

2023 03 23

Vietnam Daily Review

VNインデックス3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+4.56ポイント高の1045.1で引けた。HNXインデックスは-0.64ポイント安の203.32で引けた。
- ・最も上昇した銘柄はVCB (+2.02%)、VNM (+0.47%)、VHM (+0.38%)、PLX (+0.37%)、ACB (+0.3%)だった。
- ・主に下落した銘柄はMSN (-0.54%)、BID (-0.25%)、VRE (-0.23%)、GAS (-0.19%)、FPT (-0.14%)だった。
- ・本日のVNインデックスの売買代金は前日比7.4%減の6兆5,400億ドンに達した。総売買代金が7兆7,890億ドンに達した。変動幅は14.17ポイントだった。上昇には179銘柄、変わらずには82銘柄、下落には195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3,044億3,000万ドンだった。最も買われたのはVHM (834億ドン)、HPG (740億8,000万ドン)、VNM (631億1,000万ドン) だった。一方、HNX市場での売越額は72億7,000万ドンだった。

推奨戦略

VNインデックスは安値で寄り付いた後、下げ幅を拡大したが、後場の中盤から買いに勢いが強まったことで、プラス圏に浮上し4.56ポイント高の1045.1で引けた。19業界うちの13業界が上昇した。最も上昇率は石油業界及び証券業界だった。しかし、値下がり銘柄数が値上がり銘柄数より多くなったのはキャッシュフローがいくつかの業界に集中したと示した。外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で買い越した。FEDの0.25%利上げ決定が事前予測の通りなので、VNインデックスはネガティブに反応しなかった。現在、VNインデックスが抵抗線1040ポイントをテストしているが、売買代金が3日連続で低い水準で留まったのはキャッシュフローが市場の回復をサポートしていないと示した。VNインデックスは短期的に1030~1045ポイントの範囲で引き続きもみ合う可能性がある。

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23日には、カバードワラント市場は指定銘柄と共にみ合った。

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 **1045.10**

売買代金: 6539.75 億ドン **4.56 (0.44%)**
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

HNX-INDEX **203.32**

売買代金: 0 億ドン **-0.64 (-0.31%)**
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

UPCOM-INDEX **76.17**

#VALUE!
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン **0.27 (0.36%)**

データ

	価値	増減率
石油価格	70.4	-0.7%
金価格	1,977	0.4%
対USD為替レート	23,519	0.0%
対EUR為替レート	25,642	0.4%
対円為替レート	17,961	0.0%
銀行間金利 (1か月物)	4.35%	-0.2%
国債金利 (5年間物)	3.30%	-0.6%

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
VHM	83.40	VCB	-53.89
HPG	74.08	MSN	-41.96
VNM	63.11	CTG	-34.79
SSI	35.18	PLX	-33.48
POW	29.76	PVD	-13.81

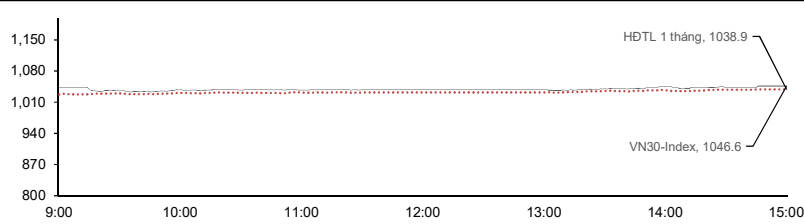
ソース：BSCリサーチ

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
VN30F2304	1038.90	0.43%	-7.70	-22.5%	286772	4/20/2023	28
VN30F2305	1034.40	0.43%	-12.20	-36.2%	897	5/18/2023	56
VN30F2306	1033.30	0.27%	-13.30	-57.3%	53	6/15/2023	84
VN30F2309	1030.80	0.47%	-15.80	-70.1%	23	9/21/2023	182

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
ACB	24.50	1.45	1.05
VCB	90.70	1.91	0.92
VNM	75.30	1.21	0.79
SSI	20.35	2.52	0.54
VHM	48.00	0.73	0.40

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の下落幅上位の銘柄

銘柄	価格	±増・減(%)	Index pt
MSN	79.0	0.81	-1.00
FPT	78.0	0.49	-0.49
VRE	29.3	0.86	-0.38
MWG	37.8	1.15	-0.17
VIB	20.7	0.24	-0.06

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価:

- ・VN30インデックスは+3.46ポイント高の1046.6で引けた。変動幅は13.37ポイントだった。ACB、VCB、VNM、SSIとVHMなどの主力株が堅調で、VN30インデックスを牽引した。
- ・VN30インデックスは安値で寄り付いた後、マイナス圏でもみ合ったが、終盤にプラス圏に浮上し、高値で引けた。売買代金がMA20の下にある。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。
- ・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、VN30F2305の以外、他の先物取引契約が減少した。売買高を見ると、VN30F2305の以外、他の先物取引契約が減少した。

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
CVHM2218	6/6/2023	75	16:1	361,300	38.06%	270	8.00%	1,650	86	55,140	54,000	48,000
CSTB2215	3/28/2023	5	4:1	889,000	49.80%	520	4.00%	1,100	697	24,672	22,222	25,000
CACB2208	9/5/2023	166	4:1	70,100	35.65%	1,320	3.13%	1,400	1,078	26,660	21,500	24,500
CSTB2224	9/5/2023	166	1:1	115,100	49.80%	3,440	2.99%	2,700	6,413	26,380	20,000	25,000
CHPG2227	11/1/2023	223	3:1	76,500	50.00%	1,980	1.02%	2,400	1,124	24,500	-	20,400
CVPB2301	9/27/2023	188	4.91:1	195,400	39.02%	1,210	0.83%	1,000	655	23,680	19,800	21,050
CSTB2225	11/1/2023	223	5:1	126,500	49.80%	3,510	0.57%	2,900	1,315	27,180	20,500	25,000
CMWG2215	11/1/2023	223	6:1	278,500	44.85%	550	0.00%	1,300	532	51,500	45,000	37,800
CFPT2214	11/1/2023	223	10:1	31,400	24.72%	1,280	0.00%	1,900	816	89,600	76,000	78,000
CHPG2226	9/5/2023	166	4:1	50,500	50.00%	1,870	-0.53%	2,300	834	23,360	19,500	20,400
CVNM2211	6/6/2023	75	1.91:1	90,000	23.05%	1,710	-0.58%	2,500	4,969	78,300	66,806	75,300
CHPG2225	6/6/2023	75	2:1	498,600	50.00%	1,380	-0.72%	1,550	2,004	21,290	17,000	20,400
CPOW2210	6/6/2023	75	5:1	45,800	40.03%	930	-1.06%	1,870	220	13,920	13,000	13,200
CVPB2214	9/5/2023	166	15.7:1	310,900	39.02%	1,400	-1.41%	1,100	312	21,480	17,000	21,050
CFPT2212	6/6/2023	75	10:1	117,900	24.72%	990	-3.88%	1,870	926	81,200	70,000	78,000
CVHM2220	11/1/2023	223	8:1	88,400	38.06%	970	-5.83%	3,000	358	62,000	58,000	48,000
CVRE2220	9/5/2023	166	4:1	130,900	45.51%	1,030	-7.21%	2,100	881	33,920	30,000	29,300
CVRE2219	6/6/2023	75	1.33:1	135,600	45.51%	510	-7.27%	1,050	1,992	30,470	29,000	29,300
CMSN2215	9/5/2023	166	10:1	576,100	40.77%	470	-7.84%	2,600	262	108,400	102,000	79,000
CVPB2212	8/31/2023	161	15.2:1	129,100	39.02%	430	-8.51%	1,700	72	25,523	24,644	21,050

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23日には、カワードワラント市場は証券市場と共にみ合った。
- ・価格については、CSTB2303は+24.99%と最も上昇した。売買代金は前日比-6.73%減少した。CSTB2303の売買代金は最大となり、全市場の24.99%を占めた。
- ・カワードワラント銘柄はCVRE2219、CVNM2207、CVNM2211とCVRE2215の時価が理論価格と相当している。CSTB2224、CVPB2214、CSTB2225とCVPB2301の収益性は最も高かった。CSTB2224、CVNM2211、CHPG2225とCVNM2207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	37.8	-0.4%	1.3	2,405	2.0	2,831	13.4	2.3	49.0%	18.5%
PNJ	小売	78.5	-0.5%	0.8	1,119	0.6	6,073	12.9	3.0	49.0%	24.7%
BVH	保険	48.9	-0.2%	0.9	1,578	0.4	2,059	23.7	1.8	27.4%	7.4%
PVI	保険	48.5	1.7%	0.7	494	0.0	3,407	14.2	1.5	59.6%	10.5%
VIC	不動産	52.8	0.0%	0.5	8,755	4.7	2,252	23.4	1.8	12.8%	8.0%
VRE	不動産	29.3	-1.3%	1.1	2,895	2.3	1,222	24.0	2.0	32.9%	8.7%
NVL	不動産	48.0	0.7%	0.9	9,087	4.7	6,622	7.2	1.4	24.1%	21.4%
DXG	不動産	11.8	2.2%	2.1	312	5.0	255	46.1	0.8	19.8%	1.7%
SSI	証券	20.4	2.5%	1.7	1,326	15.3	1,456	14.0	1.4	44.3%	9.3%
VCI	証券	31.4	6.6%	1.0	595	14.8	2,004	15.7	2.1	24.4%	13.3%
HCM	証券	24.5	2.7%	1.7	487	6.0	1,865	13.1	1.4	46.9%	11.2%
FPT	技術	78.0	継続伸。	0.8	3,720	1.2	4,849	16.1	4.1	49.0%	27.2%
FOX	技術	56.5	0.7%	0.4	807	0.0	5,870	9.6	2.4	0.0%	28.3%
GAS	オイルとガス	102.5	-0.4%	0.8	8,530	0.7	7,669	13.4	3.3	3.0%	26.7%
PLX	オイルとガス	35.9	3.3%	1.5	1,980	3.1	1,156	31.0	1.9	17.9%	6.0%
PVS	オイルとガス	24.8	0.4%	1.3	515	2.5	1,501	16.5	1.0	20.8%	6.0%
BSR	オイルとガス	15.2	0.7%	0.8	2,049	1.5	4,750	3.2	0.9	41.1%	33.2%
DHG	薬局	93.9	0.0%	0.3	534	0.0	7,318	12.8	2.9	54.3%	23.7%
DPM	肥料	34.0	0.9%	1.3	578	1.7	14,209	2.4	1.0	18.5%	45.7%
DCM	肥料	24.8	0.0%	1.4	570	1.9	7,702	3.2	1.2	10.9%	45.2%
VCB	バンク	90.7	1.9%	0.9	18,663	3.3	6,316	14.4	3.1	23.5%	24.2%
BID	バンク	45.9	-0.4%	1.0	10,095	0.8	3,597	12.8	2.3	17.3%	19.9%
CTG	バンク	28.7	0.7%	1.2	5,997	2.0	3,518	8.2	1.3	28.1%	16.9%
VPB	バンク	21.1	0.2%	1.2	6,144	20.8	2,722	7.7	1.5	17.6%	20.7%
MBB	バンク	17.4	0.0%	1.4	3,430	2.9	3,856	4.5	1.0	23.2%	25.8%
ACB	バンク	24.5	1.4%	1.1	3,598	7.4	4,053	6.0	1.4	30.0%	26.5%
BMP	プラスチック	58.1	-0.3%	0.7	207	0.1	8,505	6.8	1.8	85.4%	28.3%
NTP	プラスチック	31.1	-1.0%	0.6	175	0.0	3,701	8.4	1.4	17.8%	17.3%
MSR	天然資源	10.2	0.0%	1.5	487	0.1	63	161.9	0.7	10.1%	0.5%
HPG	鋼	20.4	0.5%	1.6	5,157	9.5	1,459	14.0	1.2	23.3%	9.1%
HSG	鋼	16.0	0.9%	2.1	416	5.8	(1,776)	#N/A N/A	0.9	15.5%	-10.0%
VNM	消費者の主食	75.3	1.2%	0.4	6,842	4.2	3,632	20.7	5.3	55.8%	24.1%
SAB	消費者の主食	188.0	0.3%	0.8	5,242	0.7	8,006	23.5	5.2	62.6%	23.6%
MSN	消費者の主食	79.0	-1.9%	1.2	4,890	5.1	2,515	31.4	4.3	30.7%	12.1%
SBT	消費者の主食	14.5	0.7%	1.2	423	0.8	965	15.0	1.1	#VALUE!	7.0%
ACV	輸送	84.1	-0.9%	0.8	7,960	0.0	363	231.8	4.9	3.8%	1.3%
VJC	輸送	105.7	0.9%	1.1	2,489	1.2	(4,010)	#N/A N/A	4.0	17.5%	-14.0%
HVN	輸送	13.0	-0.8%	1.7	1,252	0.3	(4,720)	#N/A N/A #N/A N/A		5.9%	#VALUE!
GMD	輸送	50.2	0.2%	0.7	658	0.4	3,037	16.5	2.2	48.9%	13.8%
PVT	輸送	20.4	0.5%	1.3	287	1.7	2,649	7.7	1.1	18.4%	15.3%
VCS	材料	49.3	-1.2%	0.8	343	0.1	6,671	7.4	1.6	3.1%	23.6%
VGC	材料	31.6	1.8%	1.5	615	0.6	3,855	8.2	1.9	5.1%	23.5%
HT1	材料	15.5	1.0%	1.4	256	0.8	675	22.9	1.2	3.4%	5.0%
CTD	建設	40.0	3.6%	1.8	128	1.4	281	142.4	0.4	49.1%	0.3%
CII	建設	14.5	1.8%	1.8	158	1.6	3,003	4.8	0.7	9.1%	14.2%
REE	電気	67.1	0.1%	-1.4	1,037	0.5	7,570	8.9	1.5	49.0%	18.7%
PC1	電気	27.5	0.9%	-0.4	323	0.8	1,664	16.5	1.5	7.6%	9.2%
POW	電気	13.2	0.4%	0.6	1,344	2.6	880	15.0	1.0	7.5%	7.0%
NT2	電気	28.3	0.2%	0.7	354	0.4	2,992	9.4	1.8	15.9%	19.5%

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	90.70	1.91	2.02	849500.00
VNM	75.30	1.21	0.47	1.29MLN
VHM	48.00	0.73	0.38	2.27MLN
PLX	35.85	3.31	0.37	2.02MLN
ACB	24.50	1.45	0.30	7.08MLN

VNインデックス3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
MSN	79.00	-1.86	-0.54	1.50MLN
BID	45.90	-0.43	-0.25	414900.00
VRE	29.30	-1.35	-0.23	1.82MLN
GAS	102.50	-0.39	-0.19	146700.00
FPT	78.00	-0.64	-0.14	356600.00

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
PDN	145.60	6.98	0.04	100.00
SFC	16.10	6.98	0.00	600.00
HU3	5.24	6.94	0.00	300.00
BTT	30.40	6.85	0.01	200.00
HVH	6.08	6.85	0.00	742800.00

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
MSN	79.00	-1.86	-0.54	1.50MLN
BID	45.90	-0.43	-0.25	414900
VRE	29.30	-1.35	-0.23	1.82MLN
GAS	102.50	-0.39	-0.19	146700
FPT	78.00	-0.64	-0.14	356600

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
SHS	8.80	3.53	0.38	12.32MLN
SHN	7.70	8.45	0.12	100
CEO	21.70	1.40	0.10	6.48MLN
DTD	15.20	9.35	0.06	851900
MBS	14.00	2.19	0.05	2.36MLN

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	41.00	-6.39	-0.69	23800
THD	38.70	-2.52	-0.57	92500
HHC	92.00	-8.91	-0.12	100
PTI	31.60	-5.67	-0.08	3300
HUT	15.30	-0.65	-0.05	1.06MLN

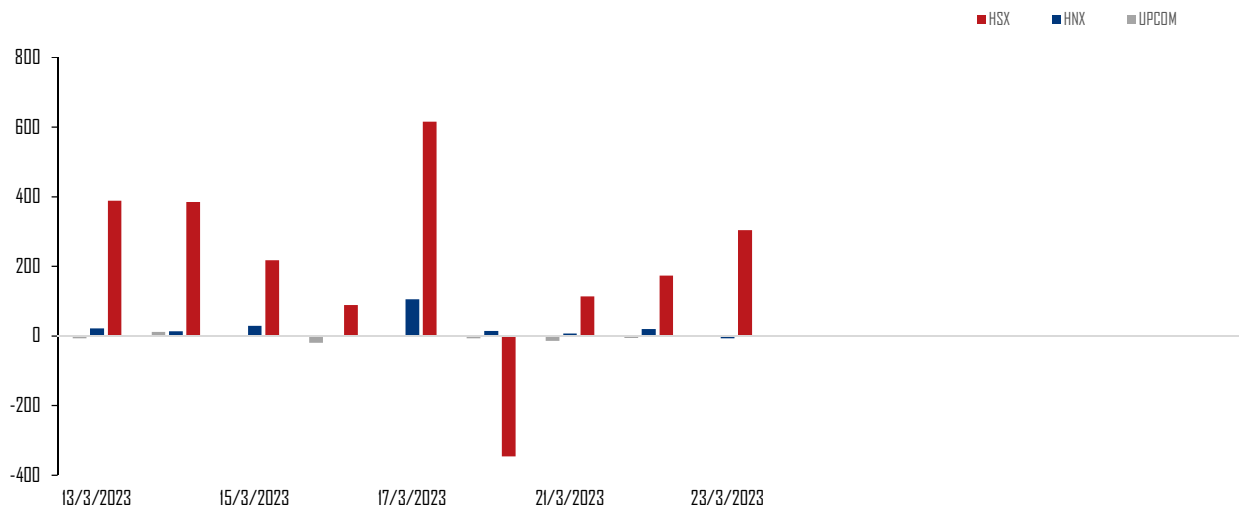
HNXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
GLT	22.00	10.00	0.01	100
VDL	17.60	10.00	0.01	14100
PJC	23.30	9.91	0.01	100
SDG	15.90	9.66	0.00	100
DS3	5.70	9.62	0.01	90600

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
HHC	92.00	-8.91	-0.12	100
PCH	5.20	-8.77	-0.01	48000
SVN	3.40	-8.11	-0.01	21200
ALT	13.20	-7.69	-0.01	200
TKU	12.20	-7.58	0.00	600

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
hungtt@bsc.com.vn
duongnh@bsc.com.vn
nguyennh@bsc.com.vn