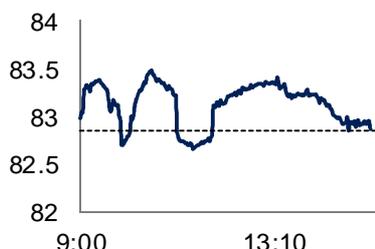


	HSX	HNX
終値	544.45	82.74
変動	-1.18	-0.11
変動率(%)	-0.22%	-0.13%
売買高(100万株)	91.82	42.90
変動率(%)	-14%	3%
売買代金(10億ドン)	1352.54	501.61
変動率(%)	-15%	4%
相対取引の売買高(100万株)	16.70	10.02
相対取引の売買代金(10億ドン)	326.00	201.96
外国人の買い越し/売り越し株数	14.80	6.29

VN インデックス推移



HNX インデックス推移


BSC 証券・分析部

10F, BIDV Tower, 35 Hang Voi,
Hoan Kiem Dist., Hanoi
Tel: (84 4) 39352722
Email: R&D_BSC@bsc.com.vn
Website: www.bsc.com.vn

年明け取引初日の営業日はかなり慎重に行った。両指数は狭い範囲で変動し、流動性が縮小と売り圧力が増加した。注目すべきは、国際石油価格が依然として方向性を見いだせない中、石油関連株の売りが投資家の弱気を誘った。WTIの原油価格は1バレル51.8ドルで、1.8%下落した。ブレント原油価格1バレル55.5ドルで、1.65%の減少となった。

現在のリスク: GAS, PVD, PVSなどの石油・ガスに関する株式は、約2週間に価格の蓄積を形成してきたが、このプラットフォームは本当に強くなかった。世界の石油価格が下落し続ければ、1バレル50ドルを破る場合、これは特に、石油・ガス株や一般的な市場に対し重大なリスクとなります。

お勧め

では、我々は550ポイントの抵抗と予測不可能な原油価格の動きについて投資家に注意し、市場が550ポイント(VN指数)と84ポイント(HNX指数)に近づくと投資家がポートフォリオの再構築のために売却を検討することをお勧めした。現在、市場は大きな変化を取得していないことから、我々は前回のレポートのようにお勧めを維持しております。

ベトナム株式市場は継続的に、今日の営業日に最初の90分程度の狭い範囲で変動した。しかし、前場の終わりまでに、OGC, PVX, FITなどの投機的な株式は、ストップ高となってから、投機的な株式グループも上昇した。したがって、一般的な市場は前場が完了した時、今日の最高の値で取引を終えた。

後場に入ってから反落に転じた。国際石油価格が依然として方向性を見いだせない中、石油関連株への売りが市場ムードを引き下げた。証券、銀行、不動産関連株など他の重要な株式はわずかに変動した。市場幅はかなりバランスになり、両市場での192銘柄が上昇、205銘柄が下落となった。

一般に、PVXまたはOGCなどの石油・ガス株と投機的な株式を除いて、ほとんどの株式は今日大きく変化しなかった。市場の変化がまだ終了していない。また、外国人投資家は9営業日連続で買い越したことは市場の中期的な見通しに積極的な信号である。

外国人投資家の取引:

外国人投資家は9営業日連続でHSXでの148億ドン及びHNXでの60億ドンを買い越した。

HSXでは、最も高い買い越し銘柄はMSN(90億ドン)、GAS(65億ドン)、



KBC(50億ドン)だった。一方、最も高い売り越し銘柄はKDC(214億ドン)、VIC(35億ドン)、BVH(27億ドン)だった。

HNXでは、主な買い越し銘柄はSHB(41億ドン)、PVS(22億ドン)、VCG(15億ドン)だった。一方、主な売り越し銘柄はLAS(22億万ドン)だった。

マクロ経済

ベトナムの2014年12月の製造業購買担当者指数(PMI)は、52.7となり、2014年4月以降の最高値を記録した。ベトナムのPMIは2013年9月以降、業況判断の分岐点である50以上を維持している。

第11回党中央委員会の第18回会議は、1月5日、ハノイで開催した。今回の会議はドラフト文書を採用し、他の多くの重要な問題を決定することが期待される。

財務省は、2015年～2018年の期間におけるFTA協定を実現するために、ベトナムの特別優遇輸入関税を発行します。そのため、2015年1月1日以降、輸入品は優遇輸入関税実施案内通達に規定されたすべての条件を満たす場合は、輸入関税優遇を受ける。



テクニカル分析

短くて赤いろうそく、終値は、545ポイントの抵抗に近づく始値近くにあった、燭台は、完全にボリンジャーバンドにある、売買高は減少し、前営業日比 0.86 倍しか相当しなかった。

VN 指数は参考株価の上開いてから、前場に参考株価の周りに何回もテストしてから、550 レベルに向けて強力な上昇トレンドを形成していた。午後に入ってから、VN 指数は下落したことにより、取引を終えた時に参考株価に近づいた。VN 指数は 1.18 ポイント下落し、544.45 で取引を終えた。

MACD 指標及び遅信号指標はゼロラインからかなり遠くて、購入信号を維持されている。MFI (14)、モメンタム、RSI (15)などのテクニカル指標は、以前の営業日に上昇し続けた。市場は、2 連続営業日で 540~545 抵抗のサポートレベルにまだある。また、敏感なレベルである 545 抵抗は次の営業日に再テストする必要があり、現在、VN 指数は MA(20)ラインを触れている。これは市場向け一時的に心理的なサポートレベルになる。

VN 指数



HNX 指数



短期ポートフォリオ
開いている短期的ポジション(<1月間)

カンスリムポートフォリオ

開いているポジション

番号	銘柄	購入日	価格	前週価格	現在価格	直近の 7日間の 増減率	利益/損失	希望価格	損切り
1	IJC	2014-07-02	12.9	12.9	14	8.53%	8.53%	15.5	11.9
2	SAM	2014-09-23	12.8	12	13	8.33%	1.56%	15.4	11.8
3	HPG	2014-06-13	52	50	53	6.00%	1.92%	62.4	47.8
4	SSI	2014-08-18	27.6	25.8	27.1	5.04%	-1.81%	33.1	25.4
5	DIC	2014-08-19	8.7	8.3	8.7	4.82%	0.00%	10.4	8.0
6	BVS	2014-08-13	13	13	13.5	3.85%	3.85%	15.6	12.0
7	TCM	2014-08-22	31.8	31.2	32	2.56%	0.63%	38.2	29.3
8	HAP	2014-08-05	8.4	7.9	8.1	2.53%	-3.57%	10.1	7.7
9	VIC	2014-07-07	47.74714	46.6	47.6	2.15%	-0.31%	57.3	43.9
10	DRC	2014-08-14	53	56	56	0.00%	5.66%	63.6	48.8
11	VHC	2014-11-28	36	37.6	37.5	-0.27%	4.17%	43.2	33.1
平均						3.96%	1.87%		

市場統計

VN インデックスへ積極的な影響を及ぼすトップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
BVH	33,300	4.06	0.507	984,900
BID	12,900	1.57	0.322	66,380
VNM	96,000	0.52	0.287	70,290
MSN	83,500	0.6	0.211	104,510
PPC	27,100	2.65	0.131	736,490

HNX インデックスへ積極的な影響を及ぼす銘柄

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
PVX	5,200	8.33	0.099	8.38MLN
NVB	7,200	5.88	0.074	700
FIT	18,200	15.08	0.069	2.64MLN
HGM	53,300	9.9	0.037	3,200
DBC	28,000	1.82	0.019	97,500

VN インデックスへ消極的な影響を及ぼすトップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
GAS	69,000	-2.13	-1.629	319,840
PVD	61,000	-5.43	-0.608	543,540
STB	17,500	-2.78	-0.356	314,670
VIC	47,600	-0.21	-0.083	320,790
SSI	27,100	-1.45	-0.081	1.64MLN

HNX インデックスへ消極的な影響を及ぼすトップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
PVS	26,000	-3.35	-0.248	1.68MLN
VNR	22,900	-9.49	-0.194	300
VCG	12,400	-2.36	-0.082	672,000
ACB	15,300	-0.65	-0.058	55,800
PVB	40,100	-8.86	-0.052	89,000

HSX で急激な上昇トップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
NKG	14,300	6.72	0.021	171,910
HAI	15,900	6.71	0.02	375,900
BT6	8,000	6.67	0.009	32,320
KSA	9,600	6.67	0.013	1.20MLN
VSI	11,300	6.6	0.005	1,090

HNX で急激な上昇トップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
FIT	18,200	15.08	0.069	2.64MLN
ITQ	31,900	10	0.018	753,400
SDG	22,000	10	0.008	100
HGM	53,300	9.9	0.037	3,200
TPH	7,900	9.72	0.001	100

HSX で急激な下落トップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
SII	22,600	-7	-0.057	560
TMS	46,600	-6.8	-0.045	10
VTF	27,700	-6.73	-0.048	1,480
PGI	9,900	-6.6	-0.028	3,480
PNC	11,600	-6.45	-0.005	710

HNX で急激な下落トップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
CTB	30,500	-12.86	-0.008	0
HCT	10,800	-10	-0.001	5,100
HTP	8,100	-10	-0.001	10,700
VC9	6,500	-9.72	-0.005	200
KTS	12,200	-9.63	-0.004	100

HSX で最高売買高トップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
FLC	11,000	0.92	0.018	18.81MLN
OGC	7,300	2.82	0.034	8.16MLN
ITA	8,000	0	0	5.50MLN
VHG	11,900	0.85	0.004	4.62MLN
PVT	13,600	-2.86	-0.059	2.57MLN

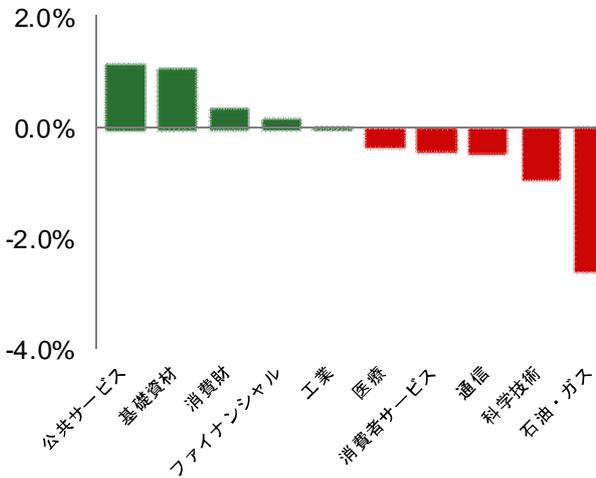
HNX で最高売買高トップ5

銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
PVX	5,200	8.33	0.099	8.38MLN
KLF	10,900	-1.8	-0.009	6.52MLN
SCR	9,200	0	0	3.95MLN
FIT	18,200	15.08	0.069	2.64MLN
SHB	8,100	0	0	2.25MLN

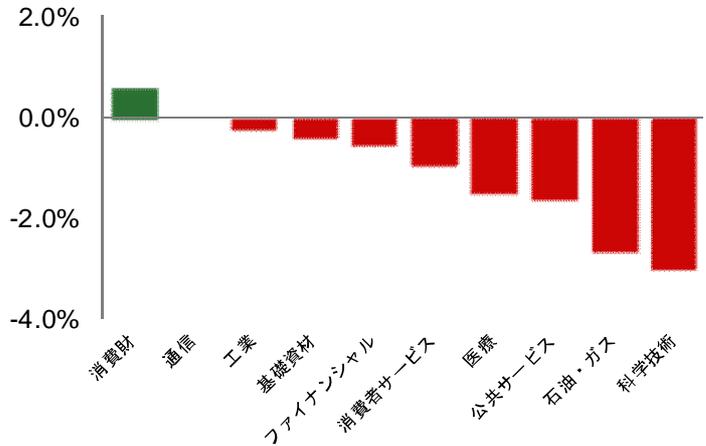


市場統計

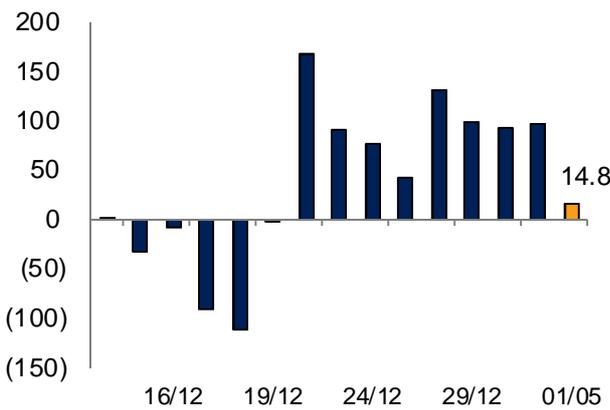
業界別チャート(HSX)



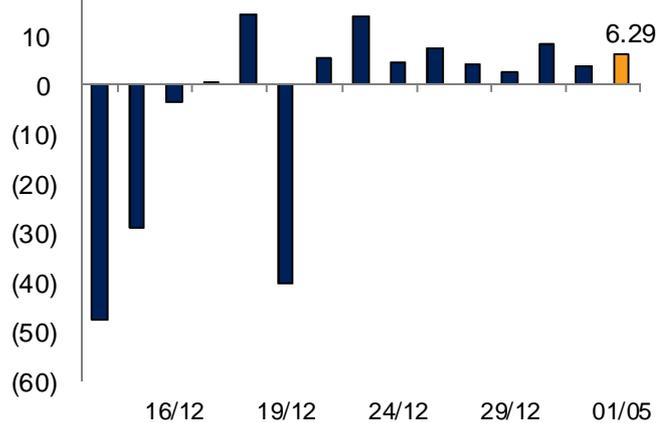
業界別チャート(HNX)



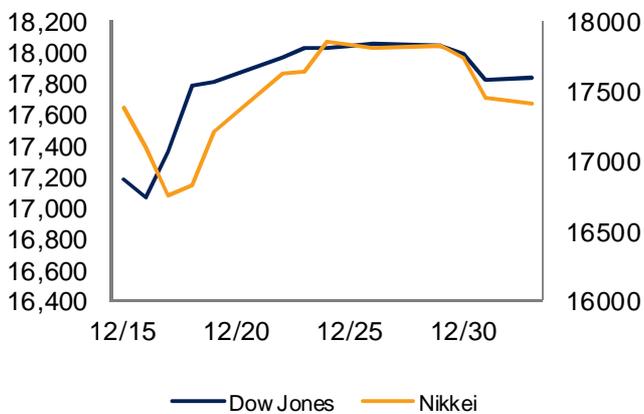
外国人の買い越し/売り越し総額(HSX)
(単位: 10億ドル)



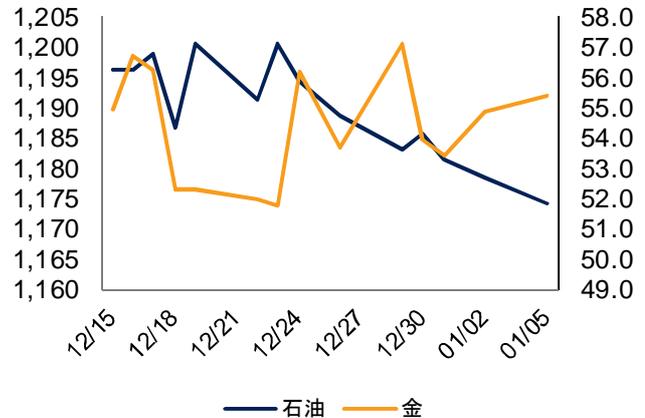
(HNX) (単位: 10億ドル)



直近2週間のダウジョーンズ、日経
平均株価チャート

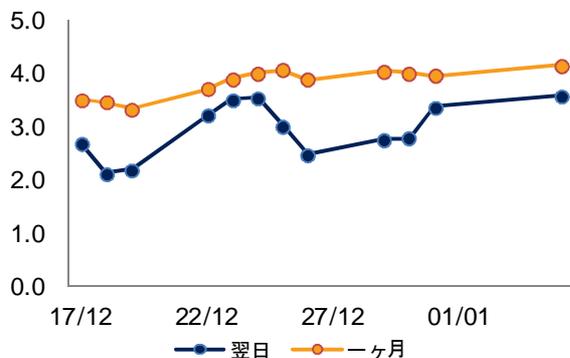


直近2週間の金、石油価格チャート

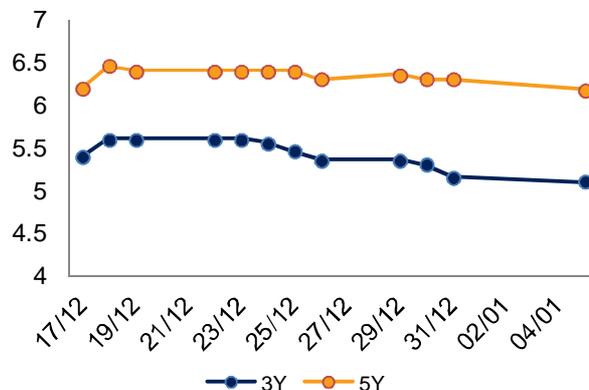


マクロ統計

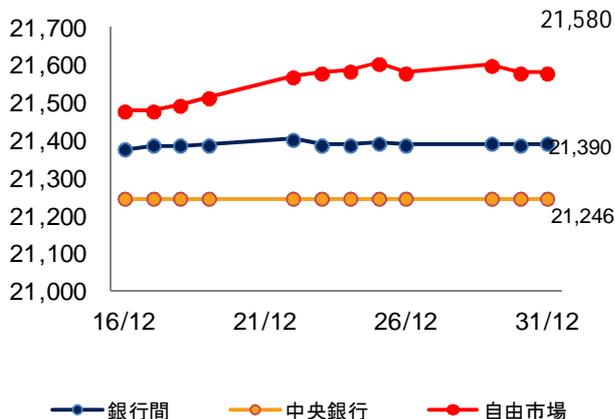
直近2週間の銀行間ドン建て金利



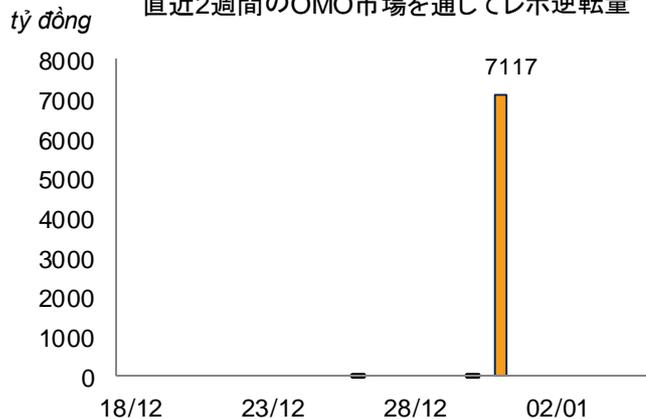
直近2週間の国債金利



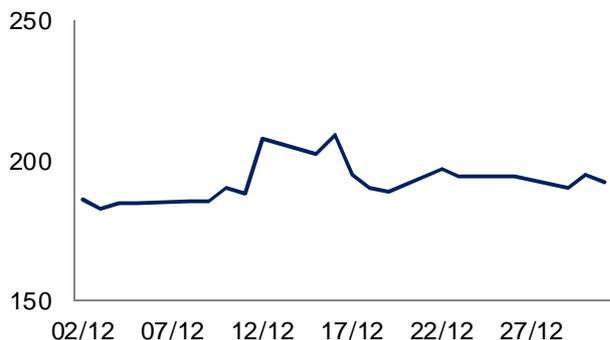
直近2週間の対ドル為替レート



直近2週間のOMO市場を通じてレポ逆転量



直近5年間のCDS(クレジット・デフォルト・スワップ)



CRB先物指数



デイリーニュース

NFSC:ベトナムの経済は回復傾向を続け

(Stoxplus)

困難を直面しているものの、政府は政府と関係省庁、機関、地域の共同努力のおかげで国会が設定した最も重要な経済指標を達成し、さらには計画を上回ってきた。

国家財政監視委員会(NFSC)のハー・フイ・トゥアン副会長は2014年にベトナム経済状況に関する地方新聞とインタビューで述べた。

ビジネス界は、2015年に期待を高める

(Stoxplus)

2014年に経済の回復に伴い、解散したか一時的に中止した企業の多数にもかかわらず、生産や事業活動も改善している。

ビジネス界は、世界と厳しい競争と深く経済統合の背景には、2015年に新たな期待を高めている。

統計総局(GSO)によると、2014年における事業を再開した企業が前年比7.1%増、約1万5,500だった。

新規設立企業数は前年比2.7%減の7万4,000企業で、登録総資本金は同比8.4%増の432兆ドンだった。2014年に新規設立企業の平均登録資本金は58億ドンで、前年比11.5%の増加であった。



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。

ベトナム投資開発銀行証券株式会社(BSC)・分析部

Tran Thang Long

(部長)

longtt@bsc.com.vnBui Nguyen Khoa
khoabn@bsc.com.vnDo Nam Tung
tungdn@bsc.com.vnNguyenQuoc Truong
truongnq@bsc.com.vnNguyen Hoang Viet
vietnh@bsc.com.vnVu ThanhPhong
phongvt@bsc.com.vn

コンタクト

ハノイ本社

10F, BIDV Tower
35 Hang Voi Street, HoanKiem Dist., Hanoi
Tel: (84 4) 2220 6647
Fax: (84 4) 2220 0669
Website: www.bsc.com.vn

投資コンサルタント

Le ThiHai Duong

(部長)

Tel: 0439352722 (155)

Email: duonglh@bsc.com.vn

ホーチミン支店

9F, 146 Nguyen Cong Tru Street,
Dist.1, HCMC
Tel: (84 8) 3812 8885
Fax: (84 8) 3812 8510

ベトナム投資開発銀行証券株式会社(BSC)

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。