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

2022 02 21

Vietnam Daily Review

ＶＮインデックス小幅反発。

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+6.00ポイント高の1510.84で引けた。HNXインデックスは+5.38ポイント高の440.99で引けた。
・最も上昇した銘柄はVIC (+1.36%), GVR (+1.04%), BID (+0.70%), DIG (+0.46%), ACB (+0.38%)だった。
・主に下落した銘柄はMSN (-0.87%), GAS (-0.57%), HPG (-0.45%), VJC (-0.40%), BCM (-0.33%)だった。
・本日のＶＮインデックスの売買代金は前日比4.27%増の22兆40億ドンに達した。総売買代金が23兆4,200億ドンに達した。変動幅は15.66ポイントだった。上昇には286銘柄、変わらずに62銘柄、下落には150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1,755億6,000万ドンだった。最も買われたのはKBC (519億ドン)、VHM（447億ドン)、DXG (445億ドン)だった。一方、HNX市場での売越額は172億2,000万ドンだった。

推奨戦略

ＶＮインデックスは前場に前日終値の周りでもみ合った後、4ポイント上昇する局面があった。後場に入ると、押し目狙いの買いが強まったことで、値を上げ7ポイント上昇した。しかし、利益確定売りが強まったことで、ＶＮインデックスが転落し6ポイントで引けた。不動産業界及び建設業界は多くの銘柄がトップ高となった。石油業界は上昇した。市場の広さがポジティブな状態に転換し、19業界うちの13業界が上昇した。外国人投資家はHSX市場で買い越したが、HNX市場で売り越した。
先物取引契約：先物取引契約は証券市場と共に上昇した。投資家は次の数日に短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：2022年2月21日には、カバードワラント市場は証券市場と共に明暗で分かれた。

VN-INDEX 1510.84
売買代金: 1598.63 億ドン 6 (0.4%)
外国人投資家の売買代金（買い越し・売り越し） 億ドン

HNX-INDEX 440.99
売買代金: 2700.59 億ドン 5.38 (1.24%)
外国人投資家の売買代金（買い越し・売り越し） 億ドン

UPCOM-INDEX 113.67
#VALUE! 0.95 (0.84%)
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	91.3	0.3%
金価格	1,896	-0.1%
対USD為替レート	22,830	0.0%
対EUR為替レート	25,945	0.3%
対円為替レート	19,873	0.1%
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

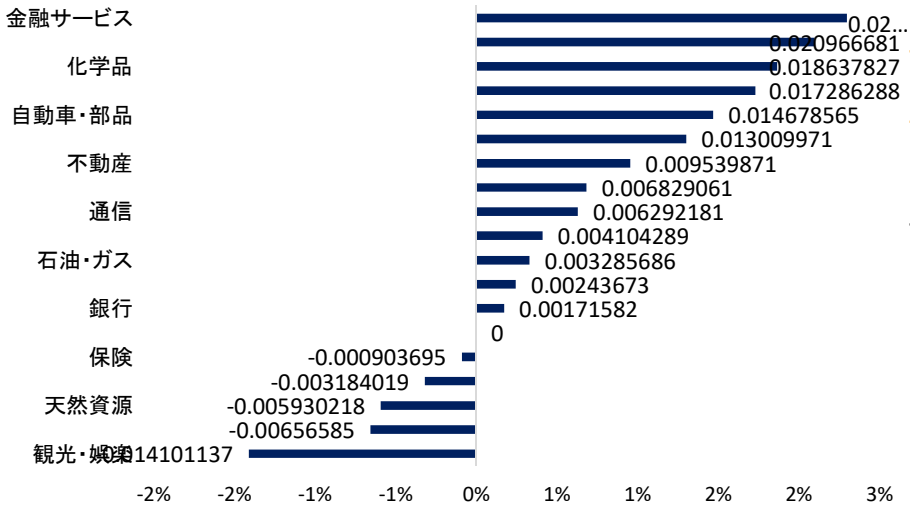
外人投資家による売買金額上位5銘柄

購入銘柄トップ	売買代金	却銘柄トップ	売買代金
KBC	51.93	FUEVFVN	-138.65
VHM	44.72	MSN	-24.89
DXG	44.47	CTD	-19.07
VND	34.89	NKG	-14.58
HDG	31.06	DIG	-14.39

ソース：BSCリサーチ

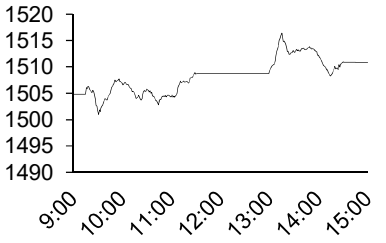
市場概要 ページ1
テクニック分析 ページ2
デリバティブ市場 ページ2
推奨ポートフォリオ ページ3
大型株 ページ4
市場統計 ページ5
最新レポート ページ6

本日の業界の推移



Le Quoc Trung
trunglq@bsc.com.vn

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…

BSCの注目銘柄のテクニック分析

HBC（ホアビンビル建設管理株式会社）ーポジティブなシグナル

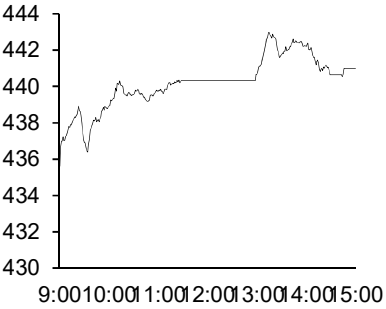
・現在傾向：回復傾向

・MACD指標：プラス分岐、シグナル線を上回った。

・RSI指標：中立ゾン、上昇傾向

HBCはサポート線の株価の25.1に下落した後、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。MACD指標及びRSI指標がポジティブなシグナルを見せている。株価線がMA20及びMA50を上回ったのは上昇傾向が形成したと示した。そのために、投資家は株価の 28.9で買い、株価の35.0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 27.1の下である。

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

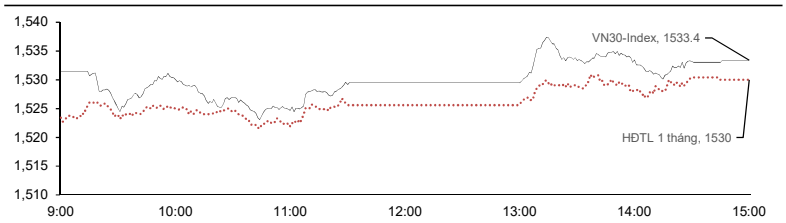
BSC

先物取引契約

Le Quoc Trung
trunglq@bsc.com.vn

チャート

VN30-Index Intradday と1ヶ月先物取引契約



ソース: Bloomberg, BSC Research

契約名	契約値	増減(日)	差	%	売買高	満期日	日数
VN30F2202	1540.50	1.28%	7.10	-14.0%	132651	2/17/2022	0
VN30F2203	1530.00	0.33%	-3.40	-22.8%	103299	3/17/2022	26
VN30F2206	1520.00	0.73%	-13.40	4500.0%	46	6/16/2022	117
VN30F2209	1515.10	0.14%	-18.30	11.1%	20	9/15/2022	208

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の上昇幅上位の銘柄

銘柄	価格	± 増・減(%)	Index pt
VIC	83.60	1.70	1.58
ACB	34.40	1.62	1.37
FPT	93.50	1.41	1.09
SSI	46.00	1.77	0.60
VRE	34.10	1.49	0.38

ソース: Bloomberg, BSC Research

VN30の下落幅上位の銘柄

銘柄	価格	± 増・減(%)	Index pt
MSN	160.3	-1.84	-1.53
HPG	46.7	-0.85	-1.07
VJC	146.0	-2.01	-0.88
STB	33.2	-0.45	-0.29
TCB	51.5	-0.19	-0.25

ソース: Bloomberg, BSC Research

評価：

・VN30インデックスは+1.93ポイン高の1533.40で引けた。VIC、ACB、FPT、SSI、VRE、VNMなどの主力株が堅調で、VN30インデックスを牽引した。本日、ＶＮ30インデックスが反発したのは1530ポイントの周りで推移した。テクニック指標によると、ＶＮ30インデックスが1500～1550ポイントの範囲で引続き累積する可能性がある。

・先物取引契約は証券市場と共に上昇した。売買高を見ると、VN30F2203とVN30F2204が減少したが、他の先物取引契約が増加した。先物取引契約数を見ると、先物取引契約が増加した。点数が上昇すると共に、新規先物取引契約数が急増したのは購入傾向を示した。投資家は次の数日に短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	ワラント値	± 増減	発行価格	理論的な価格 *	損益分岐価格	実施価格	証券価格
CMWG2108	3/14/2022	21	5:1	14,700	30.72%	2,670	28.4%	3,500	1,900.43	130,192	126,000	133,900
CMWG2108	3/14/2022	21	5:1	14,700	30.72%	2,670	28.4%	3,500	1,900.43	130,192	126,000	133,900
CMWG2108	3/14/2022	21	5:1	14,700	30.72%	2,670	28.4%	3,500	1,900.43	130,192	126,000	133,900
CVRE2112	3/1/2022	8	2:1	557,400	38.54%	1,050	5.0%	2,250	1,099.45	49,500	32,000	34,100
CKDH2107	4/27/2022	65	8:1	43,600	34.69%	1,620	4.5%	1,300	1,361.24	52,588	43,888	54,200
CVRE2109	3/7/2022	14	4:1	945,500	38.54%	1,300	1.6%	1,100	1,289.67	81,900	29,000	34,100
CMWG2104	3/22/2022	29	6.644:1	35,900	30.68%	6,940	1.0%	2,400	6,700.12	91,479	135,000	133,900
CSTB2112	5/24/2022	92	1:1	9,400	39.37%	5,170	0.0%	3,800	3,971.84	37,820	31,000	33,200
CPNJ2106	3/14/2022	21	4.968:1	15,900	30.23%	2,000	0.0%	2,600	1,950.38	134,951	98,000	106,500
CMBB2108	3/1/2022	8	2:1	720,400	32.14%	1,360	0.0%	1,880	1,341.20	45,000	30,000	32,650
CTPB2101	4/6/2022	44	3.703:1	23,300	41.98%	2,850	-1.7%	2,500	2,143.10	34,273	33,333	40,900
CPNJ2201	9/20/2022	211	8:1	42,700	30.23%	2,930	-2.0%	2,300	2,176.98	142,900	95,500	106,500
CSTB2202	9/20/2022	211	2:1	474,300	39.37%	4,030	-2.2%	2,700	3,167.45	63,420	29,500	33,200
CMBB2201	9/20/2022	211	2:1	467,100	32.14%	3,750	-2.3%	2,700	2,671.72	40,380	29,500	32,650
CMBB2107	4/8/2022	46	2:1	711,800	32.14%	2,210	-2.6%	2,200	1,630.44	55,040	30,000	32,650
CTCB2105	5/4/2022	72	5:1	691,800	32.20%	2,100	-2.8%	3,600	1,496.01	56,458	45,000	51,500
CSTB2109	3/7/2022	14	2:1	1,002,600	39.37%	2,280	-4.6%	2,300	2,139.24	40,040	29,000	33,200
CMSN2110	4/8/2022	46	9.987:1	269,100	36.89%	2,370	-4.8%	2,200	2,105.27	142,299	142,000	160,300
CMSN2104	5/4/2022	72	9.987:1	67,500	36.89%	4,500	-6.3%	5,200	4,383.17	118,110	0	160,300
CMSN2107	3/14/2022	21	4.993:1	23,700	36.89%	3,120	-8.2%	3,100	2,492.86	151,259	150,000	160,300

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：

・2022年2月21日には、カバードワラント市場は証券市場と共に明暗で分かれた。。

・価格については、CMWG2112とCACB2102はそれぞれ、+130.77%、+120.45%と最も上昇した。売買代金は前日比2.67%と減少した。CSTB2109の売買代金は最大となり、全市場の7.07%を占めた。

・カバードワラント銘柄はCVIC2106、CMWG2114、CMWG2108とCPDR2103の時価が理論価格と相当している。CMWG2104、CSTB2202、CMBB2201とCSTB2112の収益性は最も高かった。CMWG2104、CMSN2104とCSTB2112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	133.9	-0.1%	0.8	4,150	3.6	6,936	19.3	4.7	49.0%	27.3%
PNJ	小売	106.5	-0.5%	0.9	1,053	3.2	4,543	23.4	4.0	47.8%	18.3%
BVH	保険	57.2	-0.2%	1.4	1,846	1.6	2,501	22.9	2.0	26.4%	9.0%
PVI	保険	48.9	0.2%	0.5	498	0.2	3,543	13.8	1.5	57.8%	10.9%
VIC	不動産	83.6	1.7%	0.7	13,863	9.1	(759)	N/A	2.8	13.0%	-3.1%
VRE	不動産	34.1	1.5%	1.4	3,369	8.1	578	58.9	2.5	30.0%	4.4%
NVL	不動産	78.5	0.0%	0.2	6,589	8.8	1,913	41.0	4.3	7.2%	10.6%
REE	不動産	72.4	-0.1%	0.5	973	2.4	6,001	12.1	1.7	49.0%	15.0%
DXG	不動産	39.5	1.5%	1.3	1,024	16.6	1,941	20.3	2.7	29.4%	15.5%
SSI	証券	46.0	1.8%	1.5	1,966	21.9	2,768	16.6	3.2	39.1%	22.5%
VCI	証券	62.5	3.3%	1.8	905	7.6	4,512	13.9	3.2	20.3%	27.1%
HCM	証券	38.5	1.9%	1.5	765	8.4	2,805	13.7	2.4	44.1%	19.5%
FPT	技術	93.5	1.4%	0.9	3,689	5.6	4,354	21.5	4.7	49.0%	25.7%
FOX	技術	72.8	-0.3%	0.4	1,039	0.0	4,304	16.9	5.1	0.0%	30.0%
GAS	オイルとガス	115.8	-1.0%	1.3	9,636	1.7	4,381	26.4	4.3	2.9%	17.4%
PLX	オイルとガス	59.9	0.2%	0.9	3,309	6.1	2,337	25.6	3.0	17.2%	12.3%
PVS	オイルとガス	29.1	0.3%	1.7	605	7.9	1,260	23.1	1.2	9.1%	5.0%
BSR	オイルとガス	26.3	-0.4%	1.6	3,545	11.2	(909)	N/A	2.6	41.1%	-8.7%
DHG	薬局	115.0	5.6%	0.4	654	0.5	5,720	20.1	4.0	54.3%	20.3%
DPM	肥料	48.6	-1.0%	0.8	827	9.9	7,914	6.1	1.8	8.8%	33.5%
DCM	肥料	31.2	1.6%	0.7	718	6.0	3,313	9.4	2.2	5.6%	25.3%
VCB	バンク	87.4	0.2%	1.1	17,984	3.9	5,005	17.5	3.7	23.6%	21.4%
BID	バンク	45.3	1.2%	1.3	9,952	5.7	2,090	21.7	2.8	16.9%	13.2%
VPB	バンク	35.9	0.0%	1.4	6,939	15.8	2,667	13.5	2.0	15.2%	18.0%
CTG	バンク	34.4	-0.6%	1.3	7,188	17.9	2,940	11.7	1.8	26.0%	15.9%
MBB	バンク	32.7	0.0%	1.2	5,364	26.5	3,362	9.7	2.1	23.2%	23.6%
ACB	バンク	34.4	1.6%	1.0	4,041	10.7	3,554	9.7	2.1	30.0%	23.9%
BMP	プラスチック	63.3	2.9%	0.7	225	0.7	2,618	24.2	2.3	85.0%	9.0%
NTP	プラスチック	64.3	-0.3%	0.4	329	0.3	3,951	16.3	2.8	17.9%	17.6%
MSR	天然資源	26.8	5.5%	0.8	1,281	0.7	39	687.2	2.1	10.1%	0.3%
HPG	鋼	46.7	-0.9%	1.1	9,072	24.9	7,708	6.1	2.3	23.2%	46.1%
HSG	鋼	36.8	-1.3%	1.4	788	11.8	8,581	4.3	1.6	6.8%	45.9%
VNM	消費者の主食	81.0	0.5%	0.6	7,360	4.5	4,518	17.9	5.1	54.5%	29.3%
SAB	消費者の主食	169.6	0.1%	1.1	4,729	0.8	5,663	29.9	5.1	62.6%	17.9%
MSN	消費者の主食	160.3	-1.8%	0.9	8,228	6.7	7,257	22.1	5.8	28.8%	35.1%
SBT	消費者の主食	23.0	0.4%	1.3	629	4.2	1,097	21.0	1.7	7.1%	7.8%
ACV	輸送	96.4	0.0%	0.9	9,124	0.3	577	167.1	5.6	3.7%	3.4%
VJC	輸送	146.0	-2.0%	0.7	3,438	6.2	2,271	64.3	4.7	16.5%	7.7%
HVN	輸送	26.8	-1.8%	1.1	2,580	5.5	(6,523)	N/A	24.8	6.0%	-267.4%
GMD	輸送	51.2	-1.3%	1.0	671	3.3	1,846	27.7	2.4	43.1%	9.1%
PVT	輸送	23.0	0.4%	1.4	324	2.1	2,066	11.1	1.4	12.5%	13.3%
VCS	材料	107.7	0.1%	0.8	749	0.4	10,538	10.2	3.5	3.9%	40.6%
VGC	材料	56.2	-0.5%	0.5	1,096	2.3	2,738	20.5	3.5	3.9%	18.2%
HT1	材料	22.6	3.9%	0.9	375	1.9	969	23.3	1.7	1.9%	7.0%
CTD	建設	94.8	0.9%	1.1	304	2.3	310	305.3	0.9	47.2%	0.3%
VCG	建設	45.7	1.4%	0.3	877	9.1	1,156	39.5	3.1	2.1%	6.3%
CII	建設	33.4	6.9%	0.8	347	20.5	(1,434)	N/A	1.6	11.3%	-7.1%
POW	電気	18.4	-0.8%	1.1	1,873	14.9	759	24.2	1.5	2.6%	6.1%
NT2	電気	24.6	1.9%	0.6	308	0.6	1,778	13.8	1.7	14.1%	12.0%

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

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

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

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

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

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

HSXの下落率上位5銘柄

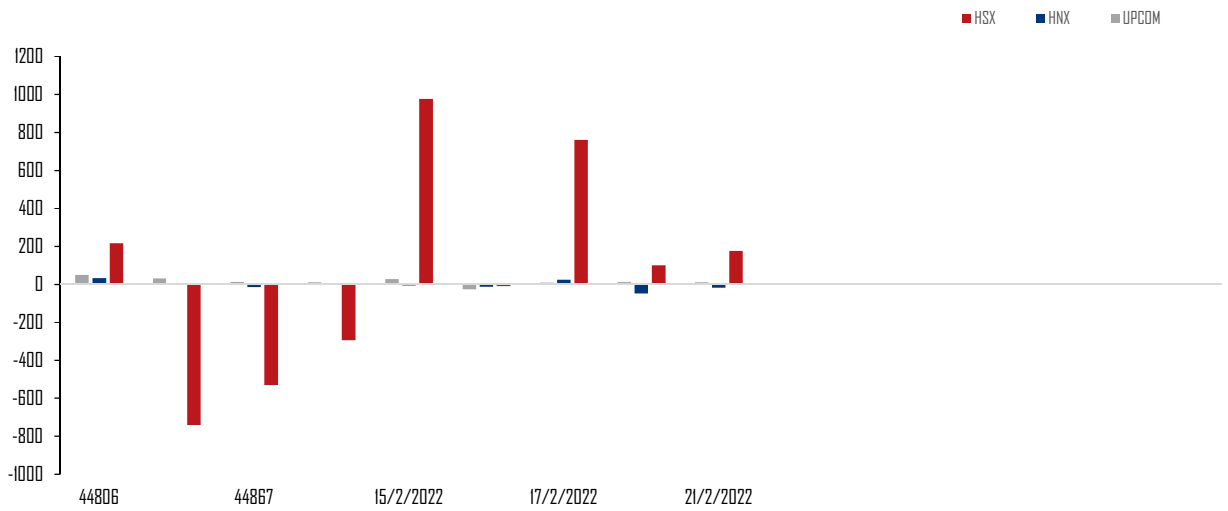
銘柄	株価	変動率	数に貢献したポイン	売買高
CMX	4.65	-7.00	0.00	38.99k
CMT	8.91	-6.99	0.00	20
AGR	3.99	-6.99	-0.02	367.62k
HII	17.65	-6.98	-0.01	46.95k
PLP	13.35	-6.97	-0.01	58.17k

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

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	*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