

2024 03 11

## Vietnam Daily Review

VNインデックス続落。

VN指数にBSCの予測

	弱気	中立	強気
Day 13/3/2024		●	
Week 7/8-11/8/2023		●	
Month 10/2023		●	

### サマリー

- ・VNインデックスは-11.86ポイント安の1235.49で引けた。HNXインデックスは-2.48ポイント安の233.84で引けた。
- ・VNインデックスに最も寄与した銘柄はGVR (+0.56ポイント)、FRT (+0.3ポイント)、CTR (+0.22ポイント)、PNJ (+0.21ポイント)、VNM (+0.16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 (-1.37ポイント)、GAS (-0.95ポイント)、VPB (-0.86ポイント)、BID (-0.84ポイント)、MBB (-0.82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 - 28.47%減の22兆5,470億ドンに達した。総売買代金が23兆8,580億ドンに達した。変動幅は20.52ポイントだった。上昇には106銘柄、変わらずには57銘柄、下落には392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2,482億2,000万ドンだった。最も買われたのはFRT (972億2,000万ドン)、EIB (659億ドン)、FTS (626億9,000万ドン)だった。一方、HNX市場での売越額は1,518億6,000万ドンだった。

### 推奨戦略

VNインデックスは前場に前日終値付近でもみ合った。後場に入ると、国家銀行が短期国債を発行する情報を受けた後、売りに勢いが強まったことにより、値を消し、マイナス圏に転落し、VNインデックスは-11.86ポイント安の1235.49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14業界が下落した。そのうち、最も下落率は石油・ガス業界及び保険業界だった。外国人投資家はHSX市場で買い越したが、HNX市場で売り越した。売買代金は前日比減少した。直近の数日に、市場の下げ幅は大きくなかった。VNインデックスはSMA 20に接近すると、反発する可能性がある。しかし、BSCの評価によると、VNインデックスは次の数日に続落、1210~1220ポイントの範囲で短期的な底を作成する可能性もある。

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11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 1235.49

売買代金: 22546.6 億ドン -11.86 (-0.95%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

HNX-INDEX 233.84

売買代金: 1920.97 億ドン -2.48 (-1.05%)  
外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 億ドン

UPCOM-INDEX 90.66

売買代金: 607.43 億ドン -0.57 (-0.63%)  
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	78.0	-1.2%
金価格	2,179	0.9%
対USD為替レート	24,633	-0.1%
対EUR為替レート	26,953	-0.1%
対円為替レート	168	-0.1%
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
FRT	97.22	MSN	-91.58
EIB	65.90	KBC	-63.79
FTS	62.69	VPB	-48.95
HPG	62.35	SAB	-40.94
VPI	57.61	PVD	-40.86

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	94.1	-1.1%	0.8	21,310	7.0	5,910	15.9	105,000	23.5%	<a href="#">Link</a>
BID	銀行	50.5	-1.2%	1.0	11,664	3.0	3,781	13.4	54,578	17.3%	<a href="#">Link</a>
VPB	銀行	18.6	-2.4%	1.0	5,963	12.5	1,267	14.6	23,685	27.9%	<a href="#">Link</a>
TCB	銀行	40.4	-1.5%	1.1	5,766	18.3	5,111	7.9	-	22.5%	<a href="#">Link</a>
MBB	銀行	23.0	ボックス続落。	1.0	4,849	32.5	3,966	5.8	24,400	23.2%	<a href="#">Link</a>
STB	銀行	30.2	-1.5%	1.0	2,307	24.6	4,094	7.4	31,200	24.1%	<a href="#">Link</a>
CTG	工業団地区用不動産	34.2	-1.0%	1.0	7,430	10.9	3,723	9.2	19,100	297.5%	<a href="#">Link</a>
ACB	工業団地区用不動産	26.8	-1.1%	0.8	4,210	13.0	4,131	6.5	42,500	30.0%	<a href="#">Link</a>
SSI	工業団地区用不動産	36.4	-1.2%	1.2	2,208	36.6	1,529	23.8	45,900	44.7%	<a href="#">Link</a>
IDC	工業団地区用不動産	57.6	0.3%	1.1	770	6.9	4,221	13.6	-	20.6%	<a href="#">Link</a>
HPG	建設材料	29.9	-1.3%	1.4	7,045	36.8	1,176	25.4	23,300	25.3%	<a href="#">Link</a>
HSG	建設材料	22.0	-2.0%	1.6	548	9.4	1,321	16.6	79,900	23.4%	<a href="#">Link</a>
VHM	不動産	42.6	0.0%	1.3	7,507	10.4	7,607	5.6	38,900	22.2%	<a href="#">Link</a>
KDH	不動産	36.4	0.0%	1.4	1,180	7.6	897	40.6	44,100	38.3%	<a href="#">Link</a>
NLG	不動産	41.9	0.0%	1.3	653	7.1	1,257	33.3	46,100	46.9%	<a href="#">Link</a>
DGC	肥料	118.0	-1.2%	1.5	1,816	13.3	8,163	14.5	85,000	20.0%	<a href="#">Link</a>
DCM	石油・ガス	35.4	-1.5%	1.4	758	7.1	2,095	16.9	41,000	9.4%	<a href="#">Link</a>
GAS	石油・ガス	77.8	-2.1%	0.7	7,240	4.7	5,053	15.4	36,000	2.4%	<a href="#">Link</a>
PVS	石油・ガス	36.3	-4.2%	0.9	703	13.6	1,812	20.0	110,500	18.0%	<a href="#">Link</a>
PVD	石油・ガス	30.0	-2.4%	1.3	677	10.3	1,035	29.0	45,000	22.0%	<a href="#">Link</a>
POW	石油・ガス	11.6	-0.9%	0.8	1,101	3.3	459	25.3	38,500	4.0%	<a href="#">Link</a>
VHC	石油・ガス	74.8	-0.1%	1.0	680	4.4	4,793	15.6	29,000	32.0%	<a href="#">Link</a>
GMD	ユーティリティ	77.6	-0.9%	1.1	962	7.5	7,262	10.7	14,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
VNM	小売り	70.3	0.4%	0.8	5,953	12.0	4,246	16.6	81,700	52.7%	<a href="#">Link</a>
MSN	小売り	77.5	-1.3%	1.5	4,493	22.3	293	264.8	27,700	27.7%	<a href="#">Link</a>
MWG	小売り	46.4	-2.8%	1.6	2,749	26.0	115	404.7	63,800	45.1%	<a href="#">Link</a>
PNJ	小売り	99.0	2.6%	0.7	1,342	11.8	6,011	16.5	83,500	49.0%	<a href="#">Link</a>
DGW	水産	59.3	-1.7%	1.5	401	8.0	2,121	28.0	90,900	24.8%	<a href="#">Link</a>
FPT	ロジスティック	110.0	0.0%	0.8	5,660	15.1	5,095	21.6	57,000	49.0%	<a href="#">Link</a>
CTR	IT	112.5	6.9%	1.0	521	4.0	4,515	24.9	108,000	10.9%	<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	23.1	0.4%	0.8	2,707	6.0	3,482	6.6	1.5	19.7%	23.2%
VIB	銀行	21.3	-1.2%	1.2	2,189	2.9	3,376	6.3	1.4	20.5%	28.8%
TPB	銀行	18.5	-0.5%	1.1	1,650	8.3	2,027	9.1	1.2	28.6%	19.8%
MSB	銀行	14.7	-1.0%	1.3	1,191	5.5	2,322	6.3	0.9	30.0%	17.8%
EIB	銀行	18.0	ックス続落。	1.0	1,266	10.0	1,244	14.4	1.4	2.7%	12.6%
HCM	証券	27.8	-1.8%	1.4	850	9.5	1,475	18.8	1.5	29.8%	7.3%
VCI	銀行	47.6	-0.4%	1.6	845	15.5	1,124	42.4	2.8	23.5%	4.7%
VND	証券	22.9	-2.6%	1.5	1,130	30.0	1,662	13.8	1.7	22.9%	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	0.0%	1.5	101	3.0	635	20.8	1.0	3.7%	3.8%
HUT	建設	18.5	-1.6%	1.7	669	1.7	45	411.6	1.8	0.0%	1.3%
CTD	建設	69.2	0.3%	0.9	280	7.3	1,894	36.5	0.8	45.4%	0.8%
HHV	工業団地区	15.2	-0.3%	1.4	253	2.6	777	19.5	0.8	9.7%	4.2%
C4G	工業団地区	11.3	-1.7%	1.5	0	0.5	431	26.2	1.1	0.0%	5.2%
DIG	工業団地区	26.2	-1.3%	1.7	647	19.7	283	92.5	2.1	6.1%	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	32.1	-3.0%	1.5	998	17.4	2,606	12.3	1.3	22.5%	18.9%
VGC	原材料	54.4	0.4%	1.3	988	2.4	2,717	20.0	3.1	5.1%	13.6%
SZC	原材料	43.2	0.2%	1.4	315	2.8	1,827	23.6	3.0	2.4%	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	58.8	4.6%	1.1	323	4.4	4,592	12.8	2.2	16.3%	26.9%
GVR	不動産	29.6	1.9%	1.5	4,789	6.9	646	45.7	2.4	0.4%	7.0%
NKG	不動産	23.6	-1.5%	1.6	252	6.7	464	50.8	1.2	14.0%	13.5%
BMP	不動産	112.6	-0.4%	0.6	374	0.7	12,704	8.9	3.4	85.8%	38.4%
IJC	不動産	15.0	-2.9%	1.7	229	2.2	1,569	9.5	1.0	4.0%	10.9%
DXG	不動産	17.8	-1.7%	1.8	518	6.9	245	72.5	1.4	19.8%	3.4%
VRE	石油・ガス	24.5	-3.5%	1.1	2,256	11.7	1,940	12.6	1.5	29.5%	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	59.0	3.7%	1.4	106	5.6	4,733	12.5	1.9	4.4%	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	36.0	-2.3%	1.0	1,851	1.8	2,213	16.2	1.9	17.3%	11.7%
PLC	ユーティリティ	31.5	-1.9%	1.4	103	0.2	1,333	23.6	1.9	1.1%	8.5%
BSR	ユーティリティ	19.2	-1.0%	1.3	0	3.2	2,745	7.0	1.0	0.0%	9.7%
DRC	ユーティリティ	33.9	-1.2%	0.8	163	1.9	2,086	16.3	2.2	12.1%	13.5%
PC1	ユーティリティ	27.9	-1.2%	1.4	352	5.8	439	63.5	2.2	7.6%	5.0%
HDG	ユーティリティ	28.2	-3.3%	1.3	350	3.9	2,327	12.1	1.5	17.9%	16.8%
GEX	石油・ガス	22.1	-2.2%	1.8	762	14.7	388	57.0	1.6	10.2%	5.4%
QTP	小売り	14.9	0.7%	0.6	0	0.1	1,366	10.9	1.3	1.2%	9.9%
REE	小売り	62.0	-1.7%	0.9	1,027	2.7	5,353	11.6	1.5	49.0%	18.5%
ANV	小売り	35.0	1.3%	1.4	188	3.7	314	111.2	1.9	2.1%	10.0%
PTB	小売り	60.5	3.1%	0.7	164	3.0	4,368	13.9	1.5	21.7%	13.4%
PVT	小売り	26.6	-1.5%	0.9	348	4.3	3,005	8.8	1.2	13.2%	16.4%
VSC	小売り	21.2	-1.6%	1.4	229	2.9	946	22.4	1.0	1.2%	7.9%
HAH	小売り	42.2	-0.2%	1.4	181	6.4	3,648	11.6	1.7	3.1%	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	30.6	4.1%	1.4	300	29.8	103	296.1	1.6	3.2%	2.9%
FRT	ロジスティック	154.5	5.8%	0.7	853	8.5	(2,537)	-60.9	14.9	35.7%	11.8%
QNS	IT	47.3	-1.5%	0.7	0	2.6	6,117	7.7	2.0	15.3%	24.3%
DPM		36.0	1.3%	1.3	570	6.4	1,361	26.4	1.3	9.0%	19.1%
TNG	繊維・アパレル	21.8	-4.0%	1.0	100	2.7	1,997	10.9	1.5	20.6%	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)