



週刊レポート
第21週 (2024年5月20日～2024年5月24日)

ベトナムが市場経済国として認められる可能性
があるだろう。

内容

1. 証券市場及び貨物市場の推移

2. 週刊のストーリー

3. 商品市場

4. VNインデックスの技術的な分析

5. 市場の推移

6. キャッシュフローの推移

7. 利用規約

証券市場及び商品市場の推移

国々の証券市場の推移

世界の証券市場	2024年5月		前週比		前年比 (%)	
	17日	前日比 (%)	(%)	前月比 (%)	(%)	
米国 (S&P500)	5,303	0.1%	1.5%	6.8%	20.3%	
ヨーロッパ (EURO)	5,064	-0.2%	-0.4%	3.0%	15.2%	
中国 (SHCOMP)	3,154	1.0%	0.0%	2.9%	-3.6%	
日本 (NIKKEI)	38,787	-0.3%	1.5%	4.6%	15.1%	
韓国 (KOSPI)	2,725	-1.0%	-0.1%	5.1%	3.8%	
シンガポール (STI)	3,313	0.3%	0.7%	4.3%	1.6%	
タイ (SET)	1,383	0.4%	0.8%	3.8%	-11.3%	
フィリピン (PCOMP)	6,619	-0.1%	1.6%	2.7%	1.7%	
マレーシア (KLIC)	1,617	0.3%	1.0%	4.5%	16.4%	
インドネシア (JCI)	7,317	1.0%	0.0%	3.2%	9.2%	
ベトナム (VNインデックス)	1,273	0.3%	2.3%	8.4%	14.2%	
ベトナム (HNX)	242	0.6%	2.5%	9.4%	5.7%	
ベトナム (Upcom)	93	0.4%	1.5%	6.8%	10.0%	

世界証券市場

米国株価指数は平均+1%上昇した。ヨーロッパ市場とアジア市場では、EU600指数は前週比+0.6%高で引け、Nikkei225が同+1.4%安となった。米製品指数は+0.1%増となった。そのうち、石油価格が前週比+1.7%高、天然ガス価格が同+11%高、ゴールド価格が同+1.1%高、銀価格が同+5.4%高となった。DXYと米国債（期限10年間）はそれぞれ前週比-0.7%低下、同-0.13%低下した。4月の米国のCPIは前月比+0.3%上昇し、予想比-0.4%低くなった。コアCPIが前月比+0.3%、前年同期比+3.6%上昇した。住宅コストが前月比+0.4%増、前年同期比+5.5%増となった。投資家は低いCPIのおかげで、FEDが利下げを間もなく実施すると期待した。そのために、証券市場は前週に活発に取引した。来週、市場はオーストラリア、英国の中央銀行からの主要通貨議事録、特にFOMC「Federal Open Market Committee」（連邦公開市場委員会）の議事録を待たろう。投資家は自身の評価と短期的な期待を変更するようにさらなる情報を得ることができる。

貨物市場の推移

商品	単位	2024年5月		前週比		前年比 (%)	
		17日	前日比 (%)	(%)	前月比 (%)	(%)	
銀	USD/ozt	31	6.5%	11.7%	9.8%	30.1%	
ニッケル	USD/MT	20,944	6.5%	11.5%	8.9%	-8.8%	
アルミ	USD/MT	2,584	1.0%	4.1%	-2.6%	15.8%	
ゴム	JPY/kg	320	0.8%	3.7%	-3.5%	54.8%	
ガソリン	USD/gal.	257	1.4%	3.0%	-5.0%	-4.0%	
ゴールド	USD/ozt	2,415	1.6%	2.3%	1.0%	23.4%	
WTI原油	USD/bbl.	80	1.0%	2.3%	-3.7%	11.5%	
大豆	USD/bu.	1,228	1.0%	1.9%	6.7%	-16.3%	
ブレンド原油	USD/bbl.	84	0.9%	1.4%	-3.8%	9.6%	
HRC鉄鋼	USD/T.	787	0.1%	0.9%	-6.6%	-15.1%	
鉄鉱石	CNY/MT	891	-0.4%	0.0%	-2.3%	1.9%	
石炭	USD/MT	142	-1.4%	-2.0%	8.3%	10.2%	
砂糖	USD/MT	535	-0.3%	-6.1%	-5.1%	-23.9%	

ソース: Bloomberg

ベトナム証券市場

VNインデックスは下落段階の後、大幅に反発した。VNインデックスは4日続伸、前週比+1.5%高となった。上場株式の70%が上昇し、19業界うちの17業界が上昇した。キャッシュフローは多くの業界に入り、3つの業界が+3%以上上昇した。大幅に上昇した業界は第1四半期の業績が好調になったことです。外国人投資家は8,400万ドルを引き続き売り越した。VNインデックスは過去最高値1,285~1,300ポイント付近まで迫っている。2022年11月からの中長期的な上昇周期を確認する中、投資家は追いかけて買いを避けるべきだ。5月20日から6月27日まで第15期国会第7回会議が開催される見込みです。法律、社会経済、予算に関する多くの重要な内容が承認される予定です。また、2024年末まで2%の付加価値税（VAT）減税提案、7月1日からの不動産法の適用は大勢の人に関心されている。

週刊ストーリー: ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

1. 政治意味

a. 戦後の米国とベトナムの関係における重要な歴史的イベント 両国間の政治及び外国に関連する歴史的なイベント

時間	内容
1991/4/9	米国はベトナムとの関係正常化に関する4段階計画を公表した。
1994/2/3	W.Clinton 氏・米国大統領は禁輸を完全に解除し、両国間の連絡機関を設置すると発表した。
1995/7/11	W.Clinton 氏・米国大統領はベトナムとの関係正常化を発表した。
1995/7/12	Vo Van Kiet 氏・ベトナム首相は米国との国交樹立を発表した。
1998/3/11	W・クリントン米国大統領はベトナムに対する Jackson-Vanik 修正法の適用を解除すると発表した。その後、毎年延長すると決定した
2000/7/14	ワシントン D.C.でベトナム・米国二国間貿易協定は署名された。
2001/12/9	- Nguyen Tan Dung 氏・副首相が米国を訪問し、ベトナム・米国二国間貿易協定の批准式に参加した。(2001年12月10日から有効)。
2001/12/14	
2003/7/17	ベトナム - 米国繊維協定はハノイで正式に署名された。
2003/7/23	ITC はベトナムがチャ魚とバサ魚を米国市場にダンピングしたと宣言した。ベトナムのチャ魚とバサ魚の切り身にダンピング税を課した。

週刊ストーリー: ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

両国間の貿易及び経済に関連する歴史的なイベント

時間	内容
2001	2001年にベトナムに正常貿易関係(NTR)を供与した後、米国は反ダンピングと反補助金(AD/CVD)という目標として、ベトナムを非市場経済(NME)と認めた。
2002	ナマズの輸出に対する反ダンピングを調査する時、ベトナムはNMEと見なされた。
2010	米国はベトナムに戦略的パートナーとして公認した。
2023/9	米国はベトナムに包括的な戦略的パートナーとして公認した。
2023/10/30	米国商務省はベトナム経済を再評価した。
2024/5/9	米国大統領はベトナムを市場経済として公認する可能性に関する議論を推進した。
2024/7/26	米国商務省はベトナムを非市場経済(NME)から市場経済(ME)に格上げするかどうかの最終決定を発表した。

b. ベトナムが市場経済国として認められる進捗アップデート

米国の観点から: 非市場経済 (NME)

は米国商務省がコスト及び価格構成に関する普通規則に沿って運営されていないと評価している国です。米国商務省はその国から輸入製品に反ダンピング税と反補助金税を課すことになる。

米国商務省は下記の要素を基づく、「市場経済」または「非市場経済」を評価する。

- 自国通貨の換算の自由度
- 労働者と経営者間の自由交渉によって給料程度
- 合併企業または外国投資家の許可程度
- 政府の生産手段の所有または管理程度
- 政府の資源の配分、企業の生産と価格決定に対する政府の管理程度
- 米国商務省が合理的だと評価される他の要素

週刊ストーリー: ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

市場経済か非市場経済かを判断する基準は米国法に沿って明確に規則されるが、いつ要素が満たされるかと評価する基準は具体的には明確に確認されない。したがって、経済の本質を認識することは米国商務省の主観的な視点に大きく依存する。

現在まで、米国商務省が非市場経済だと結論している国は 12

か国です。それはアルメニア、アゼルバイジャン、ベラルーシ、中国、ジョージア、キルギス共和国、モルドバ、ロシア連邦、タジキスタン、トルクメニスタン、ウズベキスタン及びベトナムです。

過去20年にわたって、ワシントンはベトナム製品に反ダンピング税と反補助金税を繰り返し課した。2023年9月8日には、ベトナム政府は米国商務省がベトナムを市場経済国として承認することを検討するように正式に要請した。

2024年7月26日には、米国商務省は正式に最終的な結論を公表した。

現在、カナダ、オーストラリア、日本、韓国、英国などの主要経済国を含む72か国はベトナムの経済を市場経済として正式に認める手紙を発送した。ベトナムは世界中の60以上のパートナーと16つの両国間および多国間貿易協定に参加している。さらに、米国ではベトナムを支援する組織もある。これはベトナムを市場経済国として認めることに反対している人々の意見を変える可能性がある。

しかし、多くの相反する意見もある。

例えば、米国の鉄鋼メーカーや米国エビ加工業者協会（ASPA）などの農業団体は、ベトナムからの輸入品との競争により、米国国内産業に潜在的な影響を与える可能性について懸念を表明した。米国議会議員も反対した。現在、ベトナムを通じて、大量の中国製品が米国へ輸出される懸念により反対した。

c. 政治的影響と期待

米国の関係者にベトナムを市場経済国として認めるよう促し、ベトナムとの関係を強化するためJoe Biden米国大統領の最近の取り組みは多くの困難に直面している。

主な原因は、米国人は中国製品がベトナム経由で米国に届き、米国の生産能力に深刻な影響を与えることを懸念している。

さらに、米国最大の組織の一つである鉄鋼メーカーも反対の声を上げた。

このグループが今年11月に行われる米国大統領投票において重要な役割を果たしており、主要な鉄鋼生産企業が大統領選のほとんどが行われているペンシルベニア州に位置していると注意させております。

国際的な観点から見ると、米人は中国の地域的影響力にも懸念を抱いている。そのために、ベトナムを市場経済として認めることは、より緊密な関係を生み出すこととなり、中国の影響力とのバランスを取る戦略となる。

また、承認は貿易障壁の軽減に貢献し、米国企業がベトナムに商品やサービスを輸出することが容易かつ安価になるだろう。

そのために、ベトナムが承認される可能性はまだあることがわかる。

DOCの可決のおかげで、ベトナムが経済発展の新たな章を開く、特に現在ベトナムにいるパートナー、さらに多くの潜在的なパートナーを呼び込むことになるでしょう。

週刊ストーリー: ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

成功すれば、近い将来には、Intel, Cargill, Nike, AES, Murphy Oil, First Solar, Boeing, Apple (米) 或いはSamsung (韓国)などのすでにベトナムに投資している大手企業がさらに投資を拡大できる可能性がある。遠い将来、それはヨーロッパであるだろう。2015年から自由貿易協定の締結は続いているが、その際、ヨーロッパ側代表は、自由貿易協定の可決がベトナムを市場経済国として認めることを意味するものではないとも強調した。

つまり、市場経済として認められることで、ベトナムはより多くのFDI資本を呼び込み、経済成長を促進し、ベトナムをグローバルバリューチェーンに深く組み入れ、労働生産性を向上し、平均所得層の罫を回避し、ベトナム企業の発展に大きな機会を開くことができるのです。そして国際市場で競争します。このイベントの経済的重要性については以下の通りにさらに説明します。

2. 経済的意味

a. ベトナム経済への影響

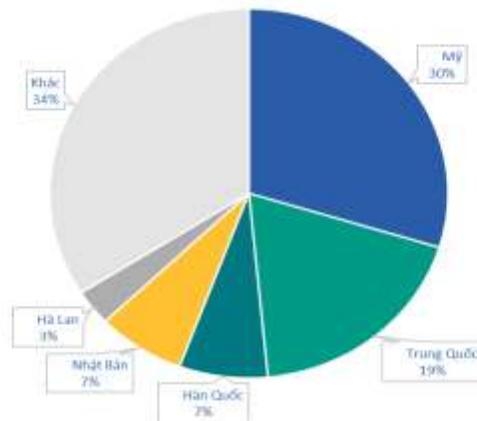
現在、米国は依然としてベトナムを非市場経済とみなしている。

米国がベトナムの輸出品に対する反ダンピング調査を実施する場合、米国は実際のデータを使用する代わりに、第三国の(市場経済とみなされる)価値を使用してベトナム企業の生産コストを計算することになる。このため、計算された数字には大きなダンピングマージンが生じ、ベトナムが支払わなければならない反ダンピング税率が高くなるだろう。今年7月に米国がベトナムを市場経済国として承認すれば、米国は調査の際、国内経済を正確に反映するベトナムの生産価格を利用する。

BSCは、米国がベトナムを市場経済として承認するのは短期的よりも長期的に良い影響を与えるだろうと評価している。

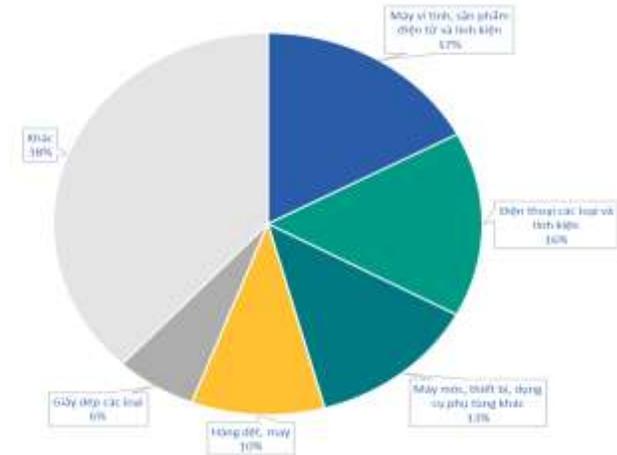
- 輸出へのプラスの影響。現在、米国はベトナムの最も重要な輸出国であり、2023年の輸出額は970億ドルで、約30%を占めている。ベトナムを市場経済として認めることは将来的に反ダンピング税のリスクを軽減させ、ベトナム製品がこの市場でより公平に競争する機会が得られます。

ベトナムの輸出国の割合



ソース: FiinProX, BSC Research

ベトナムの輸出品の割合



ソース: FiinProX, BSC Research

週刊ストーリー: ベトナムが市場経済国として認められる可能性があるだろう。

-為替レートへのプラスの影響。輸出の増加は自国通貨の価値の増加に貢献すると同時に、ベトナム国家銀行(中央銀行)が為替レートを安定させるための措置を利用する余地を増やす。

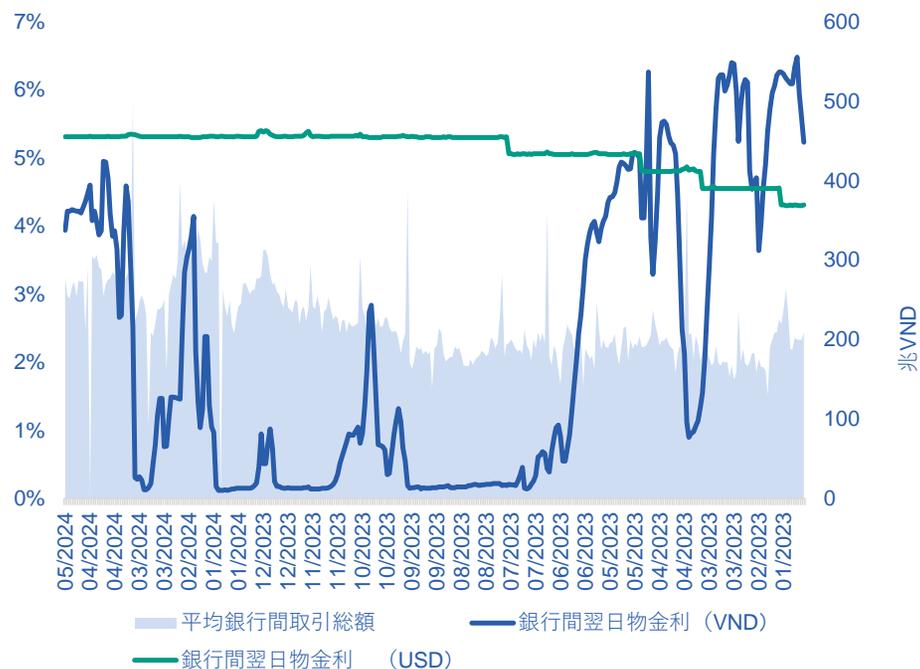
- FDI資本へのプラスの影響。ベトナムの輸出企業の大部分はFDI企業であり、2023年12月時点でのFDI企業の輸出額は3,550億ドルに達し、総輸出額の73%以上を占めています。反ダンピング税に関連するリスクを最小限に抑えることのおかげで、企業が安全で健全な競争の場があるだろう。中国からの生産移転の傾向もベトナムへのより多くのFDI資本の流れを呼び込むだろう。

b. 業界・企業への影響

業界	影響の評価	輸出割合	注意べきな銘柄
水産	ポジティブ	19.50%	チャー魚企業 (VHC、ANV、IDI) : 米国への輸出額を増加し、企業の米国への輸出はダンピング税の減少の期待のおかげで、容易になるだろう。現在、0.0 USD/kgのダンピング税を享受できる企業は、VHC、ANV、IDIなど少数の企業だけだ。 エビ企業 (FMC、MPC) : ダンピング税の軽減により、冷凍エビ製品はエクアドル、中国、インドなどの競合国と比べて競争力が高まるだろう。
繊維・アパレル	ポジティブ	50%	アパレル企業 (TNG、MSH) : 繊維業の関税は主にFTA協定の影響を受けるため、大きな影響はない。 糸企業 (STK): PTY糸は現在 2.67% ~ 22.82%の反ダンピング税の対象となっているため、プラスの影響。
木材	中立	54%	PTB、ACG: ベトナムの木材製品に関して、米国は主にベトナムに輸出され、その後中国に再輸出される中国製品を保護するために脱税防止税を課しています。
石英	中立	35% - 40%	VCS:米国は主にベトナムに輸出され、その後中国に再輸出される中国製品を保護するために脱税防止税を課しています。
亜鉛メッキ	ポジティブ	10%-30%*	亜鉛めっき鋼板企業: 中国製熱延鋼板の影響でベトナムの一部製品が反ダンピング・反補助金課税の対象となることで、プラスの影響。
タイヤ	中立	20% - 30%	タイヤ企業: + セミステールタイヤと小型トラック用タイヤ (CSM): 米国に輸出される場合、現在 6%の税率を適用しているため、プラスの影響がある。 + ヘビーデューティータイヤ (DRC): 米国に輸出する場合、反補助金税の対象にならない。

通貨市場

銀行間取引の推移



ソース: Fiinpro, BSC Research

オープンマーケット(OMOs)での取引

週間	回収額 (10億VND)	放出額 (10億VND)	放出超過額 (10億VND)	短期国債残高
第12週	69,699.9		(69,699.9)	(144,698.8)
第13週	26,500.0		(26,500.0)	(171,198.8)
第14週	1,600.0	8,465.5	6,865.5	(164,333.3)
第15週	33,715.5	84,998.9	51,283.4	(113,049.9)
第16週	23,100.0	102,563.0	79,463.0	(33,586.9)
第17週	44,263.1	144,305.1	100,042.0	66,455.1
第18週	10,200.0	2,158.6	(8,041.4)	58,413.7
第19週	152,303.7	32,588.2	(119,715.5)	(61,301.8)
第20週	13,506.0	20,606.0	7,100.0	(54,201.8)

ソース: SBV, BSC Research

銀行間取引の推移

	前週比	1週間	1か月	3か月
銀行間金利	4.16%	4.33%	4.57%	4.96%
前週比	-0.07%	-0.10%	0.13%	0.02%
平均銀行間取引総額 (10億VND)	262,745.0	15,015.8	3,850.0	3,162.5
前週比	-2.45%	-20.70%	-12.45%	9.47%

*データアップデート日: 2024年5月16日

ソース: Fiinpro, BSC Research

評価:

- 週間20には、ベトナム国家銀行（中央銀行）は短期証券の33兆9,400億VNDを発行し、同時に有価証券の7兆3,382億VNDを購入した。中央銀行は公開市場操作(OMO)の一
- 平均銀行間金利は高い水準で維持している。

VNインデックスの技術的な分析: VNインデックスは下落チャンネルを超え、2024年のピークに近く向けている。

日経チャート: VNインデックスは週の2日間に下落してから、5月5日に下落チャンネルを超え5月16日に続伸した。VNインデックスはSMA50を超えた。テクニカル指標が買われたゾーンに向け、分岐の兆しを作成していなかったのは上昇傾向を引き続きサポートするだろう。

日経チャートのいくつかの注意べきなこと:

- ・RSIは54ポイントから63ポイントまで上昇した。
- ・MACD指標はシグナル線の上で維持し、ゼロ線を超えた。売買代金は前週比8%増となった。
- ・VNインデックスは日経チャートのSMA 20、SMA 50、SMA100、SMA200を上回った。

評価: VNインデックスは抵抗線を上回って、V型を基本的に形成した。株価の動きは抵抗線の下で推移してから、上昇傾向を戻った。傾向ローソク足は回復傾向を強化したために出た。流動性は週末の3日間に徐々に改善されていた。VNインデックスは来週1,285~1,300ポイントと今年の最高値に近づく見通しだ。VNインデックスは2023年11月に設定した上昇傾向を戻す前に、下落局面も間もなく出るだろう。



証券市場の推移

VNIの上昇幅上位の銘柄

銘柄	変動率	ポイント
LPB	15.42	1.95
VPB	4.86	1.76
VIC	4.11	1.74
GVR	5.37	1.68
MSN	6.64	1.66
HPG	3.78	1.65
FPT	2.67	1.10
TCB	2.58	1.08
MBB	2.88	0.84
HVN	5.91	0.65
合計		14.11

VNIの下落幅上位の銘柄

銘柄	変動率	ポイント
VCB	-0.22	-0.28
PLX	-1.66	-0.20
VHC	-1.69	-0.07
PGV	-1.18	-0.07
QCG	-5.20	-0.06
STG	-4.14	-0.05
SCS	-1.91	-0.04
SJS	-1.95	-0.04
PDN	-3.36	-0.04
CLW	-19.34	-0.03
合計		-0.87

外国人投資家の買越銘柄

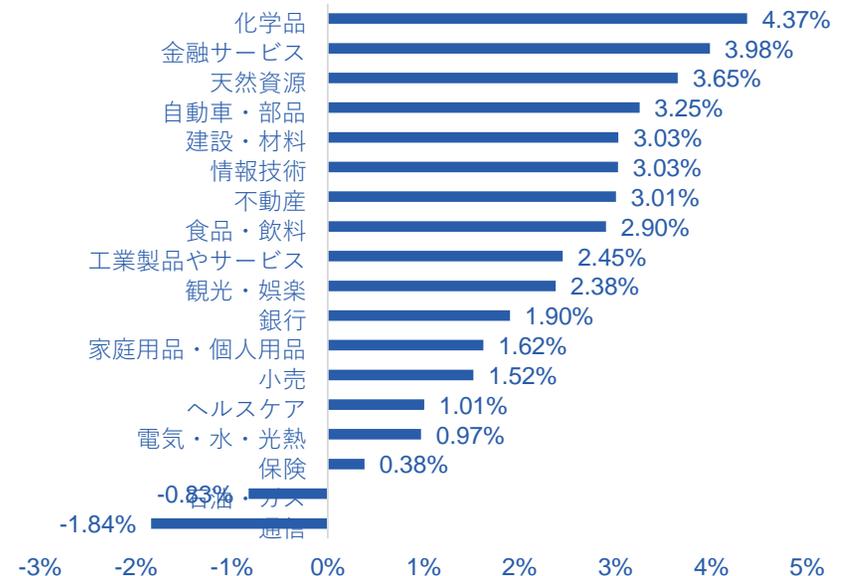
銘柄	買越額
DBC	47.92
FUEVFN	45.14
HAG	42.29
NLG	38.83
DGW	37.70
MSN	37.00
NVL	33.02
HSG	28.63
STB	24.88
HAX	19.87
合計	355.27

外国人投資家の売越銘柄

銘柄	売越額
VHM	-148.15
VNM	-72.80
FPT	-66.01
MWG	-58.24
CMG	-56.06
VRE	-45.66
VPB	-44.91
KBC	-40.56
VEA	-40.32
CTG	-37.37
合計	-610.09

業界の変動幅

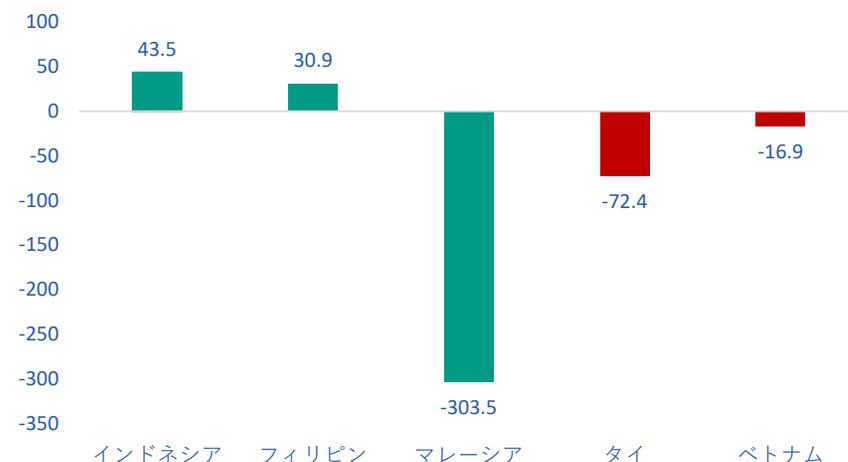
業界	前日比 (%)	前週比 (%)	前月比 (%)
化学品	1.41%	4.37%	15.10%
金融サービス	1.36%	3.98%	9.78%
天然資源	0.18%	3.65%	11.76%
自動車・部品	1.03%	3.25%	9.17%
建設・材料	0.75%	3.03%	6.95%



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の5か国	(318.4)	(379.8)	593.4	593.4
インドネシア	43.5	18.7	1198.9	1198.9
フィリピン	30.9	43	251.4	251.4
マレーシア	-303.5	-345.4	76.5	76.5
タイ	-72.4	-95.6	-883.7	-883.7
ベトナム	-16.9	-0.5	-49.7	-49.7
他の国	4,522.8	5,050.0	15,559.3	15,559.3
韓国	433.9	433.9	8807	8807
台湾	3435.7	3701.4	8506.6	8506.6
インド	657.5	919.5	-1738	-1738
スリランカ	(4.30)	(4.80)	(16.30)	(16.30)



ソース: Bloomberg, BSC Research

ETFの週刊推移

	Oct-23				Nov-23				Dec-23				Jan-24				Feb-24				#
	W41	W42	W43	W44	W45	W46	W47	W48	W49	W50	W51	W52	W1	W2	W3	W4	W5	W6	W7	W8	
Tổng	2.59	4.50	(1.34)	43.07	4.80	(29.05)	(4.75)	(4.17)	(100.90)	(37.16)	(23.77)	(0.70)	(23.33)	(19.81)	(35.45)	(24.06)	(24.53)	(2.84)	(4.04)	(26.66)	(16.63)
ETF ngoại	18.27	14.35	10.26	40.42	0.18	(6.49)	(4.46)	3.79	(69.82)	(22.18)	(7.54)	4.18	(12.91)	1.59	(17.99)	(21.21)	(19.02)	(2.84)	-	(18.98)	1.09
Fubon	3.14	14.42	11.53	40.42	(1.76)	(14.90)	0.93	0.74	0.75	4.42	8.43	5.28	0.00	0.77	0.00	0.00	0.75	1.13	0.00	1.15	6.06
VNM	0.00	(6.47)	(1.27)	0.00	0.00	0.00	(5.39)	0.00	0.00	(5.42)	0.00	0.00	0.00	0.00	(1.94)	0.00	0.00	0.00	0.00	1.29	0.00
FTSE	2.15	2.56	0.00	0.00	1.94	0.51	0.00	3.05	0.76	0.00	(2.92)	(1.10)	2.99	0.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(8.15)	(4.97)
iShare	12.98	3.84	0.00	0.00	0.00	7.90	0.00	0.00	(71.33)	(21.18)	(13.05)	0.00	(15.90)	0.00	(16.06)	(21.21)	(19.77)	(3.97)	0.00	(13.27)	0.00
ETF nội	(15.68)	(9.85)	(11.60)	2.65	4.62	(22.56)	(0.29)	(7.96)	(31.08)	(14.98)	(16.23)	(4.88)	(10.42)	(21.40)	(17.46)	(2.85)	(5.51)	0.00	(4.04)	(7.68)	(17.72)
Diamond	(11.88)	(6.76)	(2.36)	(3.55)	(0.31)	(0.44)	4.83	0.00	(15.27)	(12.82)	(14.77)	(4.88)	(0.63)	(22.59)	(16.99)	(1.99)	(5.10)	0.00	(2.32)	(1.72)	(8.70)
E1	(0.74)	(1.83)	(7.80)	8.05	6.75	(0.55)	0.24	0.15	0.16	(0.31)	0.00	0.00	4.23	0.08	0.00	(1.66)	(0.41)	0.00	(1.72)	(6.80)	(8.51)
Finlead	(3.06)	(1.26)	(1.44)	(1.85)	(1.82)	(21.57)	(5.36)	(8.11)	(15.97)	(1.85)	(1.46)	0.00	(14.02)	1.11	(0.47)	0.80	0.00	0.00	0.00	0.84	(0.51)

キャッシュフローの推移



証券会社の自己勘定取引部						外国人投資家						個人投資家					
買越		売越				買越		売越				買越		売越			
銘柄	株数	購入額	銘柄	株数	売却額	銘柄	株数	購入額	銘柄	株数	売却額	銘柄	株数	購入額	銘柄	株数	売却額
DBC	7,247,500	239.09	MWG	1,576,601	-93.79	MWG	12,759,745	769.30	VHM	18,753,939	-756.48	VHM	17,716,639	714.96	MWG	(12,544,184)	-765.85
TCB	2,652,661	130.54	HAH	2,000,361	-84.02	NLG	3,516,819	152.55	CTG	12,567,037	-410.48	CTG	11,509,521	375.81	DBC	(10,354,519)	-339.11
VCB	869,520	79.99	STB	1,734,401	-46.48	NVL	10,542,586	148.79	VPB	14,375,908	-273.21	HDB	16,326,166	375.46	NLG	(4,286,514)	-184.39
ACB	2,730,148	77.33	FUEVFVND	1,189,900	-38.29	HPG	2,841,412	91.21	KBC	6,034,093	-182.98	ACB	13,363,797	374.83	SGT	(11,222,591)	-168.83
VPB	3,578,099	68.79	YEG	2,500,000	-25.25	DBC	2,698,319	87.04	VCB	1,821,255	-166.85	HAH	7,894,796	328.71	DCM	(4,312,100)	-156.45
HPG	1,728,973	53.86	FRT	128,300	-21.05	HVN	3,717,575	78.13	CMG	2,659,561	-164.29	MBB	10,592,026	244.11	HPG	(4,360,465)	-139.65
GEX	2,374,700	53.09	DGC	133,900	-16.93	DCM	2,077,900	75.08	MBB	6,905,659	-159.99	FPT	1,855,829	242.22	HSG	(6,218,254)	-133.57
VNM	745,200	49.91	PVT	506,500	-15.00	HSG	3,215,554	69.64	PVD	4,393,542	-143.11	VPB	9,530,309	179.63	NVL	(7,690,886)	-108.57
E1VFN30	2,169,000	48.56	PVD	427,900	-14.22	NKG	2,563,220	62.33	VRE	5,869,282	-132.42	EVF	11,665,200	167.57	VNM	(1,453,524)	-98.11
DCM	1,066,100	39.23	CTR	101,700	-13.56	FUEVFVND	1,660,010	53.14	GAS	1,655,726	-124.87	VRE	6,925,383	156.20	TCB	(1,719,109)	-87.08

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	BSC30
VCB	銀行	91.8	-0.90%	0.60	20,164.00	3.90	5,838.00	15.70	105,000	23.50%	Link	ポートフォリオには、ホーチ
BID	銀行	49.4	-0.50%	1.00	11,056.00	2.90	3,841.00	12.80	54,578	17.20%	Link	ミン証券取引所
VPB	銀行	19.4	0.00%	1.00	6,049.00	9.40	1,397.00	13.90	23,685	27.50%	Link	(HOSE)、ハノイ証券取引所
TCB	銀行	49.8	-0.30%	1.10	6,887.00	12.40	5,600.00	8.90	-	22.30%	Link	(HNX)及びUpcom市場での最大
MBB	銀行	23.2	-0.60%	1.00	4,831.00	14.10	3,818.00	6.10	24,400	23.20%	Link	の時価総額及び最大売買代金
STB	銀行	28.5	0.40%	1.00	2,112.00	8.00	4,206.00	6.80	31,200	23.40%	Link	を持つ30社が含まれている。
CTG	銀行	33.1	-0.30%	1.20	6,986.00	7.70	3,751.00	8.80	19,100	297.10%	Link	BSC30
ACB	銀行	28.2	0.00%	0.80	4,312.00	9.40	4,072.00	6.90	42,500	30.00%	Link	BSC30
SSI	証券	36.4	0.80%	1.30	2,159.00	21.20	1,704.00	21.40	45,900	43.30%	Link	の中に企業は銀行、証券、消
IDC	工業団地区不動産	62.7	-1.30%	1.20	813.00	9.50	5,880.00	10.70	-	23.10%	Link	費財、小売、テクノロジー、
HPG	建設用原材料	31.6	0.00%	1.20	7,221.00	35.60	1,601.00	19.70	23,300	25.40%	Link	製造、物流、電力、不動産な
HSG	建設用原材料	21.8	1.60%	1.60	529.00	7.50	1,423.00	15.40	79,900	20.00%	Link	どの多くの重要な経済セクタ
VHM	フ王さん	41	1.50%	1.00	6,991.00	21.40	5,074.00	8.10	38,900	18.10%	Link	ーを代表しています。BSC30ポ
KDH	不動産	36.9	0.30%	1.40	1,159.00	4.60	726.00	50.90	44,100	39.90%	Link	ートフォリオは安定的な運営
NLG	不動産	44	0.00%	1.50	665.00	5.40	1,040.00	42.30	46,100	48.50%	Link	活動、堅調な財務、効果的な
DGC	化学	126.2	0.20%	1.60	1,884.00	10.90	7,845.00	16.10	85,000	19.50%	Link	管理、強い競争性という基準
DCM	肥料	37.3	0.50%	1.30	776.00	7.30	2,313.00	16.10	41,000	9.00%	Link	を基づく、BSCの専門家により
GAS	石油・ガス	75.7	-0.30%	0.60	6,833.00	2.90	4,688.00	16.10	36,000	2.30%	Link	評価され、選択されておりま
PVS	石油・ガス	45.5	-0.20%	0.90	855.00	5.70	1,992.00	22.80	110,500	20.80%	Link	す。BSC30
PVD	石油・ガス	32.6	0.00%	1.20	712.00	8.30	1,200.00	27.20	45,000	18.40%	Link	ポートフォリオは毎四半期ア
POW	ユーティリティ	11.2	0.90%	0.70	1,035.00	3.20	350.00	32.20	38,500	3.70%	Link	ップデートされる。投資家はB
VHC	水産	75.7	1.10%	1.20	668.00	4.00	3,774.00	20.10	29,000	31.40%	Link	SC30
GMD	ロジスティック	84.8	0.50%	0.90	1,035.00	4.90	8,430.00	10.10	14,500	48.00%	Link	ポートフォリオを参考し、投
VNM	小売り	67	-0.30%	0.60	5,503.00	11.00	4,408.00	15.20	81,700	51.20%	Link	資することを検討するべきだ
MSN	小売り	75.5	4.30%	1.30	4,467.00	36.50	215.00	350.60	27,700	26.30%	Link	。
MWG	小売り	59.6	-0.50%	1.50	3,425.00	21.00	717.00	83.10	63,800	49.00%	Link	
PNJ	小売り	99.1	2.00%	1.00	1,303.00	9.40	5,860.00	16.90	83,500	49.00%	Link	
DGW	小売り	64	3.60%	1.90	420.00	9.70	2,200.00	29.10	90,900	23.50%	Link	
FPT	IT	134.5	-0.70%	0.90	6,713.00	12.20	5,335.00	25.20	57,000	49.00%	Link	
CTR	IT	134.4	0.30%	1.10	604.00	2.60	4,582.00	29.30	108,000	10.20%	Link	

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	24.3	0.40%	0.90	2,782.00	7.90	3,809.00	6.40	1.50	18.50%	25.40%
VIB	銀行	22.3	0.00%	1.20	2,223.00	3.80	3,315.00	6.70	1.50	20.50%	24.30%
TPB	銀行	18.4	0.30%	1.30	1,592.00	8.80	2,050.00	9.00	1.20	28.80%	13.70%
MSB	銀行	14.3	-0.30%	1.20	1,124.00	2.30	2,310.00	6.20	0.90	29.60%	16.00%
EIB	銀行	17.8	-0.30%	1.10	1,214.00	3.40	1,147.00	15.50	1.30	3.50%	10.10%
HCM	証券	29.5	0.70%	1.60	816.00	8.80	1,175.00	25.10	2.40	32.30%	8.30%
VCI	証券	49.2	0.90%	1.80	846.00	9.70	1,409.00	34.90	2.60	20.50%	7.10%
VND	証券	21.9	4.00%	1.60	1,048.00	18.70	2,057.00	10.60	1.60	19.80%	13.10%
BID	銀行	49.4	-0.50%	1.00	11,056.00	2.90	3,841.00	12.80	2.30	17.20%	20.30%
SHS	証券	19.6	1.00%	1.70	626.00	14.10	1,076.00	18.20	1.50	9.80%	5.70%
LCG	建設	12.1	0.40%	1.50	92.00	1.60	655.00	18.50	0.90	2.20%	4.60%
HUT	建設	17.4	-0.60%	1.50	610.00	1.10	73.00	238.10	1.40	0.00%	0.70%
CTD	建設	71	4.00%	1.20	278.00	6.60	2,709.00	26.10	0.80	45.00%	2.30%
HHV	建設	13.2	0.40%	1.50	213.00	2.30	833.00	15.80	0.60	8.70%	4.20%
C4G	建設	10.1	0.00%	1.40	-	0.20	433.00	23.30	1.00	0.00%	4.90%
DIG	工業団地区用不動産	29.2	1.90%	1.90	701.00	21.30	(38.00)	-761.90	2.30	5.00%	2.10%
CEO	工業団地区用不動産	19.3	0.50%	1.30	390.00	4.70	312.00	61.90	1.60	5.20%	2.40%
KBC	工業団地区用不動産	30.8	1.00%	1.60	929.00	6.70	1,262.00	24.40	1.20	22.70%	11.70%
VGC	工業団地区用不動産	55	0.90%	1.30	969.00	0.90	2,746.00	20.00	2.50	5.30%	12.50%
SZC	工業団地区用不動産	43.2	1.10%	1.20	306.00	3.40	1,514.00	28.60	2.60	3.30%	13.40%
SIP	工業団地区用不動産	90.2	-1.10%	1.30	644.00	0.80	5,701.00	15.80	3.80	1.10%	26.90%
PHR	工業団地区用不動産	60.4	-1.00%	1.10	322.00	1.30	3,448.00	17.50	2.10	18.20%	18.30%
GVR	工業団地区用不動産	33.4	2.50%	1.50	5,243.00	8.30	628.00	53.10	2.40	0.50%	6.20%
NKG	原材料	24.8	1.00%	1.70	257.00	6.00	1,222.00	20.30	1.20	14.30%	2.30%
BMP	化学	112.8	-5.30%	1.00	363.00	1.20	11,594.00	9.70	3.20	84.30%	39.10%
IJC	不動産	14.5	2.10%	1.50	215.00	2.80	865.00	16.80	1.20	5.20%	10.30%
DXG	不動産	17.4	0.90%	1.90	493.00	6.40	420.00	41.40	0.80	20.20%	1.10%
VRE	不動産	23.1	2.00%	1.20	2,063.00	9.90	1,966.00	11.70	1.30	28.00%	12.40%
PDR	不動産	26	1.00%	1.90	894.00	7.40	964.00	27.00	2.00	6.40%	7.20%
CSV	化学	64.3	-0.20%	1.60	112.00	1.50	4,370.00	14.70	1.90	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	40.9	4.50%	1.10	129.00	2.80	3,461.00	11.80	1.70	37.70%	17.20%
PLX	石油・ガス	38	-0.70%	1.00	1,895.00	4.10	2,570.00	14.80	1.60	17.60%	10.70%
PLC	石油・ガス	29.1	1.70%	1.50	92.00	0.60	1,112.00	26.20	1.80	0.40%	8.40%
BSR	石油・ガス	19.6	0.50%	1.10	-	5.20	2,588.00	7.60	1.00	0.00%	15.60%
DRC	タイヤ	33.4	-0.30%	0.70	156.00	2.50	2,286.00	14.60	2.10	12.90%	13.20%
PC1	ユーティリティ	27.7	0.70%	1.30	339.00	2.70	651.00	42.50	1.20	7.10%	4.10%
HDG	ユーティリティ	29.3	6.90%	1.30	352.00	8.90	2,061.00	14.20	1.20	17.40%	12.90%
GEX	ユーティリティ	22.9	1.80%	1.90	766.00	10.10	625.00	36.70	0.90	9.60%	4.10%
QTP	ユーティリティ	17	0.00%	0.60	-	0.20	1,549.00	11.00	1.40	1.20%	10.80%
REE	ユーティリティ	68	-0.90%	0.90	1,092.00	4.00	4,706.00	14.50	1.30	49.00%	13.90%
ANV	水産	31.2	1.50%	1.40	164.00	1.50	(252.00)	-123.70	1.50	1.60%	1.50%
PTB	水産	70.9	-0.10%	0.70	186.00	1.40	4,765.00	14.90	1.70	24.90%	10.60%
PVT	ロジスティック	30	0.90%	0.90	415.00	9.80	3,150.00	9.40	1.00	13.00%	14.30%
VSC	ロジスティック	21.4	1.40%	1.50	225.00	3.50	532.00	40.30	1.70	1.50%	6.20%
HAH	ロジスティック	43.1	2.90%	1.40	179.00	10.50	3,081.00	14.00	1.40	4.00%	12.10%
VTP	Logistics	84.9	3.90%	1.30	406.00	7.50	2,980.00	28.50	6.30	7.30%	25.60%
DBC	小売り	33.4	6.40%	1.70	318.00	26.80	1,729.00	19.30	1.70	3.80%	0.50%
FRT	小売り	165.7	0.10%	0.80	887.00	3.90	(2,548.00)	-65.00	11.00	35.50%	11.80%
QNS	小売り	48.8	0.20%	0.70	-	1.40	6,737.00	7.20	2.00	15.20%	27.30%
DPM	肥料	35.1	0.30%	1.20	540.00	3.60	1,372.00	25.60	1.20	8.40%	4.20%
TNG	繊維・アパレル	25.4	0.80%	1.10	113.00	4.30	1,981.00	12.80	1.60	20.60%	12.50%

Nguồn: 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に基づく、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: (024) 3935 2722
Fax: (024) 2220 0669

ホーチミン支店

The President Place, 4th & 9th Floor
93 Nguyen Du – 1 District – Ho Chi Minh
Tel: (028) 3821 8885
Fax: (028) 3821 8879

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
(024) 39264 659

個人顧客

i-Center
i-center@bsc.com.vn
(024) 39264 660

<http://www.bsc.com.vn>

Bloomberg: RESP BSCV <GO>

CỘNG ĐỒNG NHÀ ĐẦU TƯ BSC

1

2

3

4

5

THÔNG TIN ĐĂNG KÝ

Nhập các thông tin quan trọng sau để đăng ký mở tài khoản Chứng khoán online và dùng để xác thực giao dịch của Quý khách trong tương lai:

Họ tên (*)

Ngày sinh (*)

CMTND/CCCD (*)

Ngày cấp (*)

Nơi cấp (*)

Số điện thoại (*)

Email (*)

Địa chỉ liên hệ (*)

Tỉnh/Thành phố (*)

Quận/Huyện (*)

Phường/Xã (*)

Thông tin người giới thiệu (email/số tài khoản tại BSC)



Quý khách hàng có thể tham gia cộng đồng nhà đầu tư bằng cách quét mã QR trên đây đồng thời click vào hình bên để điền thông tin vào form đăng ký