

2023 04 04

Vietnam Daily Review

VNインデックス11日ぶり小幅反落。

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-0.83ポイント安の1078.45で引けた。HNXインデックスは+0.25ポイント高の210.73で引けた。
- ・最も上昇した銘柄はMSN (+0.57%)、VPB (+0.34%)、MWG (+0.29%)、SHB (+0.23%)、VIB (+0.21%)だった。
- ・主に下落した銘柄はVHM (-1.74%)、VIC (-1.15%)、VCB (-0.95%)、SAB (-0.48%)、BCM (-0.39%)だった。
- ・本日のVNインデックスの売買代金は前日比-4.59%減の12兆3,870ドンに達した。総売買代金が13兆5,840億ドンに達した。変動幅は7.11ポイントだった。上昇には261銘柄、変わらずには49銘柄、下落には139銘柄だった。
- ・外国人投資家の動向について、HSX市場及びHNX市場での売越額はそれぞれ、2,663億5,000万ドン、40億9,000万ドンだった。最も売られたのはSTB (986億6,000万ドン)、VNM (512億7,000万ドン)、FUEVFN (444億7,000万ドン) だった。

推奨戦略

VNインデックスは高値で寄り付いた後、中盤からマイナス圏に転落し、1075~1080ポイントの範囲でもみ合ったが、プラス圏に浮上できず、-0.83ポイント安の1078.45で引けた。19業界うちの12業界が上昇し、値上がり銘柄数が値下がり銘柄数より多くあったが、大型株が大きく上昇しなかったことで、VNインデックスをプラス圏に牽引できなかった。外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で売り越した。VNインデックスは次の数日にこの高値の周りで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下落した。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4月4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 1078.45

売買代金: 12386.54 億ドン **-0.83 (-0.08%)**
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

HNX-INDEX 210.73

売買代金: 0 億ドン **0.25 (0.12%)**
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

UPCOM-INDEX 77.59

#VALUE!
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン **0.31 (0.4%)**

データ

	価値	増減率
石油価格	81.1	0.9%
金価格	1,983	-0.1%
対USD為替レート	23,483	0.0%
対EUR為替レート	25,632	0.3%
対円為替レート	17,699	0.0%
銀行間金利 (1か月物)	4.65%	0.5%
国債金利 (5年間物)	3.25%	-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
VPB	39.91	STB	-98.66
VIC	36.61	VNM	-51.27
KBC	28.08	FUEVFN	-44.47
HCM	18.71	VND	-41.57
HPG	14.66	SSI	-27.29

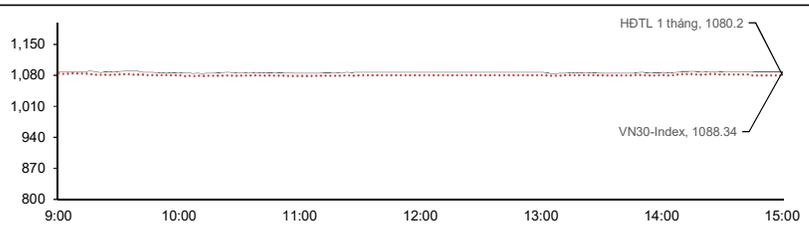
ソース：BSCリサーチ

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	1080.20	-0.26%	-8.14	-9.8%	197953	4/20/2023	18
VN30F2305	1078.80	-0.03%	-9.54	2.2%	413	5/18/2023	46
VN30F2306	1077.60	-0.11%	-10.74	128.2%	89	6/15/2023	74
VN30F2309	1075.20	-0.18%	-13.14	105.6%	74	9/21/2023	172

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
MSN	78.40	2.08	1.07
VPB	21.40	0.94	0.98
MWG	39.80	2.05	0.92
SSI	22.50	2.27	0.54
TCB	29.50	0.68	0.48

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の下落幅上位の銘柄

銘柄	価格	±増・減(%)	Index pt
VHM	51.0	1.84	-1.82
VIC	56.8	0.48	-1.19
VCB	92.0	0.56	-0.44
FPT	80.5	2.27	-0.39
HDB	19.2	0.27	-0.37

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価:

- ・VN30インデックスは-0.38ポイント安の1088.34で引けた。変動幅は7.09ポイントだった。VHM、VIC、VCB、FPTとHDBなどの主力株が軟調で、VN30インデックスの重しになった。
- ・VN30インデックスは高値で寄り付いたが、緑色を維持できず、安値で引けた。変動幅は相対的に狭かった。売買代金はMA20の上にある。投資家は次の数日に先物取引契約を慎重的に取引する
- ・先物取引契約は証券市場と共に下落した。売買高を見ると、VN30F2304の以外、他の先物取引契約が増加した。売買高を見ると、VN30F2304とVN30F2309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
CMWG2214	9/5/2023	154	10:1	610,800	44.79%	450	12.50%	1,100	254	50,700	46,500	39,800
CVPB2214	9/5/2023	154	15.7:1	1,208,800	38.63%	1,540	8.45%	1,100	326	21,480	17,000	21,400
CMSN2215	9/5/2023	154	10:1	1,140,100	40.18%	410	7.89%	2,600	214	108,400	102,000	78,400
CMBB2211	8/31/2023	149	10:1	1,258,100	39.31%	160	6.67%	1,200	22	27,520	27,000	18,750
CMWG2302	11/9/2023	219	10:1	862,800	44.79%	330	6.45%	1,350	266	53,060	50,000	39,800
CPOW2210	6/6/2023	63	5:1	195,200	39.32%	990	3.13%	1,870	236	13,920	13,000	13,500
CMBB2214	9/5/2023	154	2:1	111,500	39.31%	1,840	2.22%	2,400	1,508	19,820	17,000	18,750
CHPG2226	9/5/2023	154	4:1	203,000	49.78%	2,080	1.96%	2,300	919	23,360	19,500	21,100
CSTB2303	11/9/2023	219	4:1	63,100	49.57%	3,180	1.92%	4,500	1,765	27,620	22,000	26,900
CHPG2227	11/1/2023	211	3:1	136,800	49.78%	2,130	0.95%	2,400	1,231	24,500	20,500	21,100
CHPG2306	11/9/2023	219	8:1	1,242,600	49.78%	1,120	0.90%	1,380	500	23,510	20,000	21,100
CHPG2225	6/6/2023	63	2:1	675,100	49.78%	1,420	0.71%	1,550	2,248	21,290	17,000	21,100
CVPB2212	8/31/2023	149	15.2:1	562,700	38.63%	450	0.00%	1,700	74	25,523	24,644	21,400
CSTB2225	11/1/2023	211	5:1	411,000	49.57%	4,220	-1.17%	2,900	1,601	27,180	20,500	26,900
CSTB2224	9/5/2023	154	1:1	158,700	49.57%	4,100	-1.20%	2,700	7,912	26,380	20,000	26,900
CVNM2211	6/6/2023	63	1.91:1	146,700	22.51%	1,470	-5.16%	2,500	4,327	78,300	66,806	74,200
CVRE2220	9/5/2023	154	4:1	218,500	44.31%	980	-6.67%	2,100	841	33,920	30,000	29,450
CVRE2216	8/31/2023	149	2.66:1	562,800	44.31%	610	-8.96%	1,650	1,095	33,240	31,000	29,450
CVHM2219	9/5/2023	154	6:1	74,000	38.61%	1,090	-15.50%	2,800	588	59,350	56,000	51,000
CVHM2216	8/31/2023	149	16:1	687,100	38.61%	260	-16.13%	1,900	119	63,280	62,000	51,000

ノート: * 理論的な価格はBlack-Scholes公式を基づく計算されず

非リスク金利 4.75%

** 転換率

評価:

- ・2023年4月4日には、カバ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、CSTB2225は+13.55%と最も上昇した。売買代金は前日比-3.99%減少した。CSTB2225の売買代金は最大となり、全市場の13.55%を占めた。
- ・カバードワラント銘柄はCVRE2219、CVNM2211、CSTB2224とCVRE2216の時価が理論価格と相当している。CSTB2224、CSTB2225、CVPB2214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。

BSC30 Portfolio

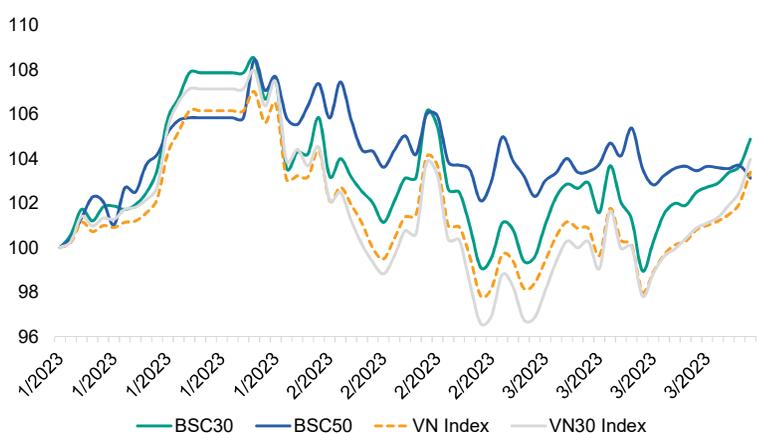
銘柄	業界	終値 (1000VND/株)	変動率%	Beta	時価総額 (100万USD)	売買代金 (100万USD)	EPS fw (VND/株)	P/E fw	目標価格 (VND/株)	外国人保有率	レポートリンク
VCB	銀行	92.0	-0.9%	0.9	18,930	1.1	7,311	12.6	105,000	23.6%	Link
BID	銀行	46.0	0.2%	1.0	10,117	1.8	4,208	10.9	54,578	17.3%	Link
CTG	銀行	29.7	-1.0%	1.2	6,195	2.9	-	-	-	28.1%	Link
VPB	銀行	21.4	0.9%	1.2	6,246	15.1	-	-	-	17.6%	Link
ACB	銀行	25.2	小幅反落。	1.1	3,693	7.9	4,640	5.4	26,000	30.0%	Link
MBB	銀行	18.8	0.3%	1.1	3,696	9.2	4,603	4.1	24,600	23.2%	Link
STB	銀行	26.9	0.6%	1.3	2,205	20.6	4,880	5.5	31,200	29.2%	Link
SSI	証券	22.5	2.3%	1.7	1,467	29.9	N/A	-	-	42.8%	Link
GVR	工業団地区用不動産	16.0	0.0%	1.8	2,774	2.0	1,217	13.1	19,100	0.5%	Link
HPG	建設用材料	21.1	0.5%	1.0	5,334	18.2	1,916	11.0	25,000	23.4%	Link
HSG	建設用材料	16.5	1.5%	2.1	428	10.2	1,896	8.7	18,500	10.6%	Link
VHM	不動産	51.0	-3.0%	0.9	9,655	3.4	5,227	9.8	68,300	23.9%	Link
VRE	不動産	29.5	-0.5%	0.4	2,910	2.5	1,576	18.7	31,800	32.5%	Link
NLG	不動産	28.9	0.7%	1.5	482	4.0	2,557	11.3	38,700	44.9%	Link
DPM	肥料	34.8	1.5%	1.5	591	4.1	14,120	2.5	42,000	18.4%	Link
GAS	石油・ガス	101.9	-0.6%	0.8	8,480	2.5	6,793	15.0	122,300	3.0%	Link
PLX	石油・ガス	38.0	1.2%	0.8	2,096	2.7	2,625	14.5	42,000	18.1%	Link
BSR	石油・ガス	16.4	0.0%	1.6	2,211	4.2	2,292	7.2	18,400	41.1%	Link
PVS	石油・ガス	26.3	-0.4%	1.3	547	5.5	1,340	19.6	31,100	20.4%	Link
PVT	石油・ガス	22.0	3.8%	1.3	310	5.1	2,929	7.5	24,300	18.3%	Link
POW	コミュニティ・ユーティリティ	13.5	2.3%	1.2	1,375	6.8	993	13.6	13,000	6.3%	Link
REE	コミュニティ・ユーティ	69.8	2.5%	0.8	1,079	1.3	7,698	9.1	85,000	49.0%	Link
VNM	消費財	74.2	-0.3%	0.4	6,742	5.9	3,895	19.1	87,600	55.8%	Link
MSN	消費財	78.4	2.1%	1.2	4,853	4.5	2,605	30.1	96,000	30.6%	Link
MWG	小売り	39.8	2.1%	1.3	2,532	5.4	3,456	11.5	55,200	49.0%	Link
PNJ	小売り	76.6	-0.3%	0.7	1,092	2.6	7,475	10.2	95,000	49.0%	Link
FRT	小売り	65.0	5.7%	1.3	335	4.7	2,965	21.9	77,100	29.0%	Link
VHC	水産	56.2	2.2%	1.2	448	1.2	12,800	4.4	67,500	30.5%	Link
GMD	ロジスティック	53.4	1.9%	0.7	700	2.6	7,059	7.6	57,000	48.8%	Link
FPT	IT	80.5	-0.5%	0.8	3,840	2.0	5,901	13.6	91,900	49.0%	Link

BSC30 ポートフォリオには、ホーチミン証券取引所 (HOSE)、ハノイ証券取引所 (HNX)及びUpcom市場での最大の時価総額及び最大売買代金を持つ30社が含まれている。BSC30の中に企業は銀行、証券、消費財、小売、テクノロジー、製造、物流、電力、不動産などの多くの重要な経済セクターを代表しています。BSC30ポートフォリオは安定的な運営活動、堅調な財務、効果的な管理、強い競争性という基準に基づく、BSCの専門家により評価され、選択されております。BSC30ポートフォリオは毎四半期アップデートされる。投資家はBSC30ポートフォリオを参考し、投資することを検討すべきだ。

指数の効率

	BSC30	BSC50	VN Index	VN30 Index
指数の効率	-0.2%	-0.9%	-0.1%	0.0%
1週間	1.9%	-1.4%	2.3%	2.8%
1か月	5.1%	-0.1%	5.0%	7.3%
3か月	4.1%	1.8%	3.1%	3.6%

BSC30とBSC50の効率



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
MSN	78.40	2.08	0.57	1.32MLN
VPB	21.40	0.94	0.34	16.36MLN
MWG	39.80	2.05	0.29	3.13MLN
SHB	11.50	2.68	0.23	40.56MLN
VIB	22.10	1.84	0.21	7.57MLN

VNインデックス11日ぶり小幅反落。

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
VHM	51.00	-3.04	-1.74	1.52MLN
VIC	56.80	-2.07	-1.15	1.87MLN
VCB	92.00	-0.86	-0.95	269900.00
SAB	178.00	-1.66	-0.48	165000.00
BCM	82.00	-1.80	-0.39	150000.00

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
HAH	37.05	6.93	0.04	3.70MLN
HQC	4.17	6.92	0.03	25.21MLN
VIP	11.65	6.88	0.01	2.10MLN
BSI	25.65	6.88	0.08	1.59MLN
CLW	31.10	6.87	0.01	700.00

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
VHM	51.00	-3.04	-1.74	1.52MLN
VIC	56.80	-2.07	-1.15	1.87MLN
VCB	92.00	-0.86	-0.95	269900
SAB	178.00	-1.66	-0.48	165000
BCM	82.00	-1.80	-0.39	150000

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
KSF	42.00	2.94	0.30	52900
NVB	15.40	1.32	0.17	75300
SHS	9.60	1.05	0.13	24.83MLN
IDJ	9.80	5.38	0.11	4.39MLN
APS	11.60	9.43	0.10	4.95MLN

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
PVI	48.10	-5.31	-0.16	17500
PTI	37.00	-9.31	-0.15	100
BAB	13.70	-0.72	-0.12	22600
THD	39.50	-0.50	-0.12	6300
IDC	41.40	-0.72	-0.11	2.56MLN

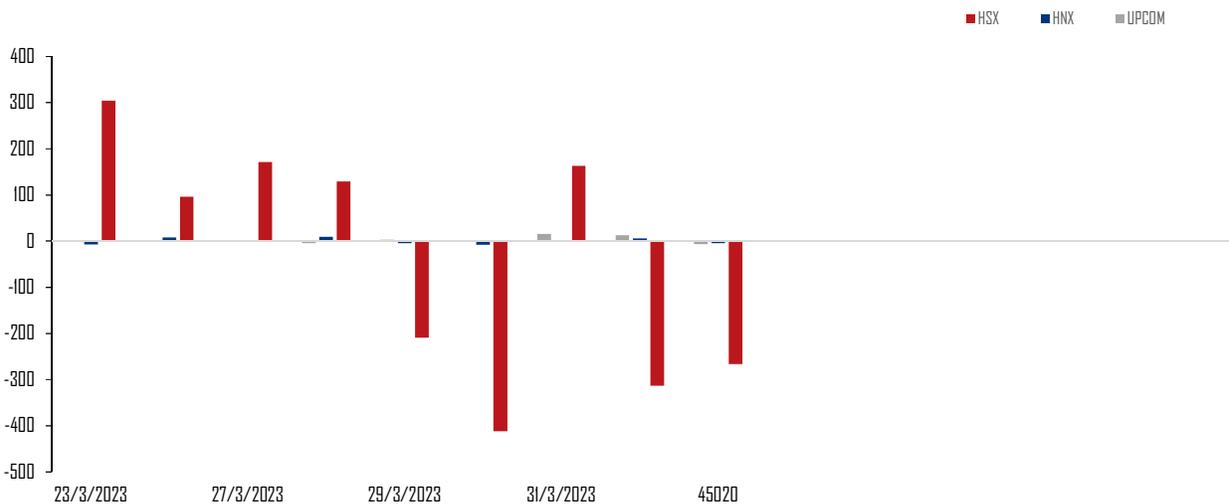
HNXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
TTL	8.80	10.00	0.01	600
HAT	25.50	9.91	0.00	1900
VMS	16.80	9.80	0.01	100
API	10.20	9.68	0.06	1.01MLN
BXH	13.70	9.60	0.00	700

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
BPC	9.00	-10.00	0.00	9100
PMP	10.80	-10.00	0.00	100
SAF	64.70	-9.89	-0.03	300
AMC	22.80	-9.88	-0.01	300
TJC	16.50	-9.84	-0.01	700

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