

2024 01 11

## Vietnam Daily Review

VNインデックス小幅続伸。

VN指数にBSCの予測

	弱気	中立	強気
Day 15/1/2024		●	
Week 12/6-16/6/2023		●	
Month 10/2023		●	

### サマリー

- ・VNインデックスは+0.68ポイント高の1162.22で引けた。HNXインデックスは+1.3ポイント高の232.71で引けた。
- ・VNインデックスに最も寄与した銘柄はEIB (+0.36ポイント)、BCM (+0.31ポイント)、BVH (+0.28ポイント)、GAS (+0.28ポイント)、HPG (+0.22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BID (-1.24ポイント)、VHM (-0.74ポイント)、GVR (-0.39ポイント)、MBB (-0.32ポイント)、VCB (-0.27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-18.7%減の15兆8,550億ドンに達した。総売買代金が17兆3,170億ドンに達した。変動幅は11.67ポイントだった。上昇には250銘柄、変わらずには115銘柄、下落には221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1,510億6,000万ドンだった。最も買われたのはSTB (718億ドン)、HPG (588億6,000万ドン)、OCB (518億ドン)だった。一方、HNX市場での売越額は192億1,000万ドンだった。

### 推奨戦略

VNインデックスは取引開始後、銀行業界の上げ幅のおかげで、上げ幅を拡大した。しかし、後場の中盤からマイナス圏に転落したが、すぐにプラス圏に浮上し、VNインデックスは+0.68ポイント高の1162.22で引けた。市場の広さがポジティブな状態に転換し、18業界うちの12業界が上昇した。そのうち、最も上昇率は保険業界及び石油業界だった。一方、化学業界や通信業界は大幅に下落した。外国人投資家はHSX市場で買い越したが、HNX市場で引き続き売り越した。売買代金の減少と共に、利益確定売りの圧力により、VNインデックスは次の数日に1160ポイントの範囲でもみ合う可能性がある。先物取引契約：F2402の以外、他の先物取引契約は株式市場と共に上昇した。投資家は日中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：2024年1月11日には、カバードワラント市場は株式市場と共にみ合った。

## 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 1162.22

売買代金: 15855.09 億ドン 0.68 (0.06%)  
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 232.71

売買代金: 1544.43 億ドン 1.3 (0.56%)  
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 87.56

売買代金: 434.92 億ドン 0.41 (0.47%)  
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	71.6	0.1%
金価格	2,037	0.3%
対USD為替レート	24,460	0.2%
対EUR為替レート	26,855	0.2%
対円為替レート	168	0.4%
銀行間金利 (1か月物)	1.82%	0.0%
国債金利 (5年間物)	1.62%	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
VCB	0.06	FUESSVF	-0.20
VHC	0.04	SSI	-0.03
STB	0.04	DXG	-0.02
HDB	0.02	DGC	-0.02
GEX	0.02	SHB	-0.02

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	-0.2%	0.7	20,489	5.5	6,013	14.9	105,000	23.5%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	46.5	-1.9%	1.0	10,881	6.5	3,887	12.0	54,578	17.3%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	19.6	0.3%	1.1	6,400	14.5	1,532	12.8	23,685	28.0%	<a href="#">Link</a>
TCB	銀行	34.2	-0.7%	1.1	4,938	9.4	4,864	7.0	-	22.5%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	20.6	小幅続伸。	1.2	4,420	20.9	3,668	5.6	24,400	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	29.5	0.2%	1.1	2,283	29.6	3,825	7.7	31,200	22.5%	<a href="#">Link</a>
GVR	工業団地区用不動産	21.2	-1.9%	1.7	3,481	1.5	583	36.4	19,100	0.3%	<a href="#">Link</a>
KBC	工業団地区用不動産	31.7	0.2%	1.6	999	9.4	1,880	16.9	42,500	20.8%	<a href="#">Link</a>
IDC	工業団地区用不動産	53.6	1.1%	1.3	726	5.6	3,177	16.9	45,900	17.6%	<a href="#">Link</a>
VGC	工業団地区用不動産	52.7	0.8%	1.5	970	0.8	3,078	17.1	-	5.4%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設材料	27.5	0.5%	1.3	6,564	17.2	322	85.5	23,300	24.5%	<a href="#">Link</a>
VHM	建設材料	42.0	-1.6%	1.4	7,508	12.0	9,468	4.4	79,900	22.4%	<a href="#">Link</a>
VRE	不動産	23.4	0.6%	1.3	2,187	3.7	1,818	12.9	38,900	31.0%	<a href="#">Link</a>
KDH	不動産	30.2	0.7%	1.3	993	1.9	1,079	28.0	44,100	38.0%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	36.8	-0.7%	1.2	582	2.7	1,643	22.4	46,100	42.9%	<a href="#">Link</a>
DGC	肥料	95.6	-0.4%	1.3	1,490	5.4	8,861	10.8	85,000	13.5%	<a href="#">Link</a>
DPM	石油・ガス	33.6	0.0%	1.0	539	2.4	4,017	8.4	41,000	10.0%	<a href="#">Link</a>
DCM	石油・ガス	32.4	0.2%	1.3	703	2.6	3,050	10.6	36,000	10.9%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	76.0	0.7%	0.7	7,166	1.5	5,283	14.4	110,500	2.6%	<a href="#">Link</a>
PLX	石油・ガス	35.4	1.7%	1.0	1,849	1.6	2,628	13.5	45,000	17.1%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	37.2	1.9%	1.0	730	5.7	1,846	20.2	38,500	20.8%	<a href="#">Link</a>
PVD	石油・ガス	27.0	0.2%	1.0	616	4.3	780	34.6	29,000	23.3%	<a href="#">Link</a>
POW	ユーティリティ	11.6	2.2%	0.8	1,120	5.5	609	19.1	14,500	4.0%	<a href="#">Link</a>
VNM	小売り	68.8	-0.3%	0.8	5,900	4.2	4,008	17.2	81,700	54.4%	<a href="#">Link</a>
MSN	小売り	66.1	-0.2%	1.7	3,882	5.9	570	116.0	27,700	28.2%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売り	42.4	0.5%	1.4	2,548	8.7	476	89.1	63,800	44.5%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売り	86.2	-0.8%	0.7	1,184	3.9	5,506	15.7	83,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
VHC	水産	66.3	4.1%	0.8	611	2.2	4,582	14.5	90,900	32.1%	<a href="#">Link</a>
GMD	ロジスティック	71.5	-0.1%	0.9	898	2.4	7,504	9.5	57,000	48.2%	<a href="#">Link</a>
FPT	IT	95.0	0.3%	0.8	4,953	5.3	4,798	19.8	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	31.0	0.0%	1.1	6,834	12.4	3,773	8.2	1.2	27.1%	16.1%
ACB	銀行	25.2	0.0%	1.0	4,026	10.3	3,838	6.6	1.5	30.0%	25.2%
HDB	銀行	20.8	0.5%	0.7	2,470	4.7	2,926	7.1	1.5	19.6%	23.2%
LPB	銀行	16.6	0.3%	0.8	1,738	4.7	1,412	11.7	1.6	2.6%	15.9%
VIB	銀行	21.2	小幅続伸。	1.2	2,202	6.0	3,499	6.0	1.5	20.5%	28.8%
VND	証券	22.0	0.9%	1.8	1,097	14.4	957	22.9	1.7	22.6%	3.8%
TPB	銀行	18.5	0.0%	1.1	1,672	13.8	2,493	7.4	1.3	29.8%	19.8%
SSI	証券	33.9	0.6%	1.4	2,086	35.4	1,342	25.3	2.3	43.2%	9.0%
CII	建設	18.8	3.3%	1.7	246	13.8	368	51.2	-4.7	6.5%	2.6%
C4G	建設	11.9	0.8%	1.8	0	0.4	458	26.0	1.1	0.0%	5.2%
CTD	建設	69.0	1.9%	1.1	281	4.5	1,388	49.7	0.8	44.3%	0.8%
HHV	建設	15.7	0.6%	1.6	265	3.8	1,004	15.6	0.7	6.7%	4.2%
LCG	建設	12.2	1.2%	1.5	95	1.9	456	26.7	0.9	2.1%	3.8%
BCM	工業団地区	60.4	2.0%	0.7	2,566	1.8	432	140.0	3.7	2.1%	1.7%
HUT	工業団地区	20.5	-1.4%	1.6	751	5.5	54	381.5	2.0	1.6%	1.3%
PHR	工業団地区	49.6	0.5%	1.2	276	0.4	6,566	7.5	1.9	15.8%	26.9%
SZC	工業団地区	36.6	3.2%	1.6	180	2.7	1,673	21.9	2.6	3.0%	10.9%
HSG	原材料	22.1	1.8%	1.7	559	9.4	49	453.6	1.3	22.1%	2.3%
HT1	原材料	12.7	-0.8%	1.3	199	0.1	53	237.9	1.0	3.1%	1.3%
NKG	原材料	23.5	1.7%	1.8	254	5.1	(974)	-24.1	1.2	16.0%	13.5%
PTB	原材料	56.2	-1.1%	0.4	154	0.2	4,707	11.9	1.4	17.4%	13.4%
KSB	原材料	29.1	1.4%	1.8	91	1.9	1,210	24.1	1.1	3.0%	5.8%
NVL	不動産	16.8	-0.3%	1.5	1,349	8.3	(309)	-54.5	0.9	3.5%	1.9%
DXG	不動産	19.4	0.8%	2.1	572	11.3	(444)	-43.6	1.0	18.5%	3.4%
HDC	不動産	31.9	-0.5%	1.5	177	2.0	1,898	16.8	2.3	1.3%	16.9%
DIG	不動産	27.0	0.9%	1.8	677	15.5	182	148.8	2.2	5.2%	1.1%
IJC	不動産	14.3	2.1%	1.5	148	1.0	1,398	10.2	1.0	5.9%	10.9%
BSR	石油・ガス	18.5	0.5%	1.4	0	3.6	2,493	7.4	1.0	0.8%	9.7%
PVT	石油・ガス	26.2	0.0%	0.7	347	2.5	2,926	8.9	1.2	12.3%	16.4%
PLC	タイヤ	31.5	-1.3%	1.3	104	0.1	1,287	24.5	2.0	1.2%	8.5%
DRC	ユーティリティ	26.9	-0.6%	0.9	131	0.7	1,969	13.7	1.8	11.5%	13.5%
REE	ユーティリティ	55.8	0.0%	0.6	936	1.0	5,879	9.5	1.4	49.0%	18.5%
GEX	ユーティリティ	22.1	-0.2%	1.8	772	13.6	511	43.3	1.6	12.6%	5.4%
NT2	ユーティリティ	26.0	3.6%	0.7	307	2.1	1,439	18.1	1.8	13.4%	16.2%
HDG	ユーティリティ	25.6	-1.5%	1.2	321	2.6	2,194	11.7	1.4	22.8%	16.8%
PC1	ユーティリティ	27.7	0.5%	1.6	354	1.0	936	29.6	1.8	8.5%	5.0%
GEG	ユーティリティ	13.0	-0.4%	0.8	183	0.2	308	42.3	1.0	45.9%	5.6%
BCG	石油・ガス	8.4	-0.6%	2.0	183	1.1	(118)	-71.3	0.6	1.7%	0.3%
SAB	小売り	61.9	-0.8%	0.8	3,258	1.8	3,263	19.0	3.1	62.3%	18.7%
QNS	小売り	43.9	-0.7%	0.5	643	1.0	5,496	8.0	2.0	15.5%	24.3%
FRT	小売り	98.1	-0.8%	0.7	549	1.4	(1,103)	-89.0	8.6	36.2%	11.8%
DGW	小売り	54.7	0.4%	1.5	375	2.9	2,517	21.7	3.6	23.4%	21.9%
DBC	小売り	26.2	-0.6%	1.8	260	7.6	(250)	-104.6	1.4	4.5%	2.9%
PET	小売り	26.7	0.4%	1.3	117	0.4	735	36.3	1.6	1.0%	5.7%
BAF	小売り	25.6	0.2%	0.1	151	2.8	399	64.1	2.1	0.3%	10.2%
ANV	水産	31.3	-0.9%	1.5	171	1.3	1,118	28.0	1.6	3.0%	10.0%
VSC	ロジスティック	30.5	-3.2%	1.0	167	4.2	1,010	30.2	1.4	2.5%	7.9%
HAH	ロジスティック	39.0	-0.6%	1.4	169	3.6	4,676	8.4	1.6	3.9%	24.6%
CTR	IT	92.5	1.2%	0.9	434	0.9	4,346	21.3	5.9	10.1%	32.1%
TNG	繊維・アパレル	20.0	-1.5%	1.2	93	1.5	2,030	9.9	1.4	18.6%	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)