

投資家の皆さまへ

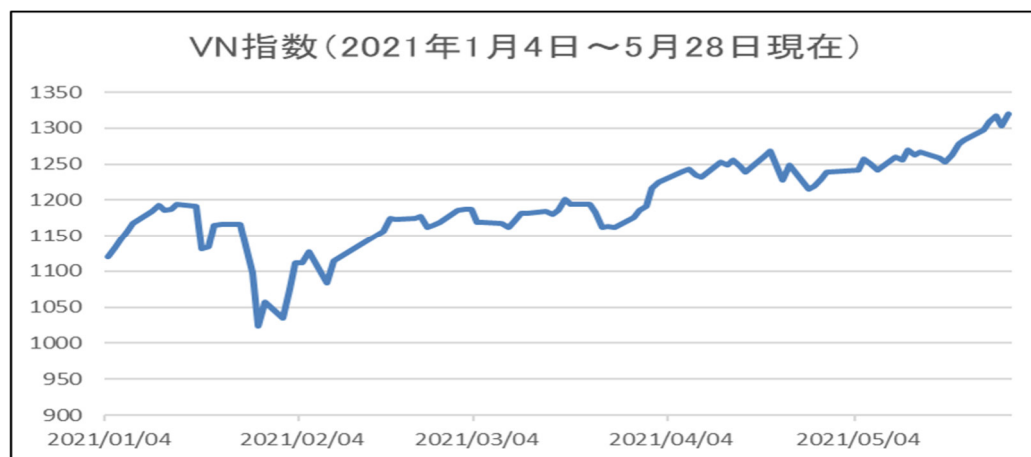
ベトナム株式市場の現状と見通しについて

2021 年 1～5 月期のベトナム株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大の影響を受けたにもかかわらず堅調でした。5 月 28 日時点の VN インデックスは、年初来+19.62%上昇の 1,320.46 となり、史上最高値を更新しました。VN インデックスを押し上げた材料としては、①企業業績が好調なこと、②マクロ経済が良好な指標を見せていること、③個人投資家の新規参入が増えていること、④世界三大格付け会社がいずれもベトナムの国家信用格付見通しを引き上げたことなどが挙げられます。

株価指数の上昇に加え、市場全体の売買代金も著しく増加し、1 日当たりの売買代金が 1,000 億円を超えた日も多くありました。新型コロナ変異株が見つかりましたが、死亡者数は当初の 35 人から 47 人と大きく増えておらず、背景には、新型コロナウイルスの感染拡大に対応するべく、ベトナム政府が隔離などの厳しい措置やワクチン接種の実施を進めていることがあります。

企業業績については、2021 年第 1 四半期利益額のトップに立った鉄鋼大手のホアファットグループの 1～3 月期の税引後利益は前年同期比 3 倍の約 7 兆億 VND(約 330 億円)となり株価は急騰しました。また、「ベトナム成長株インカムファンド」の組み入れ上位銘柄の IT 最大手 FPT1～4 月期は、売上高が前年同期比 18%増、税引前利益が 22%増となり、年間利益計画の達成率は 31%となりました。また、税引後利益は 21.3%増、当期純利益が 19.7%増と同期計画を 6%上回ったことから株価は大きく上昇しました。

マクロ経済指標の中で、市場が注目している 2021 年 4 月 PMI(製造業購買担当者指数)は 54.7 で、前月の 53.6 から+1.1 ポイント上昇し、2018 年 11 月以降で最高値となったのは注目です。今後の長期見通しについては、良好な企業業績やマクロ経済指標に加えて、本年度の予想株価収益率 (PER) が約 15 倍と他市場と比較し割安なことや、インデックス開発大手会社などがベトナム株式市場の市場分類の昇格を検討すると予想されていることから、今後更に大きく上昇が見込めると考えています。



出所：ブルームバーグのデータを基にキャピタル アセットマネジメントが作成。 上記データは過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

当資料は、情報提供を目的として、キャピタル アセットマネジメント株式会社 (CAM) が作成したもので、投資信託や個別銘柄の売買を推奨・勧誘するものではありません。当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。