2024年9月のマクロ経済・株式市場

I

科目

I. 10月の要項：外国機関投資家に向けのNon-Pre-Funding（事前資金提供なし）

II. 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

III. 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

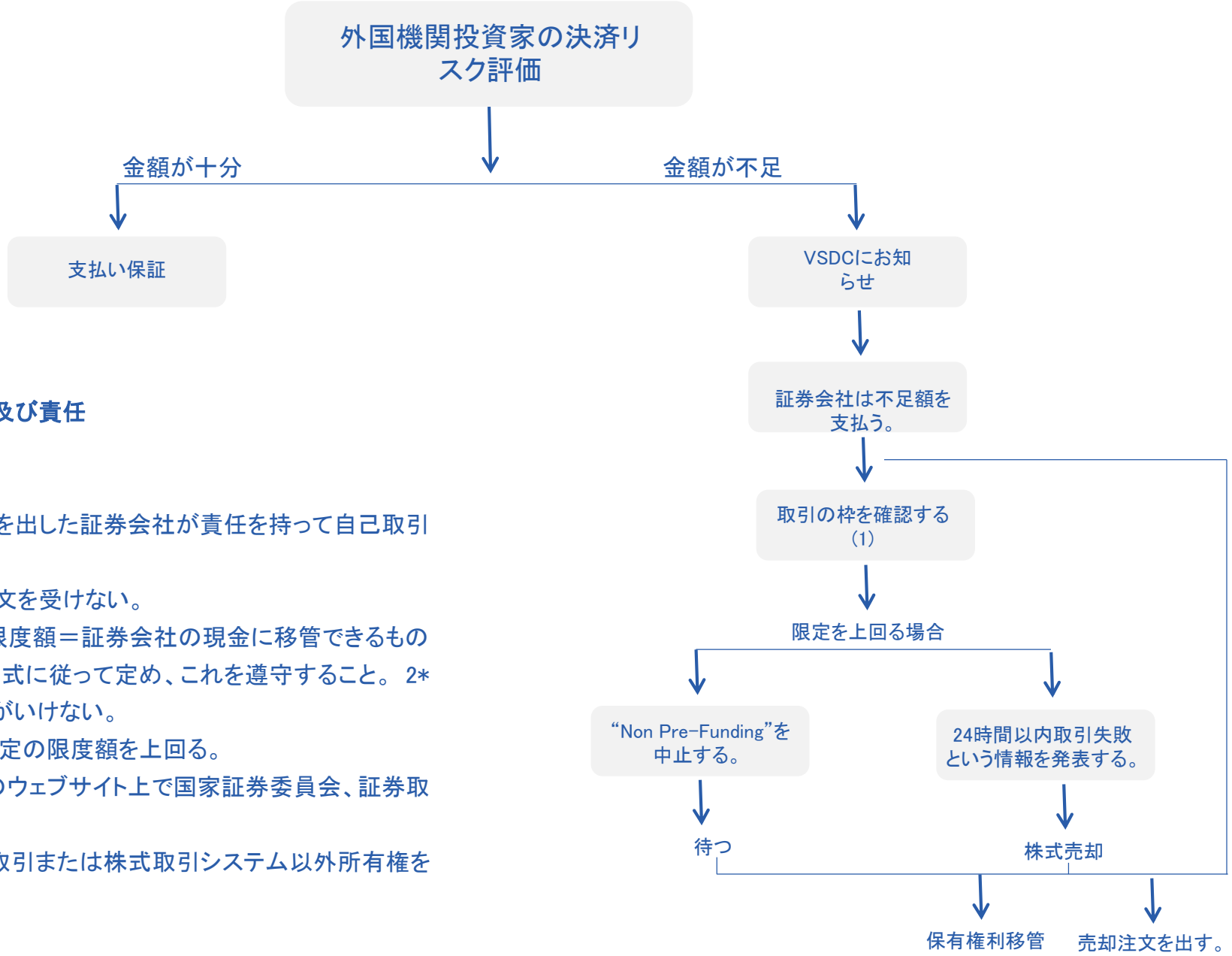
IV. ベトナムのマクロ経済

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

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

外国機関投資家に向けのNon-Pre-Funding
（事前資金提供なし）

Non-Pre-Funding（事前資金提供なし）に関する証券会社の権利及び責任



Non-Pre-Funding（事前資金提供なし）に関する証券会社の権利及び責任

(1) 外国人投資家の決済リスクの評価

(2) 資金不足の場合、不足額を支払うと確保しなければならない。

(3) 外国機関投資家が支払資金に不足する場合、投資家が注文を出した証券会社が責任を持って自己取引口座を通じて不足額を支払うと確保しなければならない。

(4) (a) 証券会社の親会社の株式と(b) 証券会社自身の株式の注文を受けない。

(5) 取引限定を遵守しなければならない。株式売買注文の受付限度額＝証券会社の現金に移管できるものです。同時に、差額を超えない金額をサーキュラーに定める計算式に従って定め、これを遵守すること。 2*株主資本 – 証券証拠金取引の負債残高という数学を上回ることがいけない。

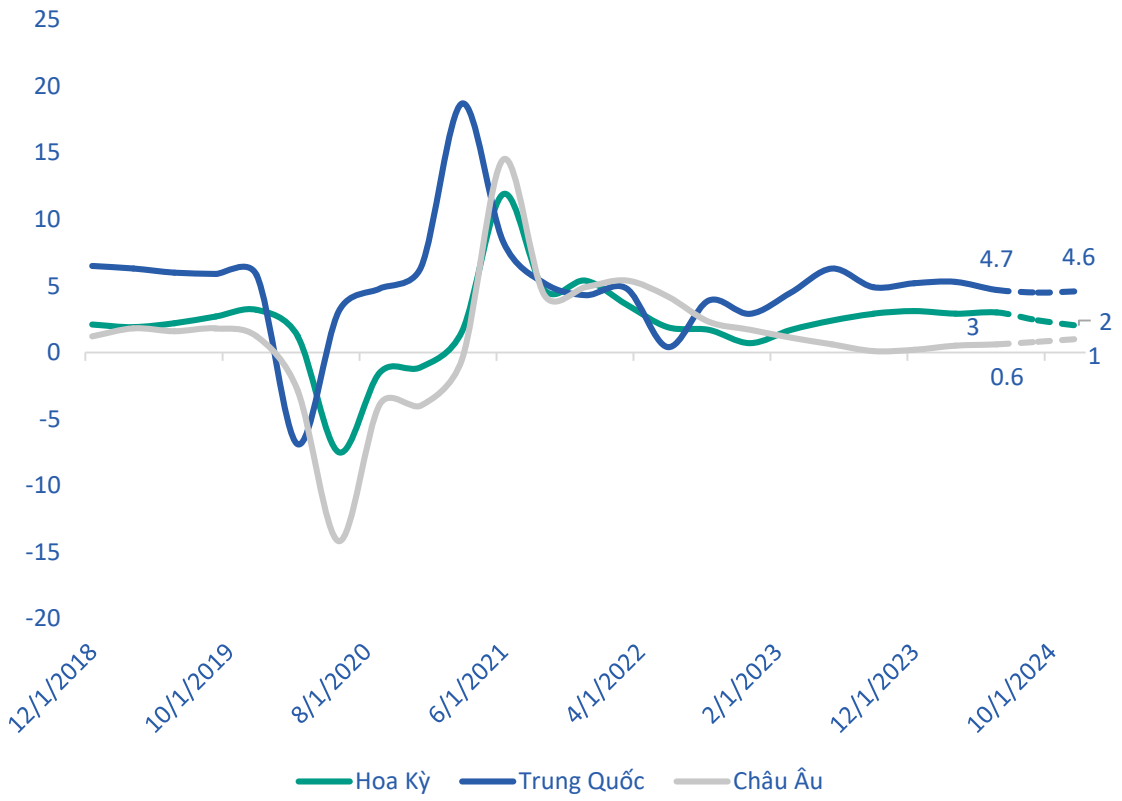
(6)証券会社は外国機関投資家の代わりに支払うが。支払額が規定の限度額を上回る。

(7) 外国機関投資家が支払い義務を実施しない場合、証券会社のウェブサイト上で国家証券委員会、証券取引所、VSDCに対して24時間以内に情報を発表する。

(8) 証券会社の自己取引口座に移管された株式に対して、相対取引または株式取引システム以外所有権を譲渡することができる。

世界マクロ経済

米国、中国及びヨーロッパのGDP成長率（前年同月比）



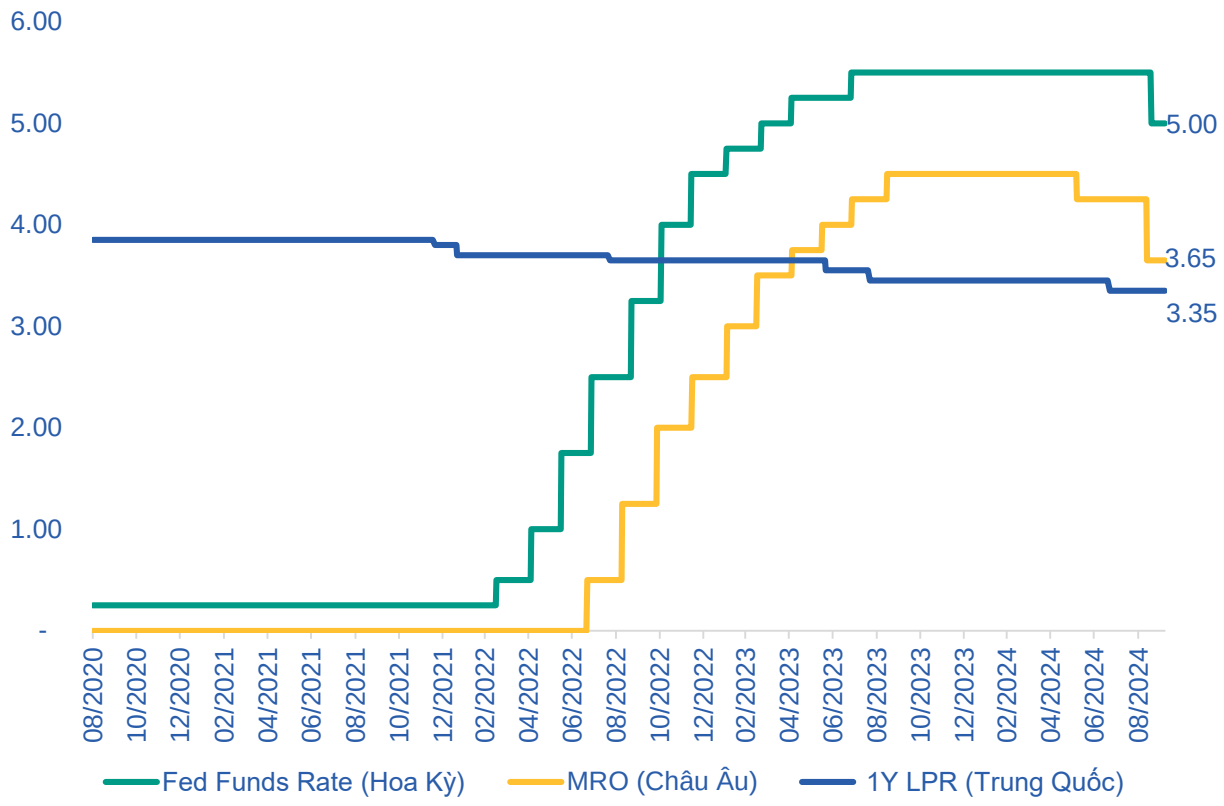
米国、中国及びヨーロッパの主要な経済指標

国際	指標	2024年7月	2024年6月	2024年6月	2024 (F)	2025 (F)
米国	CPI	2.9	2.5		2.9	2.2
	生産PMI	49.6	47.9	47.3		
	サービスPMI	55.0	55.7	55.2		
ヨーロッパ	CPI	2.6	2.2	1.8	2.4	2.1
	生産PMI	45.8	45.8	45.0		
	サービスPMI	51.9	52.9	51.4		
中国	CPI	0.5	0.6		0.5	1.4
	生産PMI	49.4	49.1	49.8		
	サービスPMI	50.2	50.3	50.0		

ソース: Bloomberg

- ・米国：米国非農業部門雇用者数（NFP）によると、労働市場は予想より強くなった。9月には、非農業部門雇用者増加数は25万4,000人で、予想の16万4,000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。金融緩和政策は6月から実施された。

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	ヨーロッパ	中国
金融政策	引き締め	緩和	緩和
預金金利	4.75%–5.0%	3.65%	3.35%
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。 • 多くの経済支援パッケージが展開された。
ハイライト	• 9月の会議には、金利を50bps引き下げた。	• 9月の会議には、金利を25bps引き下げた。	• 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9月会議には、金利を50bps引き下げた。(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。
- ヨーロッパ：ECBは金利を25bps引き下げた。具体的な利下げルートを保証しないことを強調した。
- 中国：緩和政策及び多くの経済刺激策を維持した。

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9月30日	% 前日比	% 前週比	% 前月比	% 前年比
ゴールド	USD/ozt	2634.6	-0.9%	0.2%	5.2%	42.5%
銀	USD/ozt	31.2	-1.3%	1.5%	8.0%	40.5%
HRC鉄鋼	USD/T.	735.0	0.1%	4.4%	2.9%	4.4%
アルミニウム	USD/MT	2619.8	-0.8%	5.2%	7.6%	12.0%
ニッケル	USD/MT	17314.5	3.0%	5.7%	4.4%	-6.4%
鉄鉱石	CNY/MT	792.0	7.2%	16.8%	2.1%	-14.9%
銀	USd/lb.	455.3	-1.0%	6.2%	9.8%	21.8%
ブレンド原油	USD/bbl.	71.8	-0.3%	-2.9%	-8.9%	-24.7%
WTI原油	USD/bbl.	68.2	0.0%	-3.1%	-7.3%	-24.9%
ガソリン	USd/gal.	196.2	0.5%	-1.4%	-11.3%	-19.6%
石炭	USD/MT	145.1	3.8%	4.0%	-0.8%	-9.4%
大豆	USd/bu.	1057.0	-0.8%	1.7%	7.6%	-17.1%
ゴム	JPY/kg	418.0	4.2%	8.2%	8.0%	82.7%
砂糖	USD/MT	577.5	0.2%	-1.2%	5.6%	-18.2%
ミルク	USD/cwt	23.3	0.0%	-0.2%	13.1%	26.8%

世界証券市場

世界の証券市場	2024年9月30日	% 前日比	% 前週比	% 前月比	% 前年比
米国 (S&P500)	5762.5	0.4%	0.8%	2.0%	34.4%
ヨーロッパ (EURO STOXX 50)	5000.5	-1.3%	2.4%	0.9%	19.8%
中国 (SHCOMP)	3336.5	8.1%	21.4%	17.4%	7.3%
日本 (NIKKEI)	37919.6	-4.8%	0.5%	-1.9%	19.0%
韓国 (KOSPI)	2593.3	-2.1%	-0.3%	-3.0%	5.2%
シンガポール (STI)	3585.3	0.3%	-1.5%	4.1%	11.4%
タイ (SET)	1448.8	-0.1%	0.1%	6.6%	-1.5%
フィリピン (PCOMP)	7272.7	-2.1%	-1.9%	5.4%	15.1%
マレーシア (KLCI)	1648.9	-0.7%	-1.0%	-1.8%	15.8%
インドネシア (JCI)	7527.9	-2.2%	-3.2%	-1.9%	8.5%
ベトナム (VNI)	1287.9	-0.2%	1.5%	0.3%	11.6%
ベトナム (HNX)	234.9	-0.3%	0.7%	-1.1%	-0.6%
ベトナム (UPCOM)	93.6	-0.4%	-0.1%	-0.6%	5.4%

ソース: Bloomberg

ベトナムマクロ経済

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	6.3	6.5	6.7	6.7	5.8	**6.2**	6.8	6.0	**6.6**	6.8
平均CPI（前四半期比）	2.7	3.26	4.50	4.50	3.77	3.50	3.3	**3.9**	4.4	3.1	**3.7**	4.3
輸出 (%YoY)	12.1	-4.36	12.0	8.0	17.0	15.0						
輸入 (%YoY)	12.0	-8.92	15.0	8.0	20.0	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)

Các giải pháp tập trung vào kích thích

- 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

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。

公電第103号/CD-TTg: 2024年以後、困難を克服し、生産・事業活動を促進するための企業を支援する。

公電第104/CĐ-TTg: 2024年下半期に公共投資を促進する。

第143/NQ-CP議定: Yagi台風の損害を克服し、生産経営活動を回復し、経済成長を促進、インフレを抑制する。

金融政策

第48/2024/TT-NHNN通達：外国での金融機関、銀行の支店の法人及び個人のドン建て預金金利

第46/2024/TT-NHNN通達：外国での金融機関、銀行の支店の法人及び個人の米ドル建て預金金利

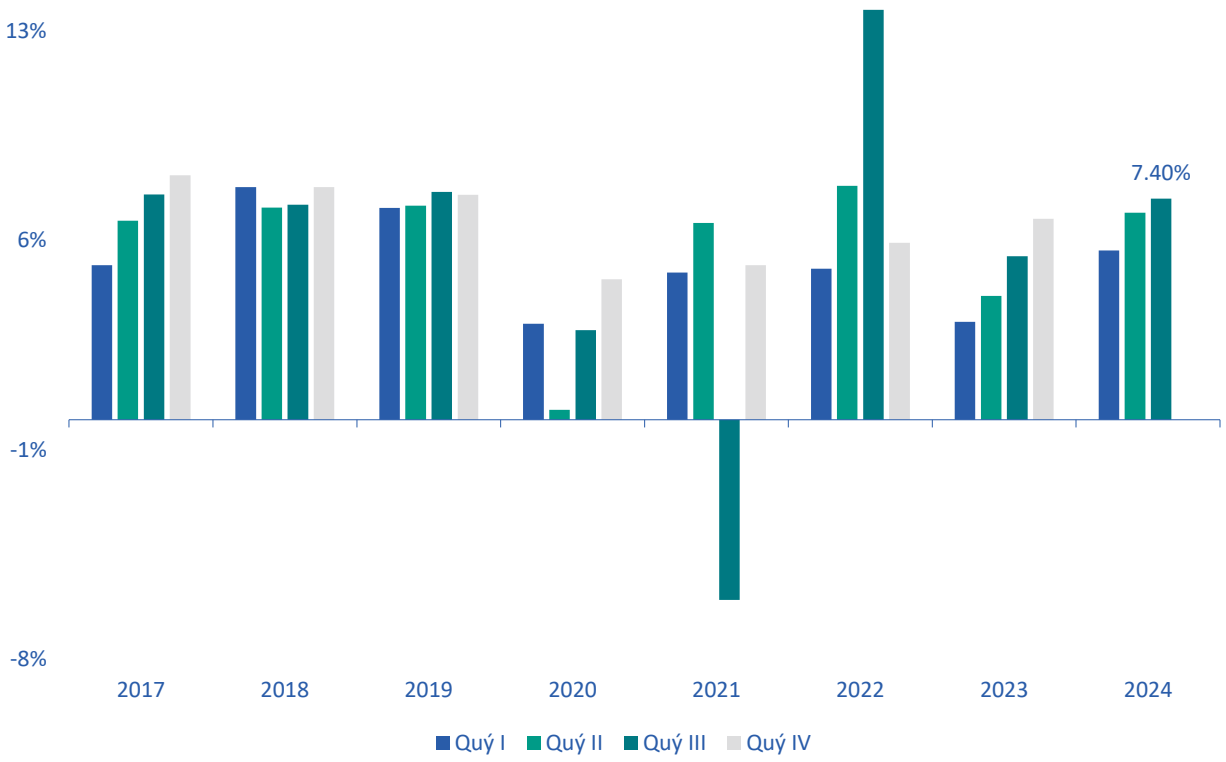
他の政策

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。

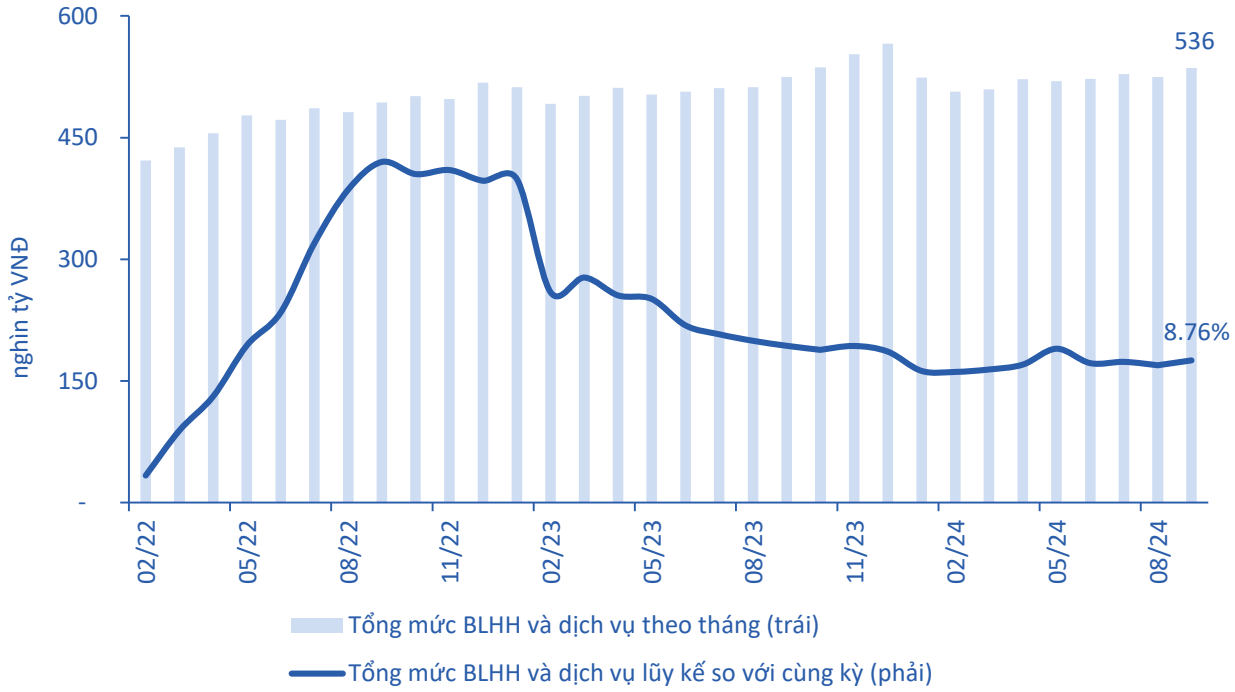
9月18日には、財務省は第68/2024/TT-BTC通達を承認した。この通達は外国人投資家に向けのNon pre-funding（有効日：2024年11月2日から有効になる）に関するものです。

GDP及び消費財の成長率

2024年第3四半期のGDPはプラス成長率を維持した。



消費財業は安定的な成長率を維持した。

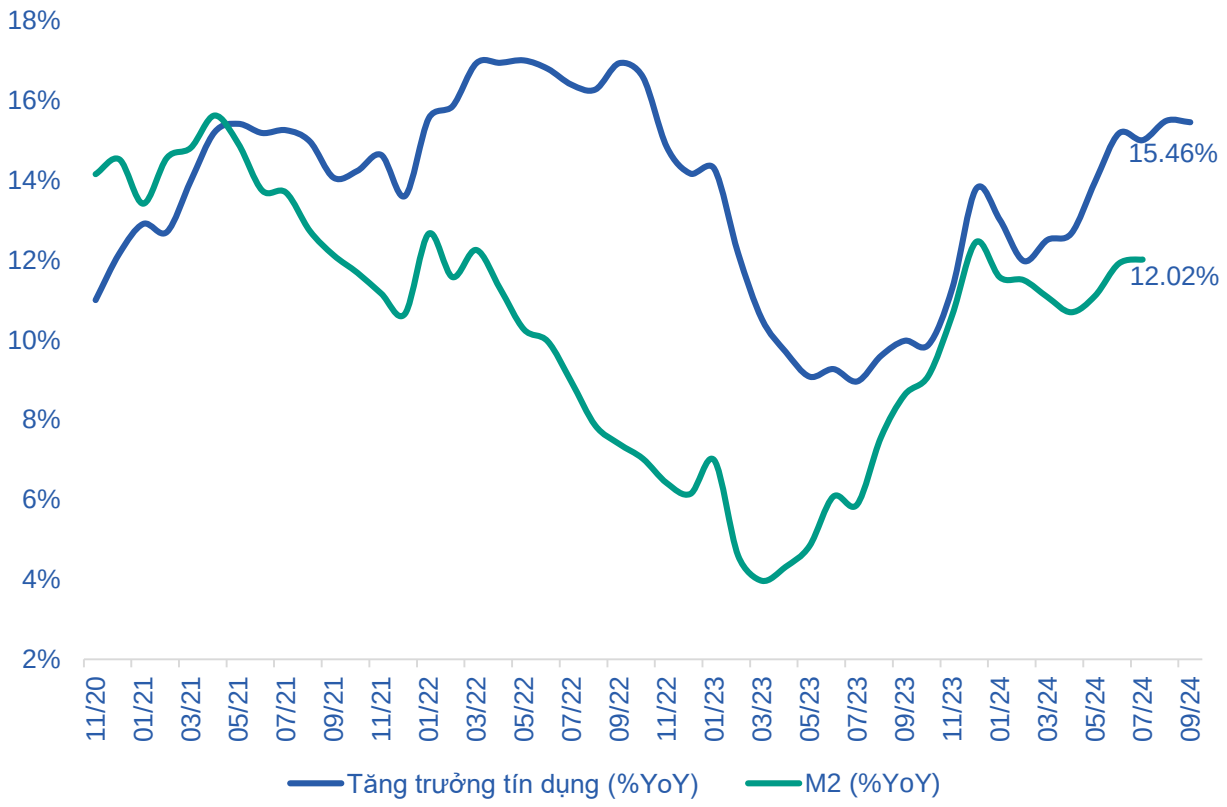


ソース: 総計総局ê

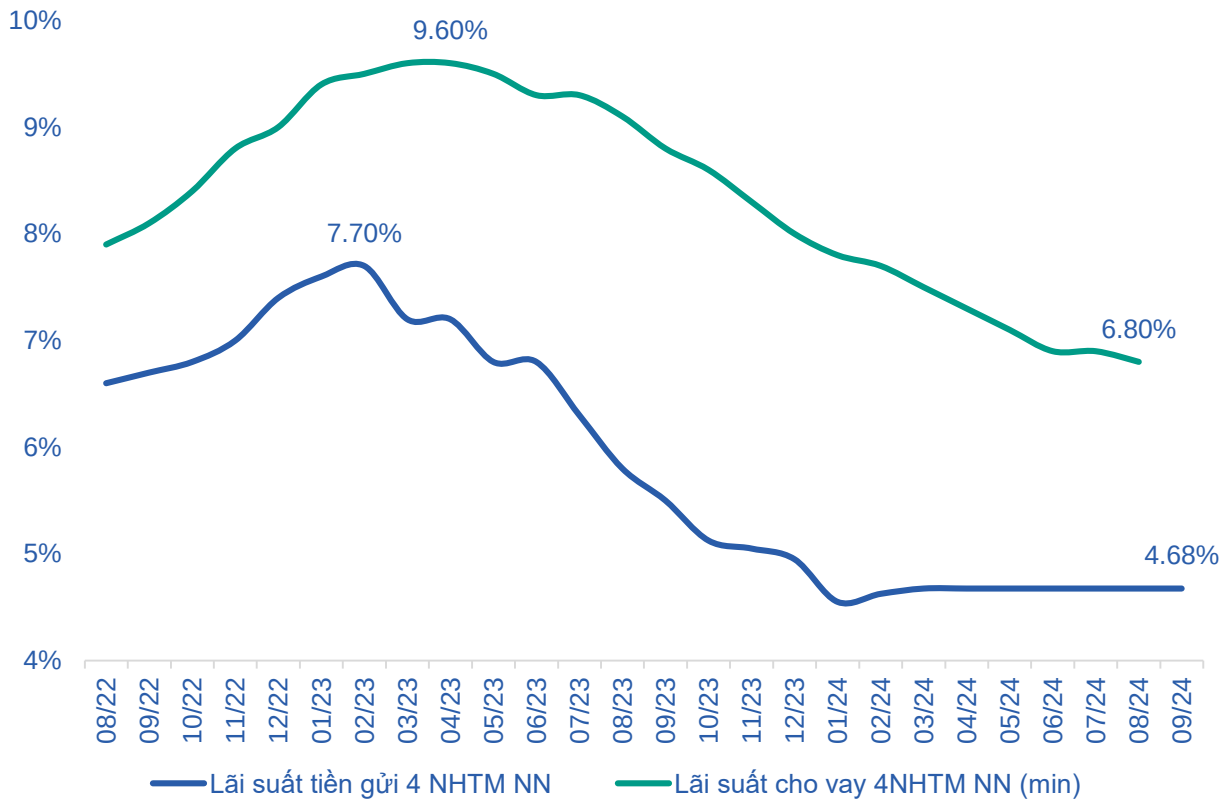
- ベトナムの2024年の第3四半期のGDP成長率は前年同期比+7.4%に達した。Yagi台風の影響にもかかわらず、2022年第3四半期からGDP成長率は印象的な上昇率を計上した。
- 2024年のGDP成長率目標は6.8～7.0%に達すると設計されている。

- ベトナムの2024年の9ヶ月には、小売・サービス業による収入は前年同期比+8.8%増の4,700兆ドンとなった。そのうち、小売り事業による収入は前年同期比+7.93%増の3,630兆ドンとなった。

貸付成長率は回復傾向にある。



預金金利は上昇したが、貸付金利が低下した。

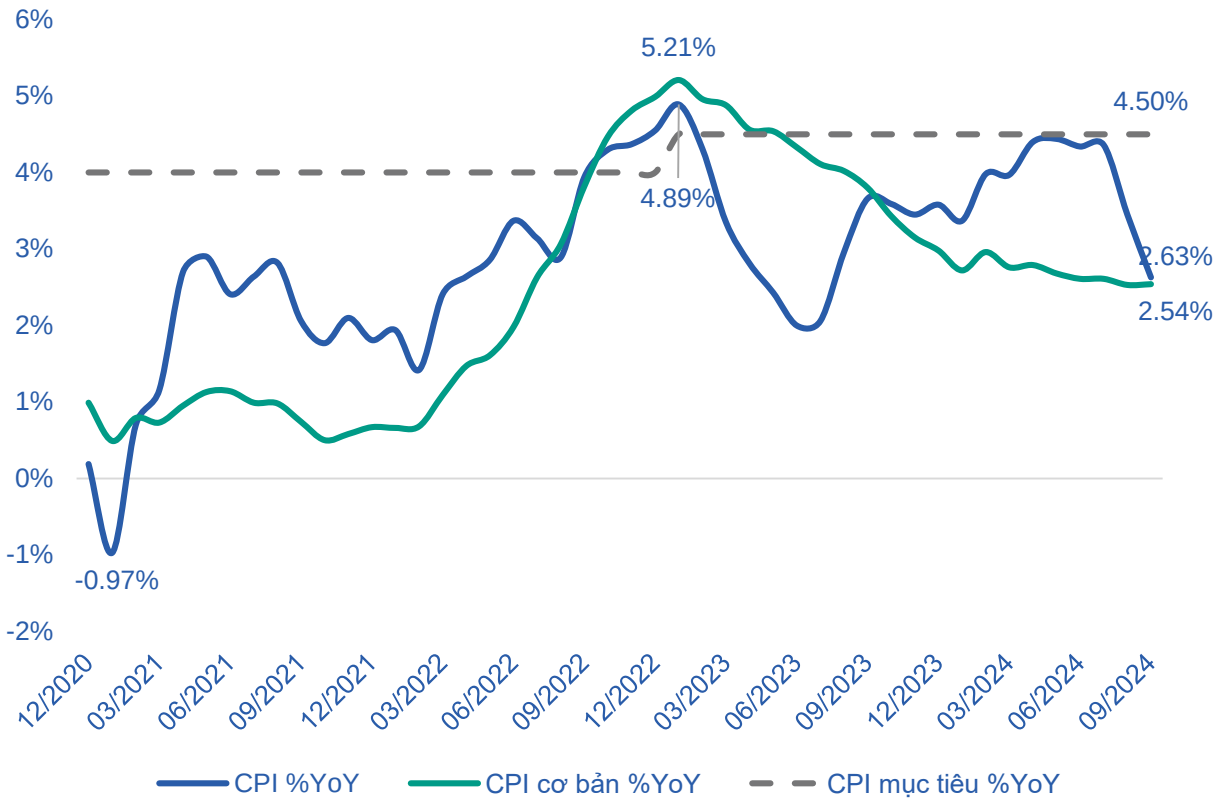


ソース: FiinproX、国家銀行

- 2024年9月末時点で、貸付成長率が年初比+8.53%増となった。
- 国家銀行は貸付成長率を促進する為に、(1)貸付金利を引き下げる、(2)貸付の手続き、条件を単純化する、(3)優遇貸付パッケージの規模を拡大する。

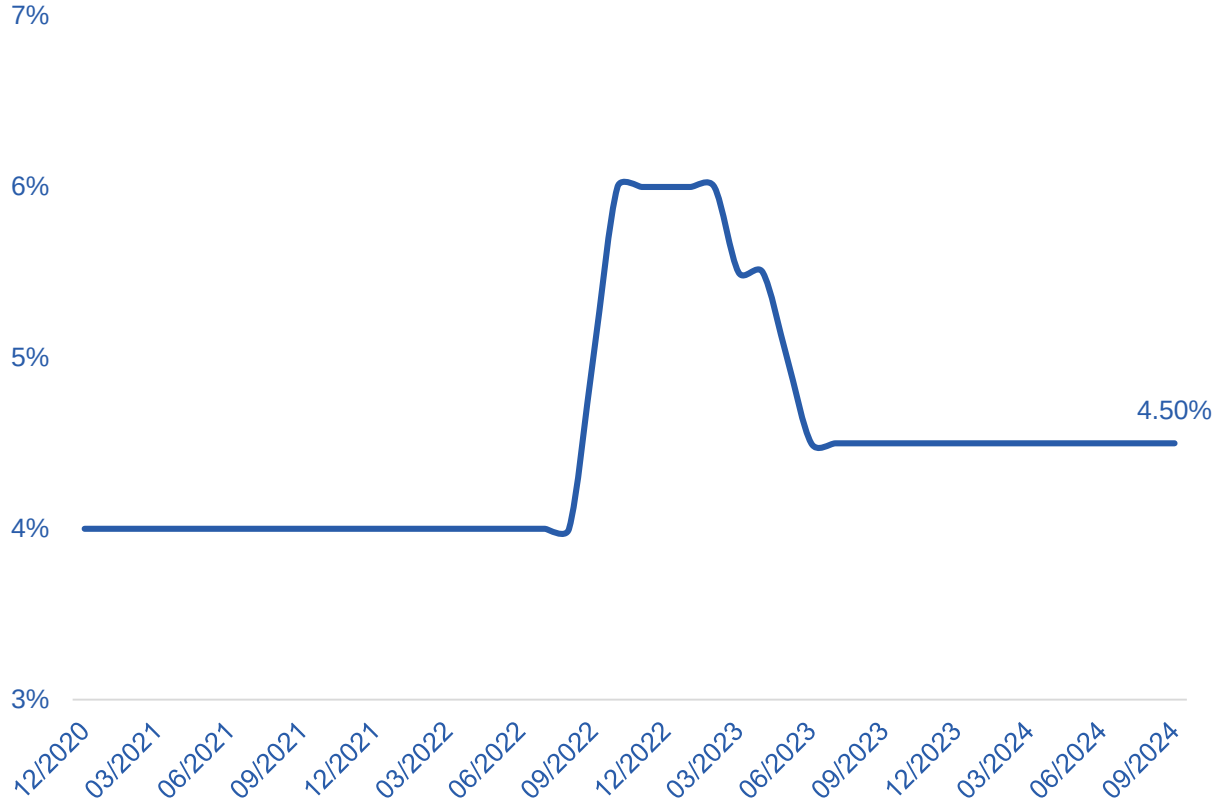
- 預金金利を引き上げる傾向は2024年4月から続ける。9月末の時点で、預金金利は年初比+4.79%となった。
- 一方、貸付活動を促進する為に、貸付金利を引き下げられている。

インフレ率は9月に低下した。



- 9月の CPIは前年同期比+2.63%、前月比+0.27%増となった。コアCPIは前年同期比+2.54% 、前月比+0.27%増となった。
- ガソリン価格、生体豚価格、米価格、ガス価格が前年同期比下落したことで、CPIの上昇率は前年同期比縮小した。
- インフレ率は2024年末まで低い水準で維持する可能性がある。

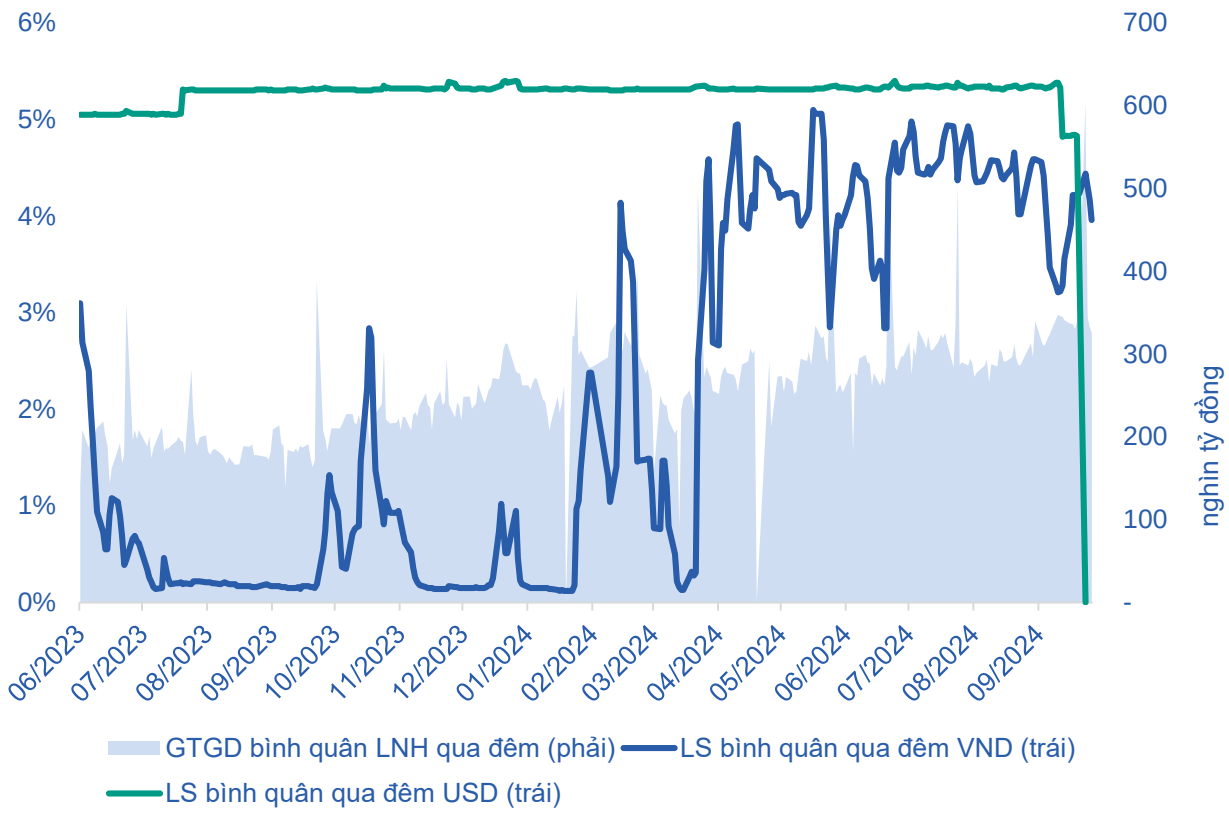
政策金利は低い水準で留まった。



ソース: FiinproX、国家銀行

- インフレ率が目標の4.5%の下にあると共に、物価上昇可能性が低いという要素を基づく、国家銀行は預金金利を低い水準で維持している。

銀行間金利は安定的な水準で維持した。



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

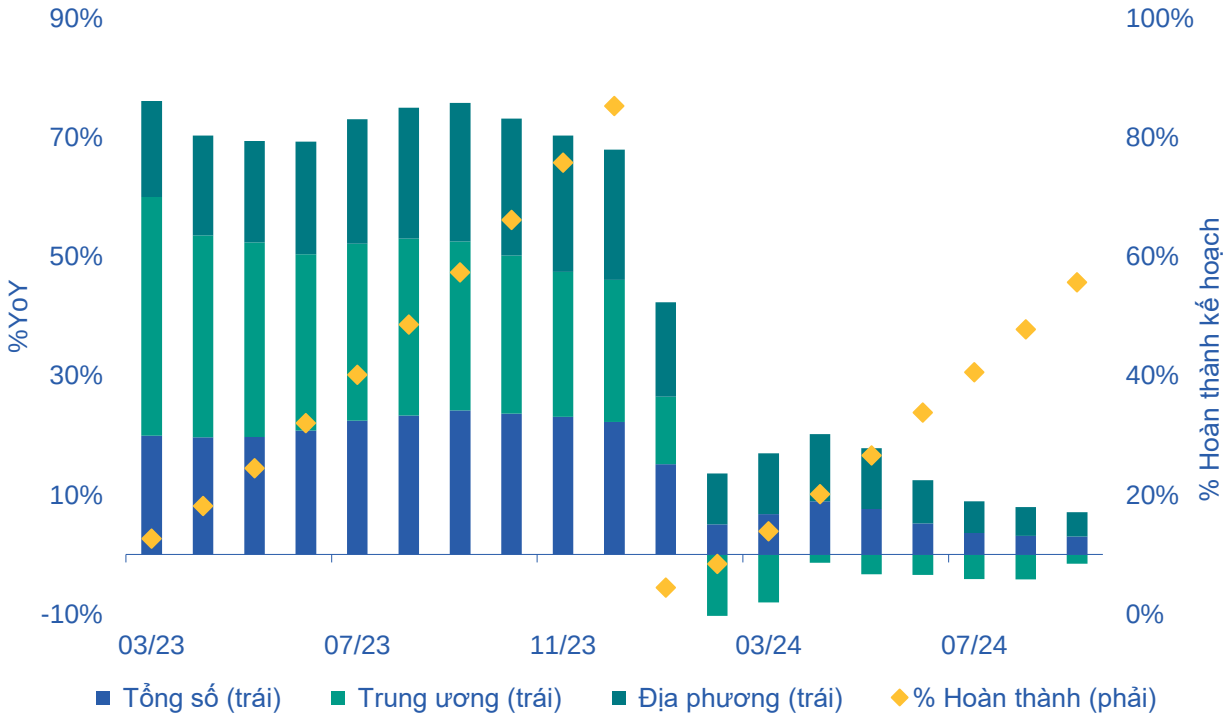
週	短期国債の発行額	短期国債の償還額	オープンマーケットにおける放出額	放出額	オープンマーケットにおける償還額	Outstanding
第29週	48,100.0	55,650.0	34,304.4	50,552.2	(8,697.8)	(133,393.5)
第30週	16,200.0	33,650.0	59,045.0	34,304.4	42,190.6	(91,202.9)
第31週	58,750.0	48,100.0	3,965.7	59,045.0	(45,729.2)	(136,932.1)
第32週	35,749.5	16,200.0	56,617.6	23,965.7	13,102.3	(123,829.8)
第33週	24,800.0	58,750.0	50,925.9	56,617.6	28,258.3	(95,571.5)
第34週	21,999.7	35,749.5	38,447.7	50,925.9	1,271.6	(94,299.9)
第35週	-	24,800.0	33,311.9	38,447.7	19,664.2	(74,635.6)
第36週	-	21,999.7	23,665.1	10,573.2	35,091.6	(39,544.0)
第36週	-	-	8,833.5	46,403.8	(37,570.4)	(77,114.4)
第37週	-	-	1,511.6	8,833.5	(7,321.9)	(84,436.3)
第38週	-	-	67,359.2	1,511.6	65,847.6	(18,588.7)
第39週	-	-	4,823.1	1,523.8	3,299.3	(15,289.4)

ノート: データは2024年9月30日までアップデートされた。

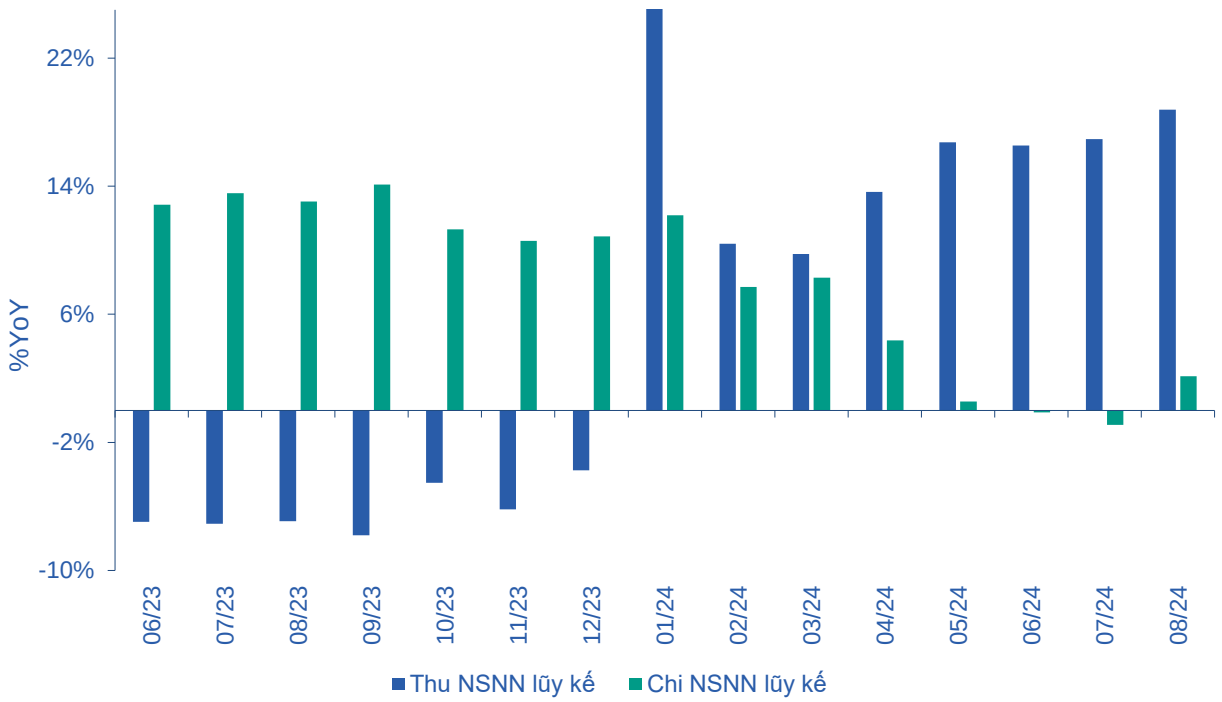
ソース: FiinproX、国家銀行

- 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。9月の回収額は59兆3,500億ドンとなった。
- 9月の銀行間金利レベルは3.99%となった。
- →貸付成長率が大きく回復したが、オープンマーケットでの落札額が減少していた。これは銀行システムの流動性が高くないと示した。

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9ヶ月には公共投資の実行額は428兆670億ドンで、年間計画の約55.7%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9ヶ月の歳入予算は前年同期比+17.9%増の1兆4,482億ドンで、年間予算85.1%を達成した。
- 2024年9ヶ月の歳出予算は前年同期比+1.4%増の1兆2,563億ドンで、年間予算の59.3%を達成した。

為替レート及び輸出入

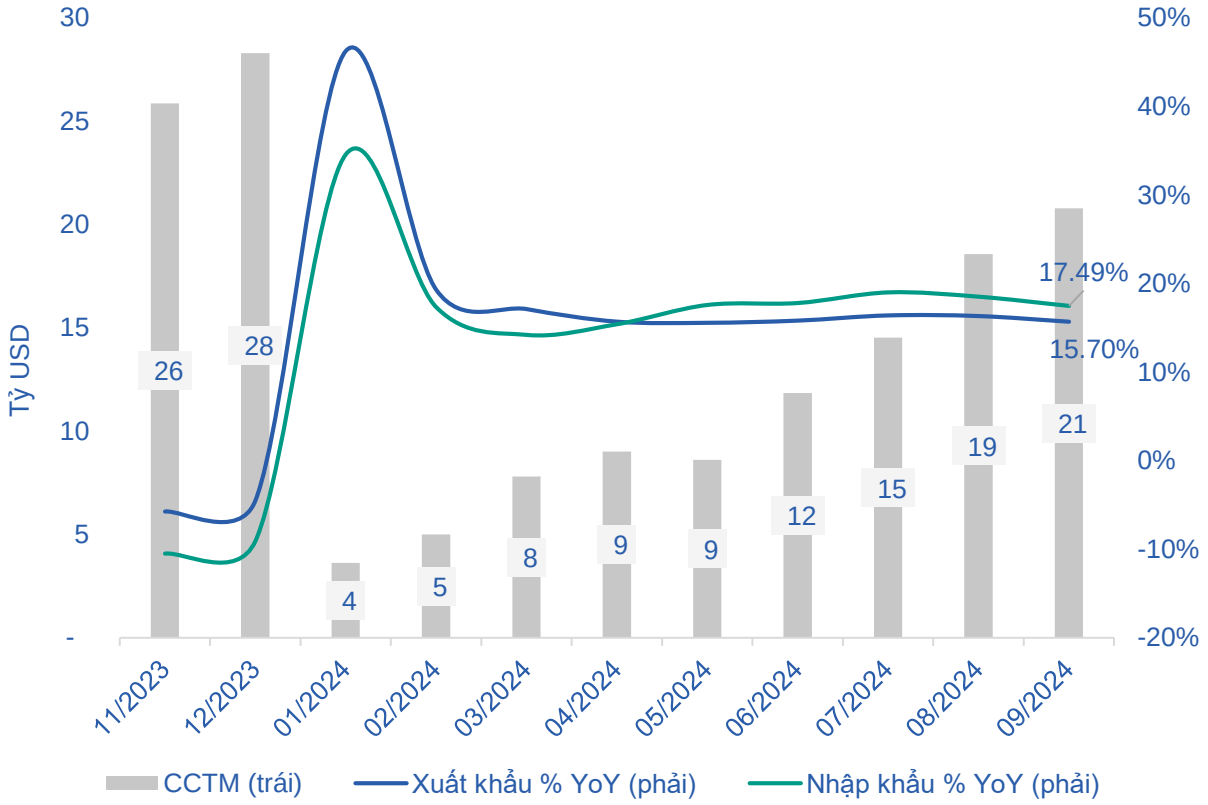
国家銀行は外貨を売却した後、為替レートは低下した。

為替レート	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
DXY Index	-0.55%	-2.11%	8.21%	6.37%	-6.69%	0.22%
VND/USD	-1.22%	-2.62%	-3.41%	1.19%	0.32%	0.01%
EUR/USD	0.87%	3.11%	-5.87%	-6.90%	8.95%	-2.21%
CNY/USD	1.16%	-2.84%	-7.86%	2.69%	6.68%	-1.22%
KRW/USD	-2.02%	-1.75%	-6.05%	-8.63%	6.43%	-3.49%
JPY/USD	-1.80%	-7.03%	-12.23%	-10.28%	5.19%	0.99%
SGD/USD	2.75%	1.45%	0.71%	-1.99%	1.80%	1.26%
IDR/USD	1.70%	1.11%	-8.45%	-1.42%	-1.31%	3.78%
THB/USD	6.11%	1.36%	-3.47%	-10.34%	0.06%	8.61%
MYR/USD	11.41%	-4.14%	-5.40%	-3.50%	1.76%	1.04%
PHP/USD	-1.17%	0.62%	-8.50%	-5.81%	5.46%	3.81%
平均	**1.57%**	**-1.17%**	**-4.76%**	**-3.51%**	**2.61%**	**1.16%**
VNDのランキング	3	4	9	9	3	4
外貨準備高	89.1	88	109	95	79	55

ノート: データは2024年9月30日までアップデートされた。

- 2024年6月末から、DXY指数の下落と共に、USD/VNDレートは低下した。しかし、(1)米9月雇用統計が予想より強い、(2)中東での紛争が激化したということで、9月末からDXY指数はUSD/VNDレートも上昇した。
- USD/VNDレートは(1)FEDの金融政策、(2)地政学戦争の深刻という要素に影響を与えられるだろう。

輸出業は回復した。

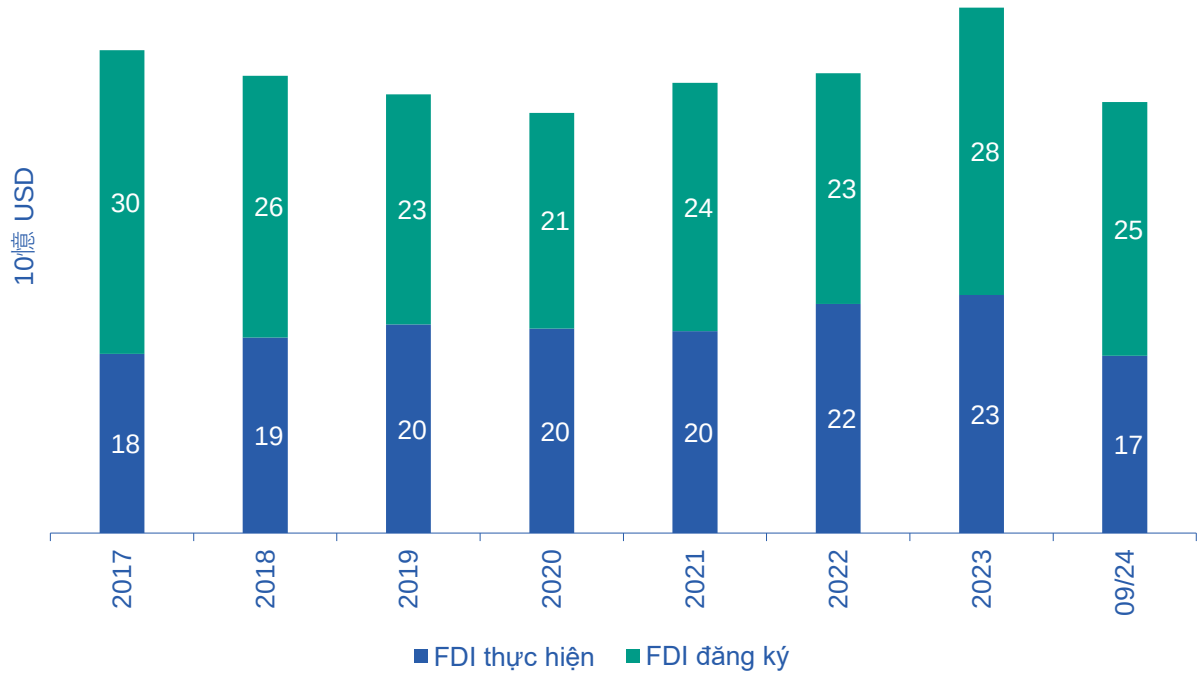


ソース:総計総局、FiinproX

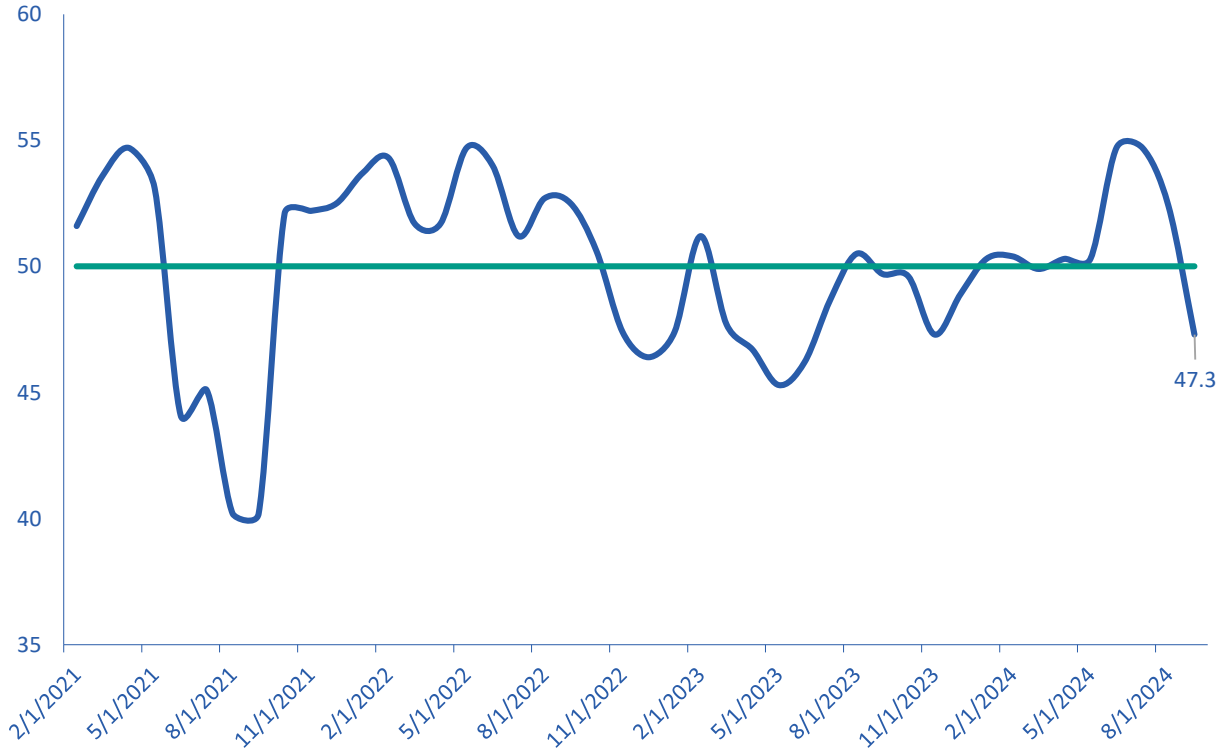
- ベトナムの輸入業の伸び率は直近の数ヵ月には上昇した。この伸び率は輸出より高くなった。
- 貿易収支が210億ドルの黒字となった。

FDI（海外直接投資）及びPMI

FDIは前月比増加した。



9月のPMI – Yagi台風に影響された。

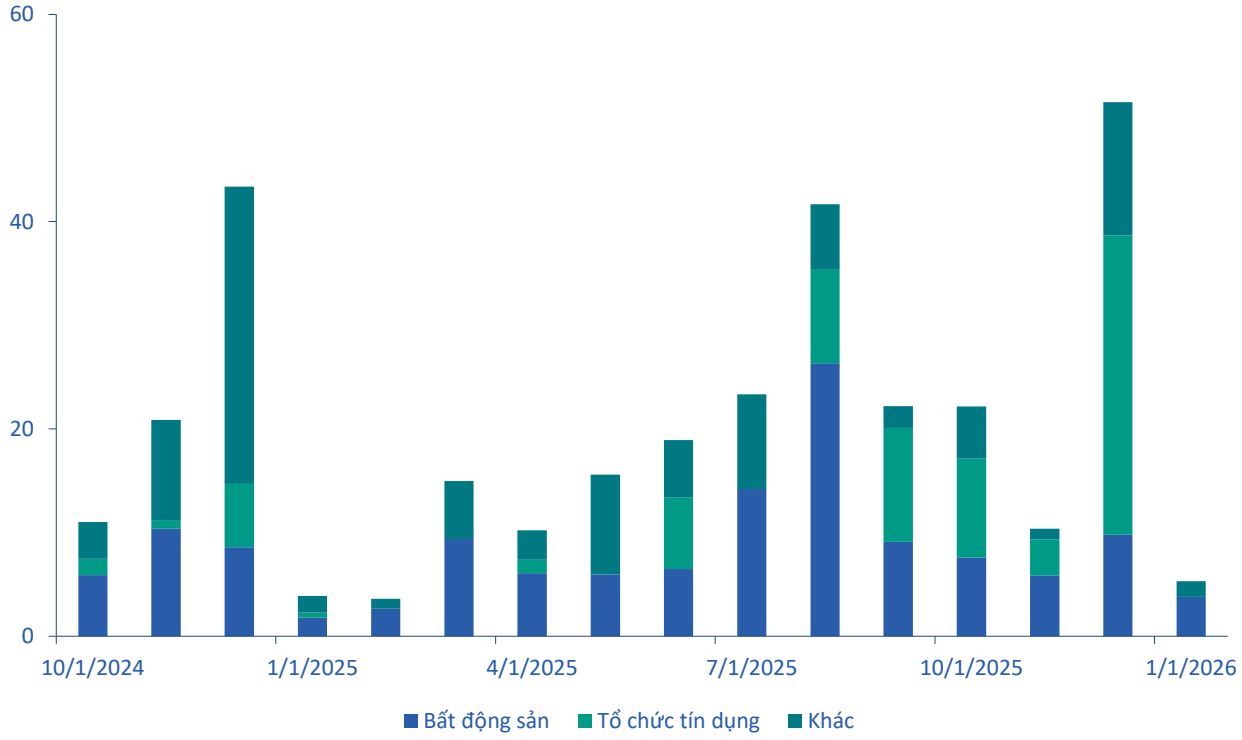


ソース:総計総局、S&P Global

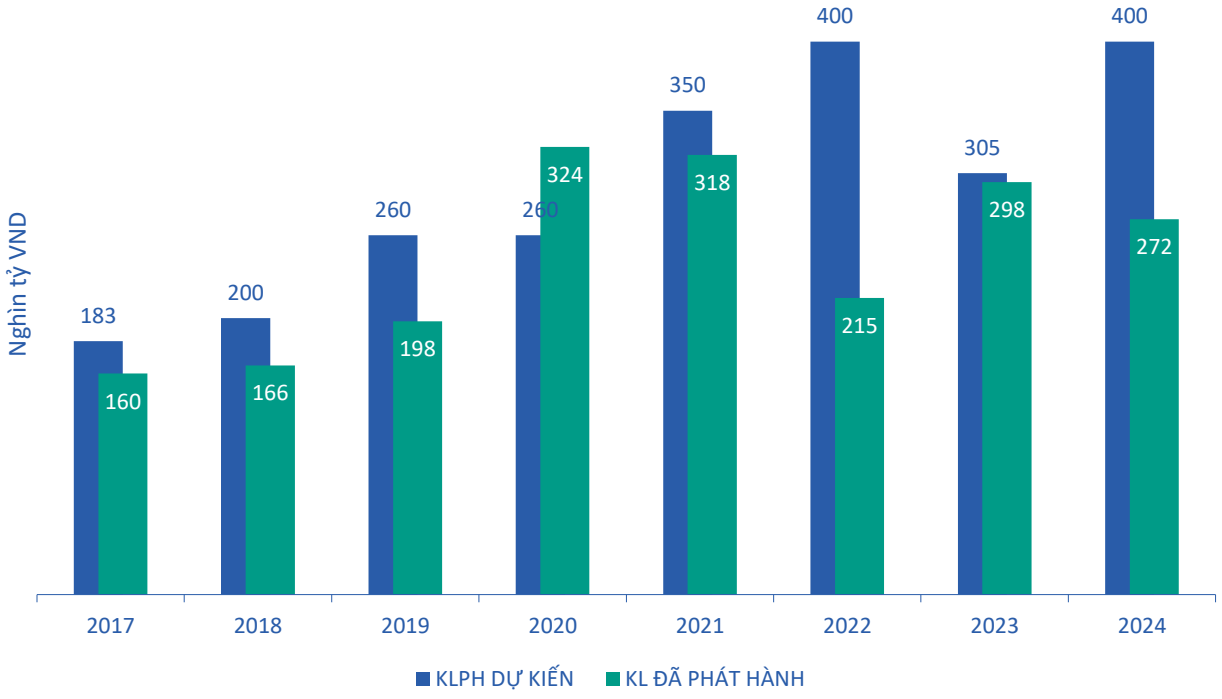
- 2024年9ヶ月には、FDIは引き続き増加した。2024年9ヶ月のFDI実行額は前年同期+8.9%増の173億4,000万ドルとなった。FDI認可総額は同+11.6%増の247億7,000万ドルとなった。
- FDIは製造・加工業、不動産業に集中した。

- 2024年9月の生産PMIは47.3となった。Yagi台風の影響により、生産活動が影響されたことで、2023年1月から産量が最も減少した。
- しかし、生産中断は早く克服されると期待さてれいる。

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67.92%を達成した。



ソース:国家国庫、VBMA

- 社債:2024年9月30日の時点で、社債の発行額は前月比-37.96%減、前年同期比-16.72%減の31兆9,330億ドンに達した。
- 2024年9月には、発行企業の繰上償還額は11兆7,540億ドンに達した。

- 国債:9月には、国債入札が18回実施された。入札総額は50兆1,500億ドンとなった。落札総額は33兆3,740億ドンとなった。落札率は66.5%だった。

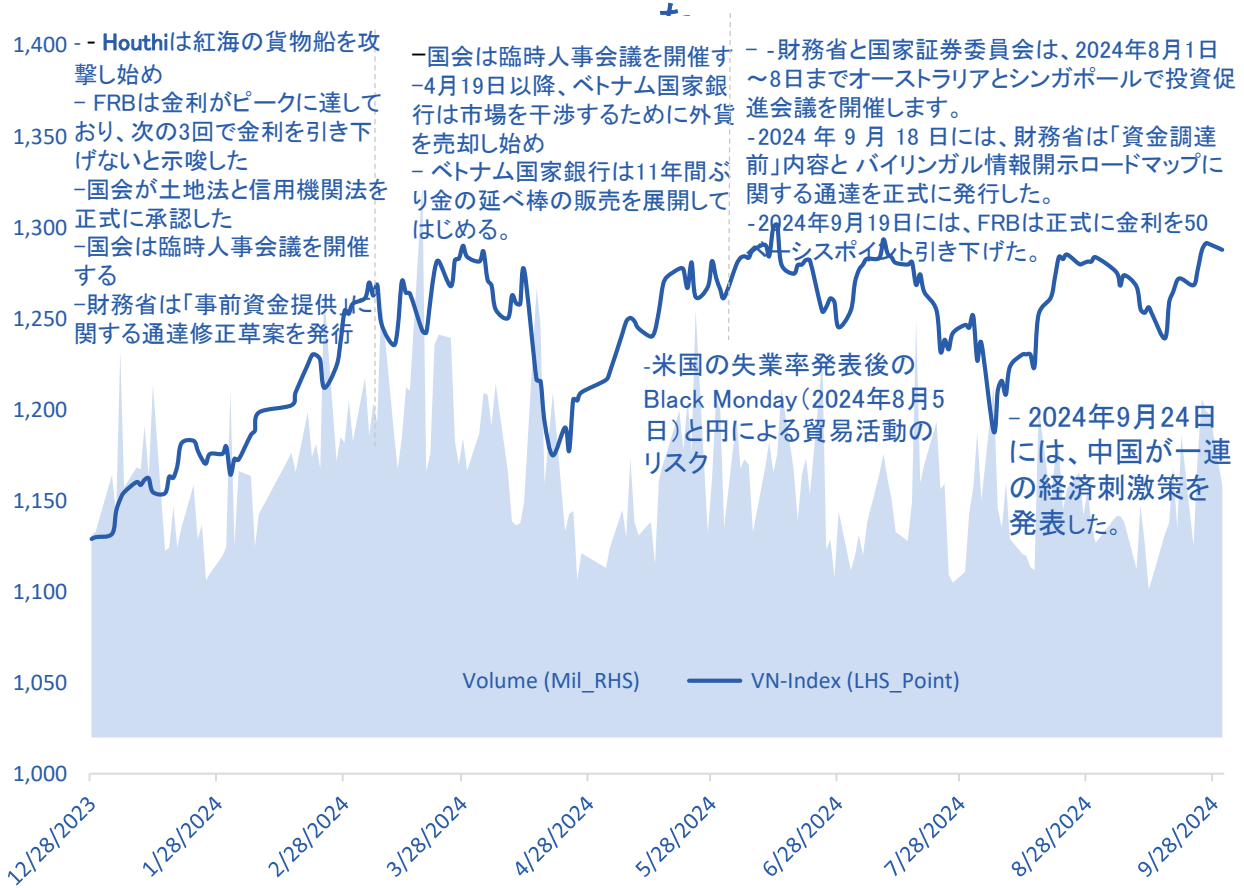
マクロ経済のヒートマップ

		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	08/24	09/24
前年同期比	小売・顧客サービス	-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%	8.46%	8.77%
	小売	-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%	7.32%	7.94%
	ホスピタリティ	-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%	14.32%	13.57%
	旅行	-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%	26.18%	16.66%
	他のサービス	-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%	9.38%	9.20%
	IIP成長率	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%	8.60%	8.64%
	鉱産業	-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%	-6.00%	-6.45%
	加工製造業	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%	9.70%	9.87%
	電気	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%	11.60%	11.08%
	水	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%	7.80%	9.91%
	PMI	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	52.4	47.3
前年同期比	輸出額	18.79%	17.40%	18.34%	18.98%	8.05%	11.85%	13.65%	17.32%	16.90%	17.49%	16.63%	18.30%	17.34%	16.00%	13.41%	10.41%	-23.45%	-8.96%	-11.00%	-12.96%	-11.79%	-11.48%	-10.09%	-9.67%	-8.28%	-6.87%	-5.72%	-4.48%	46.25%	19.30%	17.12%	15.70%	15.57%	15.82%	16.41%	16.34%	15.70%
	輸入額	30.71%	28.22%	27.83%	26.47%	11.30%	16.96%	15.92%	16.90%	16.15%	16.29%	14.57%	14.32%	13.32%	12.50%	10.40%	8.03%	-22.05%	-16.15%	-15.01%	-17.53%	-17.85%	-18.05%	-17.26%	-15.72%	-13.88%	-12.03%	-10.49%	-9.06%	34.60%	17.35%	14.22%	15.42%	17.60%	17.82%	19.02%	18.53%	17.49%
	FD実行額	-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%	8.02%	8.94%
	FDI認可額	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%	22.78%	22.23%
前年同期比	貸付成長率	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%	15.01%	15.50%	15.46%
	マネーサプライ	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%	11.92%	12.02%		6.53%
	銀行間取引金利	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%	4.64%	4.49%	3.99%
	預金金利	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%	4.68%	4.68%
前年同期比	貸貸成長率	-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%	3.30%	1.08%
	コアCPI成長率（前年同期比）	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%	2.53%	2.54%
	CPI成長率	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%	3.45%	2.63%
前年同期比	国家予算の実行額	-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%	1.98%	1.99%
	歳入予算	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%	16.93%	18.77%	18.34%
	歳出予算	-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%	-0.91%	2.13%	1.36%

証券市場

内株式市場の動きと予測

9月には、VNインデックスは前月比+0.32%増、前年同期比+13.98%増となっ

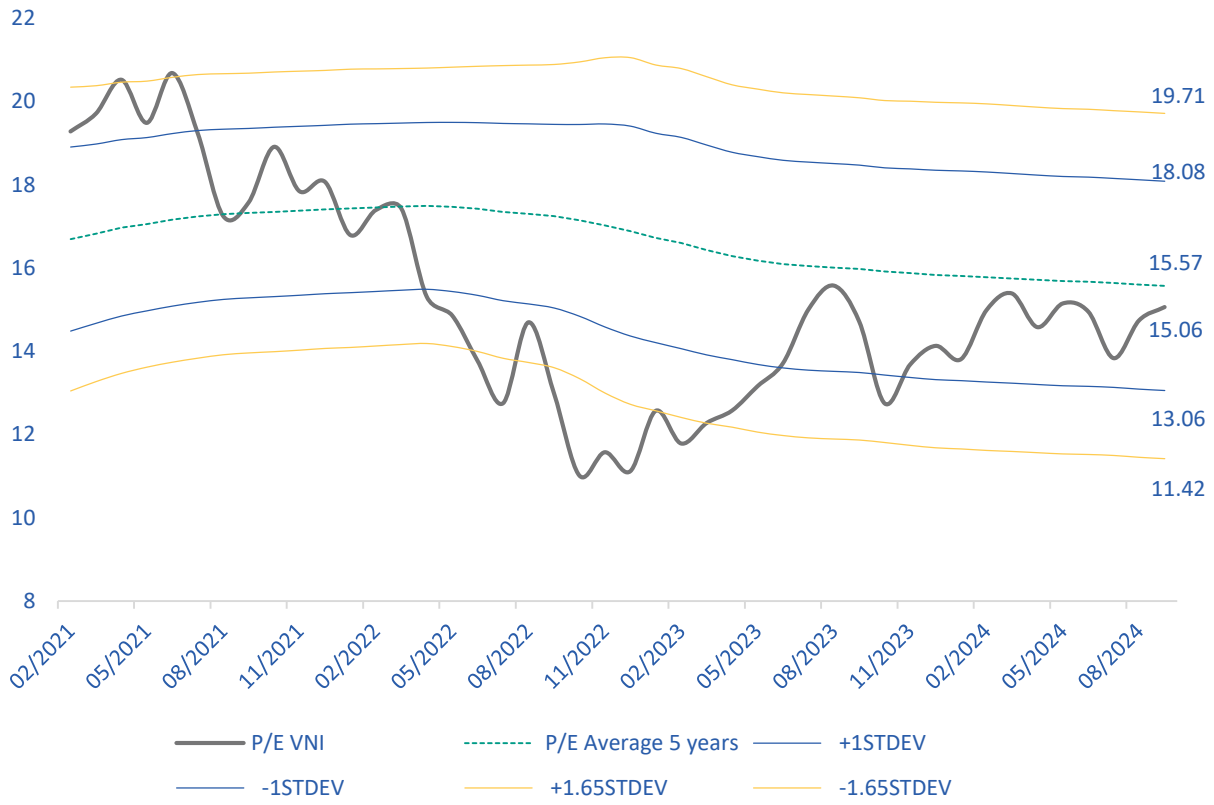


VNインデックスの2024年予測

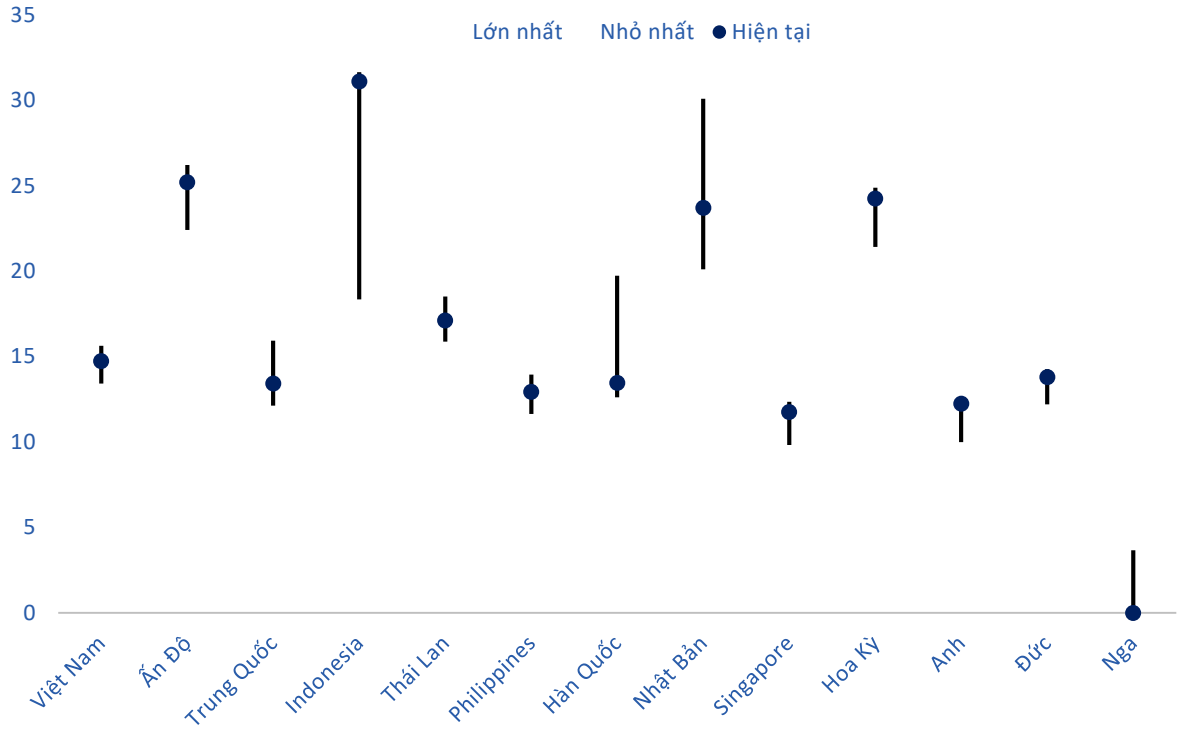
ソース: BIDV Securities (BSC)

- 2024年9月17日～18日に開催されたFOMC（連邦公開市場委員会）後、2024年9月19日には、FRBは政策金利を50%pt引き下げ、投資家の長い待ち時間を経て正式に緩和サイクルに入ったた。2024年9月18日には、財務省は「資金調達前」内容と バイリンガル情報開示ロードマップに関する通達を正式に発行した。また、2024年9月24日には、中国が一連の経済刺激策を発表した。一般に、国内及び世界のマクロ背景には多くの明るい兆候があり、株式市場の上昇傾向を支えています。しかし、市場は長期的な上昇傾向に入るにはキャッシュフローの確認が必要だ。
- 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9月のP/EはPEの5年間平均水準に比べて%減となった



VNインデックスのPEは1年ぶりの高値に近く向けている

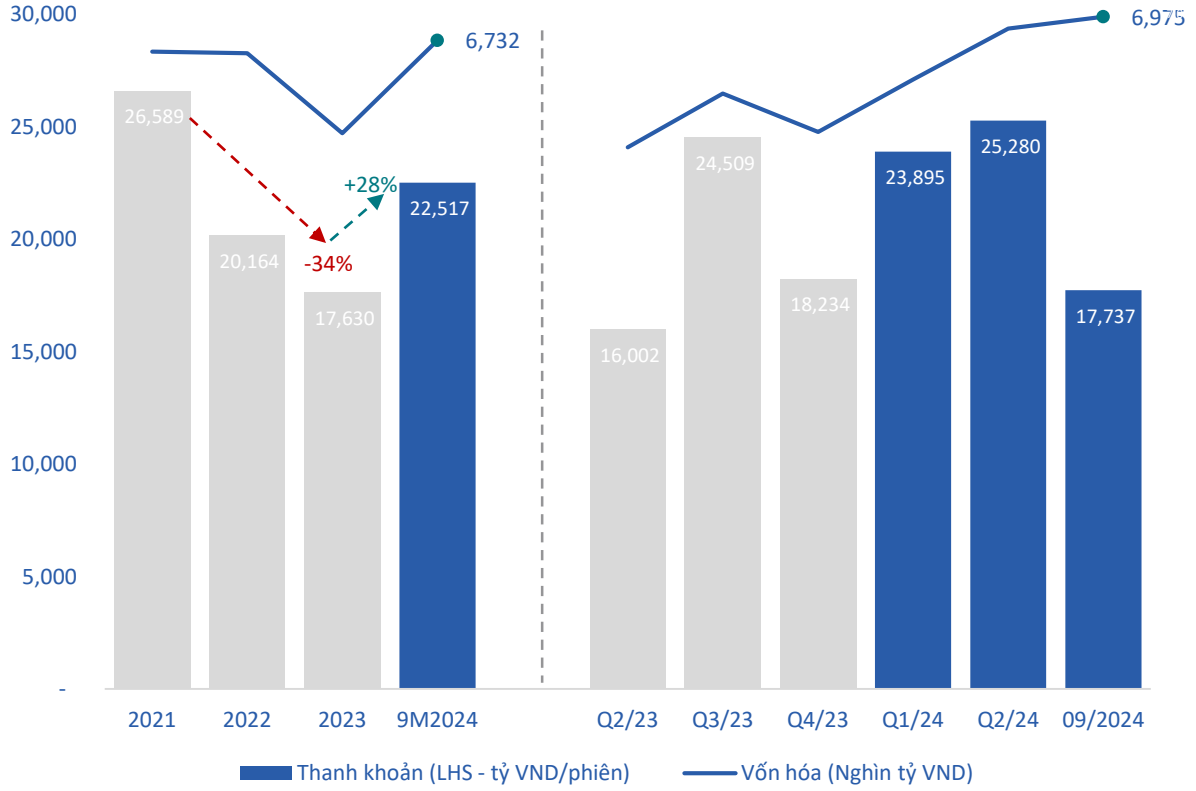


ソース: Bloomberg

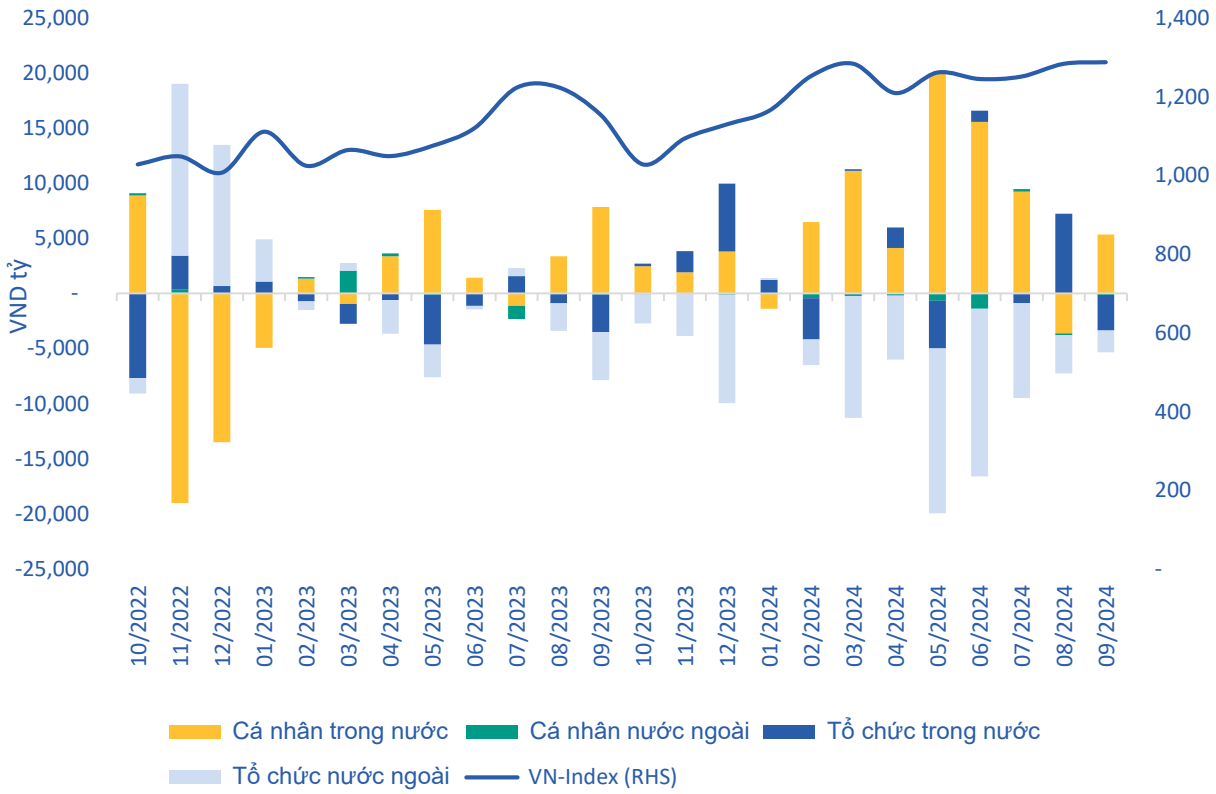
- 2024年9月30日では、VNインデックスのPEは15.06xで、前月比+2.15%上昇し、PEの5年間平均水準に比べて3.27%減となった。VNインデックスのPBは1.73xだった。VNインデックスのPEは1年ぶりの高値に近く向けている。
- VNインデックスは1,325ポイント向ける、VNインデックスのPEは15.25～15.5の周りに推移すると予測されております。

流動性と取引構成

2024年9月には、流動性は前月比-4.54%減となった。



国内個人投資家のキャッシュフローは市場を戻った

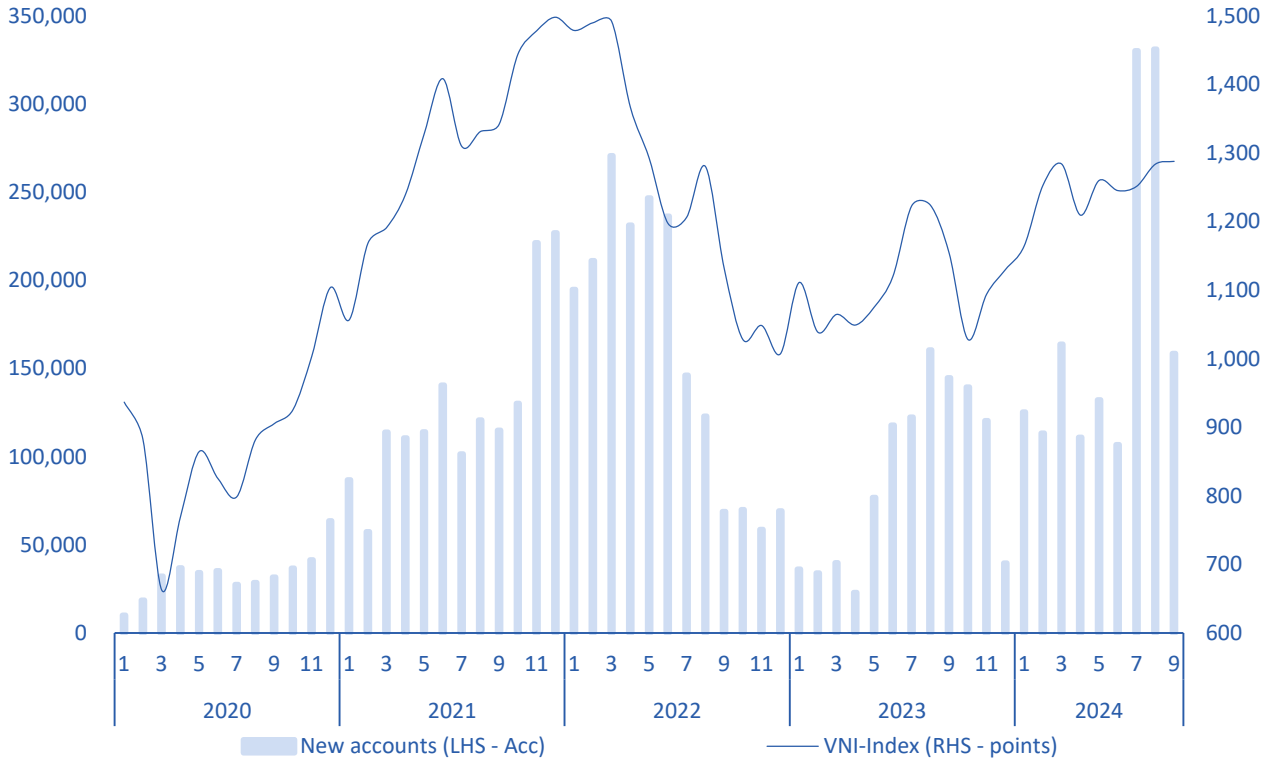


ソース: FiinproX

- 2024年9月には、3市場の日間平均売買代金は前月比4.54%減の17兆7,370億VNDだった。
- 9月には、個人投資家は買越活動を戻った。外国人投資家の売り越額は減少した

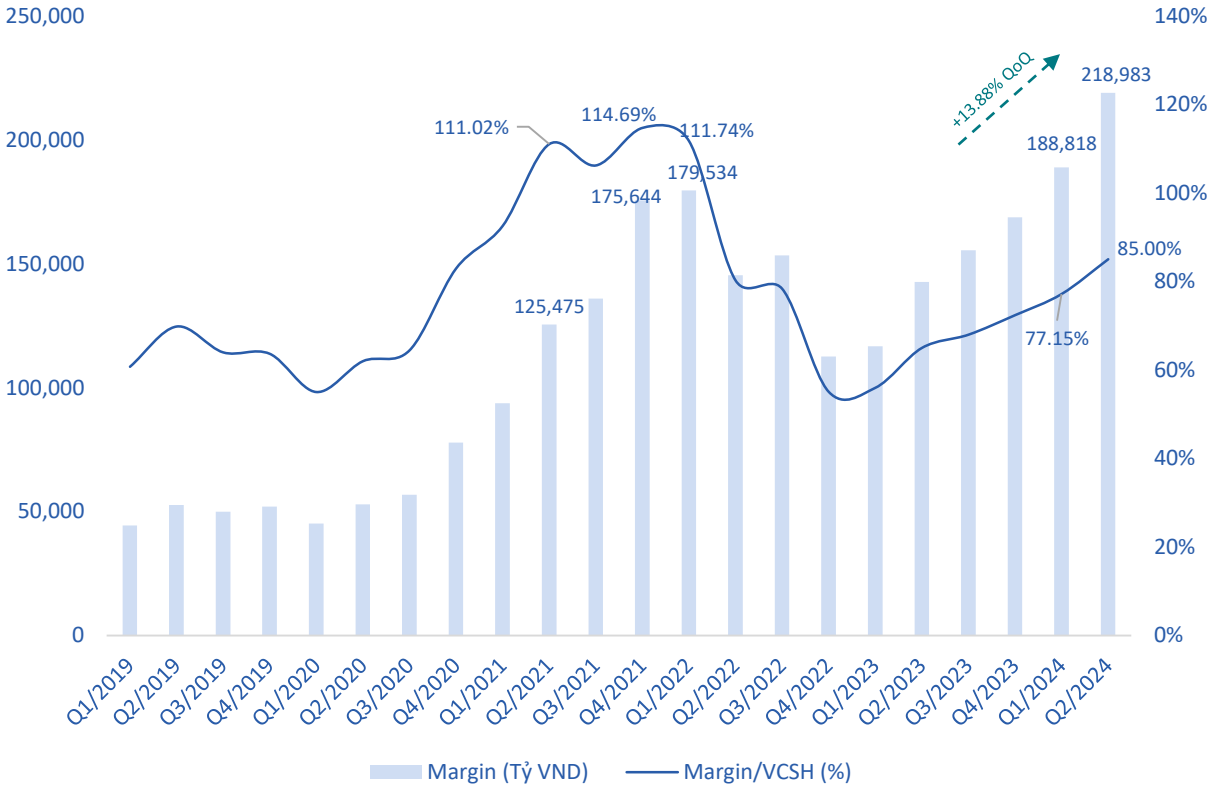
個人投資家の動向

2024年9月には、新規証券口座数は15万8,000口座だった。2024年9ヶ月には、新規証券口座数は1160万口座だった。



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

マージンの残高は最高水準を記録した

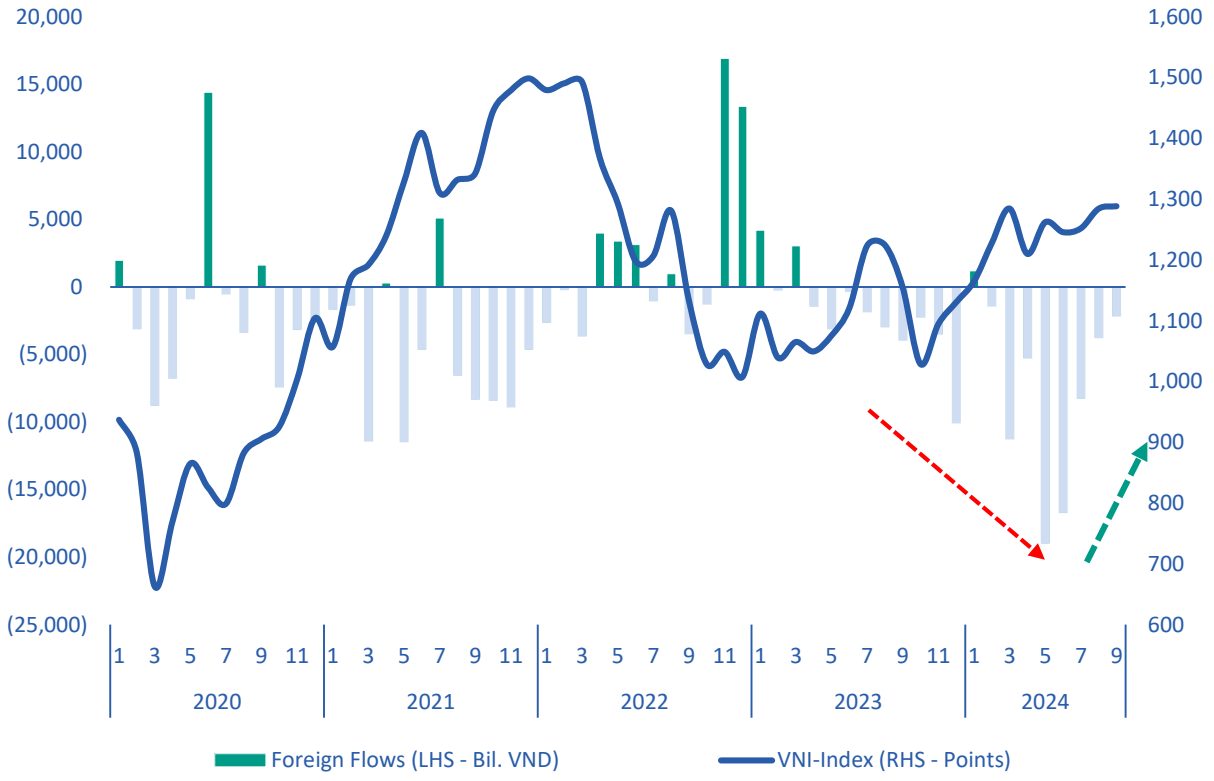


ソース: BSC, FiinproX

- 保管センター（VSD）の統計によると、2024年9月30日の時点では、新規口座数は880万口座であり、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880万口座だった。2024年9月には、新規証券口座数は15万8,000口座だった。2024年9ヶ月には、新規証券口座数は1160万口座だった。
- 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2四半期には、マージン/株主資本の割合は84.24%であり、2021年末の時点と2022年第1四半期より26%低くなった

外国人投資家のキャッシュフロー

2024年9ヵ月には、外国人投資家の売り越し額は66兆8,000億VNDだった。



ホーチミン証券取引所に2024年9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)
SSI	814.0	VIB	(2,677.1)
FPT	662.2	HPG	(1,271.1)
TCB	512.2	VPB	(957.8)
TPB	463.1	HSG	(331.1)
VNM	371.5	VIC	(283.1)
CTG	295.2	MSN	(278.9)
DXG	264.0	HDB	(247.4)
FUEVFVND	223.6	VCG	(208.8)
HCM	212.3	MWG	(160.5)
NAB	197.9	BID	(152.3)

Nguồn: CTCK BIDV (BSC) tổng hợp từ FiinproX

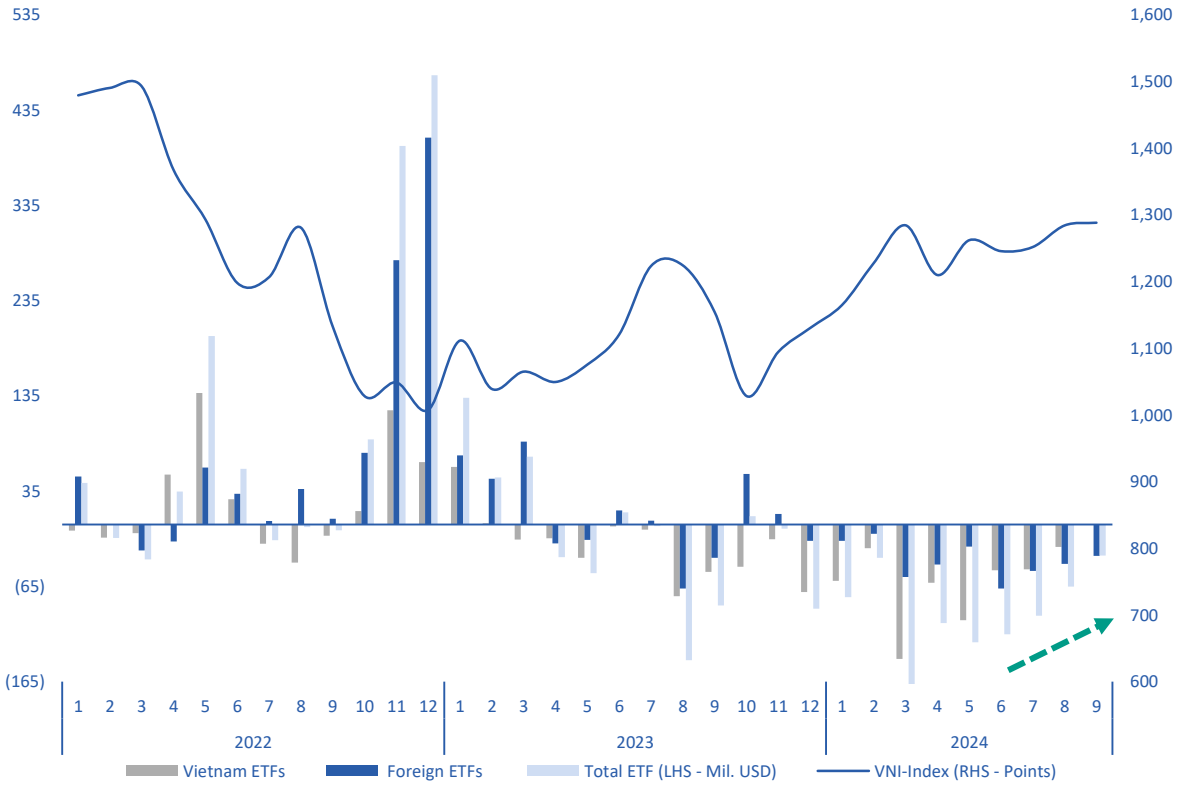
- 外国人投資家はベトナム株式市場で売り越しを続けており、2024年9月は8か月連続の売り越しとなり、9月の売り越し額が2兆1,860億VNDであり、2024年9ヵ月の売り越し額は66兆8,000億VNDだった。前向きな兆しは（1） USD対VND 為替レートが冷え込んでいること、(2) USD-VND の金利差が大幅に縮小しており、FED が来期に正式に金利を引き下げると予測されること、(3)ベトナム株式市場が改善される見通しはより前向きになることなどが挙げられます。
- 最も買われたのはSSI、FPTとTCBだった。一方、最も売られたのはVIB、HPG、VPB だった。

ETFのキャッシュフロー

2024年9月には、ETFは3,280万ドルを売り越し、2024年9ヵ月の売り越し額は8億4,400万ドルだった。

	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	Jan_24	Feb_24	Mar_24	Apr-24	May_24	Jun-24	Jul_24	Aug-24	Sep_24	9T2024
Total	**2,718**	132.9	49.4	71.1	(34.5)	(51.2)	12.7	(1.8)	(142.5)	(85.0)	8.5	(4.4)	(88.3)	(76.5)	(34.9)	(196.5)	(103.5)	(123.6)	(115.3)	(95.9)	(65.2)	(32.8)	(844.2)
Foreign ETFs	**1,880**	72.5	48.0	87.0	(19.9)	(16.2)	14.8	3.8	(67.1)	(35.0)	52.9	11.0	(17.4)	(17.2)	(9.9)	(55.3)	(42.2)	(23.1)	(67.3)	(48.8)	(41.6)	(33.1)	(338.5)
Fubon	651	1.5	0.0	64.9	3.8	1.5	(1.0)	(7.4)	(53.3)	(23.9)	9.2	11.9	18.9	0.8	8.3	(33.9)	2.1	(30.3)	(44.9)	(36.4)	(39.0)	(25.4)	(198.9)
VNM	504	85.5	3.7	5.2	(25.1)	(4.8)	11.9	16.2	0.0	(2.7)	51.5	(5.4)	(5.5)	(1.9)	1.3	0.0	0.0	0.0	(5.2)	0.0	(6.7)	(4.4)	(17.0)
FTSE	298	27.6	20.3	5.1	4.4	0.8	7.3	1.4	(8.0)	0.0	(7.7)	2.5	(0.2)	3.8	(12.6)	(20.2)	(16.2)	7.2	(7.2)	(12.4)	4.2	(3.2)	(56.6)
Kim	208	(68.4)	17.0	6.2	(2.6)	0.0	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	(0.6)	0.0	(1.2)	(3.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	(4.8)
iShare (VN-14%)	215	26.3	7.0	5.4	(0.4)	(13.6)	(7.5)	(6.4)	(5.0)	(8.5)	0.0	2.3	(30.6)	(19.2)	(6.9)	0.0	(25.1)	0.0	(10.0)	0.0	0.0	0.0	(61.3)
Vietnam ETFs	**838**	60.4	1.4	(16.0)	(14.6)	(35.0)	(2.2)	(5.6)	(75.4)	(50.0)	(44.5)	(15.4)	(70.9)	(59.3)	(25.0)	(141.3)	(61.3)	(100.5)	(48.0)	(47.1)	(23.6)	0.3	(505.7)
Diamond	512	29.0	(2.0)	(4.9)	(11.5)	(17.8)	9.2	(2.9)	(35.9)	(32.7)	(10.1)	4.1	(47.8)	(47.3)	(11.3)	(114.9)	(30.7)	(52.1)	(42.1)	(58.2)	(6.6)	9.4	(353.9)
E1	294	25.0	3.4	(5.8)	(1.9)	(16.2)	(11.7)	(0.8)	(35.5)	(2.0)	(27.5)	14.4	(0.2)	1.0	(14.1)	(17.6)	(7.9)	(21.6)	(1.2)	12.2	(15.1)	(7.9)	(72.2)
Finlead	25	6.5	0.0	(5.3)	(1.2)	(1.2)	1.4	(1.9)	(3.8)	(15.0)	(7.5)	(34.0)	(23.0)	(12.6)	0.5	(8.8)	(22.7)	(26.6)	(4.6)	(1.3)	(2.3)	(1.1)	(79.5)
SSIVN30	7	0.0	0.0	0.2	0.0	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.4

売り圧力は引き続き存在しているが、高まっていない。

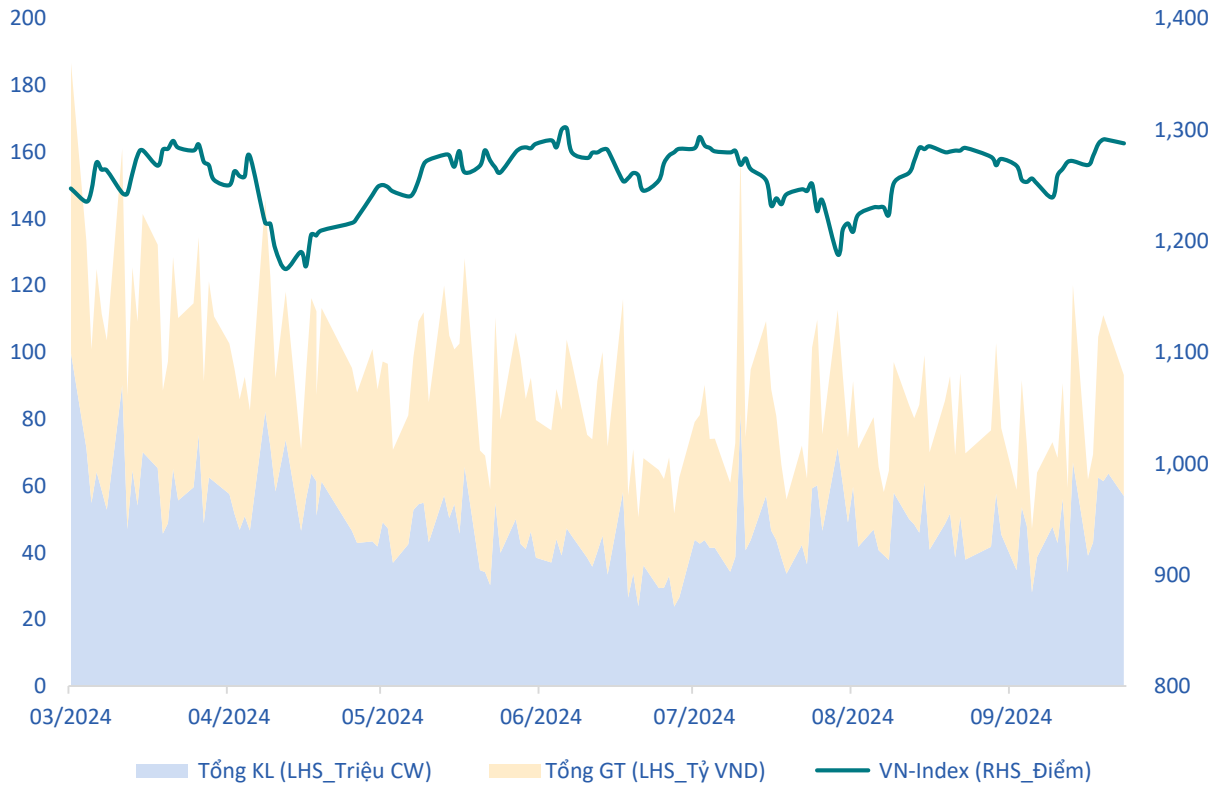


ソース: Bloomberg

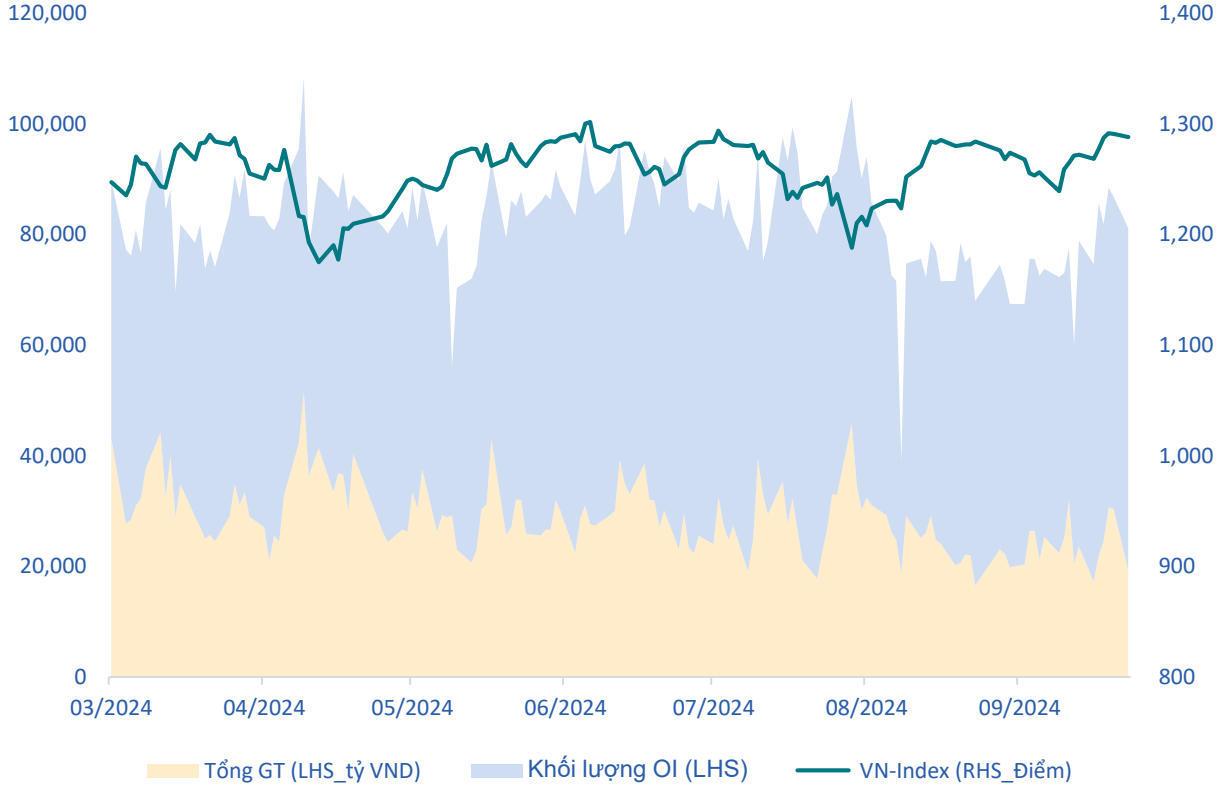
- 海外ETF：海外ETFは9月に3,310万ドルを売り越し、具体的には、ETF Fubon（−2,540万ドル減）、ETF VNM（−440万ドル減だったが、ETF FTSE（+320万ドル）だった。2024年9ヶ月、海外ETFは3億3,850万ドルを売り越した。ほとんどの ETF は割引状態にあるため、売越圧力は引き続き存在するだろう。BlackRockがETFishareファンドを解散したのは海外ETFが大きく売り越した
- 国内ETF：2024年9月には、国内ETFの買越額は30万ドルであり、そのうち、ETF Diamond（+940万ドル）だったが、ETF E1（−790万ドル）、ETF Finlead（-110万 ドル） だった。2024年9ヶ月、国内ETFの売越額が5億500万ドルであり、そのうち、Diamond（−3億5,400万USD）、E1（−7,220万ドル）、Finlead（−7,950万USD）だった。

デリバティブ市場：9月には、外国人投資家と証券会社の自己勘定取引部は活発に取引した。

カバードワラント市場



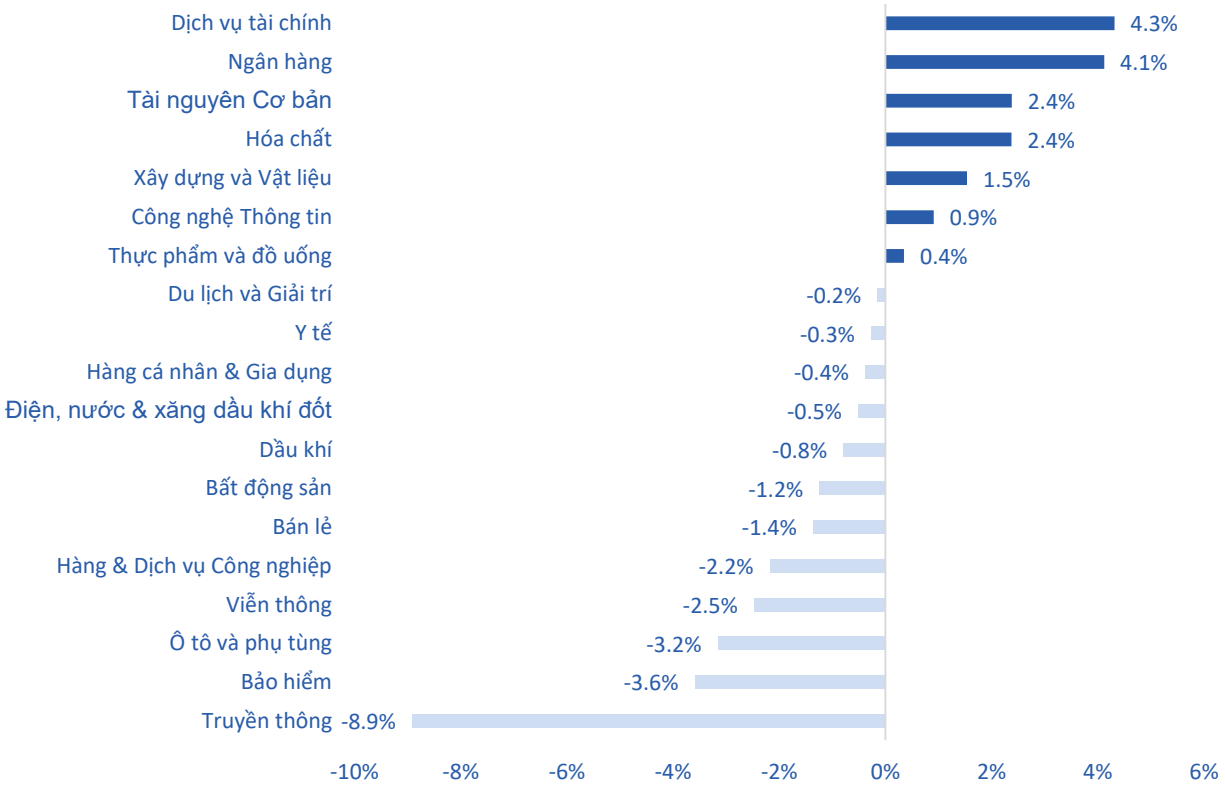
デリバティブ市場



ソース: FiinproX

- デリバテイブ市場には、2024年9月の平均売買代金は前月比12.54%減となった。2024年8月の新規先物契約数は前月比0.6%増となった。外国人投資家の売買代金は全市場の3.8%を占め、前月比0.76%増となった。証券会社の自己勘定取引部はの売買代金は全市場の2.37%を占め、前月比01.72%増となった。
- 9月には、CVNM2404, CFPT2317 とCACB2305は最も魅力的なプレミアム価格のワラントだった
- 9月末の時点では、先物契約数は前月比1.17%増の176万4,649だった。

金融サービス業は2024年7年に最高の投資パフォーマンスを記録した



9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	4,873.3	(96.5)	(2,342.9)	(2,433.8)
基本資源業	2,194.0	11.4	(499.6)	(1,705.8)
電気・水・ガソリン業	485.3	(8.1)	(362.3)	(114.9)
石油・ガス	219.6	0.6	(50.4)	(169.8)
建設・原材料業	185.6	(0.8)	(94.6)	(90.3)
工業	169.1	(1.8)	(242.4)	75.1
個人用品・家用品業	137.4	4.4	(248.1)	106.3
自動車・部品業	67.2	(3.7)	(37.7)	(25.8)
食品・飲料業	44.6	11.2	(64.9)	9.1
医療業	14.3	(0.3)	(16.8)	2.8
メディア業	1.5	(0.2)	(0.0)	(1.3)
保険	(37.6)	(5.0)	19.3	23.3
観光・娯楽業	(166.6)	3.2	28.7	134.7
化学	(203.8)	16.8	161.1	25.9
小売り	(312.0)	(6.2)	198.5	119.7
不動産業	(643.0)	(54.5)	200.6	496.9
金融サービス業	(819.7)	(25.0)	(75.9)	920.6
IT業	(882.4)	14.3	194.3	673.8
合計	**5,326.8**	**(140.2)**	**(3,232.9)**	**(1,953.6)**

ソースFiinproX

- 9月には、金融サービ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メディア業と保険業だった
- 9月には、最も買われたのは銀行業、基本資源業だった。外国人投資家に最も買われた業界はITと金融サービス業だった

業界の業績

業界	税引後利益						%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%**

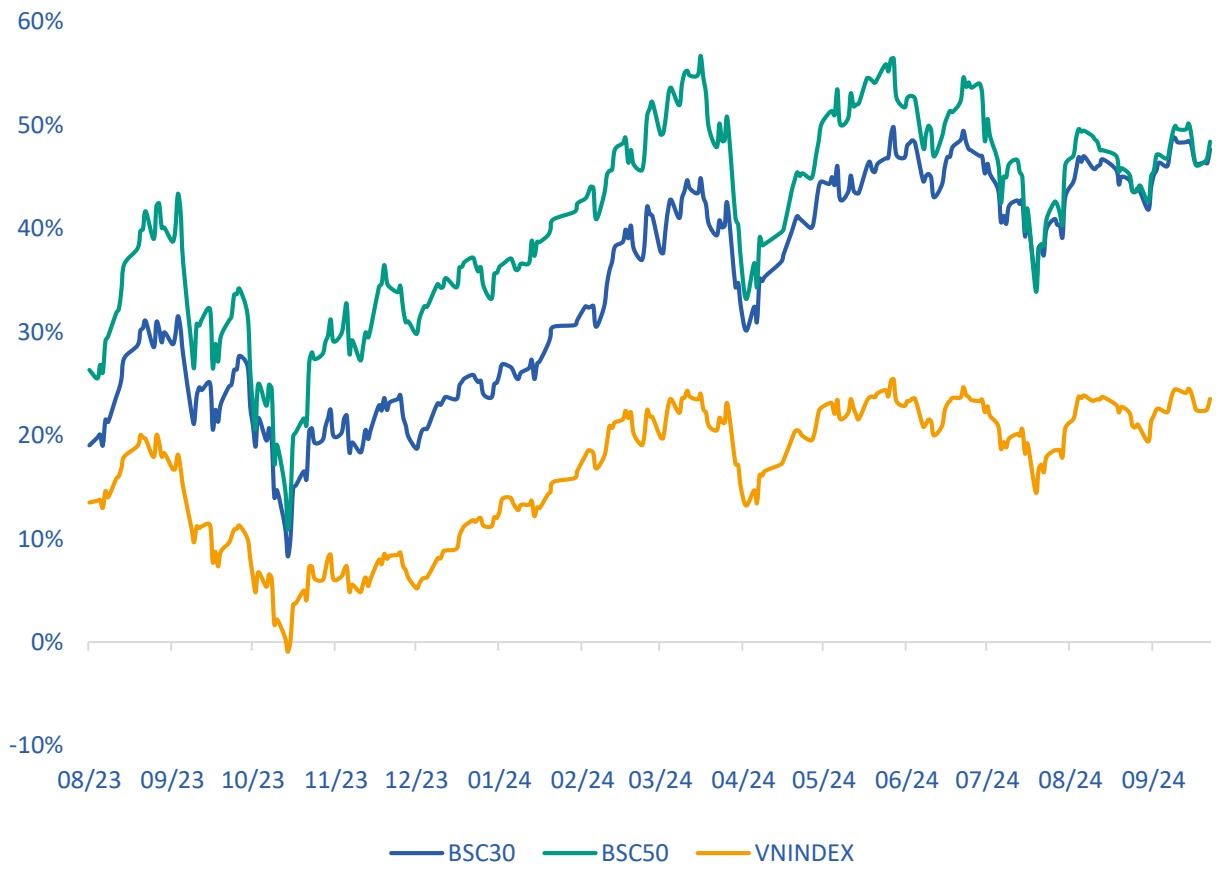
ソース: FiinproX, Data update 31/07/2024

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
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

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 11/10/2024

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 11/10/2024

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10月の出来事

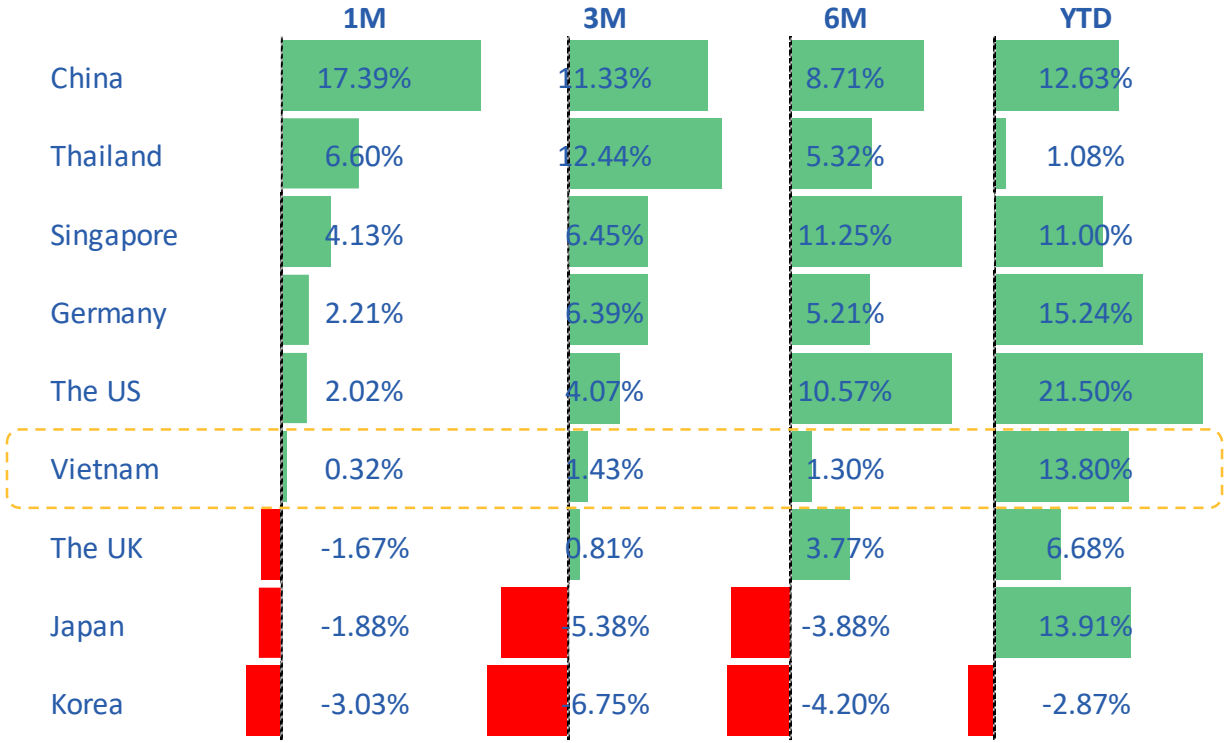
月	火	水	木	金	土	日
30/9	01/10	02	03	04	05	06
07	08	09	10	11	12	13
14	15	16	17 Future VN30:満期 ECB:金融政策の会議	18	19	20
21 ETF: VN-Diamond, VN-Finselect, VNX-50が新ポートフォリオの公表	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31	01/11	02	03

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%	2.59%				
Average	4.93%	1.40%	0.82%	2.50%	1.32%	0.85%	-1.20%	1.71%	0.16%	-0.46%	2.10%	1.67%
Median	2.54%	2.26%	1.79%	1.56%	-0.42%	-0.48%	-0.46%	1.64%	0.65%	-0.02%	0.71%	0.65%

VNインデックスの効率は2024年9月に+13.8%増となった



ソース: FiinproX, Bloomberg