



週刊レポート  
第22週 (2024年5月27日～2024年5月31日)

週刊ストーリー: 世界の金融政策を2024年

# 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<br>24日 | 前年比 (%) |         |         |         |
|-----------------|----------------|---------|---------|---------|---------|
|                 |                | 前日比 (%) | 前週比 (%) | 前月比 (%) | 前年比 (%) |
| 米国 (S&P500)     | 5,305          | 0.7%    | 0.0%    | 4.0%    | 22.0%   |
| ヨーロッパ (EURO)    | 5,035          | 0.0%    | -0.6%   | 0.6%    | 17.9%   |
| 中国 (SHCOMP)     | 3,089          | -0.9%   | -2.1%   | 0.0%    | 0.0%    |
| 日本 (NIKKEI)     | 38,646         | -1.2%   | -0.4%   | 1.9%    | 17.9%   |
| 韓国 (KOSPI)      | 2,688          | -1.3%   | -1.4%   | 1.2%    | 4.6%    |
| シンガポール (STI)    | 3,317          | -0.2%   | 0.1%    | 1.1%    | 3.9%    |
| タイ (SET)        | 1,364          | -0.2%   | -1.3%   | 0.3%    | -9.4%   |
| フィリピン (PCOMP)   | 6,620          | -0.6%   | 0.0%    | -0.1%   | 3.5%    |
| マレーシア (KLCI)    | 1,619          | -0.6%   | 0.2%    | 2.8%    | 16.4%   |
| インドネシア (JCI)    | -              | -100.0% | -100.0% | -100.0% | -100.0% |
| ベトナム (VNインデックス) | 1,262          | -1.5%   | -0.9%   | 4.3%    | 11.7%   |
| ベトナム (HNX)      | 242            | -2.1%   | 0.1%    | 6.6%    | 4.4%    |
| ベトナム (Upcom)    | 94             | -0.8%   | 1.4%    | 6.4%    | 10.1%   |

## 世界証券市場

世界証券市場はFOMC「Federal Open Market Committee」(連邦公開市場委員会)の議事録を受けた後、大幅に下落した。

米国株価指数は平均-0.7%下落し、EU600指数は前週比-0.7%安で引け、Nikkei225が同-0.3%安となり、CSI300が同-2.1%安で引けた。米製品指数は前週比+1.4%増となった。そのうち、石油価格が前週比-3.9%安、天然ガス価格が同-4.3%安、ゴールド価格が同-3%安となった。一方、農産物価格は大幅に上昇した。DXYと米国債(期限10年間)はそれぞれ前週比+0.4%上昇し、同+0.05%上昇した。FOMCの議事録によると、数ヵ月にインフレ率が低下したことで、FEDは金融緩和政策の実施時点に対して慎重な観点を表した。FEDが2024年9月に利下げする確率は60%となる。来週には、失業給付申請、米国消費者態度指数及びOPEC会議は注目すべき情報です。

## 貨物市場の推移

| 商品     | 単位       | 2024年5月<br>24日 | 前年比 (%) |         |         |         |
|--------|----------|----------------|---------|---------|---------|---------|
|        |          |                | 前日比 (%) | 前週比 (%) | 前月比 (%) | 前年比 (%) |
| ゴールド   | USD/ozt  | 2,333.83       | 0.2%    | -3.4%   | -0.2%   | 21.5%   |
| 銀      | USD/ozt  | 30.26          | 0.4%    | -3.9%   | 11.2%   | 34.9%   |
| HRC鉄鋼  | USD/T.   | 789.00         | 0.0%    | 0.3%    | -3.9%   | -13.3%  |
| アルミニウム | USD/MT   | 2,632.09       | 1.7%    | 1.9%    | 3.4%    | 22.4%   |
| ニッケル   | USD/MT   | 20,090.42      | 0.8%    | -4.1%   | 5.9%    | -5.2%   |
| 鉄鉱石    | CNY/MT   | 912.00         | -0.5%   | 2.4%    | -0.1%   | 5.2%    |
| ブレンド原油 | USD/bbl. | 82.12          | 0.9%    | -2.2%   | -8.2%   | 11.2%   |
| WTI原油  | USD/bbl. | 77.72          | 1.1%    | -2.9%   | -7.3%   | 12.4%   |
| ガソリン   | USD/gal. | 248.42         | 0.6%    | -3.5%   | -10.1%  | -1.3%   |
| 石炭     | USD/MT   | 142.80         | 0.0%    | 0.9%    | 10.1%   | 13.8%   |
| 大豆     | USD/bu.  | 1,248.00       | 0.7%    | 1.6%    | 7.6%    | -16.5%  |
| ゴム     | JPY/kg   | 329.00         | 0.8%    | 2.7%    | 6.3%    | 64.0%   |
| 砂糖     | USD/MT   | 545.90         | 1.1%    | 2.1%    | -3.2%   | -16.9%  |

ソース: Bloomberg

## ベトナム証券市場

VNインデックスは金曜日に大幅に下落し、前週比-0.9%安で引け、4週間の上昇傾向が終わった。上場株式の42%が上昇し、19業界うちの18業界が上昇した。国家銀行は為替レートの上昇により、オープンマーケットの金利及び短期国債の金利を引き上げると決定した。いくつかの銀行の政策金利は上昇した。キャッシュフローは保険業界、石油・ガス業界、ユーティリティ業界に集中した。外国人投資家は1億5,600万ドルを引き続き売り越した。国内及び海外のネガティブな情報により、売りに勢いが強まったことで、市場が大幅に反落した。市場の傾向はまだ明確になっていない背景には、投資家は慎重的に取引すべきだ。しかし、投資家は押し目買いを検討する可能性がある。

# 週刊ストーリー：世界の金融政策を2024年5月まで更新

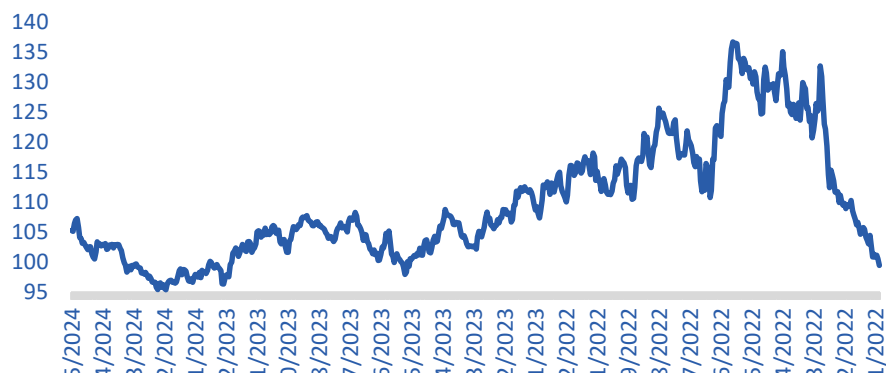
## 1. 世界インフレ状況

2年間にわたって、金融引き締め政策を実施した後、世界のインフレ率は大きく低下した。特に米国や欧州などの大国です。2024年4月の時点で、米国のCPIは3.4%で、2022年7月の最高値（9%以上）から低下した。しかし、低下幅は2023年7月から縮小し、3%を下回ることができない。一方、ヨーロッパでは、インフレ率は2024年初から低下力を維持した。中国は今年2月からデフレから脱却したが、インフレ率は低い水準で維持している。一方、BCOM-Index（ブルームバーグ商品指数-Bloomberg Commodity Index）は長期には下落傾向を維持した後、2024年2月末から底入れの兆しを見せていた。中国輸出コンテナ運賃指数（Containerized freight index）は2024年4月中旬から再び上昇した。地政学的紛争に関連した不安定は商品価格と運輸コストに圧力をかける主要因の1つです。

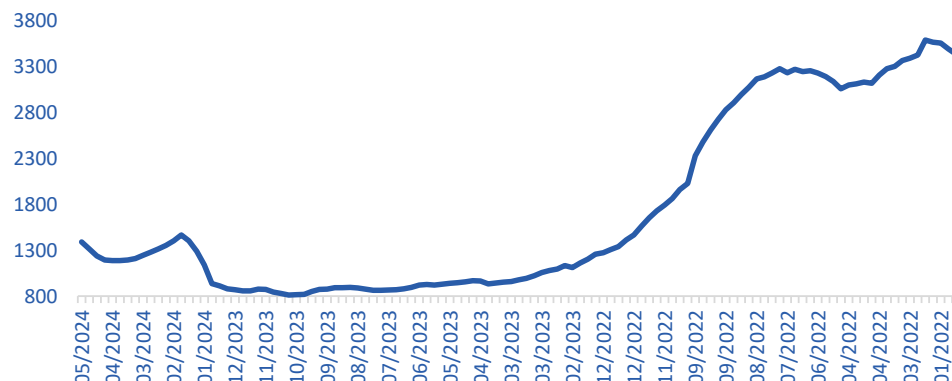
### いくつかの国のインフレ率

| 国         | 04/21 | 05/21 | 06/21 | 07/21 | 08/21 | 09/21 | 10/21 | 11/21 | 12/21 | 01/22 | 02/22 | 03/22 | 04/22 | 05/22 | 06/22 | 07/22 | 08/22 | 09/22 | 10/22 | 11/22 | 12/22 | 01/23 | 02/23 | 03/23 | 04/23 | 05/23 | 06/23 | 07/23 | 08/23 | 09/23 | 10/23 | 11/23 | 12/23 | 01/24 | 02/24 | 03/24 | 04/24 |  |  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--|--|
| 米国        | 4.2   | 5.0   | 5.4   | 5.4   | 5.3   | 5.4   | 5.2   | 6.6   | 7.0   | 7.5   | 7.9   | 8.5   | 8.3   | 8.6   | 9.1   | 8.5   | 8.3   | 8.2   | 7.7   | 7.1   | 6.5   | 6.4   | 6.0   | 5.0   | 4.9   | 4.0   | 3.0   | 3.2   | 3.7   | 3.7   | 3.2   | 3.1   | 3.4   | 3.1   | 3.2   | 3.5   | 3.4   |  |  |
| ヨーロッパ     | 1.6   | 2.0   | 1.8   | 2.2   | 3.0   | 3.4   | 4.1   | 4.9   | 5.0   | 5.1   | 5.9   | 7.4   | 7.4   | 8.1   | 8.6   | 8.9   | 9.1   | 9.9   | 10.6  | 10.1  | 9.2   | 8.6   | 8.5   | 6.9   | 7.0   | 6.1   | 5.5   | 5.3   | 5.2   | 4.3   | 2.9   | 2.4   | 2.5   | 2.3   | 2.6   | 2.4   | 2.4   |  |  |
| 中国        | 0.9   | 1.3   | 1.1   | 1.0   | 0.6   | 0.7   | 1.5   | 2.3   | 1.5   | 0.9   | 0.9   | 1.5   | 2.1   | 2.1   | 2.5   | 2.7   | 2.5   | 2.8   | 2.1   | 1.6   | 1.6   | 2.1   | 1.9   | 0.7   | 0.1   | 0.2   | 0.0   | -0.3  | 0.1   | 0.0   | -0.2  | -0.5  | -0.3  | -0.8  | 0.7   | 0.1   | 0.3   |  |  |
| 東南アジア諸国連合 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |  |
| マレーシア     | 4.7   | 4.4   | 3.4   | 2.2   | 2.0   | 2.2   | 2.9   | 3.3   | 3.2   | 2.3   | 2.3   | 2.2   | 2.3   | 2.8   | 3.4   | 4.4   | 4.7   | 4.5   | 4.0   | 4.0   | 3.8   | 3.7   | 3.7   | 3.4   | 3.3   | 2.8   | 2.4   | 2.0   | 2.0   | 1.9   | 1.8   | 1.5   | 1.5   | 1.5   | 1.8   | 1.6   |       |  |  |
| インドネシア    | 1.4   | 1.7   | 1.2   | 1.5   | 1.6   | 1.6   | 1.7   | 1.8   | 1.9   | 2.2   | 2.1   | 2.6   | 3.5   | 3.6   | 4.4   | 4.9   | 4.7   | 6.0   | 5.7   | 5.4   | 5.5   | 5.3   | 5.5   | 5.0   | 4.4   | 4.0   | 3.5   | 3.1   | 3.5   | 2.3   | 2.6   | 2.9   | 2.6   | 2.6   | 2.8   | 3.1   | 3.0   |  |  |
| タイ        | 3.4   | 2.4   | 1.5   | 0.5   | 0.0   | 1.7   | 2.4   | 2.7   | 2.2   | 3.2   | 5.3   | 5.7   | 4.7   | 7.1   | 7.7   | 7.6   | 7.9   | 6.4   | 6.0   | 5.6   | 5.9   | 5.0   | 3.8   | 2.8   | 2.7   | 0.5   | 0.2   | 0.4   | 0.9   | 0.3   | -0.3  | -0.4  | -0.1  | -0.1  | -0.8  | -0.5  | 0.2   |  |  |
| フィリピン     | 4.1   | 4.1   | 3.7   | 3.7   | 4.4   | 4.2   | 4.0   | 3.7   | 3.1   | 3.0   | 3.0   | 4.0   | 4.9   | 5.4   | 6.1   | 6.4   | 6.3   | 6.9   | 7.7   | 8.0   | 8.1   | 8.7   | 8.6   | 7.6   | 6.6   | 6.0   | 5.4   | 4.7   | 5.5   | 6.1   | 4.9   | 4.1   | 3.9   | 2.8   | 3.4   | 3.7   | 3.8   |  |  |
| シンガポール    | 2.1   | 2.4   | 2.4   | 2.5   | 2.4   | 2.5   | 3.2   | 2.8   | 4.0   | 4.0   | 4.3   | 5.4   | 5.4   | 5.6   | 6.7   | 7.9   | 7.5   | 7.5   | 6.7   | 6.7   | 6.5   | 6.6   | 6.3   | 5.5   | 5.7   | 5.1   | 4.5   | 4.1   | 4.0   | 4.1   | 4.7   | 3.6   | 3.7   | 2.9   | 3.4   | 2.7   | 2.7   |  |  |
| ベトナム      | 2.7   | 2.9   | 2.4   | 2.6   | 2.8   | 2.1   | 1.8   | 2.1   | 1.6   | 1.9   | 1.4   | 2.4   | 2.6   | 2.9   | 3.4   | 3.1   | 2.9   | 3.9   | 4.3   | 4.4   | 4.5   | 4.9   | 4.7   | 3.4   | 2.6   | 2.4   | 2.0   | 2.1   | 3.0   | 3.7   | 3.6   | 3.4   | 3.6   | 3.4   | 4.0   | 4.0   | 4.4   |  |  |

BCOM Index

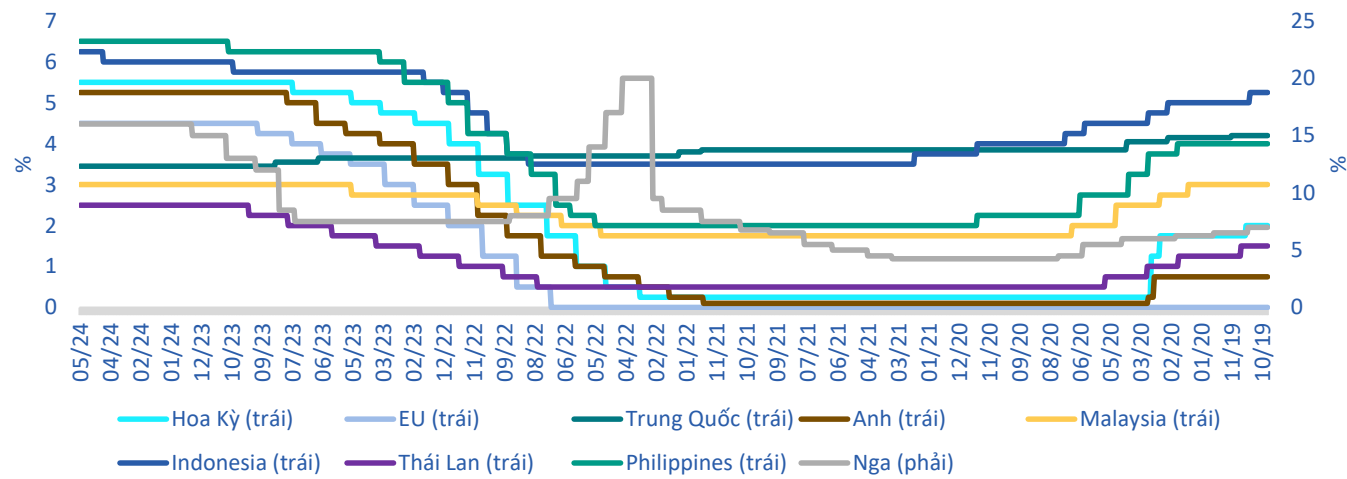


Containerized freight index



週刊ストーリー：世界の金融政策を2024年5月まで更新

いくつかの国の政策金利



ソース: Bloomberg, BSC Research

2. いくつかの国の金融政策

中央銀行の金利政策

| 国       | t-1       | t          | (t-1) 日における金利変動幅 (%) | t日における金利変動幅 (%) | 現在金利 (%)  | ノート                             |
|---------|-----------|------------|----------------------|-----------------|-----------|---------------------------------|
| 米国      | 2024/3/20 | 2024/05/1  | 0                    | 0               | 5.25-5.50 |                                 |
| 中国      | 2024/4/22 | 2024/05/20 | 0                    | 0               | 3.45      | One-year LPR                    |
|         |           |            | 0                    | 0               | 3.95      | Over-five-year LPR              |
| ヨーロッパ   | 2024/3/7  | 2024/04/11 | 0                    | 0               | 4.5       | Main refinancing operations     |
|         |           |            |                      |                 | 4.75      | Marginal lending facility       |
|         |           |            |                      |                 | 4         | Deposit facility                |
| ASEAN 5 |           |            |                      |                 |           |                                 |
| マレーシア   | 2024/3/7  | 2024/05/9  | 0                    | 0               | 3         | Overnight Policy Rate           |
| インドネシア  | 2024/3/20 | 2024/04/24 | 0                    | 0.25            | 6.25      | BI 7-day (Reverse) Repo Rate    |
| タイ      | 2024/2/7  | 2024/04/10 | 0                    | 0               | 2.5       | 1-day bilateral repurchase rate |
|         |           |            | 0                    | 0               | 6.5       | RRP                             |
| フィリピン   | 2024/4/8  | 2024/05/16 | 0                    | 0               | 6         | Overnight deposit               |
|         |           |            | 0                    | 0               | 7         | Lending facilities              |



## 週刊ストーリー：世界の金融政策を2024年5月まで更新

### ・主要経済国では:

#### － 米国では:

FRBは2023年9月会合から利上げを停止し、その後の6回の会合では現在まで金利を5.25～5.5%の高水準に維持している。その主な理由は、(1)米国のインフレが依然として持続していること、(2)現在の米国経済は、2年間を経て金融引き締め政策の背景に依然として十分に強いということから由来するだろう。

(1)米国のインフレが依然として持続している。インフレ率は2023年7月から困難な下降傾向を示し始めており、まだ3%の基準を下回ることができない。

(2)米国経済は労働市場に反映されており、十分に健全であると言われている。

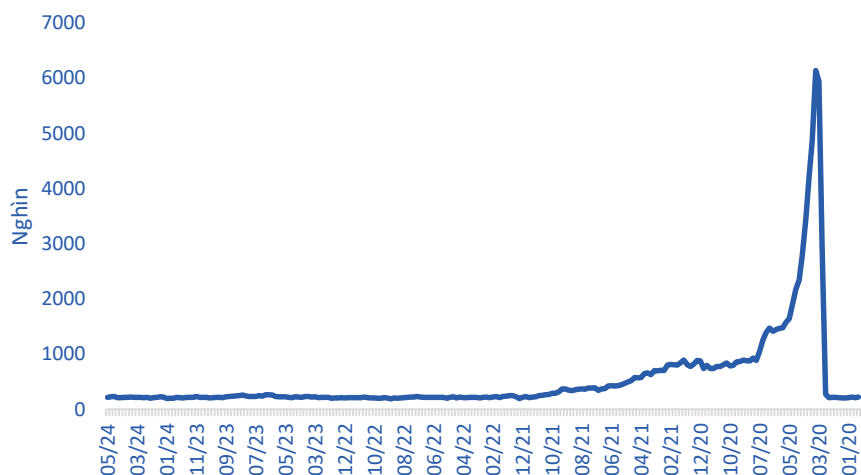
米国労働省が毎週発表する新規失業保険申請件数は、新型コロナウイルス感染症以前(2020年)とほぼ同じ低水準で維持している。

しかし、最近の失業率が再び上昇の兆しを示して、労働市場は冷え込みの兆しも見せています。

4月の非農業雇用者数のデータによると、米国の労働市場では、新規労働者が4月に17万5,000人であり、予想の18万5,000人を下回った。

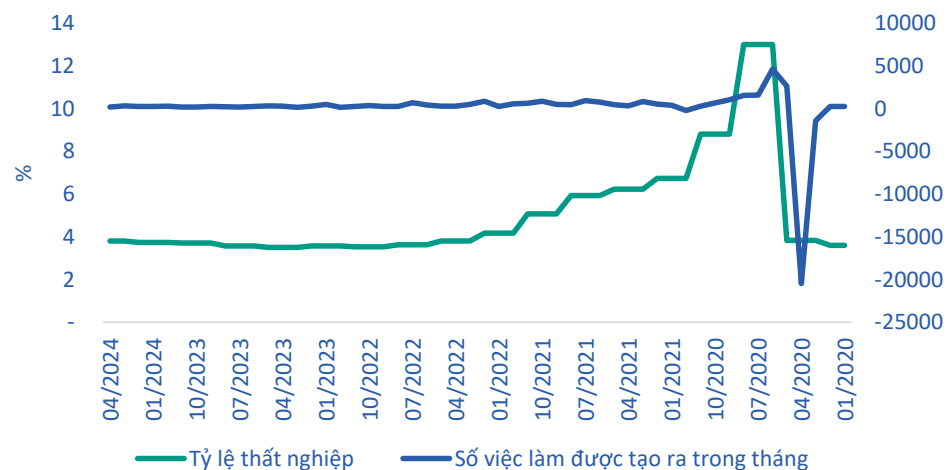
FRBは利下げの時期について具体的なシグナルを見せていない。また、FRBが金利を引き下げる期間について予想は連続で延長されている。Fedwatchのツールによると、市場はFRBが緩和サイクルを開始する時期の予想を3月と4月から6月と7月、そして2024年9月に先送りした。現在、Fedwatchによると、市場ではFRBが9月会合で利下げする確率が51%であると予想されており、前週の68%から低下した。確率が60%を下回ると、その数字は信頼できなくなると考えられます。一般的に、FRBは、将来の要素が不確実な状況において、金融政策の運営を動かし、試す動きを示している。

新規失業保険申請件数



ソース: Bloomberg, BSC Research

米国の労働市場の動向



ソース: Bloomberg, BSC Research

## 週刊ストーリー：世界の金融政策を2024年5月まで更新

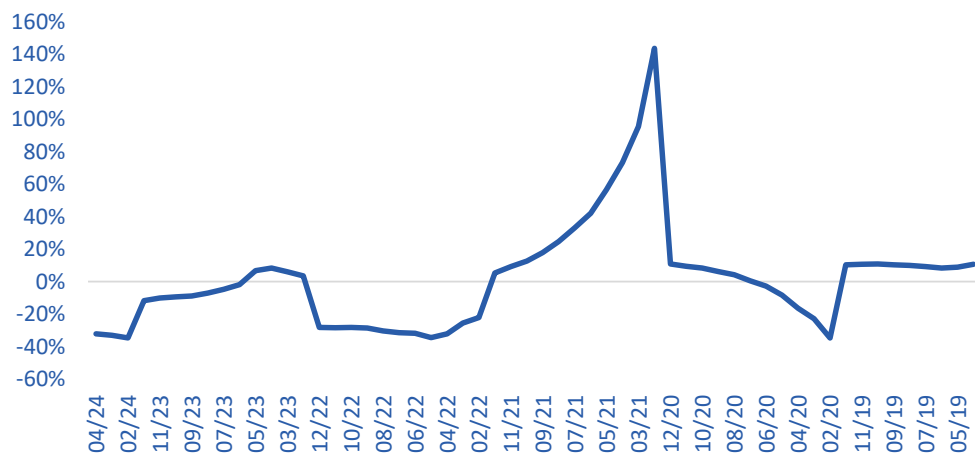
- ヨーロッパでは、欧州中央銀行（ECB）は2023年10月に行われた会議で利上げを停止し、金利を現在の最高水準に維持し続けている。  
しかし、ECBは(1)インフレ率が目標の基準である2%近くまで低下したこと、(2)経済が依然低迷していることを理由に、2024年6月に行われた理事会で利下げを開始する可能性を示唆した。ヨーロッパのGDP成長率は2四半期連続のマイナス成長を経て、2023年第1四半期に若干のプラス成長に戻った(2024年第1四半期: 前四半期比+0.3%増、2023年第4四半期: 前四半期比-0.1%減、2023年第3四半期: 前四半期比-0.1%減)。

中国では、中国人民銀行（PboC）は金融緩和政策を維持している。中国政府は何度も政策金利を引き下げ、現在金利を低水準に維持している。また、中国政府は優遇融資パッケージの提供や預金準備率の引下げなどの国内経済を刺激するための多くの緩和政策や支援公約も導入しています。最近、中国人民銀行（PboC）は人民銀行はテクノロジー・科学分野の中小企業を支援するため、5000億元（約700億ドル）の借り換えプログラムを開始する予定だ。

しかし、これらの政策に対する中国経済の反応は弱い。

さらに、中国の住宅販売は依然としてマイナス成長であるため、中国の不動産市場は明るい兆しを見せていない。中国の市場はさらなる緩和政策を待っている。

中国の住宅販売額



ソース: Bloomberg, BSC Research

# 週刊ストーリー：世界の金融政策を2024年5月まで更新

東南アジア諸国連合（ASEAN）地域の5カ国（東南アジア5か国）：

東南アジア5か国では、ベトナムを除く他の国は引き締め金融政策を維持しており、そのうち、インドネシアが最近4月に利上げを続けており、その他の国が金利をピーク水準に維持しており、まだ緩和サイクルに入っていないが、政策金利がピークの兆しを見せている。

各国の政策金利の予測

| Quốc gia/Khu vực | Q2 24 |         |        |       | Q3 24 |         |        |       | Q4 24 |         |        |       | Q1 25 |         |        |       | Q2 25 |         |        |       |
|------------------|-------|---------|--------|-------|-------|---------|--------|-------|-------|---------|--------|-------|-------|---------|--------|-------|-------|---------|--------|-------|
|                  | Low   | Average | Median | High  | Low   | Average | Median | High  | Low   | Average | Median | High  | Low   | Average | Median | High  | Low   | Average | Median | High  |
| Hoa Kỳ           | 5.25  | 5.50    | 5.50   | 5.50  | 4.75  | 5.29    | 5.25   | 5.50  | 4.50  | 5.00    | 5.00   | 5.50  | 4.00  | 4.69    | 4.75   | 5.25  | 3.50  | 4.40    | 4.50   | 5.25  |
| Trung Quốc (RRR) | 9.50  | 9.84    | 9.75   | 10.00 | 9.00  | 9.65    | 9.75   | 10.00 | 9.00  | 9.63    | 9.75   | 10.00 | 9.00  | 9.48    | 9.50   | 10.00 | 9.00  | 9.43    | 9.50   | 10.00 |
| EU               | 4.25  | 4.26    | 4.25   | 4.50  | 3.40  | 3.59    | 3.65   | 3.75  | 2.90  | 3.28    | 3.28   | 3.75  | 2.40  | 3.02    | 3.15   | 3.75  | 2.15  | 2.80    | 2.90   | 3.50  |
| ASEAN 5          |       |         |        |       |       |         |        |       |       |         |        |       |       |         |        |       |       |         |        |       |
| Indonesia        | 6.25  | 6.26    | 6.25   | 6.50  | 5.75  | 6.24    | 6.25   | 6.50  | 5.00  | 6.05    | 6.00   | 6.50  | 5.00  | 5.78    | 5.75   | 6.25  | 4.75  | 5.52    | 5.50   | 6.25  |
| Thailand         | 2.25  | 2.46    | 2.50   | 2.50  | 2.00  | 2.38    | 2.50   | 2.50  | 2.00  | 2.28    | 2.25   | 2.50  | 1.50  | 2.19    | 2.25   | 2.50  | 1.50  | 2.12    | 2.00   | 2.50  |
| Malaysia         | 2.75  | 2.99    | 3.00   | 3.00  | 2.75  | 2.98    | 3.00   | 3.00  | 2.50  | 2.96    | 3.00   | 3.00  | 2.50  | 2.94    | 3.00   | 3.00  | 2.50  | 2.89    | 3.00   | 3.00  |
| Philippines      | 6.50  | 6.50    | 6.50   | 6.50  | 6.25  | 6.41    | 6.50   | 6.50  | 5.75  | 6.06    | 6.00   | 6.50  | 5.25  | 5.78    | 5.75   | 6.25  | 4.75  | 5.53    | 5.50   | 6.25  |
| Vietnam          | 4.25  | 4.48    | 4.50   | 4.50  | 4.00  | 4.46    | 4.50   | 4.50  | 4.00  | 4.50    | 4.50   | 5.00  | 4.00  | 4.50    | 4.50   | 5.00  | 4.00  | 4.43    | 4.50   | 4.50  |

ソース: Bloomberg, BSC Research

## 3.ベトナムでは

現在、ベトナムは金融緩和政策を維持しています。ここ数カ月ではインフレ（4月のCPI：前年比+4.4%増）が再び上昇する兆候を示しているにもかかわらず、ベトナム国家銀行（中央銀行）は銀行システムに貸出金利の引下げを引き続き奨励しており、これは中央銀行が今年も経済成長促進を優先していると示している。

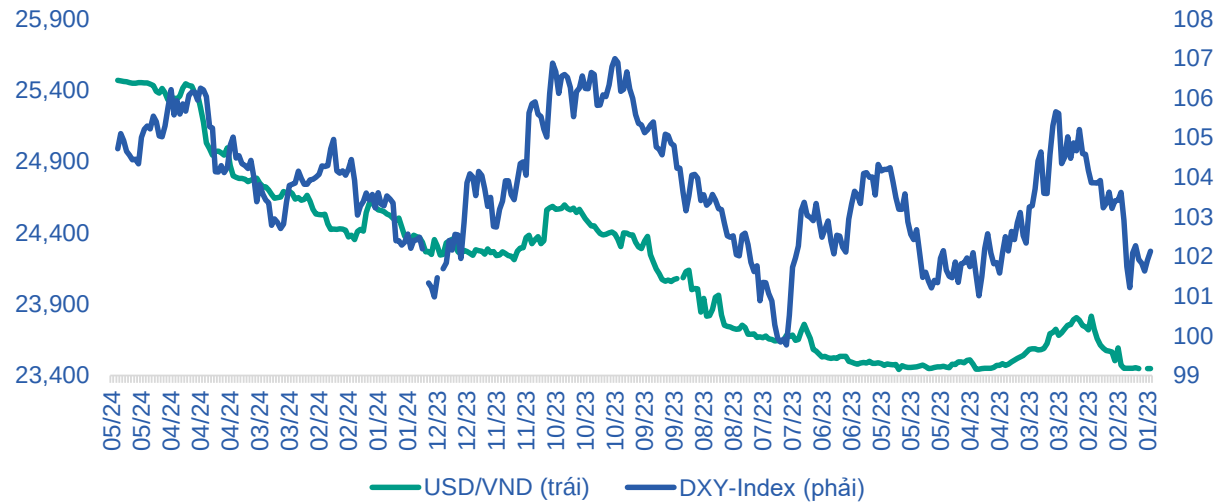
しかし、FRBが金融引き締め政策を予想より長く維持するが、国家銀行が金融緩和政策を維持しているのはUSD/VND為替レートに最も明確に反映されている。これはベトナムにとって不利点であるだろう。DXY指数の上昇はUSD/VND 為替レートの上昇につながった。2023 年 4 月末までに、DXY 指数は年初比+4.82増となったが、VNDの為替は2023 年末の時点に比べて4% 以上下落した。為替レートを管理するために、中央銀行は 2024 年 3 月 11 日以来公開市場操作市場（OMO）を通じる回収チャネルを再開し、2024 年 4 月から外貨の販売を開始した。その結果、USD/VNDの上昇の勢いは鈍化したが、ピーク付近で推移しています。

BSCは FRBが緩和サイクルを開始すると為替レートが下落する可能性があると考えておられます



## 週刊ストーリー：世界の金融政策を2024年5月まで更新

DXY指数とUSD/VNDの推移

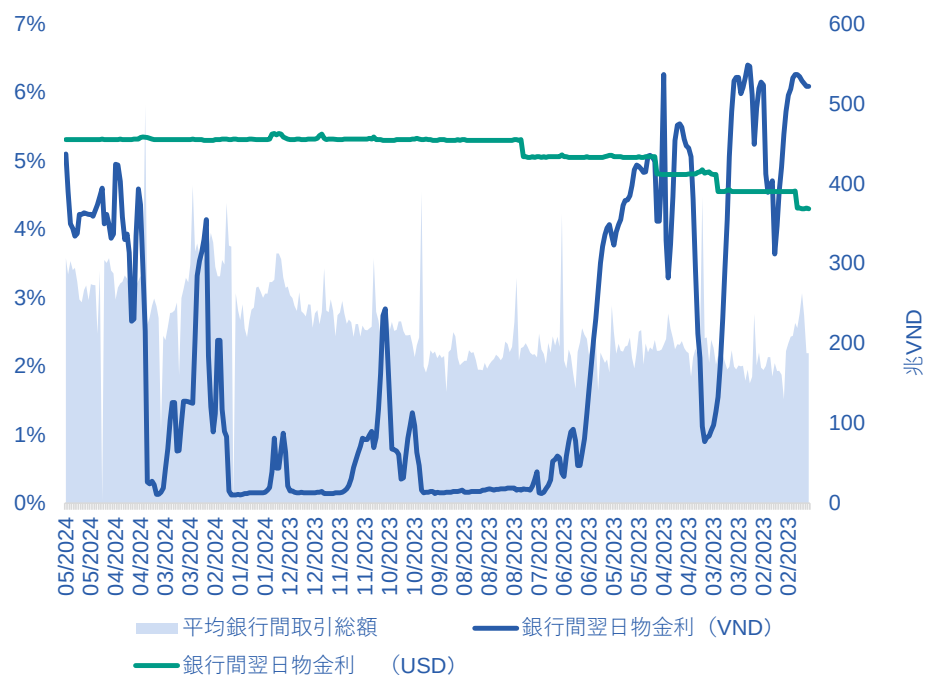


ソース: Bloomberg, BSC Research

また、地政学的な紛争による予測不可能なリスクは、費用インフレのリスクにつながる可能性があり、中央銀行は金利引き下げ周期を開始し維持することの圧力を直面することだろう。そのことを受けると、ベトナムの緩和的な金融政策の維持に対する圧力も高まることになるだろう。

## 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<br>(10億VND) | 放出額<br>(10億VND) | 放出超過額<br>(10億VND) | 短期国債残高      |
|------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------|
| 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)  |
| 第21週 | 10,206.0        | 109,371.3       | 99,165.3          | 44,963.4    |

ソース: SBV, BSC Research

銀行間取引の推移

|                       | 前週比       | 1週間     | 1か月     | 3ヵ月     |
|-----------------------|-----------|---------|---------|---------|
| 銀行間金利                 | 4.44%     | 4.63%   | 4.77%   | 5.09%   |
| 前週比                   | 0.33%     | 0.36%   | 0.25%   | 0.13%   |
| 平均銀行間取引総額<br>(10億VND) | 296,911.8 | 9,320.8 | 5,497.0 | 3,432.8 |
| 前週比                   | 10.34%    | -40.54% | -0.74%  | 9.49%   |

\* データアップデート日 : 2024年5月23日

ソース: Fiinpro, BSC Research

## 評価:

- 週間21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インデックスは短期的なピーク付近で大きく下落し、傾向が不明だ。

### 日経チャート：

VNインデックスは週初めの取引日に上昇し、今年のピークに近づいた後、利益確定売り圧力により反発らしい反発もなく日を繰り返した。安値で購入力が維持されていることで、市場はサポート線に打った後回復した。指標は中性ゾーンに戻り、価格とRSI指標の間に分岐兆しを出した。

### 日経チャートのいくつかの注意べきなこと：

- ・ RSIは63ポイントから54ポイントまで下落した。
- ・ 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36%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インデックスは基本的にVモデルを形成し、ピーク累積ゾーンに移動した。利益確定売り活動は旧ピークで強化されたが、買い力もサポート線の1250ポイントで強化された。売買高は下落日で増加したが、上昇日で減少したのはあまりポジティブなシグナルではなく、現在の累積ゾーンが持続可能性に欠けていると示した。VNインデックスは来週引き続き下落する場合、1,250ポイントが回復傾向の完了を確定する価格ゾーンであるだろう。或いは、VNインデックスは中期的な上昇傾向を形成するために1,250～1,285ポイントで引き続き累積するだろう。



## 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 |
|-----|-------|------|
| GAS | 4.36  | 1.87 |
| HVN | 12.56 | 1.47 |
| PLX | 8.04  | 0.97 |
| ACB | 3.54  | 0.96 |
| GVR | 2.70  | 0.89 |
| BCM | 4.59  | 0.69 |
| BVH | 9.18  | 0.69 |
| MWG | 1.51  | 0.32 |
| HPG | 0.60  | 0.28 |
| HDG | 10.58 | 0.23 |
| 合計  |       | 8.37 |

### VNIの下落幅上位の銘柄

| 銘柄  | 変動率   | ポイント   |
|-----|-------|--------|
| VCB | -1.74 | -2.21  |
| VIC | -4.06 | -1.79  |
| TCB | -3.83 | -1.61  |
| VJC | -8.01 | -1.26  |
| VHM | -2.57 | -1.13  |
| FPT | -1.93 | -0.81  |
| CTG | -1.81 | -0.79  |
| VPB | -2.28 | -0.78  |
| MSN | -2.65 | -0.71  |
| VND | -8.45 | -0.56  |
| 合計  |       | -11.64 |

### 外国人投資家の買越銘柄

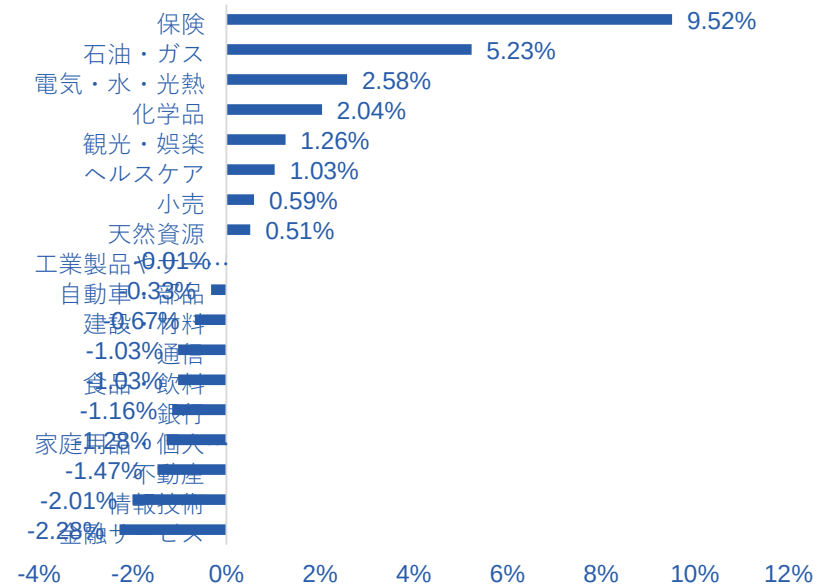
| 銘柄     | 買越額      |
|--------|----------|
| DBC    | 627.15   |
| FUEVFN | 224.30   |
| NLG    | 134.67   |
| HVN    | 119.21   |
| PC1    | 91.86    |
| HCM    | 54.16    |
| NVL    | 45.45    |
| HDG    | 36.85    |
| MBS    | 36.39    |
| HHS    | 32.19    |
| 合計     | 1,402.24 |

### 外国人投資家の売越銘柄

| 銘柄  | 売越額      |
|-----|----------|
| ABB | -882.83  |
| FPT | -666.45  |
| VHM | -656.77  |
| VEA | -545.49  |
| VNM | -369.77  |
| KBC | -300.88  |
| VIC | -262.34  |
| VPB | -222.33  |
| VND | -207.82  |
| VRE | -187.67  |
| 合計  | -4302.35 |

### 業界の変動幅

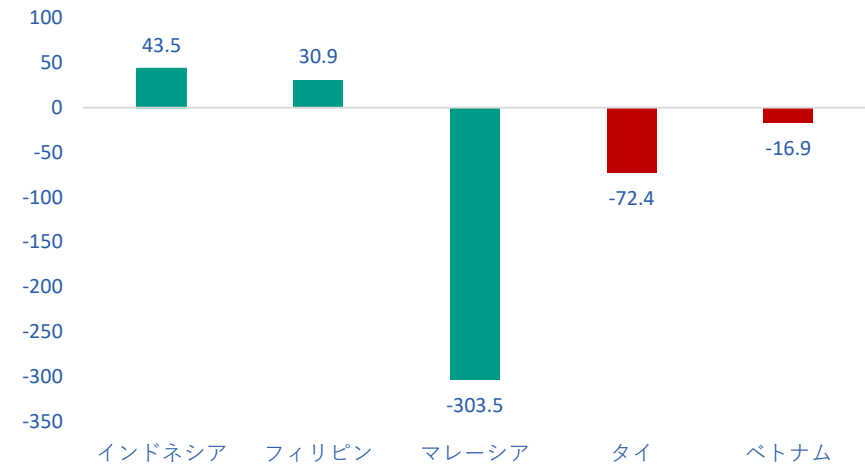
| 業界      | 前日比 (%) | 前週比 (%) | 前月比 (%) |
|---------|---------|---------|---------|
| 保険      | -0.05%  | 9.52%   | 13.52%  |
| 石油・ガス   | 0.24%   | 5.23%   | 16.74%  |
| 電気・水・光熱 | -1.01%  | 2.58%   | 5.98%   |
| 化学品     | 0.75%   | 2.04%   | 14.38%  |
| 観光・娯楽   | -0.55%  | 1.26%   | 19.15%  |



## 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             |
|------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>アジア地域</b>     |                |                |                 |                 |
| <b>ASEANの5か国</b> | <b>(318.4)</b> | <b>(379.8)</b> | <b>593.4</b>    | <b>593.4</b>    |
| 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           |
| <b>他の国</b>       | <b>4,522.8</b> | <b>5,050.0</b> | <b>15,559.3</b> | <b>15,559.3</b> |
| 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      | W9      |
| 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) | (14.80) | 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    | (1.93)  | 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     |
| E1VFN30      | 9,940,400 | 224.55 | FUEKIV30 | 44,366,300 | -384.05 | DBC      | 18,491,533 | 0.63 | FPT | (4,944,850)  | -0.67 | VHM   | 19,969,635 | 807.51 | DBC | (9,916,733) | -341.87 |
| FPT          | 664,030   | 90.92  | VPB      | 15,305,300 | -268.56 | FUEVFN30 | 6,996,300  | 0.22 | VHM | (16,236,035) | -0.66 | FPT   | 5,755,740  | 762.34 | NLG | (4,465,906) | -198.51 |
| GEX          | 2,579,100 | 60.43  | DBC      | 7,808,200  | -258.59 | NLG      | 3,083,406  | 0.13 | VNM | (5,573,388)  | -0.37 | VNM   | 6,045,288  | 400.61 | HDG | (4,511,275) | -147.98 |
| DCM          | 1,448,600 | 55.18  | FUEVFN30 | 7,158,100  | -230.25 | HVN      | 5,397,784  | 0.12 | KBC | (9,663,209)  | -0.30 | HDB   | 12,477,991 | 287.50 | HVN | (6,393,310) | -142.83 |
| VCB          | 569,686   | 51.74  | PC1      | 7,429,100  | -210.52 | PC1      | 3,145,445  | 0.09 | VIC | (5,684,916)  | -0.26 | VIC   | 5,976,416  | 274.74 | GEX | (2,912,533) | -68.57  |
| GVR          | 1,394,800 | 46.34  | EVF      | 12,255,700 | -193.50 | HCM      | 1,773,461  | 0.05 | VPB | (11,505,760) | -0.22 | VCB   | 2,879,707  | 261.59 | HCM | (1,880,861) | -57.78  |
| HDG          | 1,165,600 | 43.79  | HPG      | 4,517,976  | -140.10 | NVL      | 3,200,468  | 0.05 | VND | (9,852,099)  | -0.21 | KBC   | 8,268,209  | 257.58 | NVL | (4,039,318) | -57.60  |
| GMD          | 451,200   | 38.06  | ACB      | 3,273,320  | -94.84  | HDG      | 1,213,375  | 0.04 | VRE | (8,168,136)  | -0.19 | VND   | 11,235,831 | 236.64 | KDH | (1,461,805) | -53.38  |
| CII          | 1,707,200 | 29.58  | STB      | 3,227,500  | -91.65  | HHS      | 3,081,800  | 0.03 | SSI | (4,710,132)  | -0.17 | VRE   | 10,112,636 | 231.85 | HSG | (1,714,206) | -38.02  |
| PNJ          | 293,300   | 28.05  | VHM      | 2,054,500  | -82.90  | SCS      | 309,015    | 0.03 | VCB | (1,737,378)  | -0.16 | HAH   | 5,075,851  | 218.83 | HHS | (3,496,300) | -36.65  |

## 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<br>(100万 USD) | 売買代金 (100万<br>USD) | EPS (VND) | P/E    | 理論価格    | 外国人保有率  | Link                 | BSC30              |
|-----|----------|-------|--------|------|--------------------|--------------------|-----------|--------|---------|---------|----------------------|--------------------|
| VCB | 銀行       | 90.2  | -0.90% | 0.60 | 19,798.00          | 7.90               | 5,838.00  | 15.50  | 105,000 | 23.50%  | <a href="#">Link</a> | ポートフォリオには、ホーチ      |
| BID | 銀行       | 49.2  | -0.60% | 1.00 | 11,014.00          | 4.20               | 3,841.00  | 12.80  | 54,578  | 17.20%  | <a href="#">Link</a> | ミン証券取引所            |
| VPB | 銀行       | 18    | -2.70% | 1.00 | 5,608.00           | 13.80              | 1,397.00  | 12.90  | 23,685  | 27.40%  | <a href="#">Link</a> | (HOSE)、ハノイ証券取引所    |
| TCB | 銀行       | 46.4  | -0.20% | 1.10 | 6,419.00           | 26.60              | 5,600.00  | 8.30   | -       | 22.30%  | <a href="#">Link</a> | (HNX)及びUpcom市場での最大 |
| MBB | 銀行       | 22.4  | -1.50% | 1.00 | 4,661.00           | 32.10              | 3,818.00  | 5.90   | 24,400  | 23.20%  | <a href="#">Link</a> | の時価総額及び最大売買代金      |
| STB | 銀行       | 28.7  | 0.50%  | 1.00 | 2,125.00           | 31.90              | 4,206.00  | 6.80   | 31,200  | 23.40%  | <a href="#">Link</a> | を持つ30 社が含まれている。    |
| CTG | 銀行       | 32.5  | -2.30% | 1.20 | 6,854.00           | 17.80              | 3,751.00  | 8.70   | 19,100  | 296.90% | <a href="#">Link</a> | BSC30              |
| ACB | 銀行       | 29.2  | 2.80%  | 0.80 | 4,462.00           | 38.90              | 4,072.00  | 7.20   | 42,500  | 30.00%  | <a href="#">Link</a> | の中に企業は銀行、証券、消      |
| SSI | 証券       | 35.2  | -4.00% | 1.30 | 2,089.00           | 39.20              | 1,704.00  | 20.70  | 45,900  | 43.80%  | <a href="#">Link</a> | 費財、小売、テクノロジー、      |
| IDC | 工業団地区不動産 | 63.5  | -0.80% | 1.20 | 823.00             | 10.30              | 5,880.00  | 10.80  | -       | 23.00%  | <a href="#">Link</a> | 製造、物流、電力、不動産な      |
| HPG | 建設用原材料   | 28.9  | -2.00% | 1.20 | 7,259.00           | 34.20              | 1,601.00  | 18.10  | 23,300  | 23.10%  | <a href="#">Link</a> | どの多くの重要な経済セクタ      |
| HSG | 建設用原材料   | 21.6  | -3.60% | 1.60 | 521.00             | 12.20              | 1,423.00  | 15.10  | 79,900  | 19.90%  | <a href="#">Link</a> | ーを代表しています。BSC30ポ   |
| VHM | フワさん     | 40    | -1.80% | 1.10 | 6,806.00           | 20.20              | 5,074.00  | 7.80   | 38,900  | 17.70%  | <a href="#">Link</a> | ートフォリオは安定的な運営      |
| KDH | 不動産      | 35.6  | -3.70% | 1.40 | 1,118.00           | 8.40               | 726.00    | 49.10  | 44,100  | 39.90%  | <a href="#">Link</a> | 活動、堅調な財務、効果的な      |
| NLG | 不動産      | 43.9  | -4.40% | 1.50 | 663.00             | 8.00               | 1,040.00  | 42.20  | 46,100  | 49.60%  | <a href="#">Link</a> | 管理、強い競争性という基準      |
| DGC | 化学       | 127   | -0.50% | 1.50 | 1,894.00           | 36.10              | 7,845.00  | 16.20  | 85,000  | 19.20%  | <a href="#">Link</a> | を基づく、BSCの専門家により    |
| DCM | 肥料       | 37.8  | -3.30% | 1.30 | 786.00             | 13.50              | 2,313.00  | 16.30  | 41,000  | 9.20%   | <a href="#">Link</a> | 評価され、選択されておりま      |
| GAS | 石油・ガス    | 79    | -1.10% | 0.60 | 7,125.00           | 8.00               | 4,688.00  | 16.90  | 36,000  | 2.20%   | <a href="#">Link</a> | す。BSC30            |
| PVS | 石油・ガス    | 43.9  | -4.10% | 0.90 | 824.00             | 19.10              | 1,992.00  | 22.00  | 110,500 | 20.80%  | <a href="#">Link</a> | ポートフォリオは毎四半期ア      |
| PVD | 石油・ガス    | 31.7  | -3.90% | 1.20 | 692.00             | 14.00              | 1,200.00  | 26.40  | 45,000  | 17.50%  | <a href="#">Link</a> | ップデートされる。投資家はB     |
| POW | ユーティリティ  | 11.4  | -1.70% | 0.70 | 1,044.00           | 6.00               | 350.00    | 32.50  | 38,500  | 3.70%   | <a href="#">Link</a> | SC30               |
| VHC | 水産       | 73.2  | -4.60% | 1.20 | 645.00             | 6.30               | 3,774.00  | 19.40  | 29,000  | 30.90%  | <a href="#">Link</a> | ポートフォリオを参考し、投      |
| GMD | ロジスティック  | 83.5  | -2.30% | 0.90 | 1,018.00           | 7.20               | 8,430.00  | 9.90   | 14,500  | 47.90%  | <a href="#">Link</a> | 資することを検討するべきだ      |
| VNM | 小売り      | 66    | -1.50% | 0.60 | 5,417.00           | 10.60              | 4,408.00  | 15.00  | 81,700  | 51.00%  | <a href="#">Link</a> | 。                  |
| MSN | 小売り      | 73.5  | -3.00% | 1.30 | 4,345.00           | 22.10              | 215.00    | 341.30 | 27,700  | 26.20%  | <a href="#">Link</a> |                    |
| MWG | 小売り      | 60.5  | -2.40% | 1.50 | 3,474.00           | 32.40              | 717.00    | 84.40  | 63,800  | 49.00%  | <a href="#">Link</a> |                    |
| PNJ | 小売り      | 94.9  | -3.30% | 1.00 | 1,247.00           | 10.60              | 5,860.00  | 16.20  | 83,500  | 49.00%  | <a href="#">Link</a> |                    |
| DGW | 小売り      | 63    | -1.40% | 1.90 | 413.00             | 9.90               | 2,200.00  | 28.60  | 90,900  | 23.80%  | <a href="#">Link</a> |                    |
| FPT | IT       | 131.9 | -4.10% | 0.90 | 6,578.00           | 69.30              | 5,335.00  | 24.70  | 57,000  | 49.00%  | <a href="#">Link</a> |                    |
| CTR | IT       | 126.5 | -3.90% | 1.10 | 568.00             | 2.10               | 4,582.00  | 27.60  | 108,000 | 9.80%   | <a href="#">Link</a> |                    |

## 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        | 24.2  | -2.00% | 0.90 | 2,768.00       | 6.90            | 3,809.00     | 6.40    | 1.50 | 18.40% | 25.40% |
| VIB | 銀行        | 22    | -1.10% | 1.20 | 2,192.00       | 12.90           | 3,315.00     | 6.60    | 1.50 | 20.50% | 24.30% |
| TPB | 銀行        | 17.8  | -3.00% | 1.30 | 1,535.00       | 10.90           | 2,050.00     | 8.70    | 1.10 | 28.70% | 13.70% |
| MSB | 銀行        | 14.2  | -0.30% | 1.20 | 1,119.00       | 4.30            | 2,310.00     | 6.20    | 0.90 | 29.60% | 16.00% |
| EIB | 銀行        | 17.9  | -3.20% | 1.10 | 1,224.00       | 7.80            | 1,147.00     | 15.60   | 1.40 | 3.60%  | 10.10% |
| HCM | 証券        | 29.1  | -5.10% | 1.60 | 804.00         | 18.70           | 1,175.00     | 24.80   | 2.40 | 32.40% | 8.30%  |
| VCI | 証券        | 48    | -4.10% | 1.70 | 824.00         | 18.60           | 1,409.00     | 34.00   | 2.60 | 19.90% | 7.10%  |
| VND | 証券        | 20    | -2.70% | 1.60 | 959.00         | 23.60           | 2,057.00     | 9.70    | 1.40 | 19.50% | 13.10% |
| BID | 銀行        | 49.2  | -0.60% | 1.00 | 11,014.00      | 4.20            | 3,841.00     | 12.80   | 2.30 | 17.20% | 20.30% |
| SHS | 証券        | 18.6  | -4.10% | 1.70 | 594.00         | 22.30           | 1,076.00     | 17.30   | 1.40 | 9.60%  | 5.70%  |
| LCG | 建設        | 11.8  | -3.30% | 1.50 | 89.00          | 2.40            | 655.00       | 17.90   | 0.90 | 2.40%  | 4.60%  |
| HUT | 建設        | 18    | -3.20% | 1.40 | 631.00         | 3.50            | 73.00        | 246.40  | 1.40 | 0.00%  | 0.70%  |
| CTD | 建設        | 72    | -2.10% | 1.20 | 281.00         | 5.80            | 2,709.00     | 26.40   | 0.80 | 44.90% | 2.30%  |
| HHV | 建設        | 13    | -2.60% | 1.50 | 210.00         | 4.60            | 833.00       | 15.60   | 0.50 | 8.40%  | 4.20%  |
| C4G | 建設        | 10.4  | -1.90% | 1.40 | -              | 0.50            | 433.00       | 24.00   | 1.00 | 0.00%  | 4.90%  |
| DIG | 工業団地区用不動産 | 27.8  | -4.80% | 1.80 | 666.00         | 34.40           | (38.00)      | -724.20 | 2.20 | 4.90%  | 2.10%  |
| CEO | 工業団地区用不動産 | 18.5  | -3.60% | 1.30 | 374.00         | 7.00            | 312.00       | 59.30   | 1.50 | 5.00%  | 2.40%  |
| KBC | 工業団地区用不動産 | 30.8  | -2.40% | 1.60 | 930.00         | 13.30           | 1,262.00     | 24.40   | 1.20 | 21.80% | 11.70% |
| VGC | 工業団地区用不動産 | 54.2  | -3.00% | 1.30 | 954.00         | 1.30            | 2,746.00     | 19.70   | 2.50 | 5.30%  | 12.50% |
| SZC | 工業団地区用不動産 | 42.3  | -1.40% | 1.20 | 299.00         | 4.00            | 1,514.00     | 27.90   | 2.60 | 3.20%  | 13.40% |
| SIP | 工業団地区用不動産 | 89.2  | -2.50% | 1.30 | 637.00         | 1.50            | 5,701.00     | 15.60   | 3.80 | 1.20%  | 26.90% |
| PHR | 工業団地区用不動産 | 60.2  | 0.20%  | 1.10 | 320.00         | 1.60            | 3,448.00     | 17.50   | 2.10 | 18.20% | 18.30% |
| GVR | 工業団地区用不動産 | 34.2  | 2.50%  | 1.50 | 5,380.00       | 16.60           | 628.00       | 54.60   | 2.40 | 0.50%  | 6.20%  |
| NKG | 原材料       | 24.8  | -3.10% | 1.60 | 256.00         | 11.80           | 1,222.00     | 20.30   | 1.20 | 15.00% | 2.30%  |
| BMP | 化学        | 109.8 | -2.00% | 1.00 | 353.00         | 0.70            | 11,594.00    | 9.50    | 3.10 | 84.10% | 39.10% |
| IJC | 不動産       | 14.6  | -2.70% | 1.50 | 217.00         | 4.40            | 865.00       | 16.90   | 1.20 | 5.20%  | 10.30% |
| DXG | 不動産       | 16.7  | -4.00% | 1.90 | 473.00         | 9.70            | 420.00       | 39.80   | 0.80 | 20.00% | 1.10%  |
| VRE | 不動産       | 22.3  | -3.00% | 1.20 | 1,990.00       | 12.50           | 1,966.00     | 11.30   | 1.30 | 27.70% | 12.40% |
| PDR | 不動産       | 26    | -2.30% | 1.80 | 890.00         | 15.20           | 964.00       | 26.90   | 2.00 | 6.50%  | 7.20%  |
| CSV | 化学        | 69.4  | 5.20%  | 1.60 | 120.00         | 8.90            | 4,370.00     | 15.90   | 2.10 | 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<br>(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 | -2.60% | 1.10 | 129.00             | 1.40            | 3,461.00     | 11.80   | 1.70  | 37.50% | 17.20% |
| PLX | 石油・ガス     | 41   | 1.70%  | 1.00 | 2,046.00           | 8.60            | 2,570.00     | 16.00   | 1.70  | 17.60% | 10.70% |
| PLC | 石油・ガス     | 31   | -1.90% | 1.50 | 98.00              | 1.40            | 1,112.00     | 27.90   | 1.90  | 0.50%  | 8.40%  |
| BSR | 石油・ガス     | 22.6 | 0.40%  | 1.10 | -                  | 20.40           | 2,588.00     | 8.70    | 1.20  | 0.00%  | 15.60% |
| DRC | タイヤ       | 33.4 | -0.60% | 0.70 | 156.00             | 3.70            | 2,286.00     | 14.60   | 2.10  | 12.80% | 13.20% |
| PC1 | ユーティリティ   | 28.4 | -3.40% | 1.30 | 347.00             | 8.30            | 651.00       | 43.60   | 1.20  | 8.00%  | 4.10%  |
| HDG | ユーティリティ   | 32.4 | -4.10% | 1.40 | 389.00             | 15.60           | 2,061.00     | 15.70   | 1.30  | 18.10% | 12.90% |
| GEX | ユーティリティ   | 23   | -3.00% | 1.90 | 769.00             | 18.20           | 625.00       | 36.80   | 0.90  | 9.70%  | 4.10%  |
| QTP | ユーティリティ   | 16.9 | -1.20% | 0.60 | -                  | 0.50            | 1,549.00     | 10.90   | 1.40  | 1.20%  | 10.80% |
| REE | ユーティリティ   | 60.8 | -1.10% | 1.00 | 1,122.00           | 3.40            | 4,706.00     | 12.90   | 1.20  | 42.70% | 13.90% |
| ANV | 水産        | 31.5 | -2.50% | 1.40 | 165.00             | 2.50            | (252.00)     | -124.70 | 1.50  | 1.30%  | 1.50%  |
| PTB | 水産        | 69.9 | -2.00% | 0.70 | 184.00             | 1.00            | 4,765.00     | 14.70   | 1.70  | 25.00% | 10.60% |
| PVT | ロジスティック   | 29   | 0.30%  | 0.90 | 410.00             | 15.00           | 3,150.00     | 9.30    | 1.00  | 12.80% | 14.30% |
| VSC | ロジスティック   | 21.3 | -1.80% | 1.40 | 223.00             | 6.40            | 532.00       | 40.00   | 1.70  | 2.90%  | 6.20%  |
| HAH | ロジスティック   | 41.4 | -3.00% | 1.40 | 171.00             | 14.70           | 3,081.00     | 13.40   | 1.30  | 3.90%  | 12.10% |
| VTP | Logistics | 78   | -3.80% | 1.30 | 373.00             | 6.60            | 2,980.00     | 26.20   | 5.80  | 7.10%  | 25.60% |
| DBC | 小売り       | 34.8 | -2.40% | 1.70 | 331.00             | 16.10           | 1,729.00     | 20.10   | 1.80  | 12.10% | 0.50%  |
| FRT | 小売り       | 161  | -0.80% | 0.80 | 861.00             | 7.90            | (2,548.00)   | -63.20  | 10.70 | 35.60% | 11.80% |
| QNS | 小売り       | 50   | -3.10% | 0.70 | -                  | 4.20            | 6,737.00     | 7.40    | 2.00  | 15.40% | 27.30% |
| DPM | 肥料        | 35.6 | -3.90% | 1.20 | 546.00             | 7.70            | 1,372.00     | 25.90   | 1.20  | 8.30%  | 4.20%  |
| TNG | 繊維・アパレル   | 25.3 | -2.30% | 1.20 | 113.00             | 7.10            | 1,981.00     | 12.80   | 1.50  | 20.70% | 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: (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](mailto: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](mailto:hn.tvdt.khtc@bsc.com.vn)  
(024) 39264 659

## 個人顧客

i-Center  
[i-center@bsc.com.vn](mailto: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 (\*)

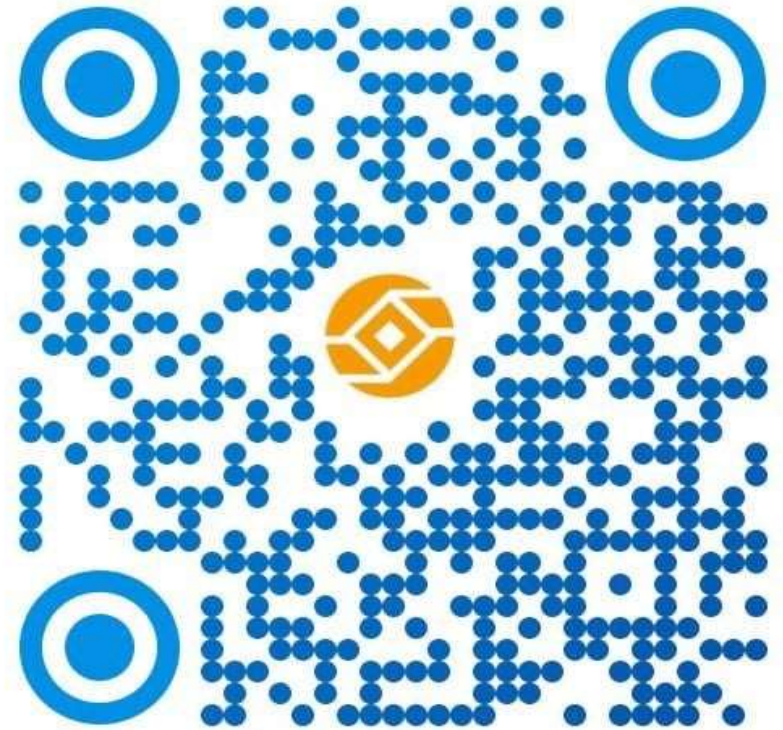
Địa chỉ liên hệ (\*)

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