

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10月末時点



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

2024年のベトナム株式市場の見通し

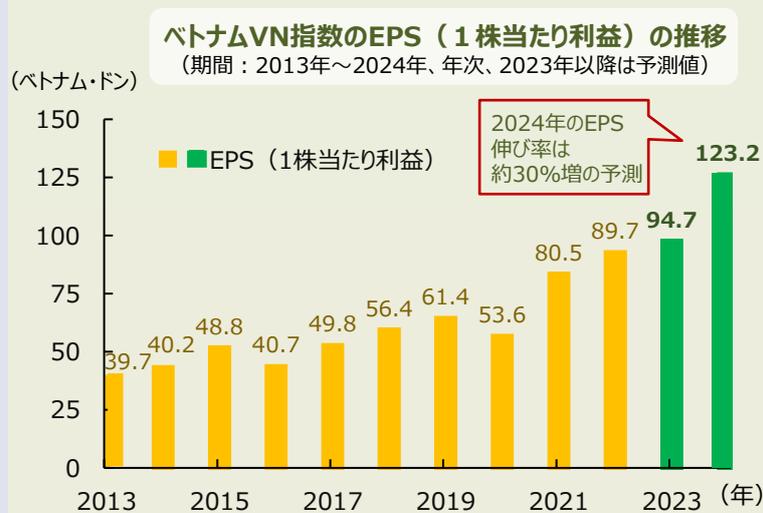
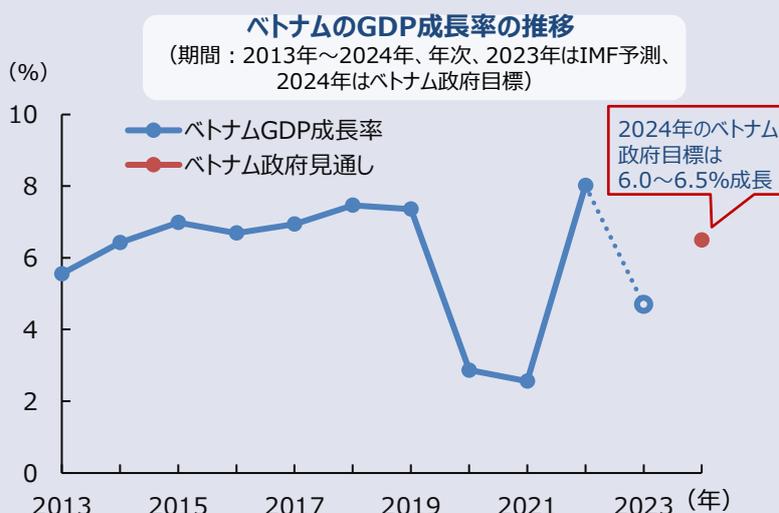
- ◆ ベトナム経済は中長期的な成長トレンドを維持し、株式市場の下支え期待
- ◆ 米国の金利動向や世界の地政学上の不確定要素が主なリスク要因

ベトナム経済の注目ポイント

- **持続的な経済成長力**：2024年のベトナムのGDP成長率は6.0～6.5%（ベトナム政府目標）
- ① **海外直接投資**：米国大統領などの公式訪問により半導体やEV（電気自動車）、グリーン・エネルギー関連などに直接投資拡大の見通し
- ② **インフラ整備**：高速道路、空港、港湾など物流、観光の促進
- ③ **エネルギー**：「第8次国家電力開発基本計画」により大規模な石油・ガス事業推進
- ④ **デジタル・トランスフォーメーション**：2030年までにデジタル経済がベトナムGDP（国内総生産）の30%を占め、情報技術分野で世界上位30カ国に入る目標を設定

ベトナム株式のポイント

- **政府の経済支援策**：ベトナム政府による経済支援策は個人投資家が多いベトナムの株式市場において投資家センチメント向上にプラス要因と考えられる
- **企業業績の改善期待**：2023年3月以降の金融緩和による低金利環境が企業業績を下支え
- **魅力的なバリュエーション水準**：市場の予想PER（株価収益率）の2023年末11.9倍、2024年末9.1倍は過去5年（2018年～2022年）の各年末平均値16.4倍と比べて低位な水準



※予想PER及びEPS（1株当たり利益）の予測値は2023年11月17日時点です。

※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。

出所：IMF World Economic Outlook 2023年10月、ブルームバーグ、VIETJO、UOBアセットマネジメントの情報をもとに明治安田アセットマネジメント作成

＜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（目録見書等）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。