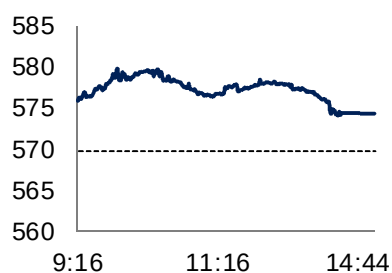
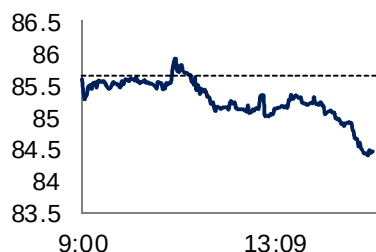


	HSX	HNX
終値	574.32	84.72
変動	4.59	-0.93
変動率(%)	0.80%	-1.10%
売買高(100 万株)	123.24	44.06
変動率(%)	18%	-21%
売買代金(10 億ドン)	1851.70	578.31
変動率(%)	3%	-21%
相対取引の売買高 (100 万株)	11.60	3.34
相対取引の売買代 金(10 億ドン)	318.40	45.66
外国人の買い越し / 売り越し株数	48.10	9.92

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

VN-指数は 580 ポイントに近づいた時、売却力が増加した。これは強力な技術の抵抗であるので、市場はポイント面の上で調整し続ける可能性が高いが、市場は株式の間で特定の分化があるでしょう。投機的な株式は短期的に利益確定のために売却され続ける。一方、我々は、調整営業日が優れた業績がある良い基本株式を蓄積するための良い機会であると考えています。

また、外国人投資家、特に ETF のファンドのキャッシュフローに注意してください。プレミアムの積極的な変化は、ETF ファンドが近い将来、買い続けることを示しています。直近 4 年間における ETF ファンドは第 1 四半期に投資実行を押し上げている。現在信号は、この傾向を確立している。

お勧め

上記のような理由に基づいて、我々は、投資ビューを以下の通りお勧め

- ・ 短期的な投資活動: 抵抗レベルで売り、調整で買い。
- ・ 中長期的な投資活動: 現在のポートフォリオを維持し、調整営業日で保有率を高める。ETF のポートフォリオの中に株式をご注意すべき。

銀行株は朝方から引き続き上昇した、特に、BID は朝方からストップ高。また、外国人投資家は VCB、BID、STB を買い越したが、CTG を売り越した。このグループ株はインデックスを牽引した。市場の広幅は HSX での 169 銘柄が下落、65 銘柄が上昇。石油・ガス株が混合した。1 株 10 万 VND で自社株を購入することを発表して前営業日ストップ高した GAS が朝方からストップ高したが、PVD、PVS、PVC などの他の株式は利益確定売りの圧力により、大幅下落した。

VHG、KLF、FLC、OGC などの投機的な株式は大幅下落した。両市場での 124 銘柄が上昇、308 銘柄が下落。銀行株式及び GAS の上昇のおかげで VN 指数が上昇したが、他の指数は下落した。従って、短期的に利益確定売りの圧力により調整営業日であるといえる。

流動性は OGC (3,220 万株)、SHB (720 万株) 及び MBB (650 万株) で HSX で大幅改善したが、HNX で小幅下落した。キャッシュフローは OGC などの低価格がある株式或いは MBB、SHB などの将来の業績期待がある株式によって刺激されている。

外国人投資家の取引:

外国人投資家は HSX での 481 億ドン及び HNX での 99 億 2,000 万ドンを買い越した。

HSX では、最も高い買い越し銘柄は VCB(134 億ドン)、HT1(100 億ドン)、BID(93 億ドン)だった。一方、最も高い売り越し銘柄は KDC(198 億ドン)、CTG(130 億ドン)、PVD(84 億ドン)だった。

HNX では、主な買い越し銘柄は PVS(30 億ドン)、SHB(24 億ドン)、VCG(15 億ドン)だった。一方、主な売り越し銘柄は PGS(2 億 4,900 万ドン)だった。

マクロ経済

1 月 12 日の朝では、中央銀行取引所はドルレート表示を戻った。具体的では、ドルの購入価格は 1 ドル当たり 21,350 ドン、ドルの売却価格は 21,600 ドンだった。

日本は、2015 年～2016 年における予算を提案している。予算額はほぼ 8 億 1,300 万ドルで、記録となっている。同時、同提案は借入を削減することを提供している。この提案は議会に提出される前に 1 月 14 日に承認される予定。政府は先週 2014 年予算の 3 兆 1,000 億ドルを増やす計画を承認した後、会計年度の予算の支出提案が行われています。

2014 年に米国の失業率はアメリカ企業が新年のホリデーショッピングシーズンに向けて準備するために従業員を募集し続けるように、最近の 6 年半で最も低い。

1 月 7 日会議の後、ECB は 5,000 億ユーロの価値で QE 計画を実行する可能性がある。最終的な決定を行う前に、ECB の政策立案者は、次の日 1 月 25 日にギリシャでの選挙結果及び 1 月 14 日に欧州裁判所と相談する可能性がある。

ゴールドマンは 6 ヶ月に 1 バレル 85 ドルから 43 ドルに、12 ヶ月に 1 バレル 90 ドルから 70 ドルに、ブレント原油価格見通しを引き下げた。同時、在庫は 2015 年上半期に増加すると予測した。





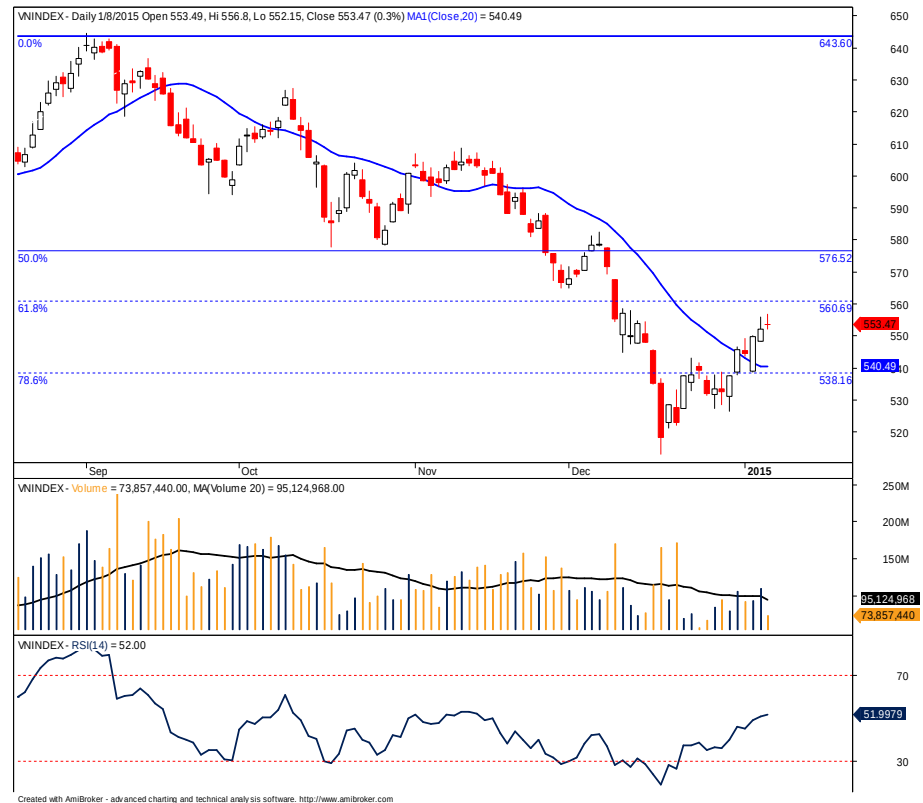
テクニカル分析

前の営業日に比べて高い赤いハンマーキャンドルは 4.5 ポイントのギャップを作成した。キャンドルは、ボリンジャーバンドの上を突破。売買高は引き続き急増し、需要は維持され、570 の抵抗レベルを突破した。

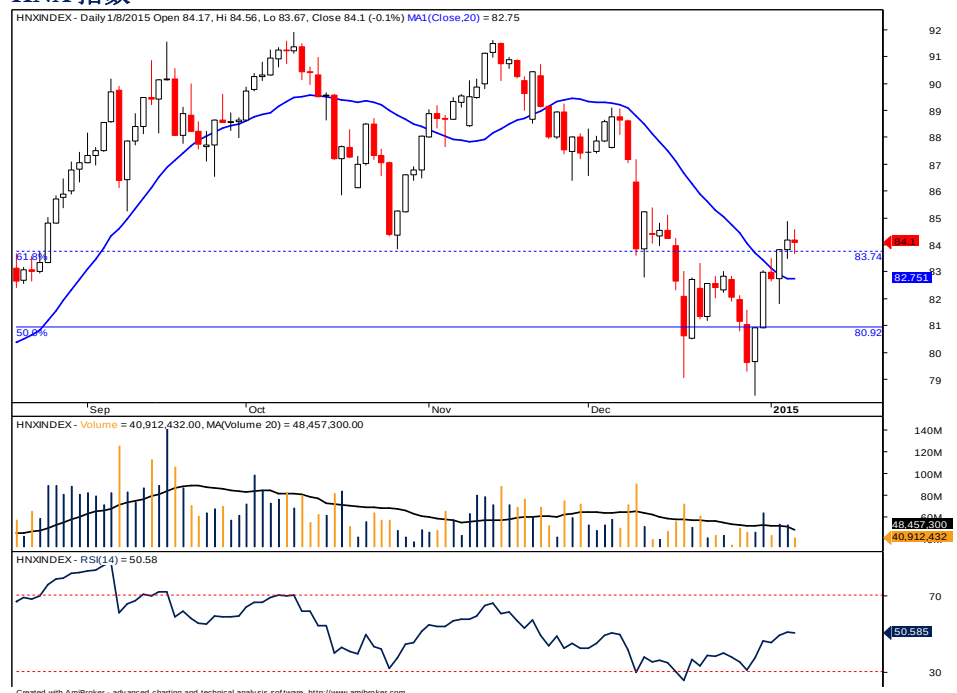
全てのテクニカル指標は、この期間における VN-指数の上昇傾向を確認する。MFI(14)指標は約 80 ポイントを超え、88.05 ポイントに留まっている。RSI(15)指標が上昇し続け、2.23 ポイント増、64 ポイントに達した。

前営業日の参考株価に比べて 4.5 ポイントのギャップは、次の営業日に市場向けのサポートレベル(570 ポイント)になる。VN 指数はボリンジャーバンドの牽引力及び 575 ポイントの抵抗レベルの下にある。しかし、需要が維持され続ける場合、VN 指数は、新たなピークを征服するだろう。

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)

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	15.6	0.00%	保持	<14.5	17.2
平均					0.00%			



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	FPT	2015-01-12	48.3	48.3	48.6	0.62%	0.62%	58.0	44.4
2	VHC	2014-11-28	36	36.6	36.8	0.55%	2.22%	43.2	33.1
3	HPG	2014-06-13	52	54	54	0.00%	3.85%	62.4	47.8
4	DIC	2014-08-19	8.7	8.6	8.6	0.00%	-1.15%	10.4	8.0
5	DRC	2014-08-14	53	56	55.5	-0.89%	4.72%	63.6	48.8
6	VIC	2014-07-07	47.74714	47.8	47.3	-1.05%	-0.94%	57.3	43.9
7	SSI	2014-08-18	27.6	27.3	27	-1.10%	-2.17%	33.1	25.4
8	IJC	2014-07-02	12.9	13.7	13.5	-1.46%	4.65%	15.5	11.9
9	HAP	2014-08-05	8.4	8.2	8	-2.44%	-4.76%	10.1	7.7
10	TCM	2014-08-22	31.8	32.7	31.8	-2.75%	0.00%	38.2	29.3
11	BVS	2014-08-13	13	14.2	13.8	-2.82%	6.15%	15.6	12.0
12	SAM	2014-09-23	12.8	13.6	13	-4.41%	1.56%	15.4	11.8
平均						-1.31%	1.23%		



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
GAS	79,000	6.76	5.419	671,210
BID	15,500	6.9	1.608	3.51MLN
VCB	37,200	0.81	0.457	3.06MLN
MSN	85,500	1.18	0.421	328,310
STB	19,000	2.7	0.355	1.69MLN

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	16,100	1.26	0.115	368,000
HGM	55,000	10	0.039	11,400
PLC	32,600	2.19	0.03	353,700
VCS	27,400	3.01	0.026	100,000
NET	28,200	9.73	0.025	2,000

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
VNM	100,000	-2.91	-1.717	148,470
VIC	47,300	-1.05	-0.416	472,380
HAG	22,300	-2.19	-0.226	1.55MLN
PPC	26,100	-2.97	-0.149	736,250
DPM	32,100	-1.83	-0.13	1.02MLN

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	27,100	-1.45	-0.11	2.41MLN
SHB	8,800	-2.22	-0.109	7.15MLN
VCG	12,500	-3.1	-0.109	742,100
NVB	7,100	-5.33	-0.074	4,800
PVX	4,900	-3.92	-0.049	2.39MLN

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
VNG	13,900	6.92	0.007	1,670
BID	15,500	6.9	1.608	3.51MLN
SSC	54,500	6.86	0.03	20
COM	31,500	6.78	0.016	10
GAS	79,000	6.76	5.419	671,210

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
HGM	55,000	10	0.039	11,400
MDC	11,200	9.8	0.009	4,300
NET	28,200	9.73	0.025	2,000
MCF	19,200	9.71	0.008	100
HEV	14,800	9.63	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
KSH	10,800	-6.9	-0.006	1.04MLN
THG	15,200	-6.75	-0.006	620
HLA	1,400	-6.67	-0.002	1,760
HU1	8,400	-6.67	-0.003	100
PNC	11,200	-6.67	-0.005	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
ITQ	25,100	-12.85	-0.023	1.21MLN
DST	11,700	-10	-0.001	500
TBX	9,100	-9.9	-0.001	100
SEB	29,600	-9.76	-0.025	1,000
ECI	18,600	-9.71	-0.002	100

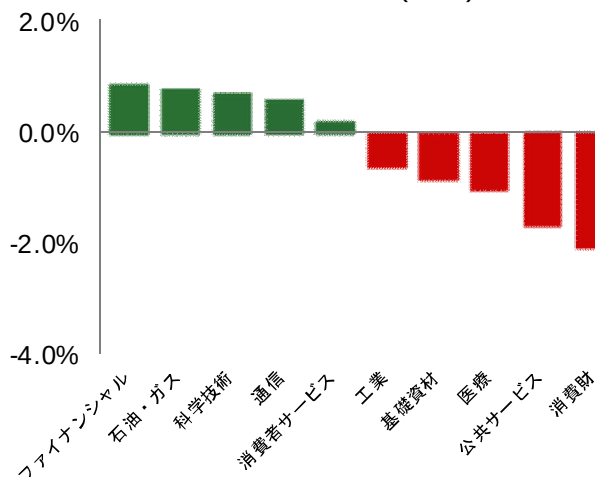
HSX で最高売買高トップ 5				
銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
OGC	6,000	-4.76	-0.051	32.25MLN
FLC	10,700	-2.73	-0.054	7.86MLN
MBB	14,200	-0.7	-0.066	6.46MLN
VHG	12,000	-4.76	-0.026	4.89MLN
ITA	8,000	-1.23	-0.041	4.36MLN

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
SHB	8,800	-2.22	-0.109	7.15MLN
KLF	10,700	-3.6	-0.018	5.99MLN
SCR	9,100	-1.09	-0.009	2.55MLN
PVS	27,100	-1.45	-0.11	2.41MLN
PVX	4,900	-3.92	-0.049	2.39MLN

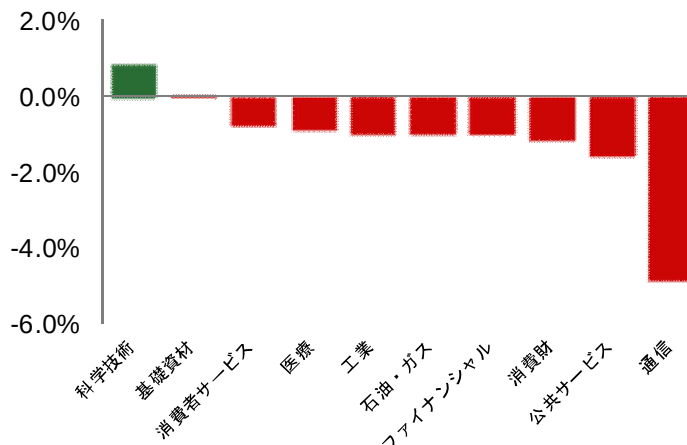
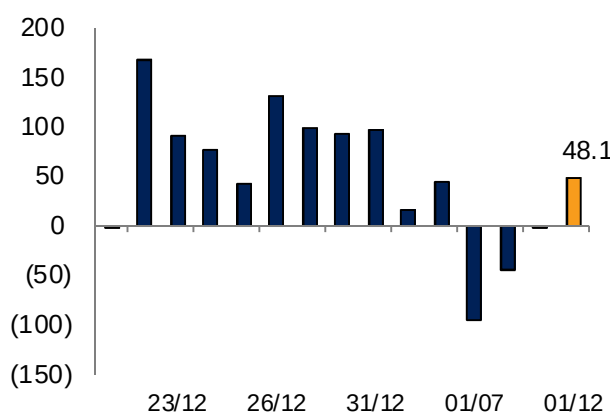


市場統計

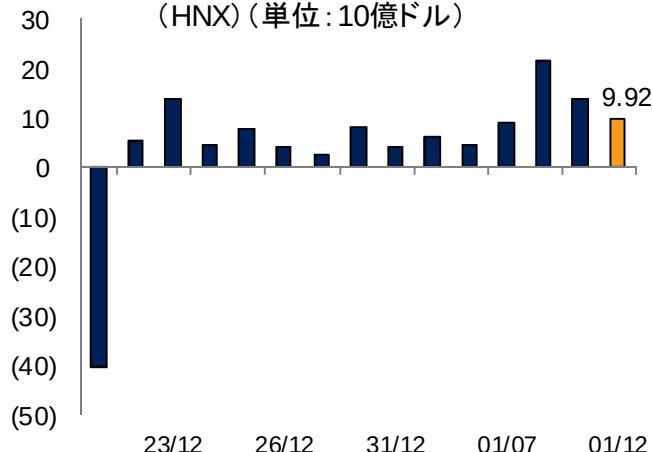
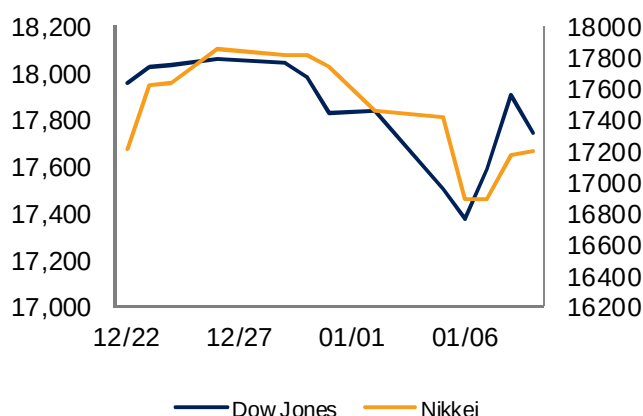
業界別チャート(HSX)



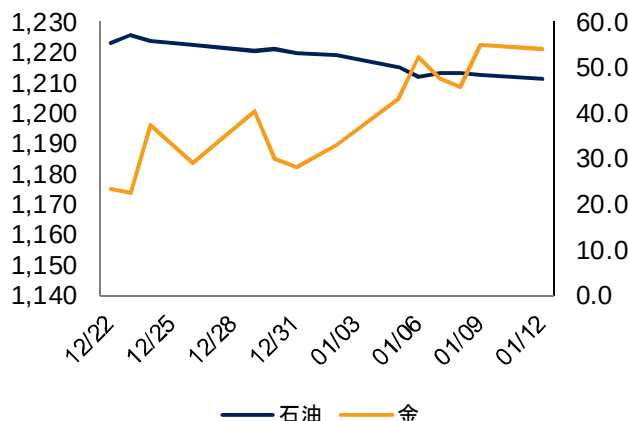
業界別チャート(HNX)


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)

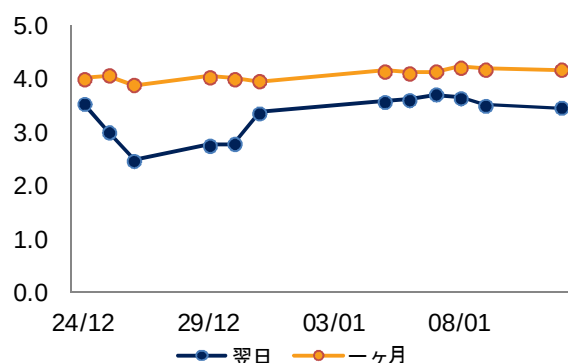

直近2週間のダウジョーンズ、日経
平均株価チャート


直近2週間の金、石油価格チャート

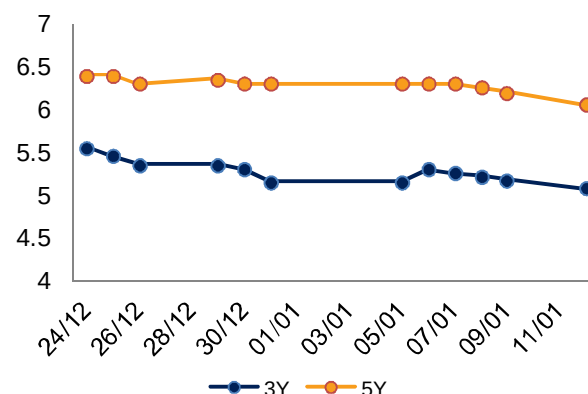


マクロ統計

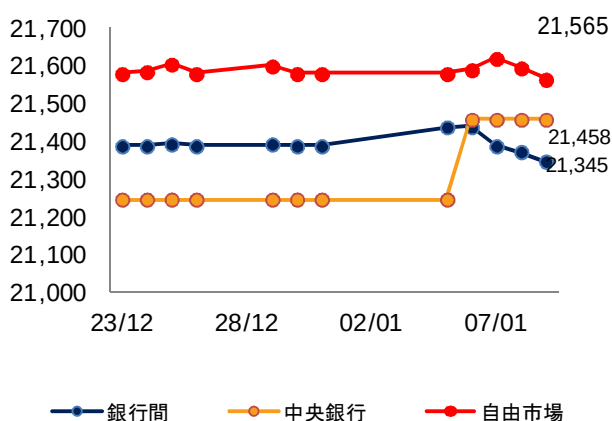
直近2週間の銀行間ドン建て金利



直近2週間の国債金利

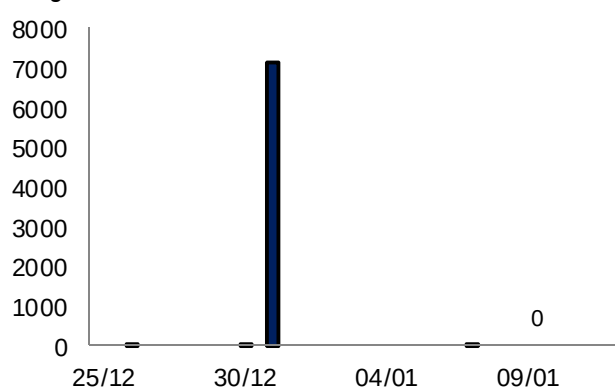


直近2週間の対ドル為替レート

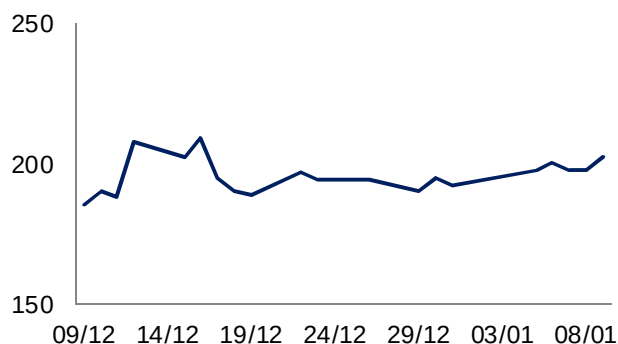


tỷ đồng

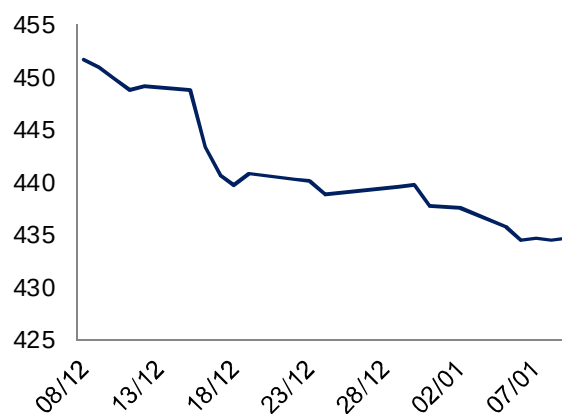
直近2週間のOMO市場を通じてレポ逆転量



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

漁業向け新しい動機

(Stoxplus)

2014 年における全国の水産輸出額は 78 億ドルだった。2014 年に実施された漁業開発について政府の政策は、2015 年に国家の戦略的な輸出品目の開発を支援し継続する見込みだ。

壮大な黒字:

農業農村開発省によると、2014 年 11 月末の時点で農業の総輸出額は、82 億ドルで、そのうち水産業の輸出額は 50 億ドル最も貢献している。

スウェーデンへベトナムの輸出率は 6%以上増加

(Stoxplus)

商工省傘下の貿易情報センターによると、2014 年 1 月～11 月におけるベトナムの輸出額は、前年同期比 6.15%増、8 億 8,800 万ドルに達した。

スウェーデンへの携帯電話と部品輸出額は、前年同期比 5.73%増の 4 億 9,274 万ドルで、第 1 位となっている。次はコンピュータ、電子製品と部品の輸出額は、同比 10.42%増の 1 億 52 万ドルに達した。繊維衣料の輸出額は、同比 4.06%増の 6,716 万ドルで、第 3 位となっている。次はプラスチック製品の輸出額が 61.59%増加した。

他の製品の輸出額は前年同期比小幅増加した。。水産の輸出額は同比 48.02%増、鉄鋼製品は同比 19.93%増、籐、竹、スゲ製品、カーペットのは、38.12%増となった。

貿易専門家によると、ベトナム企業は、スウェーデンへ衣類、履物、水産などの主要な輸出品に集中するべきだ。





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。

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。