

越南市場日訊

2024/3/12

日盛越南機會基金淨值		2024/3/11
	淨值	日漲跌
新台幣(A類型)	9.07	↓-0.77%
美元(A類型)	8.00	↓-0.62%

越南股市收盤行情

越股今日盤勢

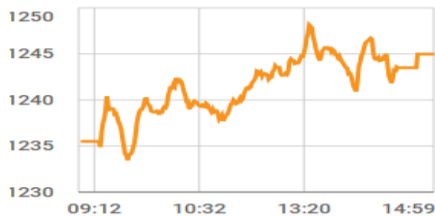
當日漲跌幅 ↑ 0.8%

近一週漲跌幅 ↓ -2.0%

YTD漲跌幅 ↑ 10.2%

預估本益比 11.7*

日內盤勢 收盤價 1245.0



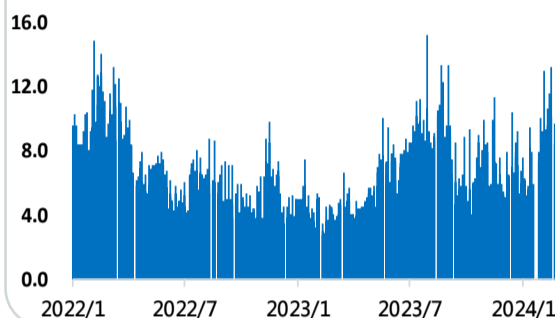
日內盤勢 ▶ 震盪走高

長線走勢及成交量

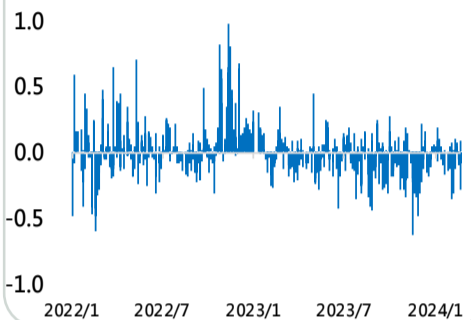
均線圖



成交量 8.4億美元

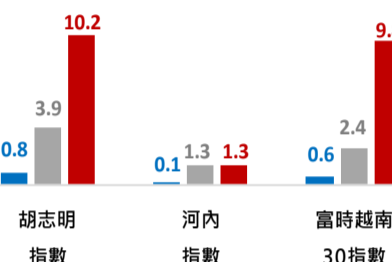


外資買賣超 淨賣超 -0.08億美元



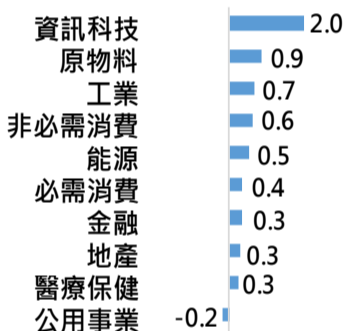
指數表現(%)

■ 當日 ■ 近一月 ■ YTD

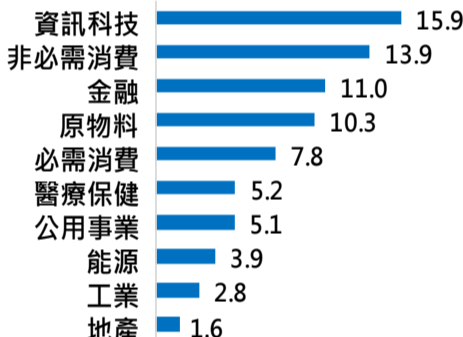


類股漲跌

【一日(%)】



【YTD(%)】



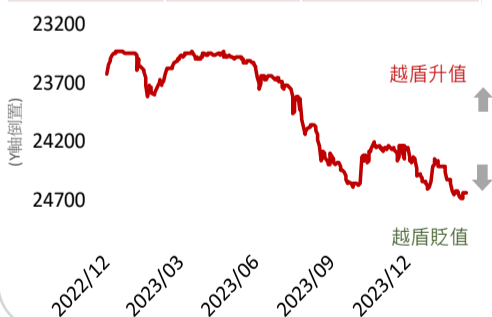
焦點權值股漲幅

☆ 越南電訊集團	19.9%
☆ 越南橡膠集團	6.9%
☆ 越南投資發展銀行	3.0%
☆ 科技商業銀行	2.0%
☆ FPT科技	1.7%

越南市場焦點

匯率走勢

	越盾/美元	越盾/新台幣
日升貶(%)	0.00	↓ -0.03
YTD升貶(%)	↓ -1.54	↑ 0.74



市場評論&焦點消息

- 3/12亞股多正向表現，越南胡志明指數隨著國際投資氣氛轉佳而呈現回升，並由橡膠、化工等原物料族群領銜帶動，儘管外資買盤仍觀望、單日小幅賣超0.08億美元，惟散戶資金仍具支撐力道，終場指數上漲0.8%、站回1245點。
- 產業消息：越南官方政府近日批准，預計將越南南部的橡膠種植園轉變為工業園區。分析師表示，這將有利於國內擁有大片種植園地的橡膠公司，特別是當轉讓價格符合修訂後的土地法時，預估將比過去的交易案價值上漲3至5成。此外，部分橡膠公司擁有工業園區的潛力，加上目前越南南部的工業園區土地有限，一旦開發成功，潛在價值可期。
- 近期越南股市解析與經理人操作策略說明詳如次頁...

以上資料來源：Bloomberg、Vietstock、VNDirect、Google Finance，2024/3/12

*預估本益比採Bloomberg資料，為股價與未來12個月預估獲利之倍數，惟預估獲利每季可能有所變動

本基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及個股，僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(https://www.jsfunds.com.tw)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)中查詢。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。投資遞延手續費N類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本基金主要投資於越南股票，受單一國家市場政經情勢、景氣循環的影響更為直接，因此基金淨值可能有較大幅度的波動。另因越南證券市場屬初期發展階段，其市值及交易量甚小，且本基金因外國投資者之身分，對某些特定證券有持股限制，可能面臨較高之流動性風險。本基金可能面臨之投資風險包括類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、運用境外機構投資者(QFII)額度、滬港通、深港通投資大陸股票市場之各項風險及其他投資風險等。本基金所投資標的發生上開風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。【日盛證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】

越南股市解析與經理人操作策略

2024/3/12

越南央行將先穩匯市，越股短線漲多整理再向上

上週五(3/8)市場傳出越南國家銀行(SBV，下稱越南央行)將出售15兆越南盾(約當6.1億美元)短期國庫券(即正回購)的消息後，市場投資人擔憂國庫券發行將使資金收緊、造成過去兩日胡志明指數呈現修正整理，而影響最劇的銀行業也在盤勢中承壓。

事實上，越南央行重新啟動正回購旨在確保越南盾兌美元匯率不至於過度走貶，據傳15兆越南盾短券、操作期間約28天、操作平均年利率為1.4%。儘管越南央行此舉為穩匯市，仍觸發市場投資人預期短期利率彈升的投資環境而先行獲利了結，然而**日盛越南機會基金**經理人分析認為：

- 一. 為避免越南盾成為國際匯市投機者炒作目標，越南官方長期對於穩定匯率相當重視，反觀今年前兩個月美元強勢走升、為觸發央行重啟正回購主因；在此背景下，胡志明指數呈現漲多順勢拉回實屬合理，估計短期即便面臨震盪擴大、惟預估1200點整數關卡仍將是強力下檔支撐，加上本波被視為技術面修正，時間將不致太久，不但有助於洗清盤面浮額、更是吸引中長期投資人進場再造多頭的好時機。
- 二. 觀察日本央行可能因「春鬥」勞資談判調漲工資約5%，進而取消長期實行的殖利率曲線控制政策(YCC)，意味著日本即將為升息鋪路，一旦亞洲貨幣跟進升值、美元走弱的情況下，則預期越南央行也將順勢操作越南盾升值機會。
- 三. 過去兩日回測之際，觀察金融、地產權值股修正幅度較大，惟今年下半年前述產業股營利成長可望更上層樓，因此若評價面更加優異之際，則可關注質優的金融及地產股(例如：西貢商信銀行(STB)、康田地產(KDH))，以及今年受惠AI科技供應鏈而備受市場看好的工業園區概念地產股(如：京北都市發展(KBC))的中長期表現機會，反觀短線可關注法人進出越南當地市場ETF的金流，藉此積極調整投資組合，以期在波動市場中達成較高投資效率化目標。

本基金經管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及個股，僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。上述基金策略與配置僅供參考，不代表未來之投資，實際投資需視當時市場情況而定。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。投資遞延手續費N類型者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本基金主要投資於越南股票，受單一國家市場政經情勢、景氣循環的影響更為直接，因此基金淨值可能有較大幅度的波動。另因越南證券市場屬初期發展階段，其市值及交易量甚小，且本基金因外國投資者之身分，對某些特定證券有持股限制，可能面臨較高之流動性風險。本基金可能面臨之投資風險包括類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、商品交易對手之信用風險、運用境外機構投資者(QFII)額度、滬港通、深港通投資大陸股票市場之各項風險及其他投資風險等。本基金所投資標的發生上開風險時，本基金之淨資產價值可能因此產生波動。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。【日盛證券投資信託股份有限公司 獨立經營管理】