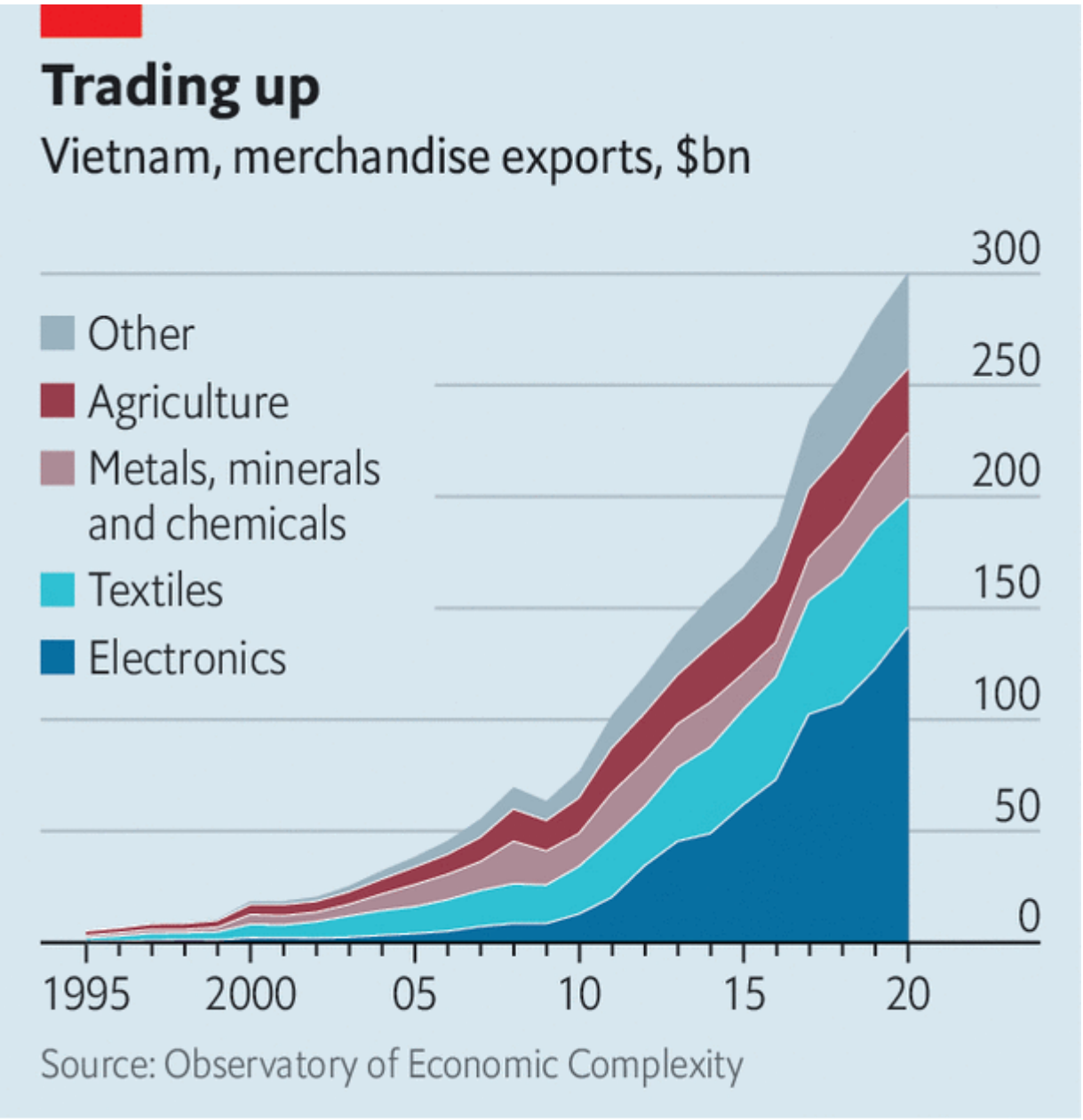
Ontwikkelingen Vietnam

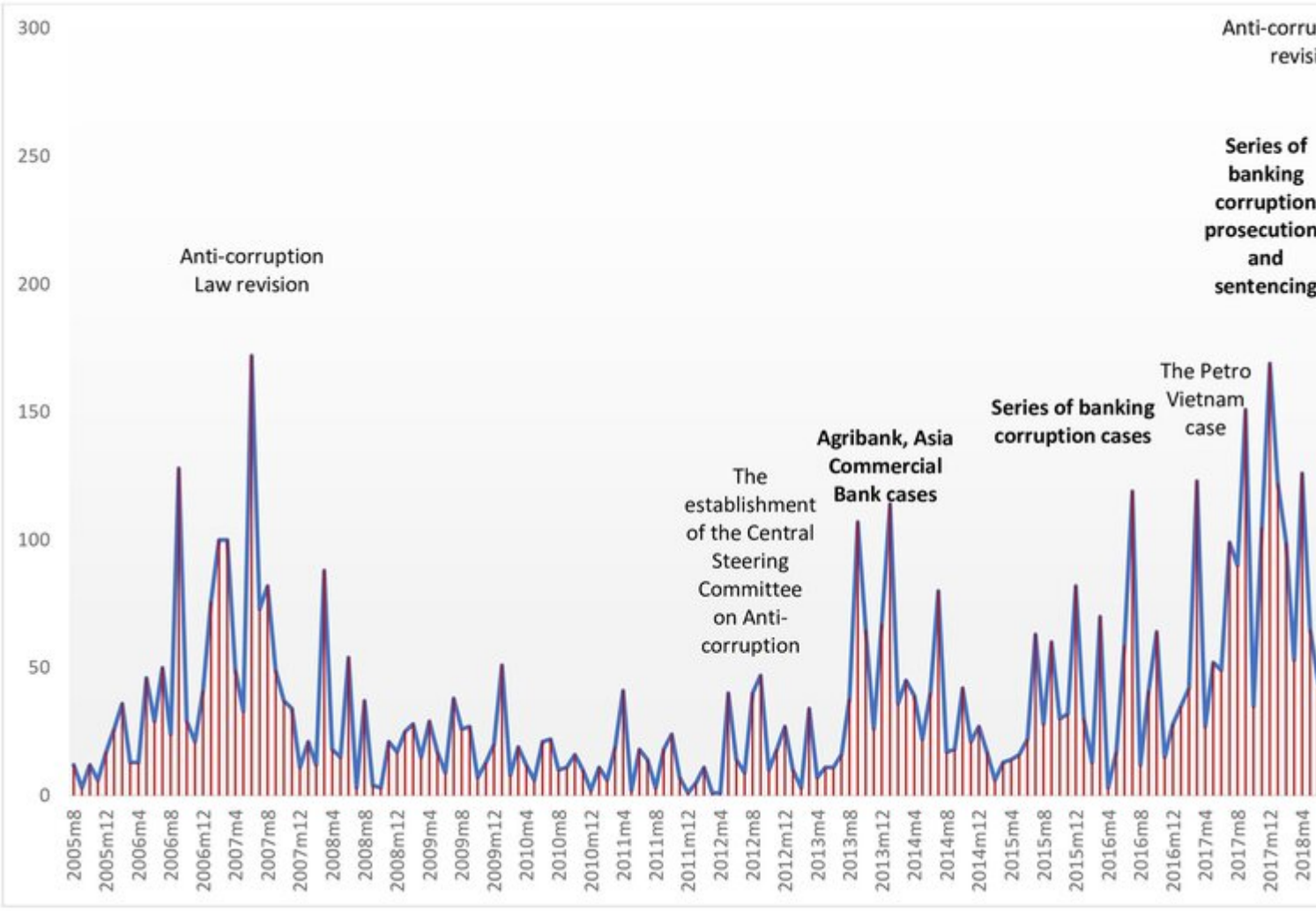
Beschrijving

Vietnam heeft zich in korte tijd van Ã©Ã©n van de armste landen ter wereld ontwikkeld tot een belangrijke speler in de wereldeconomie. Veel westerse fabrikanten zoeken tegenwoordig een alternatieve locatie voor hun fabrieken in China en trekken naar Vietnam. Ze zijn geschrokken door het zerocovidbeleid in China en de Amerikaanse boycot tegen China. Ze vertrekken naar landen als Mexico, MaleisiÃ«, Thailand, IndonesiÃ«, India en Vietnam. Steeds meer bedrijven kiezen voor Vietnam. Dat komt omdat de bedrijven waaraan met name Amerikaanse bedrijven hun productie uitbesteden al langer actief zijn in Vietnam. Zo zit het Chinese Luxshare al in Vietnam, evenals de Taiwanese bedrijven Quanta Computer en Compal Electronics. De aantrekkingskracht van Vietnam zit onder andere in een minimumloon van 190 dollar per maand en een arbeidsmarktparticipatie van maar liefst 75 procent. Bovendien ligt Vietnam logistiek dicht bij China.



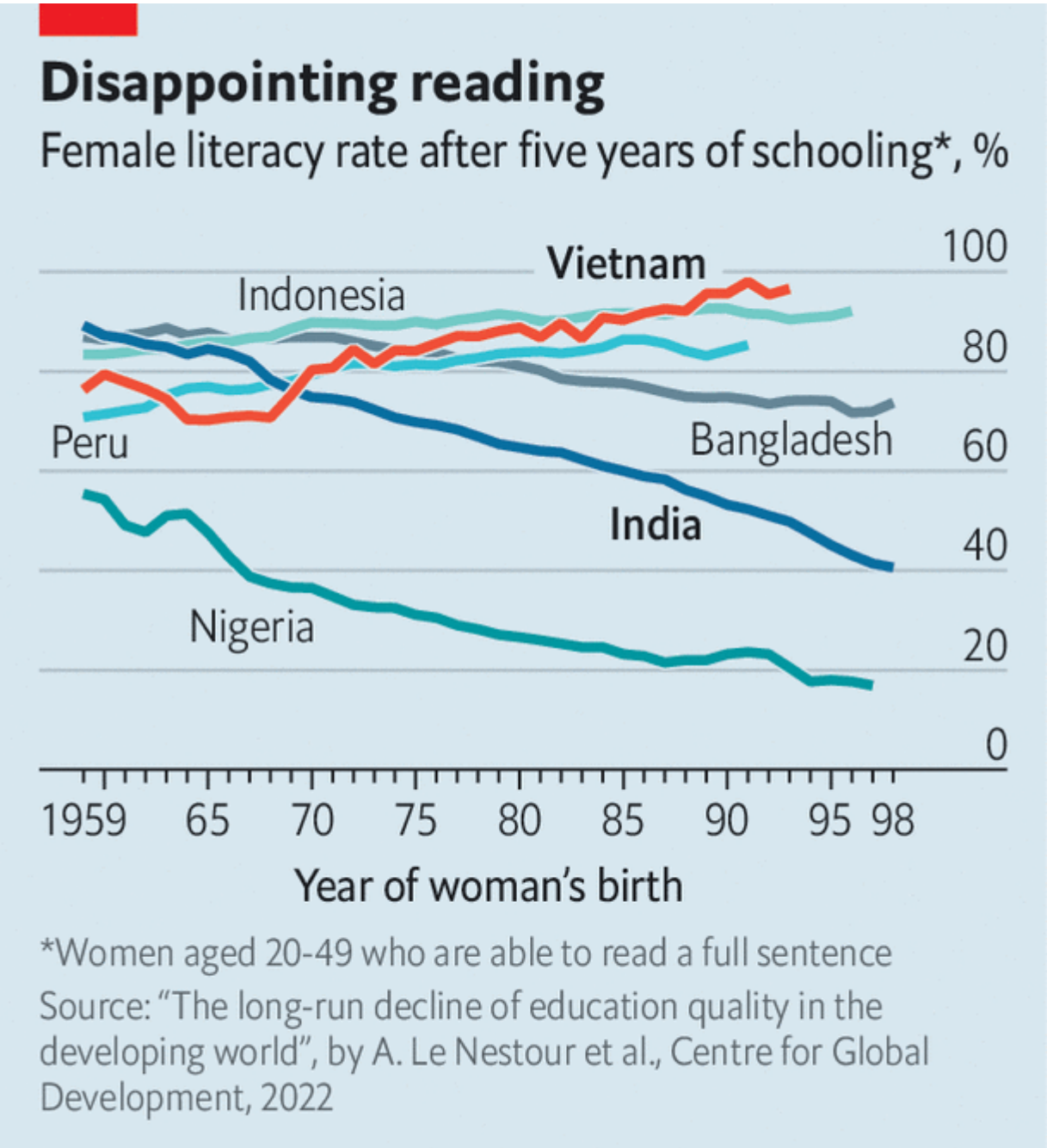
Unieke positie Vietnam

Veel Aziatische landen staan al sterk onder invloed van China en worden ook steeds afhankelijker van China. Vietnam is samen met Singapore een uitzondering. Alleen wonen in Singapore 5 miljoen mensen, in Vietnam 100 miljoen. Vergeleken met andere landen in de regio heeft Vietnam ook relatief veel vrijhandelsverdragen, ook omdat het land een relatief lange kustlijn heeft. Bovendien verslaat Vietnam veel andere landen in de wereld voor wat betreft scholing. Wie ingenieurs zoekt in Zuidoost-AziÃ«, moet in Vietnam zijn. Bovendien profiteert Vietnam nog altijd van een relatief omvangrijke diaspora, eerst de vluchtelingen tijdens en direct na de Vietnamoorlog, maar later ook een omvangrijke groep bootvluchtelingen. Dit zorgt tegenwoordig voor een relatief forse (buitenlandse) investeringen in het land (FDI in 2022 was 22,4 miljard dollar).

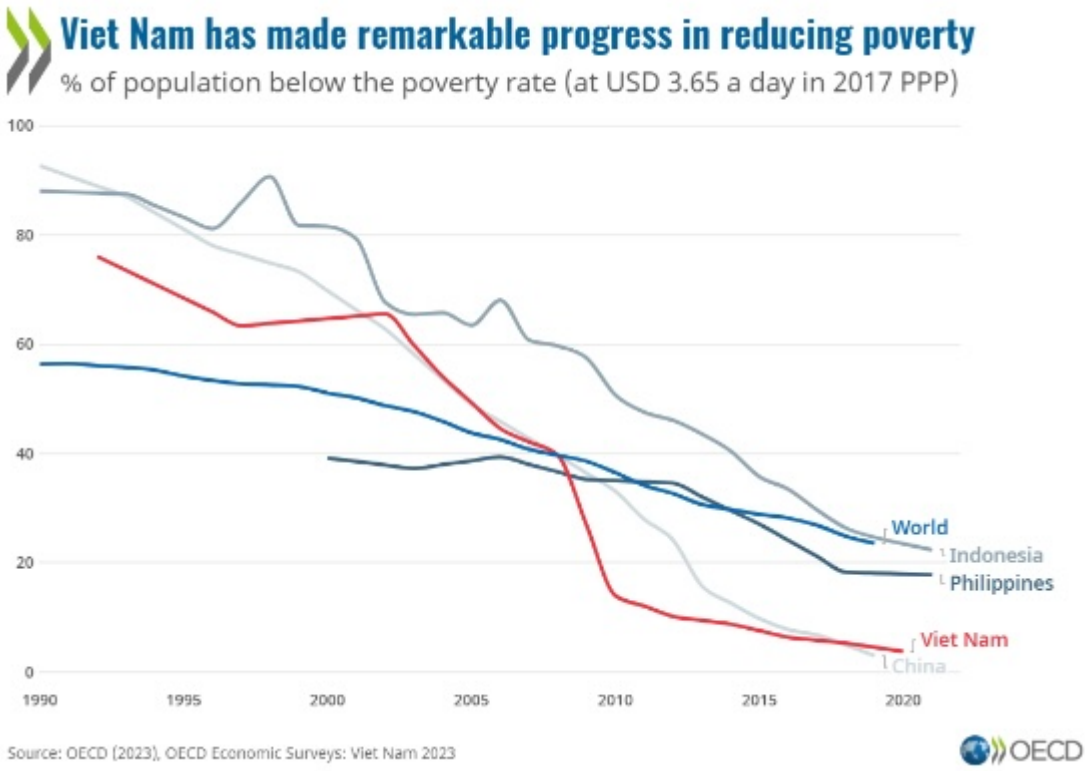


Anti-corruptiebeleid

De overheid in Vietnam doet er veel aan om buitenlandse bedrijven aan te trekken. Zo gebruikt Vietnam het Duitse systeem van de Kamers van koophandel. Verder zijn investeringen specifiek gericht op voortdurende verbeteringen van het onderwijs, de gezondheidszorg en infrastructuur op het gebied van wegen, havens en elektriciteit. Een punt dat op dit moment volop in de belangstelling staat is de bestrijding van corruptie. Afgelopen week werd bekend dat president Vo Van Thuong vertrekt in verband met corruptie-aantijgingen. Dat komt door zijn contact met de eerste man van de provincie Quang Ngai, die daags daarvoor werd gearresteerd in verband met corruptie. Thuong was zijn voorganger.



Het is de tweede keer in korte tijd dat de president vertrekt. Nu heeft die vooral een ceremoniÃ«le rol. Dat was ook de reden dat het Nederlandse staatsbezoek niet door kon gaan. De rol van Thuong wordt overgenomen door Nguyen Phu Trong, een voormalige lerares. Het is voor het eerst dat een vrouw president is. Hoewel de aanpak van de corruptie die â??ease of doing businessâ?? zal verbeteren, doen dergelijke schandalen de naam van Vietnam als vestigingsland geen goed. Tegelijkertijd is corruptie in AziÃ« bepaald niet beperkt tot Vietnam. Het active hervormingsbeleid van de overheid zorgt er wel voor dat de kans dat Vietnam overgaat van frontier market naar opkomende markt zal toenemen.



Beleggen in Vietnam

De Vietnamese beurs is dit jaar 12 procent gestegen. Vergeleken met andere frontier- en opkomende landen in AziÃ« presteerde Vietnam jarenlang veel beter. In de afgelopen tien jaar is de marktkapitalisatie vervijfvoudigd en is de marktwaarde gestegen van circa 30 procent van het BBP naar 60 procent van het BBP. In die tien jaar is de winst per aandeel in Vietnam met gemiddeld 16,2 procent per jaar gestegen. De middenklasse in Vietnam groeit sterk en het inkomen per hoofd van de bevolking nadert het kantelpunt waar de vraag naar tal van producten (waar beleggers indirect van profiteren) sterk zal toenemen. Daar komt bij dat de waardering van de Vietnamese aandelenmarkt relatief laag is. Vietnam is daarmee een goed alternatief voor een investering in Chinese aandelen.

Han Dieperink, Chief Investment Officer

Disclaimer