

2023 05 05

## Vietnam Daily Review

VNインデックス小幅続落。

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-0.3ポイント安の1040.31で引けた。HNXインデックスは-0.35ポイント安の207.8で引けた。
- ・最も上昇した銘柄はVCB (+1.54%)、MSN (+0.86%)、PGV (+0.31%)、HPG (+0.22%)、HDB (+0.16%)だった。
- ・主に下落した銘柄はVIC (-0.57%)、VHM (-0.55%)、CTG (-0.48%)、BID (-0.38%)、TCB (-0.31%)だった。
- ・本日のVNインデックスの売買代金は前日比-25.56%減の6兆8,920ドンに達した。総売買代金が9兆3,030億ドンに達した。変動幅は6.53ポイントだった。上昇には154銘柄、変わらずには67銘柄、下落には223銘柄だった。
- ・外国人投資家の動向について、HSX市場での売越額は1,971億5,000万ドンだった。最も売られたのはSTB (631億6,000万ドン)、CTG (588億2,000万ドン)、SSI (269億ドン) だった。HNX市場での買越額は16億3,000万ドンだった。

### 推奨戦略

VNインデックスは高値で寄り付いた後、マイナス圏に転落し、前場の終盤にかけて下げ幅を拡大した。後場に入ると、値を戻し、前日終値付近でもみ合った後、-

0.3ポイント安の1040.31で引けた。値上がり銘柄数が値下がり銘柄数より多かったが、19業界うちの9業界が上昇したのはキャッシュフローが各業界のいくつかの銘柄に集中していると示した。最も上昇率は医療業界だった。一方、小売り業界は大幅に下落した。外国人投資家はHSX市場で売り越したが、HNX市場で買い越した。VNインデックスは次の数日に1040ポイントの周りで推移する可能性がある。

先物取引契約：VN30F2305の以外、他の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5月5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 1040.61**

売買代金: 9258.86 億ドン **-8.51 (-0.81%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**HNX-INDEX 208.15**

売買代金: 0 億ドン **0.67 (0.32%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**UPCOM-INDEX 77.27**

#VALUE!  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン **-0.5 (-0.64%)**

### データ

	価値	増減率
石油価格	69.2	0.8%
金価格	2,033	-0.3%
対USD為替レート	23,450	0.0%
対EUR為替レート	25,987	0.2%
対円為替レート	17,426	0.0%
銀行間金利 (1か月物)	5.26%	0.2%
国債金利 (5年間物)	2.55%	-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	却銘柄トップ	売買代金
FUEVFN	56.76	VNM	-38.00
KDH	17.54	CTG	-30.72
VPB	11.57	STB	-29.81
FRT	9.08	GMD	-28.93
VIX	5.53	MSN	-24.73

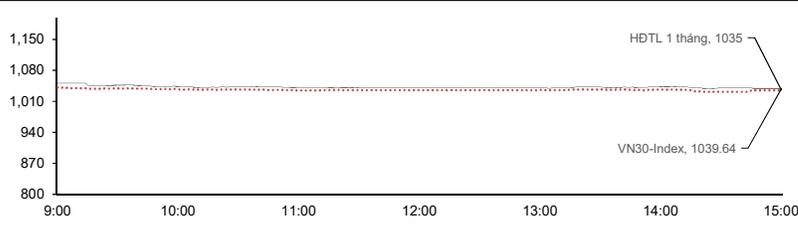
ソース：BSCリサーチ

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
VN30F2312	1027.40	-0.47%	-12.24	-32.2%	61	12/21/2023	231
VN30F2305	1035.00	-0.72%	-4.64	-3.2%	160855	5/18/2023	14
VN30F2306	1029.50	-0.25%	-10.14	160.0%	1074	6/15/2023	42
VN30F2309	1028.20	-0.82%	-11.44	-8.3%	33	9/21/2023	140

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
0/1/1900	0.00	0.00	0.00
0/1/1900	0.00	0.00	0.00
0/1/1900	0.00	0.00	0.00
0/1/1900	0.00	0.00	0.00
ACB	24.70	2.07	1.50

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の下落幅上位の銘柄

銘柄	価格	±増・減(%)	Index pt
BCM	78.1	1.29	-0.03
0/1/1900	0.0	0.93	0.00
0/1/1900	0.0	0.57	0.00
0/1/1900	0.0	0.78	0.00
VPB	19.6	0.96	-1.72

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価:

- ・VN30インデックスは1.18ポイント安の1038.46で引けた。変動幅は7.04ポイントだった。TCB、VIC、VHM、VPBとSTB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インデックスは殆どの取引時間で1036ポイントの周りで一進一退でもみ合った後、1038ポイントで引けた。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べきだ。
- ・VN30F2305の以外、他の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、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
CSTB2303	11/9/2023	189	4:1	127,700	49.24%	2,740	0.00%	4,500	1,359	27,620	22,000	25,150
CHPG2226	9/5/2023	124	4:1	53,000	48.90%	2,080	0.00%	2,300	870	23,360	19,500	21,300
CFPT2212	6/6/2023	33	10:1	103,600	24.30%	890	0.00%	1,870	888	81,200	70,000	78,500
CVRE2220	9/5/2023	124	4:1	116,500	43.67%	620	-1.59%	2,100	464	33,920	30,000	27,250
CHPG2306	11/9/2023	189	8:1	327,700	48.90%	1,100	-1.79%	1,380	479	23,510	20,000	21,300
CSTB2224	9/5/2023	124	1:1	142,000	49.24%	3,220	-2.42%	2,700	6,144	26,380	20,000	25,150
CHPG2225	6/6/2023	33	2:1	281,000	48.90%	1,450	-2.68%	1,550	2,215	21,290	17,000	21,300
CVRE2216	8/31/2023	119	2.66:1	593,300	43.67%	320	-3.03%	1,650	571	33,240	31,000	27,250
CTCB2214	6/6/2023	33	2:1	79,200	43.74%	920	-3.16%	2,470	1,377	29,160	27,000	29,050
CMBB2213	6/6/2023	33	3:1	174,200	39.01%	600	-3.23%	1,550	529	19,280	17,000	18,200
CSTB2225	11/1/2023	181	5:1	144,400	49.24%	3,420	-3.39%	2,900	1,262	27,180	20,500	25,150
CVPB2302	8/16/2023	104	5.89:1	43,300	38.80%	1,960	-4.39%	2,400	379	23,140	18,600	19,550
CMBB2214	9/5/2023	124	2:1	527,700	39.01%	1,510	-5.63%	2,400	1,205	19,820	17,000	18,200
CHPG2227	11/1/2023	181	3:1	945,900	48.90%	2,070	-5.91%	2,400	1,169	24,500	20,500	21,300
CVPB2214	9/5/2023	124	15.7:1	168,300	38.80%	1,050	-6.25%	1,100	217	21,480	17,000	19,550
CMWG2302	11/9/2023	189	10:1	503,500	45.14%	300	-6.25%	1,350	173	53,060	50,000	37,900
CTCB2216	11/1/2023	181	4:1	77,000	43.74%	1,480	-7.50%	1,800	1,156	32,380	27,500	29,050
CMWG2214	9/5/2023	124	10:1	703,100	45.14%	310	-11.43%	1,100	149	50,700	46,500	37,900
CVRE2221	11/1/2023	181	4:1	131,400	43.67%	650	-13.33%	2,100	447	36,340	32,500	27,250
CVNM2211	6/6/2023	33	1.91:1	505,400	22.89%	570	-20.83%	2,500	1,578	78,300	66,806	68,600

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5月5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、CHPG2306は+15.91%と最も上昇した。売買代金は前日比46.37%減となった。CHPG2306の売買代金は最大となり、全市場の15.91%を占めた。
- ・カワードワラント銘柄はCMSN2214、CMWG2213、CVNM2211とCSTB2224の時価が理論価格と相当している。CSTB2224、CSTB2225、CHPG2302とCTPB2301の収益性は最も高かった。CSTB2224、CHPG2225、CHPG2301とCVNM2211の益回り率は最も高かった。

## BSC30 Portfolio

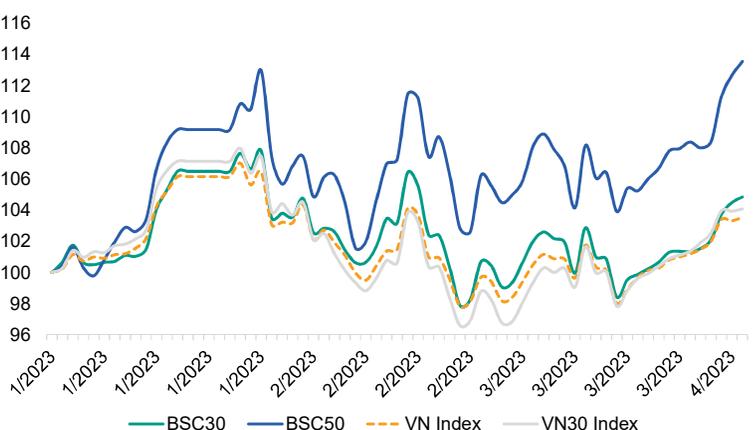
銘柄	業界	終値(1千 VND)	変動率%	Beta	時価総額(100万USD)	売買代金(100万USD)	EPS fw (VND)	P/E fw	目標価格(VND/株)	外国人保有率	レポートのリンク
VCB	銀行	88.5	-2.2%	0.9	18,210	1.9	7,311	12.1	105,000	23.6%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	43.8	0.6%	1.0	9,622	0.7	4,208	10.4	54,578	17.3%	<a href="#">Link</a>
CTG	銀行	19.6	-1.8%	1.2	5,706	6.4	3,972	4.9	23,685	28.1%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	29.1	-1.5%	1.4	4,442	2.4	14,982	1.9	-	17.6%	<a href="#">Link</a>
ACB	銀行	18.2	小幅続落。	1.4	3,588	4.6	14,982	1.2	24,400	17.6%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	25.2	-0.6%	1.3	2,061	9.2	4,640	5.4	31,200	30.0%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	15.7	1.0%	1.1	2,730	1.4	4,603	3.4	19,100	23.2%	<a href="#">Link</a>
SSI	証券	26.2	1.6%	1.6	874	14.4	4,880	5.4	29,800	29.2%	<a href="#">Link</a>
GVR	工業団地区不動産	39.1	1.3%	1.7	561	3.9	-	0.0	52,400	42.8%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設用材料	33.5	0.4%	1.6	653	0.8	1,217	27.5	-	0.5%	<a href="#">Link</a>
HSG	建設用材料	21.3	-1.6%	1.0	5,385	15.4	1,916	11.1	25,000	23.4%	<a href="#">Link</a>
VHM	有働さん	49.5	0.0%	0.9	9,371	2.8	1,896	26.1	68,300	10.6%	<a href="#">Link</a>
VRE	不動産	27.3	-1.6%	1.1	2,692	1.7	5,227	5.2	36,200	23.9%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	30.5	2.2%	0.4	949	4.1	1,576	19.3	37,700	32.5%	<a href="#">Link</a>
DPM	肥料	34.0	1.6%	1.5	567	6.0	2,557	13.3	38,100	44.9%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	51.0	-1.0%	1.5	842	3.8	14,120	3.6	60,500	18.4%	<a href="#">Link</a>
PLX	石油・ガス	32.8	-2.4%	1.3	558	2.1	6,793	4.8	42,000	3.0%	<a href="#">Link</a>
BSR	石油・ガス	23.4	-1.5%	0.8	537	1.5	2,625	8.9	29,000	18.1%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	92.0	-0.9%	0.8	7,656	0.8	2,292	40.1	122,300	41.1%	<a href="#">Link</a>
PVT	石油・ガス	37.5	0.0%	1.1	2,069	1.1	1,340	27.9	45,000	20.4%	<a href="#">Link</a>
POW	イリティ	25.1	-0.8%	1.3	522	3.3	993	25.3	33,000	6.3%	<a href="#">Link</a>
REE	イリティ	20.3	-3.1%	1.5	491	2.7	7,698	2.6	26,000	49.0%	<a href="#">Link</a>
VNM	消費財	13.0	-0.8%	1.2	1,324	4.7	3,895	3.3	14,500	55.8%	<a href="#">Link</a>
MSN	省資材	68.6	-2.0%	1.2	6,234	8.0	2,605	26.3	84,500	30.6%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売	70.6	-3.4%	1.1	4,370	2.6	3,456	20.4	96,000	49.0%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売	37.9	-3.3%	1.3	2,411	4.1	7,475	5.1	55,200	49.0%	<a href="#">Link</a>
FRT	小売	76.1	-1.2%	0.7	1,085	0.9	2,965	25.7	95,000	29.0%	<a href="#">Link</a>
VHC	水産	59.5	-1.3%	1.2	474	1.2	12,800	4.6	67,500	30.5%	<a href="#">Link</a>
GMD	ロジスティック	50.7	-3.6%	0.7	664	3.3	7,059	7.2	57,000	48.8%	<a href="#">Link</a>
FPT	IT	78.5	1.3%	0.8	3,744	1.7	5,901	13.3	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るべきだ。

### 指数の効率

	BSC30	BSC50	VN Index	VN30 Index
1 ngày	-0.9%	0.3%	-0.8%	-1.1%
1 tuần	0.2%	1.2%	0.1%	-0.2%
1 tháng	-3.3%	0.7%	-3.5%	-4.5%
3 tháng	1.9%	8.6%	1.5%	2.6%

### 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
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

VNインデックス小幅続落。

### 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
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

### 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
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

### 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
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

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
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

### 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
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

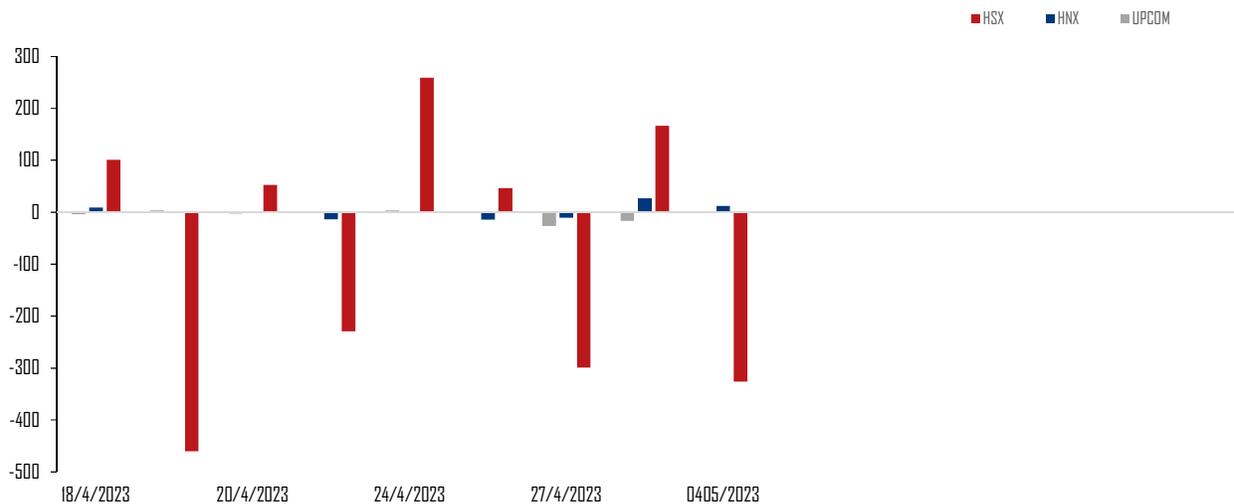
### HNXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

### 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
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!
#REF!	#REF!	#REF!	#REF!	#REF!

## 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

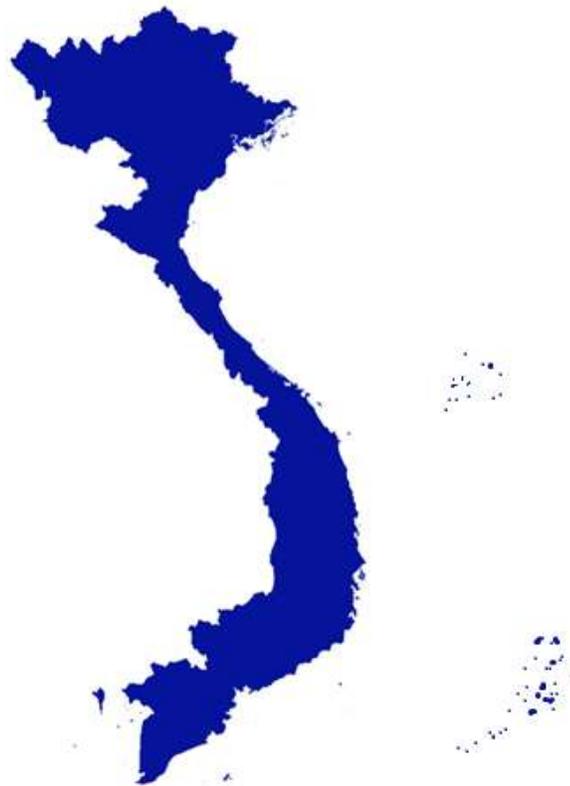
Thai Holding Tower, 8th & 9th Floor  
210 Tran Quang Khai – Hoan Kiem – Hanoi  
Tel: +84 4 3935 2722  
Fax: +84 4 2220 0669

### 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)