

2022 09 20

## Vietnam Daily Review

VNインデックス3日ぶり反発。

VN指数にBSCの予測

	弱気	中立	強気
2020 04 27		●	
2020 04 27 ~ 2020 05 01		●	
4		●	

### サマリー

- ・VNインデックスは+13.5ポイント高の1218.93で引けた。HNXインデックスは+2.66ポイント高の266.91で引けた。
- ・最も上昇した銘柄はBID (+1.22%)、VIC (+0.97%)、CTG (+0.61%)、GVR (+0.61%)、VHM (+0.55%)だった。
- ・主に下落した銘柄はBCM (-0.21%)、NVL (-0.2%)、VCG (-0.07%)、VSH (-0.07%)、BHN (-0.05%)だった。
- ・本日のVNインデックスの売買代金は前日比35.81%減の9兆5,590億ドンに達した。総売買代金が11兆1,570億ドンに達した。変動幅は19.22ポイントだった。上昇には309銘柄、変わらずに81銘柄、下落には120銘柄だった。
- ・外国人投資家の動向について、HSX市場での買越額は4,237億4,000万ドンだった。最も買われたのはDGC (538億1,000万ドン)、HPG (535億4,000万ドン)、VHM (534億3,000万ドン)だった。一方、HNX市場での売越額は12億6,000万ドンだった。

### 推奨戦略

VNインデックスが低値1200ポイントまで下落すると、押し目狙いの買いが入ったことで、一気にプラス圏に浮上した。VNインデックスは前場に前日終値付近でもみ合ったが、後場に入るとプラス圏に浮上し、値を上げ13.5ポイント高で引けた。市場の広さがポジティブな状態に転換し、すべての業界が上昇した。外国人投資家はHSX市場で買い越したが、HNX市場で売り越した。売買代金が減少したのは回復力が強くないと示した。投資家は次の数日に慎重に取引するべきだ。

先物取引契約：先物取引契約は証券市場と共に上昇した。投資家は次の日に短期先物取引契約を慎重に取引するべきだ。

カバードワラント：2022年9月20日には、カバードワラント市場は証券市場と共に上昇した。

BSC RESEARCH

部長

Tran Thang Long

longtt@bsc.com.vn

マクロ及び市場を担当するグループ

Bui Nguyen Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Le Quoc Trung

trunglq@bsc.com.vn

**VN-INDEX 1218.93**

売買代金: 9558.97 億ドン **13.5 (1.12%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**HNX-INDEX 0.00**

売買代金: 0 億ドン **0 (0%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**UPCOM-INDEX 0.00**

#VALUE!  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

### データ

	価値	増減率
石油価格	86.0	0.3%
金価格	1,670	-0.3%
対USD為替レート	23,674	0.0%
対EUR為替レート	23,708	0.1%
対円為替レート	16,491	-0.2%
銀行間金利 (1か月物)	-	0.0%
国債金利 (5年間物)	0	0.0%

ソース：ブルームバーグ、BSCリサーチ

### 外人投資家による売買金額上位5銘柄

購入銘柄トップ	売買代金	売却銘柄トップ	売買代金
DGC	53.81	FUEVFN	#####
HPG	53.54	HAH	#####
VHM	53.43	PLX	-9.87
VIC	36.79	KDH	-7.96
VCB	28.48	CII	-6.86

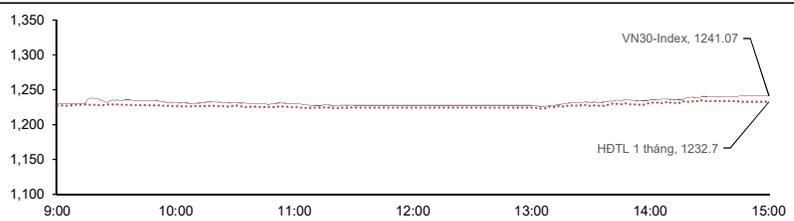
ソース：BSCリサーチ

市場概要 A	ページ1
テクニク分析	ページ2
デリバティブ市場	ページ2
推奨ポートフォリオ	ページ3
大型株	ページ4
市場統計	ページ5
最新レポート	ページ6

先物取引契約

チャート

VN30-Index Intraday と1ヶ月先物取引契約



ソース: Bloomberg, BSC Research

契約名	契約値	増減(日)	差	%	売買高	満期日	日数
VN30F2210	1232.70	0.75%	-8.37	-13.5%	228260	10/20/2022	32
VN30F2211	1231.00	0.73%	-10.07	20.5%	288	11/17/2022	60
VN30F2212	1230.00	0.44%	-11.07	67.7%	104	12/15/2022	88
VN30F2203	1227.90	0.33%	-13.17	37.9%	91	3/16/2023	179

ソース: Bloomberg, BSC Research

Le Quoc Trung  
trunglq@bsc.com.vn

VN30の上昇幅上位の銘柄

銘柄	価格	±増・減(%)	Index pt
MWG	71.70	1.70	1.27
HPG	23.00	1.55	1.16
STB	22.15	2.55	1.07
VIC	63.90	1.59	0.99
MBB	21.35	1.67	0.90

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の下落幅上位の銘柄

銘柄	価格	±増・減(%)	Index pt
NVL	84.6	4.02	-0.32
KDH	33.4	0.86	-0.12
VRE	29.1	0.71	-0.05
PLX	38.0	0.80	0.00
TCB	35.1	1.22	0.00

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価:

- ・VN30インデックスは+11.19ポイント高の1241.07で引けた。変動幅は16.11ポイントだった。MWG、HPG、STB、VICとMBBなどの主力株が堅調で、VN30インデックスを牽引した。
- ・VN30インデックスは本日、ハンマーのローソク足を形成した。終盤に売買代金が増加した。VN30インデックスは短期的に反発する可能性がある。しかし、次の日にFEDの決定に対して市場が反応する可能性があることで、投資家が短期先物取引契約を取引するべきだ。
- ・先物取引契約は証券市場と共に上昇した。売買高を見ると、VN30F2210の以外、他の先物取引契約が増加した。先物取引契約数を見ると、VN30F2212の以外、他の先物取引契約が増加した。

カワードワラント

銘柄	満期日	残り期間	CR**	売買高	Độ lệch chuẩn	ワラント値	±増減	発行価格	理論的な価格	損益分岐価格	実施価格	証券価格
CSTB2208	10/20/2022	30	5:1	343,300	45.29%	730	-3.9%	3,000	161	43,720	39,000	33,400
CFPT2204	12/7/2022	78	8.15:1	41,700	32.84%	320	3.2%	1,000	144	28,684	24,444	22,150
CHPG2218	12/9/2022	80	4:1	130,500	37.18%	20	0.0%	1,100	1	30,861	30,111	22,150
CVRE2210	12/7/2022	78	4:1	306,700	39.53%	930	0.0%	2,900	484	96,354	87,498	83,400
CSTB2216	12/9/2022	80	2:1	9,900	45.29%	620	3.3%	1,100	209	28,088	24,888	23,000
CVHM2207	10/19/2022	29	7.77:1	200	25.03%	940	-1.1%	2,300	601	32,400	28,800	29,050
CVHM2206	9/26/2022	6	4.85:1	250,400	25.03%	590	-1.7%	1,700	154	30,079	27,979	22,150
CVHM2208	11/7/2022	48	8:1	275,800	25.03%	180	0.0%	2,000	1	72,872	73,000	58,900
CMSN2205	12/27/2022	98	19.8:1	9,000	41.89%	280	7.7%	1,200	10	72,840	69,000	58,900
CHPG2208	10/7/2022	17	3.78:1	19,700	37.18%	960	20.0%	1,000	354	94,168	76,888	75,800
CPNJ2203	10/3/2022	13	24.8:1	25,200	39.26%	760	0.0%	1,200	504	131,560	113,979	113,300
CVRE2211	3/28/2023	189	8:1	305,500	39.53%	30	0.0%	2,500	0	30,674	40,000	23,000
CNVL2207	1/9/2023	111	10:1	7,500	24.76%	690	0.0%	1,300	455	127,782	109,999	113,000
CHPG2207	9/26/2022	6	2.26:1	61,700	37.18%	670	-2.9%	1,000	462	34,088	28,888	29,050
CMSN2209	3/28/2023	189	19.8:1	6,100	41.89%	1,330	0.0%	1,270	570	94,000	84,000	84,600
CHPG2210	10/20/2022	30	6.05:1	21,400	37.18%	1,140	0.9%	1,400	765	137,549	111,413	113,300
CVJC2206	3/10/2023	171	20:1	100	27.76%	1,180	0.0%	1,940	539	141,351	129,000	113,300
CPOW2204	3/28/2023	189	5:1	444,500	49.67%	20	0.0%	1,100	0	36,323	47,777	23,000
CVIC2203	10/7/2022	17	10:1	36,000	24.80%	630	-3.1%	1,300	181	149,199	132,999	116,100
CMSN2210	1/13/2023	115	8:1	700	41.89%	640	6.7%	1,000	369	17,779	13,979	13,700

ノート: \* 理論的な価格はBlack-Scholes公式に基づき計算されます

非リスク金利 4.75%

\*\* 転換率

評価:

- ・2022年9月20日には、カワードワラント市場は証券市場と共に上昇した。
- ・価格については、CVPB2206とCHPG2214はそれぞれ、+150%、+100%と最も上昇した。売買代金は前日比 - 20.49%と減少した。CKDH2210の売買代金は最大となり、全市場8.28%を占めた。
- ・カワードワラント銘柄はCMSN2212、CMWG2208、CHDB2207とCTCB2209の時価が理論価格と相当している。CVNM2209、CPOW2202、CSTB2215とCHPG2210の収益性は最も高かった。CFPT2207、CHPG2216、CMWG2208とCMWG2209の益回り率は最も高かった。

銘柄	セクタ	終値 (千VND)	% 日	Beta	時価総額 (百万 USD)	終値 (百万 USD)	1株当たり利益	P/E	P/B	外国人が所有する	ROE			
MWG	小売	62.7	1.5%	0.6	3,990	11.8	3,360	18.7	4.1	49.0%	24.2%			
PNJ	小売	116.0	0.0%	0.6	1,222	2.4	5,308	21.9	3.4	49.0%	19.9%			
BVH	保険	58.4	0.0%	1.2	1,885	4.8	2,380	24.5	2.0	26.6%	8.3%			
PVI	保険	45.1	-1.3%	0.7	459	0.1	3,287	13.7	1.3	58.5%	9.9%			
VIC	不動産	66.4	0.6%	0.5	11,011	3.3	(138)	N/A	N/A	2.4	12.2%	-0.4%		
VRE	不動産	29.0	-0.2%	1.1	2,865	1.5	571	50.8	2.1	32.0%	4.2%			
NVL	不動産	63.0	1.8%	0.8	11,927	14.2	6,442	9.8	2.3	23.2%	25.8%			
DXG	不動産	26.7	-1.1%	1.4	705	10.5	1,223	21.8	1.7	29.8%	8.2%			
SSI	証券	23.6	0.0%	1.7	1,526	21.4	2,692	8.7	1.6	23.8%	22.0%			
VCI	証券	43.6	-0.9%	1.0	635	9.6	4,546	9.6	2.0	18.4%	24.3%			
HCM	証券	27.5	2.4%	1.6	546	11.7	2,522	10.9	1.6	42.3%	17.5%			
FPT	技術	86.1	1.5%	1.0	4,107	11.4	4,517	19.1	4.8	49.0%	27.1%			
FOX	技術	72.0	0.0%	0.4	1,028	0.0	4,926	14.6	3.9	0.0%	30.2%			
GAS	オイルとガス	109.0	-2.7%	1.0	9,070	3.7	6,709	16.2	3.5	3.0%	24.3%			
PLX	オイルとガス	42.1	2.9%	1.5	2,326	2.7	514	81.9	2.3	17.6%	3.1%			
PVS	オイルとガス	23.6	-2.9%	1.6	490	7.7	1,115	21.2	0.9	8.8%	4.4%			
BSR	オイルとガス	24.3	-1.6%	0.8	3,276	10.6	2,108	11.5	2.0	41.1%	19.1%			
DHG	薬局	91.4	-0.5%	0.3	520	0.1	6,361	14.4	3.2	54.2%	23.1%			
DPM	肥料	47.5	-1.8%	1.3	808	4.7	12,920	3.7	1.5	15.8%	50.2%			
DCM	肥料	32.4	0.0%	1.2	746	4.8	7,062	4.6	1.7	8.9%	44.8%			
VCB	バンク	82.5	3.8%	0.8	16,975	8.0	#N/A	N/A	#N/A	N/A	#N/A	N/A	23.5%	#VALUE!
BID	バンク	39.3	0.0%	1.2	8,643	4.1	2,574	15.3	2.2	16.9%	15.1%			
CTG	バンク	28.9	-0.9%	1.5	6,028	6.6	3,056	9.4	1.4	26.7%	15.1%			
VPB	バンク	29.4	1.4%	1.2	5,682	23.3	3,755	7.8	1.4	17.6%	22.2%			
MBB	バンク	27.0	0.2%	1.3	4,427	13.1	4,160	6.5	1.5	23.2%	26.0%			
ACB	バンク	25.0	0.2%	1.1	3,671	4.8	3,482	7.2	1.6	30.0%	25.4%			
BMP	プラスチック	62.9	0.0%	0.7	224	0.2	4,413	14.3	2.1	85.4%	15.2%			
NTP	プラスチック	40.7	-1.7%	0.6	229	0.1	3,914	10.4	1.8	17.8%	18.0%			
MSR	天然資源	20.6	-1.9%	1.6	984	0.2	178	115.7	1.6	10.1%	1.4%			
HPG	鋼	23.7	-0.4%	1.1	5,979	31.0	4,747	5.0	1.4	20.3%	31.8%			
HSG	鋼	19.9	1.8%	1.5	431	10.9	4,213	4.7	0.8	6.7%	19.3%			
VNM	消費者の主食	73.3	-0.1%	0.6	6,661	5.5	4,055	18.1	4.5	54.7%	25.8%			
SAB	消費者の主食	185.0	-2.6%	0.8	5,158	2.4	7,018	26.4	5.2	62.8%	21.0%			
MSN	消費者の主食	107.9	-1.9%	1.0	6,679	7.5	7,172	15.0	5.3	28.9%	40.2%			
SBT	消費者の主食	18.9	-0.8%	1.6	516	1.8	1,381	13.6	1.4	8.2%	8.3%			
ACV	輸送	85.8	-2.4%	0.8	8,121	0.2	363	236.5	5.0	3.8%	1.3%			
VJC	輸送	129.2	1.7%	1.1	3,042	4.1	695	185.9	4.0	16.8%	2.2%			
HVN	輸送	17.1	0.3%	1.7	1,646	1.1	(4,381)	#N/A	N/A	#N/A	N/A	5.9%	#VALUE!	
GMD	輸送	51.6	-2.3%	0.9	676	3.8	2,702	19.1	2.3	46.2%	12.5%			
PVT	輸送	20.5	-0.7%	1.4	288	2.1	2,000	10.2	1.2	13.6%	12.5%			
VCS	材料	77.4	0.8%	0.8	538	0.4	10,334	7.5	2.5	3.1%	36.9%			
VGC	材料	58.1	-4.9%	0.7	1,133	5.0	4,345	13.4	3.4	5.7%	27.6%			
HT1	材料	16.7	-0.6%	1.1	277	0.7	506	33.0	1.2	1.9%	3.6%			
CTD	建設	63.7	2.1%	1.2	205	3.2	(961)	#N/A	N/A	0.6	52.4%	-0.8%		
CII	建設	20.8	-1.4%	1.5	228	6.9	1,253	16.6	1.0	10.6%	6.3%			
REE	電気	80.0	-1.5%	-1.4	1,236	3.3	6,593	12.1	2.0	49.1%	17.7%			
PC1	電気	38.7	-2.2%	-0.4	395	3.4	2,077	18.6	1.9	4.7%	10.5%			
POW	電気	13.6	-0.7%	0.6	1,385	5.8	674	20.2	1.1	2.3%	5.3%			
NT2	電気	26.3	-1.3%	0.6	329	1.3	3,116	8.4	1.7	14.2%	20.9%			

## 市場統計

### VNX指数プラス寄与上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	2015年4月24日	売買高
CTG	29.00	6.42	2.37	9.43M
VCB	59.60	2.41	1.83	3.45M
SAB	217.30	1.97	0.98	30.53k
BVH	89.80	3.22	0.69	268.66k
MBB	30.25	3.24	0.63	6.60M

### HNX指数プラス寄与上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
ACB	43.50	3.57	1.26	3.70M
PVS	16.90	3.05	0.12	4.26M
SHB	11.00	0.92	0.11	15.24M
VGC	23.80	2.15	0.06	1.19M
SHS	19.00	2.15	0.04	1.37M

### VNX指数マイナス寄与上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
GAS	96.50	-6.94	-5.00	1.51M
VIC	123.00	-1.60	-1.92	4.73M
NVL	54.20	-6.87	-1.24	1.61M
VJC	173.00	-3.67	-1.08	598.90k
MSN	92.00	-1.50	-0.59	1.15M

### HNX指数マイナス寄与上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
CEO	13.80	-8.61	-0.13	3.58M
VCG	16.90	-3.98	-0.08	1.46M
DBC	20.00	-2.91	-0.04	27.72k
NVB	9.40	-1.05	-0.03	81.30k
PTI	20.30	-6.02	-0.03	120

### HSXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
HLG	9.67	6.97	0.01	920.00
IDI	14.05	6.84	0.06	4.40M
TCO	11.75	6.82	0.01	20.00
CLC	36.85	6.81	0.02	23.54k
CEE	20.50	6.77	0.02	359.43k

### HNXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
DPC	16.50	10.00	0.00	2.00k
TAG	34.60	9.84	0.02	23.80k
V12	11.20	9.80	0.00	100
TV3	32.50	9.80	0.01	100
ARM	33.70	9.77	0.00	100

### HSXの下落率上位5銘柄

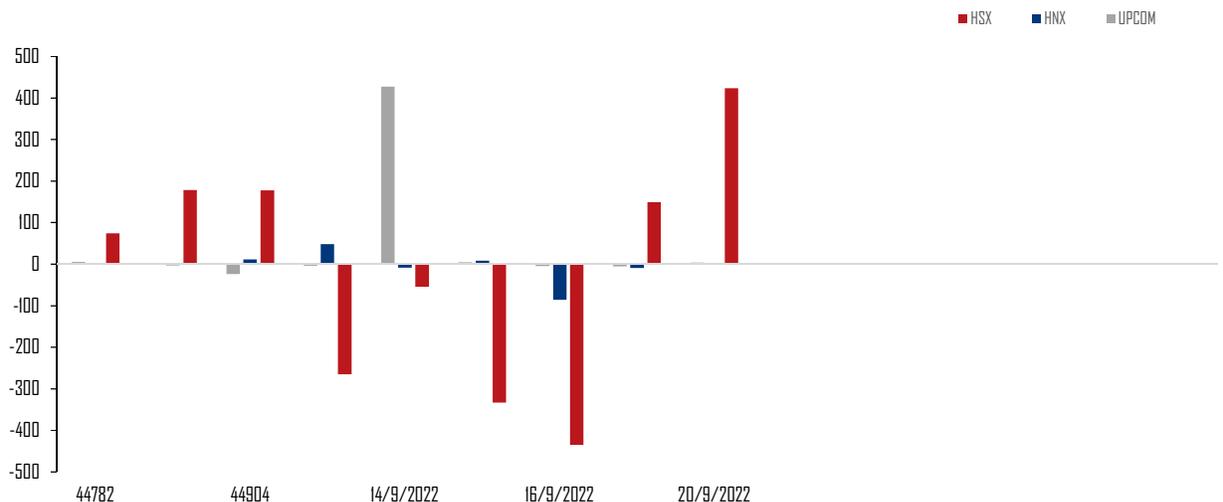
銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
CMX	4.65	-7.00	0.00	38.99k
CMT	8.91	-6.99	0.00	20
AGR	3.99	-6.99	-0.02	367.62k
HII	17.65	-6.98	-0.01	46.95k
PLP	13.35	-6.97	-0.01	58.17k

### HNXの下落率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
PXA	0.80	-11.11	0.00	31.10k
ACM	0.80	-11.11	0.00	58.30k
VE4	9.00	-10.00	0.00	100
NHC	32.60	-9.94	-0.01	1.82k
MAS	58.40	-9.88	-0.02	52.27k

ソース：ブルームバーグ、BSCリサーチ

## 外国人投資家の取引



ソース：HSX、HNX、BSCリサーチ

## 利用規約

本レポートはベトナム投資開発銀行証券株式会社（BSC）の作成によるレポートで、週間内の証券市場状況及びマクロ経済に関する分析、一般情報を提供するものです。本レポートはいかなる法人または個人の要求により作成されたレポートではありません。投資家は参考資料として本レポートの分析、評価、一般情報をご利用下さい。本レポートの情報、評価、予告などは信頼的なデータ源に基づいたものです。しかし、当社は掲載される情報の正確性に対していかなる保証もなされるものではありません。情報の使用に関して、またはその使用の結果に関して、その他の事項に関して、いかなる保証も負担いたしません。本レポートに掲載される評価や観点は現時点の考慮に基づいたものです。しかし、評価や観点は予告なしに変更されることがありますので、あらかじめご了承ください。本レポートの著作権者はベトナム投資開発銀行証券株式会社であるので、当社の書面による事前の許可なく、いかなる形式またはいかなる手段によっても、複製、再出版は著作権法、プライバシーに関する法律に違反することになります。当社の書面による事前の許可なく、いかなる形式またはいかなる手段によっても、複製、再出版または転送することを禁じます。

### ハノイ本社

Thai Holding Tower, 8th & 9th Floor  
210 Tran Quang Khai – Hoan Kiem – Hanoi  
Tel: +84 4 3935 2722  
Fax: +84 4 2220 0669

### ホーチミン支店

146 Nguyen Cong Tru St, 9th Floor  
District 1, HCMC  
Tel: +84 8 3821 8885  
Fax: +84 8 3821 8510

<http://www.bsc.com.vn>

Bloomberg: RESP BSCV <GO>



### 法人顧客

Vũ Thanh Phong  
Trần Thành Hưng  
Nguyễn Hoàng Dương  
Nguyễn Hoàng Nguyên

### 職位

法人向け投資コンサルティング業務部長  
法人向け投資コンサルティング業務社員  
法人向け投資コンサルティング業務社員  
法人向け投資コンサルティング業務社員

### メールアドレス

[phongvt@bsc.com.vn](mailto:phongvt@bsc.com.vn)  
[hungtt@bsc.com.vn](mailto:hungtt@bsc.com.vn)  
[duongnh@bsc.com.vn](mailto:duongnh@bsc.com.vn)  
[nguyennh@bsc.com.vn](mailto:nguyennh@bsc.com.vn)