



UOBアセットマネジメント
(ベトナム) ファンド・
マネジメント・ジェーエスシー
CIO レ・タン・フン氏

ベトナムに運用拠点を有するUOBアセットマネジメントによる見通しをお伝えします。

※見通しは適宜変更となる場合があります。2023年1月11日時点

2023年のベトナム株式市場の見通し

- ◆ ベトナムの経済ファンダメンタルズは堅調な見通し
- ◆ 米国の金利動向や世界景気の減速懸念などはリスク要因

株式市場のプラス要因

- 2023年の経済成長率は6.5%予測
- 持続的な経済成長力：
 - (1) 中間所得層・富裕層の増加 (2) 都市化と工業化の進展
 - (3) 海外直接投資の流入 (4) 堅調な海外取引 (5) デジタル化の進展
- 公共投資の加速：高速道路、空港、エネルギー産業など
- 好調な消費動向：国内小売・サービス業
- 不動産問題への政府の前向きな取り組み
- 投資家心理の改善



*ホーチミン市で建設中の橋

株式市場のリスク要因

- FRB(米国連邦準備制度理事会) による予想を上回る利上げの継続
- 世界的な不況の影響によるベトナムの輸出品への需要低迷
- 金利上昇に伴う借り入れ負担増による企業業績へのマイナスの影響
- 不動産価格下落により銀行の不良債権が増える可能性



*ハノイ市の街並み

出所：UOBアセットマネジメントの資料をもとに明治安田アセットマネジメント作成

※上記は、将来の投資成果等を示唆・保証するものではありません。ご留意事項を必ずお読みください。写真はイメージです。

＜ご留意事項＞ ●当資料は、明治安田アセットマネジメント株式会社がお客様の投資判断の参考となる情報提供を目的として作成したものであり、法令にもとづく開示書類（目論見書等）ではありません。当資料は当社の個々のファンドの運用に影響を与えるものではありません。●当資料は、信頼できると判断した情報等にもとづき作成していますが、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。●当資料の内容は作成日時点の見解に基づいており、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また予告なしに変更することもあります。●投資に関する最終的な決定は、お客様自身の判断でなさるようお願いいたします。●当資料に指数・統計資料等が記載される場合、それらに関する著作権等の知的財産権・その他一切の権利は、それらを作成・公表している各主体に帰属します。