

週刊レポート
第18週（2024年4月29日～2024年5月3日）

2024年米中貿易戦争

内容

1. 来週の投資戦術：緊密に観察し、慎重的に取引すべきだ。

2. 週刊のストーリ：2024年米中貿易戦争

3. 通貨市場

4.VNインデックスの技術的な分析:VNインデックスはサポート線とSMAを下回った後、底値を確認している

5. マクロ: ベトナム国家銀行は為替市場にドルを売却し、自由為替レートが冷え込んだ。

6. 市場の推移

7. キャッシュフローの推移

8. 利用規約

BSC
BIDV SECURITIES JSC

来週の投資戦術：緊密に観察し、慎重的に取引すべきだ。

	ポイント	増減 (%)
VNインデックス	1209.52	2.95%
売買代金／日 (10億ドン)	14,459.17	-40.38%
外国人投資家の売買活動 (10億ドン)	-1128.23	
HNX-インデックス	226.82	2.73%
売買代金／日 (10億ドン)	1,294.74	-49.21%
外国人投資家の売買活動 (10億ドン)	339.48	

証券市場	ポイント	% 前日比	% 前週比	% 前月比
US (S&P500)	5099.96	1.02%	2.67%	-2.94%
EU (EURO STOXX	5006.85	1.37%	1.80%	-1.51%
China (SHCOMP)	3088.64	1.17%	0.76%	1.56%
Japan (NIKKEI)	37934.76	0.81%	2.34%	-6.03%
Korea (KOSPI)	2656.33	1.05%	2.49%	-3.29%
Singapore (STI)	3280.10	-0.23%	3.26%	1.74%
Thailand (SET)	1359.94	-0.32%	2.09%	-1.31%
Phillipines (PCOMP)	6628.75	0.82%	2.88%	-3.98%
Malaysia (KLCI)	1575.16	0.38%	1.78%	2.54%
Indonesia (JCI)	7036.08	-1.67%	-0.72%	-3.47%
Vietnam (VNIndex)	1209.52	0.38%	2.95%	-5.81%

ベトナム証券市場

VNインデックス前週に投げ売りの後、回復した。

VNインデックスは前週比+3%高となった。70%銘柄が、18業界うちの16業界が上昇した。世界証券市場が活発に取引し、外国人投資家が2,200万ドルを買い越したという要素を基づく、VNインデックスはサポート線から反発した。

テクノロジー、小売り、観光・娯楽などの好調な第1四半期業績を計上した業界は前週比+3%超高となった。一方、通信情報、不動産、ユーティリティなどの業界は同-1.5%安となった。第1四半期業績発表及び定時株主総会シーズンが間もなく終わるので、市場が特別な情報を受けない期間に入るだろう。そのために、投資家は慎重的に取引し、株式保有率を安全的なレベルに引き下げるべきだ。

FiinProのデータによると、全市場での上場企業の42%と相当する707企業は第1四半期業績を発表した。これらの企業の総税引後利益が前年同月比+14.2%増となった。ホーチミン証券取引所及びハノイ証券取引所別に、61.2%企業は税引後利益を発表した。総税引後利益は前年同期比+19.1%増となった。そのうち、VN30インデックスうちの15企業は前年同期比+24.7%増となった。23銀行うちの10銀行は同13.5%ぞうとなった。85.4%企業は利益を計上し、74%企業は前年同期比プラス成長した。42.8%の企業が前年同期比マイナス成長、18.2%の企業が赤字を計上した。具体的には、最も利益率を計上した企業はHPG、TCB、VPB、LPBとVICだった。一方、MBB、REE、VSH、NT2とACBはマイナス成長した。

世界証券市場

米国証券市場は大きく変動した。

2024年第1四半期の米国GDP成長率は前年同期比+1.6%となり、予測より2.4%低い。一方、個人消費支出（PCE）コア価格指数は+3.4%増となった。平均米国証券指数は前週比+2.2%上昇した。EU600は前週比+1.2%高となった。Nikkei225は前週比+2.2%高となった。米ドル指数（DXY）は前週比-0.4%低下、商品価格指数は同+0.8%上昇した。来週、FEDは5月会議を開催する見込みです。

Bank of America（略称BOA）報告書によると、アジア通貨は悲観的に評価されております。

FEDの利下げ延期により、米ドルが上昇する時、アジアの多くの通貨が下落した。為替レートが４年ぶり最低値に下落した時、インドネシア中央銀行は７日物レポ金利、預金金利、翌日物貸出金利を+0.25%引き上げた。ルピアは年初から４%下落した。この利上げ決定は自国通貨の安定を強化することに目指した。アジアの多くの国での自国通貨下落は地域中央銀行の政策に大きな圧力を与えている。

週刊のストーリ: 2024年の米中貿易戦争に関する最新情報

米中貿易戦争は2028年7月に初めて勃発した。イニシエータはアメリカです。両国は継続的に互いの輸出品に課税すると共に、国内市場での互いの発展を制限する政策を導入している。2021年以降、バイデン大統領の下で、米国は中国製品に新しい税金を課していない。最近まで、第47代米国大統領選挙前に米中貿易戦争は緊張の兆しを見せていた。

1. 2. 貿易戦争勃発後の米中関係

貿易戦争勃発の進展

日付	イベント
2018/7/06	米国が中国から輸入された製品(340億ドル)に対して税率25%を適用してから、米中戦争は勃発した。
2018/7/06	中国は米国から輸入した545製品(340億ドル)に対して税率25%を適用した。
2018/8/23	米国は中国製品(160億ドル)に対して税率25%を引き続き適用した。
2018/8/23	中国は米国製品(160億ドル)に対して税率25%を引き続き適用した。
2018/9/24	米国は中国から輸入された製品(2,000億ドル)に対して税率10%を適用した。
2018/9/24	中国は米国製品(600億ドル)に対して関税を適用した。
2018/12/01	米中はアルゼンチンでのG20首脳会議で停戦を呼び掛けた。
2019/5/10	交渉が失敗した後、米国は中国から輸入された製品(2,000億ドル)に対して税率を10%から25%に引き上げた。
2019/5/15	米商務省はファーウェイを「エンティティリスト」に追加したと発表した。
2019/5/31	中国は「信頼できないエンティティリスト」を作成する計画を発表した。
2019/6/01	中国は米国製品(600億ドル)に対して税率を引き上げた。
2019/6/29	米中は日本でのG20首脳会議で停戦交渉に合意した。
2019/8/05	米国は中国を「為替操作国」に入れた。
2019/8/13	米国は4,550億ドル相当の中国製品に対する関税が延期または撤廃されたと発表した。
2019/8/23	中国は米国製品(750億ドル)に対して税率5%及び10%を適用した。
2019/9/01	米国は中国から輸入された製品(1,250億ドル)に対して関税を適用した。
2019/9/11	米国は中国製品(2,500億ドル)に対して税率適用を短期的に延長することに合意した。
2019/10/11	米国は中国製品(2,500億ドル)に対する税率を25%から30%に引き上げる計画を延期すると発表した。
2020/1/15	米国及び中国は貿易協定第1次を署名した。
2020/2/14	中国は米国製品(750億ドル)に対して税率を半分引き下げた。
2020/5/12	中国は米国製品79品目に対して第2次貿易税免除を発表した。
2020/5/14	中国は米国からの大麦とブルーベリーの輸入を許可した。
2020/9/01	中国から輸入した数十の製品の免税期間が延長された。
2020/9/14	米税関当局はTan Cuongの企業4社からの綿花、資材品、毛製製品、コンピューター部品に対して輸入禁止を交付した。
2020/9/15	中国は米国製品16品目に対して追加関税をさらに1年間免除することを決定した。
2020/12/02	米国政府はTan Cuong生産建設兵団(XPCC)が生産するすべての綿製品に対して輸入阻止を開始すると発表した。
2020/12/02	ジョー・バイデン大統領は当選し、貿易戦争関税解除を実施しないと発表した。
2021/2/18	ジャネット・イエレン米財務長官は対中関税を維持すると述べた。
2021/7/15	米国は中国との定期的な急官レベル交渉を再開するつもりはないと発表した。
2024/4/17	-バイデン米大統領は鉄鋼とアルミニウムに対する関税を3倍に引き上げるよう求めた。 -USTRが中国の海運、物流、造船産業に対する調査を開始した。
2024/4/20	中国米国から輸入されたプロピオン酸化合物に40%の反ダンピング税を適用した。

ソース: South China Morning Post, BSC Research

米国への輸入	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ベトナム	12,320	14,897	17,516	20,232	24,661	30,650	38,037	42,106	46,467	45,151	66,446	79,570	101,522	127,488	114,443
2009年に比べて		20.92%	42.18%	64.71%	100.33%	148.78%	208.74%	241.77%	277.33%	266.35%	439.33%	545.86%	727.23%	934.81%	828.92%
中国	297,872	366,106	400,632	426,792	441,616	469,660	484,071	463,089	506,071	536,394	449,670	432,582	504,669	537,013	427,869
2009年に比べて		22.91%	34.50%	43.28%	48.26%	57.67%	62.51%	55.47%	69.88%	80.08%	50.96%	45.22%	69.43%	80.28%	43.64%

米国からの輸出	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ベトナム	3,066	3,681	4,316	4,624	5,038	5,733	7,103	10,098	8,126	9,673	10,817	9,830	11,005	11,352	9,801
2009年に比べて		19.26%	33.86%	49.84%	63.25%	86.77%	130.17%	227.22%	163.32%	215.45%	250.52%	220.48%	256.61%	267.05%	217.60%
中国	70,636	93,059	105,445	111,855	122,852	124,728	116,505	115,991	131,746	122,128	107,360	125,145	152,557	155,785	148,732
2009年に比べて		31.74%	49.28%	58.35%	73.92%	76.58%	64.94%	64.21%	86.51%	72.90%	52.87%	77.17%	115.96%	120.55%	110.56%

ソース: 経済分析局 (BEA)、BSC Research

米中貿易戦争の影響は米国製品より中国製品に大きく及ぼした。中国の米国への輸出額は2029年から大幅に減少した。現在、この輸出額は低い水準で留まって、2018年最高値に戻らない。一方、ベトナムの米国への輸出額は増加傾向を維持した。特に、米中貿易戦争が勃発した後、この輸出額は急増した。

週刊のストーリ:2024年の米中貿易戦争に関する最新情報

2. 2024年の米中貿易戦争に関する最新情報

Biden大統領は任期を通じて、Trump氏時代と同じ対中税制政策を維持した。しかし、2024年4月17日には、米国の鉄鋼業の中心地であるPittsburgh・Pennsylvaniaでの再選挙運動中に、Biden氏は労働者のコンセンサスを得るために、初めて中国鉄鋼とアルミニウムに対する輸入関税を3倍（7.5%から22.5%まで）に引き上げることを求めた。また、2024年4月17日には、米通商代表事務省（USTR）もまた、中国が「平等で非市場的な政策と慣行」を利用してこれらの分野を支配していると主張し、中国の海事、物流、造船産業に対する調査を開始した。その直後の2024年4月20日には、中国は米国から輸入されるプロピオン酸化合物に43%の反ダンピング税を課すと発表した。

評価:

最近の米中対立は「過剰生産能力」という言葉に集約されている。米国は、中国が特定分野の過剰生産に補助金を出し、中国からの輸出品をあまりにも安くすることで世界市場の支配を狙っていると非難する意向があるだ。例えば、ヨーロッパ市場での電気自動車の平均販売価格は 70,462 USD（約17 億3,000 万 VND）であり、米国では 71,683 USD（約17 億 6,000 万 VND）ですが、中国ではわずか 32,842USD（約8 億 680 万 VND）だ。中国の鉄鋼価格は現在、不動産危機により供給過剰が生じているために非常に低い水準で留まっている。

2023年の時点では、中国からの鉄鋼、アルミニウムの輸入額は米中の輸入総額に比べて約0.13%と0.6%を占めている。米国のプロピオン酸の中国への輸出額は、米中輸出額に比べて0.02%未満である。そのために、これらの動きは経済に大きな影響を与えていないが、より象徴的なものであり、両国間の貿易緊張が近い将来さらに高まり続ける可能性を示唆している。また、世界主要機関の調査によると、2024年の第47回米大統領選挙ではBiden氏とTrump氏が僅差で首位に立っている。これは、選挙結果に関係なく、米中貿易緊張がいまだ逆転の兆しがないことを示している。

3. ベトナムへの影響

米中貿易戦争が勃発した後、米中から中国への輸入額は激減した。中国から生産拠点を移転する傾向はますます強くなっている。ベトナムは近い地理的位置、安い人件費、米国の反競争税が適用されないという要素を基のおかげで、この傾向からの恩恵を受けている。2019年には、米中から中国への輸入額は激減したが、米国からベトナムへの輸入額は高騰した。米国市場はベトナムの総輸出額の30%を示した。米中貿易戦争の緊張はベトナムから米国への輸出活動にプラス影響を及ぼした。また、米国とベトナムが2023年に包括的戦略的パートナーシップに格上げしたと共に、これは今後ベトナムの輸出を促進する原動力となる。

さらに、ベトナムの輸出は主にFDI企業なので、輸出事業の前向きな見通しはベトナムへのFDIを引き続き誘致するだろう。2019年以来、生産拠点を移転する傾向は始まる時、FDIはベトナムの製造・加工業に大きく流れた。 2 つの要素は外貨準備高をサポートし、為替レート調整の余地が広がるだろう。

週刊のストーリ:2024年の米中貿易戦争に関する最新情報

ベトナムへのFDI誘致は増加傾向にあるだけでなく、世界の動向に合わせて徐々にハイテク事業に焦点を当てている。

−韓Hana Micron Vina は、Bắc Giang市Vân Trung工業団地に設置している Hana Micron Vina会社の半導体製造工場を開設した。同社は2025年までに総投資額を10億ドル以上に増やし、にベトナム人労働者に4,000の雇用機会をもたらす計画だ。

−韓国・米国Amkor Group はBắc Ninhに半導体材料・装置のテスト。組み立て・製造工場を建設するために、16 億ドルを投資して (2023 年 10 月から正式に稼働)。

− Luxshare−ICT Vietnam会社は2023年11月にBắc Giangでの生産工場を拡張するために3億3,000万ドルを追加投資し、Bắc Giang省での同社の総資本は5億400万ドルとなった。Luxshare−ICT は、Apple 向けに Airpods やその他の多くのデバイスを製造している企業です。また、同社は電子部品を生産するためにNghệ AnVSIP工業団地にも2億9000万ドルを投資している。

−

2024年4月には、ベトナムへの出張中に、世界有数の人工知能（AI）チップメーカーであるNVIDIAは、機器生産の一部をベトナム南部に移し、AIを開発するために協力を強化する計画を検討する可能性があると述べた。

ベトナム・米国からの輸出品

HK/MK/VN	割合	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
電子機器・オーディオ機器	35.91%	26.57%	23.54%	44.12%	36.13%	91.59%	121.41%	25.67%	4.79%	0.63%	-36.74%	25.64%	31.17%	26.13%	-9.61%
原子炉、ボイラー、機械	15.05%	39.66%	18.33%	70.89%	104.21%	35.14%	-8.56%	-6.55%	31.76%	-11.66%	32.03%	86.25%	59.55%	16.29%	33.65%
インテリア;寝具	9.27%	31.61%	1.03%	25.50%	15.65%	19.57%	22.62%	7.28%	13.25%	8.57%	41.30%	37.84%	21.68%	9.21%	-19.58%
履物	6.72%	25.88%	26.08%	17.81%	21.59%	25.62%	15.48%	9.77%	12.56%	12.17%	12.65%	-6.85%	15.42%	45.37%	-29.58%
ニットまたはかぎ針編みのアパレルおよび衣類付属品	6.65%	16.31%	12.54%	9.76%	13.66%	14.86%	15.69%	1.52%	8.44%	5.71%	7.98%	-7.15%	20.53%	20.56%	-16.90%
ニットまたはかぎ針編みでないアパレルおよび衣料品付属品	5.57%	15.15%	13.80%	3.66%	16.03%	13.51%	14.08%	2.80%	5.88%	7.15%	14.22%	-1.67%	1.11%	34.82%	-16.58%
おもちゃ、ゲーム、スポーツ用品	2.94%	19.33%	18.37%	34.26%	9.85%	37.77%	16.50%	19.84%	26.75%	15.04%	78.73%	89.35%	9.61%	34.76%	-16.10%
プラスチック及びプラスチック製品	2.17%	-11.35%	12.42%	12.95%	6.46%	21.25%	16.75%	12.84%	22.77%	19.48%	78.48%	56.91%	61.71%	33.72%	-9.65%
ゴム・ゴム製品	1.24%	69.39%	26.12%	0.81%	-8.12%	0.28%	59.82%	31.73%	49.53%	14.99%	22.70%	16.99%	56.16%	18.91%	-9.30%
光学、画像、医療または外科用機器	1.19%	25.45%	43.78%	36.48%	14.11%	19.12%	15.70%	47.96%	6.44%	12.22%	53.68%	9.24%	41.78%	-5.80%	13.31%
革製品、サドルなど	1.12%	44.35%	58.78%	45.80%	43.12%	27.78%	16.68%	2.69%	0.33%	-9.18%	26.94%	-35.08%	3.23%	44.34%	-30.60%
鉄・鋼製の製品	1.08%	4.57%	65.73%	50.70%	-9.98%	-28.37%	-6.73%	0.04%	16.35%	28.28%	44.17%	-12.01%	41.52%	37.15%	-1.67%

中国・米国からの輸出品

HK/MK/TQ	割合	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
電子機器・オーディオ機器	28.57%	24.52%	8.68%	12.17%	6.16%	8.34%	4.52%	-3.10%	14.00%	1.34%	-17.77%	-11.31%	17.44%	8.17%	-12.25%
原子炉、ボイラー、機械	19.47%	32.53%	14.87%	4.52%	1.35%	5.35%	-1.29%	-6.47%	12.34%	6.94%	-21.21%	5.95%	14.34%	-2.53%	-12.81%
インテリア;寝具	4.13%	24.55%	2.49%	9.32%	7.53%	5.56%	10.36%	3.43%	9.78%	8.78%	-24.10%	-15.79%	15.89%	-7.13%	-16.48%
履物	2.13%	19.39%	5.06%	2.54%	-0.73%	0.29%	1.23%	-14.12%	-3.83%	-1.48%	-5.78%	-17.52%	16.10%	22.68%	-30.94%
ニットまたはかぎ針編みのアパレルおよび衣類付属品	2.01%	22.51%	7.48%	-0.70%	3.95%	3.44%	1.13%	-10.61%	-1.82%	3.15%	-7.17%	-15.35%	16.72%	4.73%	-15.35%
ニットまたはかぎ針編みでないアパレルおよび衣料品付属品	1.73%	14.18%	1.82%	-1.94%	1.52%	-3.55%	2.52%	-7.42%	-5.86%	-6.55%	-8.55%	-16.88%	-14.76%	13.20%	-21.32%
おもちゃ、ゲーム、スポーツ用品	1.39%	7.68%	-9.45%	-1.85%	-1.33%	4.42%	8.24%	-2.98%	7.23%	4.42%	-5.01%	3.87%	43.73%	6.17%	-20.54%
プラスチック及びプラスチック製品	4.17%	20.12%	12.91%	11.58%	6.30%	7.36%	4.12%	0.73%	12.18%	17.12%	-6.71%	-12.22%	15.64%	-4.01%	-10.59%
ゴム・ゴム製品	0.58%	14.19%	12.68%	16.48%	12.57%	8.98%	-24.33%	-20.02%	-9.48%	17.13%	-15.58%	6.85%	36.54%	-17.86%	-15.36%
光学、画像、医療または外科用機器	1.67%	25.68%	12.21%	21.42%	8.48%	8.87%	6.73%	1.72%	6.10%	5.43%	-11.09%	5.49%	12.92%	3.53%	-14.87%
革製品、サドルなど	0.72%	26.41%	8.00%	4.52%	2.79%	-1.27%	0.24%	-12.85%	-1.73%	1.58%	-22.79%	-19.43%	24.98%	14.22%	-15.43%
鉄・鋼製の製品	1.53%	-2.13%	17.81%	8.57%	-4.70%	10.37%	6.25%	0.22%	10.20%	13.56%	-17.08%	-9.25%	28.83%	6.07%	-25.47%

ソース: 国際貿易局 (ITA), BSC Research

業界へのFDI資本流入の成長率

業界（100万ドル）	割合	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
製造加工業	78.3%	5.1%	-1.9%	-5.4%	0.2%	23.4%	-32.6%	23.9%	4.1%	44.6%
電気、水道、石油、ガスの販売・生産	8.1%	1129.9%	-95.4%	6329.3%	-80.6%	-56.5%	598.5%	12.8%	-61.1%	4.6%
不動産経営活動	5.4%	-5.9%	-59.8%	161.5%	135.9%	-81.1%	99.6%	-27.0%	75.7%	-47.5%
小売り・卸	2.3%	64.9%	26.9%	-11.6%	33.2%	43.3%	-42.6%	6.8%	-13.3%	6.7%
専門的な活動、科学、技術	1.8%	-5.8%	201.3%	-29.8%	-38.1%	45.1%	-40.3%	48.0%	0.4%	21.6%

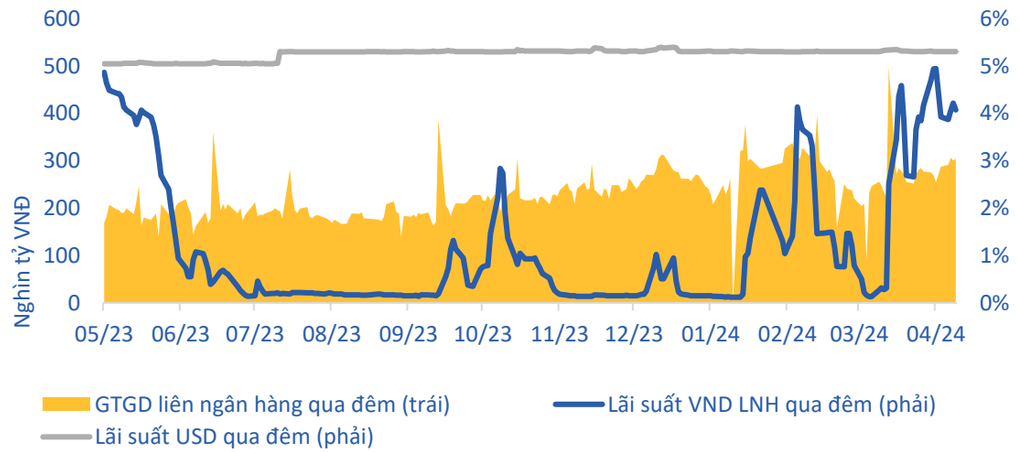
ソース: FiinProX, BSC Research

通貨市場

OMO市場の推移:

週間	始め日	終日	回収額 (10億VND)	放出額 (10億VND)	放出超過額 (10億VND)
第8週	19/02/2024	23/02/2024	0.00	6,037.51	6,037.51
第9週	26/02/2024	01/03/2024	6,037.51	0.00	-6,037.51
第10週	04/03/2024	08/03/2024			0.00
第11週	11/03/2024	15/03/2024	74,998.90	0.00	-74,998.90
第12週	18/03/2024	22/03/2024	69,699.90	0.00	-69,699.90
第13週	25/03/2024	29/03/2024	26,500.00	0.00	-26,500.00
第14週	01/04/2024	05/04/2024	1,600.00	8,465.53	6,865.53
第15週	08/04/2024	12/04/2024	33,715.53	84,998.89	51,283.36
第16週	15/04/2024	19/04/2024	23,099.99	102,563.00	79,463.01
第17週	22/04/2024	26/04/2024	44,263.10	144,305.10	100,042.00

銀行間取引の推移



ソース: Fiinpro, BSC Research

銀行間取引の推移:

	前週比	1週間	2週間	1か月	3ヵ月	6ヵ月	9ヶ月
銀行間金利	4.06%	4.43%	4.55%	4.46%	4.82%	5.61%	5.30%
前週比	-0.48%	-0.35%	-0.09%	-0.04%	0.31%	0.76%	0.08%
平均銀行間取引総額	300,853.50	13,108	26,158	4,085	6,318	350	46
前週比	10.22%	-3.96%	360.31%	-0.93%	0.94%	-3.19%	38.72%

** データアップデート日：2024年4月25日*

ソース: Fiinpro, BSC Research

•週間16には、ベトナム国家銀行（中央銀行）は短期証券の11兆4,000億VNDを発行し、同時に有価証券の117兆8,000億VNDを購入した。中央銀行は公開市場操作(OMO)の一つである買いオペを実施し、100兆VNDの資金を放出した。
•平均銀行間金利は引き続き上昇している。

VNインデックスの技術的な分析:VNインデックスはSMA200から低い流動性で回復している。

日経チャート：

VNインデックスが1,176ポイントでSMA200を成功的にテストした後、先週、上昇日と下落日が織り込んだ。VNインデックスは先週末に売られ過ぎのポジションに陥った後、SM100を上回る回復日があった。しかし、流動性の低下は、回復傾向がまだ明確ではないと示しています。テクニック指標は徐々回復し、中性レベルに向けっている。

日経チャートのいくつかの注意べきなこと：

・RSIは29ポイントから43ポイントまで上昇し、売られ過ぎゾーンから抜け出した。

・MACD指標はシグナル線の下にあり、ゼロ線の下にあった。売買代金は前週比30%減となった。

・VNインデックスは日経チャートのSMA 20、SMA 50を下回ったが、、 SMA100、SMA200を上回った。

評価：VNインデックスは第2回株価累積圏、SMA200と2023年11月から中期傾向のフィボナッチ50%に相当するサポート線1,150～1,160で活発に取引した。VNインデックスは抵抗線の1,215～1,235ポイントを間もなく超えれば、V字型のパターンで回復するチャンスがある。しかし、流動性が低い水準で留まっていることで、現時点ではその可能性が高くないだろう。流動性の低さが回復プロセスの障害となっており、市場は休暇明けのより明確な営業日を必要としている。

週刊の



ソース: BSC Research

マクロ: ベトナム国家銀行は為替市場にドルを売却し、自由為替レートが冷え込んだ。

ベトナム:

• Pham Minh Chinh首相は、社会経済発展を促進するための重要な課題と解決策に関する2024年4月21日付の指令第12号/CT-TTgに署名したところだ。

• 商工省:

再生可能エネルギー発電企業と大規模電力利用者との間の直接電力取引メカニズムを規定する政令の草案について意見を取得している。特に、商工省は発電企業が専用線または全国送電網を通じて大規模電力利用者に電力を直接販売できるようにすることを提案した。

•ベトナム国家銀行（中央銀行）：2024年1月末の時点では、民間の預金額は年初比0.53%減の6,498兆VNDであり、法人の預金額は同2.41%減の6,676兆VNDだった。

•ベトナム国家銀行（中央銀行）：ベトナム国家銀行は為替市場にドルを売却し、自由為替レートが冷え込んだ。

•ベトナム国家銀行（中央銀行）：4月23日には、25兆5,500億VNDを放出した。そのうち、中央銀行は9企業に総額36兆VNDほぼを融資している。

•ベトナム国家銀行（中央銀行）：第２回金塊入札は入札メンバー不足のため中止となった。

•ベトナム国家銀行（中央銀行）：ホーチミン支店中央銀行は国民が外貨の売買を金融機関で行うべきであり、外貨を自由市場で売買しないべきだと警告した。

•ベトナム国家銀行（中央銀行）：金利の引き上げか引き下げをまだ決定していると述べた。

•銀行業：多くの銀行は引き続き預金金利を引き上げている。

世界:

• 米国：2024年第1四半期のGDP成長率（推定）は前四半期比+1.6%増（推定：同+2.5%増、前四半期：同+3.4%増）となった。

•米国：2024年3月の売却待ち総額は前月比+3.4%増（推定：同+0.3%増、前月：同+1.6%増）となった。

•米国：3月の貿易黒字は918億3,000万USD（推定：-911憶USD、前月：903憶USD）だった。

• 米国：4月20日の時点での失業申告者数は初めて安定し、207,000 人（（予測：214,000人、前回：212,000）だった。

•米国：4月19日の時点での住宅担保借入申請件数は前週比2.7%減（前回：同+3.3%増）となった。

•米国：2024 年 3 月の持続可能な消費者受注数は前月比 +2.6%増 (予想: 前月比 +2.5%増、前回: 前月比 +1.3%増)となった。

•日本：2024 年 3 月のサービス PPI は前年比 +2.3% 増(予想: +2.1%増、前回: +2.1%増)となった。

•イギリス：2024年4月のCBI生産受注数はマイナス23（予想：マイナス16、前回：マイナス18）だった。

•イギリス：4月には、製造業PMI：48.7（予想：50.3、前回：50.3）。 サービスPMI：54.9（予想：53、前回：53.1）。

• スイス：多くのアナリストはスイス中銀が１月よりも追加金利を引き下げる可能性があると予想している時、４月スイス投資家のセンチメント指数は17.6であり、前月の11.5から上昇した。

• Goldman Sachs：2024年上半期と2025年上半期のブレント原油価格予想を、それぞれ85ドルと80ドルから86ドル/バレルと82ドル/バレルに引き上げた。

次の週間に注意べ来な情報:

• 上場企業の第1四半期業績及び定期株主総会シーズンは終盤に入っている。

• 2024年4月のマクロ経済指標を発表

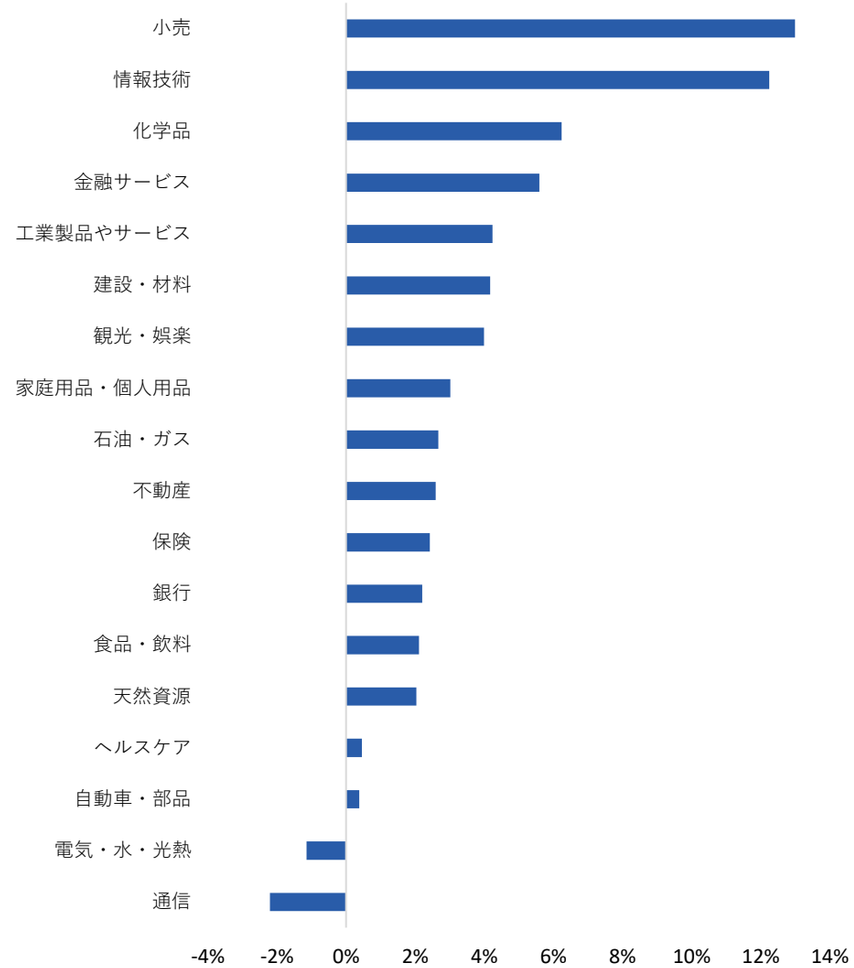
•

4月29日、ドイツ、フランス、スペインのCPI；日本の小売売上高と失業率；中国のPMI；ヨーロッパのCPI；カナダのGDP；米国の消費者信頼感指数。5月1日：日本、カナダ、米のPMI；スイスが非農業事業の給与を変更した；米国の原油埋蔵量。5月1日：5月FOMC議事録と金利；米国の失業保険申請。EUと米国の失業率。

市場の推移

小売	2.48%	13.00%	8.90%
情報技術	0.03%	12.25%	6.92%
化学品	1.59%	6.24%	-8.79%
金融サービス	-0.55%	5.60%	-9.79%
工業製品やサービス	1.33%	4.24%	-3.87%

製品	単位	価格	前日比	前週比	前月比	投入関連	出力関連
WTI	Barrel	83.72	-0.05%	0.70%	2.91%	PVT	GAS, BSR
Brent	Barrel	89.29	0.21%	2.29%	4.55%	PVT	GAS, BSR
ガソリン	Gallon	2.76	-0.21%	1.89%	3.36%	HVN, VJC	PLX, OIL
金	Ounce	2337.68	0.31%	-2.26%	6.55%		PNJ
銀	Ounce	27.19	-0.60%	-5.18%	10.73%		PNJ
大豆	Bushel	1159.27	-0.07%	0.76%	-2.79%	DBC, QNS	HKB
ミルク	Cwt	15.52	-0.06%	-0.32%	-5.42%	KDC	VNM, QNS
ゴム	JPY/kg	158.50	-1.18%	-1.55%	-2.52%	SRC, CSM, DRC	DPR, PHR, HAG, HNG
サトウキビ	LB	19.42	0.00%	-1.89%	-12.50%	VNM, GTN, QNS	SBT, LSS, QNS
肥料	USD/T	293.50	0.00%	-5.70%	-19.70%		DPM, DCM
Niken	LB	19257.00	0.52%	-0.36%	17.31%		PC1
銅	LB	4.57	0.78%	1.70%	14.56%	CAV, SAM, TGP, VTH	MSN, ACM, BGM
苛性ソーダ	CNY/T	2000.00	0.00%	5.26%	2.04%		CSV
鉄鋼	CNY/ton	3572.00	0.06%	-0.61%	2.00%		HPG
アルミニウム	Ton	2568.00	0.18%	-3.78%	11.73%	CAV, SAM, TGP, VTH	
鉄鉱石	Ton	110.16	0.44%	1.76%	0.29%	HPG	
石炭	Ton	134.50	-0.92%	-5.11%	4.26%	HT1, HPG	HLC, NBC, TNT, THT



ソース: Bloomberg, Fiinpro, BSC Research

市場の推移

VN30の上昇幅上位の銘柄

銘柄	変動率	ポイント
FPT	13.03	4.44
MWG	13.90	2.42
GVR	6.76	1.87
TCB	4.72	1.82
VIC	4.34	1.74
CTG	3.80	1.59
BID	1.76	1.19
DGC	10.00	1.01
HDB	6.07	0.97
VCB	0.77	0.96
合計		18.02

外国人投資家の買越銘柄

銘柄	買越額	SHNN
MWG	648.10	8.65
PVS	313.94	21.48
HPG	284.84	24.81
VND	238.84	22.84
SSI	227.08	#N/A N/A
TPB	151.30	29.78
KDH	125.12	38.28
VCB	83.12	23.53
DGW	77.56	22.81
DGC	69.76	16.44
合計	2,219.67	

VN30の下落幅上位の銘柄

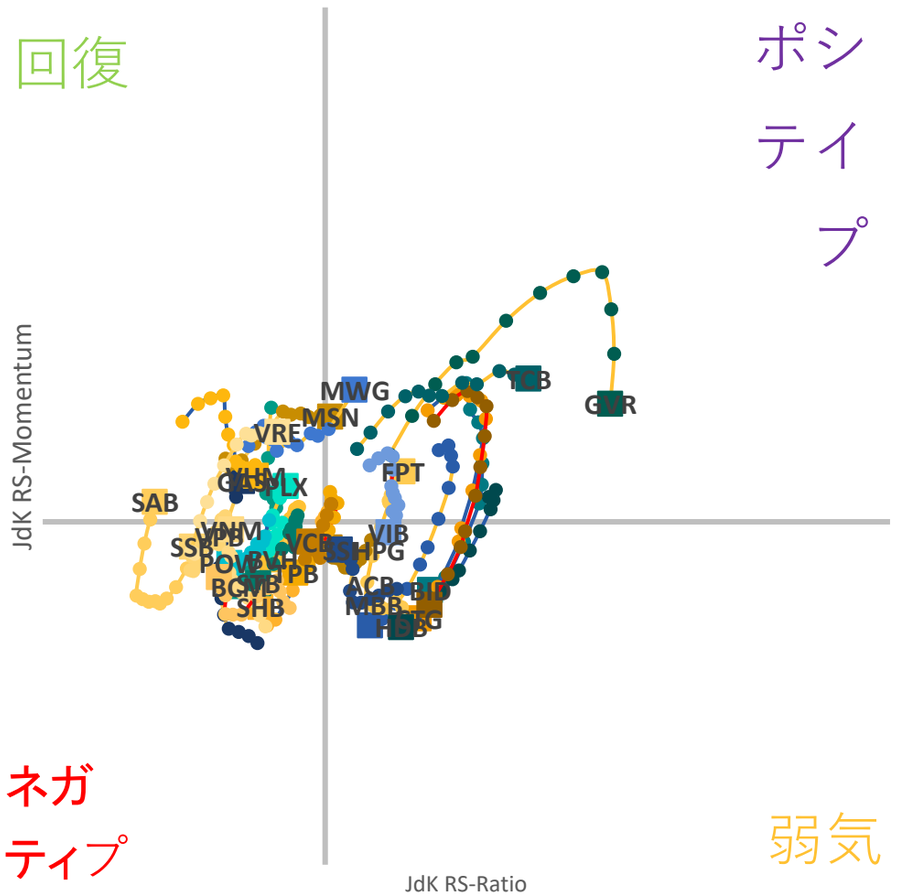
銘柄	変動率	ポイント
GAS	-2.00	-0.85
VHM	-1.69	-0.75
MBB	-1.98	-0.58
VSH	-7.92	-0.22
QCG	-14.85	-0.18
IMP	-6.93	-0.08
PGV	-1.23	-0.07
LGC	-2.36	-0.07
SSB	-0.45	-0.06
POW	-0.94	-0.06
合計		-2.92

外国人投資家の売越銘柄

銘柄	売越額	SHNN
FUEVFVND	-1780.16	
VHM	-339.04	24.89
DIG	-152.17	5.48
HDB	-138.36	19.67
GAS	-122.53	2.40
LPB	-115.06	2.37
SHB	-78.02	6.08
STB	-63.47	23.50
VIC	-60.23	12.82
GEX	-60.15	12.73
合計	-2909.17	

VN30銘柄の推移

FPT	105.4942	101.4626
GVR	120.195	103.4358
MSN	100.3766	103.0622
MWG	102.0957	103.8439
TCB	114.4065	104.1706
GAS	94.12532	101.1797
PLX	97.22532	101.0394
SAB	87.95384	100.5741
VHM	95.0971	101.3362
VIC	97.2102	103.7315
VRE	96.62832	102.6175
ACB	103.199	96.9734
BID	107.4496	98.00504
CTG	106.6444	97.17734
HDB	105.3902	96.92152
HPG	100.3299	99.2465
MBB	107.3925	97.5678
SSI	101.0651	99.181
VIB	104.4974	99.68909
BCM	93.9057	98.11761
BVH	96.28491	98.89498
POW	93.23663	98.79025
SHB	95.44061	97.51228
SSB	90.58022	99.27137
STB	95.27571	98.20061
TPB	97.90607	98.51183
VCB	98.90291	99.41333
VJC	92.75957	97.32968
VNM	93.36554	99.77127
VPB	92.50132	98.38448



ソース: Bloomberg

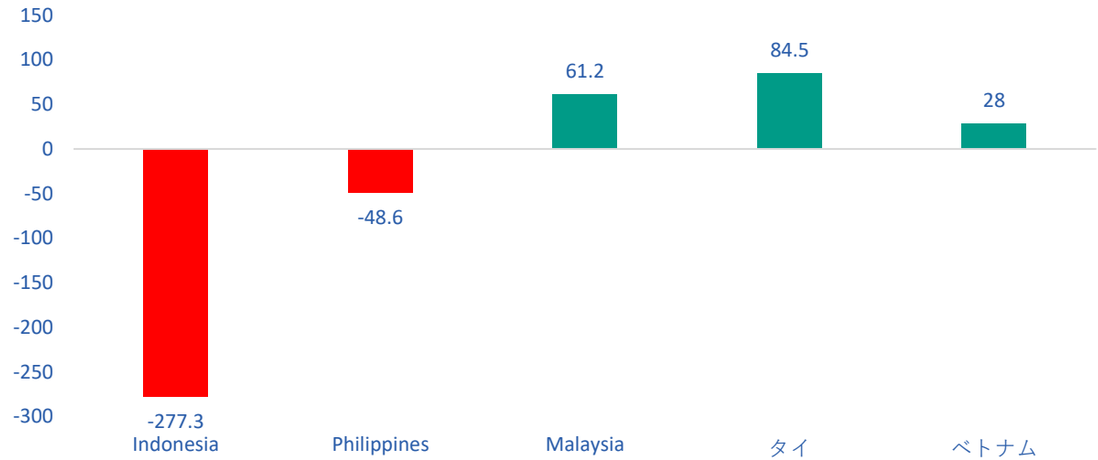
ノート:

- *ポシテイプ→購入リストに入れるべきだ。*
- *弱気→ 下落傾向の監視リストに入れるべきだ*
- *ネガティプ→ 回避リストに入れるべきだ*
- *回復→ 上昇傾向向け観察リストに入れるべきだ*

キャッシュフローの推移

ASEAN地域における外国人投資家のキャッシュフロー

	WTD	MTD	QTD	YTD
アジア地域				
ASEAN 5	**(152.2)**	**(1,656.2)**	**(1,656.2)**	**(2,328.9)**
Indonesia	-277.3	-1027.2	-1027.2	658.6
Philippines	-48.6	-145.5	-145.5	17.1
Malaysia	61.2	-421	-421	-607.6
タイ	84.5	66.6	66.6	-1866.8
ベトナム	28	-129.1	-129.1	-530.2
他の国	**(27.4)**	**(5,719.4)**	**(5,719.4)**	**12,531.5**
韓国	-260.7	1312.8	1312.8	13501.5
台湾	452.2	-5999.3	-5999.3	-1269.9
インド	-218	-1034.7	-1034.7	323.6
Sri Lanka	(0.90)	1.80	1.80	(23.70)



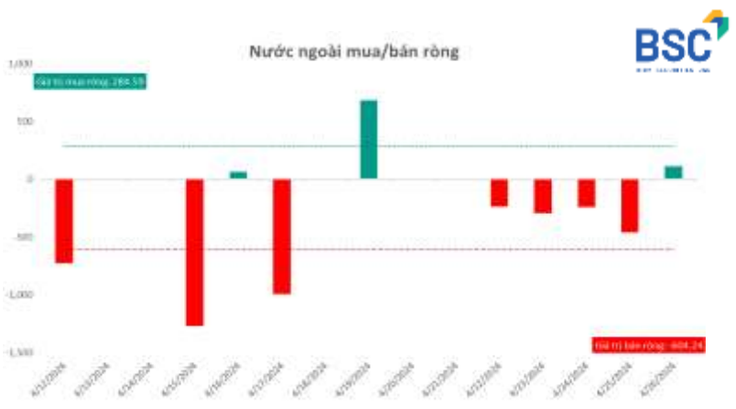
ソース: Bloomberg, BSC Research

ETFの週刊推移

	Dec-23			Jan-24				Feb-24				Mar-24				Apr-24			
	W50	W51	W52	W1	W2	W3	W4	W5	W6	W7	W8	W9	W10	W11	W12	W13	W14	W15	W16
Tổng	(37.16)	(23.77)	(0.70)	(23.33)	(19.81)	(35.45)	(24.06)	(24.53)	(2.84)	(4.04)	(26.66)	(16.63)	(36.71)	(94.29)	(45.24)	(30.80)	(12.94)	(21.24)	(31.95)
ETF ngoại	(22.18)	(7.54)	4.18	(12.91)	1.59	(17.99)	(21.21)	(19.02)	(2.84)	-	(18.98)	1.09	1.76	(19.49)	(32.48)	(23.89)	7.97	(20.46)	(2.88)
Fubon	4.42	8.43	5.28	0.00	0.77	0.00	0.00	0.75	1.13	0.00	1.15	6.06	3.63	(16.75)	(29.66)	(21.99)	21.54	(2.61)	5.13
VNM	(5.42)	0.00	0.00	0.00	0.00	(1.93)	0.00	0.00	0.00	0.00	1.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
FTSE	0.00	(2.92)	(1.10)	2.99	0.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(8.15)	(4.97)	(1.87)	(2.74)	(2.82)	(1.90)	(3.56)	(8.22)	(2.52)
iShare	(21.18)	(13.05)	0.00	(15.90)	0.00	(16.06)	(21.21)	(19.77)	(3.97)	0.00	(13.27)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(10.01)	(9.63)	(5.49)
ETF nội	(14.98)	(16.23)	(4.88)	(10.42)	(21.40)	(17.46)	(2.85)	(5.51)	0.00	(4.04)	(7.68)	(17.72)	(38.47)	(74.80)	(12.76)	(6.91)	(20.91)	(0.78)	(29.07)
Diamond	(12.82)	(14.77)	(4.88)	(0.63)	(22.59)	(16.99)	(1.99)	(5.10)	0.00	(2.32)	(1.72)	(8.70)	(32.81)	(66.55)	(5.76)	0.57	1.33	0.82	(28.90)
E1	(0.31)	0.00	0.00	4.23	0.08	0.00	(1.66)	(0.41)	0.00	(1.72)	(6.80)	(8.51)	(5.66)	(3.13)	(5.37)	(6.53)	(1.65)	(0.25)	(0.25)
Finlead	(1.85)	(1.46)	0.00	(14.02)	1.11	(0.47)	0.80	0.00	0.00	0.00	0.84	(0.51)	0.00	(5.12)	(1.63)	(0.95)	(20.59)	(1.35)	0.08

キャッシュフローの推移







証券会社の自己勘定取引部					
買越			売越		
銘柄	株数	購入額	銘柄	株数	売却額
FUEVFVND	60,327,000	1,786.29	FPT	4,914,982	-583.58
VPB	25,854,071	471.63	MWG	7,912,400	-411.80
GEX	5,187,000	105.44	TCB	4,625,501	-213.77
E1VFVN30	3,097,500	66.27	ACB	6,845,600	-183.15
PC1	2,073,400	53.67	MBB	5,563,375	-123.90
EIB	2,673,080	46.67	PNJ	1,292,400	-120.49
FUESSVFL	1,802,300	35.90	GMD	1,400,200	-113.94
CTR	133,100	16.00	STB	3,888,300	-109.22
VND	561,800	11.42	HPG	3,653,501	-102.70
DGC	100,500	10.89	MSN	1,406,300	-94.48

外国人投資家					
買越			売越		
銘柄	株数	購入額	銘柄	株数	売却額
MWG	12,080,291	648.10	FUEVFVND	(60,154,000)	-1780.16
HPG	10,119,184	284.84	VHM	(8,352,174)	-339.04
VND	11,762,982	238.84	DIG	(5,418,220)	-152.17
SSI	6,462,167	227.08	HDB	(6,228,446)	-138.36
TPB	8,532,704	151.30	GAS	(1,643,492)	-122.53
KDH	3,639,042	125.12	LPB	(5,629,923)	-115.06
VCB	897,383	83.12	SHB	(7,019,013)	-78.02
DGW	1,360,035	77.56	STB	(2,264,096)	-63.47
DGC	623,949	69.76	VIC	(1,473,564)	-60.23
VCI	1,252,453	58.40	GEX	(2,984,536)	-60.15

個人投資家					
買越			売越		
銘柄	株数	購入額	銘柄	株数	売却額
FPT	7,263,960	865.19	VPB	28,117,441	-514.19
VHM	10,703,474	434.62	VND	12,879,182	-261.32
STB	9,479,796	265.47	SSI	6,556,967	-231.83
MBB	9,585,777	214.07	HPG	6,326,583	-178.56
HDB	9,697,046	212.14	KDH	5,196,842	-177.98
ACB	7,654,900	204.58	MWG	2,489,891	-156.97
DIG	5,297,820	148.77	TCB	2,388,249	-113.38
GAS	1,835,492	136.48	PVD	3,722,151	-110.36
VIC	3,098,864	128.36	DGW	1,759,335	-100.82
LPB	5,932,828	121.32	VCI	2,050,653	-95.52

BSC 30の銘柄ポートフォリオ

銘柄	業界	終値	前日比	Beta	時価総額(100万 USD)	売買代金(100万 USD)	EPS (VND)	P/E	理論価格	外国人保有率	Link
VCB	銀行	91.2	0.20%	0.70	20,064.00	6.10	5,910.00	15.40	105,000	23.50%	Link
BID	銀行	49.2	-0.80%	1.10	11,040.00	1.50	3,772.00	13.00	54,578	17.30%	Link
VPB	銀行	18.6	-0.30%	1.00	5,793.00	6.00	1,257.00	14.80	23,685	28.00%	Link
TCB	銀行	46.6	1.00%	1.10	6,461.00	10.40	5,111.00	9.10	-	22.50%	Link
MBB	銀行	22.2	0.00%	1.10	4,630.00	11.70	3,818.00	5.80	24,400	23.20%	Link
STB	銀行	28.2	-0.90%	1.00	2,093.00	13.20	4,094.00	6.90	31,200	22.50%	Link
CTG	銀行	32.8	-0.60%	1.20	6,933.00	11.60	3,706.00	8.80	19,100	27.10%	Link
ACB	銀行	26.8	0.20%	0.80	4,105.00	5.80	4,131.00	6.50	42,500	30.00%	Link
SSI	証券	35.2	-0.40%	1.30	2,091.00	19.10	1,529.00	23.00	45,900	43.20%	Link
IDC	工業団地区不動産	56.2	1.80%	1.10	730.00	1.30	4,223.00	13.30	-	17.60%	Link
HPG	建設用原材料	28.4	-0.50%	1.20	6,500.00	20.50	1,176.00	24.20	23,300	24.50%	Link
HSG	建設用原材料	19.4	-1.00%	1.70	470.00	2.80	1,321.00	14.70	79,900	22.10%	Link
VHM	フ王さん	41	0.20%	1.10	6,993.00	7.60	7,664.00	5.30	38,900	22.40%	Link
KDH	不動産	35	1.20%	1.30	1,101.00	5.10	895.00	39.10	44,100	38.00%	Link
NLG	不動産	37.9	0.00%	1.40	574.00	4.40	1,257.00	30.10	46,100	42.90%	Link
DGC	化学	118.8	2.30%	1.50	1,776.00	17.50	8,163.00	14.60	85,000	18.90%	Link
DCM	肥料	30.7	0.20%	1.30	640.00	2.30	2,095.00	14.70	41,000	10.90%	Link
GAS	石油・ガス	73.5	-0.70%	0.70	6,645.00	2.20	5,053.00	14.50	36,000	2.60%	Link
PVS	石油・ガス	39.4	0.30%	0.90	741.00	3.70	2,148.00	18.30	110,500	20.80%	Link
PVD	石油・ガス	29.8	-0.50%	1.20	651.00	3.70	1,052.00	28.30	45,000	23.30%	Link
POW	ユーティリティ	10.5	-0.50%	0.70	968.00	2.10	443.00	23.70	38,500	4.00%	Link
VHC	水産	74	0.00%	1.10	654.00	1.60	4,914.00	15.10	29,000	32.20%	Link
GMD	ロジスティック	84.2	3.40%	0.90	1,029.00	18.60	7,357.00	11.40	14,500	48.20%	Link
VNM	小売り	65	0.50%	0.60	5,347.00	7.50	4,246.00	15.30	81,700	53.90%	Link
MSN	小売り	67.2	-1.30%	1.30	3,982.00	9.50	293.00	229.60	27,700	28.20%	Link
MWG	小売り	54.9	2.00%	1.40	3,160.00	25.60	115.00	478.80	63,800	44.50%	Link
PNJ	小売り	95	0.80%	0.90	1,251.00	6.20	5,860.00	16.20	83,500	49.00%	Link
DGW	小売り	59	1.20%	1.80	388.00	3.90	2,121.00	27.80	90,900	23.40%	Link
FPT	IT	123.2	0.00%	0.80	6,159.00	16.50	5,091.00	24.20	57,000	49.00%	Link
CTR	IT	124	1.10%	1.10	558.00	2.00	4,510.00	27.50	108,000	10.10%	Link

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るべきだ。

BSC 50の銘柄ポートフォリオ

銘柄	業界	終値	前日比	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	23.6	4.90%	0.90	2,706.00	9.30	3,482.00	6.80	1.50	19.60%	25.40%
VIB	銀行	21.1	-0.20%	1.20	2,107.00	2.40	3,376.00	6.30	1.40	20.50%	24.30%
TPB	銀行	17.9	-0.30%	1.20	1,551.00	2.20	2,027.00	8.80	1.20	29.80%	13.70%
MSB	銀行	13.6	0.40%	1.20	1,071.00	1.80	2,322.00	5.90	0.90	30.00%	16.00%
EIB	銀行	18	0.00%	1.00	1,230.00	4.50	1,244.00	14.40	1.40	1.80%	10.10%
HCM	証券	27	-0.90%	1.50	750.00	6.90	1,175.00	23.00	2.20	41.00%	8.30%
VCI	証券	47	0.00%	1.80	809.00	9.00	1,409.00	33.30	2.50	21.70%	7.10%
VND	証券	20.6	-1.70%	1.60	990.00	8.20	2,057.00	10.00	1.50	22.60%	13.10%
BID	銀行	49.2	-0.80%	1.10	11,040.00	1.50	3,772.00	13.00	2.40	17.30%	20.30%
SHS	証券	18.3	-2.10%	1.80	586.00	5.50	1,076.00	17.00	1.40	13.20%	5.70%
LCG	建設	11.5	-0.40%	1.60	86.00	0.80	546.00	21.00	0.90	2.10%	4.60%
HUT	建設	16.7	-2.30%	1.50	587.00	0.30	53.00	315.80	1.30	1.60%	0.70%
CTD	建設	66	1.80%	1.20	261.00	3.90	1,894.00	35.00	0.80	44.30%	2.30%
HHV	建設	12.6	0.00%	1.50	205.00	1.50	782.00	16.20	0.60	6.70%	4.20%
C4G	建設	9.6	-1.00%	1.50	-	0.00	365.00	26.30	0.90	0.00%	4.90%
DIG	工業団地区用不動産	27.8	-1.80%	1.90	667.00	23.40	195.00	142.80	2.10	5.20%	2.10%
CEO	工業団地区用不動産	18.1	-1.10%	1.40	367.00	2.00	293.00	61.80	1.50	5.60%	2.40%
KBC	工業団地区用不動産	29	-1.70%	1.60	876.00	4.70	2,646.00	11.00	1.10	20.80%	11.70%
VGC	工業団地区用不動産	50.8	0.00%	1.40	896.00	0.80	2,746.00	18.50	2.30	5.40%	12.50%
SZC	工業団地区用不動産	40.2	0.50%	1.20	285.00	2.00	1,515.00	26.50	2.40	3.20%	13.40%
SIP	工業団地区用不動産	81	-0.10%	1.30	580.00	0.40	5,098.00	15.90	3.70	0.30%	26.90%
PHR	工業団地区用不動産	56.5	-0.90%	1.10	301.00	0.90	4,574.00	12.40	2.00	15.80%	18.30%
GVR	工業団地区用不動産	30	2.00%	1.60	4,724.00	4.70	656.00	45.70	2.20	0.30%	6.20%
NKG	原材料	21.9	-0.50%	1.70	227.00	3.90	446.00	49.10	1.10	16.00%	2.30%
BMP	化学	109	0.00%	0.90	351.00	1.20	12,717.00	8.60	3.30	85.90%	39.10%
IJC	不動産	13.8	-0.70%	1.50	205.00	0.40	1,477.00	9.30	0.90	5.90%	10.30%
DXG	不動産	16.2	-1.20%	2.00	458.00	4.80	239.00	67.70	0.80	20.00%	1.10%
VRE	不動産	22.4	-0.40%	1.20	2,008.00	6.70	1,940.00	11.60	1.30	31.00%	12.40%
PDR	不動産	26.4	-0.90%	1.90	769.00	7.50	964.00	27.40	2.00	7.40%	7.20%
CSV	化学	56.4	0.90%	1.60	98.00	1.10	4,732.00	11.90	1.70	3.70%	16.10%

BSC 50の銘柄ポートフォリオ

銘柄	業界	終値	前日比	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
DHC	化学	38	-0.90%	1.10	120.00	0.60	3,843.00	9.90	1.70	35.80%	17.20%
PLX	石油・ガス	35.7	1.70%	0.90	1,786.00	0.60	2,230.00	16.00	1.60	17.10%	10.70%
PLC	石油・ガス	27.8	-1.40%	1.50	88.00	0.10	1,261.00	22.00	1.70	1.20%	8.40%
BSR	石油・ガス	18	-1.10%	1.10	-	0.80	2,790.00	6.50	1.00	0.80%	15.60%
DRC	タイヤ	29.4	-0.80%	0.70	138.00	0.50	2,286.00	12.90	1.80	13.60%	13.20%
PC1	ユーティリティ	25.8	-0.40%	1.30	316.00	1.40	450.00	57.40	1.10	8.50%	4.10%
HDG	ユーティリティ	26.6	0.60%	1.30	321.00	0.80	2,175.00	12.30	1.10	22.80%	12.90%
GEX	ユーティリティ	20.4	-1.90%	1.90	684.00	8.40	388.00	52.60	0.80	12.60%	4.10%
QTP	ユーティリティ	15.3	-0.60%	0.60	-	0.10	1,549.00	9.90	1.30	1.20%	10.80%
REE	ユーティリティ	61.6	2.70%	0.90	991.00	3.00	5,354.00	11.50	1.20	49.00%	13.90%
ANV	水産	28.7	-0.70%	1.40	150.00	0.90	(252.00)	-113.60	1.30	3.00%	1.50%
PTB	水産	64.3	0.50%	0.80	169.00	0.60	3,851.00	16.70	1.60	20.90%	10.60%
PVT	ロジスティック	25	1.00%	0.80	348.00	1.70	3,005.00	8.30	0.90	12.30%	14.30%
VSC	ロジスティック	20.4	1.70%	1.40	215.00	2.20	927.00	22.10	0.80	2.50%	6.20%
HAH	ロジスティック	41.2	1.00%	1.30	171.00	2.70	3,648.00	11.30	1.40	3.90%	12.10%
VTP	Logistics	76.6	1.60%	1.20	367.00	4.60	3,119.00	24.60	5.90	9.40%	25.60%
DBC	小売り	28	1.10%	1.70	267.00	8.60	103.00	271.00	1.50	4.50%	0.50%
FRT	小売り	161	5.20%	0.70	863.00	13.20	(2,537.00)	-63.50	12.80	36.20%	11.80%
QNS	小売り	46.1	0.90%	0.70	-	0.20	6,117.00	7.50	1.90	15.50%	27.30%
DPM	肥料	31.6	1.10%	1.20	487.00	1.70	1,327.00	23.80	1.10	10.00%	4.20%
TNG	繊維・アパレル	20.1	0.00%	1.10	90.00	0.40	1,917.00	10.50	1.20	18.60%	12.50%

ソース: BSC Research

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を基づく、 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 ポートフォリオを参考し、投資することを検討するべきだ。

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 , Hà
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

ホーチミン支店
The President Place, 4th & 9th Floor
93 Nguyen Du –1District – Ho Chi Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

分析部
分析部
hn.ptnc@bsc.com.vn
(+84) 39352722 - Ext 108

法人顧客
法人向け投資コンサルティング業務部
hn.tvdt.khtc@bsc.com.vn
(+84)2439264659

個人顧客
i-Center
i-center@bsc.com.vn
(+84)2437173639

http://www.bsc.com.vn

Bloomberg: RESP BSCV <GO>