

2024 03 08

## Vietnam Daily Review

VNインデックス大幅反落。

VN指数にBSCの予測

	弱気	中立	強気
Day 12/3/2024		●	
Week 7/8-11/8/2023		●	
Month 10/2023		●	

### サマリー

- ・VNインデックスは-21.11ポイント安の1247.35で引けた。HNXインデックスは-1.04ポイント安の236.32で引けた。
- ・VNインデックスに最も寄与した銘柄はNAB (+0.28ポイント)、HVN (+0.17ポイント)、DCM (+0.15ポイント)、DGW (+0.1ポイント)、BCM (+0.08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 (-3ポイント)、CTG (-1.68ポイント)、TCB (-1.36ポイント)、VNM (-1.02ポイント)、MBB (-1.01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+33.93%増の31兆5,200億ドンに達した。総売買代金が32兆5,030億ドンに達した。変動幅は29.32ポイントだった。上昇には89銘柄、変わらずには55銘柄、下落には408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6,657億ドンだった。最も売られたのはVNM (1,265億ドン)、VPB (1,061億ドン)、KBC (802億ドン)だった。一方、HNX市場での買越額は491億2,000万ドンだった。

### 推奨戦略

VNインデックスは高値で寄り付いたが、しばらくマイナス圏に転落した。後場に入ると、もみ合いを続けながら、下げ幅を拡大し、VNインデックスは-21.11ポイント安の1247.35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16業界が下落した。そのうち、最も下落率は銀行業界だった。次は基本的なりソース業界、石油・ガス業界だった。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。VNインデックスは本日抵抗線1245~1250ポイントに下落した。この範囲で底値買いは入らなければ、次の数日に1230ポイントに下落する可能性がある。

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3月8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 1247.35

売買代金: 31520.1 億ドン -21.11 (-1.66%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

HNX-INDEX 236.32

売買代金: 2447.53 億ドン -1.04 (-0.44%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

UPCOM-INDEX 91.23

売買代金: 681.82 億ドン -0.37 (-0.41%)  
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	79.0	-0.2%
金価格	2,159	0.5%
対USD為替レート	24,650	-0.2%
対EUR為替レート	26,954	-0.3%
対円為替レート	167	-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
KDH	71.00	VNM	-126.50
DGW	63.75	VPB	-106.10
DGC	36.31	KBC	-80.20
DRC	31.64	VND	-67.77
FRT	22.76	SSI	-64.94

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	95.1	-0.7%	0.7	21,550	8.6	5,910	16.1	105,000	23.5%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	51.1	-4.1%	0.9	11,810	5.7	3,781	13.5	54,578	17.3%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	19.0	-2.3%	1.0	6,112	22.9	1,267	15.0	23,685	27.9%	<a href="#">Link</a>
TCB	銀行	41.0	-3.8%	1.1	5,855	33.5	5,111	8.0	-	22.5%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	23.6	大幅反落。	1.0	4,989	47.2	3,966	6.0	24,400	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	30.6	-2.1%	1.0	2,343	43.4	4,094	7.5	31,200	24.0%	<a href="#">Link</a>
CTG	工業団地区用不動産	34.5	-3.6%	1.0	7,511	29.1	3,723	9.3	19,100	27.1%	<a href="#">Link</a>
ACB	工業団地区用不動産	27.0	-1.6%	0.8	4,260	25.2	4,131	6.5	42,500	30.0%	<a href="#">Link</a>
SSI	工業団地区用不動産	36.8	-2.4%	1.3	2,237	53.5	1,529	24.1	45,900	45.0%	<a href="#">Link</a>
IDC	工業団地区用不動産	57.8	0.7%	1.1	773	7.6	4,221	13.7	-	20.4%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設材料	30.3	-2.3%	1.4	7,143	58.1	1,176	25.8	23,300	25.3%	<a href="#">Link</a>
HSG	建設材料	22.4	-2.0%	1.7	559	15.8	1,321	17.0	79,900	23.3%	<a href="#">Link</a>
VHM	不動産	42.6	-1.5%	1.3	7,512	16.4	7,607	5.6	38,900	22.2%	<a href="#">Link</a>
KDH	不動産	36.4	-0.1%	1.4	1,181	8.8	897	40.6	44,100	38.2%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	41.9	-2.3%	1.3	654	11.3	1,257	33.3	46,100	46.6%	<a href="#">Link</a>
DGC	肥料	119.4	-1.2%	1.6	1,838	11.5	8,163	14.6	85,000	18.9%	<a href="#">Link</a>
DCM	石油・ガス	35.9	3.2%	1.4	770	16.3	2,095	17.1	41,000	10.9%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	79.5	-1.1%	0.8	7,403	6.8	5,053	15.7	36,000	2.4%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	37.2	-1.8%	0.8	721	9.7	1,812	20.5	110,500	18.0%	<a href="#">Link</a>
PVD	石油・ガス	30.8	-2.5%	1.2	694	8.7	1,035	29.8	45,000	22.2%	<a href="#">Link</a>
POW	石油・ガス	11.7	-1.3%	0.8	1,111	6.4	459	25.5	38,500	3.9%	<a href="#">Link</a>
VHC	石油・ガス	74.9	-2.1%	1.0	682	4.4	4,793	15.6	29,000	32.0%	<a href="#">Link</a>
GMD	ユーティリティ	78.3	-2.1%	1.1	971	7.9	7,262	10.8	14,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
VNM	小売り	70.0	-2.8%	0.7	5,931	20.9	4,246	16.5	81,700	52.8%	<a href="#">Link</a>
MSN	小売り	78.5	-2.8%	1.6	4,554	23.7	293	268.3	27,700	27.7%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売り	47.8	-2.6%	1.6	2,831	39.9	115	416.5	63,800	45.1%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売り	96.5	0.0%	0.6	1,309	12.8	6,011	16.1	83,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
DGW	水産	60.3	4.0%	1.5	408	17.8	2,121	28.4	90,900	23.4%	<a href="#">Link</a>
FPT	ロジスティック	110.0	-1.2%	0.7	5,664	13.9	5,095	21.6	57,000	49.0%	<a href="#">Link</a>
CTR	IT	105.2	-1.0%	1.0	488	0.7	4,515	23.3	108,000	10.1%	<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 (%)
HDB	銀行	23.0	-0.6%	0.8	2,697	5.8	3,482	6.6	1.5	19.7%	23.2%
VIB	銀行	21.6	-1.4%	1.1	2,216	6.5	3,376	6.4	1.4	20.5%	28.8%
TPB	銀行	18.6	-3.4%	1.0	1,660	16.6	2,027	9.2	1.3	28.7%	19.8%
MSB	銀行	14.8	-3.3%	1.3	1,204	13.4	2,322	6.4	0.9	30.0%	17.8%
EIB	銀行	17.7	大幅反落。	1.1	1,249	14.0	1,244	14.2	1.4	2.7%	12.6%
HCM	証券	28.3	-2.4%	1.4	866	12.9	1,475	19.2	1.6	29.7%	7.3%
VCI	銀行	47.8	-2.7%	1.7	849	19.6	1,124	42.6	2.8	23.5%	4.7%
VND	証券	23.5	0.0%	1.6	1,160	62.4	1,662	14.1	1.7	22.8%	3.8%
BSI	建設	0.0	0.0%	0.0	0	0.0	-	0.0	0.0	0.0%	0.0%
SHS	建設	0.0	0.0%	0.0	0	0.0	-	0.0	0.0	0.0%	0.0%
LCG	建設	13.2	-2.6%	1.5	102	6.9	635	20.8	1.0	3.7%	3.8%
HUT	建設	18.8	0.0%	1.7	680	3.6	45	418.3	1.8	0.0%	1.3%
CTD	建設	69.0	-2.3%	0.9	280	7.4	1,894	36.4	0.8	44.3%	0.8%
HHV	工業団地区	15.2	-1.6%	1.3	254	5.1	777	19.6	0.8	0.0%	4.2%
C4G	工業団地区	11.5	-0.9%	1.5	0	0.5	431	26.7	1.1	0.0%	5.2%
DIG	工業団地区	26.6	-2.9%	1.6	656	34.6	283	93.8	2.1	5.2%	1.1%
CEO	工業団地区	0.0	0.0%	0.0	0	0.0	-	0.0	0.0	0.0%	0.0%
KBC	原材料	33.1	0.5%	1.5	1,030	26.5	2,606	12.7	1.4	22.5%	18.9%
VGC	原材料	54.2	-1.5%	1.3	985	3.3	2,717	19.9	3.1	5.2%	13.6%
SZC	原材料	43.1	0.8%	1.4	314	5.8	1,827	23.6	3.0	2.3%	10.9%
SIP	原材料	0.0	0.0%	0.0	0	0.0	-	0.0	0.0	0.0%	0.0%
PHR	原材料	56.2	2.0%	1.0	309	1.9	4,592	12.2	2.1	16.2%	26.9%
GVR	不動産	29.0	-0.3%	1.5	4,703	6.5	646	44.9	2.3	0.4%	7.0%
NKG	不動産	24.0	-2.4%	1.6	256	13.5	464	51.6	1.2	14.0%	13.5%
BMP	不動産	113.0	-3.1%	0.5	375	1.9	12,704	8.9	3.4	85.9%	38.4%
IJC	不動産	15.4	2.7%	1.7	236	5.1	1,569	9.8	1.0	4.1%	10.9%
DXG	不動産	18.0	-1.6%	1.8	527	11.1	245	73.8	1.4	19.8%	3.4%
VRE	石油・ガス	25.4	-2.3%	1.1	2,340	10.5	1,940	13.1	1.5	29.4%	10.7%
PDR	石油・ガス	0.0	0.0%	0.0	0	0.0	-	0.0	0.0	0.0%	0.0%
CSV	タイヤ	56.9	-1.0%	1.4	102	1.6	4,733	12.0	1.8	3.7%	21.0%
DHC	ユーティリティ	0.0	0.0%	0.0	0	0.0	-	0.0	0.0	0.0%	0.0%
PLX	ユーティリティ	36.8	-1.9%	1.0	1,896	2.2	2,213	16.6	2.0	17.2%	11.7%
PLC	ユーティリティ	31.6	-1.6%	1.4	104	0.3	1,333	23.7	1.9	1.1%	8.5%
BSR	ユーティリティ	19.4	-2.0%	1.2	0	4.6	2,745	7.1	1.1	0.8%	9.7%
DRC	ユーティリティ	34.3	5.7%	0.8	165	5.7	2,086	16.4	2.2	13.6%	13.5%
PC1	ユーティリティ	28.2	0.9%	1.4	356	12.1	439	64.3	2.2	7.5%	5.0%
HDG	ユーティリティ	29.2	2.8%	1.3	362	7.1	2,327	12.5	1.6	17.9%	16.8%
GEX	石油・ガス	22.6	-2.0%	1.9	780	17.7	388	58.3	1.6	10.2%	5.4%
QTP	小売り	14.8	-0.7%	0.6	0	0.1	1,366	10.8	1.3	1.2%	9.9%
REE	小売り	63.1	0.2%	0.9	1,046	4.3	5,353	11.8	1.5	49.0%	18.5%
ANV	小売り	34.5	-2.0%	1.4	186	4.1	314	109.8	1.8	3.0%	10.0%
PTB	小売り	58.7	0.3%	0.6	159	1.4	4,368	13.4	1.4	21.7%	13.4%
PVT	小売り	27.0	-1.3%	0.9	354	4.1	3,005	9.0	1.3	13.1%	16.4%
VSC	小売り	21.6	-1.8%	1.3	233	4.1	946	22.8	1.0	1.3%	7.9%
HAH	小売り	42.4	0.6%	1.4	181	6.4	3,648	11.6	1.7	3.3%	24.6%
VTP	水産	0.0	0.0%	0.0	0	0.0	-	0.0	0.0	0.0%	0.0%
DBC	ロジスティック	29.4	1.0%	1.4	288	18.1	103	284.5	1.5	4.5%	2.9%
FRT	ロジスティック	146.0	-0.7%	0.7	806	3.7	(2,537)	-57.5	14.1	35.5%	11.8%
QNS	IT	48.0	-1.6%	0.6	0	1.5	6,117	7.8	2.0	15.3%	24.3%
DPM		35.5	0.3%	1.3	563	7.9	1,361	26.1	1.3	10.0%	19.1%
TNG	繊維・アパレル	22.4	-1.3%	1.1	103	2.3	1,997	11.2	1.6	20.5%	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

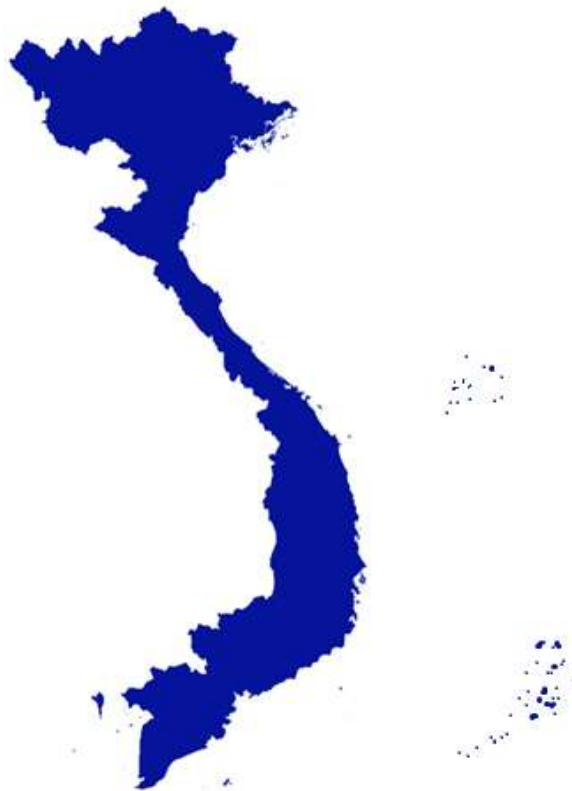
Thai Holding Tower, 8th & 9th Floor  
210 Tran Quang Khai – Hoan Kiem – Hanoi  
Tel: +84 4 3935 2722  
Fax: +84 4 2220 0669

### 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)