

越南股市短線大跌後 投資展望與因應策略

2022.10.11
【越南股市即時報】

107年7月18日金管證投字第1070321780號

【注意事項】本行所提供之資訊僅供參考用途。本行當力求提供正確之資訊，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，本行並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資之風險，並就投資結果自行負責。未經本公司許可，本資料及訊息不得逕行抄錄、翻印或另作派發。本行以下市場資訊與分析，不涉及特定投資標的之建議。

近期越股指數重挫原因:

(1) 全球股市近期回檔，美元強勢，越股淺碟受衝擊:

由於俄烏戰爭持續，通膨隱憂揮之不去，美國聯準會(Fed)加速升息政策，全球經濟陷入衰退疑慮，全球股市近期回檔。另外，美元近期強勢，國際熱錢資金回流美國，越南股市也自高點回落。

(2) 央行為了控通膨、穩匯率，9/22一口氣升息4碼:

越南央行9/22宣布大幅調升利率4碼，投資者對銀行利率上升及全球情緒疲軟做出回應，影響股市資金動能，致使近期越股明顯下跌。統計9/22~10/7，越股下跌高達14.38%。

(3) 越南爆房產醜聞，重擊投資人信心:

越南警方在10月8日逮捕房地產女大亨張美蘭，據信她與越南當地銀行有所牽連，引發擠兌，也衝擊市場信心。越股指數10/10盤中受房地產和銀行股下跌拖累，一度重挫逾2%，惟尾盤翻紅。

短線越股大跌過後，股價具吸引力

(1) 經濟基本面強勁：

越南自去年10月解除防疫風控措施後，經濟活動明顯回復，官方公布的今年(2022)上半年經濟成長率達6.42%，第2季的GDP年增率創近十年新高的7.72%，Q3因基期效應，GDP年增率進一步達13.67%。國際貨幣基金(IMF)於9月初把越南今年經濟成長預測提高到7%，世銀9/26的報告指出，越南今年GDP有望成長7.2%，遠高於4月預期的5.3%。另外，國際信評機構穆迪預期越南明年(2023)仍有6.7%的年成長。

(2) 此時進場成本相對較低：

越股在8/26盤中1,295的波段高點後，股市開始出現明顯回檔，截至10/10盤中低點來到1,013點，短短時間自高點回落282點(-21.8%)，短期進場成本明顯降低，增大未來可能獲利空間。

(3) 投資價值浮現：

越南9月CPI年增率3.94%雖有增溫，但相較其他國家仍明顯溫和，今年1月國會通過350兆越盾(約140億美元)兩年(2022、2023)社會經濟復甦發展計畫，支持著經濟穩健發展，預估今年GDP可望挑戰7%以上高成長表現，在基本面及政策面支撐下投資價值浮現，看好越股未來上漲潛力。

(4) 建議操作方式：

雖然短期因升息、國際股市回檔、房地產醜聞等因素重創越南股市，但越股基本面及政策面仍有利未來趨勢，短線的技術性大幅修正反而成為良好布局時機，建議可以定期定額或逢低分批方式布局。