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

2021 03 15

Vietnam Daily Review

ＶＮインデックス反発。

概要

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+3ポイント高の1184.56で引けた。HNXインデックスは+1.28ポイント高の275.19で引けた。
・最も上昇した銘柄はPLX (+0.5%); MBB (+0.5%); VCB (+0.5%); MSN (+0.38%); ACB (+0.32%)だった。
・主に下落した銘柄はGVR (-0.63%); BID (-0.37%); SAB (-0.17%); STB (-0.14%); VRE (-0.12%)だった。
・本日のＶＮインデックスの売買代金は前日比4.59%増の13兆8,200億ドンに達した。総売買代金が15兆1,050億ドンに達した。変動幅は7.26ポイントだった。上昇には270銘柄、変わらずには50銘柄、下落には195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、4,101億6,000万ドン、8億9,000万ドンだった。最も売られたのはNVL (659億ドン)、ACB (538億ドン)、HPG (506億ドン)だった。

推奨戦略

ＶＮインデックスは殆どの取引時間で緑色に染まれたが、狭い変動幅で推移した。キャッシュフローは増加し、19業界うちの13業界が上昇した。外国人投資家はHSX市場及びHNX市場で引続き売り越した。市場の広さがポシティプな状態に転換し、売買代金が前日比増加した。BSC証券の評価によると、ＶＮインデックスは次の数日に引き続きもみ合う可能性がある。
先物取引契約：VN30F2106の以外、先物取引契約は証券市場の上昇に反して下落した。投資家は長期先物取引契約の購入を検討するべきだ。
カバードワラント：2021年3月15日には、指定銘柄は軒並み上昇した。カバードワラント市場は価格が明暗で分かれた。売買代金は大幅に減少した。

VN-INDEX **1184.56**
売買代金: 13820.02 億ドン 3 (0.25%)
外国人投資家の売買代金（買い越し・売り越し） 億ドン

HNX-INDEX **275.19**
売買代金: 2711.28 億ドン 1.28 (0.47%)
外国人投資家の売買代金（買い越し・売り越し） 億ドン

UPCOM-INDEX **80.82**
#VALUE! 0.49 (0.61%)
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	66.3	1.0%
金価格	1,725	-0.1%
対USD為替レート	23,072	0.1%
対EUR為替レート	27,520	-0.1%
対円為替レート	21,139	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

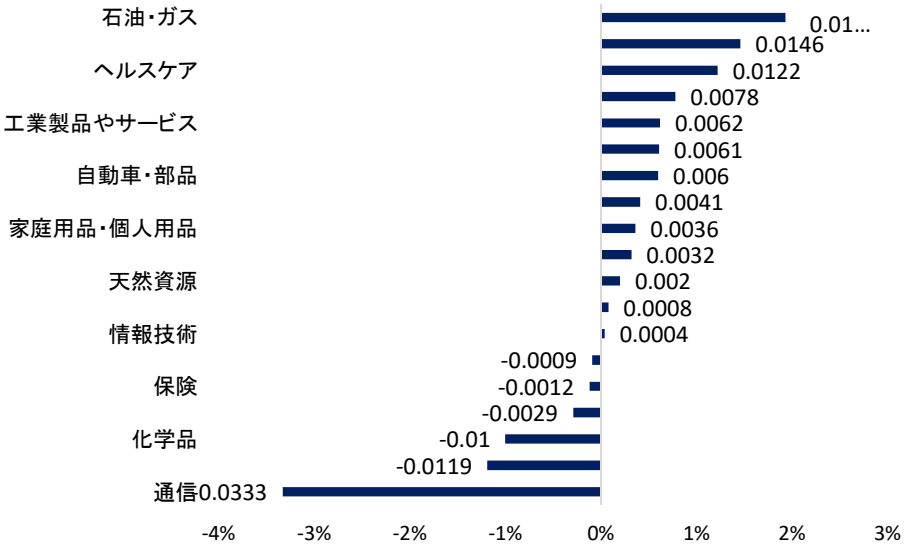
購入銘柄トップ	売買代金	却銘柄トップ	売買代金
VIC	72.00	NVL	65.94
FUEVFVN	72.36	ACB	53.78
FCN	44.11	HPG	50.61
PDR	10.14	MBB	45.02
SCR	8.45	CTG	44.25

ソース：BSCリサーチ

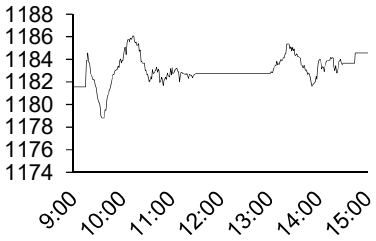
市場概要 ページ1
テクニック分析 ページ2
デリバティブ市場 ページ2
推奨ポートフォリオ ページ3
大型株 ページ4
市場統計 ページ5
最新レポート ページ6

Le Quoc Trung
trunglq@bsc.com.vn

本日の業界の推移

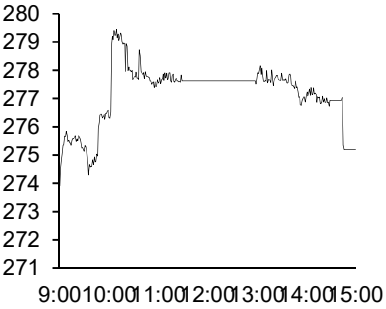


図表 1
VN-インデックス　日中の動き



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の注目銘柄のテクニック分析

ITA（タンタオ工業団地株式会社）ーポシティプなシグナル

・現在傾向：上昇傾向
・MACD指標：プラス分岐、シグナル線の上にある。
・RSI指標：中立ゾン、上昇傾向。

ITAは株の6.7で累積した後、上昇傾向を形成した。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。MACD指標とRSI指標は上昇傾向をサポートしている。株価線が一目クラウド線を上回ったのは中期的な上昇傾向が出るシグナルを見せている。そのために、投資家は株価の7.2で買い、株価の8.75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6.7の下である。

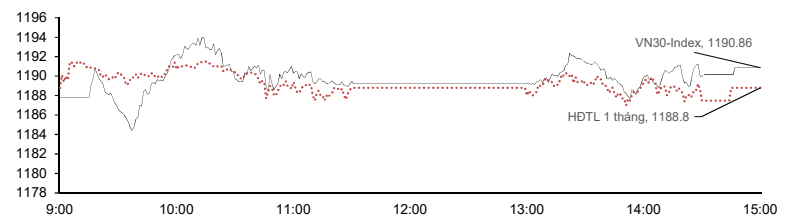
BSC

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
VN30F2103	1188.80	-0.10%	-2.06	-32.9%	79779	3/18/2021	5
VN30F2104	1189.00	-0.17%	-1.86	8.2%	411	4/15/2021	33
VN30F2106	1191.00	0.00%	0.14	-64.2%	44	6/17/2021	96
VN30F2109	1189.10	-0.34%	-1.76	61.1%	29	9/16/2021	187

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

VN30の上昇幅上位の銘柄

銘柄	価格	± 増・減(%)	Index pt
MBB	28.90	2.30	1.35
VPB	44.80	0.67	0.68
MSN	88.50	1.37	0.61
MWG	132.70	1.22	0.60
VCB	96.30	0.52	0.25

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の下落幅上位の銘柄

銘柄	価格	± 増・減(%)	Index pt
STB	18.9	-1.56	-0.64
NVL	81.9	-0.36	-0.14
SSI	33.2	-0.90	-0.13
VRE	34.5	-0.58	-0.13
REE	54.9	-1.08	-0.10

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価：

・VN30インデックスは+3.05ポイン高の1190.86で引けた。MBB、VPB、STBとSSIなどの主力株が堅調で、VN30インデックスを牽引した。VN30インデックスは殆どの取引時間で 1185～1195ポイントの周りでもみ合った。VN30インデックスは次の数日に1180～1195ポイントの範囲で累積する可能性がある。

・VN30F2106の以外、先物取引契約は証券市場の上昇に反して下落した。売買高を見ると、 VN30F2104の以外、他の先物取引契約が減少した。先物取引契約数を見ると、 VN30F2106の以外、他の先物取引契約が増加した。投資家は長期先物取引契約の購入を検討するべきだ。

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
CTCB2103	8/9/2021	147	2:1	639,000	35.47%	5,110	7.1%	3,314	1.54	41,300	35,500	40,100
CMBB2009	4/1/2021	17	2:1	170,100	33.55%	7,100	5.2%	4,971	1.43	22,400	19,000	28,900
CSTB2103	8/9/2021	147	2:1	447,000	40.03%	2,490	3.8%	1,267	1.97	20,800	18,000	18,900
CVPB2103	8/9/2021	147	2:1	465,100	39.78%	5,490	3.6%	5,013	1.10	41,900	36,500	44,800
CMBB2010	6/14/2021	91	1:1	219,500	33.55%	13,000	3.3%	13,089	0.99	20,600	16,000	28,900
CTCB2012	7/30/2021	137	1:1	114,100	35.47%	19,000	1.2%	18,493	1.03	27,400	22,000	40,100
CTCB2013	5/4/2021	50	1:1	90,800	35.47%	17,520	1.2%	17,249	1.02	27,700	23,000	40,100
CTCB2010	4/1/2021	17	2:1	200,700	35.47%	9,420	1.2%	9,324	1.01	25,500	21,500	40,100
CHDB2007	4/27/2021	43	5:1	476,100	34.12%	3,250	0.9%	168	19.31	20,771	16,831	26,650
CHPG2021	4/1/2021	17	2:1	160,000	32.84%	10,790	0.7%	10,778	1.00	29,800	25,000	46,500
CHPG2105	8/9/2021	147	2:1	450,500	32.84%	4,930	0.6%	3,440	1.43	48,000	42,000	46,500
CHPG2010	4/5/2021	21	4:1	302,600	32.84%	5,990	0.5%	3,373	1.78	32,969	27,079	46,500
CFPT2012	5/4/2021	50	5:1	396,700	28.58%	5,240	0.4%	5,166	1.01	58,500	51,000	76,500
CFPT2016	6/22/2021	99	5:1	210,000	28.58%	5,780	0.3%	5,429	1.06	62,900	50,000	76,500
CHPG2014	4/19/2021	35	1:1	43,900	32.84%	30,400	0.2%	20,120	1.51	27,570	21,680	46,500
CHPG2018	5/14/2021	60	4:1	341,200	32.84%	4,280	0.0%	4,184	1.02	34,799	29,999	46,500
CHPG2024	4/7/2021	23	2:1	124,800	32.84%	9,200	0.0%	9,543	0.96	31,900	27,500	46,500
CSBT2007	4/27/2021	43	2:1	413,100	42.73%	4,250	-1.2%	3,946	1.08	18,788	15,495	23,800
CSTB2007	4/27/2021	43	2:1	316,200	40.03%	4,070	-1.5%	4,003	1.02	13,999	10,999	18,900

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：

・2021年3月15日には、指定銘柄は軒並み上昇した。カバードワラント市場は価格が明暗で分かれた。売買代金は大幅に減少した。

・価格については、CVNM2012とCVPB2010はそれぞれ、-42.49%、-9.95%と最も下落した。一方、CMWG2103は+9.09%と最も上昇した。売買代金は前日比 27.38%と減少した。CTCB2103の売買代金は最大となり、全市場の 4.82%を占めた。

・カバードワラント銘柄はCVPB2010、CVPB2013、CTCB2009、CHPG2024とCFPT2013の時価が理論価格と相当している。 CVPB2013、CHPG2025とCMSN2012の収益性は最も高かった。CFPT2010、CVPB2010とCHPG2020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	132.7	1.2%	1.0	2,689	4.4	8,654	15.3	3.9	49.0%	28.4%
PNJ	小売	84.1	1.6%	1.0	831	1.9	4,727	17.8	3.6	49.0%	21.8%
BVH	保険	60.1	-0.7%	1.5	1,940	1.0	2,087	28.8	2.2	27.7%	7.9%
PVI	保険	33.2	0.9%	0.5	323	0.1	3,406	9.7	1.1	54.3%	11.1%
VIC	不動産	106.0	0.1%	0.7	15,589	12.1	1,569	67.5	4.6	14.0%	6.7%
VRE	不動産	34.5	-0.6%	1.4	3,404	4.5	1,048	32.9	2.7	31.0%	8.5%
NVL	不動産	81.9	-0.4%	0.1	3,789	9.5	3,978	20.6	3.2	6.7%	16.3%
REE	不動産	54.9	-1.1%	0.6	738	1.4	5,250	10.5	1.5	49.0%	14.9%
DXG	不動産	23.9	-0.4%	1.3	539	5.4	(833)	N/A	N/A	2.0	33.9%	-6.5%
SSI	証券	33.2	-0.9%	1.4	865	10.3	2,093	15.9	2.0	42.8%	13.1%
VCI	証券	61.0	3.7%	1.7	439	6.3	4,662	13.1	2.2	26.9%	17.9%
HCM	証券	32.1	反発。	1.5	425	4.2	1,738	18.4	2.2	46.5%	12.1%
FPT	技術	76.5	0.0%	0.9	2,607	5.9	4,520	16.9	3.8	49.0%	23.8%
FOX	技術	77.0	13.4%	0.4	916	0.2	4,812	16.0	4.1	0.0%	28.3%
GAS	オイルとガス	91.1	0.0%	1.4	7,581	1.6	4,038	22.6	3.6	2.8%	16.1%
PLX	オイルとガス	57.1	2.7%	1.0	3,026	11.1	631	90.4	3.3	16.0%	4.4%
PVS	オイルとガス	24.1	-0.4%	1.6	501	9.0	1,357	17.8	0.9	9.5%	5.4%
BSR	オイルとガス	16.4	-0.6%	1.5	2,211	6.9	898	18.3	1.5	41.1%	8.5%
DHG	薬局	101.2	-0.3%	0.4	575	0.1	5,443	18.6	3.7	54.6%	20.5%
DPM	肥料	18.8	-0.8%	0.7	320	2.0	1,663	11.3	0.9	13.2%	8.6%
DCM	肥料	16.4	-0.9%	0.6	377	2.3	1,030	15.9	1.4	3.1%	8.8%
VCB	バンク	96.3	0.5%	1.1	15,529	6.0	4,974	19.4	3.6	23.6%	20.5%
BID	バンク	43.0	-0.8%	1.3	7,519	5.2	1,740	24.7	2.3	17.2%	9.3%
VPB	バンク	44.8	0.7%	1.5	4,781	9.9	4,271	10.5	2.1	23.4%	21.9%
CTG	バンク	38.0	0.1%	1.4	6,152	11.2	3,674	10.3	1.7	28.0%	16.9%
MBB	バンク	28.9	2.3%	1.2	3,517	28.8	2,965	9.7	1.7	23.1%	19.2%
ACB	バンク	33.5	1.7%	0.9	3,148	26.1	3,557	9.4	2.0	30.0%	24.3%
BMP	プラスチック	61.9	-0.5%	0.8	220	0.4	6,386	9.7	2.1	81.8%	21.2%
NTP	プラスチック	36.5	-0.3%	0.5	187	0.1	3,797	9.6	1.7	19.0%	17.3%
MSR	天然資源	22.2	0.0%	0.7	1,061	0.9	356	62.4	1.8	10.1%	2.9%
HPG	鋼	46.5	0.1%	1.1	6,699	24.1	4,056	11.5	2.6	30.5%	25.2%
HSG	鋼	28.2	-0.2%	1.4	544	7.4	3,387	8.3	1.8	7.8%	24.3%
VNM	消費者の主食	102.2	0.0%	0.7	9,287	10.6	4,770	21.4	6.8	56.8%	33.9%
SAB	消費者の主食	177.0	-0.6%	1.2	4,935	0.9	7,064	25.1	5.7	63.1%	24.4%
MSN	消費者の主食	88.5	1.4%	0.9	4,520	4.6	1,054	84.0	6.5	32.3%	4.2%
SBT	消費者の主食	23.8	0.0%	1.2	639	4.0	946	25.2	1.9	7.9%	7.4%
ACV	輸送	76.0	-0.8%	0.9	7,193	0.5	3,450	22.0	4.5	3.4%	22.3%
VJC	輸送	135.0	0.0%	0.8	3,075	2.9	132	1022.1	4.7	19.3%	0.5%
HVN	輸送	30.2	-0.8%	1.2	1,862	1.4	(7,647)	N/A	N/A	6.7	9.2%	-88.4%
GMD	輸送	32.0	-0.2%	1.0	419	2.1	1,133	28.2	1.6	38.3%	5.7%
PVT	輸送	18.3	1.4%	1.3	258	3.9	1,953	9.4	1.2	12.3%	13.7%
VCS	材料	91.6	0.7%	1.1	637	0.9	8,545	10.7	3.8	3.6%	39.1%
VGC	材料	34.4	1.5%	0.5	671	0.4	1,323	26.0	2.4	6.5%	9.3%
HT1	材料	18.7	0.3%	0.9	309	1.1	1,613	11.6	1.3	3.5%	11.5%
CTD	建設	79.5	2.2%	1.0	257	4.8	5,769	13.8	0.7	45.3%	5.2%
VCG	建設	47.2	0.4%	0.3	906	0.5	3,712	12.7	3.0	0.2%	24.8%
CII	建設	23.7	-0.2%	0.4	246	2.3	1,187	20.0	1.2	31.0%	5.8%
POW	電気	13.7	-0.4%	1.0	1,395	9.5	938	14.6	1.1	5.3%	7.9%
NT2	電気	23.0	-0.9%	0.5	288	0.8	2,095	11.0	1.5	16.1%	14.3%

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インデックス反発。

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

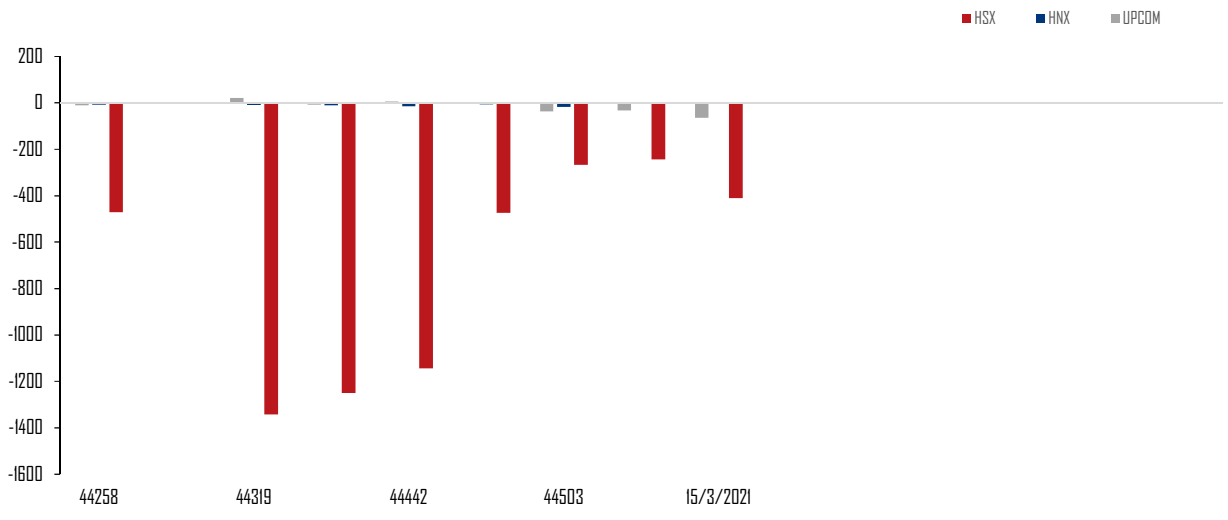
HNXの上昇率上位5銘柄

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