

2015年8月24日

## Vietnam Daily Monitor

週間の傾向：マイナスな変動が多い

VN指数にBSCの予測

	マイナス	中立	プラス
2015年8月25日	●		
2015年8月24日～28日	●		
8月	●		

### ハイライト

市場は大きく下落した。両市場で下落銘柄が204だった。しかし、外国人投資家は両市場で買い越しに転じた。彼らは両市場で2,000億ドン買い越した。

### お勧め

マクロ情報及び国内市場と海外市場が複雑になっている背景には、指数が大きく下落した。売り圧力が次の営業日で大きくなるだろう。しかし、投資家は積極的な要素の2つを注意すべきだ。(1)外国人投資家の戻り。(2)市場のPEは魅力的なレベルにある。リスク愛好投資家は購入を検討することができる。高株式保有率を持っている投資家は上昇営業日で売却すべきだ。

## BSC RESEARCH

### 部長

**Tran Thang Long**[longtt@bsc.com.vn](mailto: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](mailto:khoabn@bsc.com.vn)**Nguyen Hoang Viet**[vietnh@bsc.com.vn](mailto:vietnh@bsc.com.vn)**Vu Thanh Phong**[phonavt@bsc.com.vn](mailto:phonavt@bsc.com.vn)**Do Nam Tung**[tunqdn@bsc.com.vn](mailto:tunqdn@bsc.com.vn)**Nguyen Quoc Truong**[truongnq@bsc.com.vn](mailto:truongnq@bsc.com.vn)

### VN-INDEX 526.93

売買代金: 2709.29 億ドン **-29.37 (-5.28%)**

外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 104.2 億ドン

### HNX-INDEX 73.09

売買代金: 636.67 億ドン **-4.51 (-5.81%)**

外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 81.57 億ドン

### UPCOM-INDEX 51.71

売買代金: 11.1 億ドン **-0.14 (-0.27%)**

外国人投資家の売買代金 (買い越し・売り越し) 0.624 億ドン

### データ

	価値	増減率
石油価格	39.0	-3.7%
金価格	1,155	-0.5%
対USD為替レート	22,534	0.2%
対EUR為替レート	25,873	1.2%
対円為替レート	18,678	1.3%
銀行間金利 (1か月物)	4.8%	-
国債金利 (5年間物)	6.8%	-

ソース: ブルームバーグ、BSCリサーチ

### 目次

市場に関するコメント	2
テクニカル分析	3
お勧めポートフォリオ	4
市場統計	7

このレポートは、参考情報しかございませんので、一番下ページに利用規約をよくご覧くださいます。

Nguyen Quoc Truong

市場アナリスト

truongnq@bsc.com.vn

## 市場に関するコメント

両市場ではストップ安に下落したのが204銘柄だった。海外投資家は大幅に約2,000億ドンを買越した。売買高は2億4,500万株、先週末時点に比べ1%増加した。

## 市場コメント

市場の動きは多くの投資家の想定外となっている。市場は20日間だけに、2014年年末時点のレベルに急落した。多くの消極的な要因はベトナム株式市場に影響を与えている。

①中国の株式市場は下落しているが、キャッシュフローは中国だけでなく、他の国から撤退している。

②銀行間為替レートは本日、最高値に到達し、国内為替レートは緊迫した状態にある。

③連邦準備制度理事会(FED)の利上げの懸念がまだある。

しかし、いくつかの積極的なニュースが出てきた。

まず、外国人投資家は両市場で買越した。本日、彼らはほぼ2,000億ドンを買越した。

外国人投資家は先週、大幅に売り越したが、彼らはほとんど石油・ガス株およびVICを売却し、広い範囲で売却しなかった。

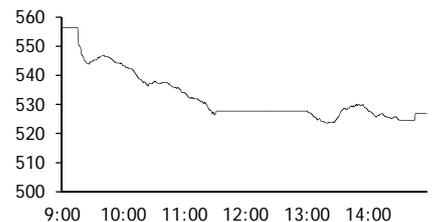
第2の積極的なポイントは、市場のP/Eが魅力的レベルにあることだ。VNインデックスやHNXインデックスのP/Eは9~10の範囲に留まっており、2012年前半のように比較的に低いである。

我々は2012年のレベルに比べると、VNインデックスが上昇傾向にまだあると思っている。

多額の現金を持っているリスク愛好の投資家に対しては、これが購入チャンスであり、比率が約20~30%だ。大量の株数を保有している投資家は、パニックセッションで販売を避け、比率を下げるために待つ必要があるだろう。

イメージ 1

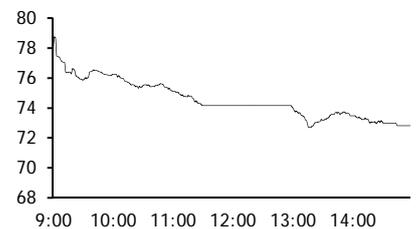
### VN-Index Intraday



ソース:ブルームバーグ、BSCリサーチ

イメージ 2

### HNX-Index Intraday



ソース:ブルームバーグ、BSCリサーチ

イメージ 3

### 両市場で売買高トップ5

銘柄	売買高	株価	増減率
FLC	12.04	6.4	-5.88
SSI	8.26	23.2	-6.83
CII	7.8	24.5	-6.84
KBC	6.47	12	-5.51
HQC	5.25	5.2	-1.89

ソース:ブルームバーグ、BSCリサーチ

イメージ 4

### 両市場で外国人投資家の売買代金トップ

購入銘柄トップ	売買代金	売却銘柄トップ	売買代金
HPG	49.2	MSN	23.3
CEO	20.5	SBT	12.9
BID	20.4	VIC	7.2
HQC	14.2	NHS	4.8
VCB	12.7	IVS	1.7

ソース: BSCリサーチ

Nguyen Quoc Truong

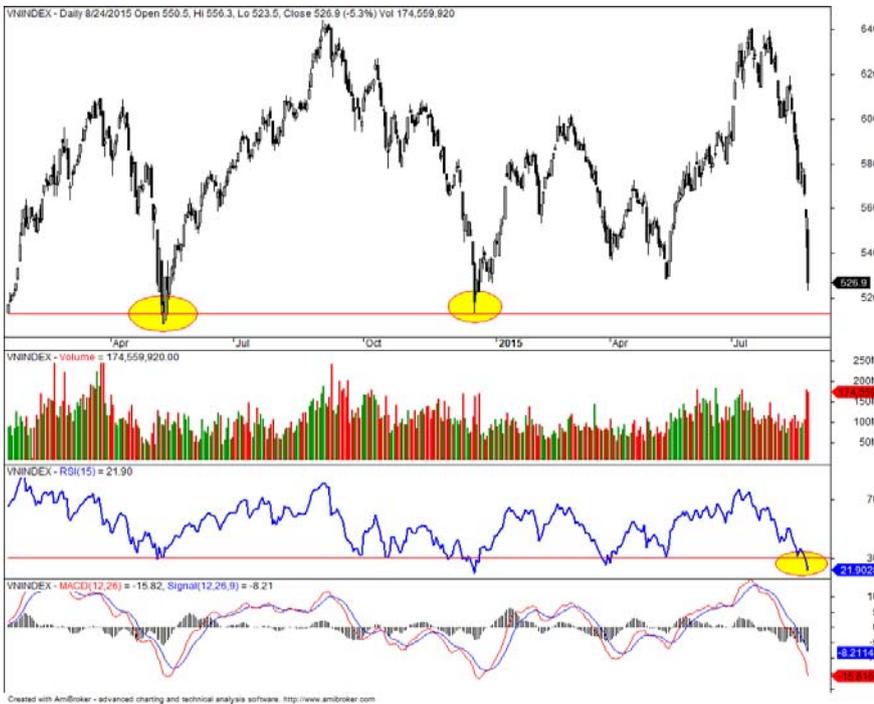
市場アナリスト

truongnq@bsc.com.vn

## テクニカル分析

VNインデックスはまだ下落傾向にあり、回復する信号がまだ出てこない。この指数はサポートレベル513点に下落し、これが2014年5月及び2014年12月の底だった。RSIは売り過ぎの範囲30に入っており、反発の信号が出てこなく、売却圧力が出て来る可能性がある。

VNインデックスは技術的な回復の前にサポートレベル513点に下落する可能性がある。市場の短期トレンドはまだ非常にネガティブであることに注意すべき。



## お勧めポートフォリオ

### 短期ポートフォリオ

順番	銘柄	購入日	15年4月24日	現在価格	増減率	お勧め	損切り	希望価格
1	REE	8/10/2015	28.0	25.2	-10.0%	損切り	27.0	30.0
2	PGS	17/8/2015	19.5	17.9	-8.2%	損切り	21.5	18.1
3	SHI	20/8/2015	10.5	10.2	-2.9%	保持	9.8	11.6
<b>平均</b>					<b>-7.0%</b>			

ソース：BSCリサーチ

短期ポートフォリオ: REEやPGSを損切り、SHIを保持。

### カンスリムポートフォリオ

順番	銘柄	購入日	購入価格	現在価格	直近の7日間の増減率	利益/損失	損切り	希望価格
1	MBB	27/4/2015	13.8	13.5	-6.3%	-2.2%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	38.0	40.1	0.0%	5.5%	43.9	57.3
3	FPT	12/1/2015	41.5	42.4	-6.2%	2.2%	44.4	58.0
4	DHC	14/1/2014	21.5	22.5	-6.6%	4.7%	19.8	25.8
5	HT1	9/6/2015	22.9	21.4	-4.0%	-6.6%	20.7	26.8
6	NTL	9/6/2015	11.8	13.3	-7.0%	12.7%	10.9	14.2
<b>平均</b>					<b>-5.0%</b>	<b>2.7%</b>		

ソース：BSCリサーチ

## 市場統計

### VN指数へ積極的な影響を及ぼすトップ5

銘柄	株価	変動率	2015年4月24日	売買高
EIB	12.3	6.03	0.462	1.54MLN
SII	34.3	4.89	0.05	130
COM	35.8	6.87	0.017	30
VPS	21.9	6.83	0.013	10
LGC	23.8	1.28	0.012	466730

### VN指数へ消極的な影響を及ぼすトップ5

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
VCB	39.5	-6.84	-4.129	2.07MLN
VNM	94.5	-6.44	-3.475	1.18MLN
GAS	39.9	-6.99	-3.037	952520
CTG	17.5	-6.91	-2.586	4.03MLN
BID	19.8	-6.6	-2.103	3.84MLN

### HSXで急激な上昇トップ5

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
NAV	10.8	6.93	0.003	20
COM	35.8	6.87	0.017	30
VPS	21.9	6.83	0.013	10
HTV	19.7	6.49	0.006	30
PTC	9.9	6.45	0.006	1510

### HSXで急激な下落トップ5

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
SJD	25.8	-9.47	-0.066	10490
KSS	1	-9.09	-0.003	713140
PTK	1.2	-7.69	-0.001	275710
VNH	1.3	-7.14	0	25660
BSI	9.3	-7	-0.032	193150

ソース：ブルームバーグ、BSCリサーチ

### HNX指数へ消極的な影響を及ぼすトップ

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
QHD	34	9.68	0.008	300
SJE	22.5	4.65	0.007	17300
PCT	9.5	5.56	0.007	100
TDN	9.2	8.24	0.007	100
VNF	71	2.9	0.007	100

### HNX指数へ消極的な影響を及ぼすトップ

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
ACB	17.1	-9.52	-1.039	1.66MLN
PVS	18.2	-8.54	-0.468	3.65MLN
PVI	17.5	-9.79	-0.274	385800
VCG	10.4	-8.77	-0.272	2.50MLN
SHB	6.9	-4.17	-0.164	5.25MLN

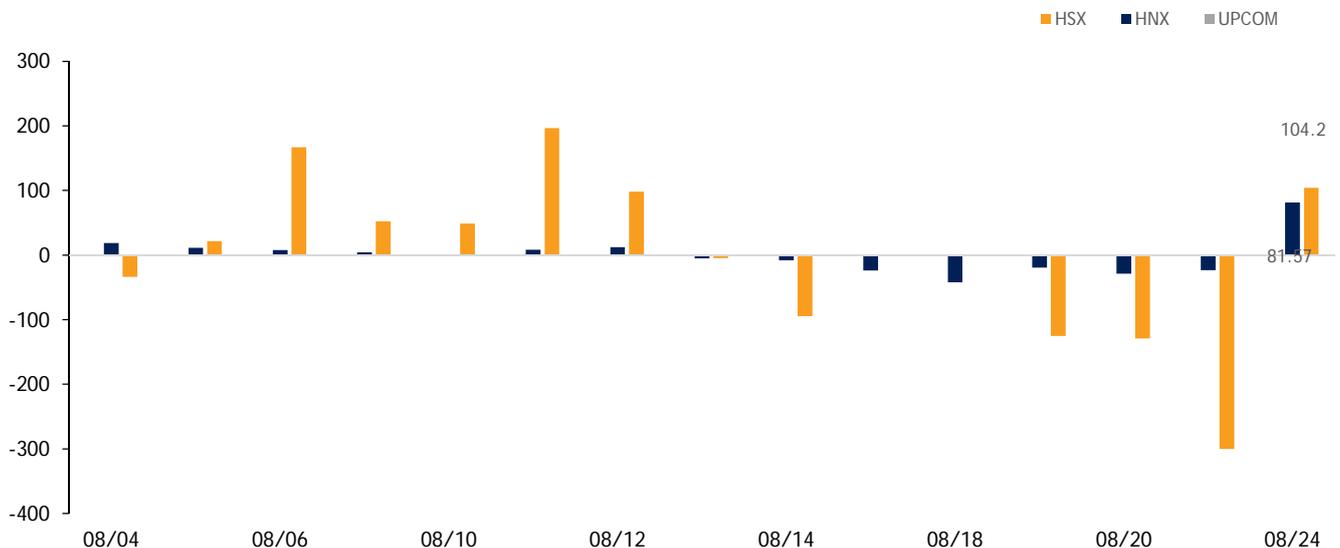
### HNXで急激な上昇トップ5

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
DC2	2.2	10	0	400
BSC	10	9.89	0.002	11100
LCS	4.5	9.76	0.002	100
QHD	34	9.68	0.008	300
BXH	11.6	9.43	0.002	1000

### HNXで急激な下落トップ5

銘柄	株価	変動率	日に貢献したポイント	売買高
BLF	8.1	-10	-0.003	100
ONE	9.1	-9.9	-0.003	31100
DID	4.6	-9.8	-0.002	10100
NHA	9.3	-9.71	-0.005	100
KMT	5.8	-9.38	-0.004	500

## 外国人投資家の取引



ソース：HSX、HNX、BSCリサーチ

## 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

BIDV Tower, 10th & 11th Floor

35 Hang Voi – 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: BSCV <GO>

