

ベトナム経済近況

お問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-411-965
ホームページアドレス: <http://www.news-sec.co.jp>

＜米国長期金利の上昇とベトナム経済＞

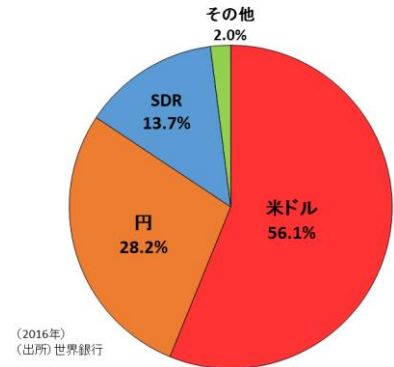
米国長期金利の上昇が株価の急落が世界的な影響をもたらしている。米国長期金利の動向は新興国のドル建て対外債務の負担増に直結するため注意してその動向を見守る必要がある。さらに米国の金利引き上げとともに米国経済の景気停滞を招くと新興国の米国向け輸出にも影響を与える。米国金利の動向が重要な鍵となる。

＜ベトナムの対外債務＞

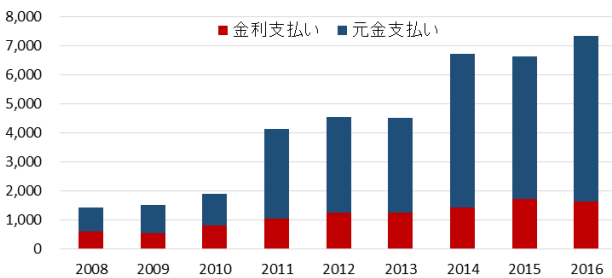
ベトナムの場合は円借款が多く、他の新興国に比べてドル建て債務は比較的小さいがそれでも対外債務の半分以上はドル建てとなっている。

ベトナムの対外債務は増加傾向にあり、金利支払額は年々増加している。2011年から2016年の5年間に対外債務、金利支払額は約6割増加した。経常収支は過去5年間黒字であり、輸出、対内直接投資も順調に推移していたためすぐに外貨不足となる恐れはないものの仮に米国経済の景気減速によって対米輸出が減ると長期的には問題を生じる。さらに円借款についても世界の株式下落は円高に結びつく傾向があるのでインフラプロジェクトなどの対外債務の為替リスクにも注意する必要がある。

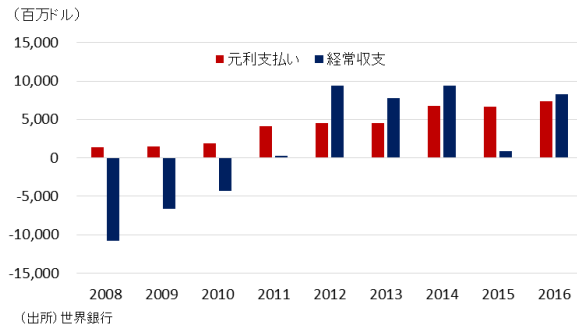
ベトナム対外債務の通貨構成



ベトナム対外債務元利支払い額



ベトナムの経常収支と対外債務元利支払額



＜米国長期金利の見通し＞

米国長期金利は80年代以降、基本的には低下傾向にあった。80年代以降の新興国の安い製造コストに依存した世界の成長パターンがそろそろ終わりに近づいたとすると先進国の輸入インフレの恐れも高まり米国金利の上昇も続く。しかし資源価格の上昇は限度があると見られる上、金利上昇が続くと米国の景気の減速が明確になり、新興国からの輸入も減少する。これは新興国の成長率、製造コストを押し下げることになるためいずれは均衡状態に落ち着くと見ている。

＜ベトナム企業の動向＞

ベトナムは、政府保有株式の放出を通じて健全な財政を保つように努力してきた。今後は本格的な民営化時代を迎えた内需・消費関連産業の発展が期待される。

主要銘柄データ

2018.2.8現在

会社名	ティッカー	業種	年初来投資収益率(%)	株価収益率(PER)	時価総額(10億ドル)
ベトナム農業商業銀行	VPB	銀行	27.8	11.4	73.972
ホアファクトグループ	HPG	鉄鋼	27.0	10.9	87.978
ベトナム航空	VJC	航空運輸	26.1	29.7	77.676
ノバランド投資	NVL	不動産	24.0	24.1	52.583
ベトナム投資開発銀行	BID	銀行	22.4	16.0	99.826
ベトナム外資銀行 [ベトナムバンク]	VCB	銀行	16.9	24.7	223.062
ベトナム航空	HVN	航空運輸	16.9	28.5	55.853
ベトナム・ガス	GAS	ガス	12.9	21.5	200.582
マサングループ	MSN	食品	8.2	29.7	90.083
ビンコムリテール	VRE	不動産	8.2	47.1	90.777
ベトナム石油公社(ベトナム石油)	PLX	資源	6.5	26.1	88.070
ベトナム産業貿易商業銀行 [ベトナムバンク]	CTG	銀行	6.4	12.6	90.665
ビンググループ	VIC	不動産・他	4.8	33.7	213.918
ビナミルク	VNM	食品	-4.0	31.2	287.205
サイゴンビール	SAB	食品	-5.4	31.2	149.226
FLC ファロス建設	ROS	建設	-10.8	85.6	71.659
ベトナム空港公社	ACV	空港	-16.1	41.7	191.587

(出所) Bloomberg

ニュース証券株式会社【関東財務局長(金商)第138号】

加入協会 日本証券業協会 一般社団法人日本投資顧問業協会
主な事業 金融商品取引業

有効期限作成日より6ヶ月 News20180209-1

本資料は情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。本資料は信頼できる情報源から作成したものです。その正確性を保証するものではありません。統計数値は過去の実績であり将来の成果を保証するものではありません。外国株式は、価格変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、会計基準変更リスク、流動性リスク、取引相手先リスク(カウンターパーティーリスク)、機会損失、その他リスクがあります。ご投資をする際には、上記価格変動及び為替変動により投資元本を下回るおそれがありますので、約款・投資ガイド及び契約締結前交付書面をよくお読みいただき、商品特性やリスク及びお取引ルール等を十分ご理解の上、投資家ご本人様の判断にて行ってください。ベトナム株式への投資には、取扱手数料(対面取引の場合)約定金×2.16%(最低手数料800,000円)、が必要です。外国株式の売買にあたり、円貨と外貨を交換する場合には、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。