

ベトナム証券市場ニュース
11 月 26 日

VN 指数は新たな関税懸念を背景に急落した（VN-Index -3.42%）

- 本日の VN 指数は、米通商代表部（USTR）が通商法 301 条調査に基づきベトナムに対して最大 35%の追加関税を提案したとの報道を受け、大きく下落して取引を開始した。提案された関税はまだ正式には導入されていない。
- 前場は銀行株、不動産株、工業株を中心に売り圧力が続いたため、1,678 ポイントを目指す戻りの動きは何度かあったものの短命に終わった。同指数は前場を 1,661.41 ポイント（-1.54%）で終えた。
- 後場は特に大引けにかけて売り圧力が強まり、同指数は一時 1,625 ポイントを下回った。不動産株、銀行株、工業株が相場を大きく押し下げ、とりわけ VIC（-6.28%）、TCB（-5.07%）、VHM（-3.44%）、GEX（-6.53%）、GMD（-6.95%）の下落が目立った。
- 市場全体では 47 銘柄が上昇、291 銘柄が下落、34 銘柄が横ばいだった。
- 売買代金は前営業日比 0.30%減の 16.04 兆ドンだった。
- VN 指数は前営業日比 3.42%安の 1,629.68 ポイントで引けた。

VN30 は大型株への幅広い売りを背景に反落した（VN30 -2.79%）

- VN30 構成銘柄は、2 銘柄が上昇、27 銘柄が下落、1 銘柄が横ばいだった。
- VIC（-6.28%）、LPB（-6.02%）、TCB（-5.07%）、VPL（-3.51%）、VHM（-3.44%）などが主な下落銘柄となった。
- 一方で、MCH（+1.54%）と VNM（+0.38%）が唯一の上昇銘柄だった。

セクター・個別株の動き

- MSN（-1.16%）は、2026 年の連結純売上高目標を 98 兆～105 兆ドン、税引後利益目標を 10 兆～11.5 兆ドンへ引き上げるための株主承認を求めている。後者は従来計画から 38～46%の増加となる。2026 年最初の 10 カ月間の連結税引後利益は 11.62 兆ドンに達しており、すでに提案された通年目標の上限を上回っている。
- VHM（-3.44%）は、ハノイにおける国際スポーツ都市エリアプロジェクトの名称、規模、開発スケジュールの調整を発表した。「ビンホームズ・グローバル・センター」へと改称された同プロジェクトは、面積 9,139 ヘクタール超に及び、2036 年第 4 四半期の全面完了が予定されている。推定総投資額は先に約 1,225 兆ドンへ上方修正されていた。
- 外国人投資家は 2,370 億ドンの売り越しを記録した。売り越しは VIC（-6.28%）、TCB（-5.07%）、VPL（-3.51%）に集中した一方、FUEVFVND（-4.28%）、CTD（-4.65%）、VNM（+0.38%）が買い越し上位 3 銘柄となった。

ディスクレイマー

本資料は、Japan Securities Co., Ltd.（JSI）が投資家への情報提供のみを目的として作成したもので、有価証券の売買等を推奨･勧誘するものではありません。本資料は JSI が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。当資料の誤字、脱漏およびそれらに基づいて取られた投資行動のいかなる結果について、JSI は一切責任を負いません。有価証券への投資にはリスクが伴います。投資に関する決定はご自身の判断でなされますようにお願い申し上げます。

本資料を、JSI の承認なく複製又は第三者への開示等を行うことを厳に禁じます。

【米国居住者向け】

本資料は、Marco Polo Securities Inc.（Marco Polo）の 1934 年米国証券取引法（証券取引法）第 15a-6 条のチャペロンサービスの下で、JSI が作成したものです。本資料を作成したアナリストは米国外に居住しており、米国の規制を受けるブローカーディーラーの関係者ではありません。そのため、米国ブローカーディーラーによる監督下にはなく、また、FINRA のライセンス要件その他、対象企業とのコミュニケーション、公開での発言、アナリスト口座による有価証券取引等に関する米国の規則に従う義務も負いません。

本資料は、証券取引法第 15a-6 条(b)(4) 項および米国証券取引委員会（SEC）による同条(a)(2) 項に基づく解釈において定義される「主要機関投資家」のみに配布することを目的としています。受領者が上記に定める主要機関投資家に該当しない場合、本資料を参照せずに送付者への返却が必要です。さらに、本資料を主要機関投資家以外の米国居住者に複製、転送、再配布することは禁止されています。

JSI は、主要機関投資家との一定の取引を行うため、証券取引法第 15a-6 条および SEC の解釈に基づき、米国登録ブローカーディーラーである Marco Polo とチャペロン契約を締結しています。

本資料に記載された有価証券に関する取引は、Marco Polo または他の米国登録ブローカーディーラーを通じて行う必要があります。

【会社情報】

JSI は、ベトナム国家証券委員会（SSC）により登録（登録番号 129/GP-UBCK）を受けた現地証券会社であり、ベトナム証券取引所（VNX）、ハノイ証券取引所（HNX）、ホーチミン証券取引所（HOSE）、およびベトナム証券保管クリアリング機構（VSDC）の会員です。

本社所在地：Suite 701, Tower 1, Capital Place, 29 Lieu Giai, Ngoc Ha Ward, Hanoi, Vietnam