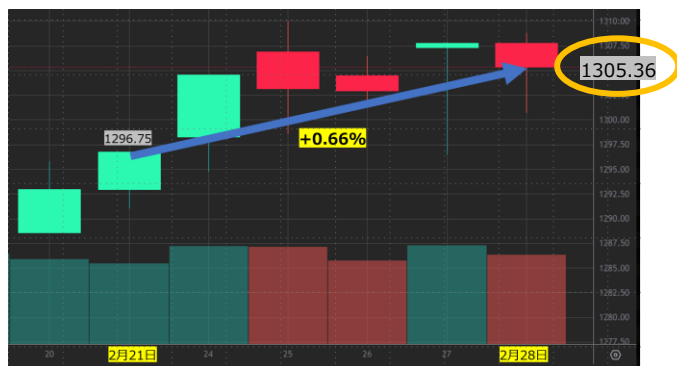


※本資料は当社ホームページで公開しております動画「CAMベトナムウィークリー(毎週月曜更新)」を元に作成しております。右のQRコードからご視聴いただけます。


情報提供用資料
2025年3月3日

CAMベトナムウィークリー (先週のVN指数：2/21-2/28)



	週間	月間	YTD
VN指数	0.66%	3.19%	3.05%
VN30指数	0.20%	1.41%	0.87%
VN中型株指数	1.36%	4.57%	4.96%
VN小型株指数	1.05%	7.13%	4.93%

先週のVN指数は1296.75ポイントから1305.36ポイントへ0.66%の上昇となりました。節目の1300ポイントを超えてきたこともあり、利益確定の売りも出ておりますが中国からの熱延鋼板が不当に安く輸入されたとして、ベトナム政府が反ダンピング関税を課すと決定したことなどで、鉄鋼銘柄が注目された事も一因となり、続伸いたしました。規模別に見ますと、大型株のVN30指数が+0.20%、中型株指数が+1.36%、小型株指数が+1.05%とそれぞれ続伸しております。

	週間	月間	YTD
為替レート (ドン対円レート)	-0.20%	-4.83%	-5.66%

通貨ベトナムドンは、米ドルに対して横ばい圏での推移となりました。一方、ドル・円相場も横ばい圏での動きとなりましたが、米国では、2月の購買担当者景気指数など市場予想を下回る経済指標が増え、米長期金利が低下したことで、日・米金利差の縮小が意識され、若干のドル安・円高となりました。ベトナムドンは円に対して、-0.20%と小幅ながら下落を続けております。

セクター	騰落率	セクター	騰落率
金融	0.0%	素材	4.4%
不動産	2.0%	公益事業	-0.5%
生活必需品	1.0%	エネルギー	1.5%
一般消費財	0.1%	情報技術	-1.1%
資本財	-0.1%	ヘルスケア	-3.0%

セクター別に見ますと、5セクターが上昇しました。特に鉄鋼銘柄を含む右上の素材が+4.4%と大幅な続伸となりました。また、左上から2番目の不動産が+2.0%と上昇を続けております。一方、右下のヘルスケアが-3.0%と下落に転じ、その上の情報技術が-1.1%と続落いたしました。

銘柄名[ティッカー]	騰落率
ホアファットグループ（素材） [HPG]	+5.9%
SSI証券（金融） [SSI]	+3.7%
ベトナムゴム工業グループ（素材） [GVR]	+3.1%

銘柄名[ティッカー]	騰落率
バオ・ベト・ホールディングス（金融） [BVH]	▲2.4%
TPバンク（金融） [TPB]	▲1.8%
サコムバンク（金融） [STB]	▲1.5%

大型株VN30指数構成銘柄の騰落率を見ますと、ベトナム政府が、中国からの熱延鋼板の輸入に対する反ダンピング課税を決めたことが好感され、鉄鋼大手ホアファットグループが+5.9%と続伸いたしました。また、SSI証券が+3.7%、ベトナムゴム工業グループが+3.1%とそれぞれ上昇を続けております。一方、下落銘柄は保険大手のバオ・ベト・ホールディングスが-2.4%、中堅民間銀行のTPバンクが-1.8%、大手民間銀行のサコムバンクが-1.5%とそれぞれ反落いたしました。

VN指数直近1年の推移



VN指数は6週連続で上昇し、昨年6月以来の1300ポイントを回復いたしました。足元でもトランプ米大統領が関税強化に動くなど、先行きは依然として不透明であり、注意が必要ですがベトナムでは公共投資の推進や、金融緩和スタンスの継続といった政策対応により景気・企業業績の拡大が見込まれます。一方、バリュエーション面では足元の予想PERが10倍程度と過去平均を下回る水準にあり、依然として割安感が注目されます。

以上