



週刊レポート

第44週 (2024年10月28日～2024年11月01日)

2024年第4四半期に国内ETFファンドの売買株数の予測

# 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10月<br>25日 | 前日比 (%) | 前週比 (%) | 前月比 (%) | 前年比 (%) |
|------------------|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| 米国 (S&P500)      | 5,808.1         | 0.0%    | -1.0%   | 1.5%    | 40.4%   |
| ヨーロッパ (EURO STO) | 4,943.1         | 0.2%    | -0.9%   | 0.5%    | 22.1%   |
| 中国 (SHCOMP)      | 3,299.7         | 0.6%    | 1.2%    | 13.9%   | 10.4%   |
| 日本 (NIKKEI)      | 37,913.9        | -0.6%   | -2.7%   | 0.1%    | 23.9%   |
| 韓国 (KOSPI)       | 2,583.3         | 0.1%    | -0.4%   | -0.5%   | 12.4%   |
| シンガポール (STI)     | 3,593.4         | -0.3%   | -1.3%   | 0.3%    | 17.0%   |
| タイ (SET)         | 1,463.4         | 0.2%    | -1.8%   | 0.1%    | 6.7%    |
| フィリピン (PCOMP)    | 7,314.2         | 0.4%    | -1.4%   | -0.7%   | 21.5%   |
| マレーシア (KLCI)     | 1,618.3         | -0.9%   | -1.7%   | -3.3%   | 12.3%   |
| インドネシア (JCI)     | 7,694.7         | -0.3%   | -0.8%   | -0.6%   | 14.6%   |
| ベトナム (VNインデ)     | 1,252.7         | -0.4%   | -2.5%   | -2.7%   | 18.7%   |
| ベトナム (HNX)       | 224.6           | 0.0%    | -2.0%   | -4.8%   | 4.5%    |
| ベトナム (Upcom)     | 91.8            | -0.3%   | -0.9%   | -1.8%   | 10.9%   |

## 世界証券市場

前週には、米証券市場はほとんどの取引時間で下落し、株式は業績によって明暗で分かれた。

米証券市場はFEDの利下げへ期待しないことで、ほとんどの取引日に下落した。S&P

500の160社は業績を発表した。成長率は前年同期比+3.4%で、市場の期待より低いです。木曜日には、Teslaの株式が前日比+22%高となったが、IBMの株式が同-

6%安となった。  
-米国株式市場が前週比平均-0.9%安、EU600が同-1.1%安、Nikkei225が同-

2.1%安、CSIが同+1%高となった。  
-米製品指数は前週比+0.3%増となった。そのうち、原油価格が前週比+2.7%高、ガス

価格が同+11.7%高、金価格が同-0.1%安、銀価格が同-1.7%安となった。  
-DXY指数は前週比+0.6%高、米国債（期限10年間）利回りは前週比+0.12%上昇した。

IMFは2025年の世界成長率予測を0.1%から3.2%に下方修正し、2024年の3.2%という予測を維持し、2025年のインフレ率を5.8%から4.3%に下方修正しております。同時に、IMFは地政学的リスクが世界経済への影響を保護していると評価している。また、2024年末までに世界の公的債務が100兆ドルに達し、政界GDPの93%に相当すると予想されている。不動産危機により、中国の2024年の成長率予測を4.8%に下方修正しております。米国の消費者信頼感指数、オーストラリア、ヨーロッパのCPI、米国、ヨーロッパ、カナダのGDP、BOJの金利と金融政策、米国の失業保険申請件数と失業率というのは今週の注目すべき情報である。

## 貨物市場の推移

| 商品     | 単位       | 2024年10月<br>25日 | 前日比 (%) | 前週比 (%) | 前月比 (%) | 前年比 (%) |
|--------|----------|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| ゴールド   | USD/ozt  | 2,747.6         | 0.4%    | 1.0%    | 3.4%    | 38.4%   |
| 銀      | USD/ozt  | 33.7            | 0.1%    | 0.0%    | 6.0%    | 47.9%   |
| HRC鉄鋼  | USD/T.   | 704.0           | 0.0%    | -0.1%   | -3.0%   | -17.7%  |
| アルミニウム | USD/MT   | 2,658.5         | 1.1%    | 2.6%    | 5.0%    | 21.3%   |
| ニッケル   | USD/MT   | 15,990.1        | -0.8%   | -4.4%   | -3.8%   | -10.6%  |
| 鉄鉱石    | CNY/MT   | 770.0           | 2.1%    | 0.0%    | 6.1%    | -18.0%  |
| ブレンド原油 | USD/bbl. | 76.1            | 2.2%    | 4.1%    | 3.5%    | -13.5%  |
| WTI原油  | USD/bbl. | 71.8            | 2.3%    | 3.7%    | 3.0%    | -13.7%  |
| ガソリン   | USD/gal. | 207.9           | 2.5%    | 3.8%    | 3.9%    | -7.9%   |
| 石炭     | USD/MT   | 144.9           | -0.4%   | -0.3%   | 3.7%    | 6.8%    |
| 大豆     | USD/bu.  | 987.8           | -0.9%   | 1.8%    | -6.2%   | -22.8%  |
| ゴム     | JPY/kg   | 410.0           | -1.2%   | -3.5%   | 1.3%    | 58.4%   |
| 砂糖     | USD/MT   | 566.2           | -0.6%   | -0.1%   | -5.2%   | -22.9%  |

ソース: Bloomberg

## ベトナム証券市場

**VNインデックスは短期サポート線を下回った時、下落圧力が高まった。**

大型銘柄は一連で下落し、VNインデックスは前週比2.6%減となり、売買代金が前週比-5%減となった。ベトナム国家銀行は為替圧力の高まりに対応して短期証券を発行し、外国人投資家が売り越しを続け、先週の市場展開に大きな圧力となった。

-銀行株は一連で下落し、VNインデックスの下落に寄与した。また、他の主力株も下落した。

-18業界うちの18業界は下落した。化学業、金融サービス業と基本的なリソース業は前週比-2.6%~同-5.9%下落した。

-外国人投資家の売越額は3,200万ドルだった。

市場心理とキャッシュフローは引き続き弱まり、価格帯での売買活動が注目されるため、投資家は価格下落を利用して、2024年第3四半期の好調な業績と前向きな2024年見通しがあ

る銘柄に焦点を当てて株式保有率を高めることができる。  
10月25日の時点では、3市場での1664社うちの620社は2024年第3四半期業績を発表し、2024年第3四半期収益の成長率が19%である。プラス成長率を記録した上場企業は53%であり、マイナス成長率を記録した上場企業は19%だった。絶対利益の成長を達した株式グループはLPB、TCB、MSN、FPTであり、HND、VGC、AGG、ACBの収益が前年同期比減少した。政府は、2025年に向けて、GDP成長率の6.5~7%、一人当たりGDPの4,900ドル、CPIの約4.5%、信用成長率の15%、予算収入が2024年比5%増、3,000kmの高速道路の完成など、多くの基本目標を提案している。

## 週刊ストーリー：2024年第4四半期に国内ETFファンドの売買株数の予測

2024年10月21日には、ホーチミン証券取引所（HOSE）は2024年第4四半期の構成銘柄リストを発表した。それによると、新規組入銘柄はMWGであり、削除待ち銘柄はVREである。VN30とVN-Finleadの銘柄リストは変わらないだろう。変更は2024年11月1日に適用され、有効日は2024年11月4日以降です。

2024年10月21日のデータに基づく、BSCは国内ETFファンドの売買株数を以下の通りに予測しております。

### 国内ETFファンドの情報

| 順番 | 指数           | 注意べきな変更                        | 次の見直し期間    | 参考ETF | 指数の銘柄数 | 参考ETFの総資産<br>(10億VND) |
|----|--------------|--------------------------------|------------|-------|--------|-----------------------|
| 1  | VNDiamond    | - 新規組入銘柄: MWG<br>- 除外待ち銘柄: VRE | 15/04/2025 | 5     | 19     | 13,620                |
| 2  | VNFIN Lead   |                                | 20/01/2025 | 1     | 23     | 475                   |
| 3  | VNFin Select | 変わらない                          | 15/04/2025 | 1     | 37     | 318                   |
| 4  | VN30         |                                | 20/01/2025 | 4     | 30     | 9,570                 |
| 5  | VNMidcap     |                                | 20/01/2025 | 1     | 70     | 362                   |
| 6  | VN100        |                                | 20/01/2025 | 2     | 100    | 581                   |
| 7  | VNX50        |                                | 15/04/2025 | 2     | 50     | 203                   |
|    |              | 合計                             |            | 16    | 329    | 25,129                |

## 週刊ストーリー：2024年第4四半期に国内ETFファンドの売買株数の予測

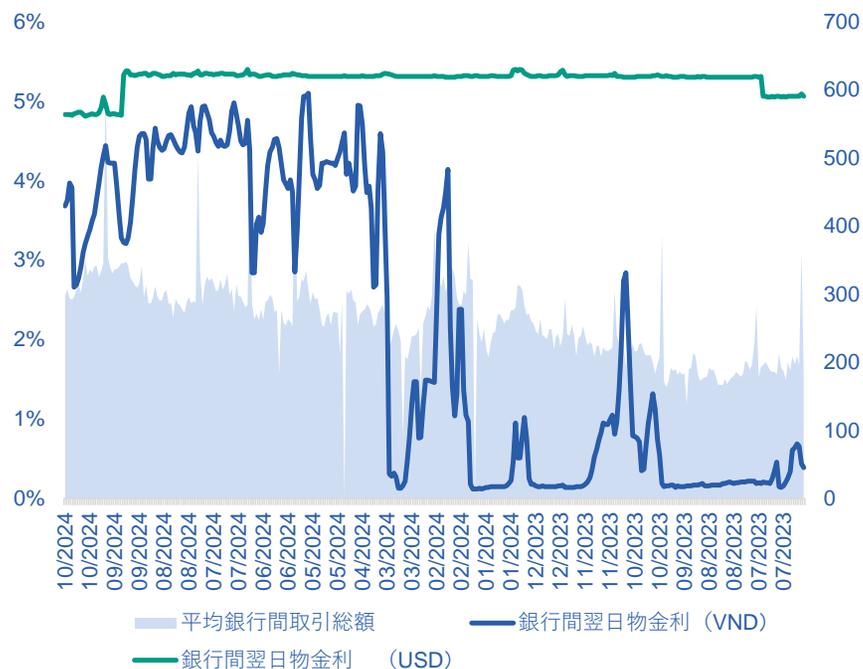
2024年第4四半期に国内ETFファンドの売買株数の予測

| 順番 | 銘柄  | 売買代金<br>(10億VND) | 売買株数       | 順番 | 銘柄  | 売買代金<br>(10億VND) | 売買株数    | 順番  | 銘柄  | 売買代金<br>(10億VND) | 売買株数        |
|----|-----|------------------|------------|----|-----|------------------|---------|-----|-----|------------------|-------------|
| 1  | MWG | 1776.84          | 27,003,608 | 36 | VDS | 0.12             | 5,697   | 71  | DCM | -0.50            | -13,826     |
| 2  | NLG | 59.01            | 1,544,694  | 37 | FTS | 0.22             | 5,150   | 72  | BSI | -0.78            | -15,736     |
| 3  | VHM | 27.77            | 580,989    | 38 | CTD | 0.32             | 4,858   | 73  | GAS | -1.25            | -17,394     |
| 4  | VIC | 20.27            | 479,703    | 39 | TVS | 0.10             | 4,612   | 74  | DBC | -0.51            | -17,462     |
| 5  | SSI | 11.88            | 441,533    | 40 | BVH | 0.16             | 3,595   | 75  | BIC | -0.59            | -18,986     |
| 6  | EIB | 5.44             | 261,746    | 41 | CII | 0.04             | 2,562   | 76  | TCH | -0.31            | -19,744     |
| 7  | SSB | 4.14             | 248,145    | 42 | SHS | 0.03             | 1,802   | 77  | CTR | -3.05            | -23,333     |
| 8  | BCG | 1.11             | 181,992    | 43 | SBT | 0.01             | 588     | 78  | PVT | -0.69            | -25,009     |
| 9  | HPG | 4.66             | 174,353    | 44 | NAB | 0.00             | -106    | 79  | PDR | -0.62            | -29,883     |
| 10 | BMP | 18.74            | 141,404    | 45 | PC1 | 0.00             | -123    | 80  | PVD | -0.81            | -31,413     |
| 11 | SAB | 6.72             | 118,667    | 46 | FRT | -0.06            | -347    | 81  | HAG | -0.35            | -33,242     |
| 12 | MSN | 9.42             | 117,416    | 47 | VGC | -0.02            | -482    | 82  | VIX | -0.42            | -36,562     |
| 13 | HHV | 1.33             | 112,643    | 48 | ORS | -0.01            | -887    | 83  | VCG | -0.71            | -39,337     |
| 14 | VCI | 1.31             | 36,887     | 49 | ANV | -0.04            | -1,161  | 84  | LPB | -1.99            | -61,892     |
| 15 | VJC | 3.62             | 34,234     | 50 | PHR | -0.10            | -1,679  | 85  | GVR | -2.85            | -80,892     |
| 16 | NKG | 0.69             | 33,870     | 51 | IDC | -0.10            | -1,736  | 86  | VCB | -8.80            | -95,680     |
| 17 | HDC | 0.78             | 29,829     | 52 | VNM | -0.12            | -1,853  | 87  | BID | -5.45            | -109,803    |
| 18 | EVF | 0.31             | 29,085     | 53 | PTB | -0.11            | -1,861  | 88  | STB | -7.24            | -205,383    |
| 19 | FPT | 3.92             | 28,897     | 54 | AAA | -0.02            | -2,439  | 89  | VND | -3.39            | -230,887    |
| 20 | POW | 0.34             | 27,285     | 55 | PVS | -0.11            | -2,826  | 90  | BCM | -16.38           | -246,298    |
| 21 | HCM | 0.74             | 24,882     | 56 | SIP | -0.25            | -3,437  | 91  | CTG | -25.08           | -706,570    |
| 22 | PAN | 0.59             | 24,801     | 57 | VHC | -0.28            | -3,838  | 92  | VPB | -16.82           | -814,452    |
| 23 | DGW | 1.09             | 24,048     | 58 | AGR | -0.08            | -4,268  | 93  | HDB | -29.12           | -1,080,528  |
| 24 | PLX | 0.94             | 22,513     | 59 | DPM | -0.16            | -4,659  | 94  | KDH | -35.83           | -1,102,390  |
| 25 | HSG | 0.36             | 17,563     | 60 | HDG | -0.13            | -4,842  | 95  | VIB | -21.46           | -1,117,735  |
| 26 | ASM | 0.14             | 15,593     | 61 | MIG | -0.09            | -5,549  | 96  | OCB | -15.21           | -1,246,984  |
| 27 | SZC | 0.55             | 14,240     | 62 | CMG | -0.32            | -6,072  | 97  | TPB | -28.25           | -1,614,280  |
| 28 | VPI | 0.80             | 13,853     | 63 | SCS | -0.48            | -6,235  | 98  | MBB | -48.10           | -1,882,702  |
| 29 | KDC | 0.62             | 12,377     | 64 | DGC | -0.75            | -6,675  | 99  | MSB | -28.59           | -2,233,423  |
| 30 | GEX | 0.22             | 10,619     | 65 | NT2 | -0.16            | -8,370  | 100 | PNJ | -274.40          | -2,900,681  |
| 31 | HUT | 0.16             | 9,932      | 66 | KBC | -0.23            | -8,513  | 101 | REE | -213.08          | -3,324,120  |
| 32 | SJS | 0.62             | 9,285      | 67 | DIG | -0.18            | -8,867  | 102 | ACB | -86.10           | -3,337,375  |
| 33 | NVL | 0.09             | 8,879      | 68 | BMI | -0.24            | -11,581 | 103 | TCB | -95.58           | -3,957,609  |
| 34 | SHB | 0.09             | 8,471      | 69 | BWE | -0.58            | -12,728 | 104 | GMD | -510.71          | -8,410,023  |
| 35 | DXG | 0.12             | 7,268      | 70 | CTS | -0.50            | -13,025 | 105 | VRE | -202.35          | -10,594,181 |

ソース: BSC Research

## 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35週 | 38,447.7        | 58,111.9        | 19,664.2          | (74,635.6)  |
| 第36週 | 10,573.2        | 45,664.8        | 35,091.6          | (39,544.0)  |
| 第37週 | 46,403.8        | 8,833.5         | (37,570.4)        | (77,114.4)  |
| 第38週 | 8,833.5         | 1,511.6         | (7,321.9)         | (84,436.3)  |
| 第39週 | 1,511.6         | 67,359.2        | 65,847.6          | (18,588.7)  |
| 第40週 | 67,359.2        | 10,791.5        | (56,567.7)        | (75,156.4)  |
| 第41週 | 10,791.5        |                 | (10,791.5)        | (85,947.9)  |
| 第42週 | 12,300.0        |                 | (12,300.0)        | (98,247.9)  |
| 第43週 | 66,950.0        | 13,014.6        | (53,935.4)        | (152,183.3) |

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                 | 3.83%     | 3.99%    | 4.14%   | 4.35%   |
| 前週比                   | +1.00%    | +0.97%   | +0.98%  | +0.81%  |
| 平均銀行間取引総額<br>(10億VND) | 297,800.5 | 12,462.5 | 6,127.5 | 4,492.5 |
| 前週比                   | -3.46%    | -26.65%  | -5.28%  | -11.75% |

\* データアップデート日 : 2024年10月24日

ソース: Fiinpro, BSC Research

## 評価:

• 週間43には、ベトナム国家銀行（中央銀行）は短期証券の66兆9,500億VNDを発行し、同時に有価証券の13兆146億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、53兆9,354億VNDの資金を回収した。

• 平均銀行間金利は急増した。

# インデックスの技術的な分析: VNインデックスはSMA100から反発し、最高値を1,300ポイントでテストしてし

## 日経チャート :

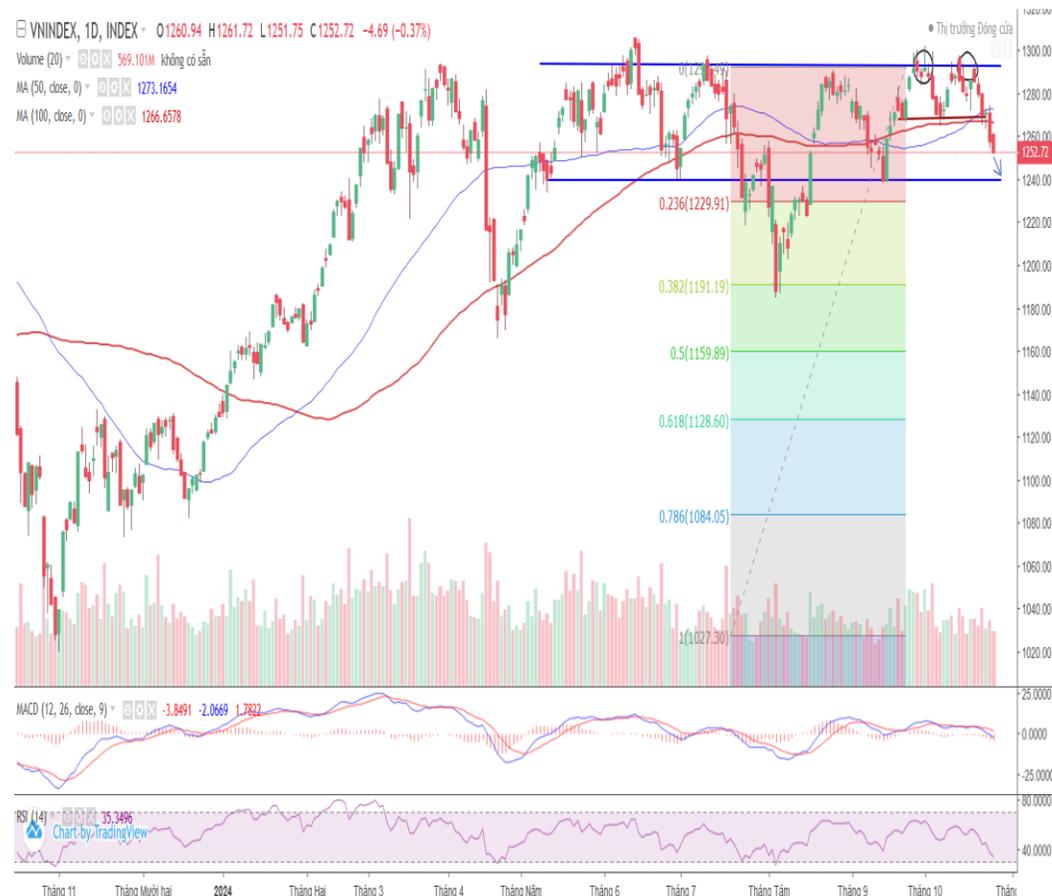
VNインデックスはSMA50とSMA100を1,269ポイントで下回った。売買代金が下落日に平均水準で維持しているのは落ち込んだムードが市場に広がっており、投資家が底値を急いでいないことを示している。ボリンジャーバンドは幅を広げて下を向いており、テクニカル指標は徐々に売られ過ぎゾーンに入りつつある。

## 日経チャートのいくつかの注意べきなこと :

- ・ RSIは55ポイントから33ポイントまで下落した。
- ・ MACD指標はシグナル線を下回って、ゼロ線を下回った。売買代金は前週比5%減となった。
- ・ VNインデックスは日経チャートのSMA20、SMA50、SMA100、SMA200を上回った。

## 評価 :

VNインデックスは上昇トライアングルモデルを維持せずに、目標価格の1,239ポイントで2つのミニトップモデルを確認するために下限サポート価格チャネルを下回った。VNインデックスは1,165~1,300ポイントの周りに推移している。1,239ポイントでの価格推移は短期投資活動として注目されている。



## 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        |
|-----------|------|-------------|
| EIB       | 7.20 | 0.64        |
| VNM       | 0.89 | 0.30        |
| GMD       | 2.53 | 0.16        |
| PDR       | 3.59 | 0.16        |
| VTP       | 4.50 | 0.12        |
| CTD       | 6.62 | 0.10        |
| DXG       | 3.43 | 0.10        |
| DIG       | 3.19 | 0.10        |
| BMP       | 3.43 | 0.09        |
| KDH       | 1.07 | 0.09        |
| <b>合計</b> |      | <b>1.84</b> |

### VNIの下落幅上位の銘柄

| 銘柄        | 変動率    | ポイント          |
|-----------|--------|---------------|
| BID       | -5.57  | -3.89         |
| GVR       | -10.04 | -3.51         |
| CTG       | -4.55  | -2.16         |
| TCB       | -3.89  | -1.63         |
| VHM       | -3.09  | -1.48         |
| MBB       | -4.27  | -1.42         |
| ACB       | -4.60  | -1.30         |
| MSN       | -3.98  | -1.12         |
| FPT       | -2.19  | -1.07         |
| STB       | -5.91  | -0.96         |
| <b>合計</b> |        | <b>-18.54</b> |

### 外国人投資家の買越銘柄

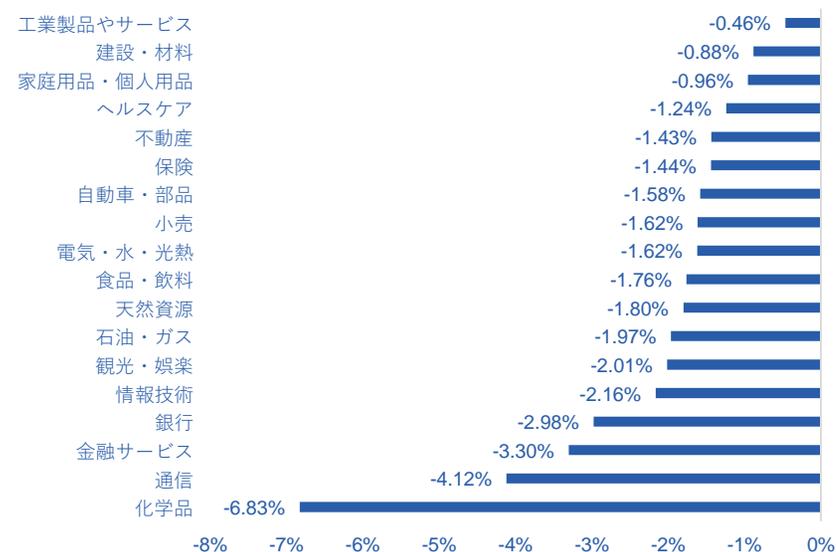
| 銘柄        | 買越額             |
|-----------|-----------------|
| VPB       | 350.32          |
| MWG       | 211.81          |
| TCB       | 156.02          |
| VNM       | 134.18          |
| CTD       | 125.39          |
| PDR       | 76.18           |
| EIB       | 64.76           |
| SSI       | 60.89           |
| BVH       | 57.19           |
| DXG       | 52.85           |
| <b>合計</b> | <b>1,289.57</b> |

### 外国人投資家の売越銘柄

| 銘柄        | 売越額             |
|-----------|-----------------|
| HPG       | -301.74         |
| FUEVFN    | -210.59         |
| MSN       | -188.33         |
| STB       | -160.42         |
| DGC       | -143.09         |
| SHS       | -130.01         |
| VRE       | -128.90         |
| KDH       | -125.95         |
| VCI       | -117.32         |
| KBC       | -86.14          |
| <b>合計</b> | <b>-1592.48</b> |

### 業界の変動幅

| 業界        | 前日比 (%)       | 前週比 (%)       | 前月比 (%)       |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| 工業製品やサービス | <b>-0.13%</b> | <b>-0.46%</b> | <b>-1.61%</b> |
| 建設・材料     | <b>-0.37%</b> | <b>-0.88%</b> | <b>-2.45%</b> |
| 家庭用品・個人用品 | <b>-0.08%</b> | <b>-0.96%</b> | <b>-3.73%</b> |
| ヘルスケア     | <b>-0.07%</b> | <b>-1.24%</b> | <b>-2.06%</b> |
| 不動産       | <b>-0.27%</b> | <b>-1.43%</b> | <b>-3.41%</b> |



# 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        |
| FUEVFNVD     | 5,560,000 | 183.60 | VPB     | 7,977,158 | (162.14) | VPB    | 17,256,300 | 350.32 | HPG      | 11,347,490 | (301.74) | VIB   | 23,195,933 | 433.18 | VHM  | 40,683,008 | (1,860.85) |
| VNM          | 1,643,600 | 111.83 | BVH     | 1,351,400 | (58.84)  | MWVG   | 3,222,578  | 211.81 | FUEVFNVD | 6,376,152  | (210.59) | DGC   | 2,282,639  | 251.91 | MWVG | 3,945,877  | (260.68)   |
| STB          | 2,661,200 | 91.33  | PNJ     | 496,837   | (46.69)  | TCB    | 6,390,013  | 156.02 | MSN      | 2,451,777  | (188.33) | HPG   | 9,002,161  | 239.88 | VPB  | 10,283,292 | (208.73)   |
| MBB          | 3,206,751 | 80.76  | E1VFN30 | 1,609,500 | (37.60)  | VNM    | 1,968,060  | 134.18 | STB      | 4,480,777  | (160.42) | MSN   | 2,626,277  | 202.03 | TCB  | 7,154,858  | (172.95)   |
| VHM          | 1,342,600 | 62.44  | GMD     | 511,400   | (32.32)  | CTD    | 1,880,500  | 125.39 | DGC      | 1,294,739  | (143.09) | VCI   | 5,225,948  | 183.94 | VNM  | 2,436,360  | (165.94)   |
| MWVG         | 894,099   | 60.00  | EIB     | 1,338,732 | (28.20)  | PDR    | 3,586,800  | 76.18  | VRE      | 7,003,450  | (128.90) | CTR   | 1,388,800  | 164.79 | CTD  | 2,156,634  | (143.95)   |
| FPT          | 386,698   | 51.75  | REE     | 374,300   | (23.70)  | EIB    | 3,174,257  | 64.76  | KDH      | 3,836,576  | (125.95) | VRE   | 8,322,650  | 153.65 | PDR  | 4,675,800  | (99.35)    |
| PET          | 1,900,000 | 49.87  | GVR     | 569,000   | (19.04)  | SSI    | 2,267,366  | 60.89  | VCI      | 3,339,963  | (117.32) | GVR   | 3,936,092  | 132.12 | CTG  | 2,605,446  | (91.06)    |
| VCB          | 500,199   | 45.92  | KDH     | 483,200   | (15.96)  | BVH    | 1,313,087  | 57.19  | KBC      | 3,274,931  | (86.14)  | FPT   | 882,444    | 119.12 | EIB  | 3,454,431  | (76.97)    |
| HHV          | 3,172,900 | 38.08  | PAN     | 613,600   | (14.51)  | DXG    | 3,276,150  | 52.85  | DGW      | 1,750,648  | (75.86)  | KDH   | 2,841,176  | 92.96  | FCN  | 5,033,900  | (65.44)    |

## 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<br>(100万 USD) | EPS (VND) | P/E   | 理論価格    | 外国人<br>保有率 | Link                 |
|-----|----------|-------|-------|------|--------------------|--------------------|-----------|-------|---------|------------|----------------------|
| VCB | 銀行       | 91.8  | 0.1%  | 0.6  | 20,200             | 3.6                | 5,962     | 15.4  | 0.0     | 23.3%      | <a href="#">Link</a> |
| BID | 銀行       | 47.5  | -1.0% | 1.10 | 10,660             | 3.2                | 4006      | 11.9  | -       | 17.1%      | <a href="#">Link</a> |
| VPB | 銀行       | 20.1  | 0.5%  | 1.00 | 6,278              | 13.4               | 1461      | 13.8  | -       | 24.8%      | <a href="#">Link</a> |
| TCB | 銀行       | 23.5  | -0.6% | 1.30 | 6,518              | 13.3               | 3207      | 7.3   | -       | 22.0%      | <a href="#">Link</a> |
| MBB | 銀行       | 24.6  | -0.2% | 1.10 | 5,150              | 10.3               | 4018      | 6.1   | 26,600  | 23.2%      | <a href="#">Link</a> |
| STB | 銀行       | 33.4  | 0.1%  | 1.30 | 2,483              | 25.9               | 4340      | 7.7   | -       | 23.7%      | <a href="#">Link</a> |
| CTG | 銀行       | 34.6  | -0.7% | 1.50 | 7,315              | 6.1                | 3782      | 9.1   | -       | 296.5%     | <a href="#">Link</a> |
| ACB | 銀行       | 24.9  | -0.4% | 0.80 | 4,379              | 9.0                | 3676      | 6.8   | -       | 30.0%      | <a href="#">Link</a> |
| SSI | 証券       | 26.7  | -0.4% | 1.40 | 2,062              | 8.4                | 1882      | 14.2  | -       | 24.3%      | <a href="#">Link</a> |
| IDC | 工業団地不動産  | 52.9  | 0.2%  | 1.10 | 687                | 0.9                | 5573      | 9.5   | 65,700  | 23.8%      | <a href="#">Link</a> |
| HPG | 建材       | 26.4  | 0.0%  | 1.10 | 6,661              | 9.8                | 1746      | 15.1  | 41,500  | 22.2%      | <a href="#">Link</a> |
| HSG | 建材       | 20.3  | -1.0% | 1.50 | 496                | 4.5                | 1844      | 11.0  | 25,300  | 11.3%      | <a href="#">Link</a> |
| VHM | 不動産      | 44    | 0.0%  | 0.90 | 7,517              | 42.4               | 5350      | 8.2   | 108,300 | 13.8%      | <a href="#">Link</a> |
| KDH | 不動産      | 33.2  | -1.5% | 1.20 | 1,306              | 2.9                | 765       | 43.3  | 44,500  | 34.1%      | <a href="#">Link</a> |
| NLG | 不動産      | 38.8  | -0.4% | 1.20 | 587                | 1.9                | 793       | 48.8  | -       | 48.9%      | <a href="#">Link</a> |
| DGC | 化学       | 109.1 | -1.3% | 1.50 | 1,631              | 7.8                | 7791      | 14.0  | 115,000 | 18.2%      | <a href="#">Link</a> |
| DCM | 肥料       | 36.6  | 0.0%  | 1.20 | 763                | 2.5                | 2828      | 12.9  | 38,700  | 7.4%       | <a href="#">Link</a> |
| GAS | 石油・ガス    | 70.9  | -0.1% | 0.60 | 6,539              | 0.9                | 4760      | 14.9  | -       | 1.8%       | <a href="#">Link</a> |
| PVS | 石油・ガス    | 37.8  | -1.0% | 1.00 | 711                | 1.3                | 1932      | 19.6  | 57,000  | 21.6%      | <a href="#">Link</a> |
| PVD | 石油・ガス    | 25.6  | -1.0% | 1.40 | 561                | 2.8                | 1155      | 22.2  | 38,400  | 12.9%      | <a href="#">Link</a> |
| POW | ユーティリティー | 11.9  | -1.7% | 0.60 | 1,097              | 2.0                | 463       | 25.7  | 17,100  | 3.7%       | <a href="#">Link</a> |
| VHC | 水産       | 70.8  | -0.4% | 1.30 | 626                | 1.8                | 3234      | 21.9  | 108,500 | 29.2%      | <a href="#">Link</a> |
| GMD | ロジスティクス  | 62.7  | -0.2% | 0.90 | 1,022              | 1.8                | 4054      | 15.5  | 90,400  | 36.1%      | <a href="#">Link</a> |
| VNM | 小売り      | 68    | -0.6% | 0.50 | 5,595              | 5.8                | 4633      | 14.7  | 93,100  | 51.8%      | <a href="#">Link</a> |
| MSN | 小売り      | 77.2  | -1.7% | 1.30 | 4,598              | 30.8               | 466       | 165.6 | 110,000 | 26.5%      | <a href="#">Link</a> |
| MWG | 小売り      | 65.5  | 0.2%  | 1.10 | 3,770              | 12.8               | 1507      | 43.5  | -       | 47.0%      | <a href="#">Link</a> |
| PNJ | 小売り      | 94.1  | 0.1%  | 1.00 | 1,252              | 1.6                | 5960      | 15.8  | 118,000 | 48.5%      | <a href="#">Link</a> |
| DGW | 小売り      | 42.6  | -0.8% | 1.80 | 364                | 1.5                | 2236      | 19.0  | 66,600  | 24.7%      | <a href="#">Link</a> |
| FPT | テクノロジー   | 134   | -0.2% | 1.10 | 7,761              | 9.7                | 4890      | 27.4  | 107,900 | 46.0%      | <a href="#">Link</a> |
| CTR | テクノロジー   | 126.6 | 0.0%  | 1.40 | 570                | 1.4                | 4590      | 27.6  | -       | 9.6%       | <a href="#">Link</a> |

出典: BSC Research

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B  
SC30  
ポートフォリオを参考し、  
投

## 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<br>USD) | 売買代金(100万<br>USD) | EPS fw (VND) | P/E fw | P/B | 外国人保有率 | ROE   |
|-----|---------|-------|-------|------|-------------------|-------------------|--------------|--------|-----|--------|-------|
| HDB | 銀行      | 26.9  | 0.0%  | 1.0  | 3,085             | 6.1               | 4,137        | 6.5    | 1.6 | 17.8%  | 27.8% |
| VIB | 銀行      | 18.2  | -1.4% | 1.1  | 2,140             | 13.1              | 3,048        | 6.0    | 1.2 | 4.2%   | 21.4% |
| TPB | 銀行      | 17.0  | 0.0%  | 1.3  | 1,773             | 11.3              | 2,154        | 7.9    | 1.1 | 30.0%  | 14.2% |
| MSB | 銀行      | 12.2  | -0.8% | 1.0  | 1,254             | 8.0               | 2,366        | 5.2    | 0.7 | 28.6%  | 14.9% |
| EIB | 銀行      | 20.8  | -2.6% | 0.8  | 1,529             | 8.5               | 1,273        | 16.4   | 1.5 | 2.9%   | 9.9%  |
| HCM | 証券      | 28.3  | 0.4%  | 1.6  | 802               | 7.2               | 1,409        | 20.1   | 2.0 | 45.1%  | 10.6% |
| VCI | 証券      | 34.5  | 0.0%  | 1.5  | 780               | 11.1              | 1,419        | 24.3   | 2.3 | 19.2%  | 9.6%  |
| VND | 証券      | 14.3  | 0.0%  | 1.5  | 857               | 3.2               | 1,503        | 9.5    | 1.1 | 12.2%  | 15.0% |
| BSI | 証券      | 47.0  | -1.2% | 1.6  | 413               | 0.6               | 1,732        | 27.1   | 2.1 | 40.2%  | 9.3%  |
| SHS | 証券      | 14.2  | 0.7%  | 1.7  | 455               | 3.1               | 1,178        | 12.1   | 1.0 | 6.6%   | 10.5% |
| CTD | 建設      | 67.6  | 2.4%  | 1.3  | 266               | 3.6               | 3,098        | 21.8   | 0.8 | 47.9%  | 3.6%  |
| HHV | 建設      | 11.6  | -0.4% | 1.5  | 197               | 1.1               | 869          | 13.3   | 0.6 | 7.9%   | 4.4%  |
| LCG | 建設      | 10.5  | 0.0%  | 1.4  | 80                | 0.4               | 766          | 13.7   | 0.8 | 2.1%   | 5.7%  |
| SZC | 工業団地不動産 | 38.4  | 0.9%  | 1.0  | 272               | 1.6               | 1,572        | 24.4   | 2.3 | 3.1%   | 12.1% |
| SIP | 工業団地不動産 | 70.1  | -2.0% | 1.2  | 581               | 0.4               | 5,931        | 11.8   | 3.3 | 2.5%   | 29.0% |
| PHR | 工業団地不動産 | 55.3  | -0.9% | 0.9  | 295               | 0.2               | 3,028        | 18.3   | 2.0 | 18.2%  | 12.1% |
| DIG | 不動産     | 21.0  | 1.9%  | 1.6  | 505               | 8.0               | 151          | 139.4  | 1.7 | 5.0%   | 1.1%  |
| CEO | 不動産     | 15.4  | 2.0%  | 1.8  | 328               | 5.8               | 318          | 48.4   | 1.3 | 5.1%   | 2.1%  |
| KBC | 工業団地不動産 | 25.9  | 0.4%  | 1.5  | 783               | 1.5               | 300          | 86.4   | 1.1 | 20.1%  | 1.7%  |
| VGC | 工業団地不動産 | 40.5  | 0.0%  | 1.3  | 715               | 0.8               | 1,312        | 30.9   | 2.2 | 3.7%   | 8.2%  |
| GVR | 工業団地不動産 | 32.2  | -2.0% | 1.4  | 5,079             | 3.7               | 693          | 46.5   | 2.5 | 0.5%   | 6.5%  |
| NKG | 建材      | 20.4  | 0.0%  | 1.5  | 212               | 1.7               | 1,580        | 12.9   | 0.9 | 8.8%   | 7.4%  |
| BMP | 建材      | 132.8 | -0.2% | 1.2  | 428               | 0.9               | 12,420       | 10.7   | 3.7 | 84.3%  | 34.6% |
| IJC | 不動産     | 13.4  | 1.1%  | 1.4  | 199               | 0.5               | 683          | 19.6   | 1.0 | 4.9%   | 6.0%  |
| DXG | 不動産     | 16.6  | 2.2%  | 1.4  | 471               | 19.9              | 249          | 66.7   | 1.1 | 19.1%  | 1.9%  |
| VRE | 不動産     | 18.2  | 0.0%  | 1.5  | 1,624             | 3.4               | 1,975        | 9.2    | 1.0 | 21.6%  | 11.9% |
| PDR | 不動産     | 21.6  | 1.4%  | 1.7  | 744               | 10.5              | 500          | 43.3   | 1.7 | 7.3%   | 5.0%  |
| DIG | 不動産     | 21.0  | 1.9%  | 1.6  | 505               | 8.0               | 151          | 139.4  | 1.7 | 5.0%   | 1.1%  |
| HUT | 建設      | 16.3  | 0.6%  | 1.1  | 573               | 0.5               | 64           | 256.9  | 1.7 | 1.6%   | 1.7%  |
| C4G | 建設      | 8.4   | -1.2% | 1.1  | -                 | 0.1               | 503          | 16.7   | 0.8 | 0.0%   | 4.8%  |

## 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<br>(100万 USD) | EPS fw (VND) | P/E fw | P/B  | 外国人保有率 | ROE   |
|-----|----------|-------|-------|------|--------------------|--------------------|--------------|--------|------|--------|-------|
| CSV | 化学       | 35    | -0.6% | 1.8  | 152                | 1.2                | 4,748        | 7.4    | 1.0  | 2.0%   | 15.2% |
| DHC | 化学       | 34.4  | 1.0%  | 1.1  | 109                | 0.5                | 3,067        | 11.2   | 1.5  | 39.2%  | 13.3% |
| DRC | ゴム       | 28.1  | -1.7% | 0.8  | 131                | 0.6                | 2,259        | 12.4   | 1.7  | 10.2%  | 16.5% |
| PC1 | ユーティリティー | 26.7  | -0.4% | 1.1  | 327                | 1.0                | 1,203        | 22.2   | 1.6  | 13.3%  | 6.1%  |
| HDG | ユーティリティー | 26.6  | -0.2% | 1.3  | 352                | 1.6                | 1,958        | 13.6   | 1.5  | 14.6%  | 11.8% |
| GEX | ユーティリティー | 20.4  | -0.2% | 1.5  | 692                | 2.3                | 1,245        | 16.4   | 1.3  | 7.4%   | 7.0%  |
| QTP | ユーティリティー | 13.9  | 0.7%  | 0.6  | -                  | 0.1                | 1,500        | 9.3    | 1.2  | 1.0%   | 11.2% |
| PLX | 石油・ガス    | 41.6  | -0.5% | 0.8  | 2,078              | 0.8                | 2,879        | 14.4   | 2.1  | 17.7%  | 13.8% |
| BSR | 石油・ガス    | 21.4  | -0.9% | 1.0  | -                  | 2.3                | 2,408        | 8.9    | 1.1  | 0.0%   | 13.4% |
| PLC | 石油・ガス    | 22.2  | 0.0%  | 1.5  | 71                 | 0.1                | 734          | 30.3   | 1.5  | 0.3%   | 4.7%  |
| ANV | 水産       | 32.6  | -0.9% | 1.4  | 171                | 0.8                | 315          | 103.2  | 1.5  | 1.0%   | 1.2%  |
| PTB | 建材       | 59.0  | 0.3%  | 1.1  | 156                | 0.1                | 4,899        | 12.0   | 1.4  | 24.3%  | 11.9% |
| VSC | ロジスティクス  | 16.6  | 0.3%  | 1.3  | 188                | 0.6                | 713          | 23.4   | 1.0  | 2.3%   | 7.3%  |
| HAH | ロジスティクス  | 42.0  | 1.4%  | 1.2  | 201                | 2.7                | 2,800        | 15.0   | 1.8  | 9.9%   | 10.6% |
| VTP | ロジスティクス  | 90.5  | 4.3%  | 1.6  | 434                | 7.9                | 2,893        | 31.3   | 6.9  | 7.1%   | 22.8% |
| DBC | 小売り      | 27.7  | -1.1% | 1.5  | 365                | 3.9                | 1,604        | 17.3   | 1.4  | 10.4%  | 5.0%  |
| FRT | 小売り      | 168.5 | -1.3% | 0.8  | 904                | 1.8                | (414)        | -406.6 | 13.8 | 37.5%  | 11.8% |
| QNS | 小売り      | 48.6  | -0.2% | 0.5  | -                  | 0.7                | 6,678        | 7.3    | 2.0  | 12.0%  | 28.7% |
| TNG | 繊維・アパレル  | 24.2  | 0.0%  | 1.1  | 117                | 0.6                | 2,427        | 10.0   | 1.6  | 16.3%  | 14.7% |
| PVT | ロジスティクス  | 27.3  | -0.2% | 1.1  | 383                | 1.0                | 2,805        | 9.7    | 1.4  | 13.1%  | 14.2% |
| DPM | 肥料       | 34.0  | 0.0%  | 1.2  | 525                | 1.2                | 1,703        | 20.0   | 1.1  | 7.9%   | 5.5%  |
| REE | ユーティリティー | 63    | -0.8% | 1.1  | 1,168              | 0.7                | 3,804        | 16.6   | 1.7  | 49.0%  | 10.0% |

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](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