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

Le Quoc Trung
trunglq@bsc.com.vn

Tran Thanh Hung
hungtt@bsc.com.vn

2020 08 04

概要

Vietnam Daily Review

VNインデックス続伸。

VN指数にBSCの予測

	弱気	中立	強気
2020 04 27		●	
2020 04 27 ~ 2020 05 01		●	
4		●	

サマリー

・VNインデックスは+12.92ポイント高の827.57で引けた。HNXインデックスは+2.07ポイント高の112.5で引けた。
・最も上昇した銘柄はVCB（+3.36%);VNM（+1.05%）; BID(+0.81%); GAS（+0.49%);MSN（+0.47%)だった。
・主に下落した銘柄はHPX（-0.09%);CAV（-0.07%);HNG（-0.06%）; DBC（-0.02%);PME（-0.02%）だった。
・本日のＶＮインデックスの売買代金は前日比0.01%減の3兆4,840億ドンに達した。変動幅は7.37ポイントとなった。上昇には326銘柄、変わらずには48銘柄、下落には68銘柄だった。
・外国人投資家の動向について、HSX市場及びHNX市場での売越額はそれぞれ、1,136億7,000万ドン、7億6,000万ドンだった。最も売られたのはSAB(661億ドン)、HDG（344億ドン)、VHM（303億ドン）だった。

推奨戦略

VNインデックスは殆どの取引時間で上昇力を維持し、抵抗線の825を上回った。きゃあ種フローは上昇し、19業界うちの19業界は上昇した。外国人投資家はHSXとHNXで売り越した。売買代金は前日比僅かに増加し、市場の広さはポシテイプな状態で留まったのは投資家のポシテイプな姿勢を示した。BSCの評価によると、投資家はVNインデックスは抵抗線825を上回った時に外国人投資家の売り越しをご注意するべきだ。VNインデックスは次の数日に、次の抵抗線をまだ突破しない可能性がある。
先物取引契約：先物取引契約は証券市場と供に上昇した。投資家はレベルの725で短期先物取引契約を売却することを検討するだろう。
カバードワラント：2020年8月4日には、カバードワラント市場と指定銘柄は軒並み上昇した。売買代金は大幅に増加した。

VN-INDEX 827.57
売買代金: 3484.98 億ドン 12.92 (1.59%)
外国人投資家の売買代金（買い越し・売り越し） 億ドン

HNX-INDEX 112.50
売買代金: 401.46 億ドン 2.07 (1.87%)
外国人投資家の売買代金（買い越し・売り越し） 億ドン

UPCOM-INDEX 55.89
#VALUE! 0.38 (0.68%)
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	40.6	-1.1%
金価格	1,977	0.0%
対USD為替レート	23,177	0.0%
対EUR為替レート	27,287	0.0%
対円為替レート	21,873	0.0%
銀行間金利（1か月物）	-	0.0%
国債金利（5年間物）	0	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

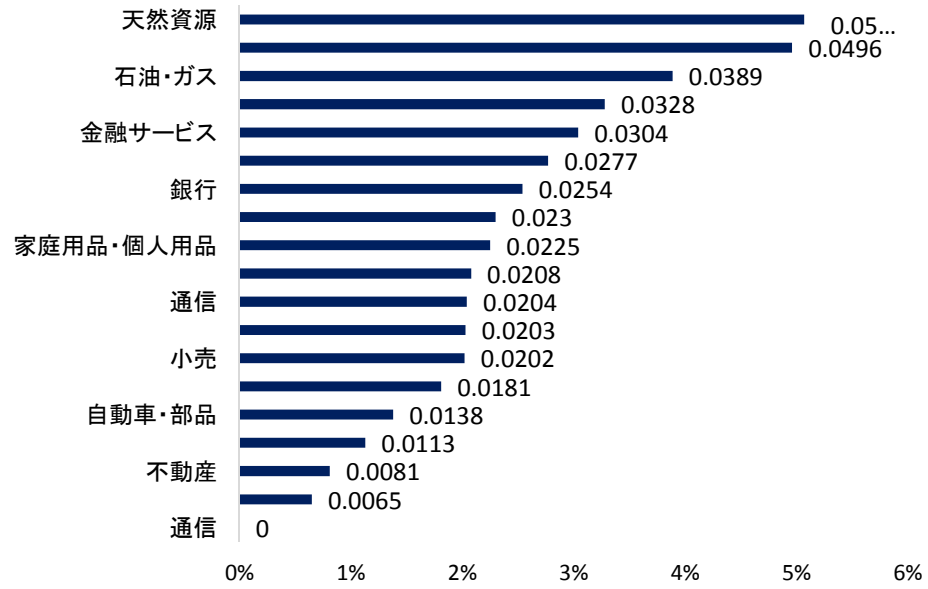
購入銘柄トップ	売買代金	売却銘柄トップ	売買代金
NVL	13.78	SAB	-66.14
VCB	10.97	HDG	-34.36
MSN	10.73	VHM	-30.31
PLX	7.95	HPG	-15.92
STB	7.90	VJC	-9.26

ソース：BSCリサーチ

市場概要 ページ1
テクニック分析 ページ2
デリバテイブ市場 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

Le Quoc Trung
trunglq@bsc.com.vn

本日の業界の推移



BSCの注目銘柄のテクニック分析

HVN（ベトナム航空総会社）－回復傾向

・現在傾向：上昇傾向

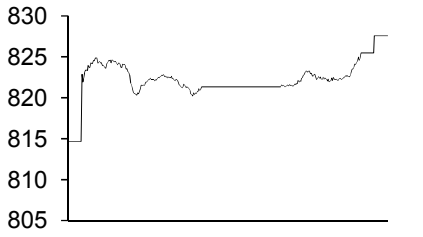
・MACD指標：プラス分岐、シグナル線の下にある。

・RSI指標：中立ゾーン、上昇傾向

評価：HVNは株価の22まで下落した後、回復傾向を形成している。売買高は株式の値上がりと供に20日の平均水準を上回った。RSI指標は回復傾向をサポートしているが、MACD指標は好転シグナルを示した。株価線が一目クラウド線に向けているのは中期的な上昇傾向が形成していると示した。そのために、中期的な投資家は株価の23で買い、株価の27で利益確定売ることを検討することができます。損切り値は株価の21.5の下である。

図表１

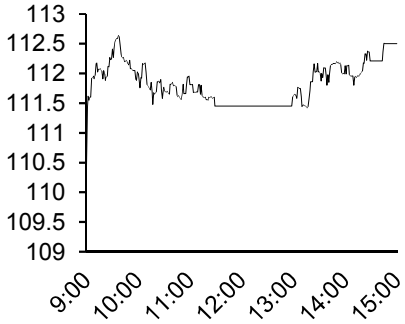
VN-インデックス　日中の動き



ソース：ブルームバーグ、BSCリ…

図表２

HNX-インデックス　日中の動き



ソース：ブルームバーグ、BSCリサーチ

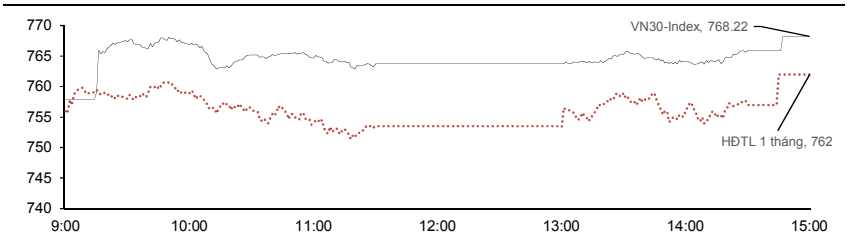
BSC

先物取引契約

Tô Quang Vinh
vinhtq@bsc.com.vn

チャート

VN30-Index Intradday と1ヶ月先物取引契約



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

契約名	契約値	増減(日)	差	%	売買高	満期日	日数
VN30F2008	762.00	2.70%	-6.22	0.1%	234993	8/20/2020	18
VN30F2009	759.00	2.92%	-9.22	-16.3%	948	9/17/2020	46
VN30F2012	748.00	2.21%	-20.22	32.5%	151	12/17/2020	137
VN30F2103	749.00	2.46%	-19.22	106.8%	91	3/18/2021	228

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

VN30の上昇幅上位の銘柄

銘柄	価格	± 増・減(%)	Index pt
VCB	81.90	3.93	1.64
VNM	111.30	1.92	1.46
MSN	54.00	2.66	0.74
TCB	18.85	1.34	0.74
FPT	46.55	1.42	0.53

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の下落幅上位の銘柄

銘柄	価格	± 増・減(%)	Index pt
REE	33.7	0.00	0.00
SBT	14.0	0.00	0.00
TCH	20.0	0.76	0.04
POW	9.3	0.97	0.06
ROS	2.2	3.74	0.06

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価：

・VN30インデックスは+10.36ポイン高の768.22で引けた。VCB、VNM、MSN、TCBとFPTなどの主力株が堅調で、VN30インデックスを牽引した。VN30インデックスは前場初に大幅に上昇した後、765ポイントの範囲でもみ合いながら上げ幅を拡大し、770ポイントまで上昇する局面もあった。売買代金は低水準で維持した。VN30インデックスは次の数日に770ポイントの範囲で推移する可能性がある。

・先物取引契約は証券市場と供に上昇した。売買高を見ると、VN30F2008とVN30F2012が増加したが、VN30F2009とVN30F2103が減少した。先物取引契約数を見ると、VN30F2008の以外、他の先物取引契約が減少した。これは株価が長期的に下落する可能性があると示しています。投資家はレベルの725で短期先物取引契約を売却することを検討するだろう。

カワードワラント

銘柄	満期日	残り期間	CR**	売買高	Độ lệch chuẩn	発行価格	ワラント値	± 増減	理論的な価格 *	損益分岐価格	実施価格	証券価格
CCTD2001	12/16/2020	134	10:1	197,140	57.52%	1,420	18.3%	733	1.94	96,288	80,888	73,500
CFPT2004	8/10/2020	6	1:1	45,630	33.63%	4,530	17.1%	34	131.69	55,100	50,000	46,550
CVPB2007	10/29/2020	86	2:1	478,190	47.09%	780	9.9%	725	1.08	25,900	22,500	21,100
CVHM2002	11/30/2020	118	1:1	91,760	38.77%	9,990	9.1%	8,071	1.24	88,500	77,000	79,000
CVNM2004	11/30/2020	118	1:1	23,700	33.83%	8,920	5.7%	5,871	1.52	133,973	116,473	111,300
CVHM2003	10/29/2020	86	10:1	187,550	38.77%	1,350	3.8%	1,121	1.20	80,000	70,000	79,000
CHPG2008	11/30/2020	118	1:1	236,820	38.33%	3,060	3.7%	609	5.02	32,100	28,000	23,000
CDPM2002	12/16/2020	134	1:1	152,270	42.11%	1,850	2.8%	1,097	1.69	16,952	15,252	14,300
CVNM2003	9/4/2020	31	10:1	268,970	33.83%	1,920	2.7%	1,650	1.16	107,280	92,780	111,300
CSTB2004	11/30/2020	118	1:1	416,570	43.29%	920	2.2%	838	1.10	12,400	11,000	10,500
CHPG2009	10/29/2020	86	2:1	117,240	38.33%	3,230	2.2%	1,024	3.15	25,700	22,500	23,000
CSTB2002	12/16/2020	134	1:1	451,760	43.29%	980	2.1%	621	1.58	13,588	11,888	10,500
CHPG2011	10/20/2020	77	2:1	357,300	38.33%	2,270	1.8%	433	5.25	29,900	25,200	23,000
CHPG2002	12/16/2020	134	2:1	169,270	38.33%	1,580	1.3%	215	7.34	33,399	29,999	23,000
CHPG2005	10/1/2020	58	1:1	37,140	38.33%	9,150	1.2%	4,242	2.16	21,100	19,000	23,000
CHPG2010	4/5/2021	244	4:1	257,560	38.33%	1,150	0.9%	154	7.45	40,300	33,100	23,000
CREE2004	10/23/2020	80	3:1	173,190	28.95%	1,890	0.0%	1,622	1.17	34,210	29,500	33,700
CNVL2001	12/16/2020	134	4:1	202,040	17.85%	2,080	-1.9%	679	3.06	75,088	65,888	64,700
CHPG2013	12/1/2020	119	1:1	59,270	38.33%	5,890	-12.5%	1,707	3.45	30,900	24,000	23,000
CHPG2014	4/19/2021	258	1:1	33,140	38.33%	6,100	-13.5%	1,950	3.13	33,700	26,500	23,000

ノート: ** 理論的な価格は式Black-Scholes公式を基づく計算されます*
非リスク金利 4.75%
*** 転換率*

評価：

・2020年8月4日には、カバードワラント市場と指定銘柄は軒並み上昇した。売買代金は大幅に増加した。

・価格については、CHPG2015とCHPG2012はそれぞれ、-15.85%、-14.41%と最も下落した。一方、CCTD2001とCFPT2004はそれぞれ、+18.33%、+17.05%と最も上昇落した。売買代金は前日比6.42%と増加した。CVHM2002の売買高は最大となり、全市場の8.11%を占めた。

・カバードワラント銘柄はCVPB2005,CVPB2006,CTCB2004,CVRE2005とCVPB2007の時価が理論価格と相当している。CHPG2005、CHPG2006とCHPG2009の収益性は最も高かった。CHPG2005、CVNM2003とCREE2004の益回り率は最も高かった。

銘柄	セクタ	終値（千VND）	% 日	Beta	時価総額 (百万 USD)	終値（百万 USD）	1株当たり利益	P/E	P/B	外国人が所有する	ROE
MWG	小売	77.0	1.3%	1.2	1,516	2.8	8,348	9.2	2.4	49.0%	30.3%
PNJ	小売	53.5	1.3%	1.3	524	0.9	4,629	11.6	2.6	49.0%	23.6%
BVH	保険	45.3	4.9%	1.3	1,462	1.5	1,640	27.6	1.7	28.2%	6.8%
PVI	保険	30.8	0.0%	0.4	299	0.0	2,654	11.6	1.0	54.4%	8.8%
VIC	不動産	88.0	0.5%	0.8	12,941	0.9	2,255	39.0	3.7	13.9%	9.3%
VRE	不動産	26.3	2.5%	1.6	2,598	1.8	1,057	24.9	2.2	30.9%	8.9%
NVL	不動産	64.7	0.6%	0.1	2,727	5.1	3,953	16.4	2.7	6.2%	17.8%
REE	不動産	33.7	0.0%	0.7	454	0.5	4,780	7.1	1.0	49.0%	14.8%
DXG	不動産	9.6	6.0%	1.3	217	1.5	1,672	5.7	0.7	38.3%	11.3%
SSI	証券	14.4	1.8%	1.3	375	2.9	1,718	8.4	0.9	49.0%	10.7%
VCI	証券	21.4	2.1%	1.7	153	0.3	4,110	5.2	0.9	29.1%	18.0%
HCM	証券	17.3ヘ続伸。		1.7	229	1.9	1,608	10.7	1.2	51.6%	11.5%
FPT	技術	46.6	1.4%	0.8	1,587	2.1	4,280	10.9	2.4	49.0%	23.6%
FOX	技術	47.4	2.6%	0.2	513	0.0	4,812	9.9	2.5	0.0%	28.3%
GAS	オイルとガス	68.1	1.3%	1.4	5,667	1.1	5,138	13.3	2.5	3.2%	20.4%
PLX	オイルとガス	44.5	1.7%	1.1	2,333	0.7	441	100.9	2.8	14.6%	3.2%
PVS	オイルとガス	11.4	0.9%	1.5	237	1.2	1,301	8.8	0.4	11.4%	5.0%
BSR	オイルとガス	6.2	1.6%	1.3	836	0.7	898	6.9	0.6	41.1%	8.5%
DHG	薬局	97.0	5.8%	0.5	551	0.1	5,044	19.2	4.0	54.6%	21.2%
DPM	肥料	14.3	1.1%	0.5	243	1.9	1,586	9.0	0.7	10.7%	8.9%
DCM	肥料	8.2	0.5%	0.5	188	0.4	709	11.5	0.7	1.8%	5.8%
VCB	バンク	81.9	3.9%	1.1	13,207	2.1	4,915	16.7	3.4	23.8%	22.0%
BID	バンク	37.9	1.9%	1.4	6,628	0.8	2,153	17.6	2.0	17.7%	12.5%
VPB	バンク	21.1	0.7%	1.3	2,236	3.2	4,126	5.1	1.1	23.4%	23.5%
CTG	バンク	22.1	1.4%	1.2	3,570	3.0	2,995	7.4	1.0	30.0%	14.6%
MBB	バンク	16.4	1.2%	1.0	1,719	1.8	3,497	4.7	0.9	23.0%	20.7%
ACB	バンク	23.7	2.2%	1.0	1,713	3.0	3,750	6.3	1.3	30.0%	22.6%
BMP	プラスチック	50.5	1.0%	0.9	180	0.2	5,760	8.8	1.6	81.9%	18.9%
NTP	プラスチック	28.7	0.7%	0.4	147	0.0	3,348	8.6	1.3	18.8%	16.0%
MSR	天然資源	15.1	0.7%	0.4	649	0.0	356	42.4	1.2	1.9%	2.9%
HPG	鋼	23.0	0.4%	1.1	3,313	11.1	3,158	7.3	1.2	35.8%	18.1%
HSG	鋼	10.4	2.0%	1.5	200	4.3	1,767	5.9	0.7	10.6%	13.6%
VNM	消費者の主食	111.3	1.9%	0.8	8,427	3.7	5,538	20.1	6.4	58.7%	33.0%
SAB	消費者の主食	171.2	1.3%	1.0	4,773	1.8	6,328	27.1	6.0	63.3%	23.7%
MSN	消費者の主食	54.0	2.7%	1.0	2,744	3.9	3,255	16.6	2.7	38.7%	13.9%
SBT	消費者の主食	14.0	0.0%	0.8	357	2.0	561	24.9	1.1	5.6%	5.1%
ACV	輸送	53.1	1.5%	0.9	5,026	0.4	3,450	15.4	3.1	3.3%	22.3%
VJC	輸送	97.0	1.0%	0.9	2,209	1.4	7,110	13.6	3.4	18.0%	26.3%
HVN	輸送	23.1	3.4%	1.3	1,421	0.8	1,654	13.9	1.8	9.2%	12.9%
GMD	輸送	19.2	3.2%	0.8	247	0.3	1,377	13.9	0.9	49.0%	6.7%
PVT	輸送	9.9	3.1%	1.1	121	0.5	2,007	4.9	0.6	22.6%	13.8%
VCS	材料	58.3	1.7%	1.0	393	0.3	8,219	7.1	2.7	2.9%	40.8%
VGC	材料	20.1	1.5%	0.7	392	0.2	1,362	14.8	1.4	9.9%	9.3%
HT1	材料	12.9	1.2%	1.0	214	0.2	1,937	6.7	0.9	6.4%	13.5%
CTD	建設	73.5	4.9%	1.0	244	2.9	8,467	8.7	0.7	46.0%	7.9%
VCG	建設	25.9	-0.4%	0.3	497	0.0	1,498	17.3	1.7	0.4%	10.0%
CII	建設	17.7	1.1%	0.3	184	0.5	1,615	11.0	0.8	36.4%	8.0%
POW	電気	9.3	1.0%	0.8	951	0.8	1,028	9.1	0.8	11.5%	9.4%
NT2	電気	21.0	2.2%	0.6	263	0.3	2,685	7.8	1.3	18.3%	18.0%

市場統計

VNX指数プラス寄与上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	2015 年 4 月 24 日	売買高
CTG	29.00	6.42	2.37	9.43M
VCB	59.60	2.41	1.83	3.45M
SAB	217.30	1.97	0.98	30.53k
BVH	89.80	3.22	0.69	268.66k
MBB	30.25	3.24	0.63	6.60M

VNインデックス続伸。

VNX指数マイナス寄与上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	数に貢献したポイン	売買高
GAS	96.50	-6.94	-5.00	1.51M
VIC	123.00	-1.60	-1.92	4.73M
NVL	54.20	-6.87	-1.24	1.61M
VJC	173.00	-3.67	-1.08	598.90k
MSN	92.00	-1.50	-0.59	1.15M

HSXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	数に貢献したポイン	売買高
HLG	9.67	6.97	0.01	920.00
IDI	14.05	6.84	0.06	4.40M
TCO	11.75	6.82	0.01	20.00
CLC	36.85	6.81	0.02	23.54k
CEE	20.50	6.77	0.02	359.43k

HSXの下落率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	数に貢献したポイン	売買高
CMX	4.65	-7.00	0.00	38.99k
CMT	8.91	-6.99	0.00	20
AGR	3.99	-6.99	-0.02	367.62k
HII	17.65	-6.98	-0.01	46.95k
PLP	13.35	-6.97	-0.01	58.17k

ソース：ブルームバーグ、BSCリサーチ

HNX指数プラス寄与上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	数に貢献したポイン	売買高
ACB	43.50	3.57	1.26	3.70M
PVS	16.90	3.05	0.12	4.26M
SHB	11.00	0.92	0.11	15.24M
VGC	23.80	2.15	0.06	1.19M
SHS	19.00	2.15	0.04	1.37M

HNX指数マイナス寄与上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	数に貢献したポイン	売買高
CEO	13.80	-8.61	-0.13	3.58M
VCG	16.90	-3.98	-0.08	1.46M
DBC	20.00	-2.91	-0.04	27.72k
NVB	9.40	-1.05	-0.03	81.30k
PTI	20.30	-6.02	-0.03	120

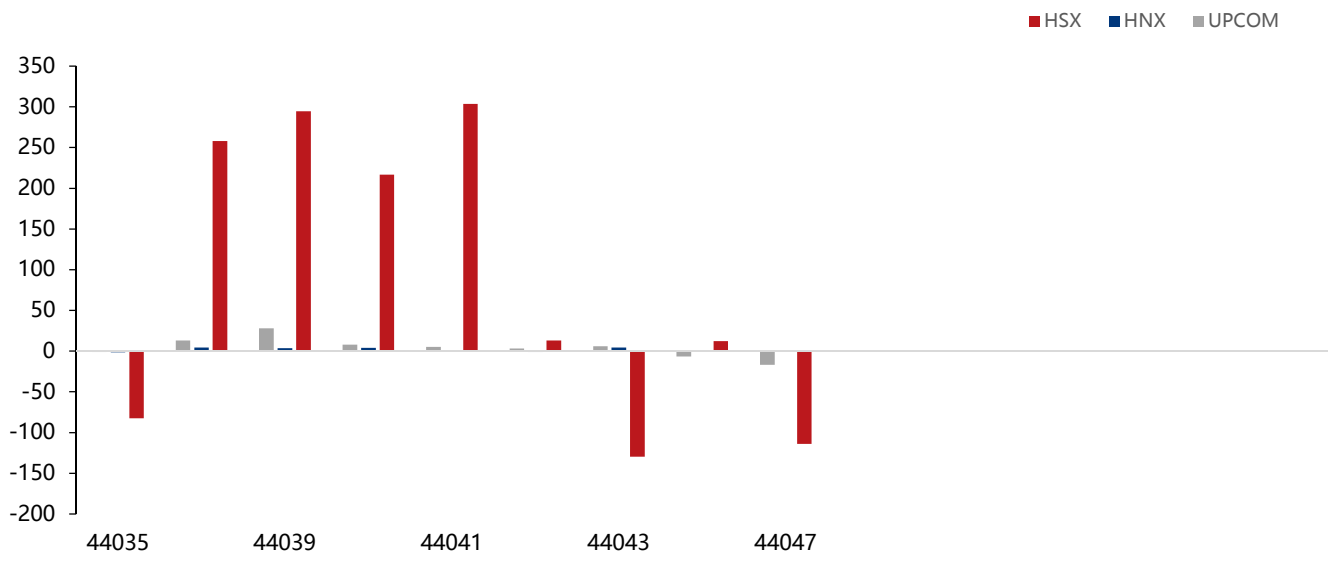
HNXの上昇率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	数に貢献したポイン	売買高
DPC	16.50	10.00	0.00	2.00k
TAG	34.60	9.84	0.02	23.80k
V12	11.20	9.80	0.00	100
TV3	32.50	9.80	0.01	100
ARM	33.70	9.77	0.00	100

HNXの下落率上位5銘柄

銘柄	株価	変動率	数に貢献したポイン	売買高
PXA	0.80	-11.11	0.00	31.10k
ACM	0.80	-11.11	0.00	58.30k
VE4	9.00	-10.00	0.00	100
NHC	32.60	-9.94	-0.01	1.82k
MAS	58.40	-9.88	-0.02	52.27k

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: RESP BSCV <GO>

法人顧客	*職位*	*メールアドレス*
Vũ Thanh Phong	法人向け投資コンサルティング業務部長	phongvt@bsc.com.vn
Trần Thành Hưng	法人向け投資コンサルティング業務社員	hungtt@bsc.com.vn
Nguyễn Hoàng Dương	法人向け投資コンサルティング業務社員	duongnh@bsc.com.vn
Nguyễn Hoàng Nguyên	法人向け投資コンサルティング業務社員	nguyennh@bsc.com.vn