

2023 03 09

## Vietnam Daily Review

VNインデックス4日続伸。

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+6.77ポイント高の1055.95で引けた。HNXインデックスは+0.35ポイント高の209.03で引けた。
- ・最も上昇した銘柄はVCB (+0.95%)、GVR (+0.65%)、STB (+0.54%)、VJC (+0.48%)、HVN (+0.47%)だった。
- ・主に下落した銘柄はBID (-0.44%)、VRE (-0.15%)、BCM (-0.13%)、VCF (-0.07%)、HDB (-0.06%)だった。
- ・本日のVNインデックスの売買代金は前日比22.85%増の9兆6,060億ドンに達した。総売買代金が10兆7,290億ドンに達した。変動幅は11.38ポイントだった。上昇には271銘柄、変わらずには67銘柄、下落には118銘柄だった。
- ・外国人投資家の動向について、HSX市場及びHNX市場での買越額はそれぞれ、1,899億8,000万ドン、49億3,000万ドンだった。最も買われたのはHSG (653億7,000万ドン)、SSI (556億3,000万ドン)、POW (390億6,000万ドン) だった。

### 推奨戦略

VNインデックスは高値で寄り付いた後、上げ幅を拡大し、後場の中盤から一気に値を上げたが、終盤に上げ幅を拡大し6.77ポイント高の1055.95で引けた。市場の広さがポジティブな状態に転換し、19業界うちの15業界が上昇した。3月15日以後、中国がベトナムへの団体旅行の催行を再開する情報を受けた後、観光業界は大幅に上昇した。外国人投資家の動向について、外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で引き続き買い越した。VNインデックスは抵抗線1050ポイントをテストする可能性がある。売買代金が直近の数日に増加したのはVNインデックスの上昇傾向をサポートしている。しかし、FEDが金利を引き上げる可能性があることで、投資家が慎重的に取引するべきだ。FEDの決定は2月のCPIに大きく依存するだろう。先物取引契約：先物取引契約は証券市場と共に上昇した。投資家は次の数日に先物取引契約を慎重的に取引するべきだ。カバードワラント：2023年3月9日には、カバードワラント市場は指定銘柄と共に上昇した。

## 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 1055.95**

売買代金: 9605.67 億ドン **6.77 (0.65%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**HNX-INDEX 209.03**

売買代金: 0 億ドン **0.35 (0.17%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**UPCOM-INDEX 76.60**

#VALUE!  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン **0.11 (0.14%)**

### データ

	価値	増減率
石油価格	77.3	-0.3%
金価格	1,814	0.0%
対USD為替レート	23,651	0.0%
対EUR為替レート	24,981	-0.9%
対円為替レート	17,196	0.0%
銀行間金利 (1か月物)	7.20%	0.3%
国債金利 (5年間物)	3.90%	-0.3%

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
HSG	65.37	DCM	-63.86
SSI	55.63	VCB	-38.81
POW	39.06	DXG	-19.78
HPG	37.46	FUEVFN	-19.75
VRE	29.81	SAB	-12.43

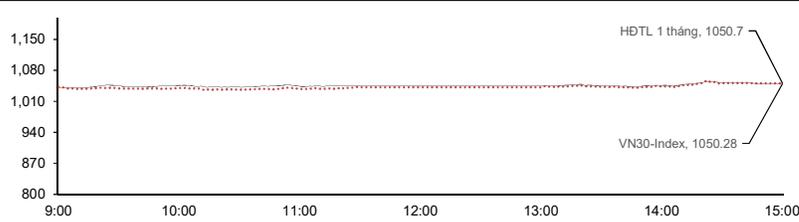
ソース：BSCリサーチ

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
VN30F2309	1044.70	1.65%	-5.58	48.2%	126	9/21/2023	196
VN30F2304	1048.00	1.42%	-2.28	13.4%	2754	4/20/2023	42
VN30F2303	1050.70	1.22%	0.42	-3.6%	346084	3/16/2023	7
VN30F2306	1043.90	1.45%	-6.38	35.3%	184	6/15/2023	98

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
STB	26.50	4.54	2.26
TCB	27.80	1.83	1.19
FPT	80.60	1.38	1.07
ACB	25.35	1.40	1.05
VJC	101.80	3.56	0.99

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の下落幅上位の銘柄

銘柄	価格	±増・減(%)	Index pt
VRE	27.0	2.44	-0.34
HDB	18.5	0.92	-0.03
NVL	11.0	1.15	-0.01
BID	47.7	0.74	0.02
BCM	84.0	1.91	0.02

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価:

- ・VN30インデックスは+9.69ポイント高の1050.28で引けた。変動幅は15.07ポイントだった。STB、TCB、FPT、ACBとVJCなどの主力株が堅調で、VN30インデックスを牽引した。
- ・VN30インデックスは高値で寄り付いた後、上げ幅を拡大し0.93%高で引けた。売買代金がMA20の上にある。投資家は日中に先物取引契約を慎重的に取引するべきだ。
- ・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、VN30F2303の以外、他の先物取引契約が増加した。売買高を見ると、全て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
CPOW2209	4/10/2023	32	4:1	735,500	41.66%	60	50.00%	1,000	6	16,853	16,333	13,000
CPOW2204	3/28/2023	19	5:1	297,500	41.66%	90	28.57%	1,000	30	14,729	13,979	13,000
CMBB2211	8/31/2023	175	4:1	551,700	40.03%	140	7.69%	1,200	52	27,640	27,000	17,800
CMBB2211	8/31/2023	175	4:1	551,700	40.03%	140	7.69%	1,200	52	27,640	27,000	17,800
CFPT2210	8/31/2023	175	10:1	285,700	26.43%	530	6.00%	2,350	315	96,700	90,000	80,600
CPOW2210	6/6/2023	89	1:1	147,900	41.66%	960	5.49%	1,870	1,122	13,980	13,000	13,000
CFPT2212	6/6/2023	89	10:1	96,800	26.43%	1,210	5.22%	1,870	1,195	84,400	70,000	80,600
CHPG2226	9/5/2023	180	2:1	39,100	50.08%	2,300	4.55%	2,300	1,997	23,980	19,500	21,200
CHPG2225	6/6/2023	89	3:1	630,200	50.08%	1,510	2.72%	1,550	1,604	21,440	17,000	21,200
CVRE2219	6/6/2023	89	3:1	89,300	45.39%	420	2.44%	1,050	570	31,040	29,000	27,000
CVPB2214	9/5/2023	180	4:1	853,800	38.80%	930	2.20%	1,100	694	20,880	17,000	18,200
CMSN2215	9/5/2023	180	10:1	20,800	41.16%	570	1.79%	2,600	348	114,500	102,000	80,800
CHPG2301	6/27/2023	110	2:1	2,000	50.08%	2,440	1.24%	1,970	1,807	23,280	19,000	21,200
CVNM2211	6/6/2023	89	5.89:1	6,500	25.01%	2,000	1.01%	2,500	1,856	80,364	66,806	76,500
CVNM2209	3/10/2023	1	15.7:1	875,600	25.01%	30	0.00%	1,000	67	79,938	75,537	76,500
CVHM2216	8/31/2023	175	8:1	311,900	35.92%	140	0.00%	1,900	53	63,760	62,000	42,400
CMBB2210	3/31/2023	22	2:1	43,200	40.03%	10	0.00%	2,000	0	25,600	25,500	17,800
CACB2207	3/31/2023	22	4:1	608,100	35.50%	190	-5.00%	1,100	211	26,660	25,500	25,350
CVHM2220	11/1/2023	237	5:1	124,600	35.92%	600	-6.25%	3,000	245	62,450	58,000	42,400
CHPG2221	3/31/2023	22	4:1	1,922,000	50.08%	20	-33.33%	1,000	31	25,320	25,000	21,200

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:

- ・2023年3月9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、CHPG2221は+12.94%と最も上昇した。売買代金は前日比+4.46%増加した。CHPG2221の売買代金は最大となり、全市場の12.94%を占めた。
- ・カワードワラント銘柄はCSTB2215、CVNM2207、CTPB2204とCVRE2211の時価が理論価格と相当している。CHDB2208、CVNM2207、CSTB2215とCMSN2212の収益性は最も高かった。CSTB2224、CSTB2225、CVNM2211とCSTB2222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	40.0	1.5%	1.3	2,545	3.7	2,830	14.1	2.4	49.0%	18.5%
PNJ	小売	79.9	-0.1%	0.8	1,139	0.6	6,073	13.2	3.1	49.0%	24.7%
BVH	保険	49.5	0.9%	1.0	1,596	0.5	2,059	24.0	1.8	27.3%	7.4%
PVI	保険	50.0	0.0%	0.8	509	0.0	3,407	14.7	1.5	59.6%	10.5%
VIC	不動産	53.0	0.0%	0.5	8,789	2.4	2,252	23.5	1.8	12.7%	8.0%
VRE	不動産	27.0	-0.9%	1.1	2,668	5.9	1,222	22.1	1.8	32.5%	8.7%
NVL	不動産	42.4	0.1%	0.9	8,027	3.3	6,575	6.4	1.3	23.9%	21.3%
DXG	不動産	11.2	0.0%	2.1	297	6.1	255	43.9	0.7	19.9%	1.7%
SSI	証券	19.8	0.0%	1.7	1,291	15.3	1,456	13.6	1.3	42.8%	9.3%
VCI	証券	28.0	-0.4%	1.0	530	5.8	2,004	14.0	1.9	23.0%	13.3%
HCM	証券	24.6	-1.0%	1.7	489	8.0	1,865	13.2	1.4	47.3%	11.2%
FPT	技術	80.6	日続伸。	0.8	3,844	2.2	4,838	16.7	4.2	49.0%	24.8%
FOX	技術	56.4	-0.4%	0.4	805	0.0	4,926	11.4	3.1	0.0%	30.2%
GAS	オイルとガス	106.8	0.8%	0.7	8,887	0.9	7,647	14.0	3.4	3.0%	26.7%
PLX	オイルとガス	39.0	0.3%	1.5	2,154	1.1	1,156	33.7	2.0	18.1%	6.0%
PVS	オイルとガス	27.1	-1.5%	1.3	563	5.0	1,501	18.1	1.1	20.3%	6.0%
BSR	オイルとガス	16.8	0.6%	0.8	2,265	4.0	4,750	3.5	1.0	41.1%	33.2%
DHG	薬局	96.2	0.1%	0.3	547	0.0	7,318	13.1	2.9	54.3%	23.7%
DPM	肥料	34.2	0.4%	1.3	581	1.8	14,039	2.4	1.0	18.5%	45.8%
DCM	肥料	23.3	0.6%	1.4	536	4.0	7,702	3.0	1.2	10.2%	45.2%
VCB	バンク	93.0	0.9%	0.8	19,136	4.4	6,316	14.7	3.2	23.6%	24.2%
BID	バンク	47.7	-0.7%	1.0	10,480	2.4	3,597	13.2	2.4	17.3%	19.9%
CTG	バンク	29.4	0.0%	1.2	6,143	3.0	3,518	8.4	1.3	28.1%	16.9%
VPB	バンク	18.2	0.3%	1.2	5,312	12.0	2,722	6.7	1.3	17.6%	20.7%
MBB	バンク	17.8	1.1%	1.4	3,509	6.2	3,856	4.6	1.1	23.2%	25.8%
ACB	バンク	25.4	1.4%	1.1	3,723	4.1	4,053	6.3	1.5	30.0%	26.5%
BMP	プラスチック	59.5	-1.0%	0.7	212	0.2	8,505	7.0	1.9	85.6%	28.3%
NTP	プラスチック	31.9	0.3%	0.6	180	0.0	3,701	8.6	1.5	17.8%	17.3%
MSR	天然資源	11.1	-0.9%	1.5	530	0.0	63	176.2	0.8	10.1%	0.5%
HPG	鋼	21.2	0.0%	1.6	5,360	21.6	1,459	14.5	1.3	23.4%	9.1%
HSG	鋼	16.3	0.0%	2.1	423	20.0	(1,776)	#N/A N/A	1.0	10.4%	-10.0%
VNM	消費者の主食	76.5	0.0%	0.4	6,951	4.6	3,632	21.1	5.4	55.8%	24.1%
SAB	消費者の主食	186.5	0.0%	0.8	5,200	1.8	8,006	23.3	5.2	62.6%	23.6%
MSN	消費者の主食	80.8	0.5%	1.1	5,002	4.4	2,515	32.1	4.4	30.6%	12.1%
SBT	消費者の主食	15.1	1.0%	1.2	440	1.8	965	15.6	1.1	#VALUE!	7.0%
ACV	輸送	85.0	1.2%	0.8	8,045	0.1	363	234.3	4.9	3.8%	1.3%
VJC	輸送	101.8	3.6%	1.1	2,397	1.9	(4,010)	#N/A N/A	3.9	17.3%	-14.0%
HVN	輸送	13.3	6.8%	1.7	1,280	0.7	(4,720)	#N/A N/A #N/A N/A		5.9%	#VALUE!
GMD	輸送	51.3	0.0%	0.7	672	0.7	3,037	16.9	2.2	48.8%	13.8%
PVT	輸送	21.2	-1.4%	1.3	298	2.2	2,587	8.2	1.1	18.3%	14.9%
VCS	材料	52.4	3.8%	0.8	365	0.2	6,671	7.9	1.7	3.1%	23.6%
VGC	材料	34.9	1.7%	1.5	680	1.1	3,855	9.1	2.1	5.3%	23.5%
HT1	材料	15.4	-1.3%	1.4	255	1.2	685	22.5	1.2	3.2%	5.1%
CTD	建設	38.2	3.7%	1.8	123	1.0	281	135.8	0.3	49.2%	0.3%
CII	建設	13.8	2.2%	1.8	151	2.2	3,003	4.6	0.6	8.7%	14.2%
REE	電気	68.0	0.0%	-1.4	1,051	0.8	7,570	9.0	1.6	49.0%	18.7%
PC1	電気	27.7	-1.8%	-0.4	326	2.0	1,664	16.6	1.5	6.8%	9.2%
POW	電気	13.0	2.0%	0.6	1,324	11.8	809	16.1	1.0	6.2%	6.4%
NT2	電気	30.2	1.3%	0.8	378	0.6	2,457	12.3	1.9	16.2%	16.3%

## 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
VCB	93.00	0.87	0.95	1.10MLN
GVR	15.15	4.48	0.65	3.77MLN
STB	26.50	4.54	0.54	42.58MLN
VJC	101.80	3.56	0.48	438400.00
HVN	13.30	6.83	0.47	1.13MLN

VNインデックス4日続伸。

### 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
BID	47.65	-0.73	-0.44	1.17MLN
VRE	27.00	-0.92	-0.15	5.05MLN
BCM	84.00	-0.59	-0.13	120800.00
VCF	231.90	-4.09	-0.07	200.00
HDB	18.50	-0.54	-0.06	1.20MLN

### 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
NVT	7.81	6.99	0.01	13200.00
VNG	9.09	6.94	0.01	48500.00
SKG	15.45	6.92	0.02	485400.00
EVG	3.56	6.91	0.01	3.29MLN
DGW	37.25	6.89	0.10	1.48MLN

### 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
BID	47.65	-0.73	-0.44	1.17MLN
VRE	27.00	-0.92	-0.15	5.05MLN
BCM	84.00	-0.59	-0.13	120800
VCF	231.90	-4.09	-0.07	200
HDB	18.50	-0.54	-0.06	1.20MLN

ソース：ブルームバーグ、BSCリサーチ

### 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
IDC	40.70	3.04	0.46	4.09MLN
THD	40.10	1.01	0.23	5700
OCH	8.00	9.59	0.10	529800
VCS	52.40	3.76	0.10	97500
VC3	29.80	4.20	0.10	307000

### 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
KSF	41.90	-2.56	-0.27	20500
BAB	14.30	-1.38	-0.24	5900
DNP	23.00	-5.35	-0.19	1000
PVS	27.10	-1.45	-0.16	4.17MLN
CEO	20.70	-0.96	-0.06	4.16MLN

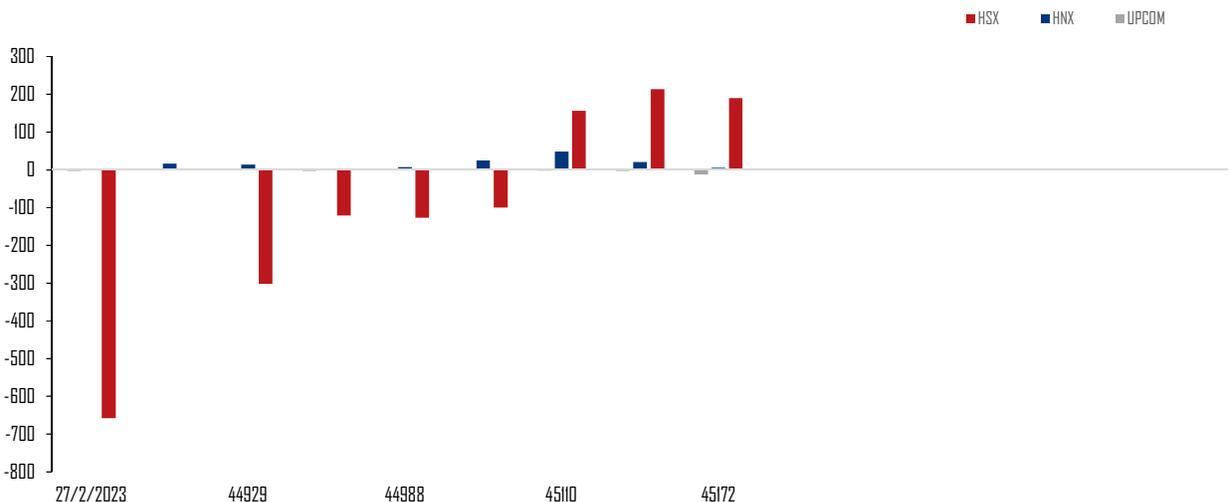
### HNXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
VTZ	8.80	10.00	0.02	8300
PMP	11.10	9.90	0.00	1100
OCH	8.00	9.59	0.10	529800
DNM	21.90	9.50	0.01	200
SDG	16.20	9.46	0.00	200

### 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
SGC	82.80	-10.00	-0.02	700
VTH	7.40	-9.76	0.00	200
TMC	10.00	-9.09	-0.01	400
PPY	8.50	-8.60	0.00	400
NBP	11.80	-8.53	-0.01	500

## 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)