

2023 10 23

## Vietnam Daily Review

### VNインデックス反落。

#### VN指数にBSCの予測

	弱気	中立	強気
Day 25/10/2023		●	
Week 12/6-16/6/2023		●	
Month 10/2023		●	

### サマリー

- ・VNインデックスは-14.5ポイント安の1093.53で引けた。HNXインデックスは-2.19ポイント安の226.26で引けた。
- ・VNインデックスに最も寄与した銘柄はSSB (+0.21ポイント)、HAG (+0.14ポイント)、LPB (+0.08ポイント)、TMP (+0.05ポイント)、VIC (+0.05ポイント)だった。
- ・VNインデックスを最も引き下げた銘柄はGAS (-1.46ポイント)、VNM (-1.07ポイント)、MSN (-1.03ポイント)、VPB (-0.91ポイント)、GVR (-0.73ポイント)だった。
- ・本日のVNインデックスの売買代金は前日比-18.42%安の10兆1,100億ドンに達した。総売買代金が12兆1,240億ドンに達した。変動幅は20.26ポイントだった。上昇には91銘柄、変わらずには64銘柄、下落には398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850億ドンだった。最も買われたのはVHM (1兆461億4,000万ドン)、KBC (264億1,000万ドン)、FPT (212億4,000万ドン)だった。一方、HNX市場での売越額は5億6,000万ドンだった。

### 推奨戦略

VNインデックスは取引開始後、マイナス圏に転落し、下げ幅を拡大し、1085~1095ポイントの範囲でもみ合った後、-14.5ポイント安の1093.53で引けた。市場の広さがネガティブな状態に転換し、18業界うちの17業界が下落した。そのうち、最も下落率は小売り業界及び化学業界だった。一方、通信業界のみが上昇した。外国人投資家はHSX市場で買い越したが、HNX市場で売り越した。VNインデックスは広い変動幅で1085~1105ポイントの範囲でもみ合った。VNインデックスは次の数日に短期的な底を形成する為に、累積する必要がある。

先物取引契約：先物取引契約は株式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10月23日には、カバードワラント市場は株式市場と共に下落した。

## 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 1093.53

売買代金: 10109.75 億ドン -14.5 (-1.31%)  
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 226.26

売買代金: 1236.5 億ドン -2.19 (-0.96%)  
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 85.27

売買代金: 340.26 億ドン -0.35 (-0.41%)  
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	92.2	-0.2%
金価格	1,979	0.3%
対USD為替レート	24,605	0.2%
対EUR為替レート	26,115	0.9%
対円為替レート	164	0.1%
銀行間金利 (1か月物)	1.55%	
国債金利 (5年間物)	1.99%	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
VHM	1046.14	MWG	-160.34
KBC	26.41	VNM	-71.19
FPT	21.24	MSN	-69.33
FRT	9.81	SSI	-59.00
DGC	8.74	VND	-52.19

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	84.5	-0.4%	0.9	19,237	3.3	5,797	14.6	105,000	23.5%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	40.3	-0.5%	0.7	8,304	1.2	4,025	10.0	54,578	17.1%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	21.0	-2.5%	0.9	5,782	11.7	1,727	12.2	23,685	16.6%	<a href="#">Link</a>
TCB	銀行	30.9	-0.6%	1.5	4,427	3.5	5,059	6.1	-	22.5%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	17.8	ボックス反落。	1.3	3,780	2.7	3,496	5.1	24,400	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	29.7	-1.3%	0.9	2,281	16.6	3,600	8.2	31,200	24.4%	<a href="#">Link</a>
GVR	工業団地区用不動産	19.8	-3.7%	1.8	3,218	2.0	714	27.7	19,100	0.5%	<a href="#">Link</a>
KBC	工業団地区用不動産	30.4	0.0%	1.7	950	8.0	4,368	7.0	42,500	20.3%	<a href="#">Link</a>
IDC	工業団地区用不動産	48.8	-1.6%	1.6	656	5.2	3,969	12.3	45,900	11.1%	<a href="#">Link</a>
VGC	工業団地区用不動産	49.4	-1.1%	1.9	903	1.1	2,651	18.7	-	4.8%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設材料	24.0	-1.4%	2.0	5,684	11.7	(328)	-73.1	23,300	26.4%	<a href="#">Link</a>
VHM	建設材料	44.5	0.0%	1.4	7,893	10.3	10,341	4.3	79,900	24.2%	<a href="#">Link</a>
VRE	不動産	26.0	-2.3%	1.1	2,406	2.4	1,588	16.4	38,900	32.1%	<a href="#">Link</a>
KDH	不動産	30.2	-0.2%	1.8	982	1.2	1,280	23.6	44,100	38.9%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	34.0	0.4%	1.4	532	2.0	1,582	21.5	46,100	41.4%	<a href="#">Link</a>
DGC	肥料	87.5	-3.7%	1.6	1,354	13.6	10,728	8.2	85,000	13.5%	<a href="#">Link</a>
DPM	石油・ガス	35.2	-2.9%	0.8	562	2.7	6,403	5.5	41,000	15.4%	<a href="#">Link</a>
DCM	石油・ガス	32.8	-2.1%	1.1	706	4.6	4,286	7.6	36,000	11.4%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	80.6	-3.1%	0.5	7,540	1.5	5,567	14.5	110,500	2.9%	<a href="#">Link</a>
PLX	石油・ガス	35.4	-0.1%	0.9	1,830	0.5	2,125	16.6	45,000	17.3%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	38.2	-1.8%	1.1	744	6.7	1,953	19.6	38,500	20.3%	<a href="#">Link</a>
PVD	石油・ガス	27.9	-1.4%	1.3	632	7.5	449	62.1	29,000	21.3%	<a href="#">Link</a>
POW	ユーティリティ	11.0	-1.3%	0.7	1,054	1.5	602	18.3	14,500	6.2%	<a href="#">Link</a>
VNM	小売り	70.2	-2.9%	0.5	5,976	7.8	3,935	17.8	81,700	54.4%	<a href="#">Link</a>
MSN	小売り	66.0	-4.3%	1.1	3,847	5.7	916	72.1	27,700	30.5%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売り	43.0	-3.8%	1.7	2,562	15.0	1,069	40.2	63,800	49.0%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売り	74.3	-1.5%	0.7	993	1.3	5,503	13.5	83,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
VHC	水産	72.2	-3.5%	0.6	539	1.4	7,080	10.2	90,900	32.1%	<a href="#">Link</a>
GMD	ロジスティック	61.9	-3.3%	0.6	771	1.9	7,470	8.3	57,000	47.0%	<a href="#">Link</a>
FPT	IT	91.0	-2.0%	0.6	4,707	7.3	4,573	19.9	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	29.3	-0.3%	0.9	5,736	1.9	3,664	8.0	1.2	27.2%	16.1%
ACB	銀行	21.8	-0.5%	0.9	3,449	2.1	3,722	5.9	1.4	30.0%	25.2%
HDB	銀行	17.5	-1.4%	0.8	2,062	6.0	2,765	6.3	1.3	20.0%	23.2%
LPB	銀行	14.7	1.0%	1.0	1,531	1.6	1,410	10.4	1.5	3.9%	15.9%
VIB	銀行	18.0	ボックス反落。	1.4	1,865	2.0	3,534	5.1	1.4	20.5%	28.8%
VND	証券	19.4	-2.8%	2.0	962	12.7	467	41.6	1.6	23.6%	3.8%
TPB	銀行	16.4	-0.3%	1.1	1,475	3.1	2,697	6.1	1.2	28.8%	19.8%
SSI	証券	30.6	-2.2%	1.5	1,869	19.1	1,090	28.1	2.1	46.1%	9.0%
CII	建設	15.6	-4.0%	2.0	180	3.5	318	49.1	6.3	8.5%	2.6%
C4G	建設	11.5	-1.7%	1.8	0	0.4	445	25.8	1.1	0.0%	5.2%
CTD	建設	49.5	-2.9%	1.9	200	0.9	681	72.6	0.6	43.5%	0.8%
HHV	建設	14.8	-1.7%	1.6	198	2.8	919	16.0	0.6	4.8%	4.2%
LCG	建設	11.1	-0.9%	2.2	86	1.6	482	23.0	0.9	3.1%	3.8%
BCM	工業団地区	63.6	-1.5%	0.7	2,681	0.4	418	152.2	3.7	2.7%	1.7%
HUT	工業団地区	21.2	-1.9%	1.4	771	2.6	56	375.2	5.2	2.0%	1.3%
PHR	工業団地区	46.8	-1.6%	1.2	259	0.4	6,568	7.1	1.8	15.4%	26.9%
SZC	工業団地区	37.4	-2.1%	1.7	183	2.0	1,405	26.6	2.8	3.0%	10.9%
HSG	原材料	17.7	-0.6%	2.2	444	5.6	(2,105)	-8.4	1.1	20.5%	2.3%
HT1	原材料	12.2	-2.0%	1.4	189	0.1	176	69.1	1.0	3.6%	1.3%
NKG	原材料	18.5	0.5%	2.5	198	4.1	(2,655)	-7.0	1.0	10.6%	13.5%
PTB	原材料	57.3	-0.3%	0.9	156	0.9	5,309	10.8	1.4	17.4%	13.4%
KSB	原材料	25.4	-1.7%	1.7	79	0.9	1,482	17.2	1.0	3.0%	5.8%
NVL	不動産	13.4	-3.3%	2.1	1,060	6.2	(295)	-45.2	0.7	3.8%	1.9%
DXG	不動産	16.9	0.9%	2.9	420	11.6	(317)	-53.3	0.7	18.5%	3.4%
HDC	不動産	30.7	0.8%	1.4	169	3.6	2,190	14.0	2.2	2.0%	16.9%
DIG	不動産	20.0	-1.5%	2.8	498	12.8	152	131.7	1.6	5.6%	1.1%
IJC	不動産	13.5	0.0%	1.9	138	0.7	1,597	8.5	0.9	5.7%	10.9%
BSR	石油・ガス	20.3	-1.9%	1.5	0	4.3	1,596	12.7	1.2	0.4%	9.7%
PVT	石油・ガス	27.5	-1.8%	0.6	362	3.3	2,993	9.2	1.1	13.5%	16.4%
PLC	タイヤ	30.6	-4.1%	1.5	101	0.1	1,353	22.6	2.0	1.2%	8.5%
DRC	ユーティリティ	22.8	-2.4%	1.0	110	0.1	1,980	11.5	1.6	11.5%	13.5%
REE	ユーティリティ	59.2	-2.0%	0.7	986	0.5	6,445	9.2	1.2	49.0%	18.5%
GEX	ユーティリティ	20.6	-1.4%	1.7	716	11.1	384	53.7	0.9	11.9%	5.4%
NT2	ユーティリティ	22.8	-0.7%	0.6	268	0.2	2,560	8.9	1.4	15.3%	16.2%
HDG	ユーティリティ	26.0	-1.7%	1.6	324	0.7	2,739	9.5	1.2	23.8%	16.8%
PC1	ユーティリティ	27.0	-3.6%	1.6	297	2.5	944	28.6	1.3	5.6%	5.0%
GEG	ユーティリティ	13.2	-2.2%	0.7	184	0.2	636	20.8	0.8	45.9%	5.6%
BCG	石油・ガス	8.1	-1.0%	2.7	176	1.3	(79)	-103.3	0.3	2.0%	0.3%
SAB	小売り	67.8	-3.1%	0.3	3,542	0.9	3,518	19.3	3.5	62.3%	18.7%
QNS	小売り	46.8	-0.8%	0.5	0	0.9	4,965	9.4	2.2	16.2%	24.3%
FRT	小売り	92.9	-1.9%	1.1	516	1.5	(327)	-283.8	7.9	32.6%	11.8%
DGW	小売り	52.8	-3.1%	2.2	359	2.4	2,984	17.7	4.0	23.6%	21.9%
DBC	小売り	20.7	-1.4%	2.0	204	1.8	551	37.6	1.1	5.9%	2.9%
PET	小売り	25.0	-2.2%	2.4	108	0.3	837	29.8	1.4	1.4%	5.7%
BAF	小売り	23.3	-0.6%	0.7	136	2.1	1,225	19.0	1.9	0.1%	10.2%
ANV	水産	33.1	-4.1%	1.7	180	2.7	2,162	15.3	1.7	3.9%	10.0%
VSC	ロジスティック	25.6	-3.0%	0.5	139	0.4	1,370	18.7	1.1	3.2%	7.9%
HAH	ロジスティック	34.1	-3.5%	1.1	147	2.7	5,742	5.9	1.2	4.1%	24.6%
CTR	IT	75.0	-1.3%	1.3	349	0.5	4,238	17.7	5.2	9.7%	32.1%
TNG	繊維・アパレル	18.8	-3.1%	1.3	87	0.9	2,353	8.0	1.4	21.5%	17.1%

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の中には企業は銀行、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)