

2023 12 04

## Vietnam Daily Review

VNインデックス大幅続伸。

VN指数にBSCの予測

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

### サマリー

- ・VNインデックスは+18.33ポイント高の1120.49で引けた。HNXインデックスは+5.05ポイント高の231.31で引けた。
- ・VNインデックスに最も寄与した銘柄はBID (+4ポイント)、HPG (+3.62ポイント)、GVR (+2.52ポイント)、 FPT (+2.1ポイント)、CTG (+1.95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VCB (-3.94ポイント)、SSB (-0.88ポイント)、VRE (-0.7ポイント)、TCB (-0.65ポイント)、VNM (-0.59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+82.12%増の22兆2,700億ドンに達した。総売買代金が24兆2,290億ドンに達した。変動幅は17.34ポイントだった。上昇には487銘柄、変わらずには56銘柄、下落には59銘柄だった。
- ・外国人投資家の動向について、HSX市場及びHSX市場での売越額はそれぞれ、5,827億2,000万ドン、436億9,000万ドンだった。最も売られたのはVHM (1,037億3,000万ドン)、VND (956億8,000万ドン)、SSI (806億3,000万ドン)だった。

### 推奨戦略

VNインデックスは高値で寄り付いた後、上げ幅を拡大し、+18.33ポイント高の1120.49で引けた。市場の広さがポジティブな状態に転換し、全ての業界が上昇した。そのうち、最も上昇率は証券業界、建設・建材業界だった。外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で売り越した。売買代金は急増した。VNインデックスは次の数日に抵抗線1130ポイントまで迫って、この範囲でもみ合う可能性がある。先物取引契約：先物取引契約は株式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12月4日には、カバードワラント市場は株式市場と共に上昇した。

## 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** **1120.49**

売買代金: 22270.34 億ドン **18.33 (1.66%)**  
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** **231.31**

売買代金: 2751.4 億ドン **5.05 (2.23%)**  
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** **85.97**

売買代金: 733.34 億ドン **0.78 (0.92%)**  
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         | 82.8   | -0.2% |
| 金価格          | 2,036  | -0.4% |
| 対USD為替レート    | 24,250 | -0.2% |
| 対EUR為替レート    | 26,366 | -0.3% |
| 対円為替レート      | 165    | -0.5% |
| 銀行間金利 (1か月物) | 1.00%  | 0.0%  |
| 国債金利 (5年間物)  | 1.96%  | 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  | 却銘柄トップ | 売買代金    |
|---------|-------|--------|---------|
| NKG     | 33.94 | VHM    | -103.73 |
| DGC     | 22.69 | VND    | -95.68  |
| BMP     | 13.22 | SSI    | -80.63  |
| VIC     | 10.94 | FUEVFN | -70.37  |
| VCG     | 10.42 | DXG    | -38.79  |

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        | 86.0       | 1.2% | 0.7  | 19,821        | 3.1           | 5,797        | 14.8   | 105,000     | 23.5%  | <a href="#">Link</a> |
| BID | 銀行        | 39.8       | 1.0% | 1.0  | 9,356         | 1.2           | 4,025        | 9.9    | 54,578      | 17.1%  | <a href="#">Link</a> |
| VPB | 銀行        | 19.5       | 1.0% | 1.0  | 6,380         | 8.7           | 1,727        | 11.3   | 23,685      | 16.6%  | <a href="#">Link</a> |
| TCB | 銀行        | 30.2       | 1.5% | 1.2  | 4,387         | 5.9           | 5,059        | 6.0    | -           | 22.5%  | <a href="#">Link</a> |
| MBB | 銀行        | 18.0       | 1.4% | 1.2  | 3,881         | 12.9          | 3,496        | 5.2    | 24,400      | 23.2%  | <a href="#">Link</a> |
| STB | 銀行        | 28.2       | 2.5% | 0.9  | 2,192         | 22.8          | 3,600        | 7.8    | 31,200      | 24.4%  | <a href="#">Link</a> |
| GVR | 工業団地区用不動産 | 20.6       | 2.2% | 1.8  | 3,398         | 2.7           | 714          | 28.9   | 19,100      | 0.5%   | <a href="#">Link</a> |
| KBC | 工業団地区用不動産 | 32.8       | 4.1% | 1.5  | 1,040         | 18.5          | 4,368        | 7.5    | 42,500      | 20.3%  | <a href="#">Link</a> |
| IDC | 工業団地区用不動産 | 50.1       | 2.2% | 1.4  | 682           | 8.2           | 3,969        | 12.6   | 45,900      | 11.1%  | <a href="#">Link</a> |
| VGC | 工業団地区用不動産 | 57.4       | 4.0% | 1.7  | 1,061         | 2.8           | 2,651        | 21.7   | -           | 4.8%   | <a href="#">Link</a> |
| HPG | 建設材料      | 27.5       | 2.2% | 1.4  | 6,594         | 48.0          | (328)        | -83.8  | 23,300      | 26.4%  | <a href="#">Link</a> |
| VHM | 建設材料      | 41.3       | 1.0% | 1.3  | 7,416         | 13.9          | 10,341       | 4.0    | 79,900      | 24.2%  | <a href="#">Link</a> |
| VRE | 不動産       | 23.0       | 0.9% | 1.3  | 2,155         | 4.4           | 1,588        | 14.5   | 38,900      | 32.1%  | <a href="#">Link</a> |
| KDH | 不動産       | 32.6       | 3.3% | 1.2  | 1,074         | 5.7           | 1,280        | 25.5   | 44,100      | 38.9%  | <a href="#">Link</a> |
| NLG | 不動産       | 38.3       | 3.0% | 1.2  | 608           | 6.1           | 1,582        | 24.2   | 46,100      | 41.4%  | <a href="#">Link</a> |
| DGC | 肥料        | 97.5       | 2.5% | 1.3  | 1,527         | 12.8          | 10,728       | 9.1    | 85,000      | 13.5%  | <a href="#">Link</a> |
| DPM | 石油・ガス     | 34.0       | 2.4% | 0.9  | 549           | 4.4           | 6,403        | 5.3    | 41,000      | 15.4%  | <a href="#">Link</a> |
| DCM | 石油・ガス     | 33.2       | 3.8% | 1.4  | 725           | 7.2           | 4,286        | 7.7    | 36,000      | 11.4%  | <a href="#">Link</a> |
| GAS | 石油・ガス     | 79.0       | 1.7% | 0.7  | 7,482         | 2.6           | 5,567        | 14.2   | 110,500     | 2.9%   | <a href="#">Link</a> |
| PLX | 石油・ガス     | 35.5       | 0.9% | 1.0  | 1,860         | 1.4           | 2,125        | 16.7   | 45,000      | 17.3%  | <a href="#">Link</a> |
| PVS | 石油・ガス     | 39.3       | 1.3% | 1.1  | 775           | 11.6          | 1,953        | 20.1   | 38,500      | 20.3%  | <a href="#">Link</a> |
| PVD | 石油・ガス     | 28.8       | 1.6% | 1.0  | 660           | 7.2           | 449          | 64.1   | 29,000      | 21.3%  | <a href="#">Link</a> |
| POW | ユーティリティ   | 11.6       | 2.2% | 0.9  | 1,115         | 2.7           | 602          | 19.2   | 14,500      | 6.2%   | <a href="#">Link</a> |
| VNM | 小売り       | 68.8       | 0.6% | 0.8  | 5,929         | 8.5           | 3,935        | 17.5   | 81,700      | 54.4%  | <a href="#">Link</a> |
| MSN | 小売り       | 62.2       | 1.1% | 1.5  | 3,670         | 3.3           | 916          | 67.9   | 27,700      | 30.5%  | <a href="#">Link</a> |
| MWG | 小売り       | 40.0       | 3.1% | 1.4  | 2,409         | 17.5          | 1,069        | 37.4   | 63,800      | 49.0%  | <a href="#">Link</a> |
| PNJ | 小売り       | 80.5       | 0.2% | 0.7  | 1,089         | 2.9           | 5,503        | 14.6   | 83,500      | 49.0%  | <a href="#">Link</a> |
| VHC | 水産        | 68.8       | 1.9% | 0.6  | 531           | 2.6           | 7,080        | 9.7    | 90,900      | 32.1%  | <a href="#">Link</a> |
| GMD | ロジスティック   | 70.6       | 0.6% | 0.9  | 891           | 3.4           | 7,470        | 9.5    | 57,000      | 47.0%  | <a href="#">Link</a> |
| FPT | IT        | 93.6       | 1.3% | 0.8  | 4,902         | 13.4          | 4,573        | 20.5   | 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。



## 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      | 26.6       | 1.0%  | 1.0  | 5,879         | 8.4           | 3,664        | 7.2    | 1.1 | 27.2%  | 16.1%   |
| ACB | 銀行      | 22.3       | 1.6%  | 0.9  | 3,572         | 8.3           | 3,722        | 6.0    | 1.4 | 30.0%  | 25.2%   |
| HDB | 銀行      | 18.5       | 1.6%  | 0.7  | 2,207         | 5.2           | 2,765        | 6.7    | 1.4 | 20.0%  | 23.2%   |
| LPB | 銀行      | 15.3       | 0.0%  | 0.7  | 1,614         | 2.2           | 1,410        | 10.9   | 1.6 | 3.9%   | 15.9%   |
| VIB | 銀行      | 19.2       | 1.1%  | 1.2  | 2,003         | 6.5           | 3,534        | 5.4    | 1.4 | 20.5%  | 28.8%   |
| VND | 証券      | 22.7       | 6.3%  | 1.8  | 1,140         | 52.9          | 467          | 48.6   | 1.8 | 23.6%  | 3.8%    |
| TPB | 銀行      | 17.2       | 0.6%  | 1.1  | 1,562         | 7.9           | 2,697        | 6.4    | 1.2 | 28.8%  | 19.8%   |
| SSI | 証券      | 33.6       | 5.0%  | 1.5  | 2,077         | 62.7          | 1,090        | 30.8   | 2.3 | 46.1%  | 9.0%    |
| CII | 建設      | 17.6       | 4.4%  | 1.9  | 232           | 8.9           | 318          | 55.5   | 7.1 | 8.5%   | 2.6%    |
| C4G | 建設      | 12.3       | 4.2%  | 1.8  | 0             | 2.0           | 445          | 27.6   | 1.2 | 0.0%   | 5.2%    |
| CTD | 建設      | 65.5       | 4.8%  | 1.3  | 268           | 7.1           | 681          | 96.1   | 0.8 | 43.5%  | 0.8%    |
| HHV | 建設      | 15.5       | 5.8%  | 1.6  | 263           | 7.2           | 919          | 16.9   | 0.6 | 4.8%   | 4.2%    |
| LCG | 建設      | 12.5       | 4.6%  | 1.6  | 98            | 5.8           | 482          | 25.9   | 1.0 | 3.1%   | 3.8%    |
| BCM | 工業団地区   | 59.2       | 1.7%  | 0.7  | 2,527         | 1.6           | 418          | 141.7  | 3.5 | 2.7%   | 1.7%    |
| HUT | 工業団地区   | 20.5       | 5.1%  | 1.6  | 754           | 9.1           | 56           | 362.8  | 5.0 | 2.0%   | 1.3%    |
| PHR | 工業団地区   | 48.2       | 1.8%  | 1.3  | 269           | 1.1           | 6,568        | 7.3    | 1.9 | 15.4%  | 26.9%   |
| SZC | 工業団地区   | 45.0       | 3.6%  | 1.8  | 222           | 3.6           | 1,405        | 32.0   | 3.3 | 3.0%   | 10.9%   |
| HSG | 原材料     | 22.2       | 2.3%  | 1.8  | 565           | 19.1          | (2,105)      | -10.6  | 1.3 | 20.5%  | 2.3%    |
| HT1 | 原材料     | 12.7       | 3.7%  | 1.3  | 200           | 0.5           | 176          | 72.2   | 1.0 | 3.6%   | 1.3%    |
| NKG | 原材料     | 23.8       | 4.1%  | 1.9  | 259           | 14.2          | (2,655)      | -9.0   | 1.2 | 10.6%  | 13.5%   |
| PTB | 原材料     | 57.7       | 0.3%  | 0.5  | 159           | 0.9           | 5,309        | 10.9   | 1.4 | 17.4%  | 13.4%   |
| KSB | 原材料     | 26.5       | 4.7%  | 1.6  | 83            | 2.3           | 1,482        | 17.9   | 1.0 | 3.0%   | 5.8%    |
| NVL | 不動産     | 18.2       | 2.5%  | 2.0  | 1,460         | 24.2          | (295)        | -61.4  | 0.9 | 3.8%   | 1.9%    |
| DXG | 不動産     | 20.6       | 4.0%  | 2.2  | 520           | 18.1          | (317)        | -65.2  | 0.9 | 18.5%  | 3.4%    |
| HDC | 不動産     | 34.2       | 3.8%  | 1.8  | 190           | 5.6           | 2,190        | 15.6   | 2.5 | 2.0%   | 16.9%   |
| DIG | 不動産     | 26.6       | 5.8%  | 1.9  | 668           | 31.7          | 152          | 174.4  | 2.1 | 5.6%   | 1.1%    |
| IJC | 不動産     | 13.9       | 2.6%  | 1.6  | 144           | 1.2           | 1,597        | 8.7    | 1.0 | 5.7%   | 10.9%   |
| BSR | 石油・ガス   | 19.3       | 1.6%  | 1.5  | 0             | 10.6          | 1,596        | 12.1   | 1.2 | 0.4%   | 9.7%    |
| PVT | 石油・ガス   | 26.8       | 1.5%  | 0.7  | 358           | 5.8           | 2,993        | 9.0    | 1.0 | 13.5%  | 16.4%   |
| PLC | タイヤ     | 32.3       | 6.6%  | 1.1  | 108           | 0.8           | 1,353        | 23.9   | 2.1 | 1.2%   | 8.5%    |
| DRC | ユーティリティ | 23.4       | 1.3%  | 0.9  | 115           | 0.5           | 1,980        | 11.8   | 1.6 | 11.5%  | 13.5%   |
| REE | ユーティリティ | 58.0       | 1.2%  | 0.6  | 978           | 1.5           | 6,445        | 9.0    | 1.2 | 49.0%  | 18.5%   |
| GEX | ユーティリティ | 23.3       | 6.9%  | 2.0  | 818           | 38.9          | 384          | 60.6   | 1.0 | 11.9%  | 5.4%    |
| NT2 | ユーティリティ | 24.3       | 1.7%  | 0.6  | 288           | 0.4           | 2,560        | 9.5    | 1.5 | 15.3%  | 16.2%   |
| HDG | ユーティリティ | 27.9       | 2.0%  | 1.4  | 352           | 1.6           | 2,739        | 10.2   | 1.3 | 23.8%  | 16.8%   |
| PC1 | ユーティリティ | 28.0       | 3.9%  | 1.6  | 359           | 3.5           | 944          | 29.7   | 1.4 | 5.6%   | 5.0%    |
| GEG | ユーティリティ | 13.6       | 2.3%  | 0.6  | 191           | 0.4           | 636          | 21.3   | 0.8 | 45.9%  | 5.6%    |
| BCG | 石油・ガス   | 9.2        | 7.0%  | 2.1  | 202           | 5.7           | (79)         | -116.8 | 0.4 | 2.0%   | 0.3%    |
| SAB | 小売り     | 64.7       | -0.5% | 0.7  | 3,422         | 1.5           | 3,518        | 18.4   | 3.4 | 62.3%  | 18.7%   |
| QNS | 小売り     | 46.8       | 1.1%  | 0.4  | 0             | 1.7           | 4,965        | 9.4    | 2.2 | 16.2%  | 24.3%   |
| FRT | 小売り     | 103.0      | 0.0%  | 0.7  | 579           | 2.0           | (327)        | -314.7 | 8.8 | 32.6%  | 11.8%   |
| DGW | 小売り     | 53.4       | 3.7%  | 1.6  | 368           | 4.9           | 2,984        | 17.9   | 4.0 | 23.6%  | 21.9%   |
| DBC | 小売り     | 25.6       | 2.2%  | 1.9  | 256           | 11.7          | 551          | 46.6   | 1.3 | 5.9%   | 2.9%    |
| PET | 小売り     | 27.0       | 4.4%  | 1.5  | 119           | 1.6           | 837          | 32.3   | 1.5 | 1.4%   | 5.7%    |
| BAF | 小売り     | 25.9       | 1.4%  | 0.1  | 153           | 4.1           | 1,225        | 21.1   | 2.2 | 0.1%   | 10.2%   |
| ANV | 水産      | 30.8       | 4.1%  | 1.5  | 169           | 2.8           | 2,162        | 14.2   | 1.6 | 3.9%   | 10.0%   |
| VSC | ロジスティック | 28.5       | 2.9%  | 0.9  | 157           | 1.2           | 1,370        | 20.8   | 1.2 | 3.2%   | 7.9%    |
| HAH | ロジスティック | 37.4       | 3.0%  | 1.5  | 162           | 5.3           | 5,742        | 6.5    | 1.3 | 4.1%   | 24.6%   |
| CTR | IT      | 90.9       | 0.2%  | 1.1  | 429           | 1.2           | 4,238        | 21.4   | 6.3 | 9.7%   | 32.1%   |
| TNG | 繊維・アパレル | 19.0       | 4.4%  | 1.2  | 89            | 1.9           | 2,353        | 8.1    | 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

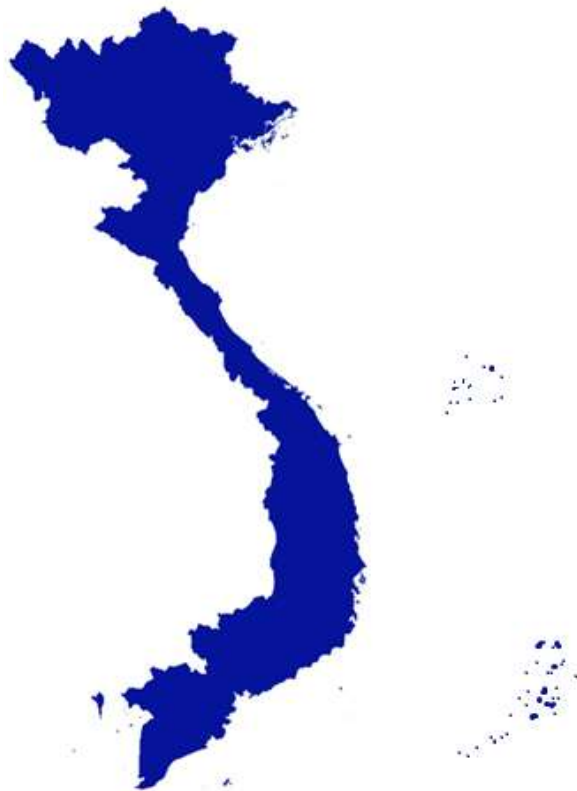
Thai Holding Tower, 8th & 9th Floor  
210 Tran Quang Khai – Hoan Kiem – Hanoi  
Tel: +84 4 3935 2722  
Fax: +84 4 2220 0669

### 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)