BSC
BIDV SECURITIES JSC.

週刊レポート

# 中国中央銀行のサポートパッケージの評価

第38週 (2024年9月30日～2024年10月4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9月27日 | 前日比（%） | 前週比（%） | 前月比（%） | 前年比（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 米国 (S&P500) | 5,738.2 | -0.1% | 0.6% | 2.6% | 33.5% |
| ヨーロッパ (EURO STO | 5,067.5 | 0.7% | 4.0% | 3.1% | 21.8% |
| 中国 (SHCOMP) | 3,087.5 | 2.9% | 12.8% | 8.8% | -0.7% |
| 日本 (NIKKEI) | 39,829.6 | 2.3% | 5.6% | 3.8% | 25.0% |
| 韓国 (KOSPI) | 2,649.8 | -0.8% | 2.2% | -1.5% | 7.5% |
| シンガポール (STI) | 3,573.4 | -0.2% | -1.4% | 5.4% | 11.4% |
| タイ (SET) | 1,450.2 | -0.3% | -0.1% | 6.2% | -2.2% |
| フィリピン (PCOMP) | 7,428.3 | -0.4% | 2.4% | 6.8% | 16.3% |
| マレーシア (KLCI) | 1,660.1 | -0.7% | -0.5% | -0.9% | 15.3% |
| インドネシア (JCI) | 7,696.9 | -0.6% | -0.6% | 0.5% | 10.9% |
| ベトナム（VNインデ | 1,290.9 | 0.0% | 1.5% | 0.7% | 12.0% |
| ベトナム（HNX） | 235.7 | -0.1% | 0.6% | -1.1% | 0.5% |
| ベトナム（Upcom） | 93.9 | 0.4% | 0.3% | -0.2% | 6.2% |

## 貨物市場の推移

| 商品 | 単位 | 2024年10月4日 | 前日比（%） | 前週比（%） | 前月比（%） | 前年比（%） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ゴールド | USD/ozt | 2,658.2 | -0.5% | 1.4% | 6.1% | 42.5% |
| 銀 | USD/ozt | 31.6 | -1.4% | 1.3% | 8.4% | 39.5% |
| HRC鉄鋼 | USD/T. | 734.0 | -0.1% | 4.3% | 0.5% | 2.7% |
| アルミニウム | USD/MT | 2,642.0 | 1.3% | 6.4% | 6.4% | 16.9% |
| ニッケル | USD/MT | 16,803.1 | 1.5% | 2.8% | -0.3% | -10.1% |
| 鉄鉱石 | CNY/MT | 739.0 | 3.1% | 5.7% | -4.9% | -20.6% |
| ブレンド原油 | USD/bbl. | 72.0 | 0.5% | -3.4% | -8.5% | -24.5% |
| WTI原油 | USD/bbl. | 68.2 | 0.8% | -5.2% | -8.5% | -25.7% |
| ガソリン | USd/gal. | 195.3 | -0.4% | -4.1% | -11.8% | -22.0% |
| 石炭 | USD/MT | 139.8 | 0.1% | 0.2% | -3.6% | -12.5% |
| 大豆 | USd/bu. | 1,065.8 | 2.4% | 5.3% | 11.2% | -18.1% |
| ゴム | JPY/kg | 401.0 | 0.7% | 3.8% | 5.3% | 75.9% |
| 砂糖 | USD/MT | 576.2 | -3.0% | -1.5% | 5.8% | -19.6% |

*ソース: Bloomberg*

世界証券市場

中国証券市場は一連の支援政政策のおかげで、前週比平均13%高となった。世界証券市場、商品市場は引き続き上昇したが、DXY指数はわずかに下落した。

-米国株式市場は前週比平均+0.8%上昇、EU600は同+2.2%高で引けた。Nikkei225及びCSI 300はそれぞれ、前週比+3.4%高、CSI300は+14.9%高となった。

-米製品指数は前週比+0.9%増となった。そのうち、ガス価格が前週比+12.9%高、貴金属価格が同+1.8%高、銅、鉛、亜鉛、アルミニウム価格が同+5%～7%高、コーヒー価格が同+4.3%高、ゴム価格が同+5.1%増となった。原油価格が同-4.2%安となった。

-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+0.04%上昇した。

PBOCは短期政策金利引き下げの決定の後、9月23日には106億ドルを放出した。国営銀行に1,420憶ドルを放出すると検討している。2008年の世界危機から、これは危機以来の銀行システムへの大規模な介入となるだろう。中国政府は 貧しい人たちに1 回限りの現金補助金 220 億ドルの予算を計上した。

中国、英国、ヨーロッパ、米国のPMI、最初に公表されたCPIとヨーロッパの失業率、米国の失業保険申請件数、非農業部門雇用者数の変化というのは今週の注目すべき情報である。

**ベトナム証券市場**

VNインデックスは銀行株の急増で年間のピークに迫っている。

週末の取引日には、VNインデックスは利益確定売り圧力により反落し、1,300ポイントを維持することができなかった。今週には、VNインデックスは前週比+1.5%増となり、売買代金が同+23%増となった。

－銀行株の上昇はVNインデックスを牽引した。銀行業10銘柄はVNインデックスの上昇に13.2ポイント）約70%の相当）を寄与した。

－18業界うちの14業界は上昇した。そのうち、銀行業、金融サービス業と基本資源業は前週比+2.7～3.1%上昇した。一方、観光・娯楽業、IT業と医療業は下落した。

－ 外国人投資家の売り越し額は2,400万ドルだった。

短期的な投資活動を拡大する前に、投資家はバランスん水準でポートフォリオを維持するべきだ。

ADBはアジア開発見通し報告書の中には、ベトナムのGDP成長率を2024年に6%、2025年に6.2%と予測している。このレポートは、国内、地政学的な緊張、米国選挙に関連した多くのリスクについて概説している。この組織はまた、財政刺激策、公共投資の促進、低金利の維持を推奨しています。

UOB報告書はYAGI台風による影響で成長率予想を6%から5.9%に引き下げた。この銀行は、ベトナム中央銀行が2024年まで政策金利を据え置き、第4四半期の為替レートを24,500円と予想している。

# 週刊ストーリ：中国中央銀行のサポートパッケージの評価

## 1. 政策の更新: 方向性の要求から実施の決定へ

| 日付 | 金融政策 | 不動産市場への支援政策 | 株式市場への支援政策 |
|---|---|---|---|
| 17/04/2024 | | －「既存住宅ストックを消費し、新規住宅供給を最適化する方法の研究」に取り組む<br>－ 住宅在庫が多い都市では、地方自治体が商業住宅の一部を購入し、地域の状況に応じて適正な価格で公営住宅に転換することができます。<br>－ 地方政府が既存住宅を買い戻し、公営住宅に転換することを支援する 3,000 億元の融資プログラム。<br>－ 全国で住宅ローン金利の下限を撤廃する<br>－ 最低前受金率を初めて購入する場合は 15%、2 番目の住宅購入者は 25% に引き下げます。<br>－ 地方自治体に「ホワイトリスト」プロジェクトの実施を促進し、商業銀行にこれらのプロジェクトへの融資を増やすよう要求する | －資本市場の監督・管理を促進する<br>－ 上場企業の質と株主利益の向上<br>－ 投資家保護の強化 |
| 24/09/2024 | **政策金利の削減:**<br>－ 7 日間 REPO 金利で 20bps 割引。<br>－ 中期貸付金利(MLF)は 30bps を引き下げられる見込み。<br>－ 基準貸付金利(LPR)と預金金利を 20bp～25bps に引き下げる。<br>外貨準備高の削減:<br>－ 50 bps を削減する<br>－ 1 兆元(約 1,420 億米ドル)の長期流動性を銀行システムに提供します。<br>－ 年末までにさらに 25～50bps の利下げを提案。 | －セカンドハウス購入者の頭金率を引き下げる:セカンドハウス購入者の最低頭金率を 10 パーセントポイント引き下げ、15%にします。<br>－ 既存の住宅ローン金利の引き下げ:既存の住宅ローン金利を約 50bps 引き下げる。<br>－ 再融資枠の拡大:不動産開発企業の在庫を買い戻すため、国有企業に対する 3000 億元パッケージの融資枠を 60%から 100%に拡大する。<br>－ 銀行が土地を再購入できる:不動産開発業者の土地銀行を買収するために、政策銀行と商業銀行が資格のある組織に融資できるようにする計画する。<br>－ 営業融資発行ルールと 16 つ措置の延長:(1)営業融資発行に関する新たなルール、(2)16 つの措置ということを含む有効期限を 2026 年末まで延長する。 | －このプログラムは適格担保付きで人民銀から直接借入できるよう、非銀行金融機関に 5,000 億元を提供する。<br>－ 企業の株式買い戻しを支援する銀行向けの再融資プログラム<br>－ 上場企業の質を向上させ、投資家・長期資金源を市場に誘致する<br>－ 質の高い開発を促進し、実体経済に貢献し、合併・買収・再編活動を促進します。<br>－ 株主の利益と投資家を守ることに集中する。 |

# 週刊ストーリ：中国中央銀行のサポートパッケージの評価

**2. 評価: 住宅スパイラル問題の解決に向けて大きな意識変化**

2024年9月24日には、中国中央銀行（PboC）と他の金融機関は経済成長を促進するために解決パッケージを発表した。発表した後、中国株式市場は大幅に上昇した。

評価：PboCが以下の重要な問題を基づく政策措置を実施するために順調な期間である。

- 中国政府は成長を懸念しており、ここ数四半期は成長目標を達成できていない;
- デフレのリスク、人々の心理の弱体化;
- 世界的に利下げの波が押し寄せており、今回の動きは米国連邦準備制度理事会（FRB）の利下げから由来した。

3方法を通じる政策展開:

–

まず、PboCは銀行に流動性と融資可能額を増やすために、政策金利を引き下げ、外貨準備高（RRR）を引き下げた。外貨準備高を削減することで、約1兆元（約1,420億米ドルに相当）が銀行システムに放出されると推定されています。しかし、主な問題は弱い信用需要だ。

–

次は不動産市場だ。Pbocは、既存の住宅ローン資産の金利が50bpsを引き下げられ、1,500億元（約210億米ドルに相当）相当の金利コストが削減される可能性があると予想している。人民銀行の動きは投機や投資であろうと、不動産需要を刺激することを決意して制限を設けていることを示している。これは認識を変える動きであり、「家は住むためのものであり、投機のためのものではない」という言葉は、もはや過去のものになっているのかもしれません。

–最後は株式市場だ。流動性を放出し、企業が自社株買いプログラムを実施できるために適格な担保を備える。

結論:

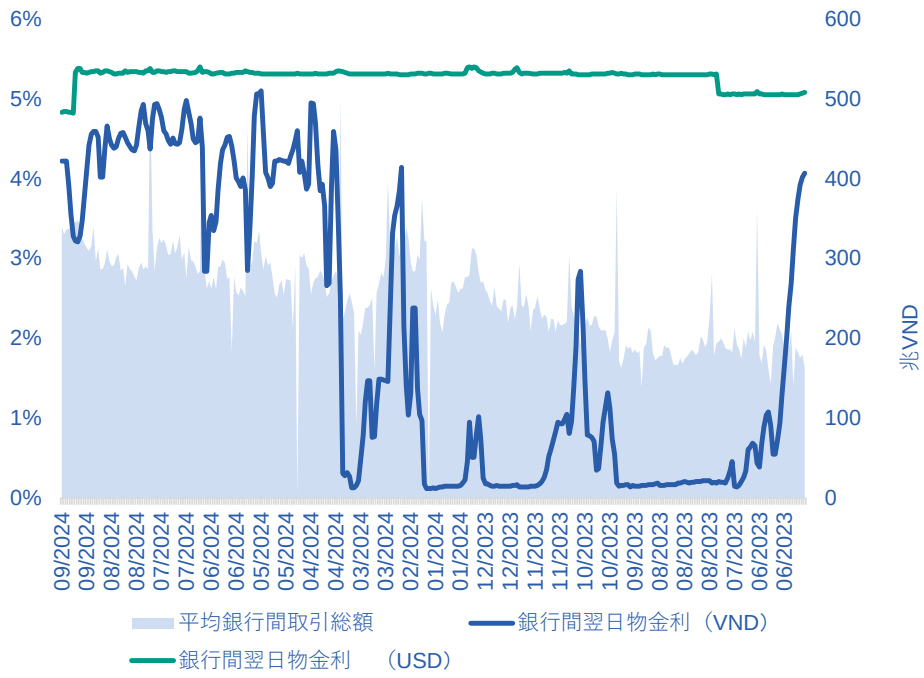
BSCは、PhanCôngThắng人民銀総裁の発表により、人民銀行は政策を通じて経済を活性化させるためにあらゆる手段を尽くしており、その主な目的は需要を刺激し、消費者の信頼を回復し、特に金融機関の投資家心理を強化することであると信じている。

***参考資料***

1. China's Current Monetary Policy Stance and Evolution of Monetary Policy Framework in the Future --Keynote Speech by Governor Pan Gongsheng at the 15th Lujiazui Forum: Link
2. China Monetary Policy Report Q2 2024: Link
3. 7 takeaways from China's most significant stimulus package since the pandemic: Link
4. Property stocks in Hong Kong rally on mortgage stimulus: Link
5. China Unveils 5. Biggest Package Yet to Boost Property Market: Link
6. China unleashes stimulus blitz to lift growth: Link

# 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31週 | 117,795.0 | 72,065.7 | (45,729.2) | (136,932.1) |
| 第32週 | 59,715.2 | 72,817.6 | 13,102.3 | (123,829.8) |
| 第33週 | 81,417.6 | 109,675.9 | 28,258.3 | (95,571.5) |
| 第34週 | 72,925.6 | 74,197.2 | 1,271.6 | (94,299.9) |
| 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) |

*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 | 4.14% | 4.27% | 4.16% | 4.48% |
| 前週比 | +0.83% | +0.76% | +0.71% | +0.31% |
| 平均銀行間取引総額 (10億VND) | 335,721.3 | 36,412.8 | 3,872.0 | 3,712.8 |
| 前週比 | -2.48% | +124.70% | -13.97% | +138.12% |

** データアップデート日：2024年9月26日*

*ソース: Fiinpro, BSC Research*

**評価:**

•週間39には、ベトナム国家銀行（中央銀行）は短期証券の0VNDを発行し、同時に有価証券の67兆3,592億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、65兆8,476億VNDの資金を放出した。

• M平均銀行間金利は大幅に上昇した。

# 技術的な分析:VNインデックスは短期的な利益確定売りの圧力に1,300ポイントを上回ることができなかった。

**日経チャート：**
VNインデックスは今週の最初の取引日でSMA20まで下落した後、短期ピークを再テストしたために3日間連続で上昇し、そのうち、9月25日に価格下落チャネルを克服するためのギャップを生み出した。VNインデックスが週末の2日間に逆ハンマーとドージローソクを大幅な売買高で形成したのは上昇力が短期的な利益確定売りの圧力により鈍化していることを示した。ボリンジャーバンドが拡大し、わずかに上回っていること及びテクニカル指標の改善は短期的なピークのテストをサポートしています。
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63ポイントまで下落した。
・MACD指標はシグナル線を上回って、ゼロ線を上回った。売買代金は前週比23%増となった。
・VNインデックスは日経チャートのSMA50、SMA100、SMA20、SMA200を上回った。

**評価：**
VNIndexは年間のピークエリアに1,295～1,300ポイントで近づいている。ピークで利益確定売り圧力により、指数が抵抗線でもみ合った。世界的な市場の前向きな動き、外国人投資家がバランスを取ったこと、銀行株の前向きな取引及び流動性の改善という要素は前向きな兆しであるだろう。しかし、VNインデックスは何ヶ月にもわたる蓄積と苦闘を経て中長期的な上昇傾向を確認するために、心理的閾値を超える大幅に上昇する取引日が必要だ。

# 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 |
|---|---|---|
| VCB | 2.10 | 2.59 |
| VPB | 4.22 | 1.55 |
| BID | 2.14 | 1.46 |
| CTG | 2.78 | 1.31 |
| STB | 8.91 | 1.26 |
| MBB | 3.84 | 1.23 |
| TPB | 12.04 | 1.17 |
| TCB | 2.76 | 1.12 |
| HDB | 4.62 | 0.89 |
| MSB | 9.09 | 0.67 |
| **合計** | | 13.23 |

### VNIの下落幅上位の銘柄

| 銘柄 | 変動率 | ポイント |
|---|---|---|
| FPT | -0.81 | -0.39 |
| VHM | -0.80 | -0.37 |
| PLX | -2.28 | -0.33 |
| MWG | -0.74 | -0.18 |
| HVN | -1.38 | -0.16 |
| DBC | -3.97 | -0.10 |
| ITA | -15.16 | -0.10 |
| KOS | -4.42 | -0.09 |
| KDC | -2.26 | -0.08 |
| CTR | -2.27 | -0.08 |
| **合計** | | -1.88 |

### 外国人投資家の買越銘柄

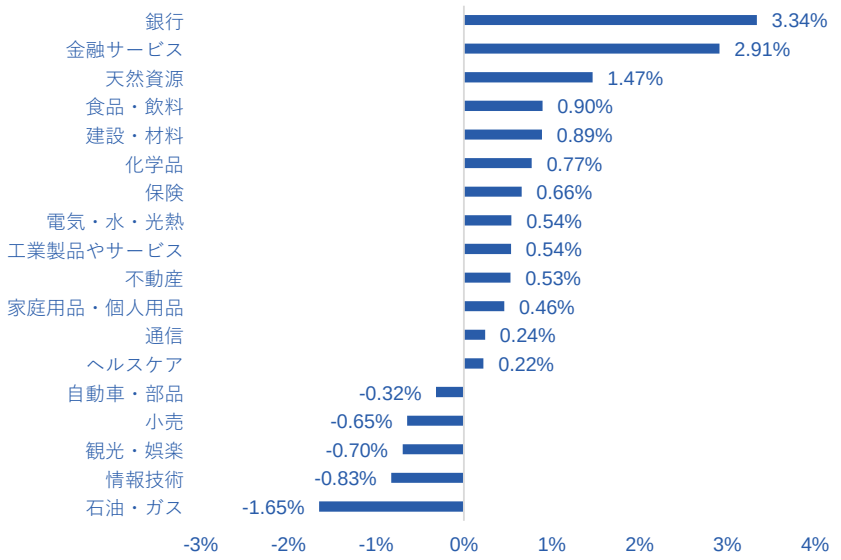
| 銘柄 | 買越額 |
|---|---|
| MWG | 216.08 |
| TPB | 204.61 |
| VCI | 183.73 |
| HCM | 175.88 |
| TCB | 174.21 |
| FPT | 168.50 |
| SSI | 164.85 |
| FUEVFVN | 157.27 |
| VHM | 135.89 |
| DXG | 128.26 |
| **合計** | 1,709.29 |

### 外国人投資家の売越銘柄

| 銘柄 | 売越額 |
|---|---|
| VIB | -2664.00 |
| VPB | -261.43 |
| HPG | -210.91 |
| VND | -85.72 |
| PVD | -56.08 |
| FUESSVFL | -53.77 |
| VRE | -47.00 |
| OCB | -45.80 |
| VCG | -39.75 |
| MCH | -38.99 |
| **合計** | -3503.45 |

### 業界の変動幅

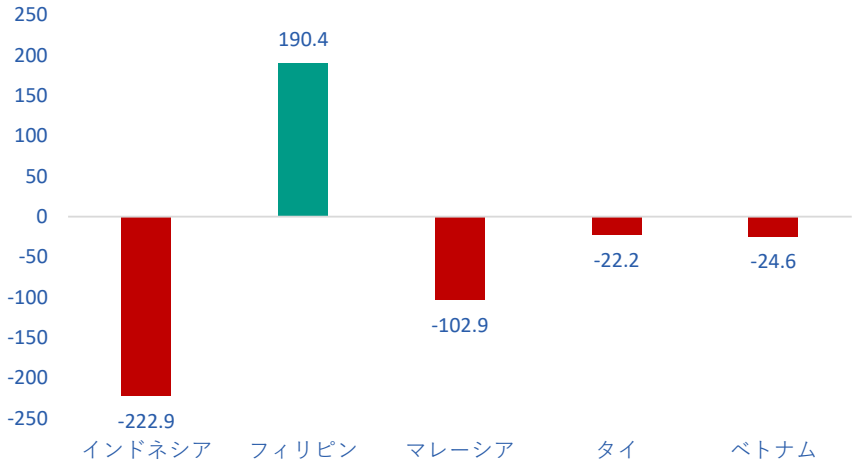
| 業界 | 前日比（%） | 前週比（%） | 前月比（%） |
|---|---|---|---|
| 銀行 | 0.46% | 3.34% | 3.77% |
| 金融サービス | -0.02% | 2.91% | 2.09% |
| 天然資源 | 0.03% | 1.47% | 0.57% |
| 食品・飲料 | 0.23% | 0.90% | 0.43% |
| 建設・材料 | -0.63% | 0.89% | 2.32% |



# 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** | **(182.2)** | **2,985.7** | **5,644.7** | **(390.1)** |
| インドネシア | -222.9 | 1622.2 | 3880.7 | 3453.7 |
| フィリピン | 190.4 | 344.5 | 548.1 | 20.6 |
| マレーシア | -102.9 | 194.9 | 1063.8 | 891.2 |
| タイ | -22.2 | 897.1 | 680 | -2550.9 |
| ベトナム | -24.6 | -73 | -527.9 | -2204.7 |
| **他の国** | **3,511.5** | **(504.0)** | **(10,671.1)** | **11,159.1** |
| 韓国 | -528 | -4928.8 | -5767 | 11360.8 |
| 台湾 | 3028.2 | -2241.1 | -16322.2 | -11940.1 |
| インド | 1013.2 | 6667.6 | 11407.7 | 11757.2 |
| スリランカ | (1.90) | (1.70) | 10.40 | (18.80) |

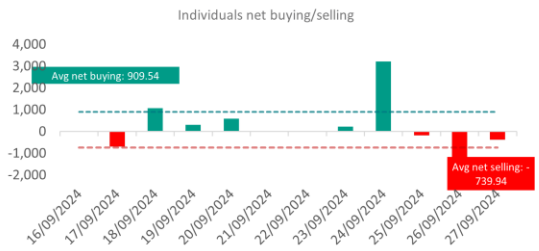


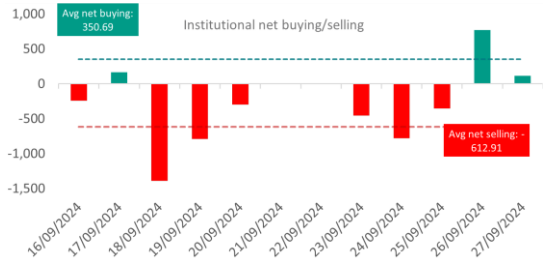

*ソース: Bloomberg, BSC Research*

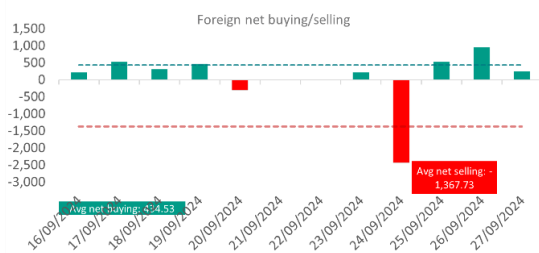
## ETFの週刊推移

| | Jan-24 | | Feb-24 | | | | Mar-24 | | | | Apr-24 | | | | May-24 | | | | Jun-24 | | | | Jul-24 | | | | Jul-24 | | | | Aug-24 | | | | | Sep-24 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | W1 | W2 | W3 | W4 | W5 | W6 | W7 | W8 | W9 | W10 | W11 | W12 | W13 | W14 | W15 | W16 | W17 | W18 | W19 | W20 | W21 | W22 | W23 | W24 | W25 | W26 | W27 | W28 | W29 | W30 | W31 | W32 | W33 | W34 | W35 | W36 | W37 | W38 |
| **Total** | (0.70) | (23.33) | (19.81) | (35.45) | (24.06) | (24.53) | (2.84) | (4.04) | (26.66) | (16.63) | (36.71) | (94.29) | (45.24) | (30.80) | (12.94) | (21.24) | (31.95) | (39.26) | (12.63) | (16.61) | (76.42) | (50.35) | (51.41) | (71.76) | (45.92) | (59.87) | (73.42) | (46.50) | (21.75) | (7.81) | (8.60) | (23.19) | (12.09) | (24.64) | (18.12) | (6.69) | (15.78) | 0.81 |
| **Foreign ETF** | 4.18 | (12.91) | 1.59 | (17.99) | (21.21) | (19.02) | (2.84) | - | (18.98) | 1.09 | 1.76 | (19.49) | (32.48) | (23.89) | 7.97 | (20.46) | (2.88) | 7.37 | 18.42 | (7.07) | (38.21) | (6.66) | (3.25) | (60.10) | (29.17) | (41.29) | (28.48) | (37.57) | (11.76) | (10.08) | (8.76) | (23.68) | (8.18) | (15.59) | (17.19) | (8.37) | (14.27) | (1.52) |
| Fubon | 5.28 | 0.00 | 0.77 | 0.00 | 0.00 | 0.75 | 1.13 | 0.00 | 1.15 | 6.06 | 3.63 | (16.75) | (29.66) | (21.99) | 21.54 | (2.61) | 5.13 | 7.37 | 9.83 | (10.16) | (32.45) | (4.90) | (3.25) | (24.52) | (10.89) | (6.24) | (2.43) | (21.98) | (3.33) | (4.52) | (7.37) | (4.08) | (5.39) | (9.70) | (13.83) | (7.00) | (8.53) | (1.52) |
| VNM | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (1.93) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.29 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (5.18) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.29 | 0.00 | 0.00 | (2.97) | 0.00 | (3.78) | 0.00 | 0.00 | (4.42) | 0.00 |
| FTSE | (1.10) | 2.99 | 0.82 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (8.15) | (4.97) | (1.87) | (2.74) | (2.82) | (1.90) | (3.56) | (8.22) | (2.52) | 0.00 | 8.59 | 3.09 | (5.76) | (1.76) | 0.00 | (2.18) | (3.06) | (1.93) | (1.02) | (5.84) | (2.75) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2.76 | 0.66 | 0.80 | 0.00 | (1.32) | 0.00 |
| iShare | 0.00 | (15.90) | 0.00 | (16.06) | (21.21) | (19.77) | (3.97) | 0.00 | (13.27) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (10.01) | (9.63) | (5.49) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (28.22) | (15.22) | (33.12) | (25.03) | (9.75) | (6.97) | (5.56) | (1.39) | (16.63) | (5.55) | (2.77) | (4.16) | (1.37) | 0.00 | 0.00 |
| **Domestic ETF** | (4.88) | (10.42) | (21.40) | (17.46) | (2.85) | (5.51) | 0.00 | (4.04) | (7.68) | (17.72) | (38.47) | (74.80) | (12.76) | (6.91) | (20.91) | (0.78) | (29.07) | (46.63) | (31.05) | (9.54) | (38.21) | (43.69) | (48.16) | (11.66) | (16.75) | (18.58) | (44.94) | (8.93) | (9.99) | 2.27 | 0.16 | 0.49 | (3.91) | (9.05) | (0.93) | 1.68 | (1.51) | 2.33 |
| Diamond | (4.88) | (0.63) | (22.59) | (16.99) | (1.99) | (5.10) | 0.00 | (2.32) | (1.72) | (8.70) | (32.81) | (66.55) | (5.76) | 0.57 | 1.33 | 0.82 | (28.90) | (47.54) | (2.34) | (9.28) | (32.45) | (28.90) | (47.54) | (4.93) | (9.66) | (27.06) | (45.56) | (11.83) | (11.05) | 1.91 | (0.65) | 0.49 | (0.38) | (4.93) | 0.00 | 1.60 | 0.14 | (2.15) |
| E1 | 0.00 | 4.23 | 0.08 | 0.00 | (1.66) | (0.41) | 0.00 | (1.72) | (6.80) | (8.51) | (5.66) | (3.13) | (5.37) | (6.53) | (1.65) | (0.25) | (0.25) | 0.59 | (7.64) | (0.26) | 0.00 | (11.97) | (0.62) | (5.73) | (3.85) | 7.59 | 0.62 | 3.96 | 2.23 | (0.18) | 0.81 | 0.00 | (3.53) | (3.46) | (0.93) | 0.00 | (0.82) | (0.18) |
| Finlead | 0.00 | (14.02) | 1.11 | (0.47) | 0.80 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.84 | (0.51) | 0.00 | (5.12) | (1.63) | (0.95) | (20.59) | (1.35) | 0.08 | 0.32 | (21.07) | 0.00 | (5.76) | (2.82) | 0.00 | (1.00) | (3.24) | 0.89 | 0.00 | (1.06) | (1.17) | 0.54 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | (0.66) | 0.00 | 0.08 | (0.83) | 4.66 |

# キャッシュフローの推移




| 証券会社の自己勘定取引部 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 買越 | | | 売越 | | |
| 銘柄 | 株数 | 購入額 | 銘柄 | 株数 | 売却額 |
| VIB | 46,457,693 | 839.09 | BWE | 10,750,700 | (469.15) |
| TCB | 7,490,100 | 163.93 | EVF | 20,885,600 | (271.57) |
| STB | 4,487,700 | 140.97 | MBB | 10,617,201 | (260.14) |
| ACB | 3,171,377 | 82.80 | KDH | 3,244,457 | (120.40) |
| E1VFVN30 | 3,137,900 | 73.56 | DGC | 708,000 | (76.46) |
| VHM | 1,743,500 | 69.24 | HPG | 2,684,550 | (72.26) |
| GAS | 516,647 | 38.26 | FUEVFVND | 2,069,500 | (69.74) |
| BMP | 272,300 | 33.69 | FPT | 542,900 | (67.48) |
| FUESSVFL | 1,115,300 | 23.90 | FRT | 393,400 | (65.76) |
| TPB | 1,399,594 | 21.79 | CTR | 521,700 | (63.29) |

| 外国人投資家 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 買越 | | | 売越 | | |
| 銘柄 | 株数 | 購入額 | 銘柄 | 株数 | 売却額 |
| MWG | 3,168,511 | 216.08 | VIB | 148,000,036 | (2,664.00) |
| TPB | 12,350,748 | 204.61 | VPB | 13,332,764 | (261.43) |
| VCI | 5,164,312 | 183.73 | HPG | 8,084,845 | (210.91) |
| HCM | 5,704,060 | 175.88 | VND | 5,812,835 | (85.72) |
| TCB | 7,261,820 | 174.21 | PVD | 2,048,726 | (56.08) |
| FPT | 1,253,388 | 168.50 | FUESSVFL | 2,508,380 | (53.77) |
| SSI | 6,001,891 | 164.85 | VRE | 2,476,791 | (47.00) |
| FUEVFVND | 4,665,450 | 157.27 | OCB | 3,844,101 | (45.80) |
| VHM | 3,070,448 | 135.89 | VCG | 2,108,915 | (39.75) |
| DXG | 7,889,479 | 128.26 | HDG | 1,367,812 | (38.97) |

| 個人投資家 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 買越 | | | 売越 | | |
| 銘柄 | 株数 | 購入額 | 銘柄 | 株数 | 売却額 |
| SSB | 99,546,387 | 1,479.64 | TCB | 17,755,910 | (411.25) |
| VIB | 78,948,053 | 1,408.29 | STB | 12,237,478 | (391.35) |
| BWE | 7,181,244 | 312.45 | ACB | 9,630,240 | (254.22) |
| HPG | 8,711,675 | 229.65 | VHM | 5,643,207 | (241.68) |
| EIB | 11,466,601 | 202.72 | FPT | 1,553,836 | (209.28) |
| MSB | 17,067,283 | 197.69 | TPB | 11,568,044 | (190.72) |
| MBB | 4,703,425 | 109.31 | HCM | 4,982,360 | (153.31) |
| NLG | 2,618,200 | 106.45 | DXG | 9,331,802 | (152.01) |
| PC1 | 3,481,988 | 101.29 | VIX | 12,178,769 | (143.37) |
| BID | 1,936,060 | 96.99 | VCI | 3,906,607 | (138.24) |

# 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 | 92.5 | 0.0% | 0.7 | 21,033 | 4.0 | 5,962 | 15.5 | 0.0 | 23.3% | Link |
| BID | 銀行 | 50.1 | 0.2% | 1.10 | 11,619 | 6.5 | 4006 | 12.5 | - | 17.2% | Link |
| VPB | 銀行 | 19.8 | 0.8% | 0.90 | 6,375 | 50.5 | 1461 | 13.5 | - | 26.1% | Link |
| TCB | 銀行 | 24.2 | 0.4% | 1.20 | 6,936 | 16.6 | 3047 | 7.9 | - | 20.9% | Link |
| MBB | 銀行 | 25.7 | 0.0% | 1.00 | 5,548 | 19.0 | 4018 | 6.4 | 26,600 | 23.2% | Link |
| STB | 銀行 | 33.6 | 2.6% | 1.20 | 2,577 | 30.1 | 4340 | 7.7 | - | 22.9% | Link |
| CTG | 銀行 | 37 | 1.6% | 1.40 | 8,083 | 23.5 | 3782 | 9.8 | - | 26.3% | Link |
| ACB | 銀行 | 25.9 | -0.4% | 0.80 | 4,706 | 11.4 | 3676 | 7.0 | - | 30.0% | Link |
| SSI | 証券 | 27.6 | 0.4% | 1.30 | 2,203 | 14.1 | 1882 | 14.7 |  | 41.3% | Link |
| IDC | 工業団地不動産 | 58.1 | -1.4% | 1.10 | 780 | 2.8 | 5573 | 10.4 | 65,700 | 24.5% | Link |
| HPG | 建材 | 26 | 0.0% | 1.20 | 6,779 | 32.4 | 1746 | 14.9 | 41,500 | 23.7% | Link |
| HSG | 建材 | 21 | 0.7% | 1.60 | 525 | 14.8 | 1844 | 11.4 | 25,300 | 17.3% | Link |
| VHM | 不動産 | 43 | -2.3% | 0.90 | 7,688 | 28.9 | 5350 | 8.1 | 108,300 | 14.2% | Link |
| KDH | 不動産 | 39 | -1.0% | 1.20 | 1,441 | 4.3 | 765 | 50.9 | 44,500 | 38.1% | Link |
| NLG | 不動産 | 41.8 | -0.7% | 1.20 | 654 | 2.9 | 1102 | 37.9 | - | 48.8% | Link |
| DGC | 化学 | 115 | -0.1% | 1.50 | 1,777 | 7.4 | 7898 | 14.6 | 115,000 | 18.1% | Link |
| DCM | 肥料 | 38.2 | -0.9% | 1.20 | 824 | 7.1 | 2828 | 13.5 | 38,700 | 7.4% | Link |
| GAS | 石油・ガス | 73.5 | -0.7% | 0.60 | 7,005 | 1.6 | 4760 | 15.4 | - | 1.9% | Link |
| PVS | 石油・ガス | 40.7 | -1.2% | 1.00 | 791 | 5.0 | 1932 | 21.1 | 57,000 | 22.1% | Link |
| PVD | 石油・ガス | 27.2 | -1.6% | 1.30 | 616 | 4.3 | 1155 | 23.6 | 38,400 | 15.6% | Link |
| POW | ユーティリティー | 13 | 0.0% | 0.70 | 1,243 | 4.0 | 463 | 28.2 | 17,100 | 4.1% | Link |
| VHC | 水産 | 72 | -0.7% | 1.30 | 658 | 1.4 | 3234 | 22.3 | 108,500 | 29.8% | Link |
| GMD | ロジスティクス | 78.5 | -0.5% | 0.80 | 992 | 1.8 | 4054 | 19.4 | 90,400 | 48.6% | Link |
| VNM | 小売り | 71 | 0.4% | 0.60 | 6,037 | 8.6 | 4633 | 15.3 | 93,100 | 51.5% | Link |
| MSN | 小売り | 75.9 | -0.3% | 1.20 | 4,672 | 11.5 | 466 | 162.8 | 110,000 | 28.6% | Link |
| MWG | 小売り | 67.5 | -1.2% | 1.30 | 4,015 | 36.1 | 1507 | 44.8 | - | 46.9% | Link |
| PNJ | 小売り | 99 | -0.3% | 1.00 | 1,348 | 4.4 | 6132 | 16.1 | 118,000 | 49.0% | Link |
| DGW | 小売り | 47.3 | -0.8% | 1.70 | 418 | 3.1 | 2236 | 21.2 | 66,600 | 25.1% | Link |
| FPT | テクノロジー | 134.2 | -0.1% | 1.10 | 7,974 | 18.3 | 4890 | 27.4 | 107,900 | 45.2% | Link |
| CTR | テクノロジー | 127 | -3.3% | 1.30 | 591 | 2.6 | 4590 | 27.7 | - | 9.4% | Link |

*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BSC30ポートフォリオを参考し、

# 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 | 28.3 | 0.0% | 0.9 | 3,353 | 12.1 | 4,137 | 6.8 | 1.7 | 19.5% | 27.8% |
| VIB | 銀行 | 19.4 | -0.3% | 1.1 | 2,345 | 13.6 | 3,048 | 6.3 | 1.3 | 20.5% | 21.4% |
| TPB | 銀行 | 16.9 | 1.5% | 1.2 | 1,816 | 41.4 | 2,154 | 7.8 | 1.0 | 28.4% | 14.2% |
| MSB | 銀行 | 12.6 | 0.0% | 1.1 | 1,333 | 6.4 | 2,366 | 5.3 | 0.7 | 29.5% | 14.9% |
| EIB | 銀行 | 18.6 | 3.6% | 0.8 | 1,406 | 17.2 | 1,273 | 14.6 | 1.4 | 2.8% | 9.9% |
| HCM | 証券 | 30.8 | -0.8% | 1.6 | 882 | 12.6 | 1,397 | 22.0 | 2.0 | 45.3% | 10.6% |
| VCI | 証券 | 35.9 | -0.7% | 1.7 | 839 | 14.3 | 1,763 | 20.4 | 1.8 | 20.1% | 9.6% |
| VND | 証券 | 15.2 | 1.0% | 1.5 | 941 | 15.0 | 1,591 | 9.6 | 1.3 | 13.5% | 15.0% |
| BSI | 証券 | 49.2 | -0.4% | 1.6 | 446 | 1.2 | 2,165 | 22.7 | 2.0 | 40.0% | 9.3% |
| SHS | 証券 | 15.6 | -0.6% | 1.7 | 516 | 4.7 | 1,338 | 11.7 | 1.2 | 8.9% | 10.5% |
| CTD | 建設 | 64.5 | -0.2% | 1.3 | 262 | 1.1 | 2,996 | 21.5 | 0.8 | 47.1% | 3.6% |
| HHV | 建設 | 12.1 | 0.0% | 1.6 | 213 | 2.5 | 869 | 13.9 | 0.6 | 7.7% | 4.4% |
| LCG | 建設 | 11.0 | 0.5% | 1.6 | 86 | 1.2 | 766 | 14.4 | 0.8 | 2.1% | 5.7% |
| SZC | 工業団地不動産 | 37.3 | -0.3% | 1.1 | 273 | 1.8 | 1,549 | 24.1 | 2.3 | 3.2% | 12.1% |
| SIP | 工業団地不動産 | 72.5 | -0.1% | 1.4 | 621 | 0.6 | 5,931 | 12.2 | 3.4 | 2.0% | 29.0% |
| PHR | 工業団地不動産 | 59.6 | -1.3% | 1.0 | 328 | 0.5 | 3,028 | 19.7 | 2.1 | 18.5% | 12.1% |
| DIG | 不動産 | 23.2 | 0.7% | 1.7 | 576 | 12.1 | 151 | 153.7 | 1.8 | 4.7% | 1.1% |
| CEO | 不動産 | 16.1 | 0.0% | 2.0 | 354 | 5.1 | 318 | 50.6 | 1.4 | 4.8% | 2.1% |
| KBC | 工業団地不動産 | 28.0 | 0.4% | 1.5 | 876 | 4.8 | 300 | 93.5 | 1.2 | 20.5% | 1.7% |
| VGC | 工業団地不動産 | 43.9 | -0.1% | 1.2 | 801 | 1.7 | 1,776 | 24.7 | 2.4 | 4.7% | 8.2% |
| GVR | 工業団地不動産 | 36.0 | -1.1% | 1.5 | 5,858 | 3.8 | 693 | 51.9 | 2.8 | 0.5% | 6.5% |
| NKG | 建材 | 21.8 | 0.2% | 1.6 | 234 | 6.0 | 1,580 | 13.8 | 1.0 | 13.1% | 7.4% |
| BMP | 建材 | 123.3 | -3.1% | 1.2 | 411 | 1.2 | 11,420 | 10.8 | 3.8 | 82.6% | 34.6% |
| IJC | 不動産 | 13.7 | 0.0% | 1.4 | 210 | 0.9 | 683 | 20.1 | 1.0 | 4.6% | 6.0% |
| DXG | 不動産 | 16.6 | 1.5% | 1.6 | 485 | 17.0 | 249 | 66.5 | 1.1 | 15.4% | 1.9% |
| VRE | 不動産 | 19.4 | 1.0% | 1.3 | 1,793 | 9.2 | 1,975 | 9.8 | 1.1 | 22.2% | 11.9% |
| PDR | 不動産 | 22.8 | 0.0% | 1.7 | 810 | 8.3 | 557 | 40.9 | 1.8 | 6.4% | 5.0% |
| DIG | 不動産 | 23.2 | 0.7% | 1.7 | 576 | 12.1 | 151 | 153.7 | 1.8 | 4.7% | 1.1% |
| HUT | 建設 | 16.5 | -0.6% | 1.0 | 599 | 3.2 | 64 | 260.0 | 1.7 | 1.5% | 1.7% |
| C4G | 建設 | 9.1 | 0.0% | 1.2 | - | 0.2 | 503 | 18.1 | 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 (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 | 38.6 | -1.0% | 2.0 | 174 | 4.0 | 4,748 | 8.1 | 1.1 | 3.8% | 15.2% |
| DHC | 化学 | 37.2 | 0.0% | 1.2 | 122 | 0.1 | 3,067 | 12.1 | 1.6 | 39.2% | 13.3% |
| DRC | ゴム | 31.7 | -0.5% | 0.8 | 153 | 0.5 | 2,509 | 12.6 | 2.0 | 11.7% | 16.5% |
| PC1 | ユーティリティー | 29.2 | 0.0% | 1.3 | 369 | 3.0 | 1,203 | 24.2 | 1.7 | 13.8% | 6.1% |
| HDG | ユーティリティー | 28.2 | -2.3% | 1.3 | 386 | 6.7 | 1,958 | 14.4 | 1.6 | 15.7% | 11.8% |
| GEX | ユーティリティー | 21.4 | 0.5% | 1.5 | 748 | 5.6 | 1,245 | 17.2 | 1.4 | 8.3% | 7.0% |
| QTP | ユーティリティー | 14.2 | -0.7% | 0.6 | - | 0.2 | 1,357 | 10.5 | 1.2 | 1.2% | 11.2% |
| PLX | 石油・ガス | 45.0 | -1.4% | 0.9 | 2,324 | 2.9 | 2,879 | 15.6 | 2.2 | 18.2% | 13.8% |
| BSR | 石油・ガス | 24.5 | -1.2% | 1.0 | - | 5.8 | 2,408 | 10.2 | 1.3 | 0.7% | 13.4% |
| PLC | 石油・ガス | 24.9 | -0.4% | 1.5 | 82 | 0.1 | 734 | 33.9 | 1.6 | 0.5% | 4.7% |
| ANV | 水産 | 33.2 | 2.3% | 1.6 | 180 | 2.8 | 114 | 292.4 | 1.6 | 1.0% | 1.2% |
| PTB | 建材 | 61.6 | -0.3% | 0.8 | 168 | 0.1 | 4,899 | 12.6 | 1.5 | 24.9% | 11.9% |
| VSC | ロジスティクス | 17.6 | 0.0% | 1.3 | 205 | 2.0 | 713 | 24.7 | 1.1 | 3.1% | 7.3% |
| HAH | ロジスティクス | 41.1 | -0.6% | 1.2 | 203 | 4.3 | 2,800 | 14.7 | 1.8 | 7.7% | 10.6% |
| VTP | ロジスティクス | 78.8 | 1.5% | 1.5 | 390 | 3.5 | 2,893 | 27.2 | 6.0 | 6.9% | 22.8% |
| DBC | 小売り | 29.0 | -1.7% | 1.6 | 395 | 6.3 | 979 | 29.6 | 1.4 | 12.1% | 5.0% |
| FRT | 小売り | 178.0 | -0.6% | 0.7 | 987 | 3.3 | (414) | -429.6 | 14.6 | 36.1% | 11.8% |
| QNS | 小売り | 48.4 | -1.0% | 0.6 | - | 0.4 | 6,678 | 7.2 | 1.9 | 13.8% | 28.7% |
| TNG | 繊維・アパレル | 25.9 | -1.9% | 1.3 | 129 | 2.5 | 2,254 | 11.5 | 1.6 | 19.5% | 14.7% |
| PVT | ロジスティクス | 28.2 | -1.1% | 1.1 | 408 | 1.7 | 2,805 | 10.1 | 1.4 | 13.2% | 14.2% |
| DPM | 肥料 | 36.0 | 0.0% | 1.2 | 573 | 4.4 | 1,703 | 21.1 | 1.2 | 8.8% | 5.5% |
| REE | ユーティリティー | 66.7 | -1.0% | 1.1 | 1,278 | 1.3 | 3,804 | 17.5 | 1.8 | 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
(+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*