

2024 02 22

## 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 26/2/2024		●	
Week 7/8-11/8/2023		●	
Month 10/2023		●	

### サマリー

- ・VNインデックスは-2.73ポイント安の1227.31で引けた。HNXインデックスは+0.16ポイント高の234.01で引けた。
- ・VNインデックスに最も寄与した銘柄はTCB (+1.17ポイント)、VIC (+0.33ポイント)、VRE (+0.23ポイント)、CTG (+0.20ポイント)、SHB (+0.18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 (-2.30ポイント)、HDB (-0.42ポイント)、FPT (-0.40ポイント)、HPG (-0.36ポイント)、MWG (-0.28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-18.14%減の16兆8,000億ドンに達した。総売買代金が17兆9,510億ドンに達した。変動幅は8.21ポイントだった。上昇には217銘柄、変わらずには77銘柄、下落には263銘柄だった。
- ・外国人投資家の動向について、HSX市場での売越額は9,380億3,000万ドンだった。最も売られたのはHPG (1,499億5,000万ドン)、VPB (1,170億2,000万ドン)、MSN (1,096億ドン)だった。一方、HNX市場での売越額は212億7,000万ドンだった。

### 推奨戦略

VNインデックスは高値で寄り付いた後、マイナス圏に転落した。ほとんどの取引時間でマイナス圏でもみ合った後、VNインデックスは-2.73ポイント安の1227.31で引けた。市場の広さがネガティブな状態に転落し、18業界うちの10業は下落した。そのうち、小売業、IT業、基本的なリソース業は大幅に下落した。一方、通信業は活発に取引した。外国人投資家はHSX市場で売り越したが、HNX市場で買い越した。利益確定売りが強まったが、売買代金がVNインデックスの上昇力をサポートしている。VNインデックスは抵抗線1250ポイントに戻す中に、次の数日にもみ合う可能性がある。

先物取引契約：VN30F2406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2月22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** 1227.31

売買代金: 16799.78 億ドン -2.73 (-0.22%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**HNX-INDEX** 234.01

売買代金: 1428.05 億ドン 0.16 (0.07%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

**UPCOM-INDEX** 90.57

売買代金: 572.77 億ドン -0.03 (-0.04%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

### データ

	価値	増減率
石油価格	78.1	1.4%
金価格	2,025	0.1%
対USD為替レート	24,610	0.3%
対EUR為替レート	26,734	0.7%
対円為替レート	164	0.4%
銀行間金利 (1か月物)	0.81%	0.0%
国債金利 (5年間物)	1.37%	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
DGC	54.41	HPG	-149.95
ASM	48.77	VPB	-117.02
PVD	26.41	MSN	-109.60
CTD	19.09	MWG	-105.33
LCG	19.04	STB	-96.32

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	89.5	-1.9%	0.6	20,396	4.5	5,910	15.1	105,000	23.5%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	49.8	0.0%	0.9	11,564	3.2	3,781	13.2	54,578	17.3%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	19.7	-0.3%	1.1	6,373	8.5	1,267	15.5	23,685	28.0%	<a href="#">Link</a>
TCB	銀行	40.3	3.3%	1.1	5,788	15.8	5,111	7.9	-	22.5%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	24.0	小幅続落。	1.1	5,092	14.6	3,966	6.0	24,400	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	31.0	-1.4%	1.0	2,387	19.7	4,094	7.6	31,200	22.5%	<a href="#">Link</a>
GVR	工業団地区用不動産	28.0	-0.7%	1.5	4,559	3.1	646	43.2	19,100	0.3%	<a href="#">Link</a>
KBC	工業団地区用不動産	31.8	0.0%	1.7	994	7.5	2,606	12.2	42,500	20.8%	<a href="#">Link</a>
IDC	工業団地区用不動産	57.8	2.1%	1.1	778	7.8	4,221	13.7	45,900	17.6%	<a href="#">Link</a>
VGC	工業団地区用不動産	55.4	-1.8%	1.3	1,013	2.3	2,717	20.4	-	5.4%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設材料	28.6	-0.9%	1.3	6,769	26.1	1,176	24.3	23,300	24.5%	<a href="#">Link</a>
VHM	建設材料	44.8	-0.4%	1.3	7,954	12.4	7,607	5.9	79,900	22.4%	<a href="#">Link</a>
VRE	不動産	26.4	1.5%	1.2	2,446	14.6	1,940	13.6	38,900	31.0%	<a href="#">Link</a>
KDH	不動産	32.4	-1.2%	1.5	1,056	2.2	897	36.1	44,100	38.0%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	39.0	0.0%	1.4	612	2.2	1,257	31.0	46,100	42.9%	<a href="#">Link</a>
DGC	肥料	101.2	-0.5%	1.5	1,567	11.7	8,146	12.4	85,000	18.9%	<a href="#">Link</a>
DPM	石油・ガス	34.6	-1.1%	1.3	552	2.7	1,361	25.4	41,000	10.0%	<a href="#">Link</a>
DCM	石油・ガス	34.4	-0.6%	1.5	743	4.7	2,091	16.4	36,000	10.9%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	77.9	0.3%	0.8	7,295	3.3	5,053	15.4	110,500	2.6%	<a href="#">Link</a>
PLX	石油・ガス	35.8	0.3%	1.0	1,857	2.0	2,213	16.2	45,000	17.1%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	37.0	0.3%	0.8	721	7.9	1,812	20.4	38,500	20.8%	<a href="#">Link</a>
PVD	石油・ガス	29.3	2.8%	1.1	664	12.5	1,035	28.3	29,000	23.3%	<a href="#">Link</a>
POW	ユーティリティ	11.8	-0.4%	0.8	1,122	2.6	459	25.6	14,500	4.0%	<a href="#">Link</a>
VNM	小売り	71.6	0.4%	0.8	6,102	13.6	4,246	16.9	81,700	53.9%	<a href="#">Link</a>
MSN	小売り	68.1	0.1%	1.7	3,973	11.5	293	232.7	27,700	28.2%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売り	45.3	-1.7%	1.6	2,701	20.7	115	395.1	63,800	44.5%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売り	89.6	1.7%	0.5	1,222	3.0	6,011	14.9	83,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
VHC	水産	64.2	0.8%	0.9	588	1.5	4,793	13.4	90,900	32.2%	<a href="#">Link</a>
GMD	ロジスティック	71.3	-0.6%	0.9	889	1.5	7,262	9.8	57,000	48.2%	<a href="#">Link</a>
FPT	IT	104.6	-1.2%	0.7	5,416	7.3	5,095	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	35.7	0.4%	1.1	7,817	10.3	3,723	9.6	1.5	27.1%	16.1%
ACB	銀行	27.6	-0.2%	0.8	4,379	8.3	4,131	6.7	1.5	30.0%	25.2%
HDB	銀行	22.9	-2.6%	0.8	2,701	6.7	3,482	6.6	1.5	19.6%	23.2%
LPB	銀行	17.7	-0.3%	0.8	1,846	1.7	2,179	8.1	1.3	2.6%	15.9%
VIB	銀行	22.5	小幅続落。	1.2	2,327	3.9	3,375	6.7	1.5	20.5%	28.8%
VND	証券	22.5	-0.4%	1.6	1,117	15.7	1,662	13.5	1.7	22.6%	3.8%
TPB	銀行	19.6	0.3%	1.0	1,755	12.5	2,027	9.6	1.3	29.8%	19.8%
SSI	証券	34.6	-0.9%	1.2	2,118	20.4	1,529	22.7	2.3	43.2%	9.0%
CII	建設	19.2	0.3%	1.7	249	7.1	589	32.6	-0.6	6.5%	2.6%
C4G	建設	11.7	-0.8%	1.5	0	1.9	431	27.2	1.1	0.0%	5.2%
CTD	建設	68.9	0.3%	0.9	281	5.1	1,894	36.4	0.8	44.3%	0.8%
HHV	建設	15.6	0.0%	1.3	262	3.4	777	20.1	0.9	6.7%	4.2%
LCG	建設	13.5	2.3%	1.4	104	6.8	635	21.3	1.0	2.1%	3.8%
BCM	工業団地区	65.1	-1.1%	0.9	2,747	3.5	2,359	27.6	3.7	2.1%	1.7%
HUT	工業団地区	19.0	-1.0%	1.6	691	2.0	45	422.7	1.9	1.6%	1.3%
PHR	工業団地区	56.4	0.0%	1.1	312	0.8	4,592	12.3	2.1	15.8%	26.9%
SZC	工業団地区	42.4	1.1%	1.5	312	3.6	1,827	23.2	2.9	3.2%	10.9%
HSG	原材料	22.6	-0.7%	1.7	566	8.4	1,321	17.1	1.3	22.1%	2.3%
HT1	原材料	13.3	-1.5%	1.4	207	0.2	44	300.0	1.1	3.1%	1.3%
NKG	原材料	23.8	-1.0%	1.6	256	7.5	464	51.3	1.2	16.0%	13.5%
PTB	原材料	54.6	-0.5%	0.5	149	0.1	4,368	12.5	1.3	20.9%	13.4%
KSB	原材料	25.8	-0.6%	1.6	120	1.2	1,066	24.2	1.0	3.0%	5.8%
NVL	不動産	17.1	-1.4%	2.0	1,360	15.5	413	41.4	0.9	3.5%	1.9%
DXG	不動産	18.5	-1.3%	2.0	544	5.8	245	75.6	1.4	20.0%	3.4%
HDC	不動産	31.3	-1.3%	1.4	172	2.1	972	32.2	2.2	1.3%	16.9%
DIG	不動産	27.0	-0.7%	1.8	671	14.1	283	95.4	2.1	5.2%	1.1%
IJC	不動産	15.2	-1.3%	1.4	156	2.7	1,569	9.7	1.0	5.9%	10.9%
BSR	石油・ガス	19.7	0.5%	1.2	0	5.1	2,745	7.2	1.1	0.8%	9.7%
PVT	石油・ガス	26.6	0.0%	0.8	352	2.7	2,998	8.9	1.2	12.3%	16.4%
PLC	タイヤ	32.7	-0.3%	1.2	108	0.2	1,333	24.5	2.0	1.2%	8.5%
DRC	ユーティリティ	32.4	-1.5%	0.8	157	1.3	2,086	15.6	2.1	13.6%	13.5%
REE	ユーティリティ	59.6	-1.0%	0.8	993	1.1	5,353	11.1	1.4	49.0%	18.5%
GEX	ユーティリティ	22.3	-0.4%	2.0	774	9.9	389	57.4	1.6	12.6%	5.4%
NT2	ユーティリティ	26.1	-0.8%	0.9	306	1.4	1,718	15.2	1.7	13.4%	16.2%
HDG	ユーティリティ	26.8	-0.4%	1.2	334	1.9	2,327	11.5	1.4	22.8%	16.8%
PC1	ユーティリティ	29.2	1.9%	1.3	371	13.1	439	66.6	2.3	8.5%	5.0%
GEG	ユーティリティ	13.6	0.0%	0.8	188	0.2	402	33.7	1.1	45.9%	5.6%
BCG	石油・ガス	8.7	1.8%	1.8	188	4.0	141	61.6	0.6	1.7%	0.3%
SAB	小売り	58.0	-0.2%	0.9	3,033	1.9	3,210	18.1	3.2	61.7%	18.7%
QNS	小売り	48.0	0.4%	0.6	0	1.7	6,134	7.8	2.0	15.5%	24.3%
FRT	小売り	126.5	-0.2%	0.7	703	1.2	(2,537)	-49.9	12.2	36.2%	11.8%
DGW	小売り	56.0	-1.1%	1.5	382	4.2	2,121	26.4	3.7	23.4%	21.9%
DBC	小売り	30.1	1.0%	1.5	297	14.4	103	291.3	1.6	4.5%	2.9%
PET	小売り	25.4	-0.8%	1.3	110	0.4	942	27.0	1.5	1.0%	5.7%
BAF	小売り	25.0	-1.0%	0.3	146	1.6	139	179.8	2.1	0.3%	10.2%
ANV	水産	31.0	1.1%	1.3	168	2.1	314	98.8	1.7	3.0%	10.0%
VSC	ロジスティック	22.6	-0.4%	1.2	245	2.5	946	23.8	1.0	2.5%	7.9%
HAH	ロジスティック	41.3	0.1%	1.5	178	2.7	3,648	11.3	1.7	3.9%	24.6%
CTR	IT	99.3	3.4%	0.9	463	1.5	4,515	22.0	5.8	10.1%	32.1%
TNG	繊維・アパレル	21.0	0.0%	1.0	97	2.4	1,997	10.5	1.5	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)