

2024 02 26

## Vietnam Daily Review

VNインデックス4日ぶり反発。

VN指数にBSCの予測

	弱気	中立	強気
Day 28/2/2024		●	
Week 7/8-11/8/2023		●	
Month 10/2023		●	

### サマリー

- ・VNインデックスは+12.17ポイント高の1224.17で引けた。HNXインデックスは+1.79ポイント高の231.86で引けた。
- ・VNインデックスに最も寄与した銘柄はBID (+2.3ポイント)、FPT (+1.32ポイント)、GVR (+1.28ポイント)、TCB (+0.97ポイント)、VCB (+0.82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VIC (-0.55ポイント)、VPB (-0.48ポイント)、SAB (-0.12ポイント)、GAS (-0.11ポイント)、NVL (-0.09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-30.55%減の19兆5,220億ドンに達した。総売買代金が20兆9,620億ドンに達した。変動幅は14.69ポイントだった。上昇には270銘柄、変わらずには73銘柄、下落には214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、335億4,000万ドン、448億1,000万ドンだった。最も買われたのはDGC (2,147億9,000万ドン)、HCM (1,340億1,000万ドン)、SSI (376億6,000万ドン)だった。

### 推奨戦略

VNインデックスは高値で寄り付いた後、一時マイナス圏に転落したが、すぐプラス圏に浮上し、小幅な値動きでもみ合った。後場に入ると、もみ合いながら、上げ幅を拡大し、VNインデックスは+12.17ポイント高の1224.17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13業界は上昇した。そのうち、最も上昇率は化学業界だった。次はIT業界、証券業界だった。外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で買い越した。1210ポイントで底値買いのキャッシュフローが入ったが、売買代金が前日比減少した。短期には、VNインデックスは下落段階の後、1250ポイントに回復する可能性がある。

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26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 1224.17

売買代金: 19521.72 億ドン 12.17 (1%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

HNX-INDEX 231.86

売買代金: 1507.06 億ドン 1.79 (0.77%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

UPCOM-INDEX 90.49

売買代金: 650.2 億ドン 0.33 (0.37%)  
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	76.5	-2.7%
金価格	2,035	0.6%
対USD為替レート	24,690	0.2%
対EUR為替レート	26,747	0.3%
対円為替レート	164	0.2%
銀行間金利 (1か月物)	2.14%	0.0%
国債金利 (5年間物)	1.57%	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	214.79	STB	-173.04
HCM	134.01	VPB	-98.53
SSI	37.66	MWG	-81.67
HPG	37.38	MSN	-46.44
HAH	34.99	PVD	-35.41

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	0.7%	0.6	20,343	2.6	5,910	15.1	105,000	23.5%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	53.6	3.1%	0.9	12,426	3.3	3,781	14.2	54,578	17.3%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	19.2	-1.3%	1.1	6,211	10.0	1,267	15.2	23,685	28.0%	<a href="#">Link</a>
TCB	銀行	41.2	2.7%	1.1	5,902	16.1	5,111	8.1	-	22.5%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	24.0	3.0%	1.1	5,089	20.9	3,966	6.1	24,400	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	30.5	-0.5%	1.0	2,338	30.7	4,094	7.4	31,200	22.5%	<a href="#">Link</a>
GVR	工業団地区用不動産	28.8	4.5%	1.5	4,685	8.2	646	44.6	19,100	0.3%	<a href="#">Link</a>
KBC	工業団地区用不動産	30.6	0.0%	1.6	955	7.0	2,606	11.7	42,500	20.8%	<a href="#">Link</a>
IDC	工業団地区用不動産	57.2	1.2%	1.1	768	4.9	4,221	13.6	45,900	17.6%	<a href="#">Link</a>
VGC	工業団地区用不動産	53.8	1.5%	1.3	981	2.7	2,717	19.8	-	5.4%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設材料	28.8	1.4%	1.3	6,810	22.5	1,176	24.5	23,300	24.5%	<a href="#">Link</a>
VHM	建設材料	43.4	0.1%	1.3	7,676	12.3	7,607	5.7	79,900	22.4%	<a href="#">Link</a>
VRE	不動産	26.0	2.2%	1.1	2,403	15.0	1,940	13.4	38,900	31.0%	<a href="#">Link</a>
KDH	不動産	31.8	0.0%	1.4	1,032	2.9	897	35.4	44,100	38.0%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	37.4	-0.8%	1.3	585	3.8	1,257	29.7	46,100	42.9%	<a href="#">Link</a>
DGC	肥料	107.0	7.0%	1.4	1,653	32.7	8,146	13.1	85,000	18.9%	<a href="#">Link</a>
DPM	石油・ガス	34.2	1.9%	1.3	545	2.5	1,361	25.2	41,000	10.0%	<a href="#">Link</a>
DCM	石油・ガス	33.6	2.0%	1.5	724	6.5	2,091	16.1	36,000	10.9%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	76.2	-0.3%	0.8	7,117	3.4	5,053	15.1	110,500	2.6%	<a href="#">Link</a>
PLX	石油・ガス	35.2	0.3%	1.0	1,819	0.6	2,213	15.9	45,000	17.1%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	36.1	0.3%	0.8	702	6.5	1,812	19.9	38,500	20.8%	<a href="#">Link</a>
PVD	石油・ガス	28.1	-0.9%	1.0	635	7.0	1,035	27.2	29,000	23.3%	<a href="#">Link</a>
POW	ユーティリティ	11.6	0.4%	0.8	1,100	3.2	459	25.2	14,500	4.0%	<a href="#">Link</a>
VNM	小売り	71.0	0.0%	0.8	6,034	8.8	4,246	16.7	81,700	53.9%	<a href="#">Link</a>
MSN	小売り	66.7	0.0%	1.7	3,881	7.9	293	227.9	27,700	28.2%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売り	44.4	0.8%	1.6	2,638	24.4	115	386.8	63,800	44.5%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売り	88.5	0.8%	0.5	1,204	4.0	6,011	14.7	83,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
VHC	水産	69.1	7.0%	0.9	631	8.0	4,793	14.4	90,900	32.2%	<a href="#">Link</a>
GMD	ロジスティック	74.1	6.2%	0.9	922	9.8	7,262	10.2	57,000	48.2%	<a href="#">Link</a>
FPT	IT	108.0	3.9%	0.7	5,578	19.6	5,095	21.2	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	35.6	1.3%	1.1	7,785	9.3	3,723	9.6	1.5	27.1%	16.1%
ACB	銀行	27.5	0.7%	0.8	4,344	10.9	4,131	6.7	1.5	30.0%	25.2%
HDB	銀行	22.7	0.9%	0.8	2,670	5.2	3,482	6.5	1.5	19.6%	23.2%
LPB	銀行	17.2	0.6%	0.7	1,789	1.2	2,179	7.9	1.3	2.6%	15.9%
VIB	銀行	22.0	3.0% 3日ぶり反発。	1.2	2,264	3.8	3,375	6.5	1.5	20.5%	28.8%
VND	証券	22.6	2.7%	1.6	1,122	24.5	1,662	13.6	1.7	22.6%	3.8%
TPB	銀行	19.2	0.3%	1.0	1,715	6.4	2,027	9.4	1.3	29.8%	19.8%
SSI	証券	35.1	2.8%	1.2	2,140	38.4	1,529	23.0	2.3	43.2%	9.0%
CII	建設	18.4	0.0%	1.7	238	6.9	589	31.2	-0.6	6.5%	2.6%
C4G	建設	11.7	1.7%	1.5	0	0.8	431	27.2	1.1	0.0%	5.2%
CTD	建設	65.6	-0.3%	0.9	267	5.2	1,894	34.6	0.8	44.3%	0.8%
HHV	建設	15.4	1.3%	1.3	258	3.9	777	19.8	0.8	6.7%	4.2%
LCG	建設	12.9	0.4%	1.4	100	3.2	635	20.3	1.0	2.1%	3.8%
BCM	工業団地区	63.3	0.0%	0.9	2,664	2.0	2,359	26.8	3.6	2.1%	1.7%
HUT	工業団地区	18.4	-1.1%	1.7	668	2.9	45	409.4	1.8	1.6%	1.3%
PHR	工業団地区	55.7	1.1%	1.1	307	1.6	4,592	12.1	2.1	15.8%	26.9%
SZC	工業団地区	41.8	1.6%	1.4	306	2.7	1,827	22.9	2.9	3.2%	10.9%
HSG	原材料	22.4	1.4%	1.7	562	7.3	1,321	17.0	1.3	22.1%	2.3%
HT1	原材料	13.1	0.0%	1.4	203	0.2	44	295.5	1.1	3.1%	1.3%
NKG	原材料	23.7	1.5%	1.6	254	7.3	464	51.0	1.2	16.0%	13.5%
PTB	原材料	56.7	4.8%	0.5	154	1.4	4,368	13.0	1.4	20.9%	13.4%
KSB	原材料	25.7	1.4%	1.6	120	1.3	1,066	24.1	1.0	3.0%	5.8%
NVL	不動産	16.8	-1.2%	2.0	1,332	16.0	413	40.7	0.9	3.5%	1.9%
DXG	不動産	17.8	-1.1%	2.0	523	6.6	245	72.9	1.4	20.0%	3.4%
HDC	不動産	30.6	0.7%	1.5	168	1.7	972	31.5	2.2	1.3%	16.9%
DIG	不動産	26.4	1.1%	1.8	656	14.4	283	93.4	2.1	5.2%	1.1%
IJC	不動産	13.5	-7.8%	1.6	138	1.7	1,569	8.6	0.9	5.9%	10.9%
BSR	石油・ガス	19.2	-0.5%	1.2	0	4.5	2,745	7.0	1.0	0.8%	9.7%
PVT	石油・ガス	26.4	1.0%	0.8	347	2.3	2,998	8.8	1.2	12.3%	16.4%
PLC	タイヤ	31.8	-0.6%	1.3	104	0.2	1,333	23.8	2.0	1.2%	8.5%
DRC	ユーティリティ	32.3	0.9%	0.8	156	1.3	2,086	15.5	2.1	13.6%	13.5%
REE	ユーティリティ	58.1	-0.7%	0.8	966	2.0	5,353	10.9	1.4	49.0%	18.5%
GEX	ユーティリティ	21.8	-0.5%	1.9	753	7.0	389	55.9	1.6	12.6%	5.4%
NT2	ユーティリティ	25.6	0.2%	0.9	300	0.6	1,718	14.9	1.7	13.4%	16.2%
HDG	ユーティリティ	26.1	0.8%	1.2	324	1.9	2,327	11.2	1.4	22.8%	16.8%
PC1	ユーティリティ	27.4	-1.1%	1.4	346	7.7	439	62.4	2.2	8.5%	5.0%
GEG	ユーティリティ	13.1	-0.4%	0.8	182	0.2	402	32.6	1.0	45.9%	5.6%
BCG	石油・ガス	8.4	0.1%	1.8	182	1.4	141	59.8	0.5	1.7%	0.3%
SAB	小売り	56.6	-0.7%	0.9	2,952	1.9	3,210	17.6	3.1	61.7%	18.7%
QNS	小売り	48.2	0.4%	0.7	0	1.3	6,134	7.9	2.0	15.5%	24.3%
FRT	小売り	134.5	2.8%	0.7	745	1.9	(2,537)	-53.0	13.0	36.2%	11.8%
DGW	小売り	54.8	0.6%	1.5	372	3.9	2,121	25.8	3.7	23.4%	21.9%
DBC	小売り	29.2	2.5%	1.4	287	14.0	103	282.6	1.5	4.5%	2.9%
PET	小売り	24.2	-1.4%	1.3	105	0.4	942	25.6	1.4	1.0%	5.7%
BAF	小売り	24.8	0.2%	0.4	145	1.3	139	178.4	2.1	0.3%	10.2%
ANV	水産	33.2	6.9%	1.3	180	7.3	314	105.6	1.8	3.0%	10.0%
VSC	ロジスティック	22.6	2.3%	1.3	245	3.4	946	23.9	1.0	2.5%	7.9%
HAH	ロジスティック	42.7	5.4%	1.5	183	8.4	3,648	11.7	1.7	3.9%	24.6%
CTR	IT	102.1	4.0%	0.9	475	2.4	4,515	22.6	5.9	10.1%	32.1%
TNG	繊維・アパレル	21.4	3.9%	1.1	99	2.4	1,997	10.7	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)