

2023 09 25

## Vietnam Daily Review

VNインデックス3日大幅続落。

VN指数にBSCの予測

	弱気	中立	強気
Day 27/9/2023			●
Week 12/6-16/6/2023		●	
Month 02/2023			●

### サマリー

- ・VNインデックスは-39.85ポイント安の1153.2で引けた。HNXインデックスは-11.65ポイント安の231.5で引けた。
- ・最も上昇した銘柄はSSB (+0.32%)、ITA (+0.1%)、VJC (+0.06%)、VNM (+0.05%)、TMS (+0.04%)だった。
- ・主に下落した銘柄はVIC (-3.23%)、CTG (-2.18%)、HPG (-1.87%)、MSN (-1.77%)、GVR (-1.45%)だった。
- ・本日のVNインデックスの売買代金は前日比-34.92%減の19兆7,070億ドンに達した。総売買代金が23兆4,960億ドンに達した。変動幅は48.23ポイントだった。上昇には45銘柄、変わらずには24銘柄、下落には495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7,081億9,000万ドン、167億6,000万ドンだった。最も買われたのはHPG (1,094億6,000万ドン)、SSI (1,021億8,000万ドン)、VHM (833億9,000万ドン)だった。

### 推奨戦略

VNインデックスは取引開始後、値を下げ、マイナス圏でもみ合った。後場に入ると、売りに勢いが強まったことで、一気に値を下げ、下げ幅を拡大し、VNインデックスは-39.85ポイント安の1153.20で引けた。市場の広さがネガティブな状態に転換し、全ての業界が下落した。そのうち、最も下落率は化学業界、証券業界だった。外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で買い越した。VNインデックスは1150ポイントに下落すると、底値買いのキャッシュフローが入った。しかし、押し目狙いの買いが強くなった。VNインデックスは次の日に続落する可能性が高い。投資家は次の数日に慎重的に取引するべきだ。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9月25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

**VN-INDEX 1153.20**

売買代金: 19706.58 億ドン **-39.85 (-3.34%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 0 億ドン

**HNX-INDEX 231.50**

売買代金: 2369.89 億ドン **-11.65 (-4.79%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 0 億ドン

**UPCOM-INDEX 88.70**

売買代金: 1080.67 億ドン **-2.06 (-2.27%)**  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 0 億ドン

### データ

	価値	増減率
石油価格	93.3	-0.3%
金価格	1,920	-0.5%
対USD為替レート	24,290	0.0%
対EUR為替レート	25,895	0.1%
対円為替レート	164	0.1%
銀行間金利 (1か月物)	1.30%	0.4%
国債金利 (5年間物)	1.91%	-0.1%

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
VNM	103.52	VIC	-128.20
VCB	49.06	MSN	-44.57
KBC	34.30	FUESSVF	-38.41
SSI	26.31	MWG	-32.59
BID	24.27	PVT	-28.90

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

## 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	89.3	0.0%	0.9	20,531	8.1	5,532	16.1	105,000	23.5%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	45.1	-2.1%	0.8	9,385	1.9	3,972	11.4	54,578	17.1%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	20.4	-4.0%	1.1	5,634	12.1	1,793	11.4	23,685	16.6%	<a href="#">Link</a>
TCB	銀行	32.8	-3.5%	1.6	4,746	5.7	5,442	6.0	-	22.5%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	18.1	3大幅続落。	1.5	3,882	10.0	3,445	5.3	24,400	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	31.6	-3.8%	1.2	2,454	33.4	3,006	10.5	31,200	24.4%	<a href="#">Link</a>
GVR	工業団地区用不動産	20.4	-6.9%	1.9	3,348	4.1	677	30.1	19,100	0.5%	<a href="#">Link</a>
KBC	工業団地区用不動産	31.7	-6.8%	1.6	1,001	17.2	4,326	7.3	42,500	20.3%	<a href="#">Link</a>
IDC	工業団地区用不動産	46.5	-5.3%	1.6	631	9.0	3,578	13.0	45,900	11.1%	<a href="#">Link</a>
VGC	工業団地区用不動産	46.9	-6.9%	1.8	865	2.2	2,580	18.2	-	4.8%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設材料	26.0	-4.8%	2.1	6,219	39.4	(326)	-79.7	23,300	26.4%	<a href="#">Link</a>
VHM	建設材料	47.0	-2.1%	1.1	8,419	10.3	10,326	4.6	79,900	24.2%	<a href="#">Link</a>
VRE	不動産	26.6	-2.9%	1.0	2,486	4.9	1,588	16.7	38,900	32.1%	<a href="#">Link</a>
KDH	不動産	31.5	-4.5%	1.8	929	2.5	1,268	24.9	44,100	38.9%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	33.7	-6.9%	1.7	532	5.0	1,294	26.0	46,100	41.4%	<a href="#">Link</a>
DGC	肥料	91.2	-6.9%	1.8	1,425	19.3	10,627	8.6	85,000	13.5%	<a href="#">Link</a>
DPM	石油・ガス	36.0	-4.0%	1.0	579	4.9	6,392	5.6	41,000	15.4%	<a href="#">Link</a>
DCM	石油・ガス	31.5	-6.5%	1.3	686	5.9	4,283	7.4	36,000	11.4%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	89.5	-1.5%	0.6	8,456	1.9	5,549	16.1	110,500	2.9%	<a href="#">Link</a>
PLX	石油・ガス	37.5	-4.2%	0.9	1,960	1.8	2,063	18.2	45,000	17.3%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	35.6	-4.6%	1.1	700	10.6	1,930	18.5	38,500	20.3%	<a href="#">Link</a>
PVD	石油・ガス	24.0	-5.7%	1.1	549	3.6	460	52.2	29,000	21.3%	<a href="#">Link</a>
POW	ユーティリティ	11.8	-4.1%	0.9	1,137	3.9	579	20.4	14,500	6.2%	<a href="#">Link</a>
VNM	小売り	77.6	0.1%	0.4	6,671	8.8	3,920	19.8	81,700	54.4%	<a href="#">Link</a>
MSN	小売り	70.3	-6.8%	1.3	4,138	9.8	690	102.0	27,700	30.5%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売り	51.0	-2.1%	1.8	3,068	16.1	1,069	47.7	63,800	49.0%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売り	79.8	-1.5%	0.7	1,077	1.9	5,503	14.5	83,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
VHC	水産	78.0	-6.9%	0.9	588	5.2	6,986	11.2	90,900	32.1%	<a href="#">Link</a>
GMD	ロジスティック	60.1	-6.1%	0.5	756	4.6	7,252	8.3	57,000	47.0%	<a href="#">Link</a>
FPT	IT	94.3	-2.5%	0.6	4,926	8.1	4,301	21.9	108,000	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を基づく、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。



## BSC50 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	P/B	外国人保有率	ROE (%)
CTG	銀行	29.8	-5.8%	1.1	5,891	8.2	3,548	8.4	1.3	27.2%	16.3%
ACB	銀行	22.0	-1.3%	1.1	3,515	6.9	3,742	5.9	1.4	30.0%	26.3%
HDB	銀行	17.4	-0.9%	0.8	2,070	6.3	2,738	6.4	1.3	20.0%	23.9%
LPB	銀行	13.6	-5.6%	1.3	1,431	2.1	1,694	8.0	1.4	3.9%	19.9%
VIB	銀行	19.0	大幅続落。	1.2	1,988	5.9	3,469	5.5	1.5	20.5%	30.0%
VND	証券	21.0	-6.9%	1.9	1,052	33.7	489	43.0	1.7	23.6%	4.8%
TPB	銀行	18.0	-3.0%	1.0	1,630	4.6	2,895	6.2	1.2	28.8%	20.9%
SSI	証券	30.4	-6.9%	1.6	1,872	53.6	999	30.4	2.0	46.1%	7.9%
CII	建設	19.6	-6.9%	1.7	230	8.4	153	128.8	7.9	8.5%	3.0%
C4G	建設	13.0	-6.5%	2.0	0	2.4	474	27.4	1.8	0.0%	6.9%
CTD	建設	63.7	-6.9%	2.0	195	4.0	182	349.2	0.6	43.5%	0.2%
HHV	建設	15.5	-6.9%	1.7	210	7.9	875	17.7	1.0	4.8%	3.9%
LCG	建設	13.0	-6.8%	2.1	101	5.9	478	27.2	1.0	3.1%	6.0%
BCM	工業団地区	68.0	-2.2%	0.7	2,895	0.7	521	130.4	4.0	2.7%	7.6%
HUT	工業団地区	20.7	-10.0%	1.5	760	5.4	56	366.5	5.1	2.0%	1.3%
PHR	工業団地区	47.5	-6.9%	1.3	265	1.8	6,526	7.3	1.8	15.4%	24.4%
SZC	工業団地区	36.0	-7.0%	1.8	178	3.7	1,405	25.6	2.7	3.0%	9.0%
HSG	原材料	20.0	-7.0%	2.3	508	14.1	(2,114)	-9.5	1.2	20.5%	2.3%
HT1	原材料	13.3	-7.0%	1.6	209	0.4	176	75.6	1.0	3.6%	3.0%
NKG	原材料	19.4	-7.0%	2.5	210	10.8	(2,655)	-7.3	1.0	10.6%	13.5%
PTB	原材料	57.7	-4.2%	1.0	159	1.5	5,299	10.9	1.4	17.4%	15.6%
KSB	原材料	28.8	-7.0%	1.7	90	2.9	1,482	19.4	1.1	3.0%	6.5%
NVL	不動産	16.2	-6.9%	1.5	1,300	18.7	(270)	-60.0	0.8	3.8%	1.9%
DXG	不動産	19.3	-7.0%	2.7	484	12.8	(318)	-60.6	0.8	18.5%	3.4%
HDC	不動産	31.2	-6.9%	1.0	173	4.3	2,189	14.3	2.3	2.0%	20.6%
DIG	不動産	23.8	-6.8%	2.4	598	25.6	154	154.8	1.9	5.6%	2.1%
IJC	不動産	14.6	-6.7%	2.1	151	2.2	1,597	9.1	1.0	5.7%	12.1%
BSR	石油・ガス	21.2	1.0%	1.4	0	13.5	1,600	13.3	1.3	0.4%	29.6%
PVT	石油・ガス	26.4	-6.9%	0.7	351	6.0	2,742	9.6	1.0	13.5%	15.1%
PLC	タイヤ	32.7	-6.3%	1.6	109	0.3	1,353	24.2	2.1	1.2%	9.4%
DRC	ユーティリティ	22.6	-3.8%	1.2	110	1.5	1,981	11.4	1.5	11.5%	14.4%
REE	ユーティリティ	61.8	-2.7%	0.7	1,039	2.7	6,116	10.1	1.3	49.0%	19.7%
GEX	ユーティリティ	20.6	-6.8%	1.9	722	23.0	(4)	-5344.1	0.9	11.9%	4.2%
NT2	ユーティリティ	25.2	-3.4%	0.6	298	1.0	2,560	9.8	1.6	15.3%	21.4%
HDG	ユーティリティ	27.3	-7.0%	1.8	343	4.4	2,605	10.5	1.3	23.8%	22.8%
PC1	ユーティリティ	28.6	-6.8%	1.6	318	6.6	974	29.3	1.4	5.6%	6.2%
GEG	ユーティリティ	14.0	-4.4%	1.0	196	0.6	640	21.9	0.8	45.9%	6.2%
BCG	石油・ガス	10.4	-6.7%	2.5	229	5.5	(165)	-63.3	0.4	2.0%	0.3%
SAB	小売り	76.0	-3.3%	0.1	4,010	0.7	3,478	21.9	4.0	62.3%	21.8%
QNS	小売り	48.5	-3.0%	0.5	0	3.0	4,965	9.8	2.2	16.2%	19.5%
FRT	小売り	86.5	-2.8%	1.5	485	3.9	(356)	-243.3	7.4	32.6%	11.8%
DGW	小売り	54.0	-6.9%	2.2	371	6.2	2,959	18.3	4.1	23.6%	24.7%
DBC	小売り	22.2	-6.9%	2.1	220	5.2	551	40.2	1.2	5.9%	3.2%
PET	小売り	25.8	-6.0%	2.4	113	1.0	834	30.9	1.4	1.4%	6.3%
BAF	小売り	20.2	-3.6%	1.1	119	2.6	1,222	16.5	1.7	0.1%	12.1%
ANV	水産	38.2	-6.9%	1.7	210	4.8	2,162	17.7	1.9	3.9%	20.8%
VSC	ロジスティック	27.9	-6.8%	0.3	153	2.3	1,262	22.1	1.2	3.2%	10.7%
HAH	ロジスティック	36.0	-5.8%	1.2	156	8.5	5,908	6.1	1.2	4.1%	35.9%
CTR	IT	74.5	-1.7%	1.5	350	1.8	4,238	17.6	5.2	9.7%	29.4%
TNG	繊維・アパレル	19.9	-10.0%	1.6	93	2.8	2,616	7.6	1.4	21.5%	19.1%

BSC50 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50社が含まれている。

BSC50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。BSC50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の専門家により四半期に評価され、選択されております。BSC50

ポートフォリオは毎四半期アップデートされる。BSC50ポートフォリオは市場の上昇傾向及び短期的な取引に適しています。投資家はBSC50

## 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)