

## ベトナム産業動向 2020.5



## ＜景気対策とインフラ整備事業＞

景気後退の懸念がある中で政府の景気対策が注目されている。政府の景気対策としてインフラ整備は主要な施策を見られ、ベトナム ACB 証券のレポートによれば 2023 年にいたるまでその規模は、約 300 億ドルに達すると予想されている。従来から計画されていたが実施が遅れているインフラ整備事業もあり、ベトナムの公的国内債務は比較的健全な状況にあることから実現の可能性は高いとする見方が有力である。ただし懸念材料として円借款を含む対外債務であり、ベトナムの通貨は円やドルに対して下落基調にあることからインフラ整備のための対外債務をどのように管理できるか重要である。

こうした背景から鉄鋼産業に対する期待も高まっている。鉄鋼の生産指数の伸びは、2020年4月時点で5年前の月平均生産指数の2倍強となっている。

株価を見ても鉄鋼メーカーであるホアファットグループ（HPG）の株価は主要企業の中でも数少ないプラスの年初来投資収益率を示している。

## 生産指数比較(2020年4月対2015年月平均比)

製造業全体	121.5
繊維	130.0
衣類	103.0
木製品	78.0
鉄鋼	232.2
紙製品	112.0
コーク・石油精製製品	219.8
化学品	107.4
医薬品	138.8
ゴム・プラスチック製品	109.5
加工金属製品	123.3
コンピューター・電子・光学製品	132.2
家電製品	234.9
ゲーム・玩具	170.9

(出所) GSO

## 主要銘柄データ

2020.5.26

会社名	ティッカー	業種	時価総額 (兆ドン)	株価収益率 (PER)	年初来投資収益率 (%)
ビングループ	VIC	不動産・他	328.4	46.3	-15.6
ベトナム外資銀行(ベトナムバンク)	VCB	銀行	300.8	16.7	-10.1
ビンホームズ	VHM	不動産(住宅開発)	252.6	9.8	-9.4
ビナミルク	VNM	食品	204.8	21.6	0.9
ベトナム投資開発銀行	BID	銀行	159.5	18.5	-14.1
ペトロベトナム・ガス	GAS	ガス	141.1	12.7	-21.3
サイゴンビール	SAB	食品	112.2	26.0	-21.8
ベトナム産業貿易商業銀行(ベトナムバンク)	CTG	銀行	85.8	9.2	10.3
ホアファットグループ	HPG	鉄鋼	75.4	9.9	16.2
ベトナムテクノロジーコマーシャル銀行	TCB	銀行	73.7	7.0	-10.6
マサングループ	MSN	食品	72.2	15.6	9.4
ピンコムリテール	VRE	不動産・小売	59.5	21.4	-22.9
ベトジェット航空	VJC	航空運輸	59.2	15.9	-22.6
ベトナム繁栄銀行	VPB	銀行	58.5	6.4	20.0
ベトナム石油総公社(ベトナムペ트롤)	PLX	石油製品	55.2	53.3	-12.6
ベトナムゴムグループ	GVR	ゴム製品	52.4	15.9	23.6
ノバランド	NVL	不動産	51.7	14.9	-10.4
軍隊商業銀行	MBB	銀行	41.7	5.1	-16.8
モバイルワールド	MWG	小売	39.0	9.8	-24.5
ベトナム航空	HVN	航空運輸	38.0	16.2	-20.6
FPT	FPT	情報通信	38.0	11.6	-2.7
バオ・ベト・ホールディングス	BVH	保険	36.7	42.4	-27.8
ペトロベトナム・パワー	POW	発電	23.9	9.9	-10.9

(データ) 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

News2020.5.27

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、当社所定の取扱手数料が必要です。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。