

2024 01 15

## 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
Day 17/1/2024		●	
Week 12/6-16/6/2023		●	
Month 10/2023		●	

### サマリー

- ・VNインデックスは-0.58ポイント安の1154.12で引けた。HNXインデックスは-2.76ポイント安の227.55で引けた。
- ・VNインデックスに最も寄与した銘柄はVCB(+1.82ポイント)、BID(+0.85ポイント)、MWG(+0.37ポイント)、GAS(+0.34ポイント)、VHM(+0.33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VPB(-0.58ポイント)、ACB(-0.47ポイント)、SSI(-0.31ポイント)、TCB(-0.3ポイント)、SAB(-0.22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-46.35%減の11兆5,330億ドンに達した。総売買代金が12兆6,580億ドンに達した。変動幅は10.39ポイントだった。上昇には181銘柄、変わらずには78銘柄、下落には311銘柄だった。
- ・外国人投資家の動向について、HSX市場及びHNX市場での買越額はそれぞれ、540億ドン、30億ドンだった。最も買われたのはCTG(632億8,000万ドン)、STB(580億8,000万ドン)、MWG(550億3,000万ドン)だった。

### 推奨戦略

VNインデックスは高値で寄り付いた後、ほとんどの取引時間で1155~1160ポイントの範囲でもみ合ったが、終盤にマイナス圏に転落し、VNインデックスは-0.58ポイント安の1154.12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13業界が下落した。そのうち、最も下落率は通信業界及び証券業界だった。一方、小売業界は活発に取引した。外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で買い越した。売買代金が減少したのは抵抗線1155~1165ポイントの範囲で投資家の気迷い心理を示した。VNインデックスは次の数日にこの範囲で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15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 1154.12

売買代金: 11533.34 億ドン -0.58 (-0.05%)  
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 227.55

売買代金: 1163.88 億ドン -2.76 (-1.2%)  
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 86.61

売買代金: 350.76 億ドン -0.28 (-0.33%)  
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	72.8	-0.1%
金価格	2,061	0.5%
対USD為替レート	24,505	0.4%
対EUR為替レート	26,836	0.1%
対円為替レート	169	0.8%
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	90.0	1.5%	0.6	20,552	7.0	6,013	15.0	105,000	23.5%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	46.6	1.3%	0.9	10,854	2.5	3,887	12.0	54,578	17.3%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	19.4	-1.5%	1.1	6,273	9.0	1,532	12.6	23,685	28.0%	<a href="#">Link</a>
TCB	銀行	34.3	-1.0%	1.1	4,937	5.2	4,864	7.1	-	22.5%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	21.4	小幅続落。	1.1	4,570	22.0	3,668	5.8	24,400	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	29.8	-0.3%	1.0	2,295	15.9	3,825	7.8	31,200	22.5%	<a href="#">Link</a>
GVR	工業団地区用不動産	20.6	0.7%	1.8	3,358	1.7	583	35.2	19,100	0.3%	<a href="#">Link</a>
KBC	工業団地区用不動産	30.4	-1.5%	1.7	955	5.4	1,880	16.2	42,500	20.8%	<a href="#">Link</a>
IDC	工業団地区用不動産	50.3	-4.2%	1.2	678	3.3	3,177	15.8	45,900	17.6%	<a href="#">Link</a>
VGC	工業団地区用不動産	50.0	-3.1%	1.4	916	2.3	3,078	16.2	-	5.4%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設材料	27.1	-0.2%	1.3	6,438	13.8	322	84.2	23,300	24.5%	<a href="#">Link</a>
VHM	建設材料	41.6	0.7%	1.4	7,401	5.4	9,468	4.4	79,900	22.4%	<a href="#">Link</a>
VRE	不動産	23.0	-0.6%	1.1	2,131	2.2	1,818	12.6	38,900	31.0%	<a href="#">Link</a>
KDH	不動産	29.8	-0.2%	1.3	975	0.9	1,079	27.7	44,100	38.0%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	36.0	-1.1%	1.4	566	2.0	1,643	21.9	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	32.7	-0.2%	1.2	523	0.9	4,017	8.1	41,000	10.0%	<a href="#">Link</a>
DCM	石油・ガス	31.0	-1.6%	1.4	670	2.2	3,050	10.2	36,000	10.9%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	75.7	0.8%	0.7	7,104	1.4	5,283	14.3	110,500	2.6%	<a href="#">Link</a>
PLX	石油・ガス	34.6	-0.9%	0.9	1,799	0.5	2,628	13.2	45,000	17.1%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	36.8	0.0%	0.9	719	4.4	1,846	19.9	38,500	20.8%	<a href="#">Link</a>
PVD	石油・ガス	27.3	1.5%	1.1	620	7.1	780	35.0	29,000	23.3%	<a href="#">Link</a>
POW	ユーティリティ	11.4	-0.4%	0.7	1,091	2.0	609	18.7	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	65.6	1.2%	1.7	3,835	3.5	570	115.1	27,700	28.2%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売り	42.9	2.4%	1.5	2,563	15.8	476	90.1	63,800	44.5%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売り	84.5	-0.6%	0.8	1,155	3.1	5,506	15.3	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	69.2	-1.6%	0.9	865	2.8	7,504	9.2	57,000	48.2%	<a href="#">Link</a>
FPT	IT	95.4	0.7%	0.8	4,950	5.1	4,798	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	31.4	-0.3%	1.1	6,889	8.9	3,773	8.3	1.2	27.1%	16.1%
ACB	銀行	25.3	-1.9%	1.0	4,015	12.1	3,838	6.6	1.5	30.0%	25.2%
HDB	銀行	21.0	0.5%	0.8	2,482	5.7	2,926	7.2	1.5	19.6%	23.2%
LPB	銀行	16.6	0.0%	0.7	1,735	4.2	1,412	11.8	1.6	2.6%	15.9%
VIB	銀行	21.2	小幅続落。	1.1	2,197	5.6	3,499	6.1	1.5	20.5%	28.8%
VND	証券	21.5	-1.4%	1.9	1,070	8.1	957	22.5	1.7	22.6%	3.8%
TPB	銀行	18.3	-1.3%	1.0	1,646	5.2	2,493	7.3	1.2	29.8%	19.8%
SSI	証券	33.0	-2.5%	1.5	2,021	30.0	1,342	24.6	2.2	43.2%	9.0%
CII	建設	17.8	-1.7%	1.7	232	8.1	368	48.4	-4.4	6.5%	2.6%
C4G	建設	11.5	-0.9%	1.7	0	0.3	458	25.1	1.1	0.0%	5.2%
CTD	建設	66.0	-2.4%	1.2	268	4.4	1,388	47.5	0.8	44.3%	0.8%
HHV	建設	15.3	-0.6%	1.6	257	2.2	1,004	15.2	0.7	6.7%	4.2%
LCG	建設	11.8	-0.8%	1.4	91	1.2	456	25.8	0.9	2.1%	3.8%
BCM	工業団地区	59.5	-0.7%	0.7	2,516	0.5	432	137.9	3.7	2.1%	1.7%
HUT	工業団地区	19.3	-4.5%	1.7	704	6.5	54	359.2	1.9	1.6%	1.3%
PHR	工業団地区	48.0	-0.2%	1.3	266	0.4	6,566	7.3	1.8	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	21.6	-0.5%	1.7	544	5.2	49	443.4	1.3	22.1%	2.3%
HT1	原材料	12.3	-2.0%	1.3	192	0.1	53	230.4	1.0	3.1%	1.3%
NKG	原材料	23.3	-0.2%	1.8	251	3.7	(974)	-23.9	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	28.4	0.4%	1.8	88	1.1	1,210	23.4	1.1	3.0%	5.8%
NVL	不動産	16.3	0.0%	1.7	1,299	5.0	(309)	-52.8	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	30.3	-1.3%	1.4	167	1.7	1,898	16.0	2.2	1.3%	16.9%
DIG	不動産	26.2	-0.4%	1.8	654	11.7	182	144.4	2.1	5.2%	1.1%
IJC	不動産	13.9	-1.1%	1.5	143	0.4	1,398	9.9	0.9	5.9%	10.9%
BSR	石油・ガス	18.4	0.0%	1.3	0	1.7	2,493	7.4	1.0	0.8%	9.7%
PVT	石油・ガス	26.2	0.2%	0.9	346	1.9	2,926	8.9	1.2	12.3%	16.4%
PLC	タイヤ	31.0	0.6%	1.2	102	0.0	1,287	24.1	1.9	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	55.2	0.2%	0.6	922	0.4	5,879	9.4	1.3	49.0%	18.5%
GEX	ユーティリティ	21.0	-1.4%	1.9	731	8.5	511	41.1	1.5	12.6%	5.4%
NT2	ユーティリティ	25.6	-0.8%	0.8	302	0.8	1,439	17.8	1.8	13.4%	16.2%
HDG	ユーティリティ	24.6	-1.8%	1.3	307	2.4	2,194	11.2	1.4	22.8%	16.8%
PC1	ユーティリティ	26.1	-2.6%	1.4	332	2.3	936	27.9	1.7	8.5%	5.0%
GEG	ユーティリティ	12.8	0.0%	1.0	178	0.1	308	41.5	1.0	45.9%	5.6%
BCG	石油・ガス	8.3	-4.4%	2.0	181	1.2	(118)	-70.6	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	43.7	-0.7%	0.5	0	0.7	5,496	8.0	2.0	15.5%	24.3%
FRT	小売り	96.9	-0.9%	0.8	539	1.8	(1,103)	-87.9	8.5	36.2%	11.8%
DGW	小売り	54.8	0.0%	1.6	374	3.2	2,517	21.8	3.6	23.4%	21.9%
DBC	小売り	24.8	-2.5%	1.7	246	6.1	(250)	-99.3	1.3	4.5%	2.9%
PET	小売り	26.2	0.0%	1.3	114	0.3	735	35.6	1.6	1.0%	5.7%
BAF	小売り	25.6	0.0%	0.2	150	2.2	399	64.1	2.1	0.3%	10.2%
ANV	水産	29.7	-2.9%	1.2	162	1.6	1,118	26.6	1.5	3.0%	10.0%
VSC	ロジスティック	28.5	-2.7%	1.1	155	3.5	1,010	28.2	1.3	2.5%	7.9%
HAH	ロジスティック	38.4	0.0%	1.4	166	2.6	4,676	8.2	1.6	3.9%	24.6%
CTR	IT	89.5	-0.6%	0.9	418	0.6	4,346	20.6	5.7	10.1%	32.1%
TNG	繊維・アパレル	19.6	-0.5%	1.2	91	0.9	2,030	9.7	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)