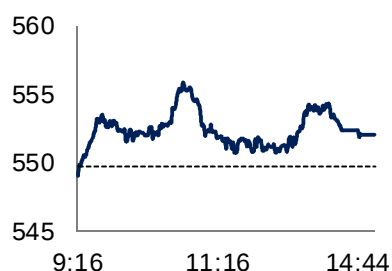
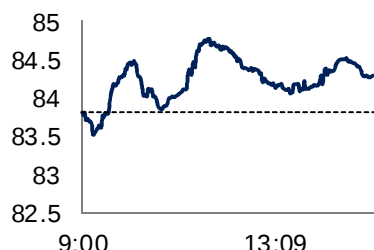


	HSX	HNX
終値	552.05	84.18
変動	2.39	0.37
変動率(%)	0.43%	0.44%
売買高(100 万株)	109.43	52.55
変動率(%)	16%	-2%
売買代金(10 億ドン)	1737.96	673.71
変動率(%)	20%	8%
相対取引の売買高 (100 万株)	2.30	0.80
相対取引の売買代 金(10 億ドン)	59.90	12.11
外国人の買い越し / 売り越し株数	-94.91	8.77

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

市場は今日、強い分化を持っている。中型株と小型株が調整しながら、ブルーチップ株は上昇した。世界石油価格の下落から石油・ガス関連株の免疫は良い兆候とみなすことができる。世界の石油価格の下落が停止する場合、石油・ガス関連株式は、短期的に再上昇する可能性が高い。前の日刊レポートのように、ブルーチップ株は交互に「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。

お勧め

今日の市場の取引状況は私たちが予測したシナリオのようであることから、私たちの投資勧告を維持されている。投資家は市場が調整する営業日で、株式保有率を高めると検討すべきだ。

原油価格の下落から影響を引き続き受け、石油・ガス株は前場早くに下落した。そのため、VN 指数及び HNX 指数はマイナス圏で寄り付いた。しかし、VCB の急伸のおかげで、投資家の需要が低価格水準で強くなった。前場半に利益確定の売りが出たので、市場は再び下落。HT1、BCC といった建設原材料関連株式の急増のおかげで、市場は上昇ムードを継続した。原油価格を下落したものの、石油・ガス関連株式は再上昇。

市場の上昇ムードが維持されているが、高価格で強い売り圧力により、今日の営業日で VN 指数は高値で取引を終えなかった。KLF、OGC、HAR、FIT などの多くの投機的な株式は今日下落した。市場の流動性はまだ安定したレベルで推移している。しかし、投資家の楽観的な姿勢は市場をカバーしているようだ。両市場での 236 銘柄が上昇、198 銘柄が下落だ。

外国人投資家の取引:

外国人投資家は 10 営業日連続ぶりに HSX での 1,750 億ドン売りこした。彼らは HNX での 87 億 7,000 万ドンを引き続き買い越した。

HSX では、最も高い買い越し銘柄は MSN(70 億ドン)、STB(40 億ドン)、BVH(35 億ドン)だった。一方、最も高い売り越し銘柄は PVD(412 億ドン)、KDC(373 億ドン)、GAS(92 億ドン)だった。

HNX では、主な買い越し銘柄は BCC(52 億ドン)、VCG(16 億ドン)、SHB(15 億ドン)だった。一方、主な売り越し銘柄は LAS(21 億ドン)だった。

マクロ経済

EC 統計局によると、ユーロ圏のインフレ率が -0.2% に低下することにより、ユーロ圏は、予想外にデフレに陥った。主な原因は、エネルギー価格の急減のため。エネルギーを除く、コアインフレ率は 12 月に 0.7% に留まる。しかし、地域の失業率は依然として 11.5% 高い。これは ECB が 1 月

22 日に量的緩和パッケージを実装するかどうか、ECB に大きな圧力をかけることができます。

2015 年 1 月 7 日、中央銀行が通貨 VND の対 USD 為替レートを 1% 切下げた。中央銀行によると、為替レートの調整は社会経済開発計画及び 2015 年国家予算を実装するためにタスクとソリューションに関する 2015 年 1 月 3 日日付決議第 1 号 / NQ-CP を実施する。

中央銀行は、商業銀行、外国銀行の支店の金利デリバティブ取引に通達第 1 号 / 2015 / TT-NHNN を発行した。同通達は 2015 年 3 月 2 日以下有効となる。

財務省は 2015 年 1 月 6 日にガソリン輸入税優遇の改正について通達第 3 号 / 2015 / TT-BTC を発行し、2015 年 1 月 7 日から有効になる。具体的では、ガソリン輸入税は、8% 増となり、27% から 35% への引き上げ、マズート油輸入税は最高 11% と増加し、24% から 35% への引き上げ、ディーゼル輸入税は 7% 増加し、23% から 30% への引き上げる。



テクニカル分析

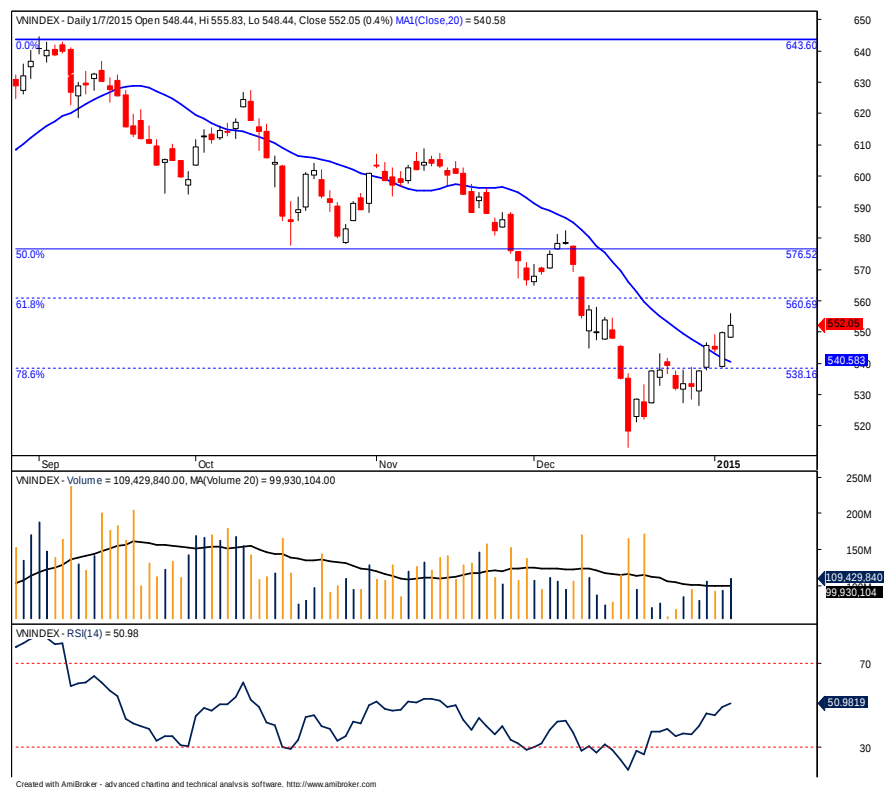
VN- 指数はまた上昇した。VN 指数は 2.39 ポイント (0.43%) 上昇し、552.05 で取引を終えた。両市場での 236 銘柄が上昇、198 銘柄が下落だ。売買高は前営業日に相当した。

取引の変化を観察すると、VN 指数は参考株価下の 540 でオープンしたものの、前場半に急増した。VN 指数は早く 550 ポイントや 555 ポイントを超えた後、前場末に参考株価に戻った。午後で、市場が参考株価上で安定的に移動してから、上昇トレンドは午後半ばに形成されたが、555 レベルをつけることができなかった。

VN 指数は今日の営業日に需要力を継続するとして緑キャンドルのように示している。ほとんどの指標は上場傾向が本当に戻っていることを示している。Stochastics 指標は遅い信号指標を上回り、80 ラインを上回り、買われ過ぎの回りを向けている。MACD ラインが上向きの兆しを見せているし、遅い信号指標を上回り、ゼロラインに近づいている。

現在、VN 指数は 550 レベルを征服した。555 レベルは新たな抵抗であるだろう。次の営業日には、市場はこの新しい抵抗の周りに何度もテストすることが必要だ。

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)

番号	銘柄	購入日	購入価格	現在価格	利益/損失	お勧め	損切り	希望価格
1	KBC	6/1/2015	15.6	15.9	1.92%	保持	<14.5	17.2
2	BCC	6/1/2015	15	17.2	14.67%	保持	<14	16.5
平均					8.29%			



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	13.4	11.67%	4.69%	15.4	11.8
2	IJC	2014-07-02	12.9	12.9	13.9	7.75%	7.75%	15.5	11.9
3	HPG	2014-06-13	52	50	53	6.00%	1.92%	62.4	47.8
4	DIC	2014-08-19	8.7	8.3	8.7	4.82%	0.00%	10.4	8.0
5	TCM	2014-08-22	31.8	31.2	32.7	4.81%	2.83%	38.2	29.3
6	SSI	2014-08-18	27.6	25.8	27	4.65%	-2.17%	33.1	25.4
7	BVS	2014-08-13	13	13	13.6	4.62%	4.62%	15.6	12.0
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	47.7	2.36%	-0.10%	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	36.9	-1.86%	2.50%	43.2	33.1
平均						4.30%	2.19%		



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
VNM	98,000	2.08	1.146	194,130
GAS	69,000	1.47	1.085	509,250
BID	13,600	3.03	0.644	830,630
CTG	14,400	2.86	0.303	467,590
BVH	34,100	2.1	0.273	1.03MLN

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
ACB	15,700	1.29	0.115	232,500
BCC	17,200	7.5	0.071	1.31MLN
PVS	25,800	0.78	0.055	1.85MLN
SHB	8,600	1.18	0.055	5.01MLN
BTS	8,000	9.59	0.047	33,000

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
VCB	33,600	-1.18	-0.61	1.43MLN
KDC	48,500	-3	-0.22	2.08MLN
VCF	176,000	-5.88	-0.167	120
HPG	53,000	-0.93	-0.138	232,770
MWG	106,000	-1.85	-0.128	10,590

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
VCG	12,800	-1.54	-0.054	1.37MLN
PVX	5,000	-3.85	-0.049	4.57MLN
NVB	7,000	-2.78	-0.037	100
DGC	34,000	-3.95	-0.029	1,700
PVI	17,600	-1.12	-0.029	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
TNA	27,800	6.92	0.008	22,910
HT1	18,700	6.86	0.219	1.24MLN
TSC	45,200	6.86	0.026	339,810
TMS	48,400	6.84	0.041	350
EMC	6,300	6.78	0.002	8,750

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
BKC	11,000	10	0.004	2,000
LM3	3,300	10	0.001	100
HGM	54,000	9.98	0.038	7,800
CAN	25,800	9.79	0.007	300
CT6	9,000	9.76	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
TMP	27,500	-6.78	-0.08	2,530
KAC	12,400	-6.77	-0.01	350
NHS	11,100	-6.72	-0.028	75,460
STT	4,200	-6.67	-0.001	890
DTL	8,700	-6.45	-0.021	1,710

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
CX8	4,500	-10	-0.001	1,500
PPE	8,100	-10	-0.001	2,000
SVN	5,600	-9.68	-0.001	200
VAT	8,500	-9.57	-0.001	100
PIV	6,700	-9.46	-0.001	1,600

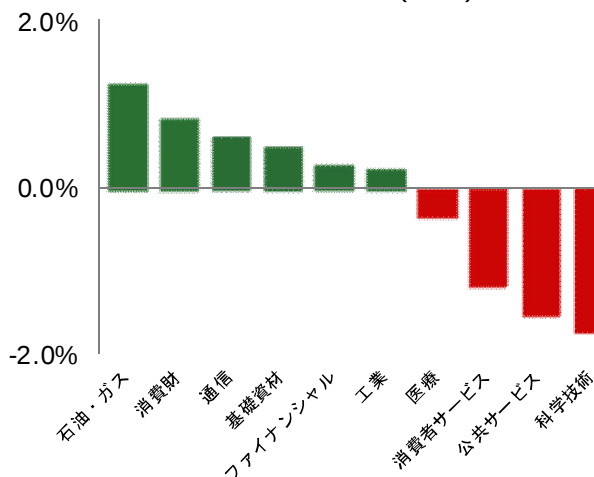
HSX で最高売買高トップ 5				
銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
FLC	11,200	0.9	0.018	12.60MLN
OGC	7,100	-4.05	-0.052	10.51MLN
ITA	8,000	-2.44	-0.082	5.19MLN
VHG	12,700	0	0	5.00MLN
IDI	11,400	1.79	0.005	3.78MLN

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	11,400	-0.87	-0.005	8.45MLN
SHB	8,600	1.18	0.055	5.01MLN
PVX	5,000	-3.85	-0.049	4.57MLN
SCR	9,200	-3.16	-0.028	4.01MLN
FIT	18,500	-2.12	-0.012	2.36MLN

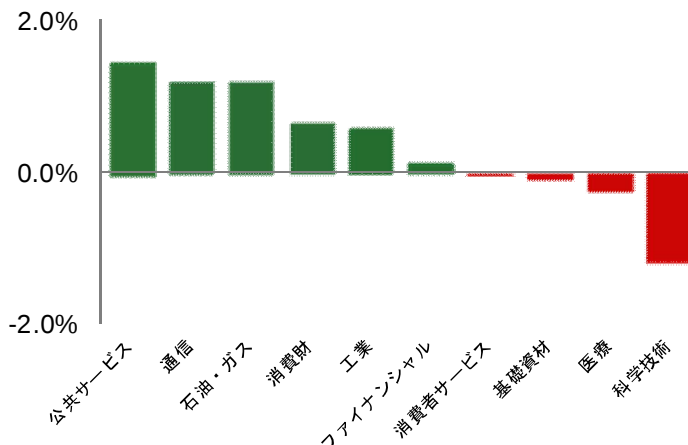
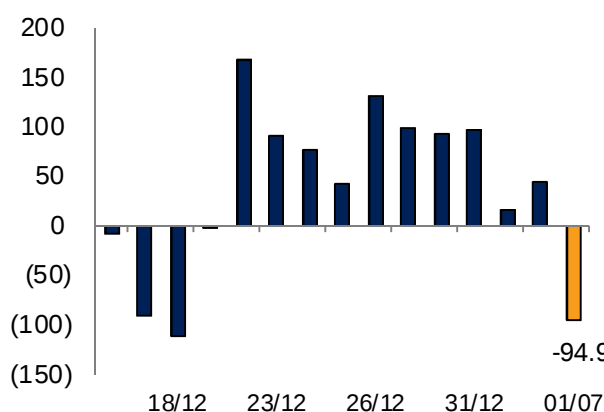


市場統計

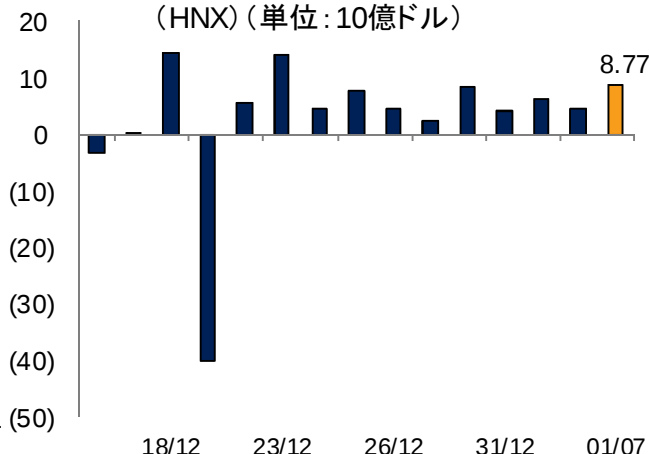
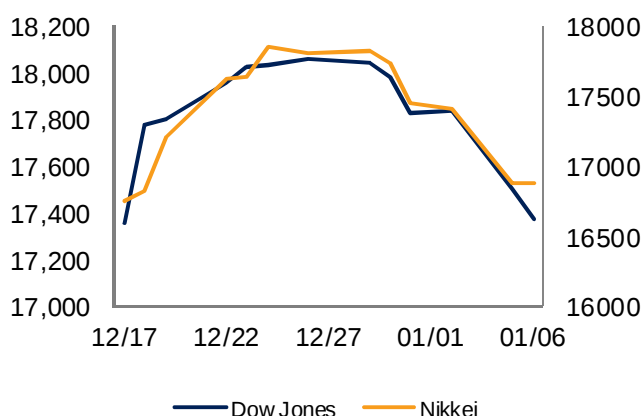
業界別チャート(HSX)



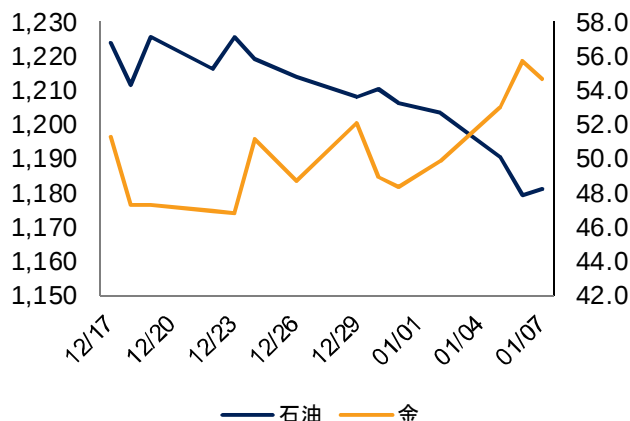
業界別チャート(HNX)


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)

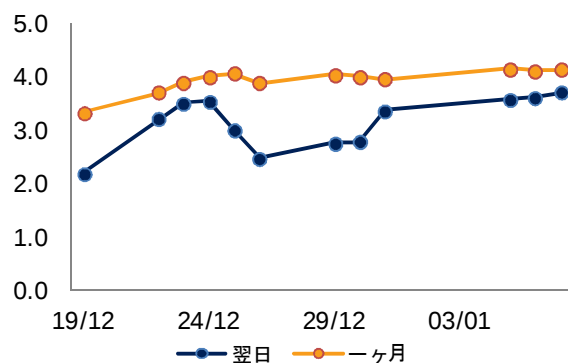

直近2週間のダウジョーンズ、日経
平均株価チャート


直近2週間の金、石油価格チャート

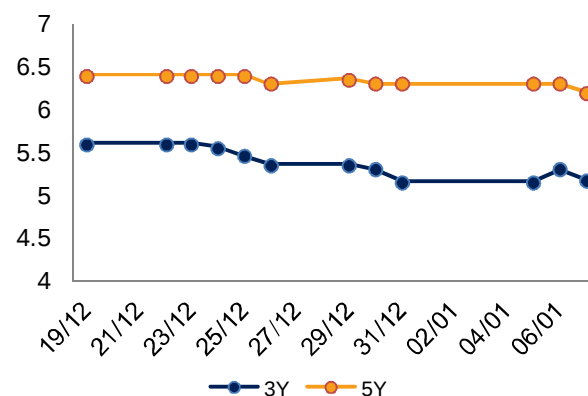


マクロ統計

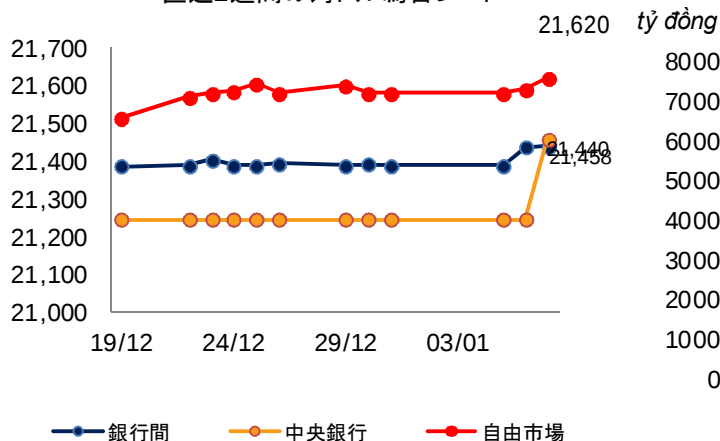
直近2週間の銀行間ドン建て金利



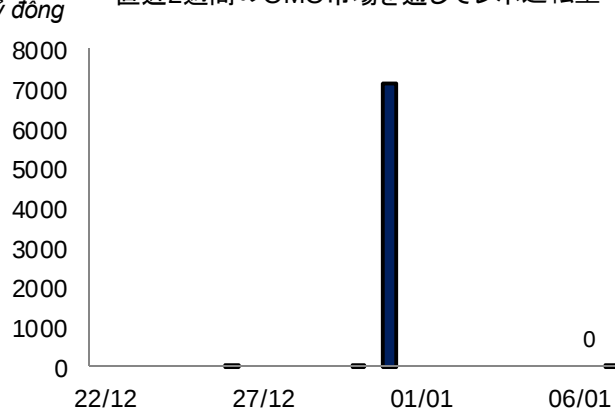
直近2週間の国債金利



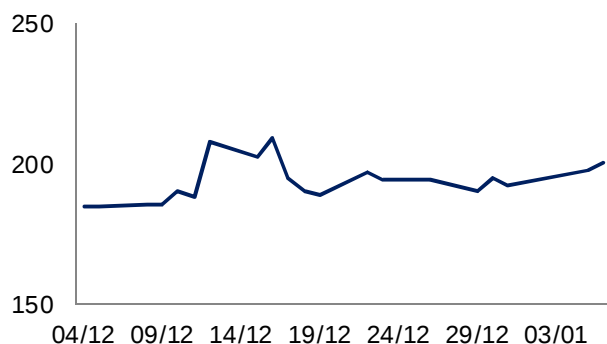
直近2週間の対ドル為替レート



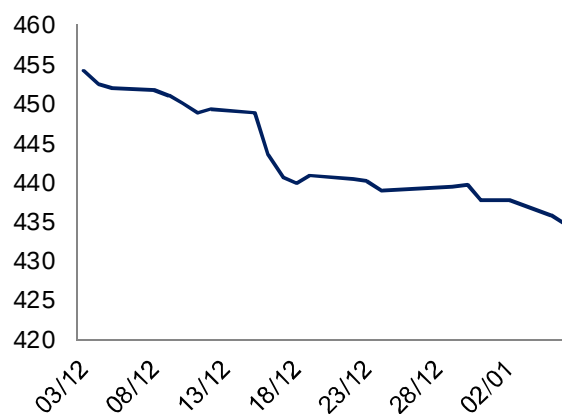
直近2週間のOMO市場を通じてレポ逆転量



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

野菜の貿易黒字はほぼ 10 億ドルに達する

(Stoxplus)

ベトナムの果物と野菜協会によると、ベトナムの 2014 年果物と野菜輸出額は、前年の 137.7%に相当し 1 兆 4,770 億ドルに達すと推定している。

12 月単には、野菜や果物の輸入出額はそれぞれ、1 億 2,000 万ドル、420 万ドルだった。

2014 年における同分野の総輸入額は、前年比 28.5%増の 5 億 2,100 万ドルだった。そのため、貿易黒字は 9 億 5,600 万ドルとなった。

中国は全体の 26.43%を占め、ベトナムの最大の果物や野菜輸入国である。次は、日本(5.05%)、米国(4.02%)、韓国(3.96%)、オランダ(2.65%)、ロシア(2.53%)、台湾(2.43%)、タイ(2.08%)、マレーシア(2.06%)、シンガポール(1.74%)。

携帯電話や衣服品輸出はトップとなる

(Stoxplus)

2014 年における電話や衣服品の輸出額は全国の輸出総額の約 30%を占め、440 億ドルを超えた。

ベトナム税関によると、全国の 2014 年総輸入出額は、前年比 12.9%増、2 億 9,800 万ドルに達した。

電話及び付属品の輸出額は、前年比 13.4%増、240 億 8,000 ドルに達し、第 1 位となった。

衣服品の輸出額は 2013 年比 15.8%増、最高 207 億 7,000 万ドルを記録し、第 2 位となった。

ベトナムは米国での 2 番目と日本での 3 番目で衣服輸出国となった。

次は、電子、コンピュータ及びスペアパーツ(116 億 6,000 万ドル)、履物(102 億 2,000 万米)、水生(78 億 7,000 万ドル)、機械、機器やツール(72 億 6,000 万ドル)、原油(71 億 8,000 万ドル)、木材や木材製品(61 億ドル)、車両(54 億 8,000 万ドル)コーヒー(35 億 5,000



万ドル)だった。



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.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。