2024年7月のマクロ経済･株式市場

マクロ経済・株式市場

市場経済及びアメリカ大統領選挙

目録

01 7月の要頃

第60回アメリカ大統領選挙

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

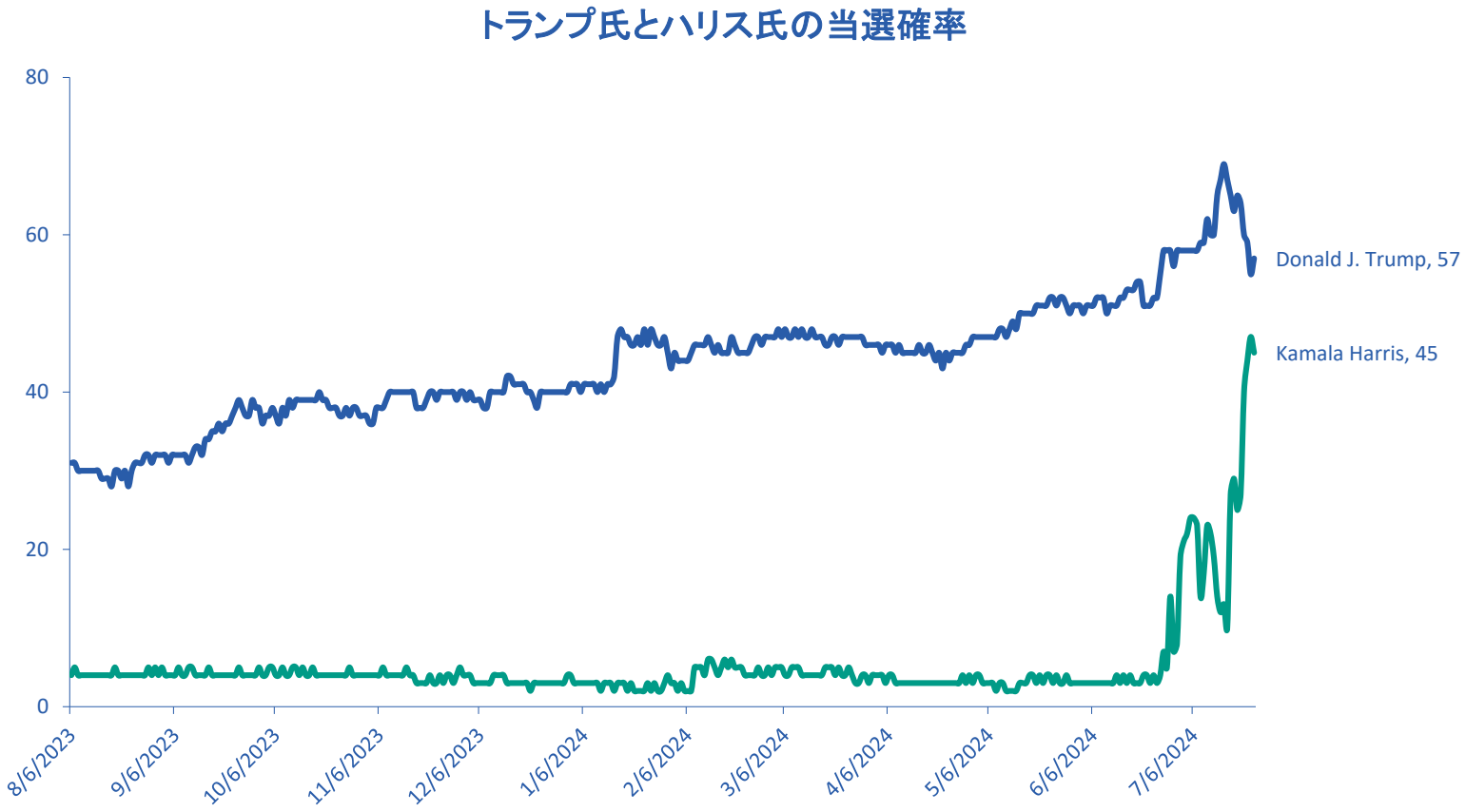
05 付録

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)

第60回アメリカ大統領選挙

第60回アメリカ大統領選挙

ジョー・バイデン大統領が次期再選から撤退し、カマラ・ハリス候補者を応援している。ドナルド・トランプ氏は大統領として2期目を務める可能性がさらに高まっているだろう。



ソース: Bloomberg

ドナルド・トランプ氏が当選したら、政策

金融政策

対米ドルで外貨を強化するために介入し、輸出国の優位性を減らし、国内生産を応援する。位性を減らす。

インフレ政策

エネルギー供給不足の問題を解決し、インフレ圧力を軽減する為に、、エネルギー業を促進する。

FED会長

前の緊張観点に反して、FRB議長が任期を終える（2026年1月末）までFRB議長をサポートする。

対外政策

中国からの輸入品に対して税率を60%引き上げ、他の国々の商品に対して税率10%引き上げる予定。同盟国からの保護料を徴収する。

財務政策

法人税を15%～20%に引き下げることをサポートする。

財務省

現在JPモルガン・チェースのCEOであるジェイミー・ダイモン氏を財務大臣に任命することを検討する。

移民政策

米国労働者の雇用のために移民を緊密に管理する観点を維持する。

ドナルド・トランプ氏の政策の評価

移民を緊密に管理する

移民を緊密に管理するのは米国の国内労働力供給を低い水準で維持し、米国の給料の上昇率を引き上げることに役立つ。しかし、労働者の給料が増加すると、インフレ率も上昇する。

貿易政策

ドナルド・トランプ氏は中国からの輸入品に対して60%引き上げ、他の国々の商品に対して税率10%引き上げる予定です。貿易の観点から見ると、これは米国の貿易収支の改善に役立ちます。しかし、消費の観点から見ると、価格上昇の影響を受ける米国人にマイナスの影響を与える可能性がある。

税金政策

ドナルド・トランプ氏は減税・雇用法（The Tax cuts and jobs Act – TCJA）に関して議会との合意を受ける可能性が高い。そのうち、個人所得税の減税も含まれる。

ドナルド・トランプ氏が当選したら、政策の評価

	ヨーロッパ	中国	ベトナム
エネルギー	+	+	+
貿易	--	-	-
海外政策	+	-	=

ドナルド・トランプ氏が当選だったら、経済指標の評価

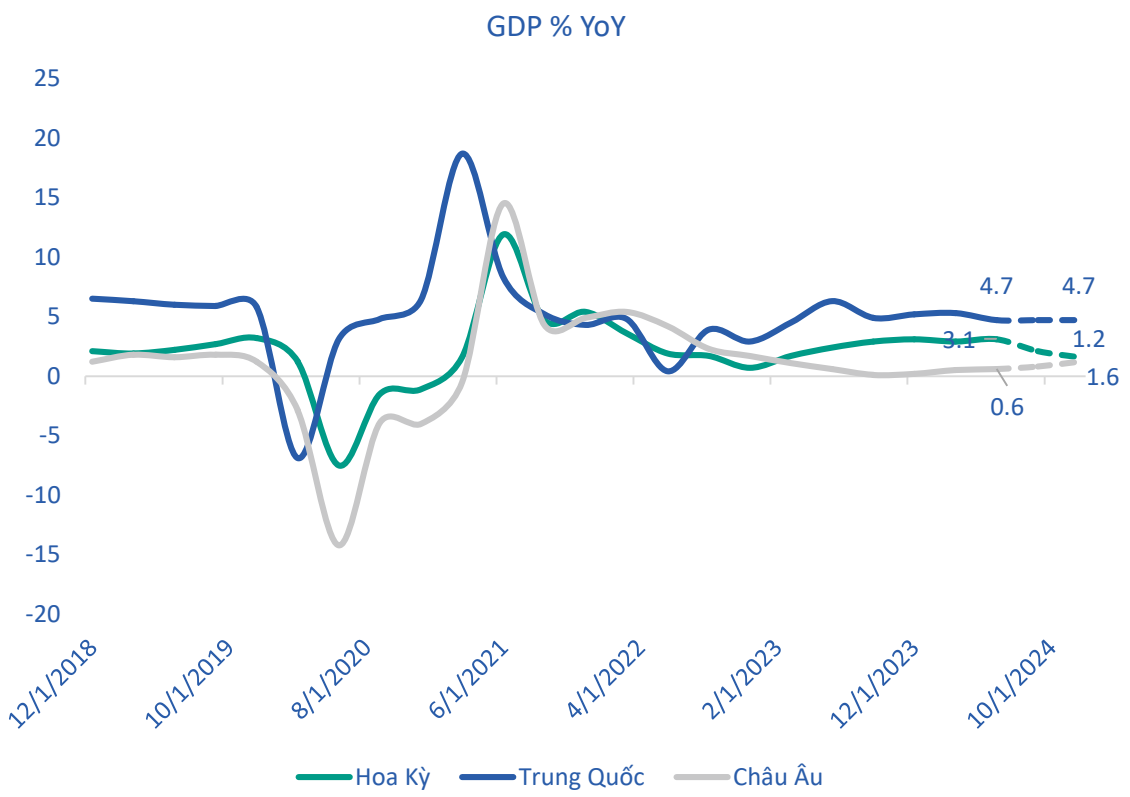
マクロ	シナリオ1	シナリオ2	シナリオ3
インフレ率	++	+	=
成長率	=	-	=
財政赤字	++	+	+
関税	++	+	=
FEDの金利	すごく遅く低下	遅く低下	期待の通りに低下

- *シナリオ1:*トランプ氏が当選、共和党は国会を全部ホールドする。
- *シナリオ 2:*トランプ氏が当選、国会は民主党と共和党を分かれる。
- *シナリオ 3:*トランプ氏が落選する

トランプ氏が当選したら、次の数年にインフレ率及び金利が低い水準で維持する可能性がある。

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）



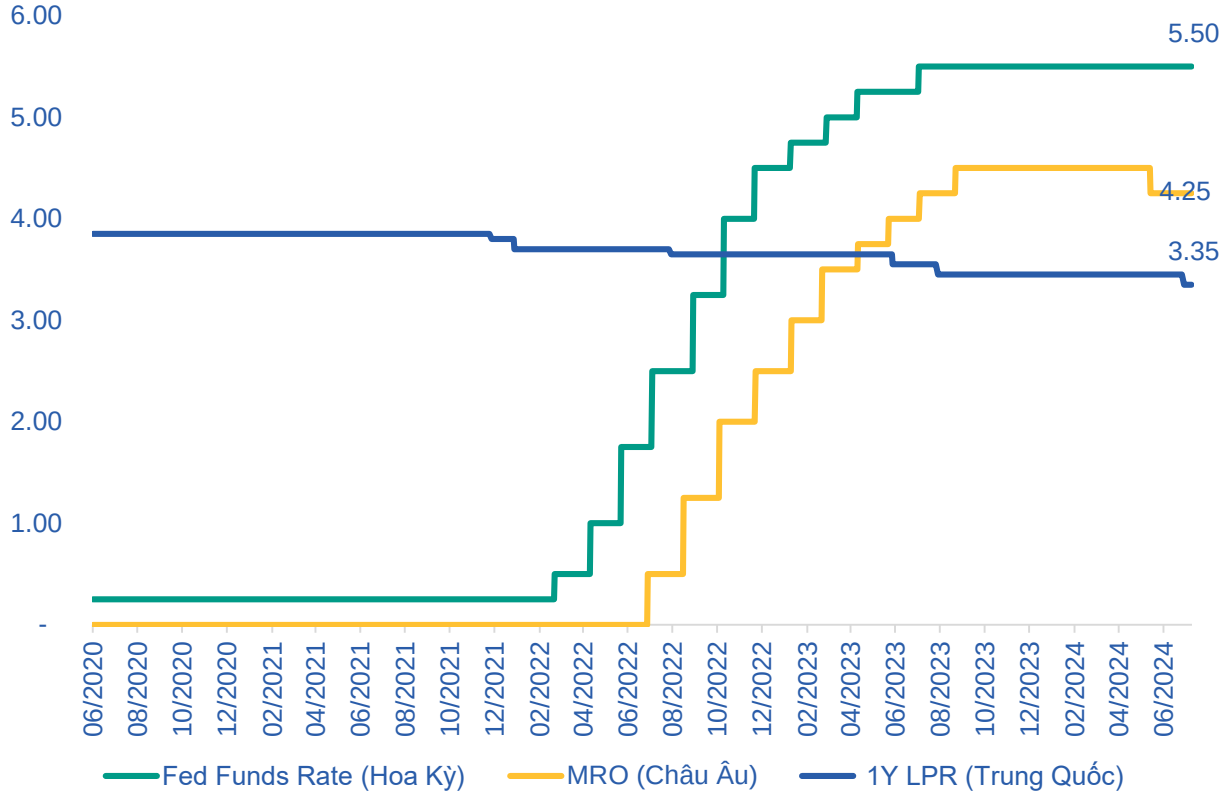
米国、中国及びヨーロッパの主要な経済指標

国際	指標	5月24日	6月24日	7月24日	2024年 (F)	2025年 (F)
米国	CPI（前年同月比）	3.3	3		3.1	2.4
	生産PMI	51.3	51.6	49.5		
	サービスPMI	54.8	55.3	56.0		
ヨーロッパ	CPI（前年同月比）	2.6	2.5	2.6	2.4	2.1
	生産PMI	47.3	45.8	45.6		
	サービスPMI	53.2	52.8	51.9		
中国	CPI（前年同月比）	0.3	0.2		0.6	1.5
	生産PMI	49.5	49.5	49.4		
	サービスPMI	51.1	50.5	50.2		

ソース: Bloomberg

- 米国：労働市場は予測より速く低迷になった。7月の非農業の給与計算によると、失業率は4.1%から4.3%に上昇した。また、非農業部門雇用者数は11万4,000で、予想の17万5,000人を下回った。
- 中国：消費財及び輸出の伸び率が低い、不動産市場がまだ低迷していた。
- ヨーロッパ：経済が改善したが、大きく回復しない。金融政策は6月から緩和されていた。

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	緩和	緩和
預金金利	5.25%-5.5%	4.25%	3.35%
経済支援政策	• 経済支援政策を終了した。	• 経済支援政策を終了した。	• 1年間期限金利を3.35%で維持し、5年間期限貸付金利を3.85 % を維持した。
ハイライト	• 9月に利下げ兆しを見せている。 • FEDは2024年に2回～3回利下げを実施する可能性がある。	• 2024年6月の会議には、金利を0.25%引き下げた。7月の会議には、金利を引き下げないと発表した。	• 2024年に金融政策を緩和する兆しを見せている。

ソース: Bloomberg

- 米国：(1)FEDが7月30日～31日における会議には、金利を5.25%～5.5%で維持した。FEDは9月に利下げを実施する兆しを見せていた。(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。
- 中国：緩和政策及び多くの経済刺激策を維持した。1年間及び5年間借入金利を0.1%引き下げた。
- ヨーロッパ：ECBは7月の会議には、インフレ率が予測より高くなったことで、利下げを中止する。

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7月31日	前日比(%)	前週比(%)	前月比(%)	前年比(%)
ゴールド	USD/ozt	2447.6	1.5%	2.1%	5.0%	25.9%
銀	USD/ozt	29.0	2.2%	0.3%	-1.5%	19.3%
HRC鉄鋼	USD/T.	704.0	5.7%	7.0%	4.5%	-14.1%
アルミニウム	USD/MT	2242.0	3.1%	-0.8%	-9.4%	0.9%
ニッケル	USD/MT	16395.1	3.4%	4.9%	-4.4%	-26.1%
鉄鉱石	CNY/MT	764.0	0.1%	-1.7%	-9.9%	-16.5%
銀	USd/lb.	417.7	2.3%	1.9%	-5.6%	6.9%
ブレンド原油	USD/bbl.	80.7	2.7%	-1.2%	-6.8%	-4.9%
WTI原油	USD/bbl.	77.9	4.3%	0.4%	-6.6%	-4.3%
ガソリン	USd/gal.	248.2	4.0%	1.2%	-3.7%	-13.6%
石炭	USD/MT	140.1	0.6%	4.0%	6.1%	4.3%
大豆	USd/bu.	1028.5	0.1%	-7.4%	-11.3%	-28.9%
ゴム	JPY/kg	318.9	0.8%	-1.8%	-7.4%	59.5%
砂糖	USD/MT	535.0	-0.7%	2.5%	-8.7%	-23.5%
ミルク	USD/cwt	20.5	3.5%	3.4%	3.2%	48.7%

世界証券市場

世界の証券市場	2024年7月31日	前日比(%)	前週比(%)	前月比(%)	前年比(%)
米国 (S&P500)	5522.3	1.6%	1.8%	0.9%	20.7%
ヨーロッパ (EURO STOXX 50)	4872.9	0.7%	0.2%	-1.2%	10.6%
中国 (SHCOMP)	2938.7	2.1%	1.3%	-1.9%	-10.7%
日本 (NIKKEI)	39101.8	1.5%	-0.1%	-1.3%	16.8%
韓国 (KOSPI)	2770.7	1.2%	0.4%	-1.2%	3.9%
シンガポール (STI)	3455.9	0.4%	-0.1%	3.5%	2.4%
タイ (SET)	1320.9	1.0%	1.8%	1.7%	-15.1%
フィリピン (PCOMP)	6619.1	0.2%	-2.0%	3.4%	0.4%
マレーシア (KLCI)	1625.6	0.8%	0.3%	1.7%	12.0%
インドネシア (JCI)	7255.8	0.2%	-0.1%	1.6%	5.4%
ベトナム (VNI)	1251.5	0.5%	1.1%	-0.2%	2.8%
ベトナム (HNX)	235.4	-0.2%	-0.3%	-1.3%	-1.7%
ベトナム (UPCOM)	95.1	-0.2%	0.6%	-2.3%	5.4%

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	5.5	**6.1**	6.7	6.0	**6.4**	6.8
平均CPI（前四半期比）	2.7	3.26	4.50	4.0	3.25	3.0	3.3	**3.8**	4.5	3.0	**3.6**	4.2
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

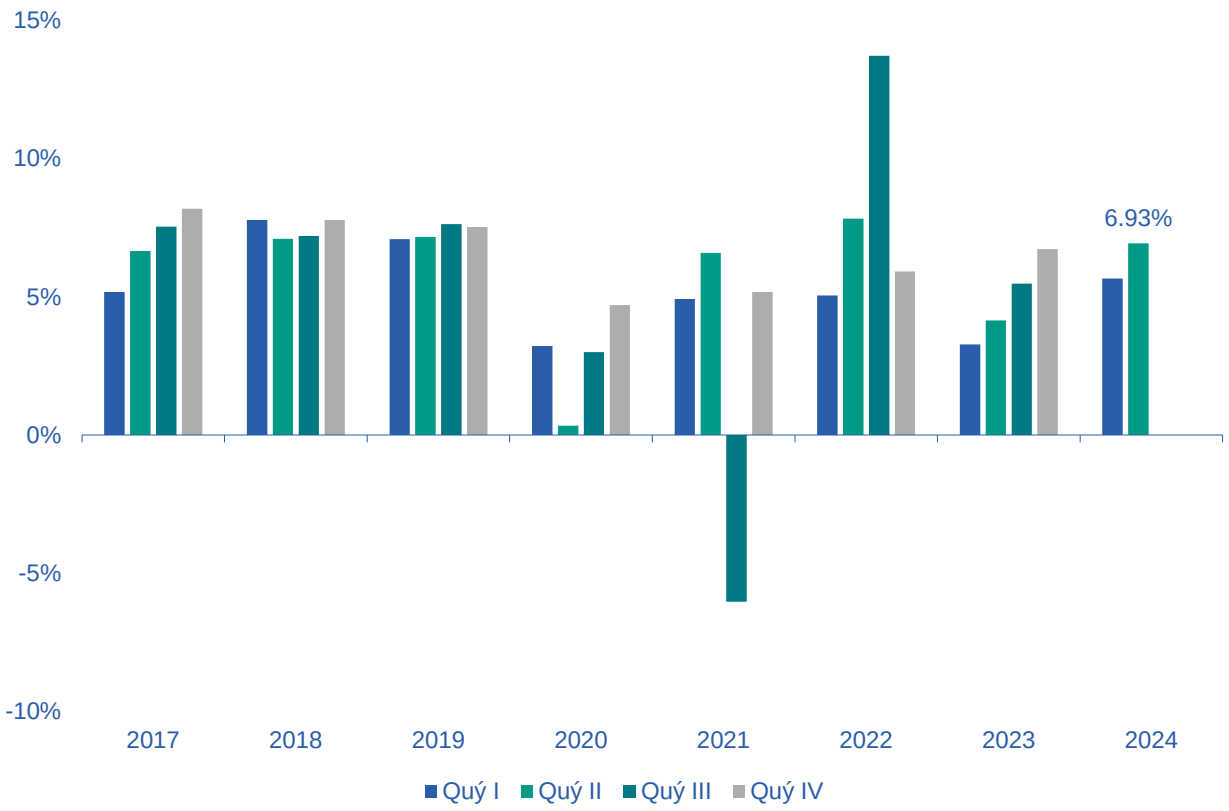
商工省は、2024 年 4 月 12 日には発電価格及び電力購入契約の決定方法を規制する第07/2024/TT-BCT通達を発行した。

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。

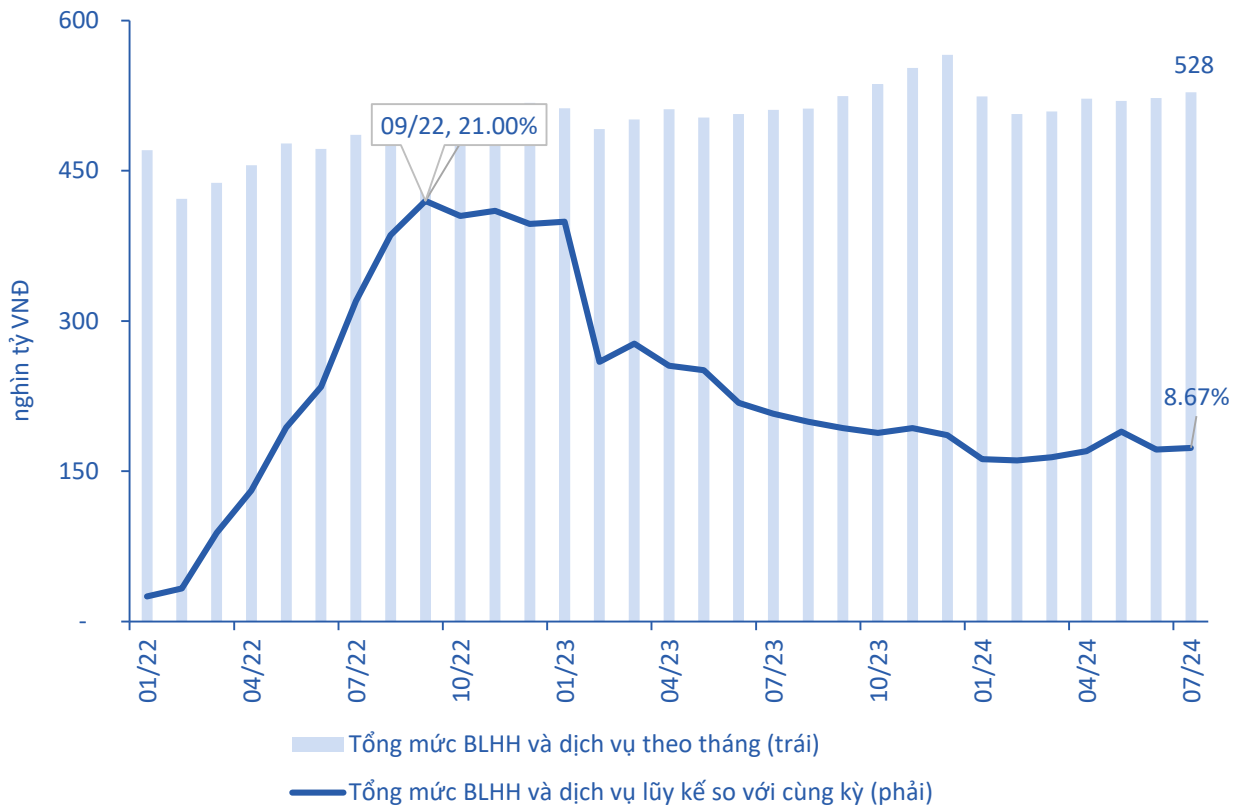
国会は不動産市場に関連する 3 つの法律を可決した。それは土地法、住宅法および不動産経営法である。有効の開始日は2023年8月1日からです。さらに、地価に関する第71/2024/ND-CP議定を可決した。

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。

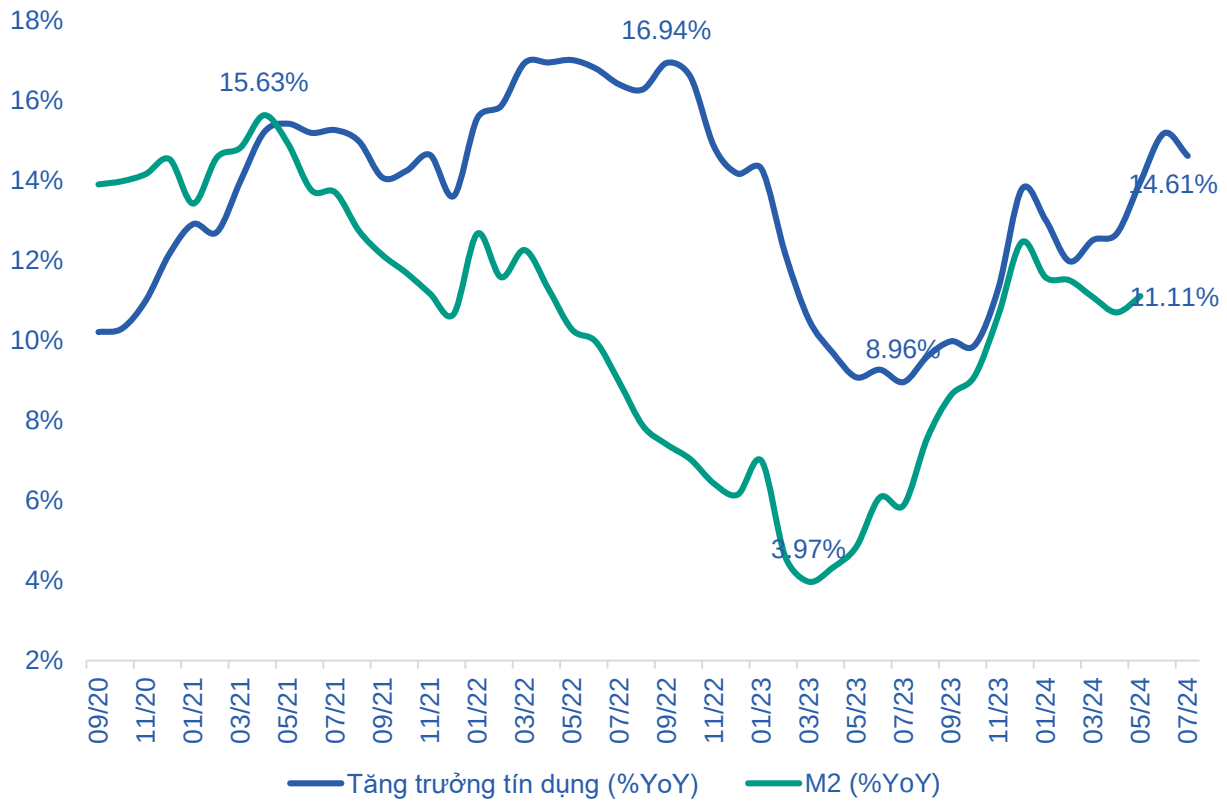


ソース: ソース: 総計総局

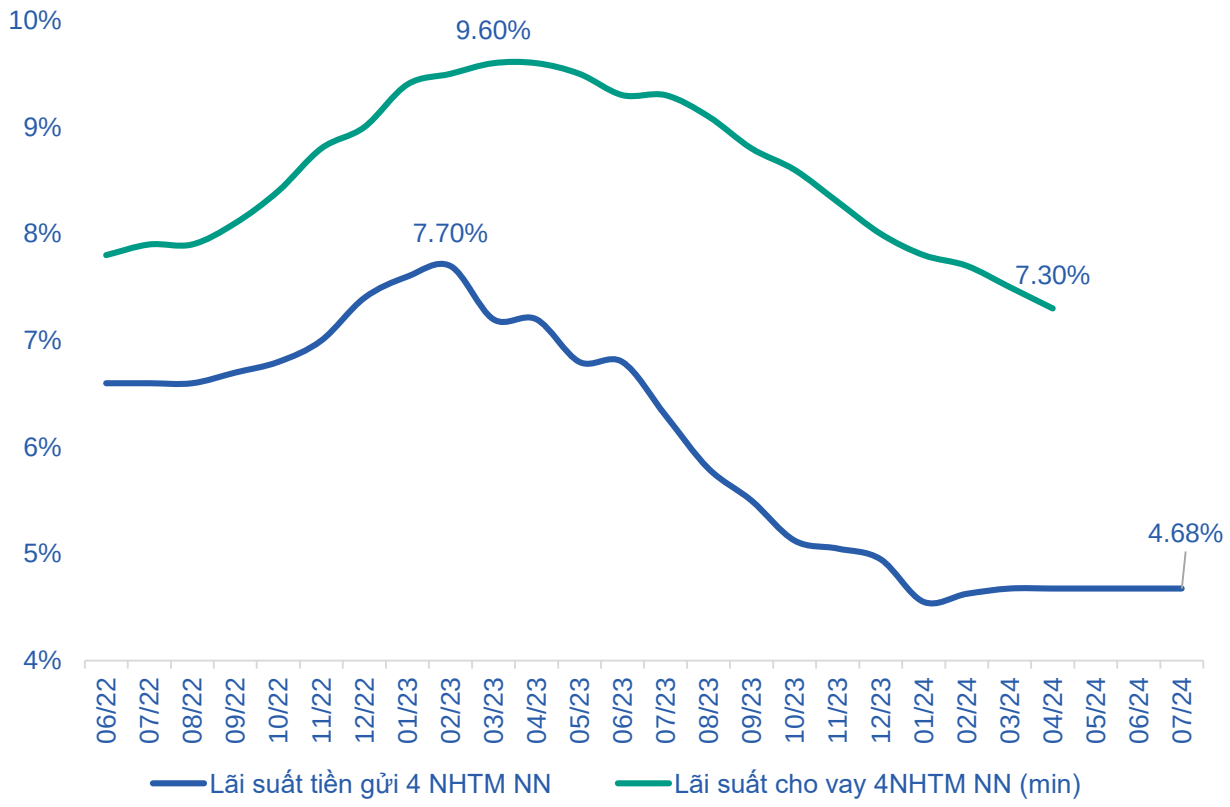
- ベトナムの2024年の第2四半期のGDP成長率は前年同期比+6.93%に達した。そのうち、FDIが大きく寄与した。国内消費財事業はまだ回復しない。
- 2024年のGDP成長率目標は6～6.5%に達すると設計されている。

- 2024年7ヶ月には、小売・サービス業による収入は前年同期比+8.67%増の3,625兆ドンとなった。そのうち、小売り事業による収入は前年同期比+7.4%増の2,800兆ドンとなった。

貸付成長は回復した。



預金金利は7月に引き続き上昇した。

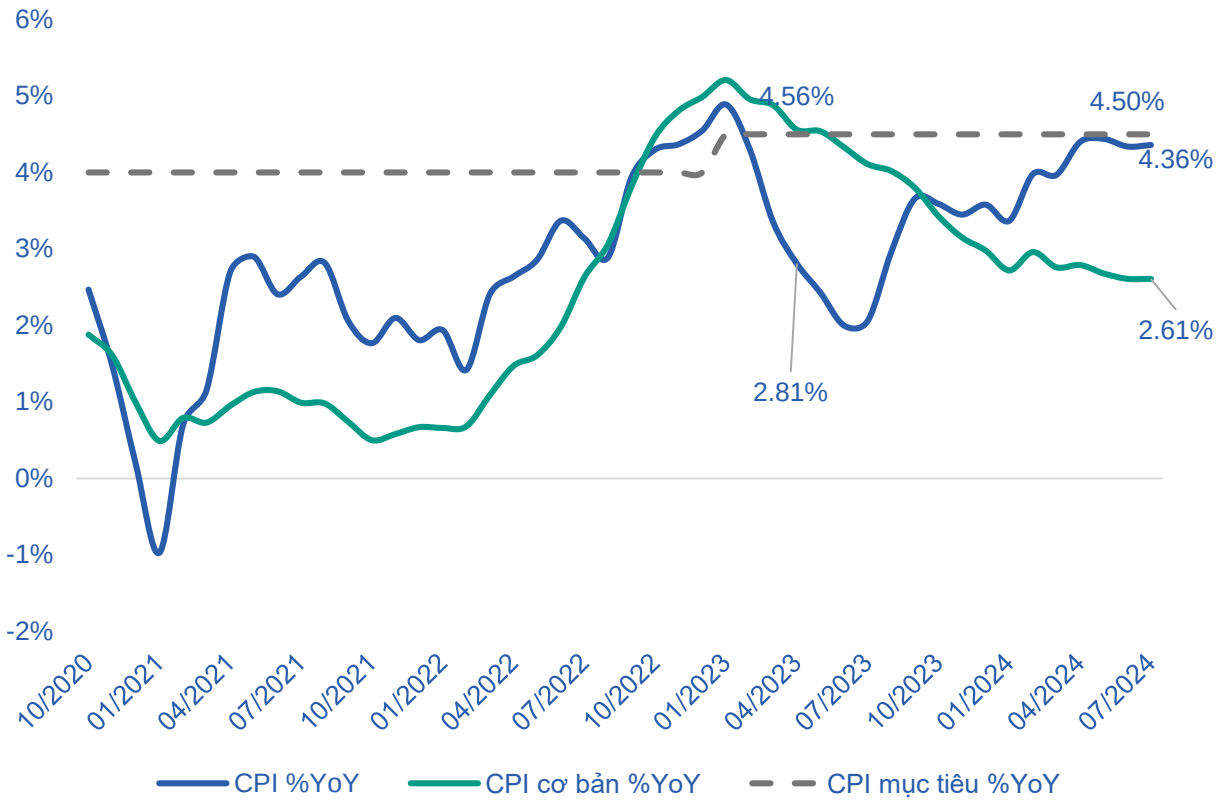


ソース: FiinproX、国家銀

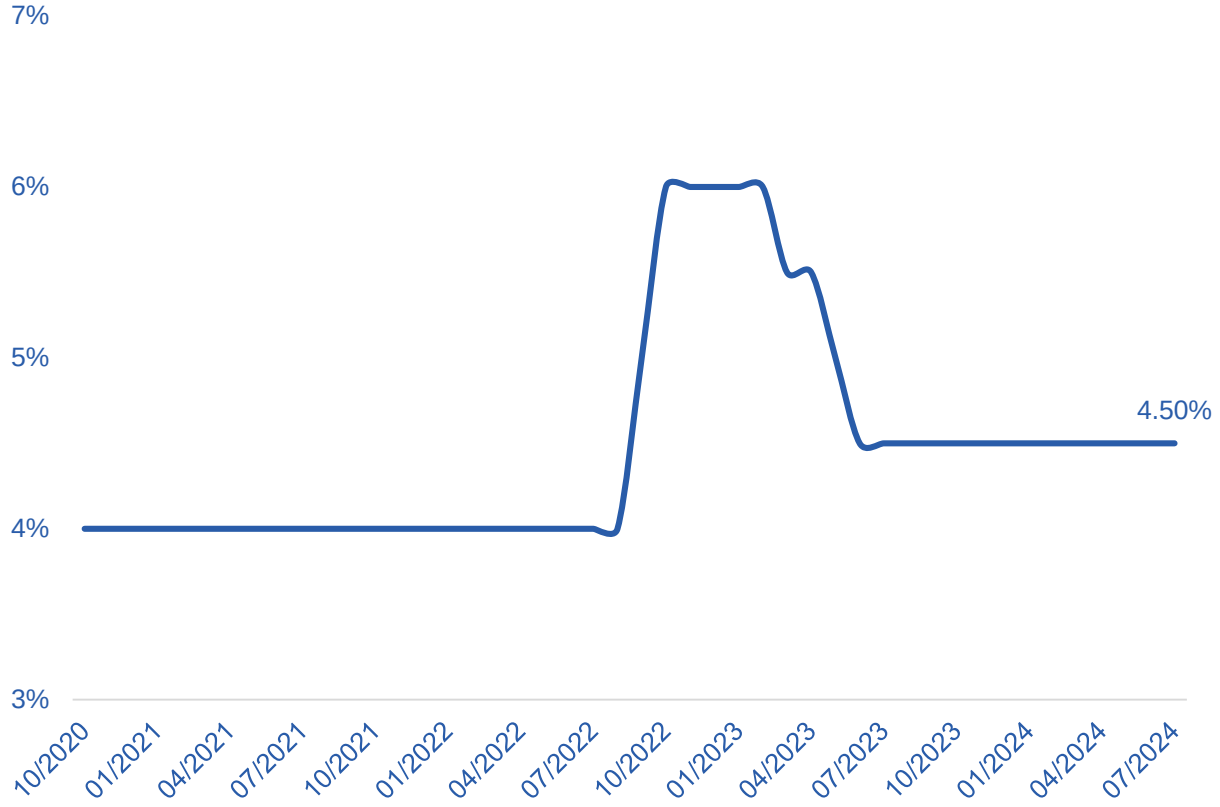
- 2024年7月末時点で、貸付成長率が年初比+5.66%増となった。各の銀行の貸付成長率は違った。

- 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7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。

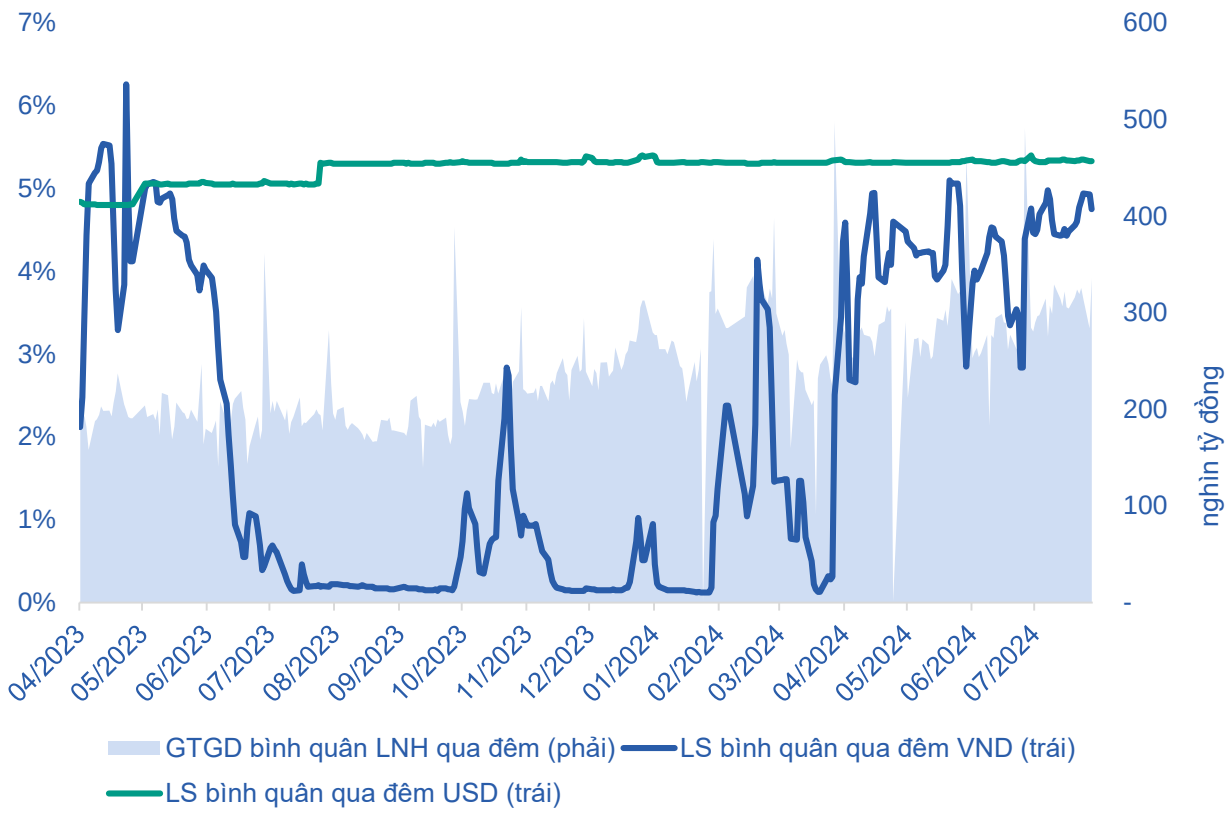


ソース: FiinproX、国家銀行

- 7月のCPIは前年同期比+4.36%、前月比+0.48%増となった。コアCPIは前年同期比+2.61%、前月比+0.36%増となった。
- CPI及びコアの上昇率は縮小した。
- 8月には石油・ガス価格、豚価格、米価格が下落することで、インフレ率が低下する可能性がある。

- インフレ率が前年同期比わずかに上昇した。
- CPIは高い水準で維持した。原因は(1)食品価格及びガソリン価格が前年同期比高騰した、(3)国家管理下の商品価格が引き上げられたということのためだ。

銀行間金利は2024年7月には高い水準で維持した。



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

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	6,000.0	13,100.0	7,506.0	7,506.0	7,100.0	(54,201.8)
第16週	2,700.0	11,400.0	97,971.3	7,506.0	99,165.3	44,963.4
第17週	30,200.0	10,200.0	11,684.1	27,888.6	(36,204.5)	8,759.0
第18週	28,460.0	33,940.0	1,221.3	70,082.7	(63,381.4)	(54,622.5)
第19週	7,350.0	6,000.0	5,106.8	12,905.4	(9,148.6)	(63,771.0)
第20週	30,700.0	2,700.0	-	5,106.8	(33,106.8)	(96,877.9)
第21週	55,080.0	30,200.0	27,551.6	-	2,671.6	(94,206.3)
第22週	55,650.0	28,460.0	24,758.7	27,551.6	(29,982.8)	(124,189.2)
第23週	33,650.0	7,350.0	50,552.2	24,758.7	(506.5)	(124,695.6)
第24週	48,100.0	55,650.0	34,304.4	50,552.2	(8,697.8)	(133,393.5)
第25週	16,200.0	33,650.0	59,045.0	34,304.4	42,190.6	(91,202.9)
第26週	42,500.0	25,250.0	11,627.7	38,702.0	(44,324.2)	(135,527.1)

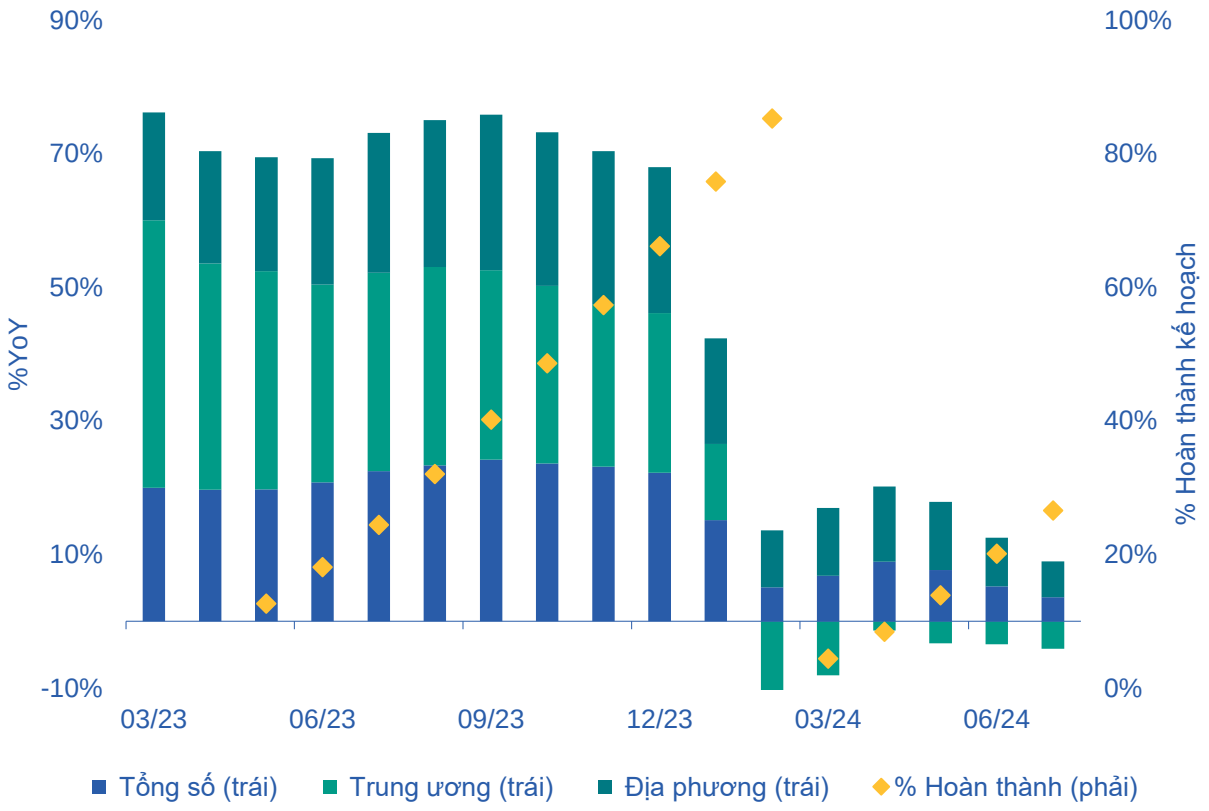
ノート: データーは2024年7月31日までアップデートされた。

ソース: FiinproX、国家銀行

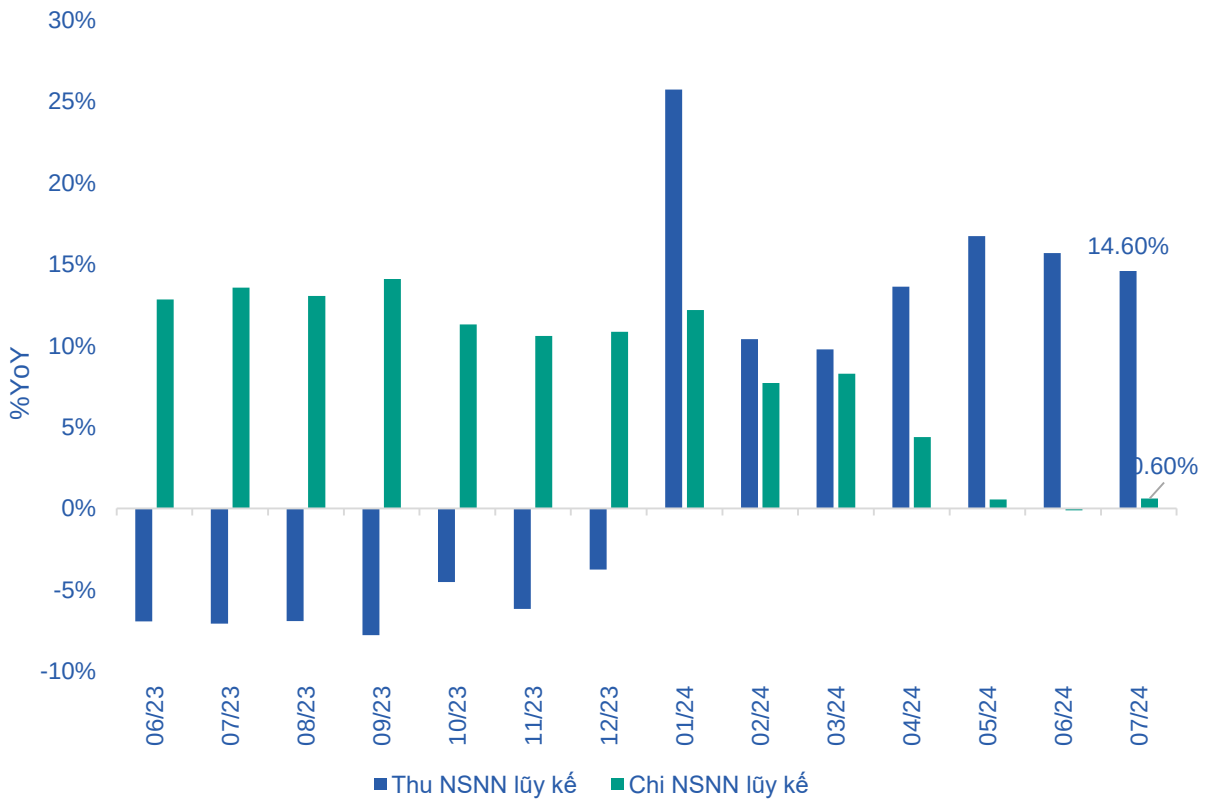
- 国家銀行はシステムの流動性を調整する為に、オープンマーケットで放出と回収を組み合わせた。7月の回収額は41兆3,200億ドンとなった。
- 7月の銀行間金利レベルは4.65%で、前月の3.91%から上昇した。

→・システムの流動性が縮小しているのは(1)貸付成長率と預金成長率の格差、(2)長い時間で金利を低い水準で維持した後、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大きく変動しない。



歳入歳出予算



ソース: 総計総局、FiinproX

- 2024年7ヶ月には公共投資の実行額は301兆4,780億ドンで、年間計画の約40.59%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7ヶ月の歳入予算は前年同期比+14.6%増の1,188兆1,000ドンで、年間予算69.8%を達成した。
- 2024年7ヶ月の歳出予算は前年同期比+0.6%増の948兆3,000億ドンで、年間予算の44.7%を達成した。

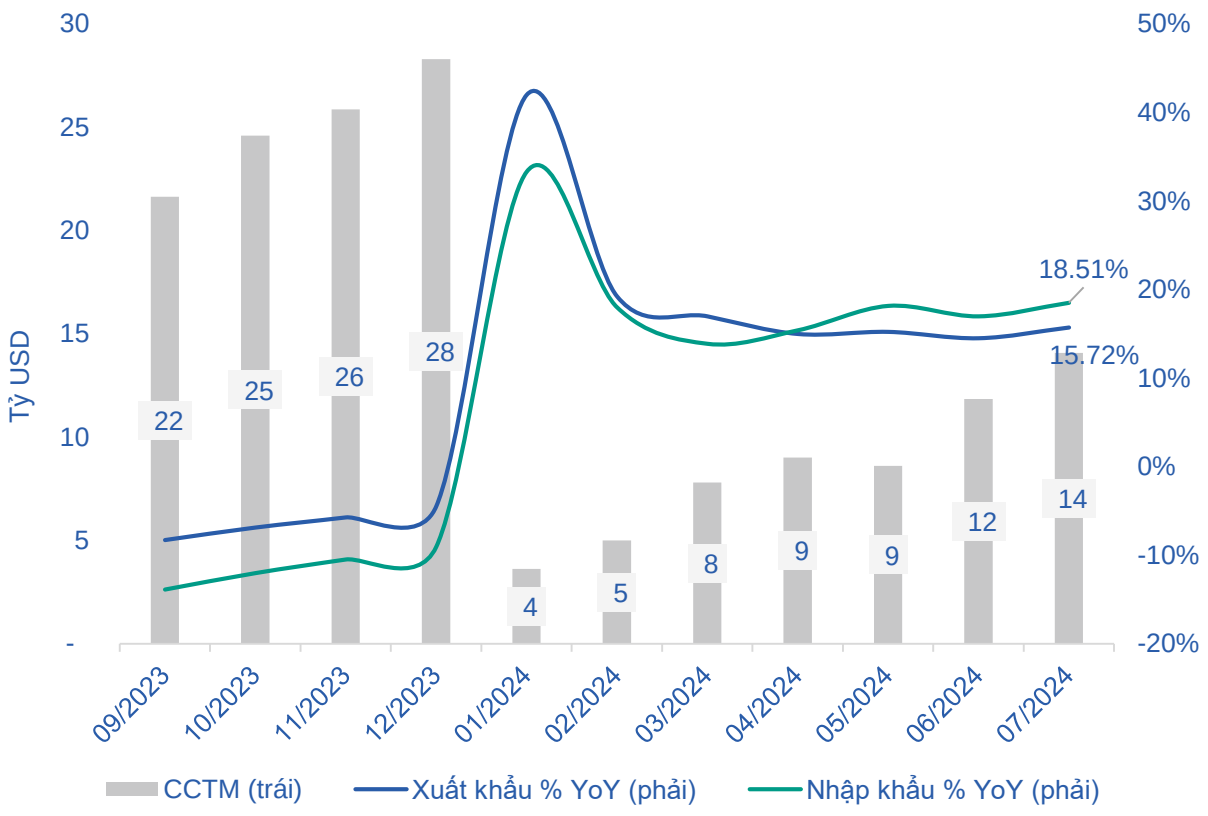
為替レート及び輸出入

国家銀行は外貨を売却した後、為替レートは低下した。

Tỷ giá	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
DXY Index	2.62%	-2.11%	8.21%	6.37%	-6.69%	0.22%
VND/USD	-3.70%	-2.62%	-3.41%	1.19%	0.32%	0.01%
EUR/USD	-1.86%	3.11%	-5.87%	-6.90%	8.95%	-2.21%
CNY/USD	-1.81%	-2.84%	-7.86%	2.69%	6.68%	-1.22%
KRW/USD	-5.52%	-1.75%	-6.05%	-8.63%	6.43%	-3.49%
JPY/USD	-5.68%	-7.03%	-12.23%	-10.28%	5.19%	0.99%
SGD/USD	-1.14%	1.45%	0.71%	-1.99%	1.80%	1.26%
IDR/USD	-5.07%	1.11%	-8.45%	-1.42%	-1.31%	3.78%
THB/USD	-3.73%	1.36%	-3.47%	-10.34%	0.06%	8.61%
MYR/USD	0.80%	-4.14%	-5.40%	-3.50%	1.76%	1.04%
PHP/USD	-5.00%	0.62%	-8.50%	-5.81%	5.46%	3.81%
Trung bình	**-2.74%**	**-1.17%**	**-4.76%**	**-3.51%**	**2.61%**	**1.16%**
Xếp hạng đồng VNĐ	6	4	9	9	3	4
Dự trữ ngoại hối	89	88	109	95	79	55

ノート：上記のデーターは2024年7月31日までアップデートされた。

輸出入は回復した。



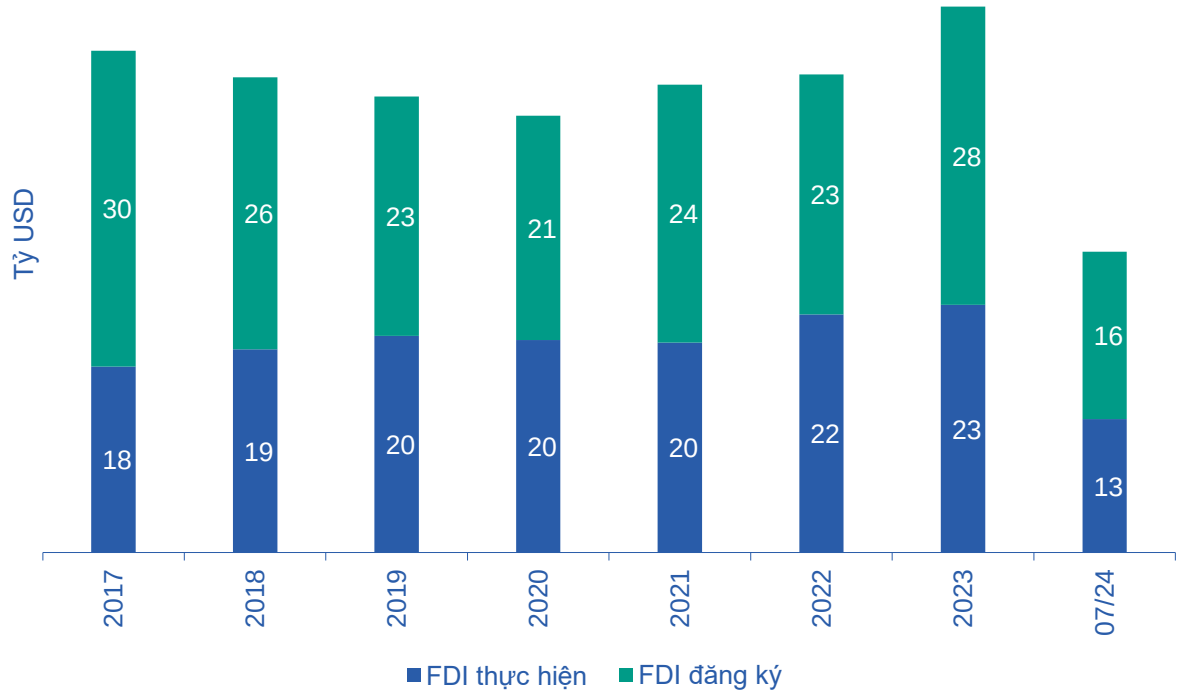
ソース： 総計総局、FiinproX

- 2024年6月末から、米国の経済指数が低迷を示した時、DXY指数が大幅に低下した。
- 国家銀行は外貨の64億ドンを売却した。
- 7月の平均為替レートは前月比-0.27%減の25,375VND/USDだった。

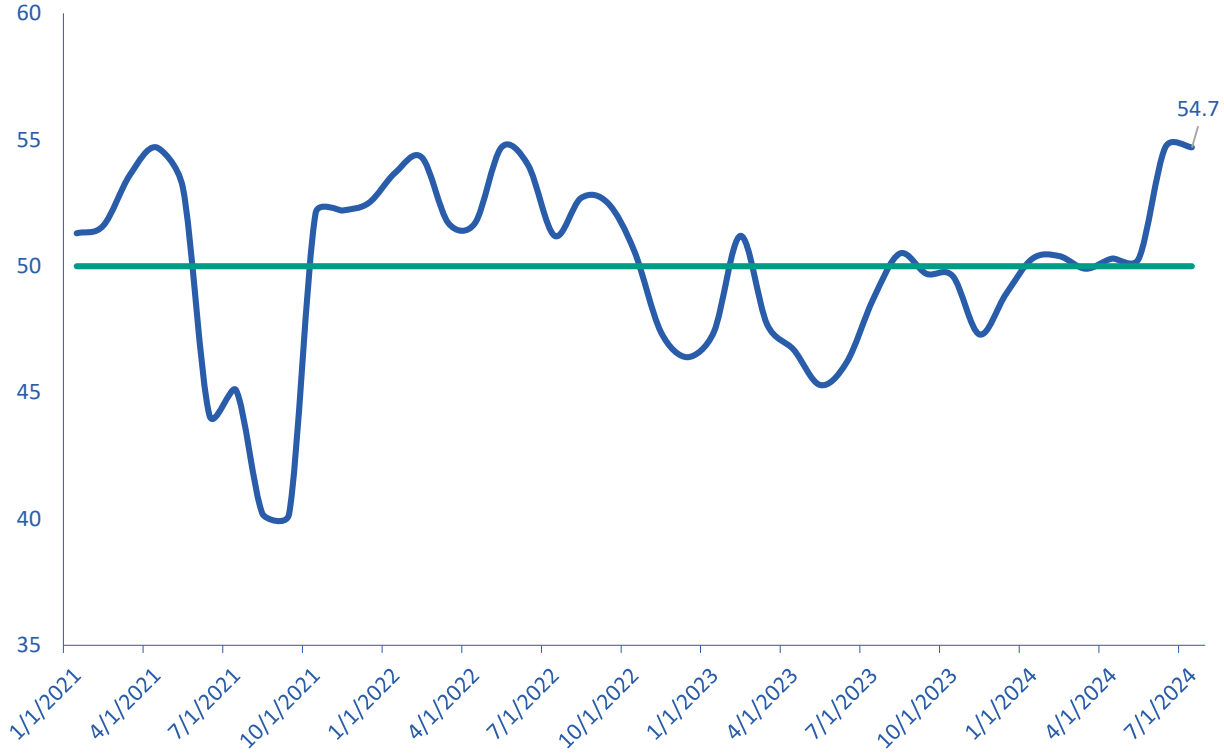
- ベトナムの輸入業の伸び率は直近の数ヵ月には上昇した。この伸び率は輸出より高くなった。
- 貿易収支が140億8,000万ドルの黒字となった。

FDI（海外直接投資）及びPMI

FDIは増加傾向を維持した。



PMIは4ヶ月続伸した。

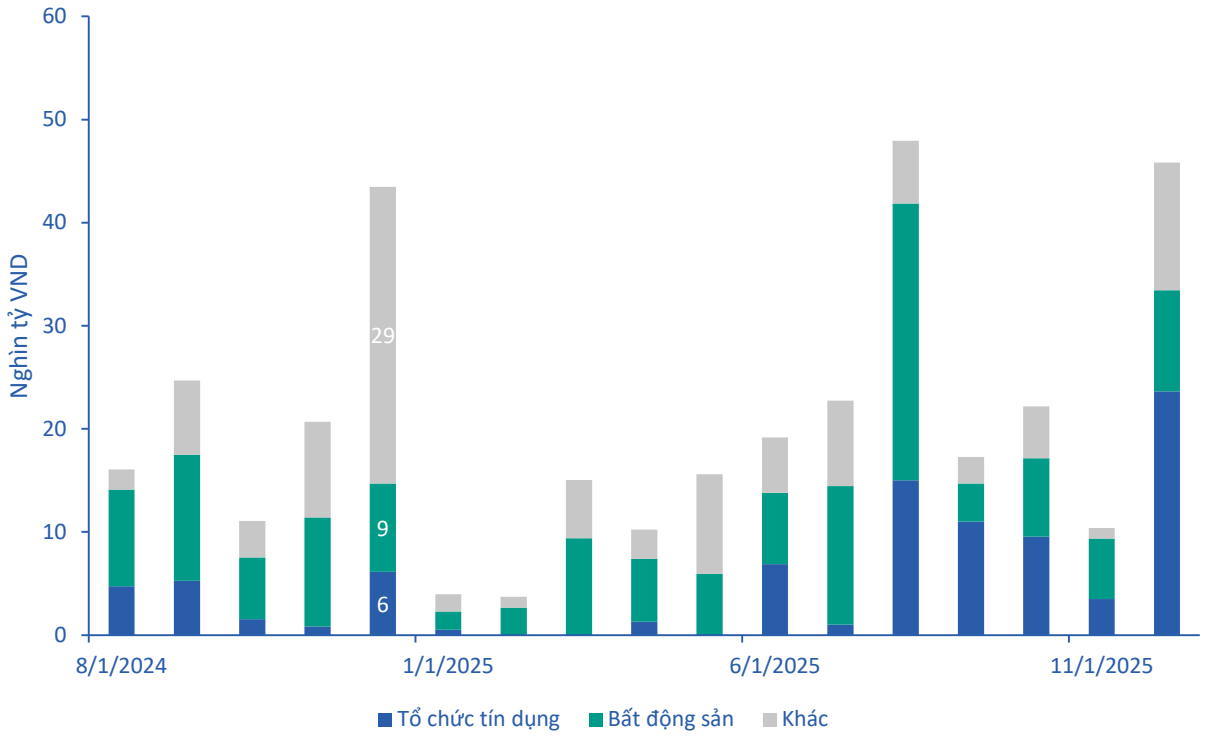


ソース: 総計総局、S&P Global

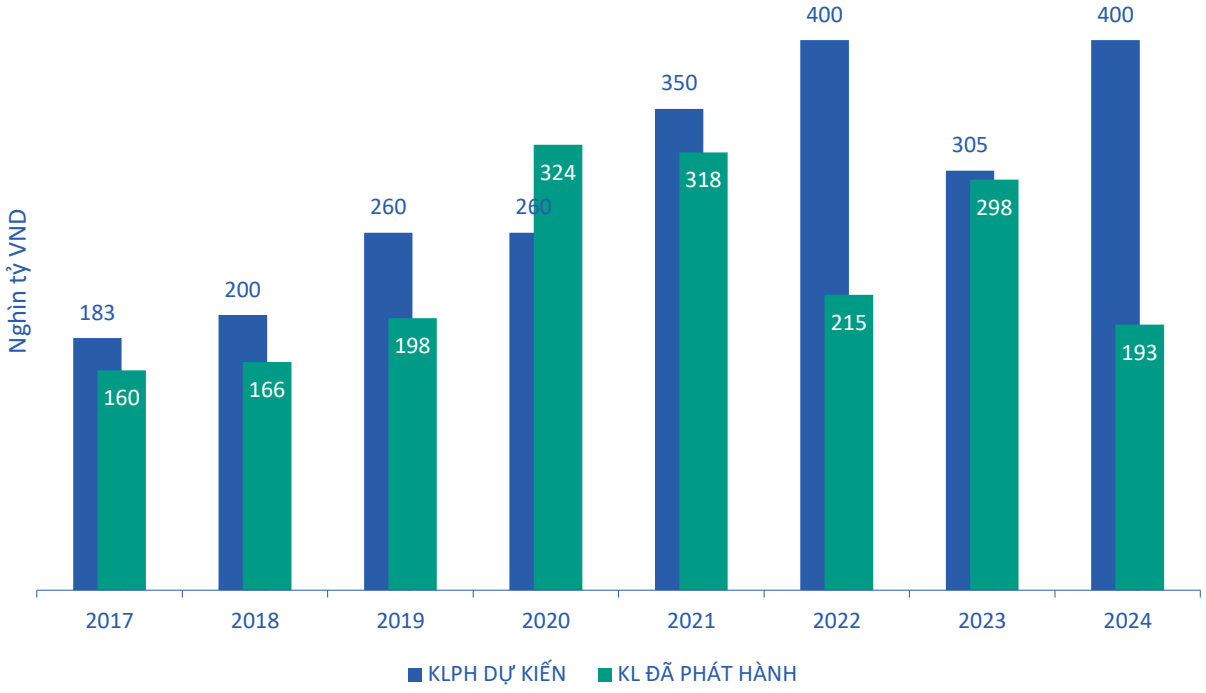
- 2024年7ヶ月には、FDIは引き続き増加した。2024年7ヶ月のFDI実行額は前年同期＋8.38増となった。FDI認可総額は同+30.7%増となった。
- FDIは製造・加工業、不動産業に集中した。

- 2024年7月の生産PMIは54.7となり、4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48.25%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7月には、発行企業の繰上償還額は26兆7,650億ドンに達した。

- 国債:7月には、国債入札が20回実施された。入札総額は64兆5,000億ドンとなった。落札総額は36兆5,120億ドンとなった。落札率は56.67%だった。

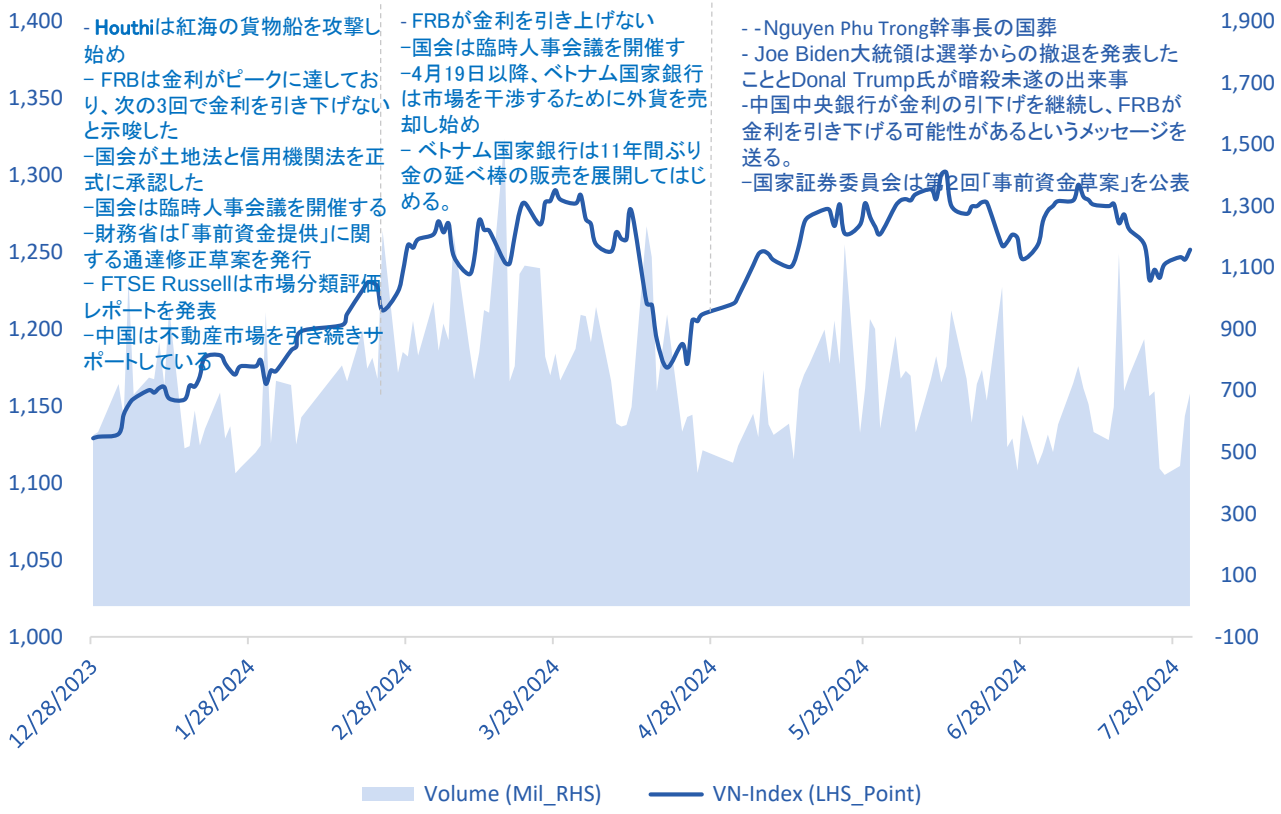
マクロ経済のヒートマップ

		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	07/24
前年同期比	小売・顧客サービス	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%	8.68%
	小売	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%	7.44%
	ホスピタリティ	-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%	15.15%
	旅行	-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%	31.82%
	他のサービス	-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%	9.40%
	IIP成長率	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%	8.47%
	鉱産業	-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%	-6.18%
	加工製造業	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%	9.53%
	電気	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%	12.36%
	水	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%	7.23%
	PMI	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	54.7
前年同期比	輸出額	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%	14.51%	15.72%
	輸入額	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%	16.98%	18.51%
前年同期比	FD実行額	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%	8.38%
	FDI認可額	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%	30.07%
前年同期比	貸付成長率	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%	13.79%	13.01%	11.98%	12.51%	12.67%	13.97%	15.18%	14.61%
	マネーサプライ	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%	10.70%	11.11%		
	銀行間取引金利	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%	3.88%	4.65%
	預金金利	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%	4.68%
前年同期比	貸貸成長率	-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%	6.65%
	コアCPI成長率(前年同期比)	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%	2.61%
	CPI成長率	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%	4.36%
前年同期比	国家予算の実行額	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%	2.28%
	歳入予算	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%	14.60%
	歳出予算	-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%	0.60%

証券市場

内株式市場の動きと予測

VNインデックスは6月に比べて0.5%増となった。

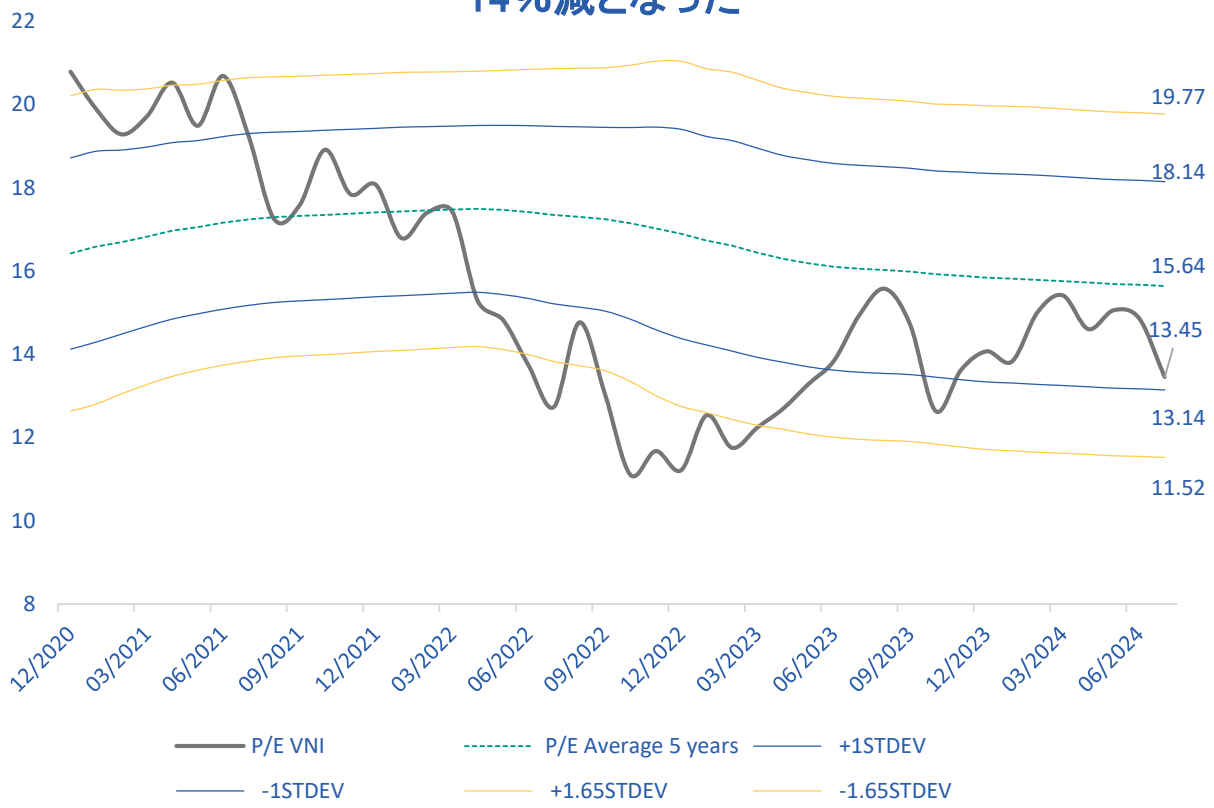


2024年VNインデックスの予測

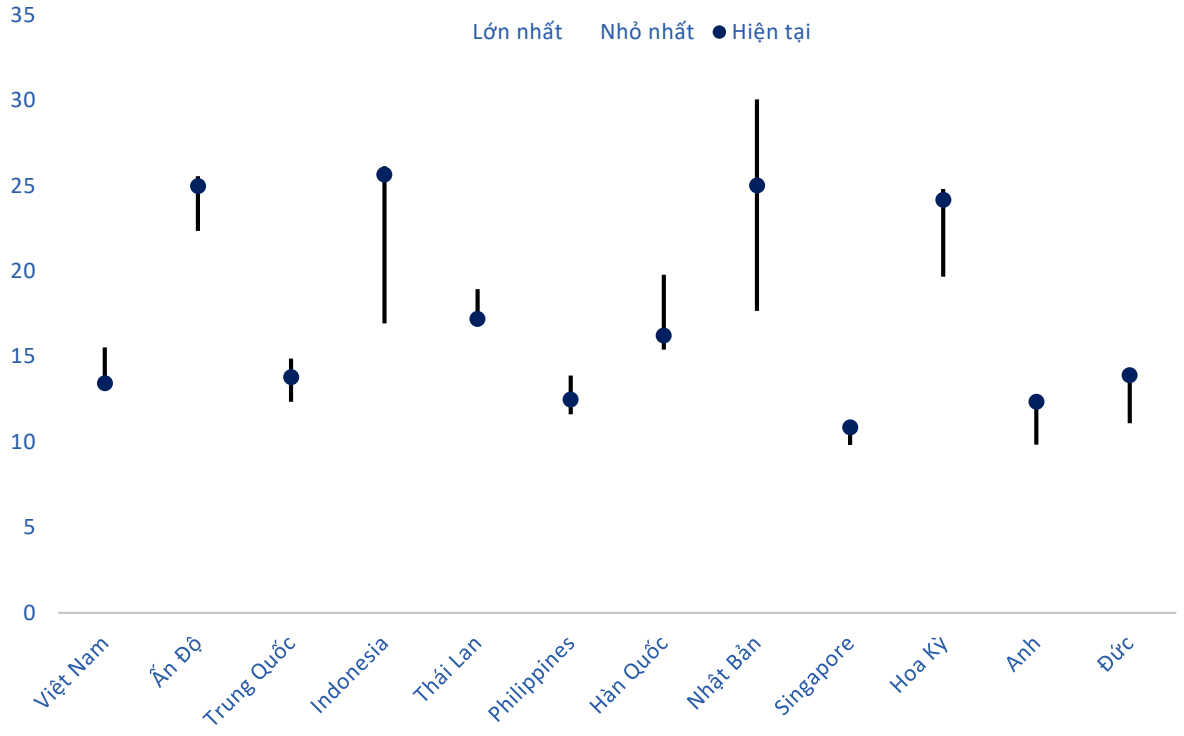
ソース: BIDV Securities (BSC)

- VNインデックスはゆっくり回復していたが、マイナスな情報を出た時売り圧力がでた。VNインデックスは2024年7月10日から下落期間に入り、前月比0.5%増（+6.19ポイント増の相当）となった。外国人投資家の売り圧力が続けて、国内投資家のキャッシュフローが縮小されて、対ドル為替レートが高い水準で維持して、2024年第2四半期業績が株価の推移に反映したが、VNインデックスを牽引する原動力が十分でがなかった。
- 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7月のP/EはPEの5年間平均水準に比べて14%減となった



VNインデックスは2024年6月より魅了的な価格を戻った。

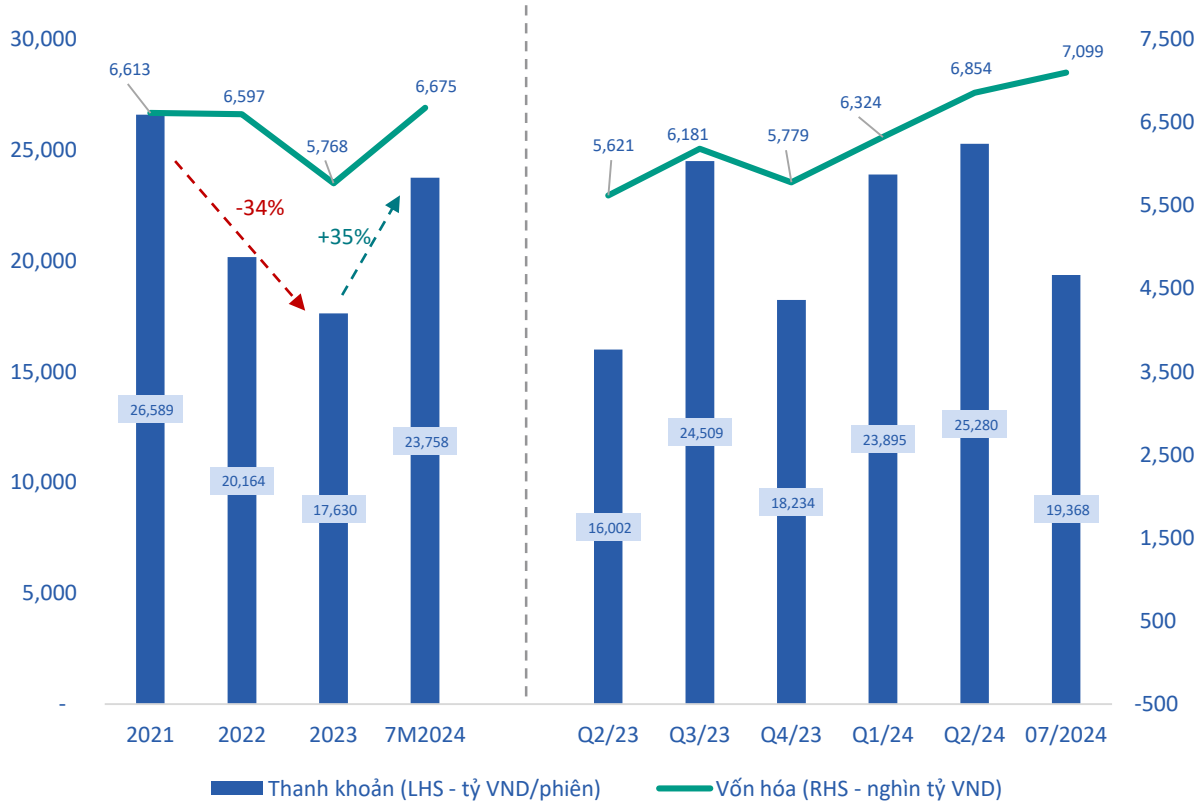


ソース: Bloomberg

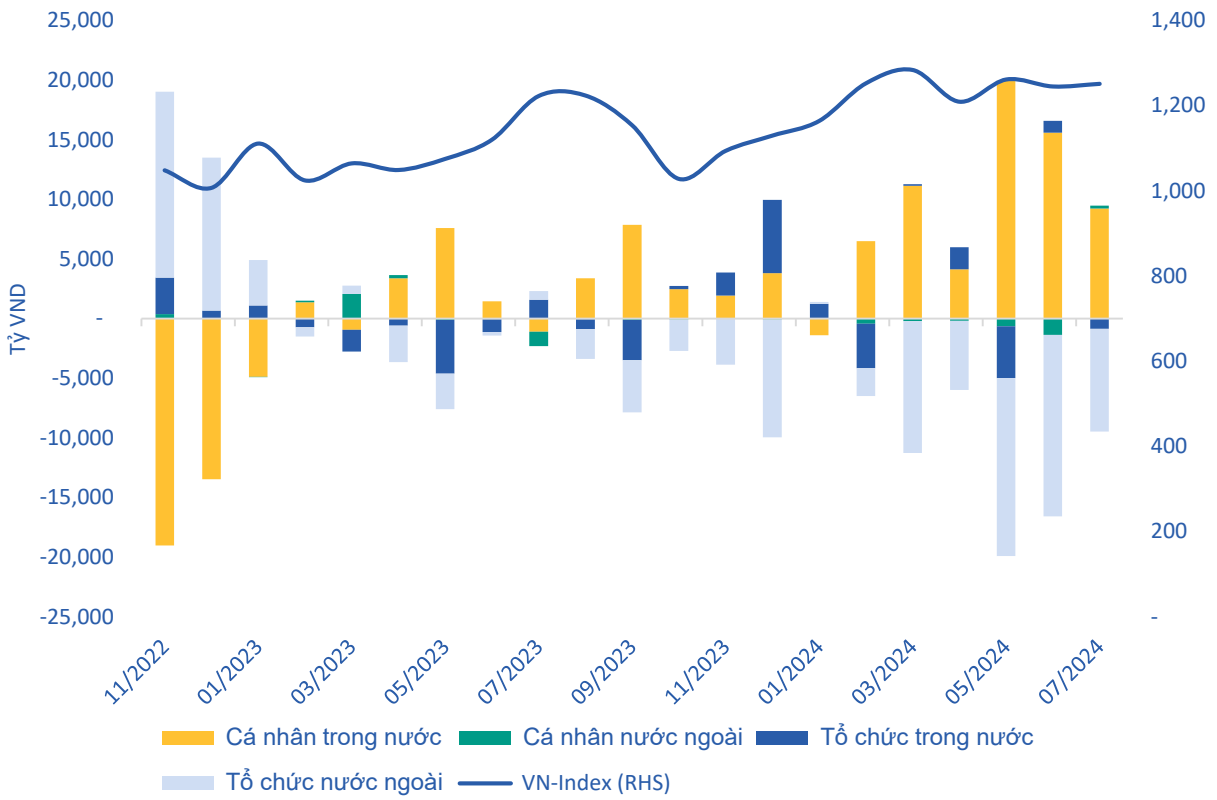
- 2024年7月31日では、VNインデックスのPEは13.45xで、前月比−9.47%下落し、PEの5年間平均水準に比べて14%減となった。VNインデックスのPBは1.71xだった。VNインデックスのP/Eは6月より魅力的な価格を戻した。
- VNインデックスは1,325ポイント向ける、VNインデックスのPEは14.5〜15.25の周りに推移すると予測されております。

流動性と取引構成

2024年7月には、流動性は増加する傾向がった。



国内個人投資家は大きく買い越した。

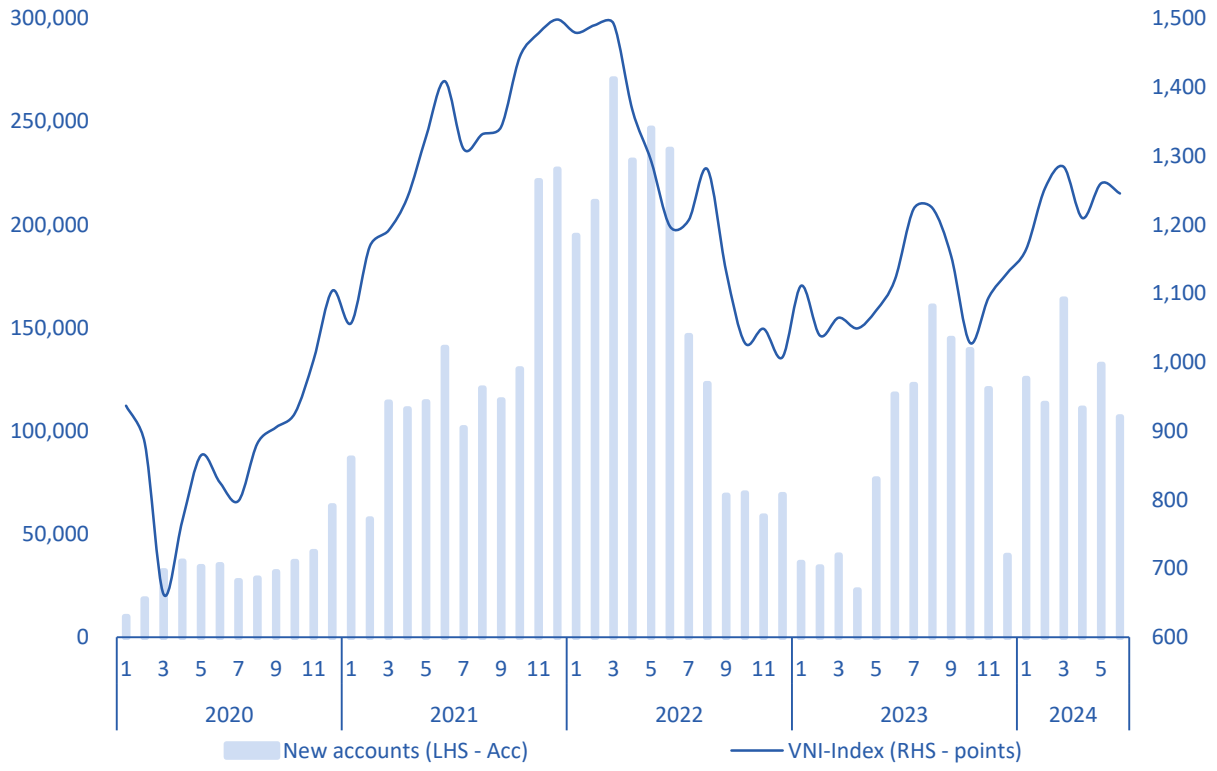


Nguồn: CTCK BIDV (BSC) tổng hợp từ FiinproX

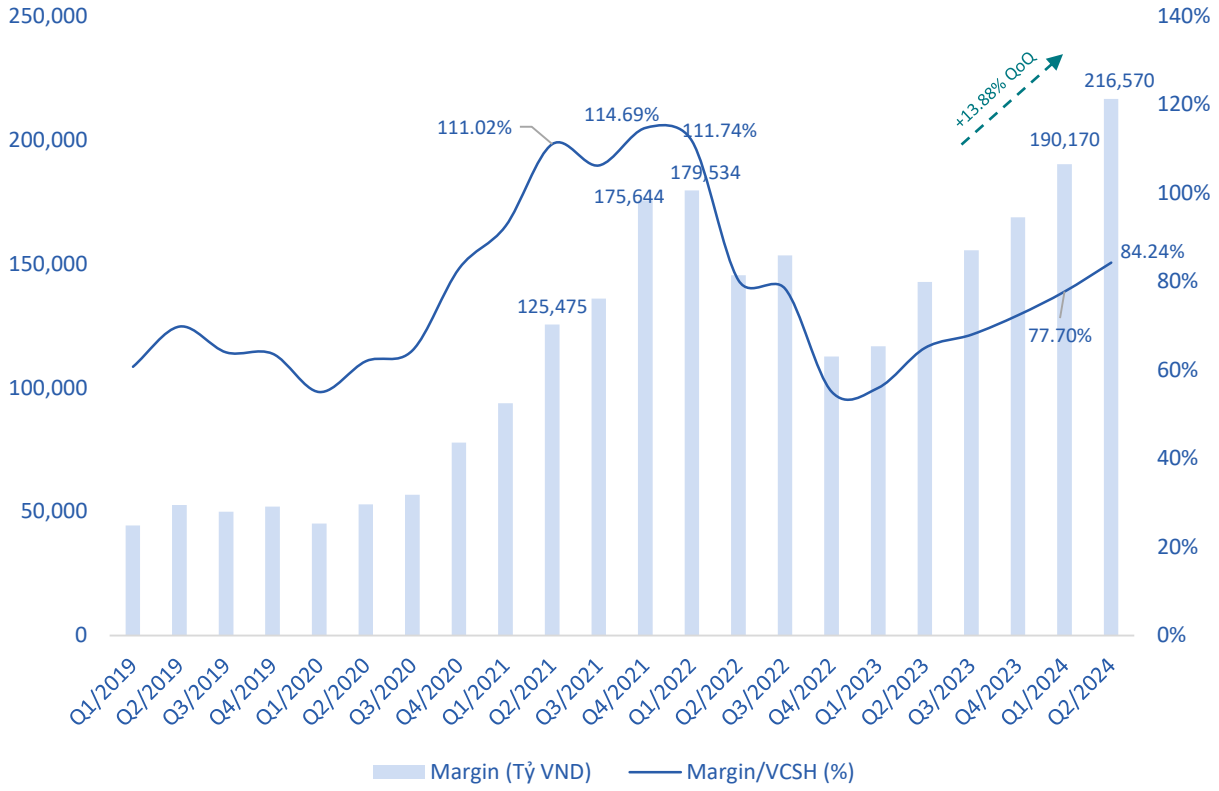
- 2024年7月には、3市場の日間平均売買代金は前月比26.52%減の19兆3,680億VNDだった。6月末に急落により投資家の慎重な心理を受け、市場の流動性が7月に減少した。
- 7月には、個人投資家は引き続き買い越した。外国人投資家は引き続き売り越し、2024年6ヵ月の外国人投資家の売り越し額は52兆VNDだった。低い金利は個人投資家のキャッシュフローを誘致した。

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



マージンの残高は最高水準を記録した



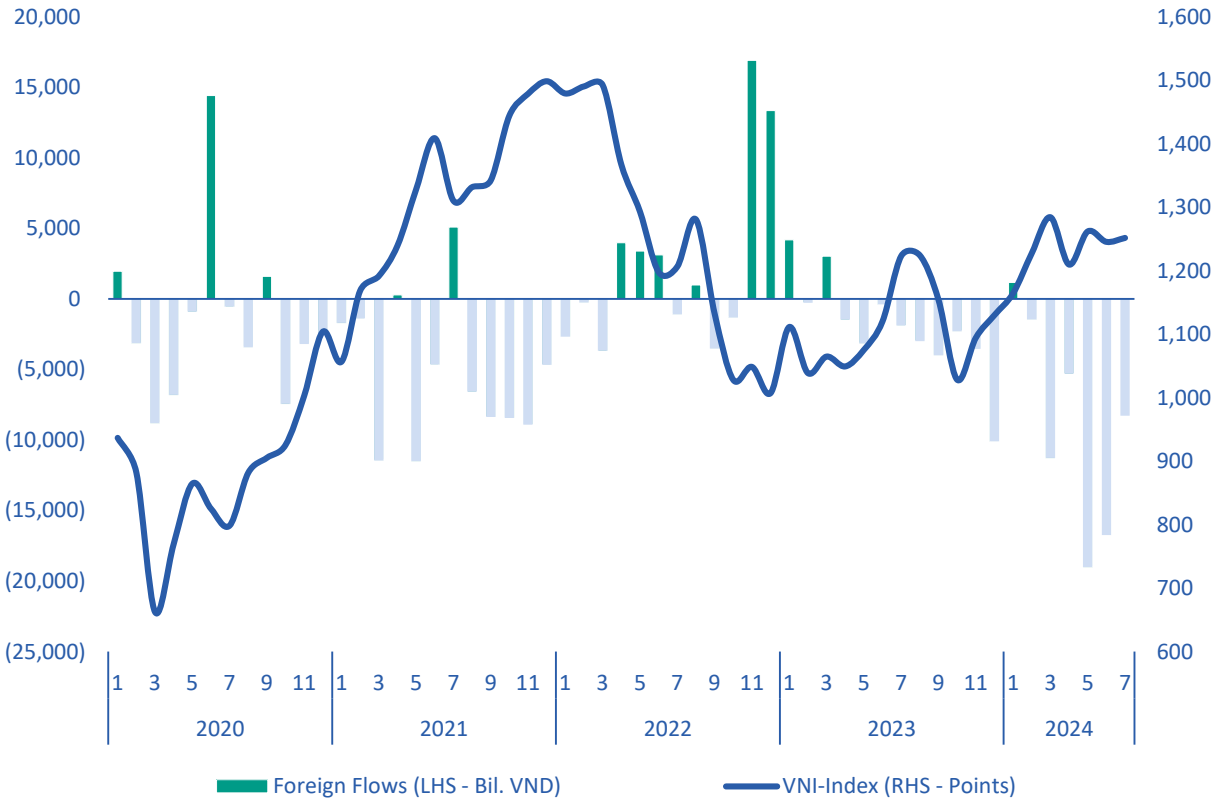
**ノート:新規口座数は2023年10月と11月に侵攻口座数の88万7,000を含んだ*

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2四半期には、マージン残高は前四半期比13.88%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7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61兆VNDだった



ホーチミン証券取引所に2024年7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)
SBT	871.8	FPT	(2,530.6)
VNM	774.8	VHM	(1,488.1)
HDB	596.7	VIC	(1,221.9)
KDC	458.8	VRE	(1,211.1)
BID	363.5	TCB	(710.3)
PC1	308.9	MSN	(705.1)
TNH	278.3	SSI	(610.0)
NLG	272.5	MWG	(530.0)
BCM	228.2	HSG	(413.4)
DSE	210.1	DXG	(400.8)

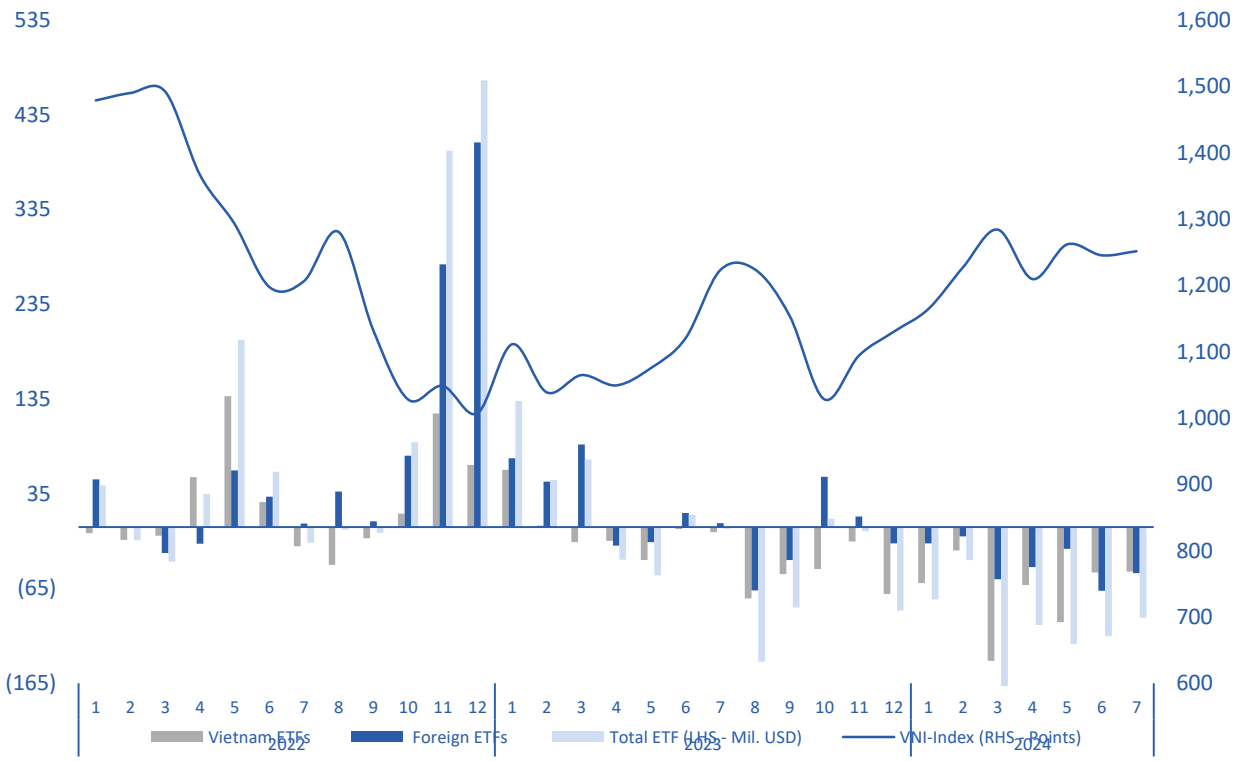
ソース: FiinproX

- 外国人投資家は7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8兆2,820億ドンだった。2024年7ヵ月には、3市場での外国人投資家の売越額は60兆9,040億ドンだった。
- 最も買われたのはSBT、VNMとHDBだった。一方、最も売られたのはVHMとFPT だった

2024年7月には、ETFは9,600万ドルを売り越した。

	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	Jul_24
Total	**2,745**	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)	(115.3)	(95.9)
Foreign ETFs	**1,921**	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)	(48.8)
Fubon	677	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)	(36.4)
VNM	488	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)	0.0
FTSE	281	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)	(12.4)
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	5	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	0.0
iShare (VN-14%)	259	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)	0.0
Vietnam ETFs	**825**	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)	(48.0)	(47.1)
Diamond	481	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)	(58.2)
E1	297	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)	(1.2)	12.2
Finlead	26	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)	(1.3)
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	0.0
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)	0.2

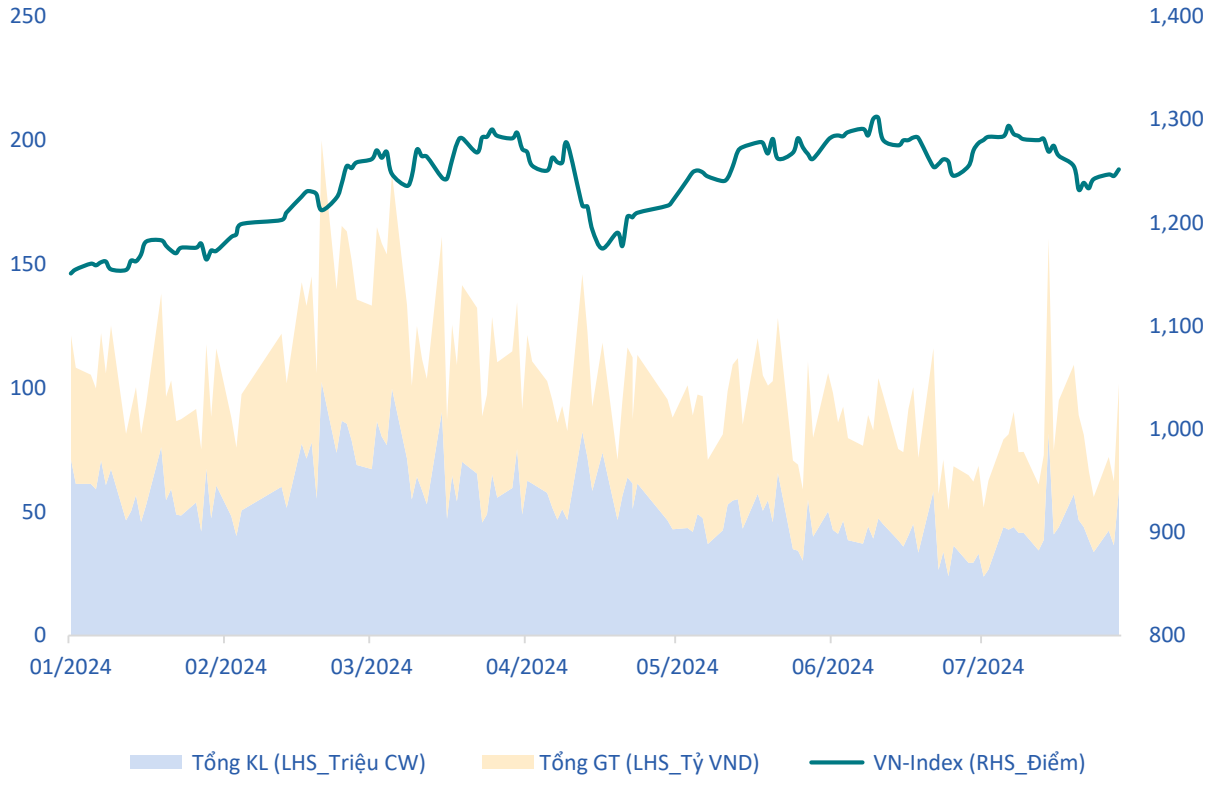
ETFファンドは引き続き売り越した。



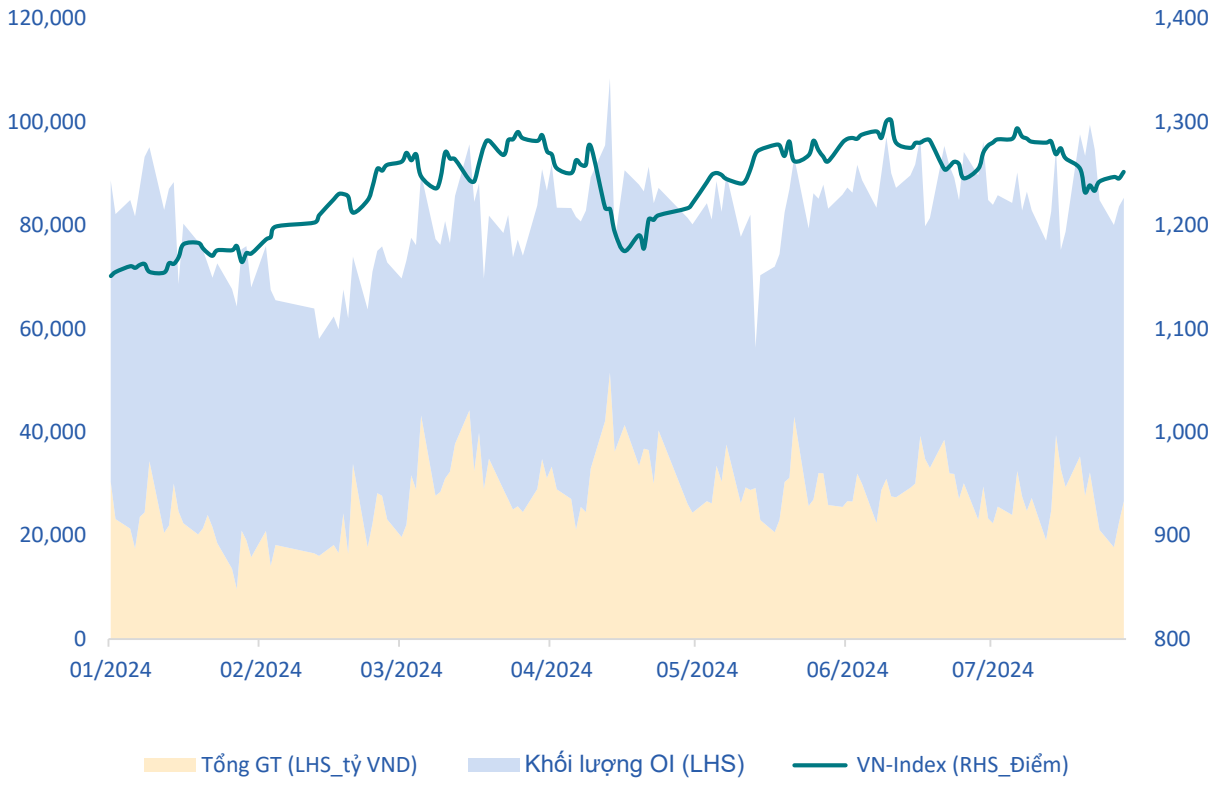
ソース: Bloomberg

- 海外ETF：海外ETFは7月に4,880万ドルを売り越し、具体的には、ETF Fubon（−3,640ドル減）、FTSE（−1,240万ドル減）だった。2024年7ヶ月、海外ETFは1億9,660万ドルを売り越した。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。BlackRockがETFishareファンドを解散したのは海外ETFが大きく売り越した。
- 国内ETF：2024年7月には、国内ETFの売越額は4,710万ドルであり、2024年7ヶ月、国内ETFの売越額が4億3,430万ドルだった。2024年7ヶ月には、Diamond（−3億1,460万USD）、E1（−4,790万ドル）、Finlead（−7,150万USD）だった。外国人投資家の売越活動の理由は、FEDの米ドルに対する運用金利（5%〜5.25%/年）とベトナム国家銀行のVNDに対する政策金利（4.5%/年）の差である。前向きな点は、タイの投資家は、2024 年 6 月末から DR ETF Diamond、E1の購入に戻っていることだ。

カバードワラント市場



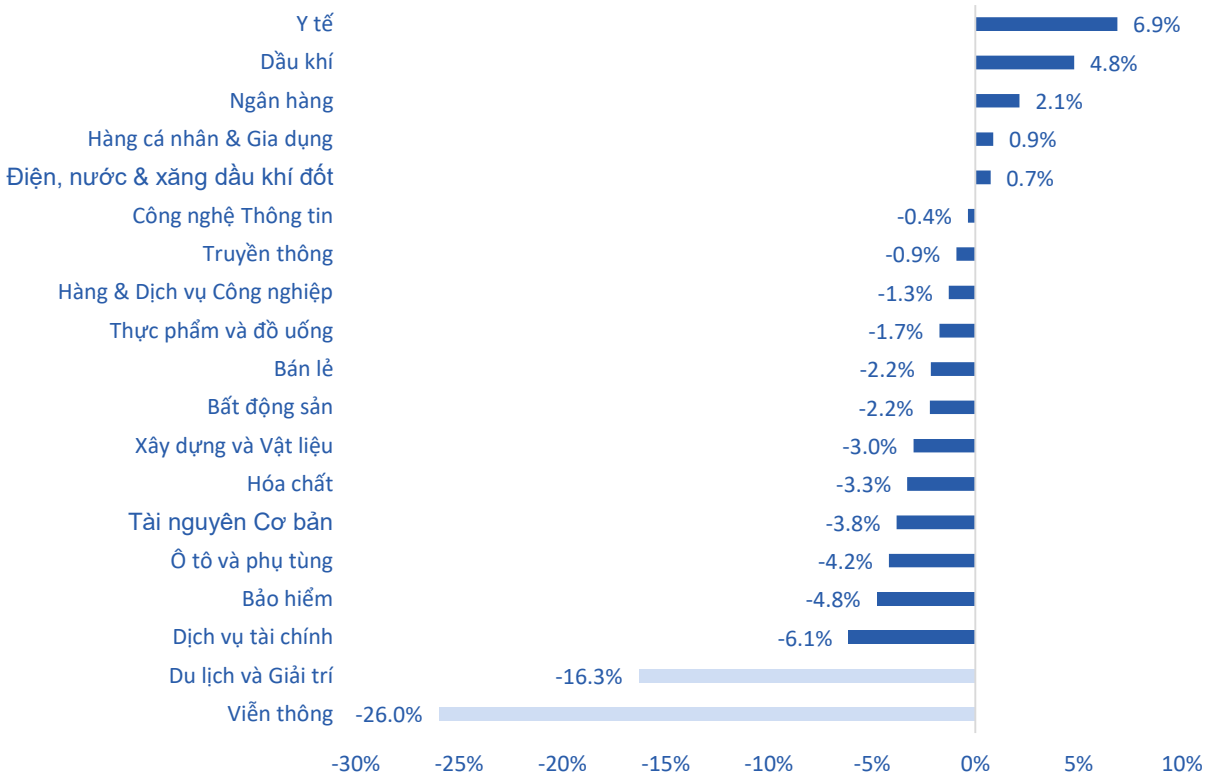
デリバティブ市場



ソース: FiinproX

- デリバテイブ市場には、2024年7月の平均売買代金は前月比11.38%減となった。2024年7月の新規先物契約数は前月比1.78%増となった。2024年7月25日には、新規先物契約数は6万8,049口座で、最高水準を記録した。
- 7月には、CMBB2317, CFPT2313, CMBB2314, CFPT2310, CHPG2329とCMBB2312はATM状態にある。CMBB2317 は最も魅力的なプレミアム価格のワラントだった。

医療業は2024年7年に最高の投資パフォーマンスを記録した



7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
不動産業	23,279.4	135.8	(2,903.0)	(20,512.2)
銀行業	15,835.6	(2,369.9)	(8,133.6)	(5,332.2)
IT業	12,374.5	168.3	(4,375.8)	(8,166.9)
食品・飲料業	6,766.4	(54.5)	1,150.5	(7,862.4)
金融サービス業	2,410.9	(103.8)	10,560.9	(12,868.0)
基本資源業	1,904.8	(128.3)	(1,134.4)	(642.1)
電気・水・ガソリン業	1,294.1	26.8	606.1	(1,926.9)
建設・原材料業	945.8	(20.0)	(995.8)	70.0
観光・娯楽業	712.4	(87.4)	81.2	(706.2)
メディア業	9.7	14.7	(20.2)	(4.2)
自動車・部品業	(70.5)	(10.3)	(14.6)	95.5
工業	(282.0)	(51.0)	578.0	(245.0)
医療業	(446.8)	(6.0)	244.0	208.9
個人用品・家用品業	(702.6)	(8.7)	466.9	244.3
合計	**64,031.4**	**(2,494.4)**	**(3,889.7)**	**(57,647.3)**

ソース: FiinproX

- 7月には、医療業と石油・ガス業は最も大きな伸びを記録した業界だ。一方、最も下落した業界は通信業界だった。
- 7月には、最も買われたのは不動産業、銀行業とIT業だった。外国人投資家に最も買われた業界は医療業、個人用品・家用品業だった。

業界の業績

業界	税引後利益 (%YoY)						%ROE					
	Q1.2023	Q2.2023	Q3.2023	Q4.2023	Q1.2024	Q2.2024	Q1.2023	Q2.2023	Q3.2023	Q4.2023	Q1.2024	Q2.2024
小売り業	-87.2%	-96.3%	-67.7%	-66.3%	383.2%	2957.3%	40.8%	5.9%	0.8%	-4.5%	-24.2%	5.8%
基本資源業	-88.2%	-85.6%	-38.5%	-36.8%	169.7%	433.7%	2.8%	-2.2%	-57.6%	15.3%	6.1%	7.0%
メディア業	-18.0%	-30.9%	190.2%	-97.4%	33.4%	269.9%	10.5%	9.1%	8.0%	10.8%	6.9%	7.8%
通信業	-40.2%	-66.9%	-13.1%	-8.5%	95.2%	242.6%	132.7%	59.0%	40.3%	11.4%	16.3%	19.2%
自動車・部品業	-66.2%	-54.2%	-57.6%	-18.7%	114.8%	131.2%	-95.3%	766.2%	34.3%	30.3%	19.1%	17.7%
観光・娯楽業	-81.6%	-53.5%	-17.3%	-60.9%	1113.9%	97.8%	17.2%	8.7%	8.4%	11.5%	6.4%	7.6%
化学業	-69.5%	-75.6%	-64.4%	2.1%	6.9%	95.8%	6.9%	7.2%	7.9%	11.1%	-10.2%	21.1%
建設・原材料業	-76.6%	-43.6%	-2.4%	219.9%	151.0%	36.6%	6.2%	2.5%	1.2%	0.6%	-0.5%	3.0%
個人用品・家用品業	-36.0%	-51.8%	-39.3%	18.3%	1.8%	35.3%	13.8%	10.6%	8.2%	12.8%	6.8%	6.9%
IT業	0.8%	7.9%	16.8%	28.9%	19.0%	24.7%	6.0%	3.8%	3.6%	2.8%	3.2%	2.8%
銀行	-4.4%	-1.6%	-1.4%	25.7%	9.6%	21.9%	15.2%	14.3%	13.4%	13.4%	12.9%	13.3%
不動産	50.1%	62.3%	-29.6%	2.9%	-61.6%	16.0%	4.7%	2.4%	-26.1%	11.3%	3.6%	4.0%
金融サービス業	-60.2%	5591.0%	139.8%	5760.7%	101.9%	11.4%	-0.3%	3.0%	3.4%	5.9%	5.9%	5.5%
工業	-20.9%	11.8%	-5.1%	-9.8%	48.2%	9.3%	5.3%	-0.4%	5.2%	9.9%	16.4%	11.3%
保険業	7.3%	114.9%	37.5%	20.0%	12.0%	9.3%	7.5%	10.2%	11.2%	11.8%	11.4%	12.7%
食品・飲料業	-36.0%	-6.2%	-13.6%	47.8%	14.4%	3.4%	11.8%	8.6%	6.8%	4.7%	-2.2%	10.1%
電気・水・ガソリン業	-7.3%	-26.7%	-41.1%	-27.3%	-48.5%	2.5%	23.3%	13.8%	12.7%	11.5%	11.2%	11.3%
石油・ガス業	-11.5%	-72.9%	827.9%	-8.5%	5.4%	-11.9%	6.8%	6.0%	7.4%	8.5%	8.4%	6.9%
医療業	31.7%	32.1%	-7.3%	1.9%	-13.4%	-23.5%	7.6%	7.2%	9.0%	5.6%	9.0%	9.7%
市場	**-19.7%**	**-13.8%**	**-4.5%**	**36.9%**	**6.8%**	**27.2%**	**11.8%**	**49.3%**	**5.2%**	**9.7%**	**5.6%**	**9.7%**
VNインデックス	**-18.3%**	**-3.0%**	**-8.5%**	**33.4%**	**5.1%**	**23.8%**	**9.1%**	**8.0%**	**6.8%**	**7.0%**	**7.1%**	**6.7%**

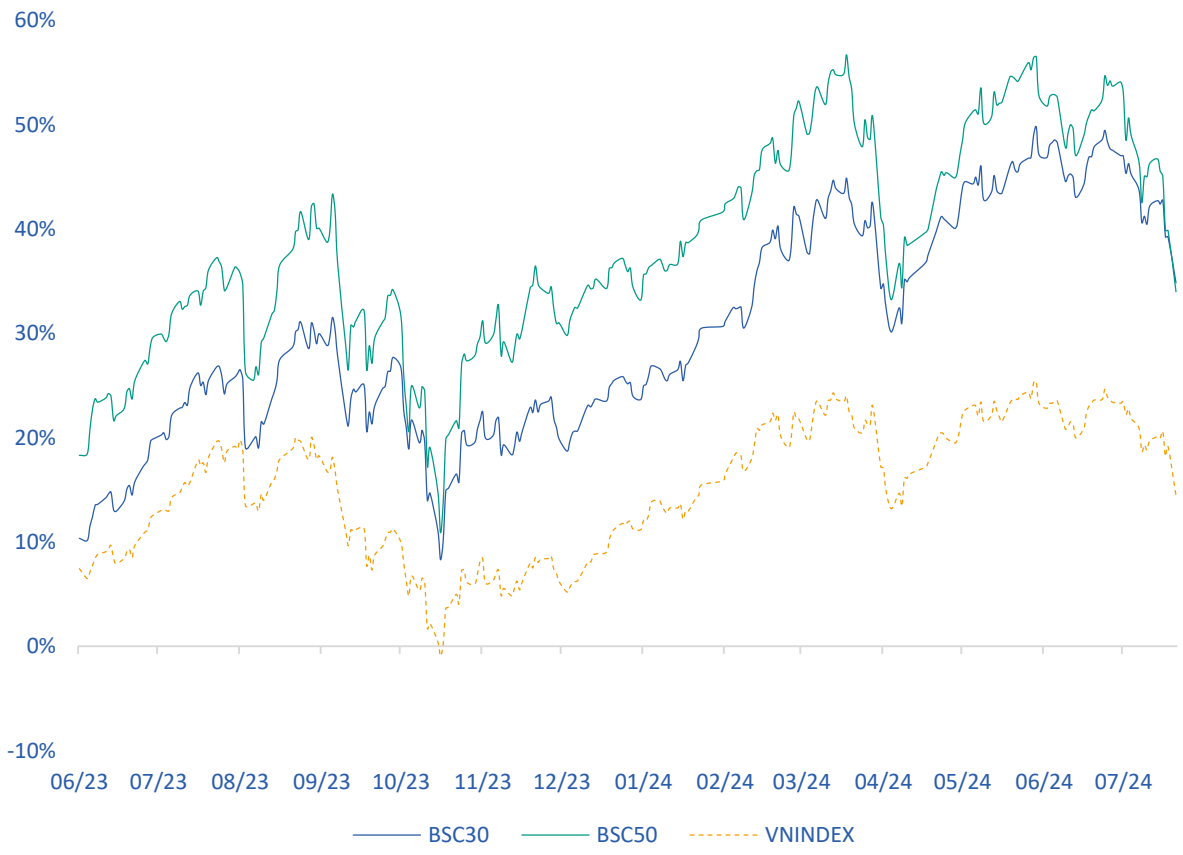
ソース: FiinproX, Data update 31/07/2024

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	BSC30
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: CTCK BIDV (BSC)

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

Nguồn: CTCK BIDV (BSC). Số liệu cập nhật ngày 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%

Nguồn: CTCK BIDV (BSC). Số liệu cập nhật ngày 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8月の出来事

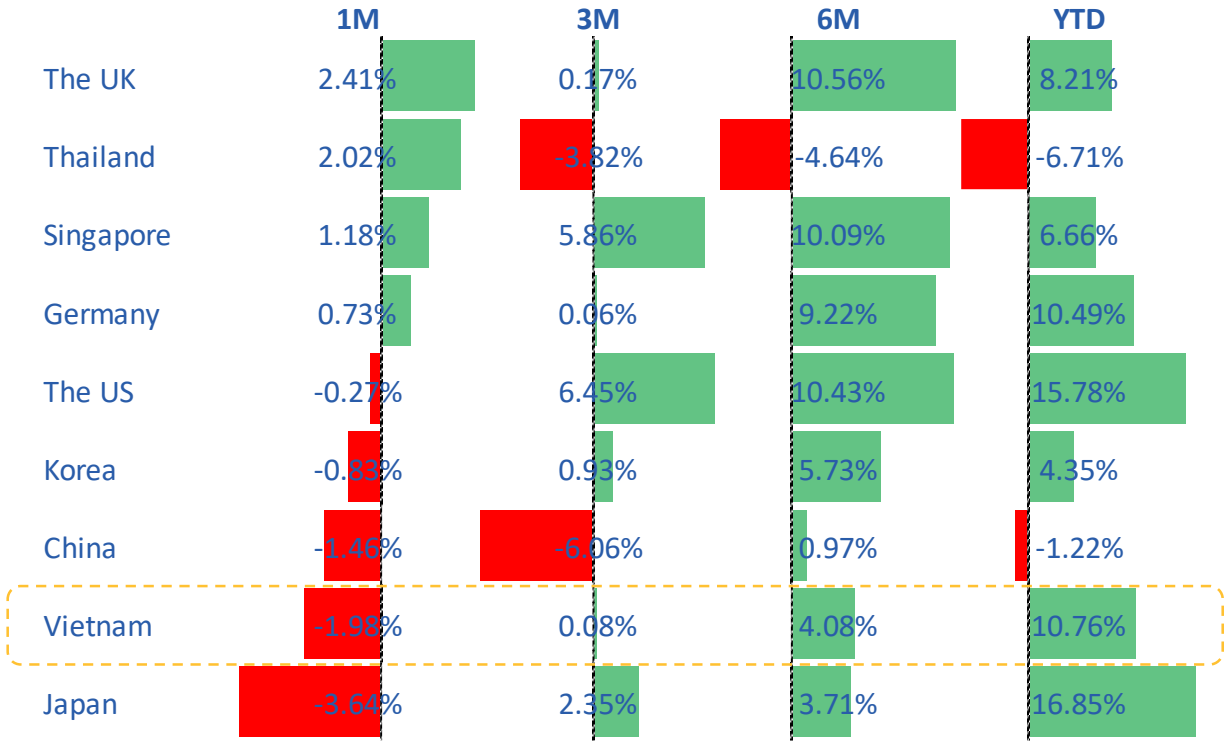
月	火	水	木	金	土	日
29/07	30/07	31/07	01	02 ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100: ポートフォリオの再構成の期間	03	04
05 ETF: Finlead, VN30, Midcap, VN100:新ポートフォリオの有効日	06	07	08	09	10	11
12	13	14	15 Future VN30:満期 ETF: iShares:新ポートフォリオの公表	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30 ETF: iShares:ポートフォリオの再構成の期間	31	01/09

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
2000							1.55%	13.39%	4.83%	16.68%	19.80%	22.58%
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%
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%
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%
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%
2005	-2.49%	0.76%	4.85%	-0.11%	-0.82%	1.05%	-0.52%	3.65%	13.69%	6.25%	1.28%	-1.23%
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%
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%
2008	-8.94%	-21.42%	-22.08%	1.07%	-20.73%	-3.55%	13.01%	21.34%	-16.61%	-24.01%	-9.31%	0.28%
2009	-3.93%	-18.95%	14.23%	14.57%	27.99%	8.92%	4.13%	17.14%	6.24%	1.07%	-14.14%	-1.84%
2010	-2.59%	3.09%	0.46%	8.65%	-6.45%	-0.06%	-2.60%	-7.86%	-0.13%	-0.42%	-0.22%	7.33%
2011	5.34%	-9.64%	-0.07%	4.12%	-12.23%	2.63%	-6.20%	4.86%	0.51%	-1.59%	-9.53%	-7.65%
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%
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%
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%
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%
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%
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%
2018	12.81%	1.31%	4.41%	-10.58%	-7.52%	-1.08%	-0.46%	3.47%	2.79%	-10.06%	1.29%	-3.67%
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%
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%
2021	-4.28%	10.59%	1.97%	4.02%	7.15%	6.06%	-6.99%	1.64%	0.80%	7.62%	2.37%	1.34%
2022	-1.29%	0.76%	0.14%	-8.40%	-5.42%	-7.36%	0.73%	6.15%	-11.59%	-9.20%	1.99%	-3.94%
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%
2024	3.04%	7.59%	2.50%	-5.81%	4.32%	-1.30%	0.50%					

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