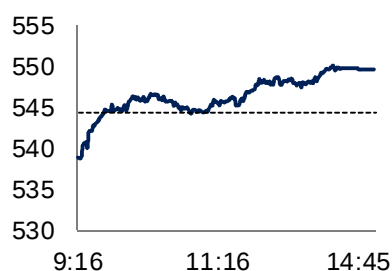
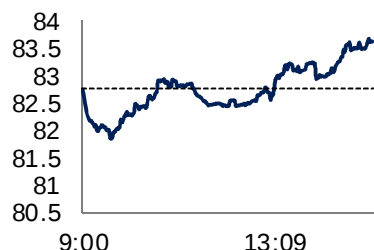


	HSX	HNX
終値	549.66	83.81
変動	5.21	1.07
変動率(%)	0.95%	1.28%
売買高(100 万株)	94.06	53.51
変動率(%)	2%	25%
売買代金(10 億ドン)	1452.41	624.89
変動率(%)	7%	25%
相対取引の売買高 (100 万株)	18.20	0.26
相対取引の売買代 金(10 億ドン)	496.50	2.68
外国人の買い越し / 売り越し株数	44.82	4.43

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

GAS, PVD, PVS は値を下げたが、VN インデックスも、VCB など銀行株が牽引しプラス圏に押し戻し流れを変えた。これは 5 年 8 か月ぶりに 1 バレル 50 ドルを下回った原油価格の嫌気の影響を受けたものの、市場の姿勢が前営業日比かなり改善させた。WTI の原油価格は 1 バレル 49.3 ドルで、1.5% 下落した。ブレント原油価格 1 バレル 52.3 ドル減少となった。

今日の動向は、一般市場へ石油・ガス関連株グループの影響が減少されることを示している。ブルチップ株は交互に「柱」であれば、市場はより安定します。投資家の姿勢は改善することができる。この基本に基づく、市場はじわじわ上がるし、銘柄の分化は 2014 年第 4 四半期の業績が公表される背景には、強く起こる可能性がある。

お勧め

投資家は、特に電力、建設建材といった期待分野で、株式保有率を高めることを検討すべきだ。

1 バレル 50 ドルを下回った原油価格を受けてから、市場は前場に 1% に落ちる強く反応した。主な原因は石油・ガス株式の急減のため。しかし、その後はじわじわプラス圏に上昇し、その後は一貫してプラス圏に留まった。上昇ムードは取引を終えた時まで継続した。

特に VCB などの銀行株は、前場からよく上昇した。これは投資家の姿勢に積極的に影響を与えた。銀行株は軒並み上昇し、中でも VCB は+6.6% 上昇し、VN 指数に 2.66 ポイントを貢献した。多くの投機的な株はまた、VHG, HAR, HUT といった今日の営業日の前後末に急激に上昇した。市場幅はかなり積極的であり、両市場での 257 銘柄が上昇、151 銘柄が下落だ。

他の積極的な点は、VN-指数及び HNX-指数は流動性が改善されたことと共に、今日の営業日の終わりまでに上昇を維持し、今日の最高の値で取引を終えた。これはキャッシュフローがより高い価格水準で強くなっていることを示唆している。

外国人投資家の取引:

外国人投資家は 10 営業日連続で HSX での 452 億ドン及び HNX での 44 億 3,000 万ドンを買い越した。

HSX では、最も高い買い越し銘柄は DLG(416 億ドン)、MSN(81 億ドン)、VCB(68 億ドン)だった。一方、最も高い売り越し銘柄は KDC(237 億ドン)、BVH(53 億ドン)、DPM(44 億ドン)、だった。

HNX では、主な買い越し銘柄は PVS(22 億ドン)、VCG(15 億ドン)、VIX

(14 億ドン)、だった。一方、主な売り越し銘柄は SCR(11 億ドン)、LAS(10 億ドン)だった。

マクロ経済

2015 年 1 月 6 日の午後 4 時 30 分以降、石油関連企業は、世界の石油価格の下落によるガソリン価格を減少し続ける。具体的には、ガソリン価格がリットル 310 ドン減少となった。ディーゼル価格はリットル 360 ドン減少した。原油価格はリットル 290 ドン下落し、燃料油(FO)価格はキロ 200 ドンの減少した。

HSBC は 2015 年におけるベトナムの GDP が 2014 年の 6%に比べて 6.1%増加すると予測している。このレポートによると、世界的な需要が鈍化している間、ベトナムはまだ輸出に焦点を当てているという。原油価格の下落により、ベトナムの国家予算及び輸出収入が制限する。



テクニカル分析

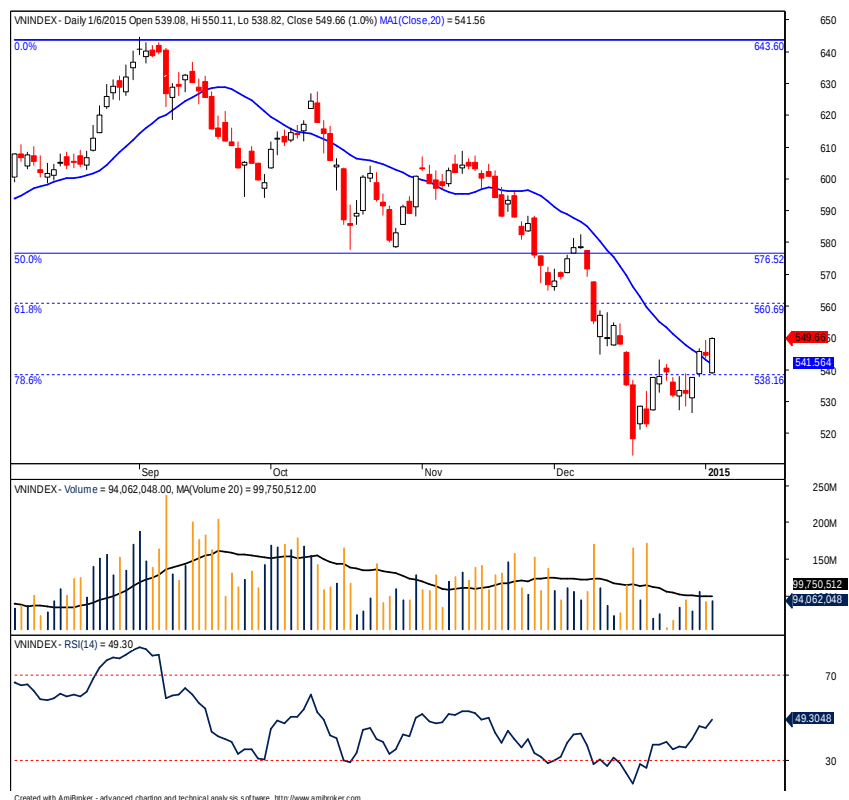
今日の上昇のおかげで、市場は 545 を超え、MA(20) 平均線を超えて、かなり長いろうそくは、営業日中に上昇を示している。売買高はかなり改善され、前営業日比 1.17 倍上回った。

取引の変化を観察すると、VN 指数は参考株価下の 540 でオープンしてから、前場半に参考株価の周りに回復した。VN 指数は前場の半後に参考株価上で安定した変動した。変動幅は非常に狭い。後場に入っても上昇ムードは継続し、一時 550 をつける場面もあったが、結局 549.66 (0.96% 増) で引けた。

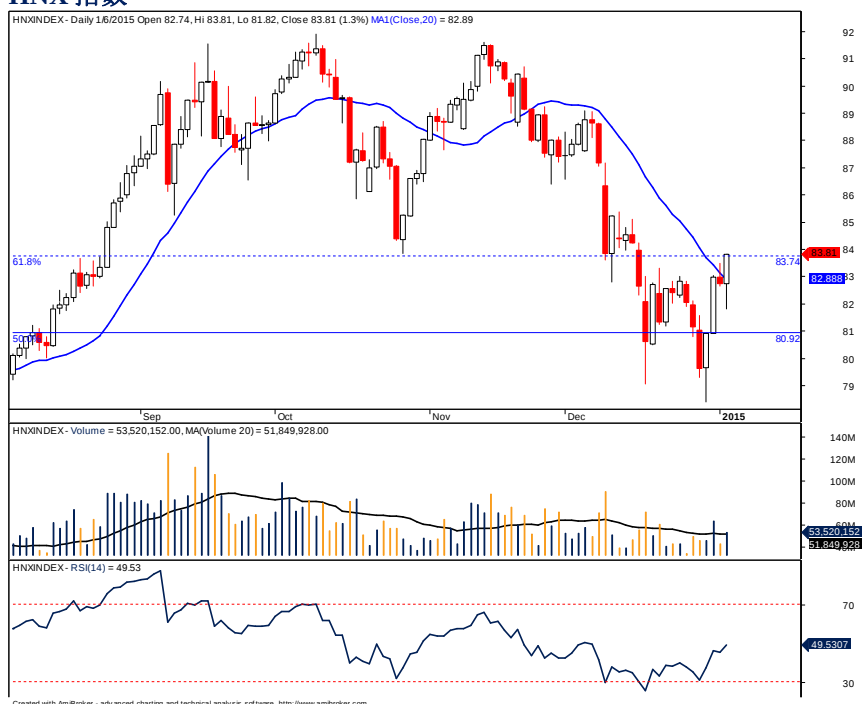
すべての技術指標は上昇傾向が戻っていることを示している。RSI(14) 指標は、上昇し続け、54.7 ポイントに達し、50 ラインを超えた。MFI(14) 指標も、69.1 ポイントに達し、売られ過ぎの地域を向けていた。Stochastics ラインは 98.8 ポイントに達し、急減に上昇し、遅い信号指標を上回り、売られ過ぎである。MACD ラインが反発し、遅い信号指標を上回ったが、ゼロラインにあるし、-8.2 ポイントに達した。

545 レベルは、市場の新サポートランである可能性があるし、550 レベルは新たな抵抗であるだろう。

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	SAM	2014-09-23	12.8	12.0	13.2	10.00%	3.12%	15.4	11.8
2	HPG	2014-06-13	52	50	53.5	7.00%	2.88%	62.4	47.8
3	IJC	2014-07-02	12.9	12.9	13.8	6.98%	6.98%	15.5	11.9
4	BVS	2014-08-13	13	13	13.9	6.92%	6.92%	15.6	12.0
5	DIC	2014-08-19	8.7	8.3	8.8	6.02%	1.15%	10.4	8.0
6	HAP	2014-08-05	8.4	7.9	8.3	5.06%	-1.19%	10.1	7.7
7	SSI	2014-08-18	27.6	25.8	27.1	5.04%	-1.81%	33.1	25.4
8	TCM	2014-08-22	31.8	31.2	32.6	4.49%	2.52%	38.2	29.3
9	VIC	2014-07-07	47.74714	46.6	47.8	2.58%	0.11%	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	36.8	-2.13%	2.22%	43.2	33.1
平均						4.72%	2.60%		



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
VCB	34,000	6.58	3.205	1.68MLN
BID	13,200	2.33	0.483	403,170
MSN	84,500	1.2	0.421	165,250
MBB	13,400	3.08	0.266	2.87MLN
PPC	28,400	4.8	0.243	1.66MLN

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
SHB	8,500	4.94	0.219	4.65MLN
VCG	13,000	4.84	0.163	1.38MLN
ACB	15,500	1.31	0.115	89,500
BCC	16,000	8.11	0.071	560,700
PLC	31,600	3.95	0.052	110,700

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	68,000	-1.45	-1.085	345,050
PVD	59,500	-2.46	-0.26	415,900
KDC	50,000	-0.99	-0.073	1.41MLN
PHR	25,500	-5.2	-0.065	1,620
POM	8,400	-5.62	-0.054	710

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	25,600	-1.54	-0.11	1.83MLN
HGM	49,100	-7.88	-0.033	200
BTS	7,300	-3.95	-0.02	2,100
WCS	135,000	-7.34	-0.016	2,700
CHP	14,700	-1.34	-0.015	26,100

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
VNE	10,800	6.93	0.026	1.01MLN
VNG	14,000	6.87	0.007	850
VCF	187,000	6.86	0.183	24,010
VHG	12,700	6.72	0.034	6.28MLN
MCP	15,900	6.71	0.006	170

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
SJE	18,700	10	0.012	200
HNH	15,500	9.93	0.011	347,400
KTS	13,400	9.84	0.004	600
VIX	22,400	9.8	0.037	877,200
TKU	12,400	9.73	0.003	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
RDP	16,500	-6.78	-0.01	30
D2D	32,500	-6.61	-0.014	19,280
GDT	34,000	-6.59	-0.014	5,130
AGF	19,900	-6.57	-0.02	3,340
KAC	13,300	-6.34	-0.01	10

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
VE1	3,600	-10	-0.001	9,700
ARM	24,600	-9.89	-0.004	400
TMX	11,000	-9.84	-0.004	100
TET	17,600	-9.74	-0.007	2,000
SPI	6,800	-9.33	-0.001	200

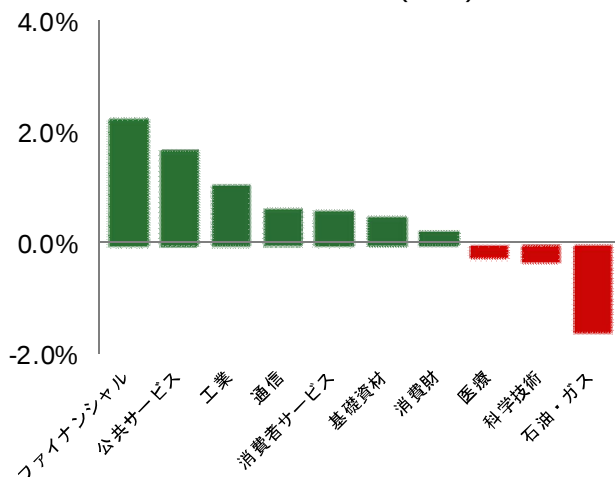
HSX で最高売買高トップ 5				
銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
FLC	11,100	0.91	0.018	9.16MLN
ITA	8,200	2.5	0.082	6.84MLN
VHG	12,700	6.72	0.034	6.28MLN
OGC	7,400	1.37	0.017	5.63MLN
KBC	16,200	3.85	0.136	3.42MLN

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
KLF	11,500	5.5	0.027	11.77MLN
PVX	5,200	0	0	5.58MLN
SHB	8,500	4.94	0.219	4.65MLN
SCR	9,500	3.26	0.028	4.58MLN
HUT	14,600	5.8	0.042	2.32MLN

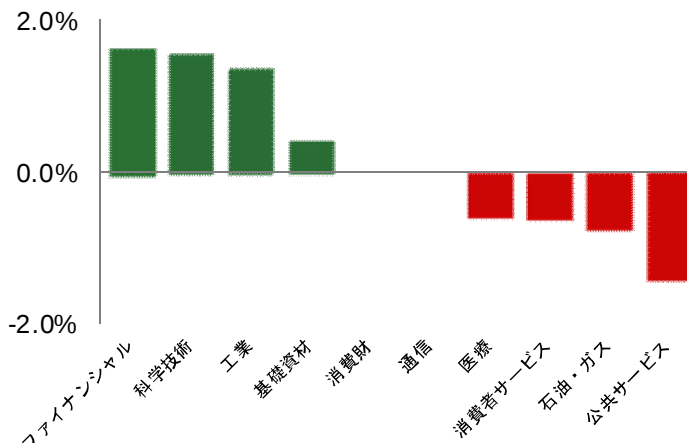
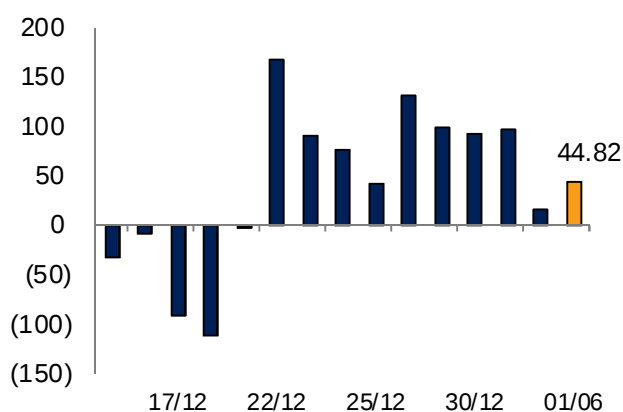


市場統計

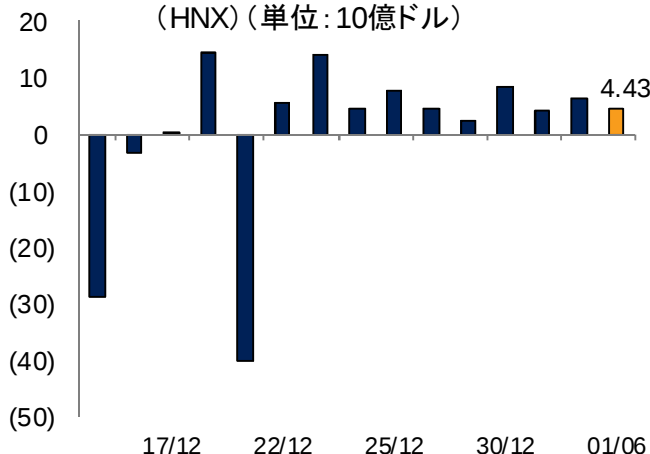
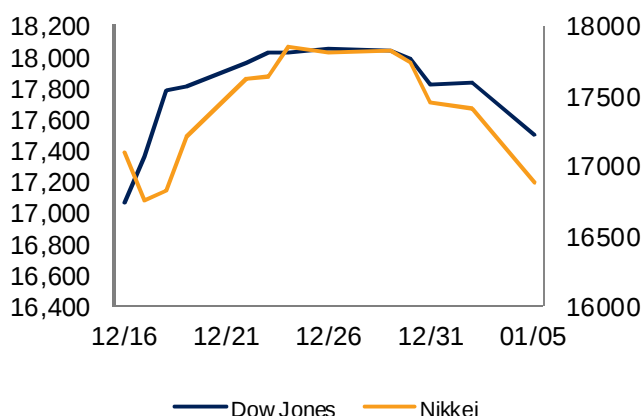
業界別チャート(HSX)



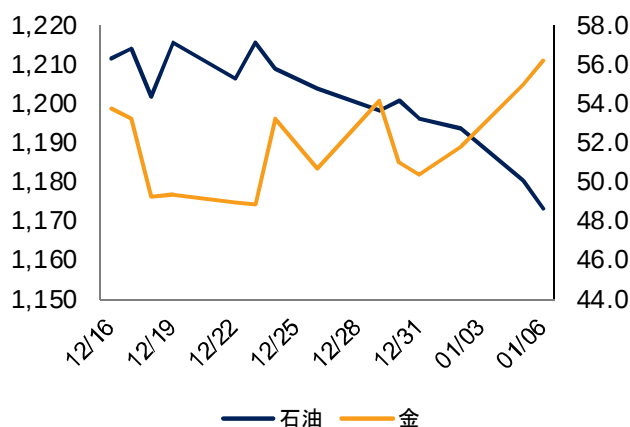
業界別チャート(HNX)


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)

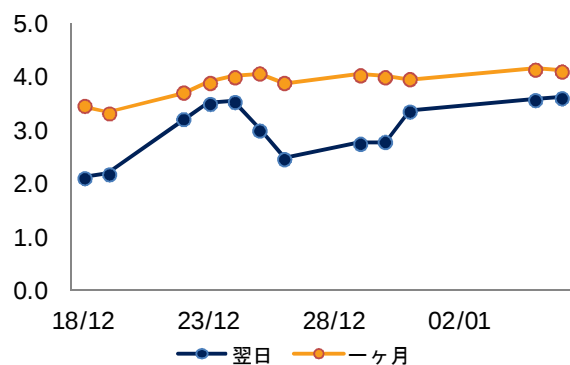

直近2週間のダウジョーンズ、日経
平均株価チャート


直近2週間の金、石油価格チャート

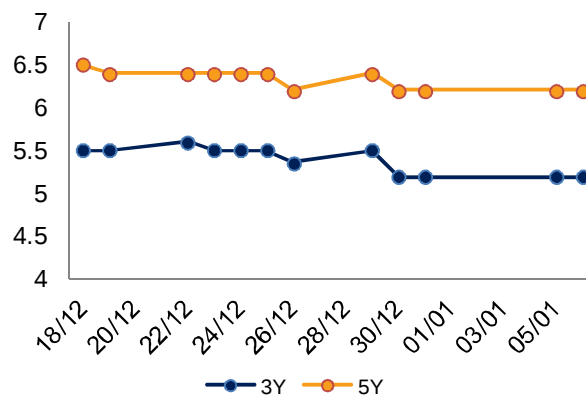


マクロ統計

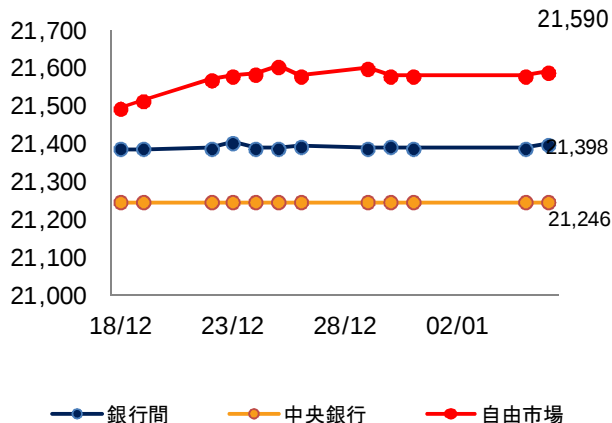
直近2週間の銀行間ドン建て金利



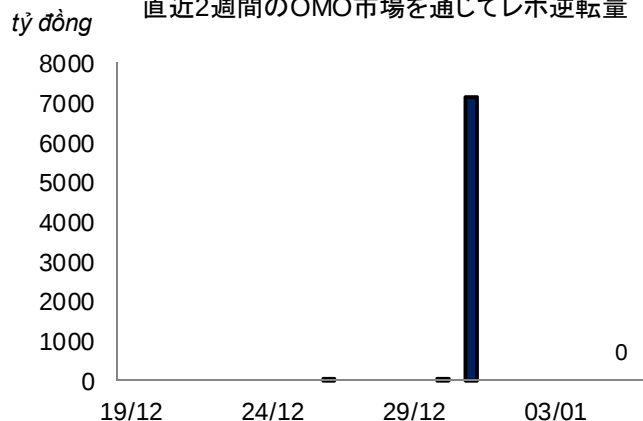
直近2週間の国債金利



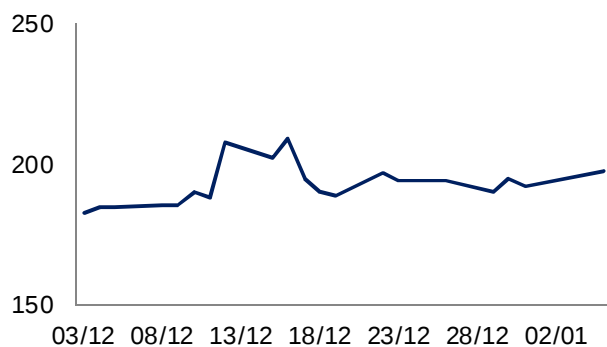
直近2週間の対ドル為替レート



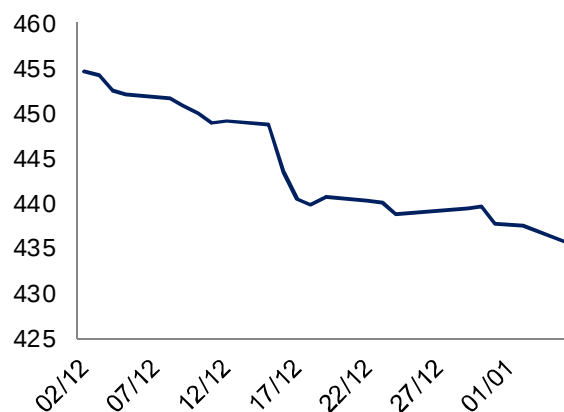
直近2週間のOMO市場を通じてレポ逆転量



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

集中型に基づく情報通信ゾーン
開発に関する基本計画を承認さ
れ

(Stoxplus)

グエン・タン・ズン首相は 2020 年～2025 年までに集中型に基づく情
報通信ゾーン開発に関する基本計画を承認した。

基本計画は、ハノイ、ダナン、ホーチミンなどの十分な法的及び資
本条件がある都市や地方に設置するいくつかの情報通信ゾーンを
開発する目標にする。

また、政府は、規制の通りに特にインフラ整備、情報通信ゾーンを
開発し、建設するために外資を含む多様な資源を求めている。

政府はまた、ゾーンで研究開発活動への投資だけでなく、ゾーンや
訓練施設と結合を奨励しています。

ラオスと労働協力協定計画は承
認された

(Stoxplus)

グエン・タン・ズン首相はベトナムとラオスの政府間との労働協力に
関する協定を実施するための計画を発行することについて決定第
2404 号/QĐ-Ttg に署名した。

労働傷病兵社会省が同協定招致だ。同省は同協定を実施するた
めに関連機関や地方と協力する。

ベトナムとラオスの労働傷病兵社会省の会談は、協定の実施を評
価し、協力的な計画を交換するために 2 年 1 回で開催されます。



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.vn

Bui Nguyen Khoa
khoabn@bsc.com.vn

Do Nam Tung
tungdn@bsc.com.vn

NguyenQuoc Truong
truongnq@bsc.com.vn

Nguyen Hoang Viet
vietnh@bsc.com.vn

Vu 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

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

投資コンサルタント

Le ThiHai Duong
(部長)

Tel: 0439352722 (155)
Email: duonglh@bsc.com.vn

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。