BSC
BIDV SECURITIES JSC.

ドナルド・トランプ候補 – 大統領選挙キャンペーン

週刊レポート

第31週 (2024年8月5日～2024年8月9日)

内容

1. 証券市場及び貨物市場の推移

2. 週刊のストーリ

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8月2日	前日比（%）	前週比（%）	前月比（%）	前年比（%）
米国 (S&P500)	5,346.6	-1.8%	-2.1%	-3.4%	18.8%
ヨーロッパ (EURO STO	4,638.7	-2.7%	-4.6%	-6.6%	7.8%
中国 (SHCOMP)	2,905.3	-0.9%	0.5%	-2.6%	-11.4%
日本 (NIKKEI)	35,909.7	-5.8%	-4.7%	-11.5%	11.7%
韓国 (KOSPI)	2,676.2	-3.7%	-2.0%	-4.2%	2.7%
シンガポール (STI)	3,381.5	-1.1%	-1.3%	-1.0%	2.3%
タイ (SET)	1,313.1	-0.7%	0.4%	1.4%	-14.1%
フィリピン (PCOMP)	6,605.3	-1.3%	-1.8%	2.4%	0.4%
マレーシア (KLCI)	1,611.1	-0.8%	-0.1%	-0.3%	11.7%
インドネシア (JCI)	7,308.1	-0.2%	0.3%	1.5%	5.9%
ベトナム（VNインデ	1,236.6	0.8%	-0.4%	-3.2%	2.1%
ベトナム（HNX）	231.6	1.0%	-2.2%	-4.1%	-3.4%
ベトナム（Upcom）	93.8	0.3%	-1.5%	-4.2%	3.0%

貨物市場の推移

商品	単位	2024年8月2日	前日比（%）	前週比（%）	前月比（%）	前年比（%）
ゴールド	USD/ozt	2,443.2	-0.1%	2.3%	3.7%	26.3%
銀	USD/ozt	28.6	0.1%	2.3%	-6.4%	21.2%
HRC鉄鋼	USD/T.	681.0	-1.0%	2.6%	1.8%	-16.4%
アルミニウム	USD/MT	2,214.5	-1.5%	-1.5%	-11.5%	1.2%
ニッケル	USD/MT	16,061.7	0.0%	2.9%	-6.1%	-25.0%
鉄鉱石	CNY/MT	788.5	0.0%	0.6%	-8.4%	-13.5%
ブレンド原油	USD/bbl.	76.8	-3.4%	-5.3%	-12.1%	-9.8%
WTI原油	USD/bbl.	73.5	-3.7%	-4.7%	-12.4%	-9.8%
ガソリン	USd/gal.	231.8	-3.4%	-5.8%	-10.9%	-16.2%
石炭	USD/MT	144.1	1.1%	6.9%	6.7%	5.3%
大豆	USd/bu.	1,029.3	0.7%	-4.5%	-12.5%	-28.0%
ゴム	JPY/kg	324.0	2.5%	1.0%	-4.7%	63.8%
砂糖	USD/MT	515.8	-1.5%	-2.1%	-10.4%	-26.2%

ソース: Bloomberg

世界証券市場

主要な証券市場はIT株式の投売りの勢いにより下落した。米経済が順調に推移しており、利下げ見通しが近づいている背景には、キャッシュフローはIT株式から中小株式に移管していた。商品市場、為替レートが低下したが、米国債の利回りがわずかに上昇した。

ー米国株価指数は平均-1.5%下落した。EU600指数は前週比+0.2%高で引けた。一方、Nikkei225及びCSI300はそれぞれ、前週比-5.2%安、同-3.7%安となった。

-米製品指数は前週比-1.9%減となった。そのうち、自然ガス価格が前週比-2.9%安、ゴールド、銅、鉄、鉛、アルミニウム、亜鉛の価格が同-2～10%安となった。

ーDXY指数は前週比-0.05%安、米国債（期限10年間）利回りは前週比+0.01%上昇した。中国人民銀行（PBoC）は７日物レポ金利に対して金利を10ppt引き下げた。GDP成長率がゆっくりと成長し、消費が減少してから、これは初めて短期的に利下げ政策が実施された。カナダ中央銀行は2回目の利下げを実施した。他国経済は低迷しているが、米国の第2四半期GDP成長率が前年同期比+2.8%増となり、PCE指数は+2.6%上昇した。

特に、FEDは過去4年ぶりに利下げる可能性がある。これは大勢の人に関心されている。

ベトナム証券市場

VNインデックスは投売りが広い範囲で強まっていたことで、前週比-1.7%安となった。売買代金は前週比-18%減となった。

-売りに勢いが強まるに従って、大型株が強制競売された。

ー全ての業界は下落した。最近大幅に上昇した観光・娯楽業界、通信業界、化学業界は7～12%下落した。

ー外国人投資家の買越額は1,500万ドルだった。市場は下落した。投資家の懐疑的な姿勢により、VNインデックスは回復したが、売買代金は低い水準で留まった。VNインデックスは心理的な抵抗線1,200ポイントまで下落したら、投資家は段階的に株式保有率を引き上げることを検討できる。

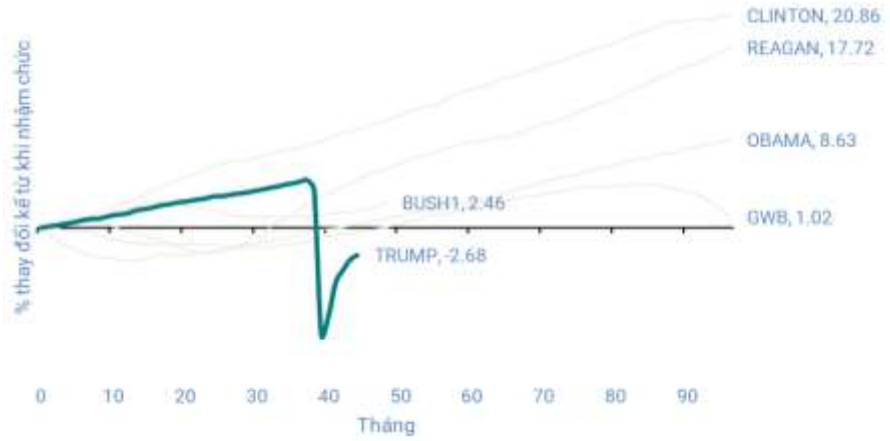
政府は公電第71号を通じて、成長促進、インフレ抑制、7月及び第3四半期のマクロ経済の安定化に集中すると指示した。首相は貸付成長率を促進し、公共投資を利用して民間投資を活性化し、輸出事業を促進し、国内市場を開発し、制度、法律、政策を完成すると請求しておりました。

週刊ストーリ：ドナルド・トランプ候補 – 大統領選挙キャンペーン

1. ドナルド・トランプ氏の最初任期の評価 (Trump 1.0)

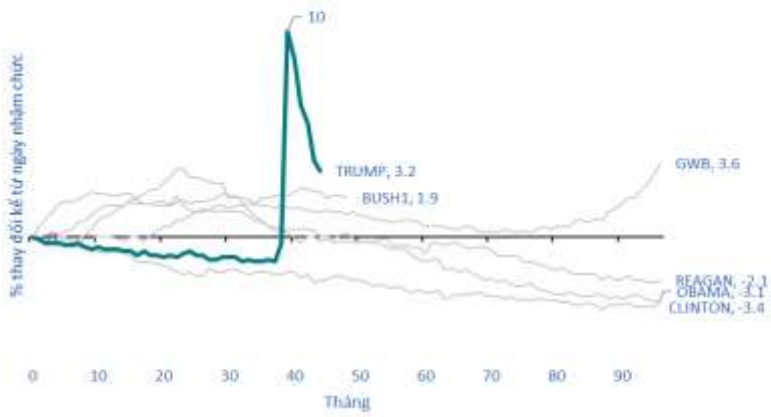
2017年1月末には、ドナルド・トランプ氏は大統領の任期を始めた。その時、米国経済は非常に強く健全な状態にある。経済は成長の初期～中期にある。労働市場では、76カ月連続で雇用が増加しております。失業率はわずか4.7%となった。これは10年ぶり低い水準です。企業の利益は過去最高値付近にあり、株価も同じです。GDP成長率は+2.5%／年となった。世界最大国として、これは平均成長率です。一方、連邦債務は1950年からの最高水準に達した。しかし、一般的には、経済が非常に堅調な状況にあるということを否定するができないだろう。

米国での雇用情勢



労働市場は安定していたが、新型コロナウイルス感染症が広がった時、雇用が2か月には-15%減少した。

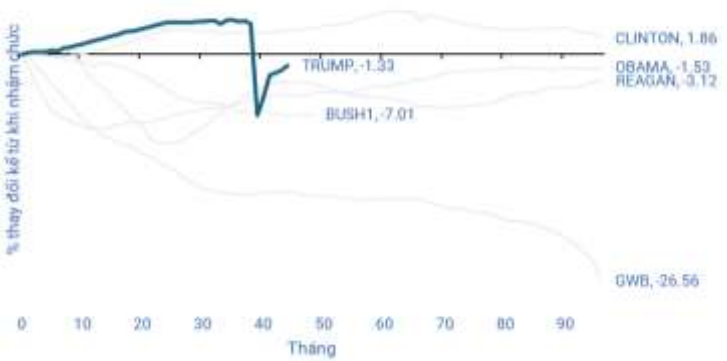
米国での失業率



トランプ氏は大統領当選した時、労働市場が活発的になっていたが、新型コロナウイルス感染症が来た。失業率はピークの10%に上昇した。トランプ氏ほど失業率の急増に直面した大統領はいない。

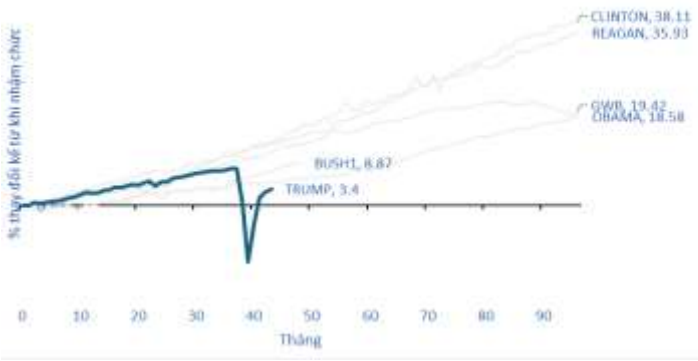
週刊ストーリ：ドナルド・トランプ候補 – 大統領選挙キャンペーン

米国での製造業界の雇用



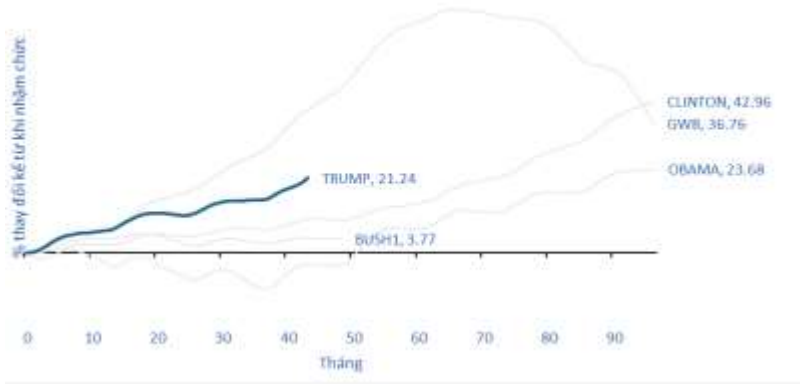
製造業の雇用はパンデミック以前からかなり維持された。一般的に、Trump氏は「アメリカ第一」政策でも一定の成功を収めた。

米国の個人消費



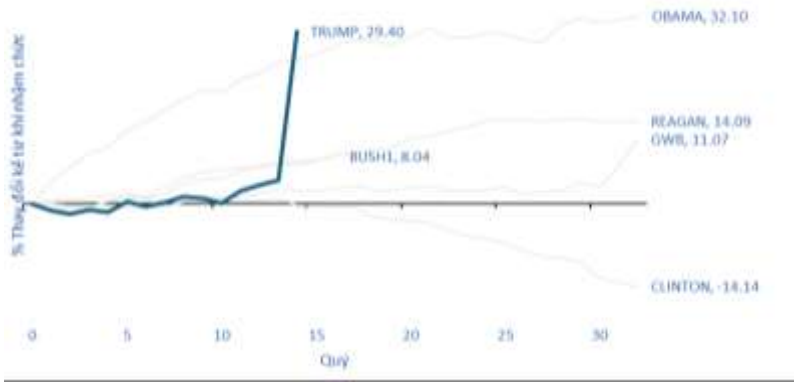
支出と消費は経済の重要な要素です。この数字はパンデミックが出現すると突然減少したが、政府が国民に直接財政支援を提供するとすぐに再び増加した。

米国の住宅価格



住宅市場は、新型コロナウイルス感染症中に大きく影響されていない分野の1つです。低金利環境と在宅勤務の傾向により、多くの人が郊外やその周辺地域で住宅を購入したことで、住宅価格が上昇したという原因となった。

米国の債務/GDP



トランプ氏は大統領となる時、債務がGDPの76%を占めた。 2020年半ばまでに、債務率は年初比29ppt増の105%となった。トランプ大統領は「債務削減」約束にもかかわらず、景気の良い時も悪い時も債務を増やした。新型コロナウイルス感染症の時、国民への支出を増やし、景気が良くなる時、減税し、防衛支出を増やした。

週刊ストーリ：ドナルド・トランプ候補 – 大統領選挙キャンペーン

2. Trump 1.0とTrump 2.0の経済背景を比較する

一般的に、Trump氏は一期目の就任時にBarack Obama氏の前任者から非常に好調な経済を引き継いだ。しかし、現状ではそんな話はもうない。

	Trump 1.0 – 2016 年	Trump 2.0 – 2024 年
経済周期	-経済周期の初期から中期 2017 年～2019 年の期間には、米国の GDP と SP500 の成長率は非インフレの背景に大幅に上昇した。	- 経済周期の周期 この時期には、高いインフレや高い金利を維持せずに力強い経済拡大を維持する可能性がない。 成長と収益の改善がピークに近づいていることを示唆する明確な兆候がいくつかある。これは実際生産量と潜在的な生産量とのギャップの縮小；失業率が低い水準で維持しているが、上昇する可能性があること；消費の伸びが異常な伸びから低成長へ移行することということだ。
米国の公的な債務	- 公的債務は GDP の 75.6%で留まった。	- 公的債務は GDP の 99%で留まっている。 米国の公的な債務は 34 兆 USD である。Trump 氏が 2 期目に当選できれば、この数字はさらに 3 兆～5 兆ドル増加する可能性がある。
法税	- 35%から 21%に引き下げた	- 21%から 20%～15%に引き下げ GDP 成長や企業の利益伸びを押し上げるために法人税の引下げを維続するのは難しいだろう。 市場では法人税も低水準が続くと予想されており、期待への影響度も低い水準で留まるだろう。
市場情報	- 米国の債券金利は 5.10%から 3%に縮小した。 - SP 500 の Pefwd は 16.1 から 18.6 まで上昇した。	- 米国の債券金利は 3%で留まる - SP 500 の Pefwd は 21.5xである
世界背景	- 不安的な地政学 - 中国は発展期間に入り、台頭しており、不動産市場だけでなく古い住宅の再開発にも多額の資金を投じている。	- 地政学的紛争は複雑だ。 - ヨーロッパは小幅に回復している - 中国は経済を刺激するため多くの政策を発行しているが、住宅危機から抜け出す兆候は見られない。

週刊ストーリ：ドナルド・トランプ候補 – 大統領選挙キャンペーン

先週のレポートには、BSCは税金を課して他国の通貨を米ドルに対して「強制」することを通じる貿易優位性を獲得したいこと、インフレ解決策を提案したことなどのDonald J. Trump氏の計画を更新しております。これらの計画は世界的な政治紛争の原因であるだろう。

しかし、現在の経済状況は8
年前とは大きく異なっている。米経済は特定の問題を抱えており、インフレが人々の非常に素晴らしい消費に引き起こされている経済である。上記の要素を基づく、BSCは、Trump氏が言及したように高インフレを発生せずに強い経済を維持するのは簡単ではないと考えている。

3. 影響度やシナリオの評価

Trump 2.0時代の主な政策影響のまとめ:

a. 移民:

– NDonald J.
Trump氏は今後も不法移民の取り締まりを続ける可能性が高い。これにより、米国国内の労働供給が低い水準で維持し、米国の賃金上昇率が高まる可能性がある。しかし、労働者の収入が増えるとインフレも間接的に上昇するだろう。

b. 貿易政策:

– Donald J.
Trump氏は中国からの輸入品に60%、すべての輸入品に一律10%の関税を課すと予想しています。貿易の観点から見るとこれは米国の貿易収支を改善させるが、消費の観点から見ると最終的な影響を負わなければならない米国国民にマイナスの影響を与える可能性がある。

c. 税関政策:

– Donald J.
Trump氏が議会との一致点を引き続き見出しそうな分野の1つは税制政策だ。具体的には、Trump氏の第1任期に署名された税制改革・雇用創出法（The Tax cuts and jobs Act –
TCJA）は2025年末に期限切れとなり、そのうち個人所得税の減税も含まれる。共和党と民主党は他のいくつかの点で意見が異なっているが、税制政策に関する分野では一致しており、どちらの党も次回増税を引き上げたい可能性は低い。

トランプ2.0時代の政策が経済に与える影響度の評価

影響	ヨーロッパ	中国	ベトナム
エネルギー	+	+	+
貿易	--	-	-
外交政策	+	-	=

週刊ストーリ：ドナルド・トランプ候補 – 大統領選挙キャンペーン

BSCが大統領選挙結果に対して仮定した主なシナリオは以下の通り。

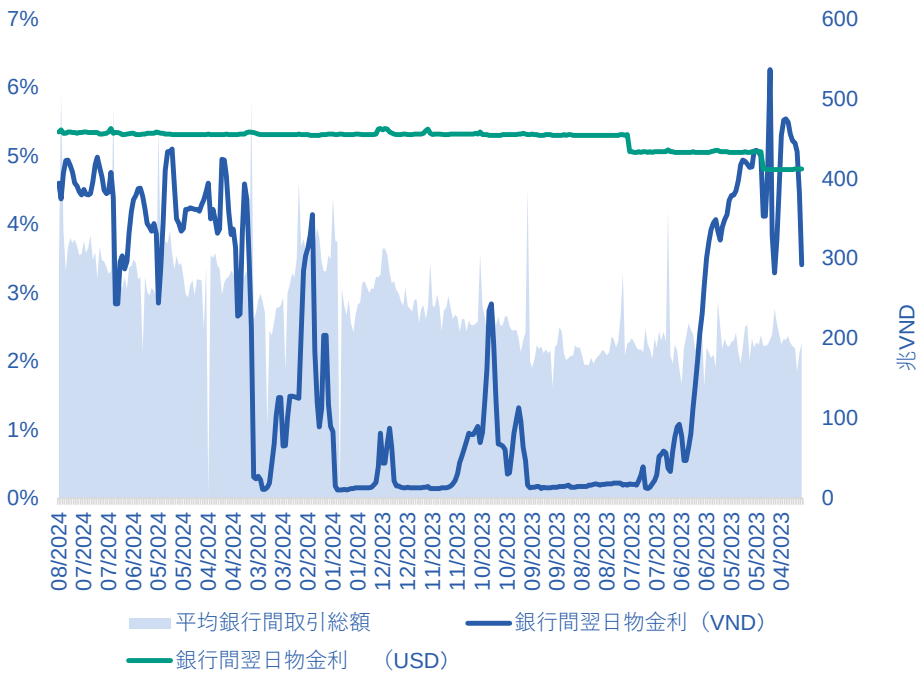
・シナリオ1：トランプ氏が選挙に勝利し、共和党が議会全体を掌握する。
・シナリオ2：トランプ氏が選挙に勝利したが、議会は２つの政党に分かれる。
・シナリオ3：トランプ氏は選挙に負ける。

マクロ変数	シナリオ１	シナリオ２	シナリオ３
インフラ	++	+	=
成長率	=	-	=
財政赤字	++	+	+
税関	++	+	=
FED の金利	非常にゆっくりと引き下げる	ゆっくりと引き下げる	期待の通りに引き下げる

結論：トランプ氏政権下の経済が今後数年間成長するためには、インフレが発生し、金利が高い水準で維持する可能性が高い。

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23週	98,542.7	35,161.3	(63,381.4)	(54,622.5)
第24週	20,255.4	11,106.8	(9,148.6)	(63,771.0)
第25週	35,806.8	2,700.0	(33,106.8)	(96,877.9)
第26週	55,080.0	57,751.6	2,671.6	(94,206.3)
第27週	83,201.6	53,218.7	(29,982.8)	(124,189.2)
第28週	58,408.7	57,902.2	(506.5)	(124,695.6)
第29週	98,652.2	89,954.4	(8,697.8)	(133,393.5)
第30週	50,504.4	92,695.0	42,190.6	(91,202.9)
第31週	117,795.0	72,065.7	(45,729.2)	(136,932.1)

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	4.66%	4.85%	4.72%	5.36%
前週比	-0.08%	-0.01%	-0.03%	-0.13%
平均銀行間取引総額 (10億VND)	352,886.8	21,081.3	3,820.0	2,095.3
前週比	+10.39%	+30.84%	-46.27%	-45.52%

** データアップデート日：2024年8月1日*

ソース: Fiinpro, BSC Research

評価:

•週間31には、ベトナム国家銀行（中央銀行）は短期証券の58兆7,500億VNDを発行し、同時に有価証券の23兆9,657億VNDを購入した。中央銀行は公開市場操作(OMO)の一つである売りオペを実施し、45兆7,292億VNDの資金を回収した。

•平均銀行間金利は上昇している。

VNインデックスの技術的な分析:VNインデックスは底値を短期的に検索している。

日経チャート：VNインデックスはDojiローソク足でもみ合った2日間後、大幅に下落し、方向性ローソクが回復ゾーンを圧倒した。VNインデックスは1,200ポイント向け引き続き下落した。週末の営業日には、ETFはポートフォリオの再構成を実施したことで、VNインデックスは小幅に回復した。価格線はプラス分岐となり、RSIが上昇力をサポートした。ボリンジャー線が拡大しているのは市場が大きな変動幅で推移していることを示している。

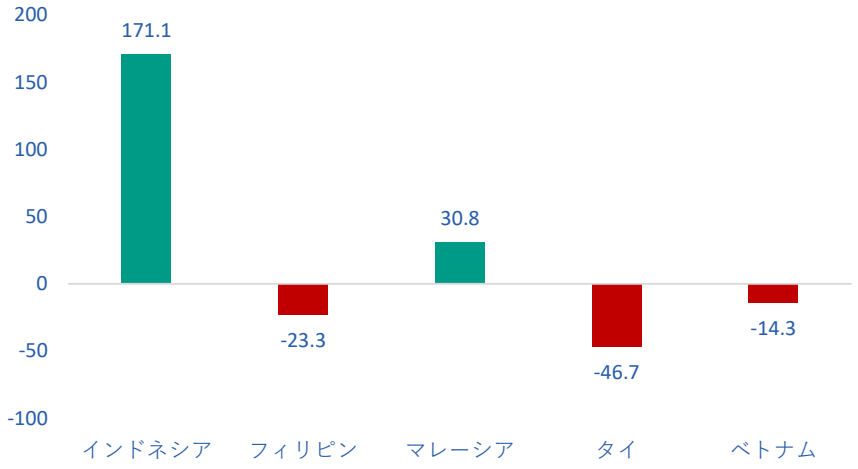
日経チャートのいくつかの注意べきなこと：
・RSIは39ポイントから40ポイントまで上昇した。
・MACD指標はシグナル線とゼロ線を下回った。売買代金は前週比7%増となった。
・VNインデックスは日経チャートのSMA20、SMA50、SMA100を下回り、SMA200を上回った。

評価：
VNインデックスは流動性の改善とプラス分岐の兆候が出て、価格が安値圏で反発する中、前向きな兆しを見せています。週末の回復ローソク足は以前下落ローソク足を下回り、1,240～1,250ポイントでダブルピークパターンのネックラインも下回っています。そのために、VNインデックスはまだ短期的な下落傾向を抜け出しておらず、ダブルピークパターンはまだ有効であり、さらなる確認シグナルを待つ必要がある。

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	**117.6**	**57.5**	**440.0**	**(5,594.6)**
インドネシア	171.1	84.5	495.8	68.8
フィリピン	-23.3	-4	56.1	-471.3
マレーシア	30.8	2.3	284.3	111.7
タイ	-46.7	-58	-104.9	-3335.8
ベトナム	-14.3	32.7	-291.3	-1968
他の国	**(3,637.9)**	**(2,380.2)**	**(12,279.6)**	**8,774.1**
韓国	-171	-385.6	854.1	17981.9
台湾	-3638	-2079.4	-13641.6	-9259.5
インド	171.1	84.5	495.8	68.8
スリランカ	-	0.30	12.10	(17.10)



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)	(14.90)	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	(1.93)	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)

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
VNM	8.66	2.91
BID	3.24	2.09
VCB	1.60	1.91
TCB	3.30	1.29
GAS	2.20	0.95
VIX	25.02	0.85
HDB	3.98	0.71
MWG	3.11	0.68
VPB	1.90	0.68
HVN	5.50	0.62
合計		12.70

VNIの下落幅上位の銘柄

銘柄	変動率	ポイント
VHM	-4.64	-1.86
FPT	-3.75	-1.71
BCM	-5.10	-0.94
VRE	-6.99	-0.75
GVR	-2.27	-0.73
CTG	-1.56	-0.66
MBB	-2.06	-0.65
MSN	-2.43	-0.63
DGC	-5.39	-0.57
LPB	-3.06	-0.56
合計		-9.06

外国人投資家の買越銘柄

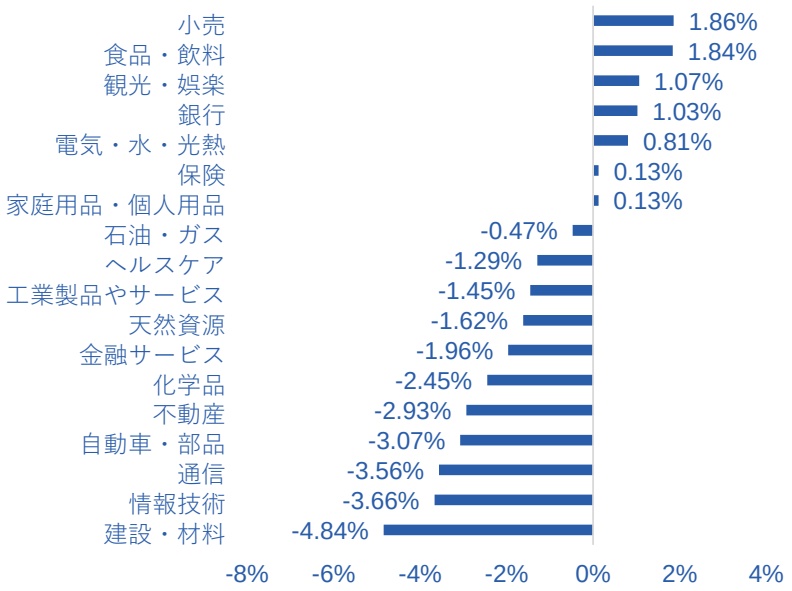
銘柄	買越額
VNM	990.26
MWG	259.58
MSN	227.65
VCB	197.14
BID	103.81
DGC	86.67
BCM	69.67
GMD	62.17
PLX	44.61
HPG	39.33
合計	2,080.89

外国人投資家の売越銘柄

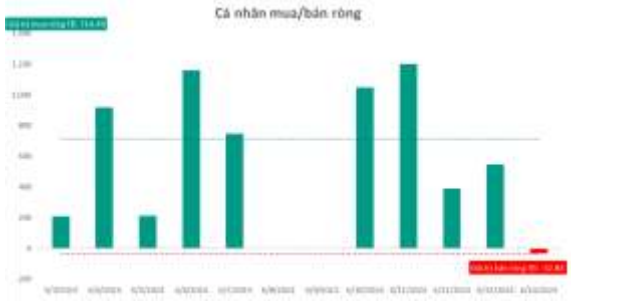
銘柄	売越額
VIC	-994.89
CTG	-145.33
VHM	-120.08
PDR	-119.56
SSI	-109.79
VIX	-78.22
HVN	-70.03
HAH	-69.86
VRE	-69.12
STB	-62.37
合計	-1839.25

業界の変動幅

業界	前日比（%）	前週比（%）	前月比（%）
小売	1.24%	1.86%	-4.89%
食品・飲料	1.15%	1.84%	-0.47%
観光・娯楽	3.16%	1.07%	-17.26%
銀行	0.26%	1.03%	1.57%
電気・水・光熱	1.00%	0.81%	0.36%



キャッシュフローの推移



Tự doanh						NĐT NN						Cá nhân					
Top mua ròng			Top bán ròng			Top mua ròng			Top bán ròng			Top mua ròng			Top bán ròng		
Mã	Khối lượng	Giá trị	Mã	Khối lượng	Giá trị	Mã	Khối lượng	Giá trị	Mã	Khối lượng	Giá trị	Mã	Khối lượng	Giá trị	Mã	Khối lượng	Giá trị
KOS	3,365,300	138.60	GAS	1,325,185	(107.01)	MBB	15,029,115	347.61	FPT	13,425,940	(1,797.42)	FPT	12,063,875	1,586.98	VPB	24,606,489	(464.42)
FUEVFVND	3,999,100	130.14	SSI	2,616,480	(94.86)	HAH	3,417,671	166.59	VHM	18,706,480	(716.03)	VHM	18,786,780	719.07	MBB	18,908,279	(440.75)
SAB	1,908,400	125.63	HPG	2,252,482	(65.90)	MSN	2,028,077	160.42	HPG	15,687,741	(459.76)	VRE	18,385,963	400.08	MSN	4,978,897	(388.82)
VNM	1,489,200	99.73	GVR	1,717,600	(61.12)	FRT	574,057	100.47	VNM	6,272,595	(419.93)	HPG	11,356,723	331.35	PET	10,464,964	(299.51)
TCB	1,795,300	88.42	LPB	2,143,605	(55.99)	PLX	1,572,888	67.71	VRE	17,567,053	(382.20)	VCB	3,581,508	314.07	TCB	5,926,205	(291.59)
VPB	3,631,200	70.46	DPM	1,375,900	(53.44)	HVN	2,050,986	61.45	VCB	3,293,197	(289.70)	MWG	4,548,243	267.55	HAH	3,332,676	(162.56)
HSG	2,752,300	66.69	PVT	1,610,400	(50.97)	HSG	2,386,258	58.34	MWG	4,395,582	(277.13)	GAS	2,930,243	235.88	FRT	903,857	(158.22)
VHM	1,506,900	58.10	MBB	2,027,901	(45.98)	VCG	1,968,542	45.61	VIC	5,191,831	(222.59)	VIC	4,713,457	201.98	HSG	5,460,858	(132.71)
FUESSVFL	2,647,500	56.37	POW	2,938,350	(40.62)	SSI	1,166,768	45.20	VPB	11,597,850	(217.60)	VND	10,896,824	195.99	KOS	2,732,300	(114.82)
MWG	863,439	54.60	DBC	1,059,300	(38.32)	SGN	552,398	43.60	VND	10,946,142	(196.90)	BID	3,787,922	180.18	PNJ	901,204	(86.22)

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	88.7	-2.2%	0.6	19,645	5.3	5,962	14.9	0.0	23.2%	Link
BID	銀行	47.8	2.0%	1.10	10,786	3.7	4006	11.9	-	17.2%	Link
VPB	銀行	18.8	1.1%	1.00	5,895	10.4	1460	12.8	-	26.7%	Link
TCB	銀行	23.5	2.2%	1.10	6,561	12.8	3047	7.7	-	21.8%	Link
MBB	銀行	23.8	1.7%	1.00	5,005	22.4	4018	5.9	26,600	23.2%	Link
STB	銀行	28.4	1.2%	1.10	2,122	12.1	4340	6.5	-	23.2%	Link
CTG	銀行	31.6	0.3%	1.30	6,714	13.0	3782	8.3	-	26.1%	Link
ACB	銀行	24	0.0%	0.80	4,239	13.0	3676	6.5	-	30.0%	Link
SSI	証券	31.2	3.1%	1.20	1,869	19.0	1882	16.6		42.6%	Link
IDC	工業団地不動産	58.4	2.1%	1.20	764	2.8	5573	10.5	65,700	24.1%	Link
HPG	建材	27.2	2.1%	1.20	6,907	18.9	1746	15.6	41,500	24.4%	Link
HSG	建材	21.4	2.9%	1.70	524	8.4	1844	11.6	25,300	20.4%	Link
VHM	不動産	36	-1.2%	1.00	6,212	12.3	5326	6.8	108,300	15.7%	Link
KDH	不動産	35	0.6%	1.30	1,109	3.1	765	45.7	44,500	39.6%	Link
NLG	不動産	39.5	0.5%	1.30	602	2.8	1102	35.8	-	49.4%	Link
DGC	化学	107.1	1.0%	1.50	1,612	13.7	7849	13.6	115,000	18.9%	Link
DCM	肥料	36.8	3.4%	1.30	773	6.0	2798	13.2	38,700	8.5%	Link
GAS	石油・ガス	78.9	0.0%	0.60	7,181	4.4	4688	16.8	-	1.9%	Link
PVS	石油・ガス	40	0.0%	1.10	758	4.7	1931	20.7	57,000	21.6%	Link
PVD	石油・ガス	27.9	0.2%	1.30	615	4.3	1150	24.3	38,400	16.2%	Link
POW	ユーティリティー	13.8	4.9%	0.70	1,281	5.9	467	29.6	17,100	4.0%	Link
VHC	水産	70.3	1.3%	1.20	625	1.3	3216	21.9	108,500	29.6%	Link
GMD	ロジスティクス	81	2.7%	0.90	997	4.1	3966	20.4	90,400	48.1%	Link
VNM	小売り	71.5	1.7%	0.60	5,922	29.2	4633	15.4	93,100	50.1%	Link
MSN	小売り	72.2	0.6%	1.20	4,329	15.2	466	154.8	110,000	28.5%	Link
MWG	小売り	62.9	1.3%	1.30	3,644	19.0	1507	41.7	-	46.8%	Link
PNJ	小売り	99	1.2%	0.90	1,312	7.2	6133	16.1	118,000	49.0%	Link
DGW	小売り	57.8	4.0%	1.70	383	3.8	2237	25.8	66,600	24.4%	Link
FPT	テクノロジー	123.2	-1.3%	1.00	7,130	48.6	4889	25.2	107,900	45.2%	Link
CTR	テクノロジー	124	0.4%	1.40	562	2.7	4590	27.0	-	10.4%	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。

出典: BSC Research

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	26.1	1.2%	0.9	3,012	10.0	4,137	6.3	1.6	18.2%	25.4%
VIB	銀行	21.1	1.9%	1.1	2,121	3.6	3,048	6.9	1.4	20.5%	24.3%
TPB	銀行	17.8	0.3%	1.2	1,549	8.4	2,154	8.2	1.1	28.4%	13.7%
MSB	銀行	14.5	0.3%	1.1	1,149	3.1	2,366	6.1	0.9	29.4%	16.0%
EIB	銀行	18.0	0.3%	1.0	1,245	2.0	1,273	14.2	1.3	2.9%	10.1%
HCM	証券	24.6	1.2%	1.6	685	7.8	1,397	17.6	1.6	45.1%	8.3%
VCI	証券	43.4	3.1%	1.7	760	5.8	1,763	24.6	2.2	19.2%	7.1%
VND	証券	15.2	1.7%	1.5	920	5.7	1,591	9.6	1.3	12.6%	13.1%
BSI	証券	43.1	6.9%	1.8	381	1.3	2,165	19.9	1.8	39.9%	9.0%
SHS	証券	15.4	2.0%	1.7	496	6.8	1,338	11.5	1.1	9.0%	5.7%
CTD	建設	63.7	-1.2%	1.2	252	1.9	2,709	23.5	0.7	47.1%	2.3%
HHV	建設	10.8	-0.9%	1.5	184	1.8	833	12.9	0.5	8.2%	4.2%
LCG	建設	10.4	-4.1%	1.6	80	0.6	771	13.6	0.8	2.3%	4.6%
SZC	工業団地不動産	36.8	0.4%	1.2	262	3.3	1,549	23.7	2.2	3.1%	13.4%
SIP	工業団地不動産	73.7	2.6%	1.3	611	2.7	5,925	12.4	3.4	1.6%	26.9%
PHR	工業団地不動産	55.5	2.4%	1.1	298	0.4	3,028	18.3	2.0	18.4%	18.3%
DIG	不動産	23.9	2.4%	1.7	578	9.7	152	157.6	1.9	4.2%	2.1%
CEO	不動産	14.7	0.7%	1.3	315	2.0	312	47.2	1.3	4.8%	2.4%
KBC	工業団地不動産	26.0	-0.2%	1.5	789	3.0	295	88.1	1.1	20.4%	11.7%
VGC	工業団地不動産	43.8	1.3%	1.2	777	0.7	1,776	24.6	2.4	5.1%	12.5%
GVR	工業団地不動産	32.4	3.0%	1.5	5,128	3.0	704	45.9	2.5	0.5%	6.2%
NKG	建材	21.8	2.8%	1.6	227	3.7	1,580	13.8	1.0	15.4%	2.3%
BMP	建材	95.8	0.0%	1.0	311	0.7	11,420	8.4	3.0	83.3%	39.1%
IJC	不動産	14.2	2.9%	1.5	213	1.2	683	20.8	1.1	4.6%	10.3%
DXG	不動産	13.1	0.4%	1.5	374	4.5	249	52.6	0.9	17.8%	1.1%
VRE	不動産	18.0	-1.4%	1.2	1,616	6.6	1,975	9.1	1.0	22.9%	12.4%
PDR	不動産	18.0	1.7%	1.6	623	5.8	557	32.3	1.4	8.0%	7.2%
DIG	不動産	23.9	2.4%	1.7	578	9.7	152	157.6	1.9	4.2%	2.1%
HUT	建設	16.7	0.6%	1.3	591	1.6	73	228.6	1.5	1.5%	0.7%
C4G	建設	9.1	1.1%	1.4	-	0.3	507	17.9	0.8	0.0%	4.9%

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
CSV	化学	38.2	3.7%	1.8	167	1.5	4,797	8.0	1.1	5.3%	16.1%
DHC	化学	38.2	-1.0%	1.2	122	0.2	3,461	11.0	1.6	39.8%	17.2%
DRC	ゴム	33.9	0.3%	0.8	160	0.7	2,510	13.5	2.2	11.9%	13.2%
PC1	ユーティリティー	28.5	2.2%	1.4	351	3.5	892	32.0	1.7	12.1%	4.1%
HDG	ユーティリティー	27.4	2.8%	1.3	366	3.5	2,061	13.3	1.4	15.6%	12.9%
GEX	ユーティリティー	21.5	0.0%	1.7	726	7.6	1,245	17.3	1.4	8.8%	4.1%
QTP	ユーティリティー	14.9	0.0%	0.6	-	0.2	1,354	11.0	1.2	1.3%	10.8%
PLX	石油・ガス	47.5	4.9%	1.0	2,392	4.8	2,570	18.5	2.2	17.8%	10.7%
BSR	石油・ガス	22.4	0.0%	1.2	-	8.2	2,588	8.7	1.2	0.7%	15.6%
PLC	石油・ガス	25.4	0.4%	1.5	81	0.2	728	34.9	1.7	0.3%	8.4%
ANV	水産	32.4	2.5%	1.4	171	1.8	262	123.5	1.5	1.1%	1.5%
PTB	建材	64.0	0.0%	0.7	170	0.3	4,903	13.1	1.5	25.0%	10.6%
VSC	ロジスティクス	19.3	0.8%	1.5	204	2.7	532	36.2	1.8	2.5%	6.2%
HAH	ロジスティクス	39.5	0.0%	1.3	190	6.3	2,791	14.2	1.7	9.0%	12.1%
VTP	ロジスティクス	72.9	4.1%	1.5	352	3.5	2,980	24.5	5.4	6.9%	25.6%
DBC	小売り	28.0	6.9%	1.7	359	11.8	979	28.6	1.4	11.9%	0.5%
FRT	小売り	169.9	-0.1%	0.8	917	3.2	(2,215)	-76.7	13.7	36.0%	11.8%
QNS	小売り	48.6	-0.4%	0.6	-	1.2	6,737	7.2	2.0	15.0%	27.3%
TNG	繊維・アパレル	25.1	1.6%	1.2	122	2.1	2,240	11.2	1.6	19.1%	12.5%
PVT	ロジスティクス	28.2	2.0%	1.1	398	2.3	2,802	10.1	1.4	14.0%	14.3%
DPM	肥料	35.0	1.6%	1.3	543	2.2	1,703	20.6	1.2	8.1%	4.2%
REE	ユーティリティー	70.3	3.5%	1.0	1,312	4.3	3,806	18.5	1.9	49.0%	13.9%

出典: 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 –1District – 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

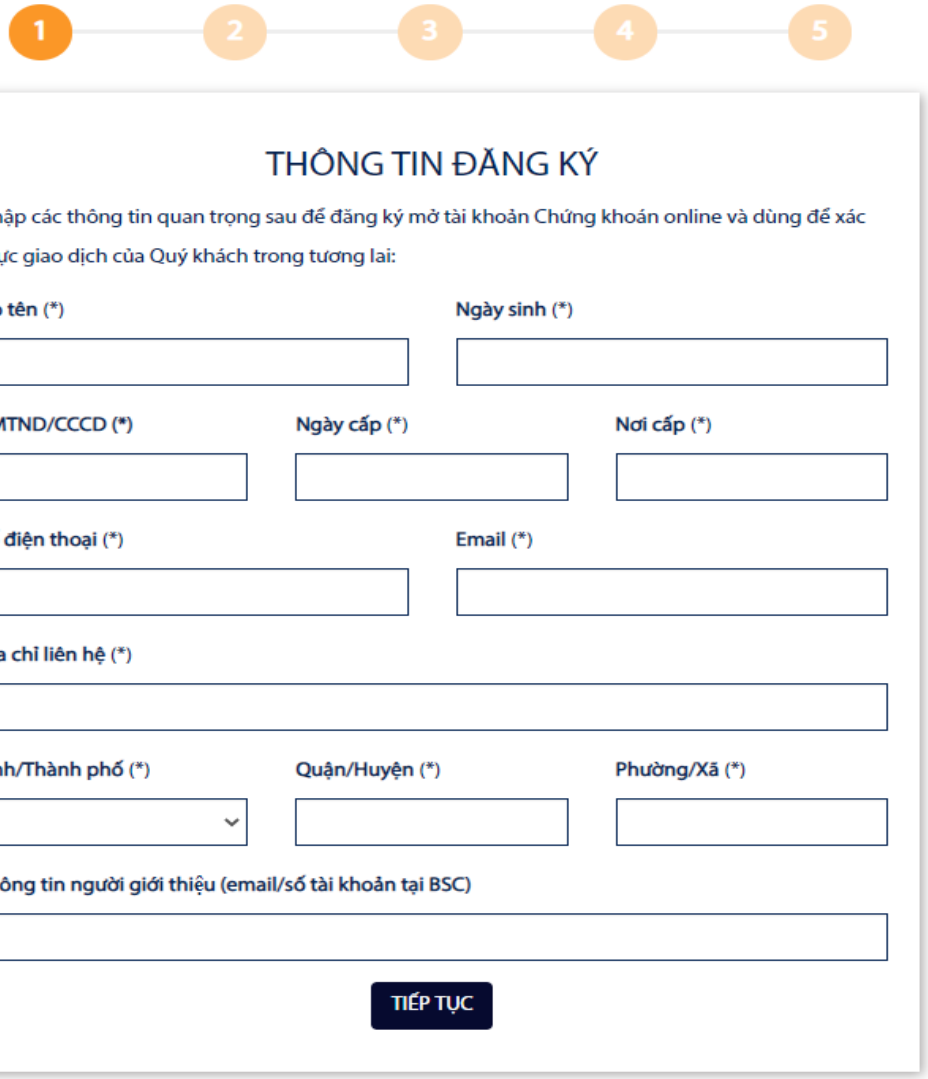
法人顧客
法人向け投資コンサルティング業務部
hn.tvdt.khtc@bsc.com.vn
(024) 39264 659

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



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