

2023 04 13

## Vietnam Daily Review

VNインデックス2日続落。

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-5.15ポイント安の1064.3で引けた。HNXインデックスは-2.1ポイント安の209.84で引けた。
- ・最も上昇した銘柄はBID (+0.7%)、STB (+0.17%)、DGC (+0.15%)、GMD (+0.11%)、MWG (+0.11%)だった。
- ・主に下落した銘柄はVHM (-1.2%)、TCB (-0.44%)、HPG (-0.44%)、VNM (-0.42%)、GVR (-0.4%)だった。
- ・本日のVNインデックスの売買代金は前日比 - 10.59%減の10兆4800億ドンに達した。総売買代金が11兆4,370億ドンに達した。変動幅は8.7ポイントだった。上昇には121銘柄、変わらずには55銘柄、下落には268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、3,157億4,000万ドン、48億9,000万ドンだった。最も売られたのはVND (669億5,000万ドン)、HPG (606億5,000万ドン)、STB (575億7,000万ドン) だった。

### 推奨戦略

VNインデックスは殆どの取引時間で1060~1070ポイントの範囲で推移し、5.15ポイント安の1064.3で引けた。市場の広さがネガティブな状態に転換し、19業界うちの14業界が下落した。一方、最も上昇率は観光業界及び石油業界だった。外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で引き続き売り越した。VNインデックスは短期的に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13日には、カバードワラント市場は指定銘柄と共に下落した。

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 1064.30**

売買代金: 10047.82 億ドン **-5.15 (-0.48%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**HNX-INDEX 209.84**

売買代金: 0 億ドン **-2.1 (-0.99%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**UPCOM-INDEX 79.35**

#VALUE! **0.2 (0.25%)**  
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	83.1	-0.2%
金価格	2,028	0.7%
対USD為替レート	23,440	0.0%
対EUR為替レート	25,757	-0.1%
対円為替レート	17,632	0.0%
銀行間金利 (1か月物)	5.50%	0.2%
国債金利 (5年間物)	3.05%	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
KBC	16.81 VND		-66.95
HDB	14.10 HPG		-60.65
TTF	11.17 STB		-57.57
EIB	10.77 VCI		-41.04
KDH	10.43 VCB		-27.76

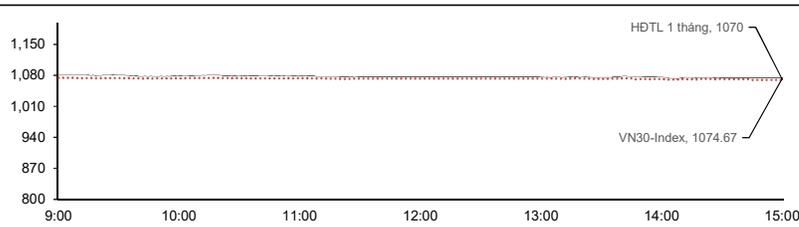
ソース：BSCリサーチ

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	1070.00	-0.47%	-4.67	-25.8%	139105	4/20/2023	7
VN30F2305	1068.10	-0.31%	-6.57	110.0%	2132	5/18/2023	35
VN30F2306	1065.10	-0.45%	-9.57	-28.1%	41	6/15/2023	63
VN30F2309	1063.00	-0.28%	-11.67	-43.1%	41	9/21/2023	161

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	26.45	1.34	0.69
MWG	41.05	0.74	0.34
ACB	24.95	0.40	0.30
BID	44.95	1.24	0.12
TPB	23.20	0.43	0.10

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	50.5	0.25	-1.25
TCB	30.2	0.54	-1.19
HPG	20.5	0.20	-1.00
VNM	73.5	-0.21	-0.70
FPT	79.6	-0.25	-0.68

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価:

- ・VN30インデックスは - 6.02ポイント安の1074.67で引けた。変動幅は10.1ポイントだった。VHM、TCB、HPG、VNMとFPT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インデックスは赤色を染まれ、安値で引けた。売買代金は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
- ・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、VN30F2305の以外、他の先物取引契約が減少した。先物取引契約数を見ると、VN30F2305とVN30F2309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
CPOW2210	6/6/2023	54	5:1	110,600	39.36%	1,100	6.80%	1,870	242	13,920	13,000	13,450
CSTB2224	9/5/2023	145	1:1	23,500	49.63%	3,940	5.07%	2,700	7,148	26,380	20,000	26,450
CSTB2225	11/1/2023	202	5:1	82,700	49.63%	4,050	4.11%	2,900	1,455	27,180	20,500	26,450
CSTB2303	11/9/2023	210	4:1	155,900	49.63%	3,000	3.81%	4,500	1,591	27,620	22,000	26,450
CSTB2301	7/17/2023	95	2:1	21,000	49.63%	1,600	3.23%	2,500	1,313	31,080	26,400	26,450
CMWG2302	11/9/2023	210	10:1	602,300	44.73%	340	0.00%	1,350	286	53,060	50,000	41,050
CMWG2214	9/5/2023	145	10:1	209,100	44.73%	470	0.00%	1,100	275	50,700	46,500	41,050
CMBB2213	6/6/2023	54	3:1	70,400	39.32%	780	-1.27%	1,550	733	19,280	17,000	18,550
CMSN2215	9/5/2023	145	10:1	660,600	39.99%	400	-2.44%	2,600	215	108,400	102,000	79,200
CHPG2306	11/9/2023	210	8:1	771,900	49.39%	1,020	-2.86%	1,380	459	23,510	20,000	20,450
CMWG2215	11/1/2023	202	6:1	398,700	44.73%	660	-2.94%	1,300	697	51,500	45,000	41,050
CVPB2214	9/5/2023	145	15.7:1	413,900	38.73%	1,290	-3.01%	1,100	282	21,480	17,000	20,600
CVRE2219	6/6/2023	54	1.33:1	177,200	44.32%	470	-4.08%	1,050	1,402	30,470	29,000	28,400
CHPG2225	6/6/2023	54	2:1	281,700	49.39%	1,370	-4.86%	1,550	2,050	21,290	17,000	20,450
CTCB2215	9/5/2023	145	4:1	35,500	43.19%	1,680	-5.62%	1,700	1,486	31,020	26,500	30,200
CVRE2216	8/31/2023	140	2.66:1	288,700	44.32%	480	-5.88%	1,650	914	33,240	31,000	28,400
CTCB2214	6/6/2023	54	2:1	125,500	43.19%	1,210	-6.20%	2,470	2,207	29,160	27,000	30,200
CFPT2212	6/6/2023	54	10:1	373,000	24.41%	1,040	-7.14%	1,870	1,095	81,200	70,000	79,600
CHPG2227	11/1/2023	202	3:1	464,700	49.39%	1,890	-7.35%	2,400	1,125	24,500	20,500	20,450
CVHM2216	8/31/2023	140	16:1	723,200	38.94%	230	-11.54%	1,900	123	63,280	62,000	50,500

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

非リスク金利 4.75%

\*\* 転換率

評価:

- ・2023年4月13日には、カワードワラント市場は証券市場と共に下落した。
- ・価格については、CSTB2225は+16.09%と最も上昇した。売買代金は前日比+0%減少した。CSTB2225の売買代金は最大となり、全市場の16.09%を占めた。
- ・カワードワラント銘柄はCVNM2211、CVRE2219、CFPT2303とCTCB2214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CTCB2214の益回り率は最も高かった。

## BSC30 Portfolio

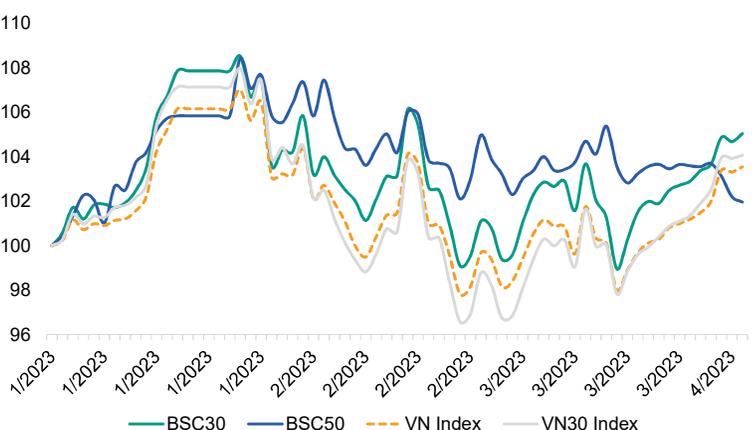
銘柄	業界	終値(1千 VND)	変動率%	Beta	時価総額(100万 USD)	売買代金(100万 USD)	EPS fw (VND)	P/E fw	目標価格(VND/株)	外国人保有率	レポートのリンク
VCB	銀行	88.2	-0.1%	0.9	18,148	1.9	7,311	12.1	105,000	23.6%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	45.0	1.2%	1.0	9,886	1.5	4,208	10.7	54,578	17.3%	<a href="#">Link</a>
CTG	銀行	29.4	-0.3%	1.2	6,143	1.7	-	-	-	28.1%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	20.6	-0.2%	1.2	6,013	17.7	-	-	-	17.6%	<a href="#">Link</a>
ACB	銀行	25.0	ス2日続落。	1.1	3,664	2.7	4,640	5.4	26,000	30.0%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	18.6	-0.8%	1.1	3,657	4.8	4,603	4.0	24,600	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	26.5	1.3%	1.3	2,168	18.5	4,880	5.4	31,200	29.2%	<a href="#">Link</a>
SSI	証券	21.8	-1.1%	1.7	1,418	16.9	N/A	-	-	42.8%	<a href="#">Link</a>
GVR	工業団地区不動産	16.0	-2.4%	1.9	2,774	1.6	1,217	13.1	19,100	0.5%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設用材料	20.5	-1.4%	1.0	5,170	13.2	1,916	10.7	25,000	23.4%	<a href="#">Link</a>
HSG	建設用材料	15.1	-2.9%	2.1	393	8.5	1,896	8.0	18,500	10.6%	<a href="#">Link</a>
VHM	有働さん	50.5	-2.1%	0.9	9,561	3.0	5,227	9.7	68,300	23.9%	<a href="#">Link</a>
VRE	不動産	28.4	-1.0%	0.4	2,806	1.4	1,576	18.0	31,800	32.5%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	31.8	-0.6%	1.5	531	2.8	2,557	12.4	38,700	44.9%	<a href="#">Link</a>
DPM	肥料	35.2	1.2%	1.5	598	3.7	14,120	2.5	42,000	18.4%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	100.0	0.2%	0.8	8,322	0.8	6,793	14.7	122,300	3.0%	<a href="#">Link</a>
PLX	石油・ガス	37.2	0.5%	0.8	2,055	0.9	2,625	14.2	42,000	18.1%	<a href="#">Link</a>
BSR	石油・ガス	17.0	2.4%	1.6	2,292	13.4	2,292	7.4	18,400	41.1%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	26.4	1.1%	1.3	549	9.1	1,340	19.7	31,100	20.4%	<a href="#">Link</a>
PVT	石油・ガス	21.7	-0.5%	1.3	305	2.8	2,929	7.4	24,300	18.3%	<a href="#">Link</a>
POW	イリティ	13.5	-1.5%	1.2	1,369	7.3	993	13.5	13,000	6.3%	<a href="#">Link</a>
REE	イリティ	69.0	-1.1%	0.8	1,066	0.6	7,698	9.0	85,000	49.0%	<a href="#">Link</a>
VNM	消費財	73.5	-1.1%	0.4	6,679	2.9	3,895	18.9	87,600	55.8%	<a href="#">Link</a>
MSN	省資材	79.2	-0.4%	1.2	4,903	4.2	2,605	30.4	96,000	30.6%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売	41.1	0.7%	1.3	2,612	5.6	3,456	11.9	55,200	49.0%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売	77.0	-1.2%	0.7	1,098	1.4	7,475	10.3	95,000	49.0%	<a href="#">Link</a>
FRT	小売	66.7	2.6%	1.4	344	4.5	2,965	22.5	77,100	29.0%	<a href="#">Link</a>
VHC	水産	56.1	-0.7%	1.2	447	0.9	12,800	4.4	67,500	30.5%	<a href="#">Link</a>
GMD	ロジスティック	54.5	2.8%	0.7	714	3.4	7,059	7.7	57,000	48.8%	<a href="#">Link</a>
FPT	IT	79.6	-0.9%	0.8	3,797	1.9	5,901	13.5	91,900	49.0%	<a href="#">Link</a>

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
1 ngày	-0.3%	-0.7%	-0.5%	-0.6%
1 tuần	-1.0%	-2.0%	-0.6%	-0.4%
1 tháng	0.0%	-3.7%	1.1%	2.3%
3 tháng	0.9%	-4.6%	2.0%	3.3%

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
BID	44.95	1.24	0.70	779000.00
STB	26.45	1.34	0.17	16.21MLN
DGC	54.60	3.02	0.15	4.83MLN
GMD	54.50	2.83	0.11	1.44MLN
MWG	41.05	0.74	0.11	3.14MLN

VNインデックス2日続落。

### 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	50.50	-2.13	-1.20	1.34MLN
TCB	30.20	-1.63	-0.44	3.21MLN
HPG	20.45	-1.45	-0.44	14.71MLN
VNM	73.50	-1.08	-0.42	889600.00
GVR	15.95	-2.45	-0.40	2.23MLN

### 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
HU1	7.51	6.98	0.00	1100.00
BBC	56.90	6.95	0.02	400.00
TV2	24.05	6.89	0.03	573200.00
CSV	31.20	6.85	0.02	854700.00
FMC	42.95	6.84	0.05	153300.00

### 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	50.50	-2.13	-1.20	1.34MLN
TCB	30.20	-1.63	-0.44	3.21MLN
HPG	20.45	-1.45	-0.44	14.71MLN
VNM	73.50	-1.08	-0.42	889600.00
GVR	15.95	-2.45	-0.40	2.23MLN

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
PVS	26.40	1.15	0.12	7.90MLN
AMV	4.40	10.00	0.07	6.13MLN
S55	53.70	6.34	0.03	200
LIG	4.00	5.26	0.02	1.02MLN
DP3	99.40	3.65	0.02	700

### 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	-3.30	-0.34	18300
SHS	10.30	-1.90	-0.25	21.60MLN
DDG	27.80	-9.74	-0.25	426900
IDJ	11.80	-7.81	-0.23	4.46MLN
IDC	38.80	-1.27	-0.19	1.49MLN

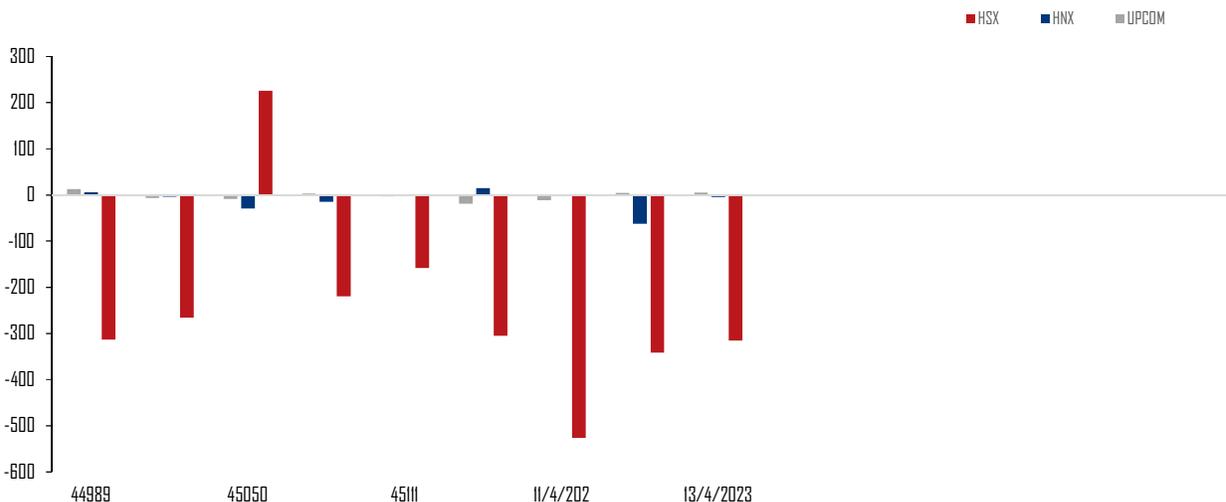
### HNXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
AMV	4.40	10.00	0.07	6.13MLN
PRC	24.40	9.91	0.00	28600
LDP	8.10	9.46	0.01	60500
SDG	15.10	9.42	0.00	600
VKC	1.20	9.09	0.00	183400

### 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
PSC	11.70	-10.00	0.00	200
VHL	20.70	-10.00	-0.05	300
VSM	18.00	-10.00	0.00	1600
BST	15.40	-9.94	0.00	100
TMX	10.00	-9.91	0.00	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)