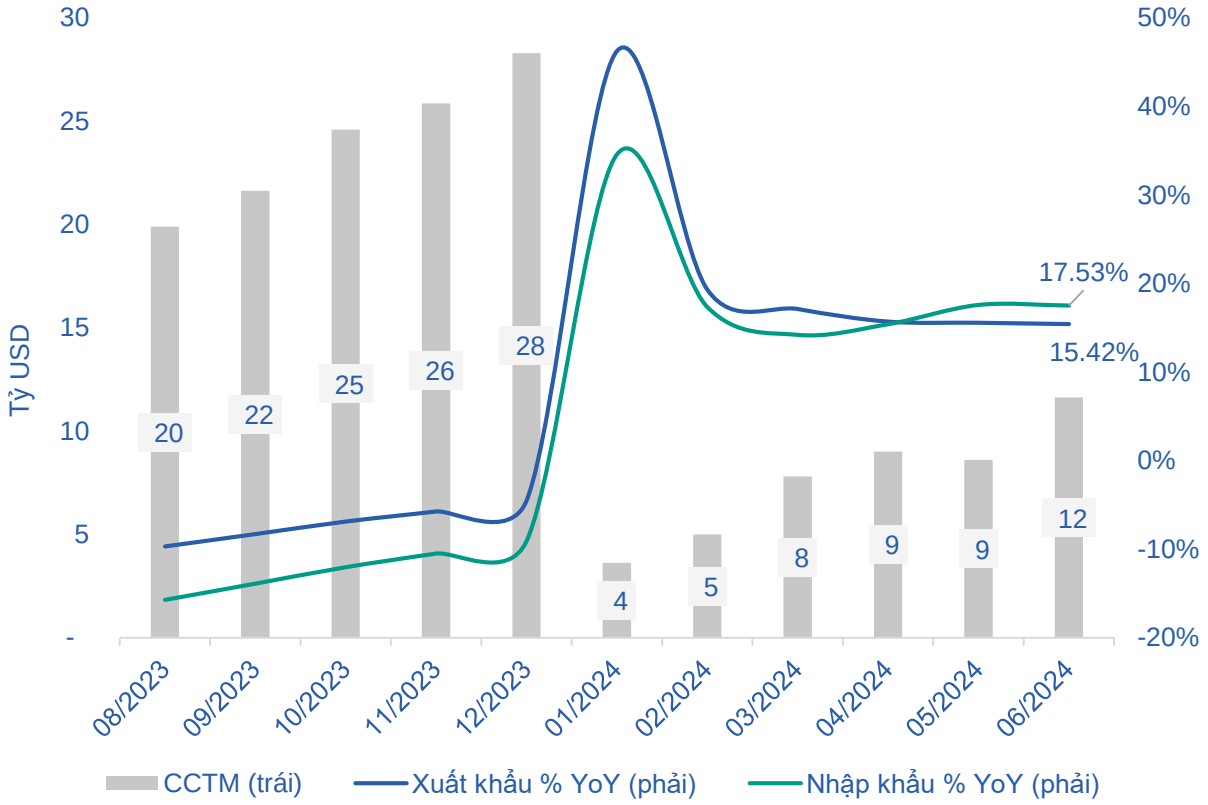
為替レート及び輸出入

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	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
DXY Index	4.47%	-2.11%	8.21%	6.37%	-6.69%	0.22%
VND/USD	-4.66%	-2.62%	-3.41%	1.19%	0.32%	0.01%
EUR/USD	-2.95%	3.11%	-5.87%	-6.90%	8.95%	-2.21%
CNY/USD	-2.30%	-2.84%	-7.86%	2.69%	6.68%	-1.22%
KRW/USD	-6.42%	-1.75%	-6.05%	-8.63%	6.43%	-3.49%
JPY/USD	-12.33%	-7.03%	-12.23%	-10.28%	5.19%	0.99%
SGD/USD	-2.63%	1.45%	0.71%	-1.99%	1.80%	1.26%
IDR/USD	-5.97%	1.11%	-8.45%	-1.42%	-1.31%	3.78%
THB/USD	-6.98%	1.36%	-3.47%	-10.34%	0.06%	8.61%
MYR/USD	-2.62%	-4.14%	-5.40%	-3.50%	1.76%	1.04%
PHP/USD	-5.50%	0.62%	-8.50%	-5.81%	5.46%	3.81%
平均	**-4.35%**	**-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	88.9	88	109	95	79	55

ノート：上記のデーターは2024年6月28日までアップデートされた。

輸出入は回復した。

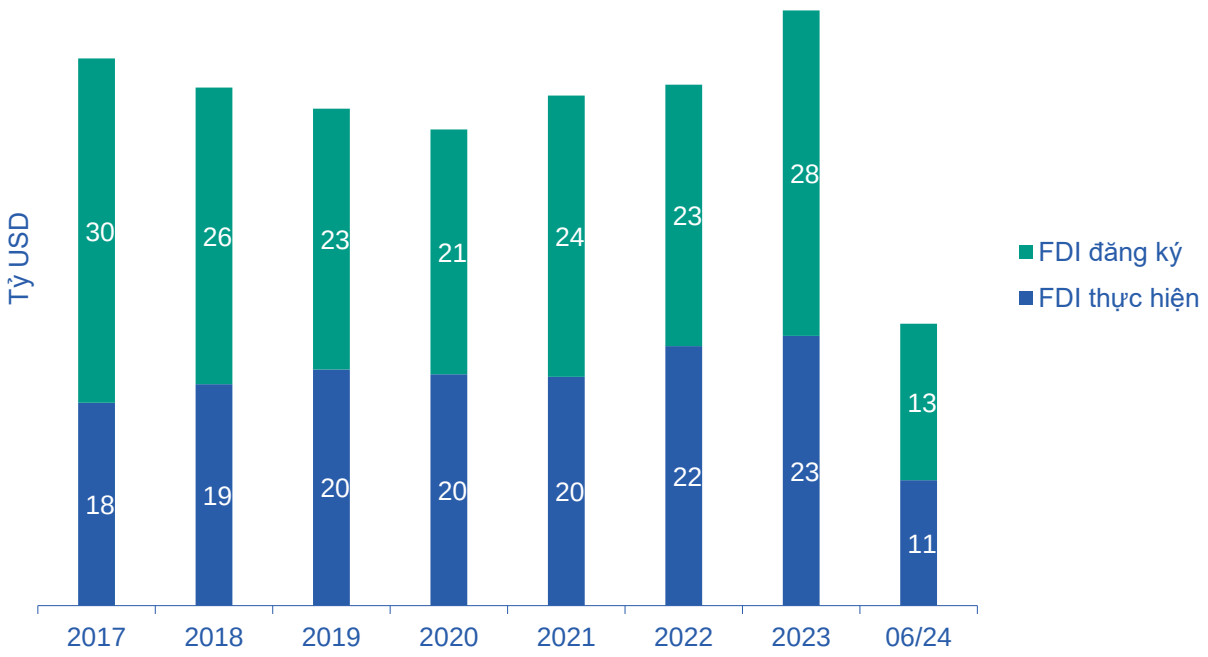


ソース：総計総局、FiinproX

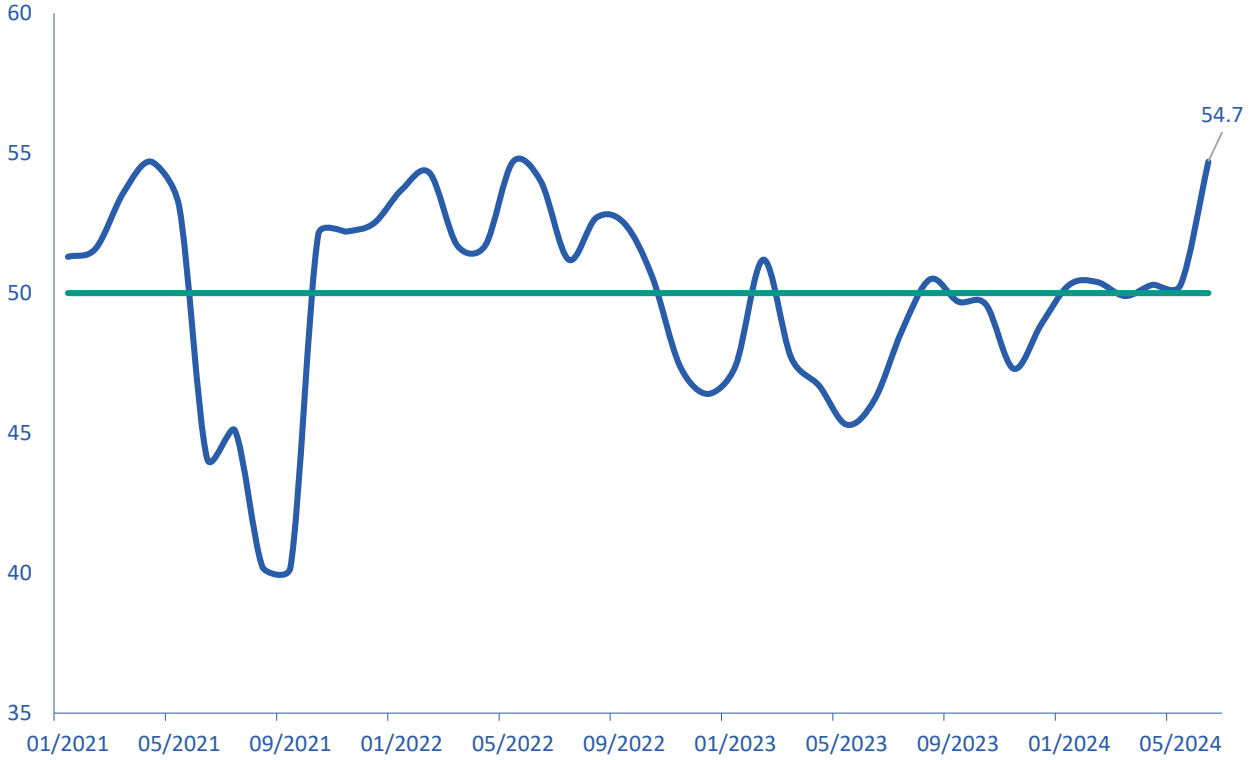
- 2024年4月末から、国家銀行が外貨を売却した後、為替レートの上昇率は縮小した。
- 国家銀行は外貨の63億5,000万ドンを売却した。
- 6月の平均為替レートは25,444VND/USDだった。この為替レートは25,444VND/USDだった。
- ベトナムの輸出入業の伸び率は15%～17%で。原因は2023年の伸び率が月々上昇したということから由来した。
- 貿易収支が116億3,000万ドルの黒字となった。直近の数ヵ月には、輸入業の伸び率は上昇している傾向にある。

FDI（海外直接投資）及びPMI

FDIは増加傾向を維持した。



PMIは3ヶ月続伸した。



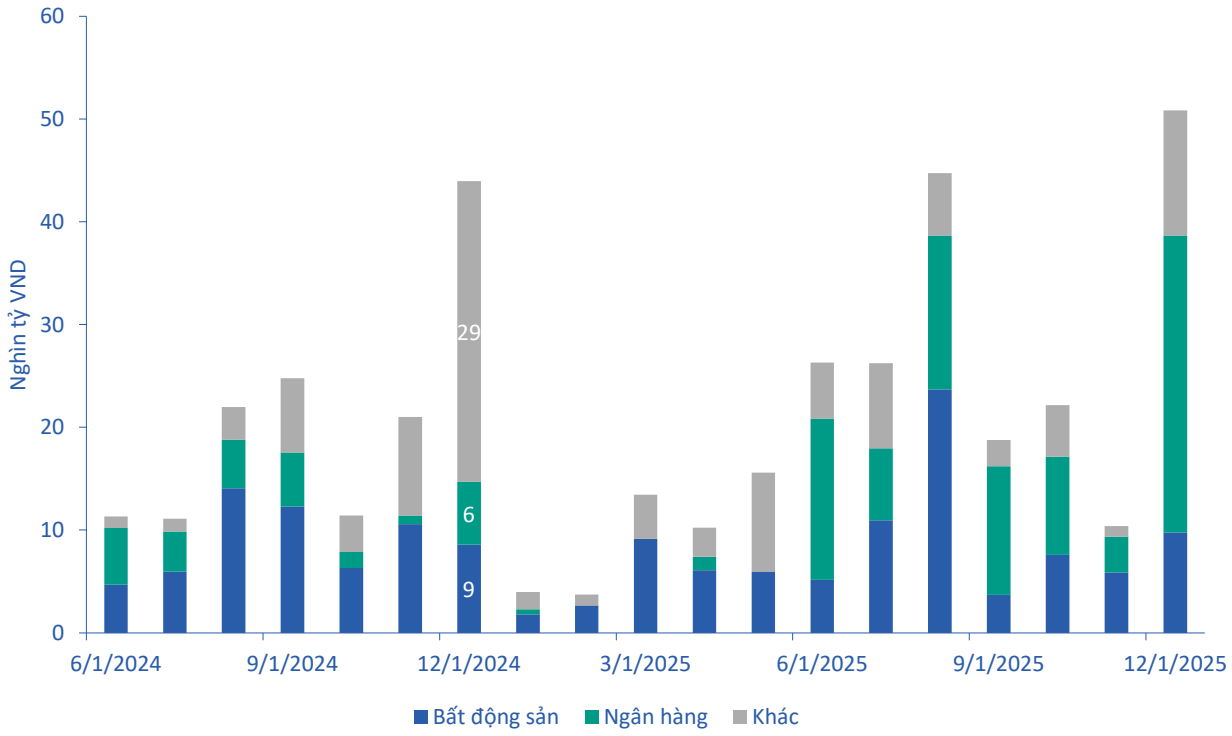
ソース: 総計総局、S&P Global

- 2024年6ヶ月には、FDIは引き続き増加した。2024年6ヶ月のFDI実行額は前年同期＋8.19増となった。FDI認可総額は同+43.2%増となった。
- FDIは製造・加工業、不動産業に集中した。

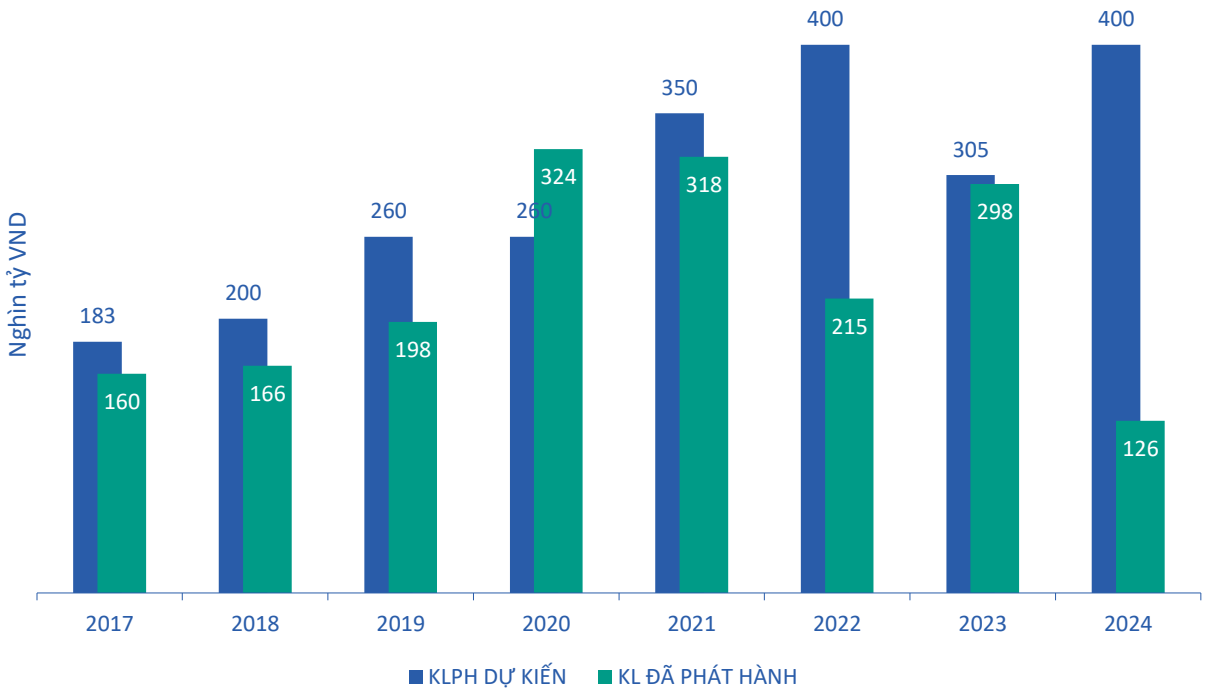
- 2024年6月の生産PMIは54.7となり、3ヶ月連続で50の上にある。
- 新規受注量は中国、米国、ヨーロッパという主要な市場で大きく増加すると予測される。

社債及び国債市場

社債は2024年12月に最高償還額を計上する。



国債の発行額は2024年の年間計画の31.38%を達成した。



ソース:国家国庫、VBMA

- 社債:2024年6月24日の時点で、社債の発行額は前月比+15.58%増、前年同期比+98.16%増の33兆9,170億ドンに達した。
- 2024年6月24日の時点で、発行企業の繰上償還額は7兆7,480億ドンに達した。

- 国債:6月には、国債入札が18回実施された。入札総額は43兆ドンとなった。落札総額は29兆4,710億ドンとなった。落札率は68.53%だった。

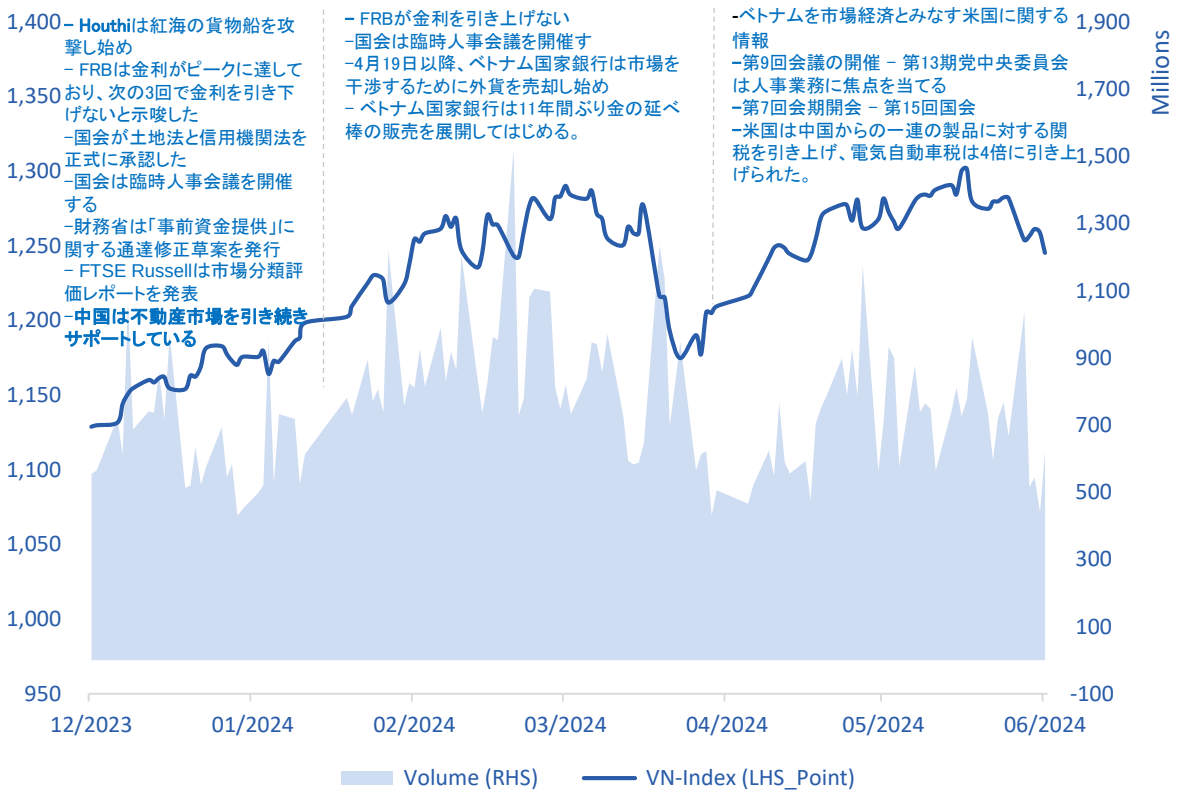
マクロ経済のヒートマップ

		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	06/24
前年同期比	小売・顧客サービス	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%	8.60%
	小売	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%	7.37%
	ホスピタリティ	-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%	15.19%
	旅行	-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%	37.08%
	他のサービス	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%	8.92%
	IIP成長率	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%	7.72%
	鉱産業	-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%	-5.47%
	加工製造業	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%	8.45%
	電気	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%	13.01%
	水	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%	6.26%
	PMI	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	54.7
前年同期比	輸出額	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%	15.42%
	輸入額	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%	17.53%
	FD実行額	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%	8.19%
	FDI認可額	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%	43.20%
前年同期比	貸付成長率	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%	12.67%	12.85%	13.49%
	マネーサプライ	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%	11.08%			
	銀行間取引金利	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%	4.03%	4.25%	3.91%
	預金金利	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%	4.68%
前年同期比	貸貸成長率	-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%	7.94%
	コアCPI成長率(前年同期比)	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%	2.61%
	CPI成長率	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%	4.34%
前年同期比	国家予算の実行額	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%	3.46%
	歳入予算	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%	16.53%
	歳出予算	-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%	-0.12%

証券市場

内株式市場の動きと予測

VNインデックスは6月に僅かに下落した。

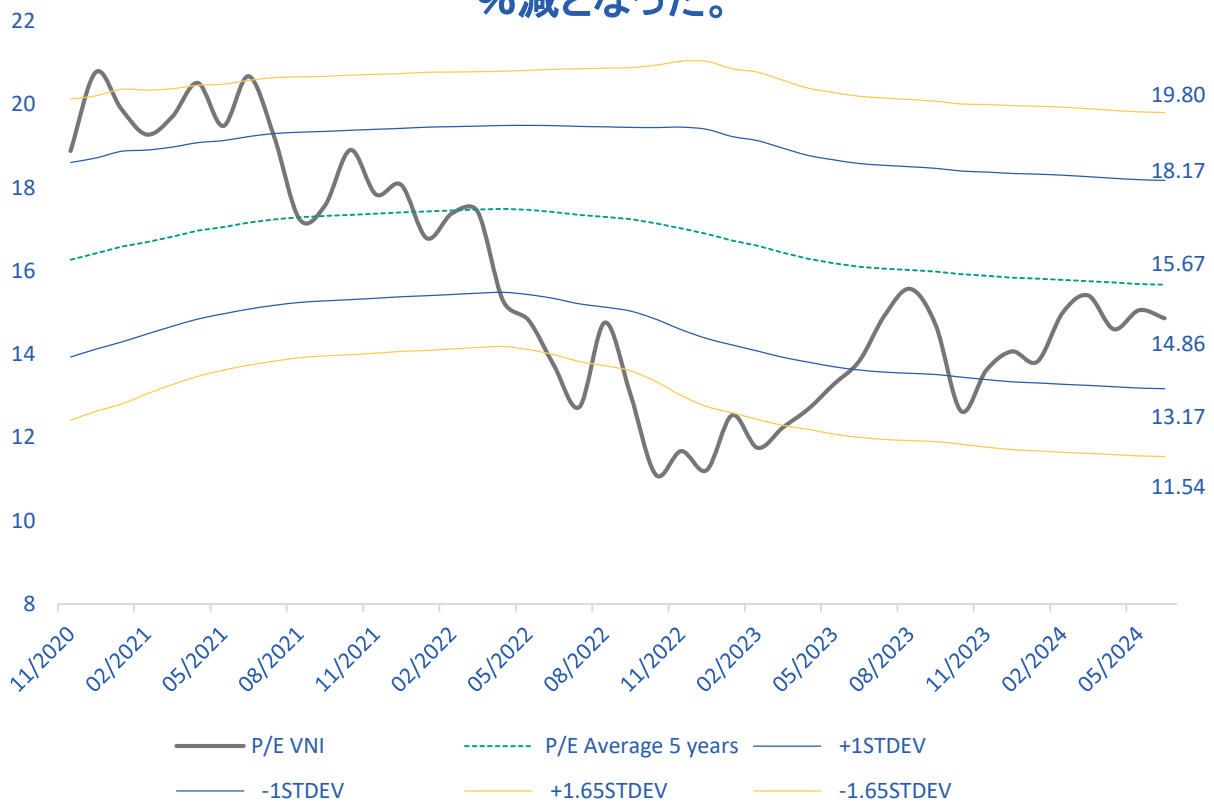


2024年VNインデックスの予測

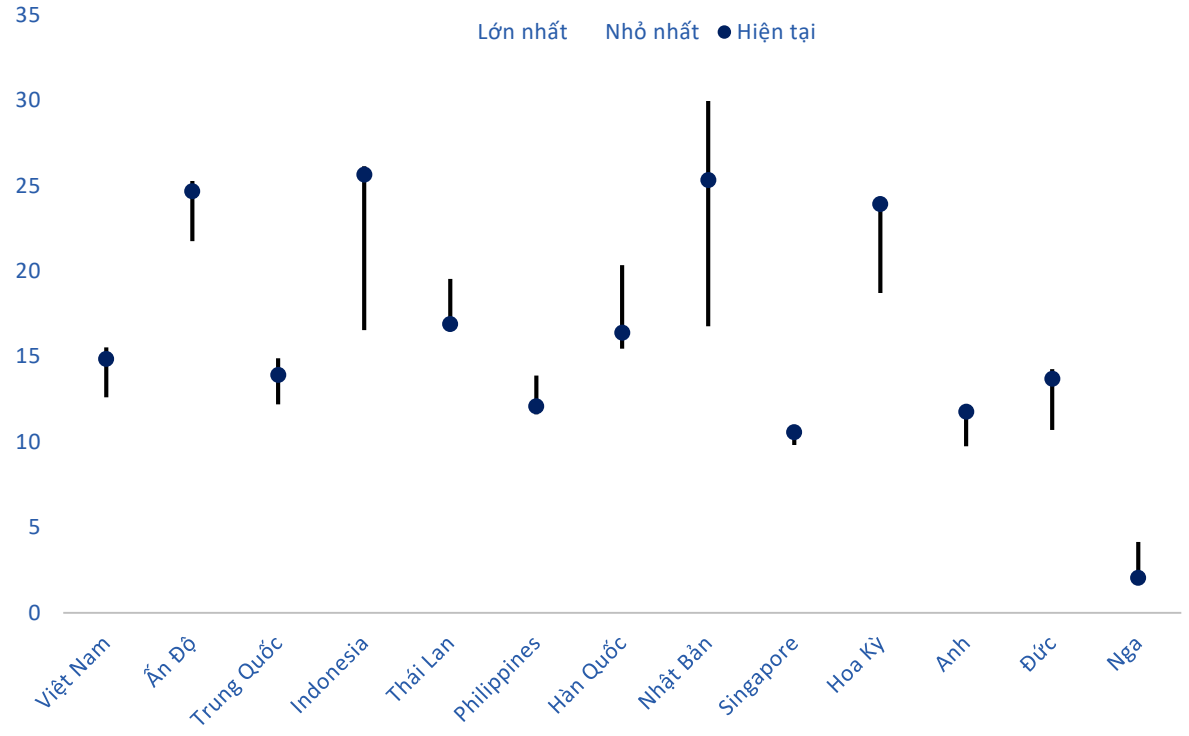
ソース: BIDV Securities (BSC)

- 2024年6月には、VNインデックスは前月比1.3%減（-16ポイント減の相当）となった。下落の原因は外国人投資家の売越圧力、投資家の利益確定売り、VND/USDの為替レート圧力、短期金利の引上げ、市場が第2四半期業績公表シーズン発表前に情報不足の期間に入っていることから由来した。
- 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5.16%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.

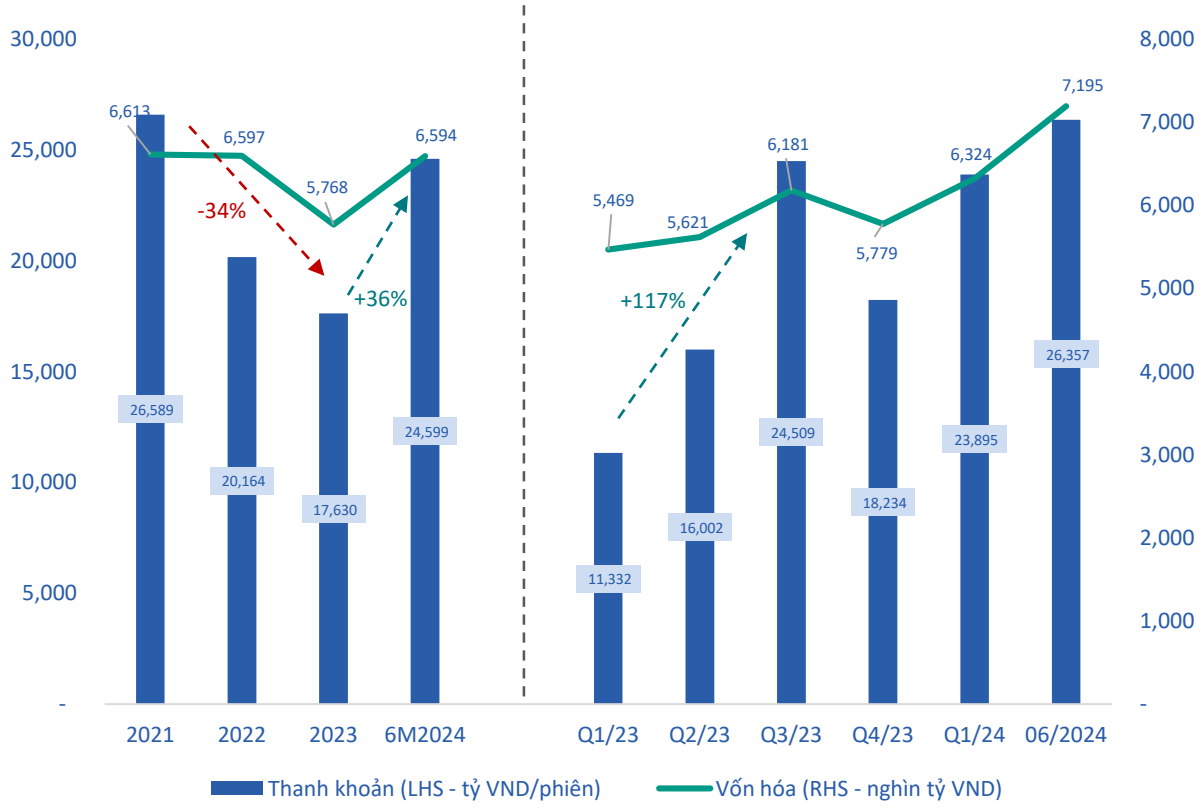


ソース: Bloomberg

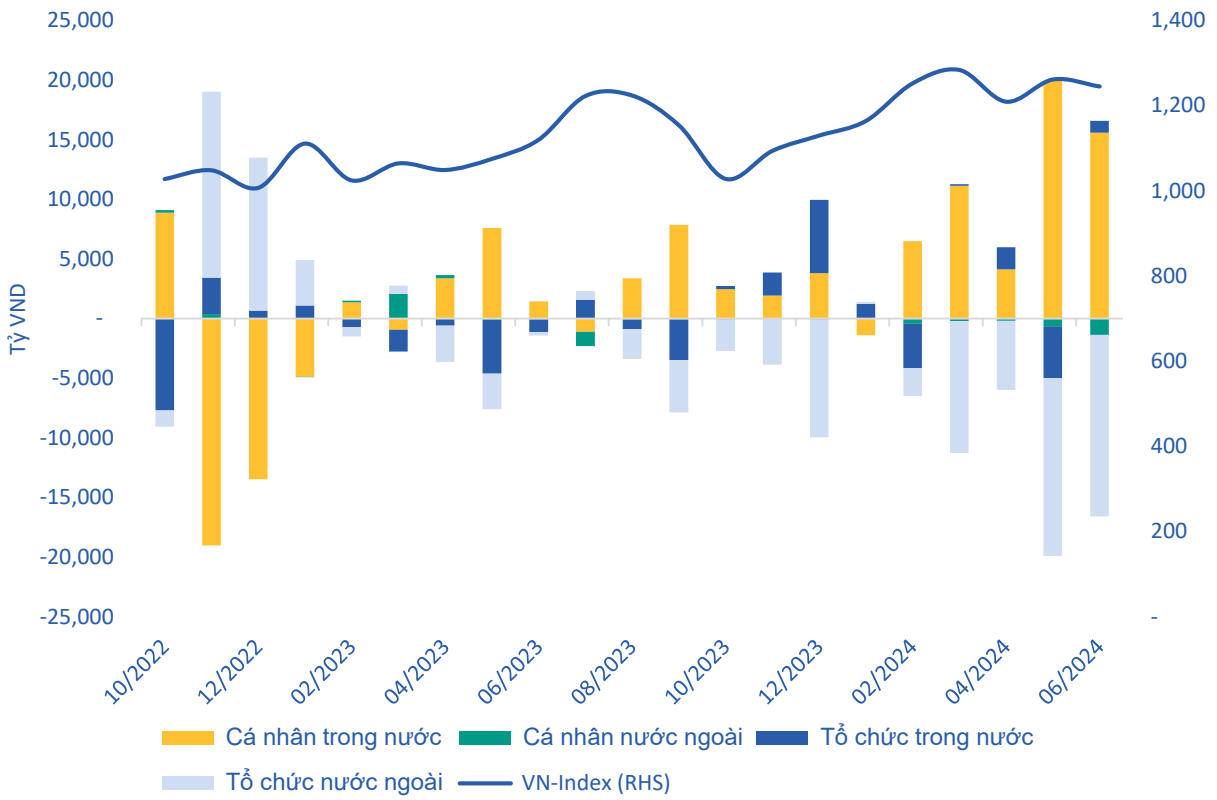
- 2024年6月28日では、VNインデックスのPEは14.86xで、前月比-1.3%下落し、PEの5年間平均水準に比べて5.16%減となった。VNインデックスのPBは1.72xだった。VNインデックスのP/Eは1年間に最高値を戻した。
- VNインデックスは1,325ポイント向ける、VNインデックスのPEは15.0～15.5の周りに推移すると予測されております。

流動性と取引構成

2024年6月には、流動性は回復した



国内個人投資家は大きく買い越した。

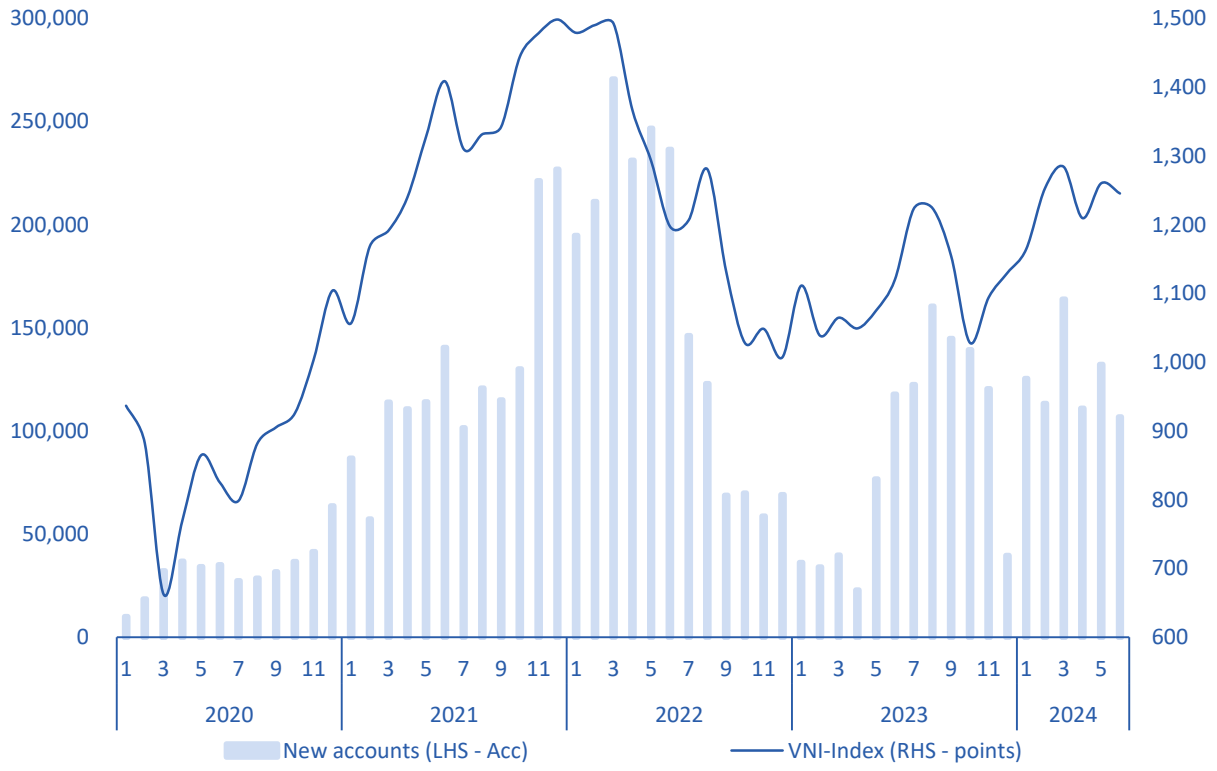


Nguồn: CTCK BIDV (BSC) tổng hợp từ FiinproX

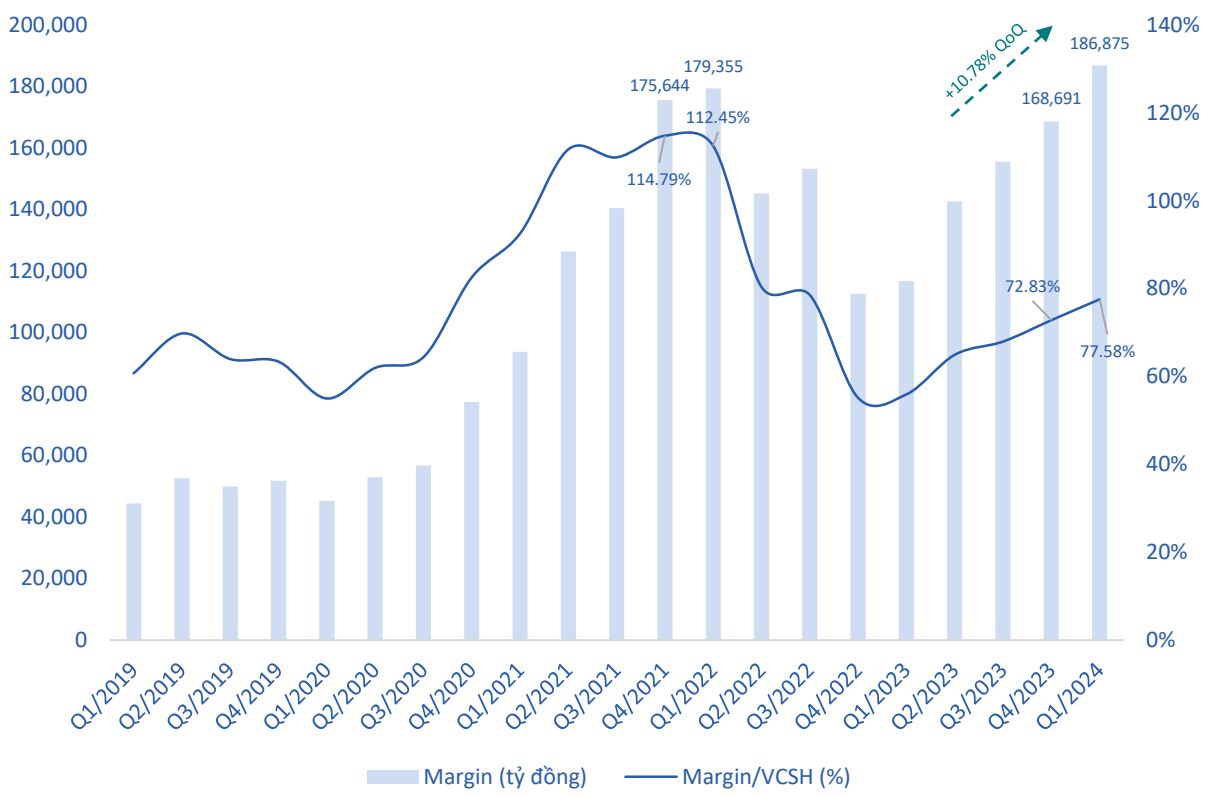
- 2024年6月には、3市場の日間平均売買代金は前月比5.2%増の26兆3,570億VNDだった。これは投資家の前向きな心理、市場が今後引き続き回復すると期待していることを見せている兆しである。2024年6月には、国内金利は低い水準で維持していることで、証券市場が前向きな成長率を記録した。2024年6月の時価総額は2023年第3四半期ぶり最高値を記録した。
- 6月には、個人投資家は大きく買い越した。低い金利は個人投資家のキャッシュフローを誘致した。外国人投資家は引き続き売り越し、2024年6ヵ月の外国人投資家の売り越し額は52兆VNDだった。

個人投資家の動向

2024年6月には、新規証券口座数は10万6,000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



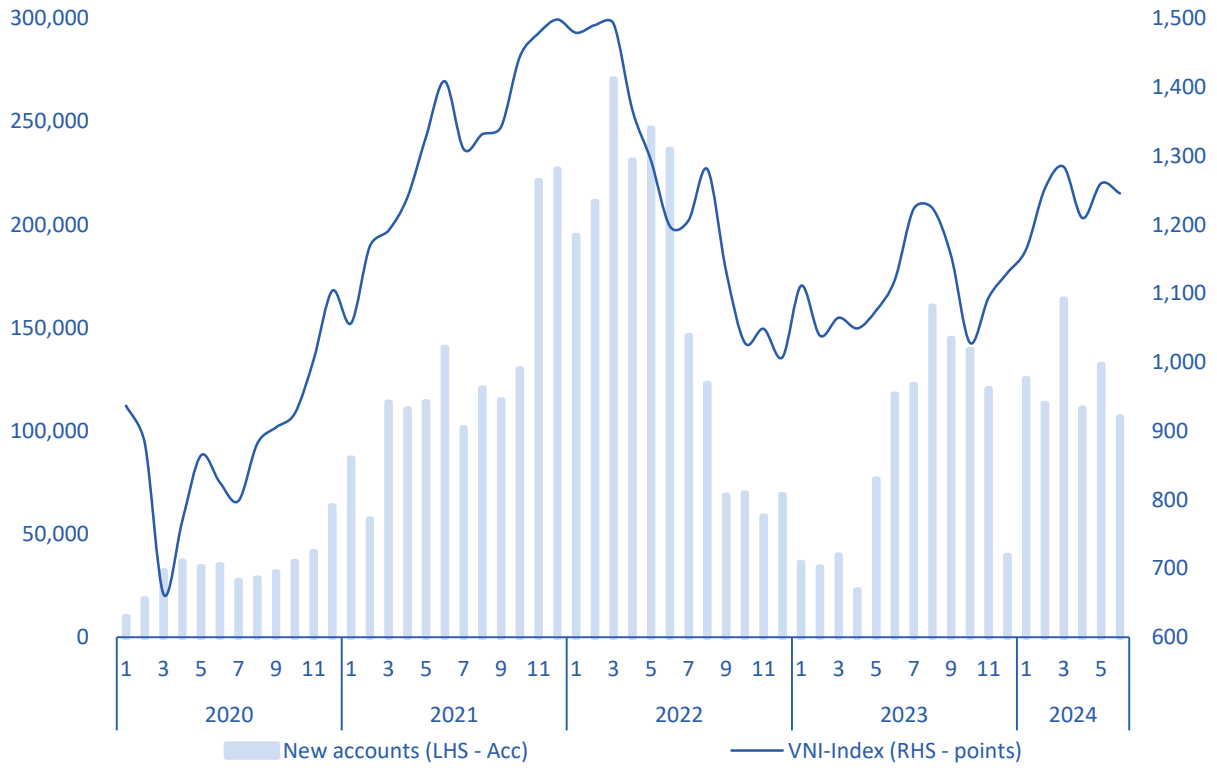
ノート:新規口座数は2023年10月と11月に侵攻口座数の88万7,000を含んだ

ソース: BSC, FiinproX

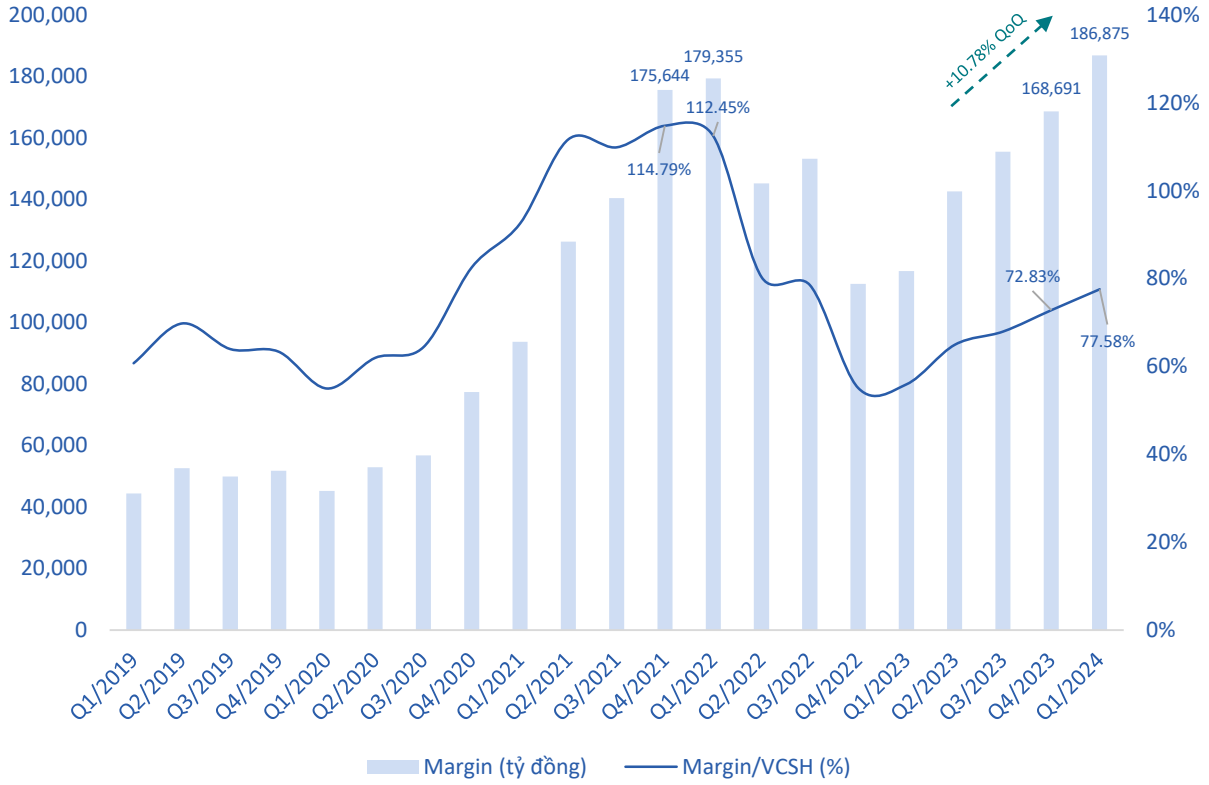
- 保管センター（VSD）の統計によると、2024年6月の新規口座数は10万6,000口座であり、2024年6ヶ月の新規口座数は800万口座であり、そのうち、国内投資家の新規口座数は新興口座う数の99.2%を占めた798万口座だった。
- 2024年第1四半期には、マージン残高は前四半期比10.78%増となり、2022年第1四半期ぶり最高水準を記録した。しかし、証券会社の株主資本は2024年第1四半期に大幅に増加した。そのために、2024年第1四半期には、マージン/株主資本の割合は77.58%であり、2021年末の時点と2022年第1四半期より30%低くなった。

個人投資家の動向

2024年6月には、新規証券口座数は10万6,000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。



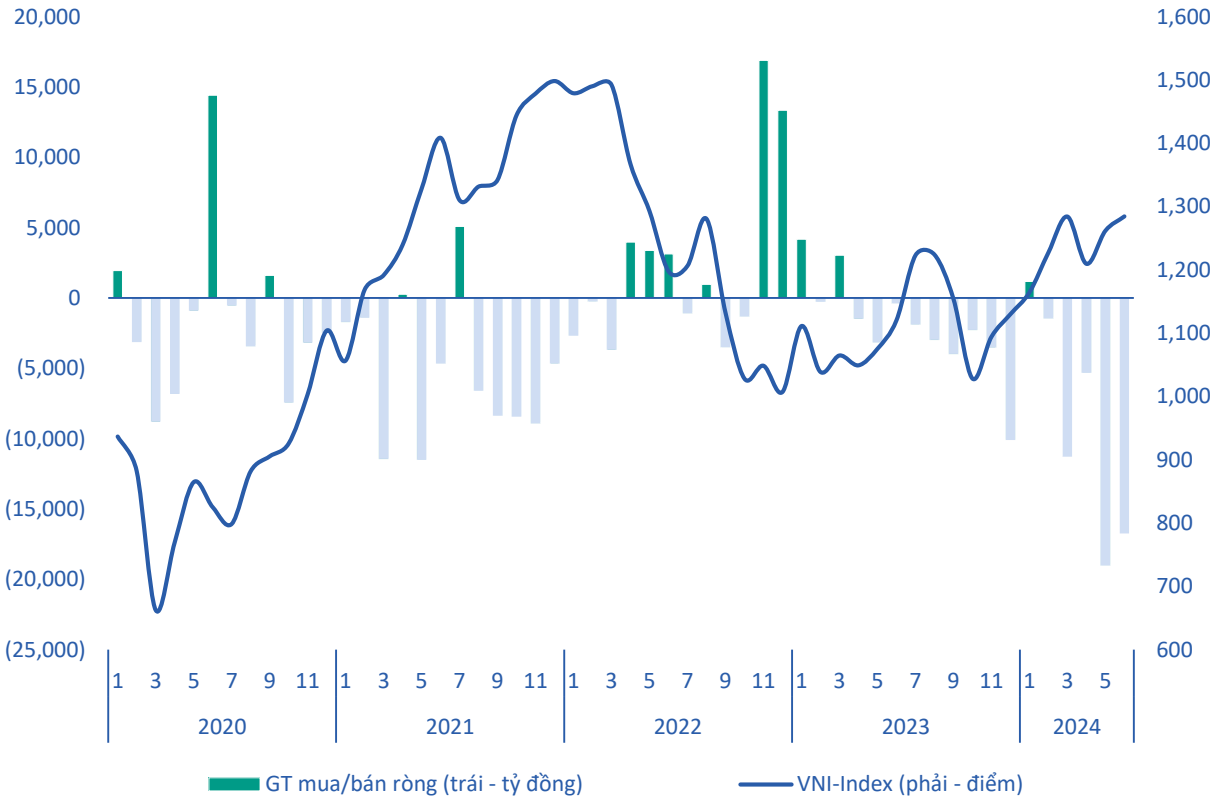
**ノート:新規口座数は2023年10月と11月に侵攻口座数の88万7,000を含んだ*

ソース: BSC, FiinproX

- 保管センター（VSD）の統計によると、2024年6月の新規口座数は10万6,000口座であり、2024年6ヶ月の新規口座数は800万口座であり、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798万口座だった
- 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6ヵ月には、外国人投資家は売越活動を戻って、売り越し額は52兆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	1,950.38	VHM	(11,693.35)
NLG	816.13	FUEVFVND	(7,504.26)
MSB	697.06	VNM	(5,607.82)
DBC	583.97	FPT	(5,361.59)
HVN	541.22	VRE	(3,330.13)
KDH	421.22	MSN	(3,227.37)
EIB	414.26	VND	(2,334.35)
MBB	408.33	VPB	(1,979.97)
ASM	350.98	FUESSVFL	(1,957.50)
HAH	345.25	VIC	(1,795.78)

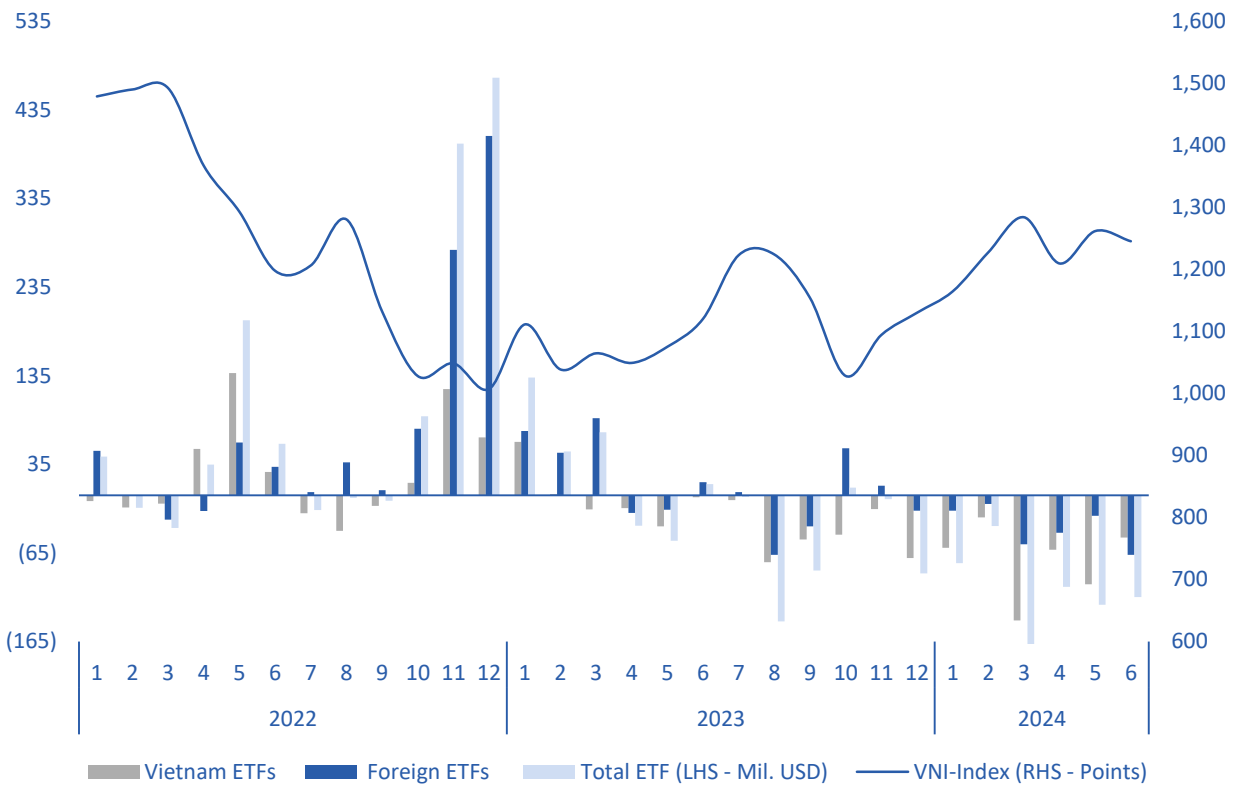
ソースFiinproX

- 外国人投資家は6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16兆7,380億ドンだった。2024年6ヵ月には、3市場での外国人投資家の売越額は52兆ドンだった。
- も買われたのはMWG、NLGとMSBだった。一方、最も売られたのはVHMとFPT だった。

2024年6ヵ月には、ETFは5億3,500万ドルを売り越した。

	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	Dec_23	2023	Jan_24	Feb_24	Mar_24	Apr-24	May_24	Jun-24	6M24
Total	**2,892**	132.9	49.4	71.1	(34.5)	(51.2)	12.7	(1.8)	(142.5)	(85.0)	8.5	(4.4)	(88.3)	(133.2)	(76.5)	(34.9)	(196.5)	(103.5)	(123.6)	(114.8)	**(535.0)**
Foreign ETFs	**2,043**	72.5	48.0	87.0	(19.9)	(16.2)	14.8	3.8	(67.1)	(35.0)	52.9	11.0	(17.4)	134.5	(17.2)	(9.9)	(55.3)	(42.2)	(23.1)	(67.3)	**(147.8)**
Fubon	718	1.5	0.0	64.9	3.8	1.5	(1.0)	(7.4)	(53.3)	(23.9)	9.2	11.9	18.9	26.0	0.8	8.3	(33.9)	2.1	(30.3)	(44.9)	(53.1)
VNM	491	85.5	3.7	5.2	(25.1)	(4.8)	11.9	16.2	0.0	(2.7)	51.5	(5.4)	(5.5)	130.5	(1.9)	1.3	0.0	0.0	0.0	(5.2)	(0.6)
FTSE	297	27.6	20.3	5.1	4.4	0.8	7.3	1.4	(8.0)	0.0	(7.7)	2.5	(0.2)	53.4	3.8	(12.6)	(20.2)	(16.2)	7.2	(7.2)	(38.0)
Kim	211	(68.4)	17.0	6.2	(2.6)	0.0	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(43.7)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Premia	6	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	(0.9)	0.0	0.0	(0.3)	0.0	(0.9)	(0.6)	0.0	(1.2)	(3.0)	0.0	0.0	(4.8)
iShare (VN-14%)	320	26.3	7.0	5.4	(0.4)	(13.6)	(7.5)	(6.4)	(5.0)	(8.5)	0.0	2.3	(30.6)	(30.8)	(19.2)	(6.9)	0.0	(25.1)	0.0	(10.0)	(51.3)
Vietnam ETFs	**850**	60.4	1.4	(16.0)	(14.6)	(35.0)	(2.2)	(5.6)	(75.4)	(50.0)	(44.5)	(15.4)	(70.9)	(267.7)	(59.3)	(25.0)	(141.3)	(61.3)	(100.5)	(47.6)	**(387.3)**
Diamond	525	29.0	(2.0)	(4.9)	(11.5)	(17.8)	9.2	(2.9)	(35.9)	(32.7)	(10.1)	4.1	(47.8)	(123.2)	(47.3)	(11.3)	(114.9)	(30.7)	(52.1)	(42.1)	(256.3)
E1	278	25.0	3.4	(5.8)	(1.9)	(16.2)	(11.7)	(0.8)	(35.5)	(2.0)	(27.5)	14.4	(0.2)	(58.7)	1.0	(14.1)	(17.6)	(7.9)	(21.6)	(0.8)	(60.1)
Finlead	27	6.5	0.0	(5.3)	(1.2)	(1.2)	1.4	(1.9)	(3.8)	(15.0)	(7.5)	(34.0)	(23.0)	(85.0)	(12.6)	0.5	(8.8)	(22.7)	(26.6)	(4.6)	(70.2)
SSIVN30	6	0.0	0.0	0.2	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.1
MiraeVN30	15	0.0	0.0	(0.3)	0.0	0.1	(1.2)	(0.1)	(0.2)	(0.3)	0.7	0.0	(0.1)	(1.4)	(0.4)	(0.1)	0.1	(0.1)	(0.2)	(0.1)	(0.7)

ETFファンドは引き続き売り越した。

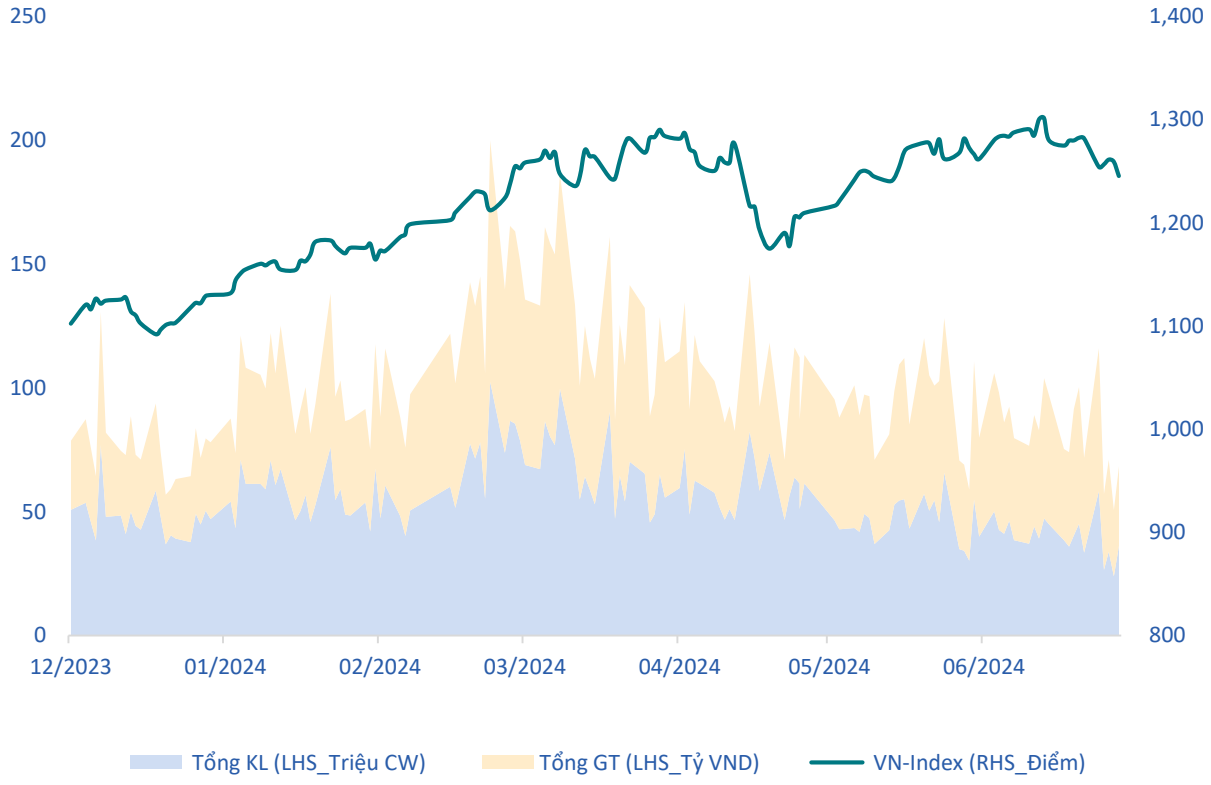


ソース:Bloomberg

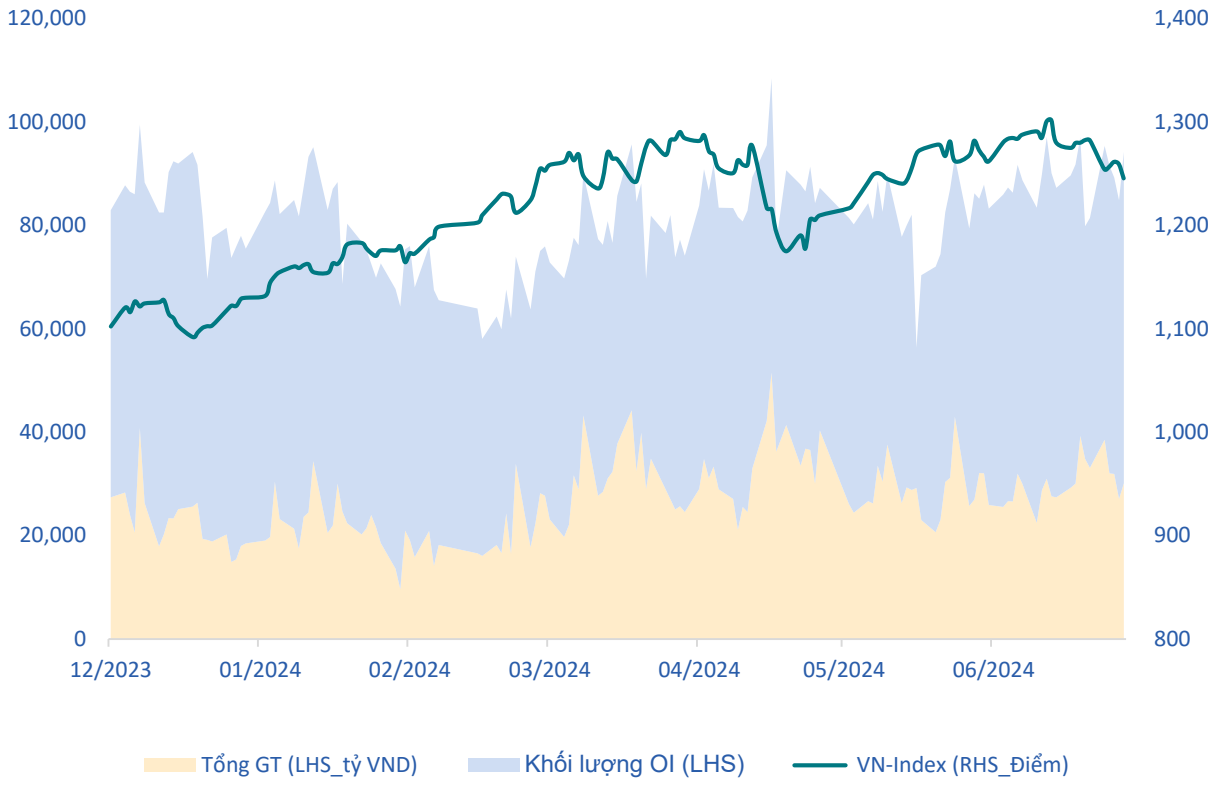
- 海外ETF：海外ETFは6月に6,700万ドルを売り越し、具体的には、ETF Fubon（−4,400万ドル減)だった。2024年6ヶ月、海外ETFは1億4,700万ドルを売り越した。ほとんどの ETF は割引状態にあるため、売越圧力は引き続き存在するだろう。
- 国内ETF：2024年6月には、国内ETFの売越額は4,760万ドルであり、2024年6ヶ月、国内ETFの売越額が3億8,700万ドルだった。2024年上半期には、Diamond（−2億5,600万USD）、E1（−6,010万ドル）、Finlead（−7,020万USD）だった。

デリバティブ市場

カバードワラント市場



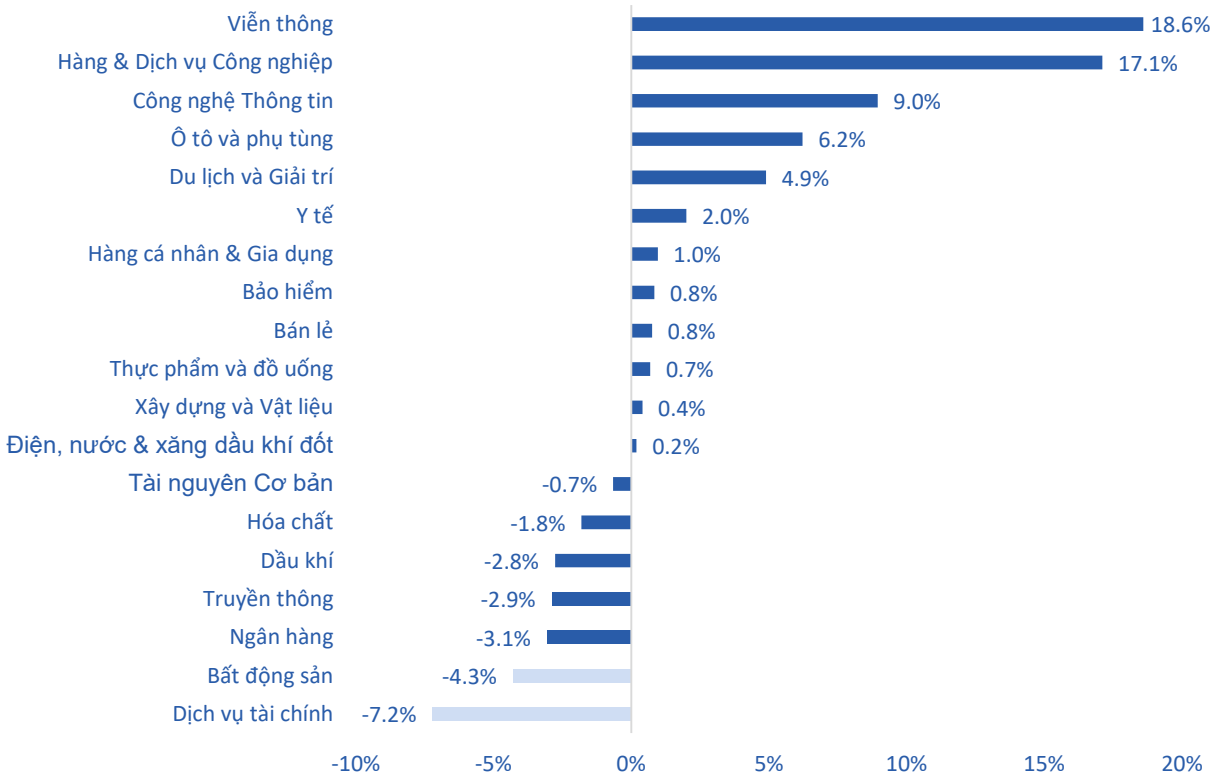
デリバティブ市場



ソース: FiinproX

- デリバテイブ市場には、2024年6月の平均売買代金は前月比5.05%増となった。2024年6月の新規先物契約数は前月比12.44%増となった。2024年6月12日には、新規先物契約数は6万6,095口座で、最高水準を記録した。
- 6月には、CMWG2318はATM状態にあり、下落率は最低だった。

通信業は2024年6年に最高の投資パフォーマンスを記録した。



6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
IT業	6,272.5	71.7	(1,455.4)	(4,888.8)
不動産業	4,309.6	36.8	(464.4)	(3,881.9)
銀行業	2,208.9	(1,300.5)	496.1	(1,404.5)
金融サービス業	1,316.4	(21.1)	2,256.1	(3,551.3)
基本資源業	792.1	(46.9)	(154.2)	(591.0)
小売り業	535.7	(7.8)	233.6	(761.5)
化学業	519.4	39.2	(293.1)	(265.5)
電気・水・ガソリン業	308.9	12.7	(152.8)	(168.7)
観光・娯楽業	260.3	(22.6)	40.0	(277.7)
医療業	21.7	(2.8)	(33.6)	14.8
保険業	15.7	(8.6)	0.1	(7.2)
石油・ガス業	2.5	(3.7)	28.3	(27.0)
メディア業	(6.2)	4.0	0.8	1.3
自動車・部品業	(24.3)	(8.6)	(50.0)	82.9
個人用品・家用品業	(112.3)	(5.2)	27.3	90.2
建設・原材料業	(170.1)	4.2	(176.0)	341.8
食品・飲料業	(286.0)	(65.9)	614.8	(262.9)
工業	(382.3)	(49.2)	92.1	339.5
合計	**15,582.3**	**(1,374.3)**	**1,009.5**	**(15,217.6)**

ソース: FiinproX

- 6月には、通信業は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。一方、最も下落した業界は不動産業と金融サービス業だった。
- 6月には、投最も買われたのは不動産業とIT業だった。外国人投資家に最も買われた業界は建設・原材料業だった。

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%**

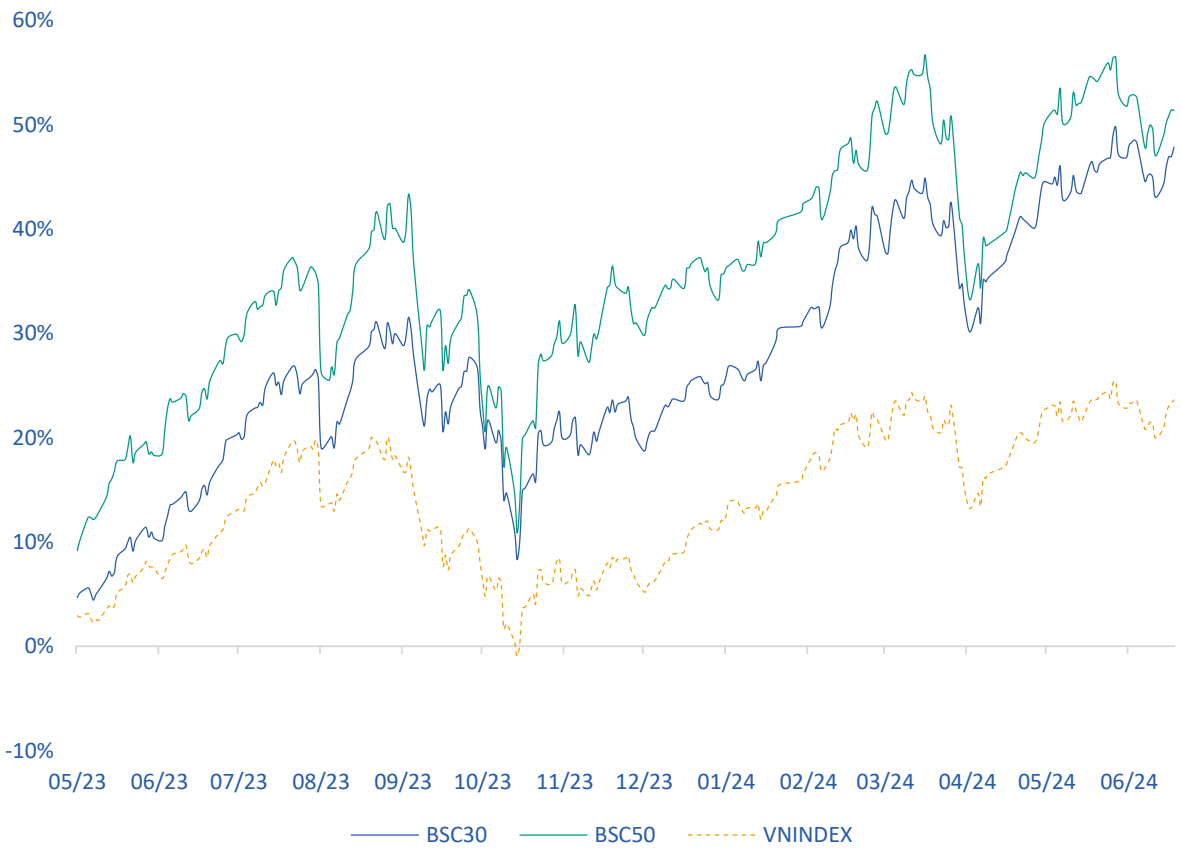
ソース: FiinproX, Data update 28/06/2024

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%**

BSC30, BSC50の投資率



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	88	0.0%	0.6	19,326	6.4	5,838	15.1	0.0	23.2%	Link
BID	銀行	47.3	0.0%	1.10	10,594	8.6	3841	12.3	-	17.1%	Link
VPB	銀行	19.2	0.5%	1.00	5,970	13.9	1397	13.7	-	26.7%	Link
TCB	銀行	23.5	0.0%	1.10	6,505	7.7	5600	4.2	-	22.2%	Link
MBB	銀行	22.8	0.0%	1.00	4,754	5.6	3818	6.0	26,600	23.2%	Link
STB	銀行	30.1	0.7%	1.00	2,230	7.7	4206	7.2	-	23.1%	Link
CTG	銀行	32.7	1.2%	1.20	6,900	7.2	3751	8.7	-	26.2%	Link
ACB	銀行	24.3	0.6%	0.80	4,265	6.0	4072	6.0	-	30.0%	Link
SSI	証券	34.6	0.7%	1.20	2,055	10.1	1704	20.3		42.9%	Link
IDC	工業団地区用不動産	60.2	-1.3%	1.20	781	1.1	5880	10.2	65,700	24.2%	Link
HPG	建設用材料	28.6	-0.2%	1.20	7,200	13.9	1601	17.9	41,500	24.6%	Link
HSG	建設用材料	25	0.0%	1.70	604	8.2	1423	17.5	25,300	21.0%	Link
VHM	不動産	38	0.0%	1.00	6,579	9.9	5074	7.6	108,300	16.0%	Link
KDH	不動産	38.3	0.9%	1.40	1,203	6.1	726	52.8	44,500	39.4%	Link
NLG	不動産	44	2.3%	1.40	665	10.4	1040	42.3	-	48.2%	Link
DGC	化学	125	0.0%	1.40	1,865	9.7	7845	15.9	115,000	18.9%	Link
DCM	肥料	37.5	0.7%	1.30	780	6.7	2313	16.2	38,700	8.5%	Link
GAS	石油・ガス	78.6	0.5%	0.60	7,093	2.3	4688	16.8	-	1.9%	Link
PVS	石油・ガス	41.9	-1.4%	1.00	787	1.6	1992	21.0	57,000	21.0%	Link
PVD	石油・ガス	29.9	0.0%	1.30	653	1.7	1200	24.9	38,400	16.5%	Link
POW	ユーティリティ	14.6	-1.0%	0.70	1,344	6.5	350	41.8	17,100	4.3%	Link
VHC	水産	73	0.7%	1.20	644	1.7	3774	19.3	108,500	29.4%	Link
GMD	ロジスティックスス	83.6	2.0%	0.90	1,020	6.1	8430	9.9	90,400	47.6%	Link
VNM	小売り	67.2	1.2%	0.60	5,518	11.0	4408	15.2	93,100	50.0%	Link
MSN	小売り	76.7	-0.1%	1.30	4,560	7.7	215	356.2	110,000	29.0%	Link
MWG	小売り	65.6	0.8%	1.40	3,768	20.5	717	91.5	-	47.3%	Link
PNJ	小売り	95	0.1%	1.00	1,249	2.8	5860	16.2	118,000	49.0%	Link
DGW	小売り	64.5	1.9%	1.80	423	5.0	2200	29.3	66,600	23.9%	Link
FPT	IT	138.7	2.1%	1.00	7,959	42.5	5335	26.0	107,900	46.2%	Link
CTR	IT	150	3.3%	1.20	674	2.3	4582	32.7	-	10.9%	Link

ソース:BSC、アップデート日：5/7/2024

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	24.4	-0.6%	0.9	2,792	8.2	3,809	6.4	1.6	17.6%	25.4%
VIB	銀行	21.2	-0.2%	1.2	2,113	2.4	3,315	6.4	1.4	5.0%	24.3%
TPB	銀行	17.7	0.3%	1.2	1,531	1.8	2,050	8.6	1.1	28.2%	13.7%
MSB	銀行	14.6	-0.7%	1.2	1,151	1.7	2,310	6.3	0.9	29.2%	16.0%
EIB	銀行	19.0	0.0%	1.0	1,303	18.7	1,147	16.6	1.4	3.0%	10.1%
HCM	証券	27.3	-0.7%	1.6	755	3.1	1,175	23.2	2.2	45.0%	8.3%
VCI	証券	47.1	-0.4%	1.7	818	3.6	1,409	33.4	2.5	19.0%	7.1%
VND	証券	16.6	0.0%	1.5	993	4.6	2,057	8.1	1.2	10.3%	13.1%
BID	証券	47.3	0.0%	1.1	10,594	8.6	3,841	12.3	2.3	17.1%	20.3%
SHS	証券	17.5	-1.1%	1.7	559	1.3	1,076	16.3	1.3	9.4%	5.7%
LCG	建設	11.3	0.0%	1.6	86	0.6	655	17.3	0.9	2.2%	4.6%
HUT	建設	17.0	-1.2%	1.4	596	0.1	73	232.7	1.5	1.5%	0.7%
CTD	建設	71.8	-0.3%	1.2	282	1.5	2,709	26.5	0.8	46.8%	2.3%
HHV	建設	12.5	-0.4%	1.5	202	1.1	833	15.0	0.6	8.2%	4.2%
C4G	建設	9.9	-1.0%	1.4	-	0.2	433	22.9	0.9	0.0%	4.9%
DIG	工業団地区	26.8	-0.9%	1.8	643	9.4	(38)	-699.4	2.2	4.2%	2.1%
CEO	工業団地区	16.8	-0.6%	1.3	340	0.9	312	53.9	1.5	4.7%	2.4%
KBC	工業団地区	29.0	-1.0%	1.5	875	2.8	1,262	23.0	1.2	20.5%	11.7%
VGC	工業団地区	52.3	-0.4%	1.2	921	0.5	2,746	19.0	2.9	5.1%	12.5%
SZC	工業団地区	39.4	-1.1%	1.2	279	1.8	1,515	26.0	2.4	3.1%	13.4%
SIP	工業団地区	90.5	-0.5%	1.4	646	0.6	5,701	15.9	4.3	1.5%	26.9%
PHR	工業団地区	61.4	-0.5%	1.1	327	1.0	3,448	17.8	2.2	18.4%	18.3%
GVR	工業団地区	35.1	0.3%	1.5	5,517	4.3	628	55.9	2.7	0.5%	6.2%
NKG	建設用材料	24.6	-1.0%	1.6	254	3.1	1,222	20.1	1.2	14.9%	2.3%
BMP	化学	99.2	-1.0%	1.0	319	0.4	11,594	8.6	2.8	83.5%	39.1%
IJC	不動産	15.0	-0.3%	1.5	223	1.3	865	17.4	1.3	4.6%	10.3%
DXG	不動産	15.0	-3.8%	1.8	425	9.1	420	35.7	1.0	19.3%	1.1%
VRE	不動産	20.8	-2.1%	1.2	1,857	15.9	1,966	10.6	1.2	24.9%	12.4%
PDR	不動産	23.8	-1.5%	1.7	815	3.4	964	24.6	1.8	8.0%	7.2%
CSV	化学	33.6	7.0%	1.6	146	1.7	4,370	7.7	1.0	4.0%	16.1%
DHC	化学	40.6	0.2%	1.1	128	0.2	3,461	11.7	1.7	40.0%	17.2%
PLX	石油・ガス	44.0	0.1%	1.0	2,194	4.3	2,570	17.1	2.1	17.7%	10.7%
PLC	石油・ガス	27.2	-1.1%	1.5	86	0.1	1,112	24.5	1.7	0.3%	8.4%
BSR	石油・ガス	22.8	0.0%	1.2	-	4.1	2,588	8.8	1.2	0.7%	15.6%
DRC	タイヤ	36.0	0.0%	0.8	168	1.6	2,286	15.7	2.3	13.3%	13.2%
PC1	ユーティリティ	29.2	-1.0%	1.3	357	3.8	651	44.9	1.7	10.1%	4.1%
HDG	ユーティリティ	29.5	1.2%	1.3	390	7.7	2,061	14.3	1.5	15.9%	12.9%
GEX	ユーティリティ	22.8	0.4%	1.7	763	5.5	625	36.5	1.6	8.9%	4.1%
QTP	ユーティリティ	16.4	0.6%	0.6	-	0.2	1,549	10.6	1.4	1.3%	10.8%
REE	ユーティリティ	65.2	-0.2%	1.0	1,204	2.1	4,706	13.9	1.6	49.0%	13.9%
ANV	水産	33.6	0.4%	1.4	176	1.4	(252)	-132.8	1.6	0.8%	1.5%
PTB	水産	72.0	0.6%	0.7	189	0.6	4,765	15.1	1.8	24.9%	10.6%
PVT	ロジスティックスス	30.1	-0.5%	1.0	421	3.7	3,150	9.6	1.4	14.2%	14.3%
VSC	ロジスティックスス	22.2	1.8%	1.4	233	6.8	532	41.7	2.0	2.7%	6.2%
HAH	ロジスティックスス	45.7	1.9%	1.3	218	11.3	3,081	14.8	1.8	11.2%	12.1%
VTP	ロジスティックスス	87.8	0.9%	1.5	420	3.6	2,980	29.5	6.6	7.5%	25.6%
DBC	小売り	35.2	3.4%	1.8	335	11.3	1,729	20.4	1.8	11.8%	0.5%
FRT	小売り	180.0	0.4%	0.8	964	3.8	(2,215)	-81.3	14.6	36.0%	11.8%
QNS	小売り	49.4	-0.6%	0.6	-	0.5	6,737	7.3	2.0	15.1%	27.3%
DPM	肥料	37.4	1.2%	1.3	576	6.4	1,372	27.3	1.3	8.5%	4.2%

ソース: BSC　アップデート日付け：5/7/2024

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

ソース: BSC

付録: 2024年6月の出来事

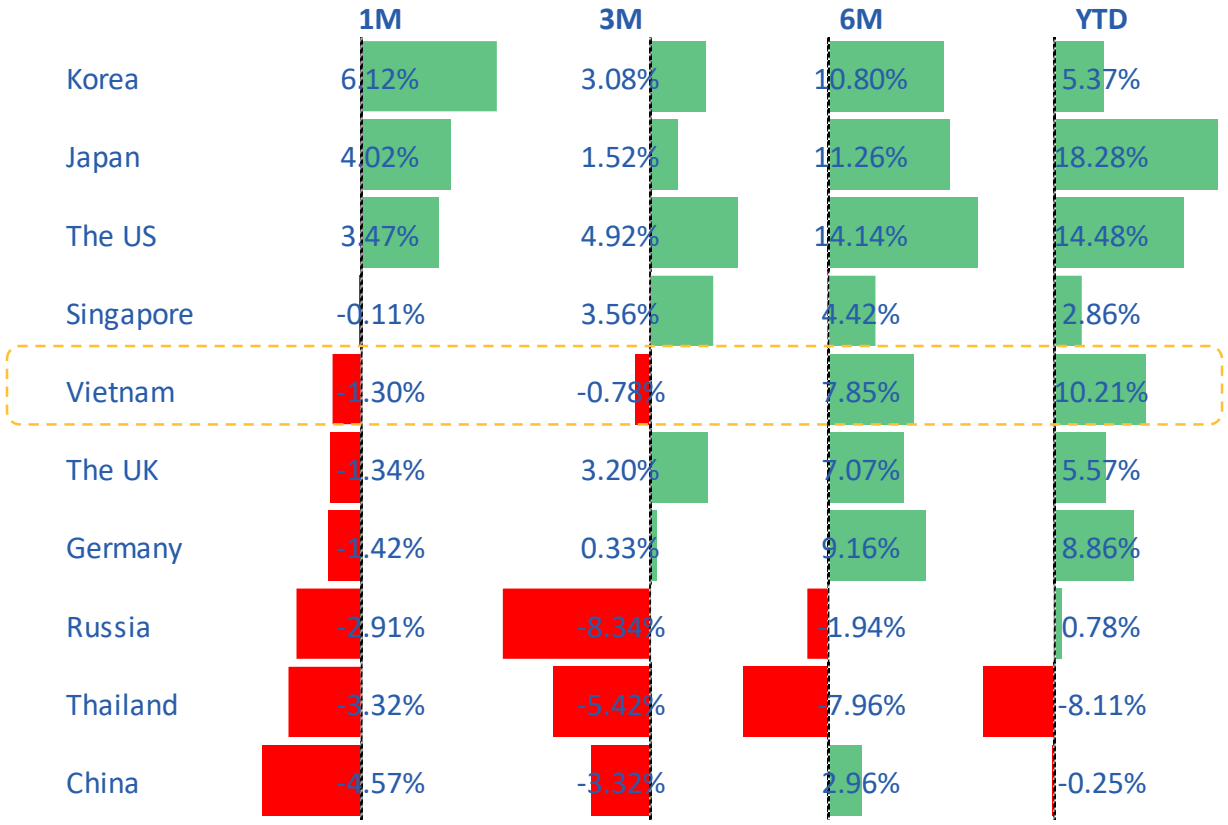
月	火	水	木	金	土	日
01	02	03	04	05	06	07
08	09	10	11	12	13	14
15 ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100が新ポートフォリオの公表	16	17	18 Future VN30:満期 ECB:金融政策会議	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30 FED:金融政策会議	31	01/08	02	03	04

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%	4.32%	-1.30%							

VNインデックスの効率は2024年6月に+10.21%増となった



ソース: FiinproX, Bloomberg