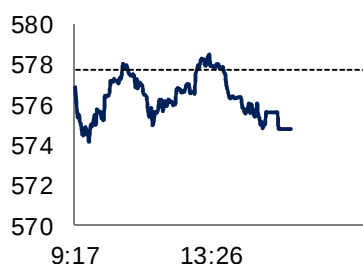
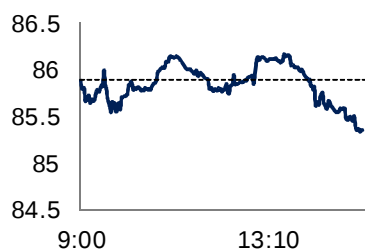


	HSX	HNX
終値	574.81	85.35
変動	5.08	-0.30
変動率(%)	0.89%	-0.35%
売買高(100万株)	433.34	196.06
変動率(%)	-8%	-18%
売買代金(10億ドン)	8663	3324
変動率(%)	14%	9%
相対取引の売買高(100万株)	15.80	23.03
相対取引の売買代金(10億ドン)	306	363
外国人の買い越し／売り越し株数	102.95	-204.53

VN インデックス推移



HNX インデックス推移



今日の売買高は予測せず減少した。これは世界市場での重要なイベントが出ると、投資家のより慎重姿勢を反映していた。世界的な原油価格の劇的な変動にとり、石油関連株が調整しながら、BVH, MSN, CTG, KDC などを除く、ブルチップ株が回復できなかった。そのため、今日の市場は大型株のリーダーが欠けて、市場の幅広さとキャッシュフローがマイナスとなった。

一般的に、今週の市場は抵抗レベルのまわりに移動した。VN 指数は 575～580 のまわりに移動している。HNX 指数は 84～86 のまわりに移動している。来週の指数はこのレベルに蓄積のため多くの営業日が必要だ。

お勧め

我々が観察した良い兆候は、キャッシュフローがまだグループ間で交互に流行していることである。短期的な利益確定売りの圧力が出ているが、本当に心配ではない。また、市場の一般の株価レベルに比べて大きく上昇しない銘柄に機会がある。しかし、キャッシュフローの動きは石油・ガス株、銀行株及び他のブルチップ株などの大型株によって維持されるべき。

外国人投資家の取引:

外国人投資家は HSX で 525 億万ドンで、HNX で 80 億 5,000 万ドン買い越した。

具体的に、HSX では、最も高い買い越し銘柄は KBC (333 億ドン)、MWG (114 億ドン)、CII (112 億ドン) だった。一方、主な売り越し銘柄は HAG (165 億ドン)、VCB (86 億ドン)、GAS (59 億ドン) だった。HNX では、主な買い越し銘柄は KLS (191 億ドン)、VCG (104 億ドン) だった。一方、主な売り越し銘柄は PVS (223 億ドン) だった。

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

マクロ経済

ベトナム郵便通信グループ(VNPT)の2015年計画展開に関する会議の合間には、情報通信省のグエン・バック・ソン大臣はモビフォンの株式化に関するいくつかの情報を明らかにした。ソン大臣によると、同省は、約20ヶ月は2016年7月前にビフォンの株式化を完了しようとする。

ユーロはスイスの動向後に11年間ぶりに最低水準まで低下した。

スイスが為替レートの上限を削除した後、スイス中央銀行の外貨準備は12%に減少した。ユーロ対為替レート上限の削除は多くの通貨に比べてフランが強くなり増加させ、スイス中央銀行の外貨準備を減少させた。したがって、スイス中央銀行の外貨準備は600億フランに当たる12%減少した。



テクニカル分析

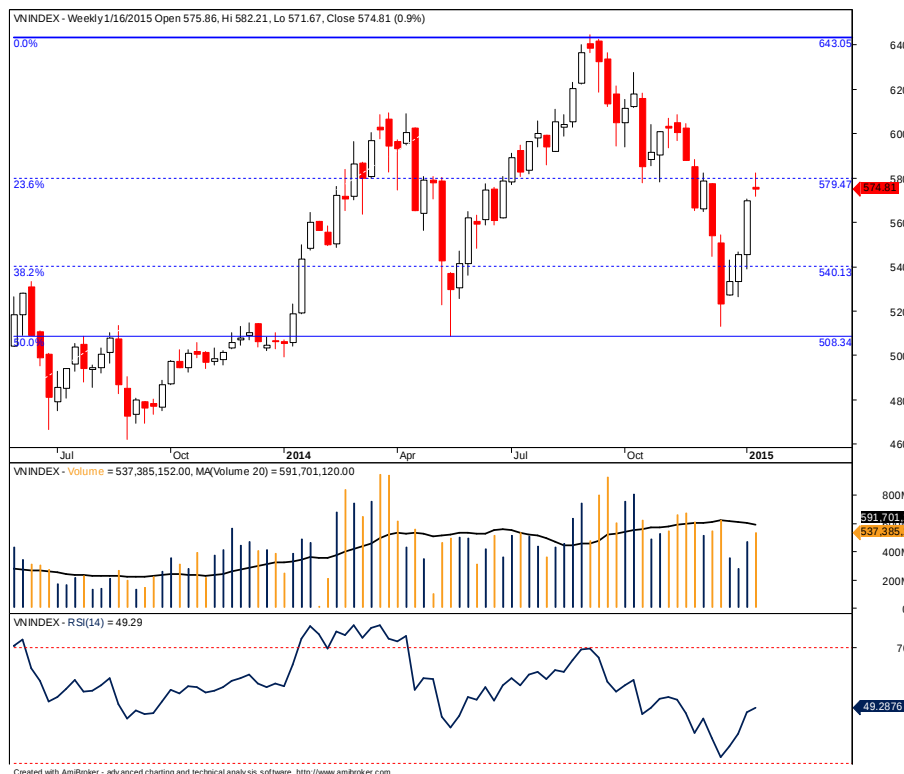
こまフォームで赤ローソクは今週の4営業日から形成された575-580の累積価格から外された。売買高は減少し、前営業日の0.93倍に相当した。VN指数は-2.93ポイント(0.51%減)安の574.81で取引を終えた。

今日の取引を観察すると、市場は朝から下落し、575の抵抗レベルで2回目テストした。後場に入ると、市場はもう一度575の抵抗レベルでテストし、信頼的なサポートレベルを記録した。

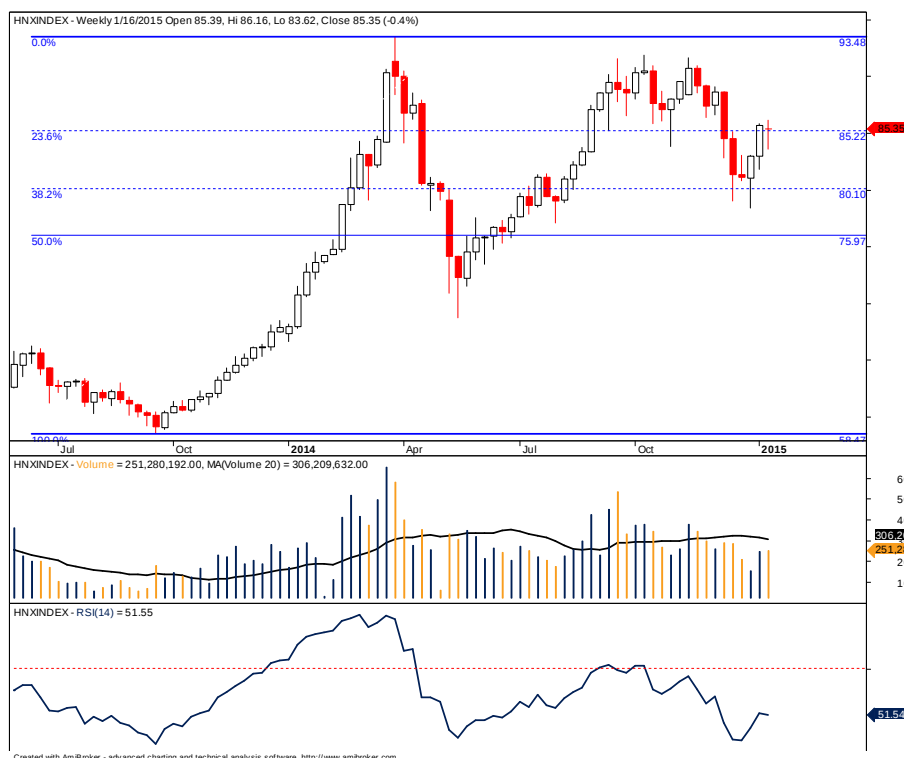
RSI(14)指標は小幅減少し、60.38ポイントに達し、70ポイントを超えることができない。MFI(14)指標は78.40ポイントに達し、買われ過ぎで外れた。MACD指標はゼロライン上に維持したが、遅信号指標はゼロラインに分割していない

市場はまだ、575の周りに信頼性の高いサポートを受け、先週の上昇傾向後の第5営業日、市場の新たなポートレベルは570で、新たな抵抗レベルは575である。私たちは、VN-指数が次の営業日で570のサポートレベルを再テストすると仮定を拒否することはできない。市場はこの週横向きにトレンドの後、に明らかな傾向すぐに確認する。

VN指数(週足チャート)



HNX指数(週足チャート)



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	16.3	4.49%	保持	<14.5	17.2
2	HUT	14/1/2015	14.8	14.7	-0.68%	保持	<13.7	16.3
3	DIG	14/1/2015	13	13.5	3.85%	保持	<12.1	14.3
平均					2.55%			



カンスリムポートフォリオ

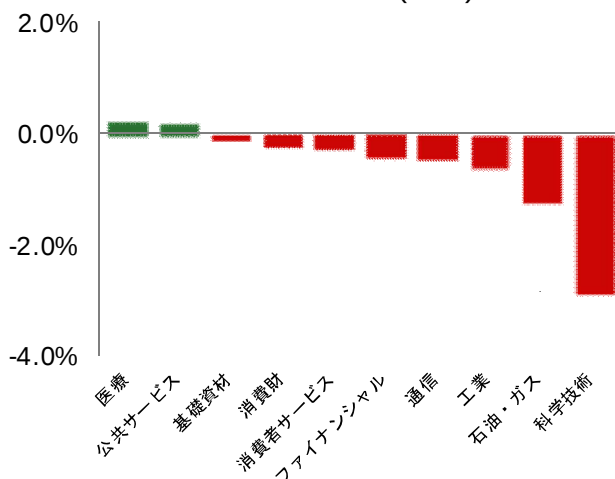
開いているポジション

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	VHC	2014-11-28	36.0	36.6	38.7	5.74%	7.50%	43.2	33.1
2	DIC	2014-08-19	8.7	8.6	9	4.65%	3.45%	10.4	8.0
3	HVG	2014-01-14	21.2	21.2	21.9	3.30%	3.30%	25.4	19.5
4	DBC	2014-01-14	28.8	28.8	29.2	1.39%	1.39%	34.6	26.5
5	HAP	2014-08-05	8.4	8.2	8.3	1.22%	-1.19%	10.1	7.7
6	DHC	2014-01-14	21.5	21.5	21.7	0.93%	0.93%	25.8	19.8
7	SSI	2014-08-18	27.6	27.3	27.5	0.73%	-0.36%	33.1	25.4
8	BVS	2014-08-13	13	14.2	14.3	0.70%	10.00%	15.6	12.0
9	FPT	2015-01-12	48.3	48.3	48.5	0.41%	0.41%	58.0	44.4
10	IJC	2014-07-02	12.9	13.7	13.7	0.00%	6.20%	15.5	11.9
11	HAG	2014-01-14	23.2	23.2	23	-0.86%	-0.86%	27.8	21.3
12	DRC	2014-08-14	53	56	55.5	-0.89%	4.72%	63.6	48.8
13	TCM	2014-08-22	31.8	32.7	32.4	-0.92%	1.89%	38.2	29.3
14	VIC	2014-07-07	47.74714	47.8	47.3	-1.05%	-0.94%	57.3	43.9
15	PPC	2014-01-14	27.3	27.3	27	-1.10%	-1.10%	32.8	25.1
16	SAM	2014-09-23	12.8	13.6	13.4	-1.47%	4.69%	15.4	11.8
17	HPG	2014-06-13	52	54	53	-1.85%	1.92%	62.4	47.8
平均						0.64%	2.47%		

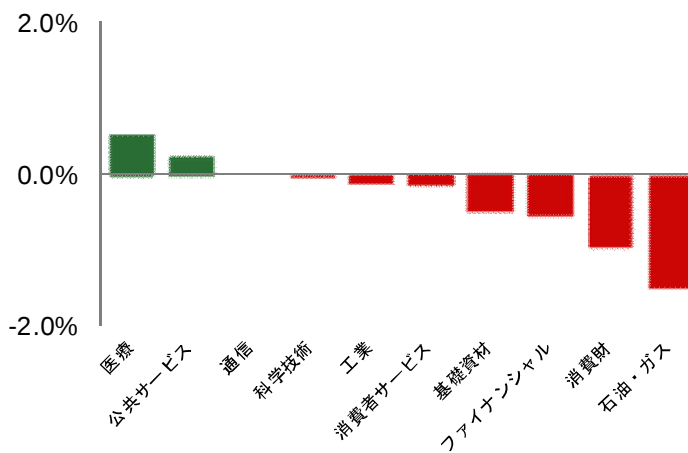
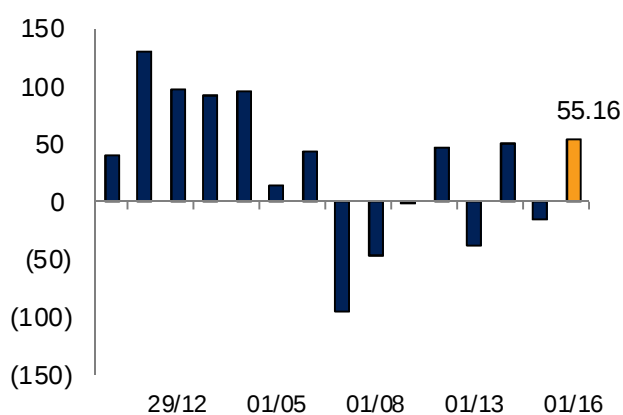


市場統計

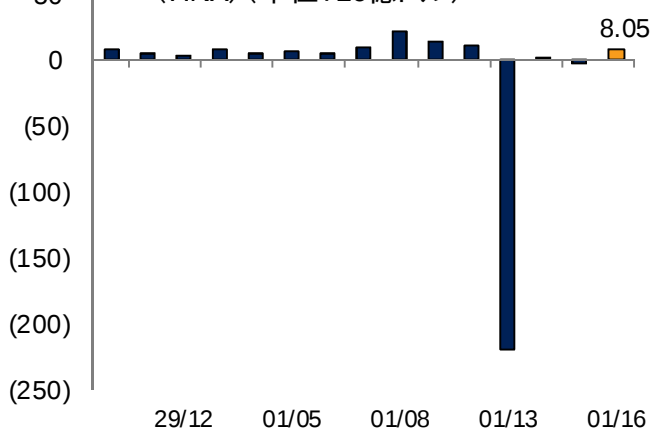
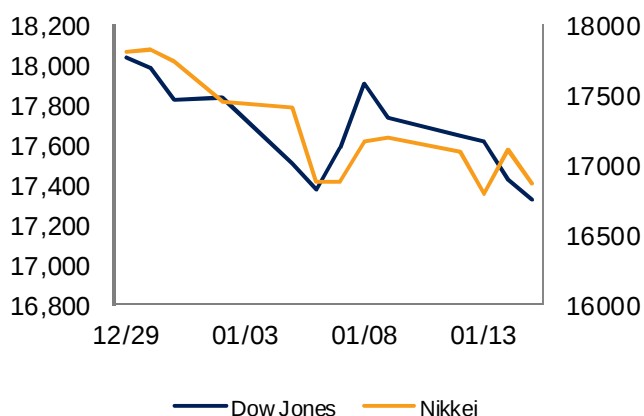
業界別チャート(HSX)



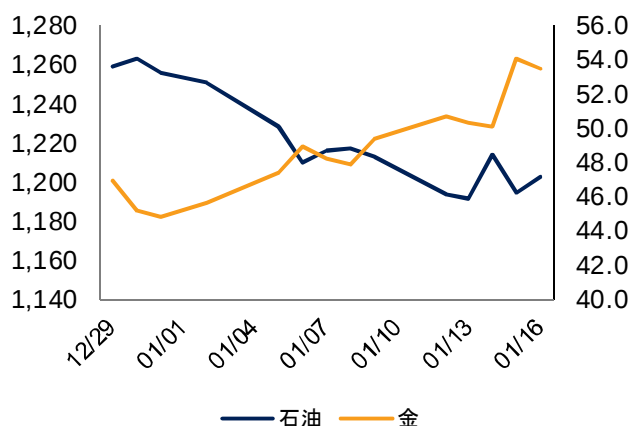
業界別チャート(HNX)


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)

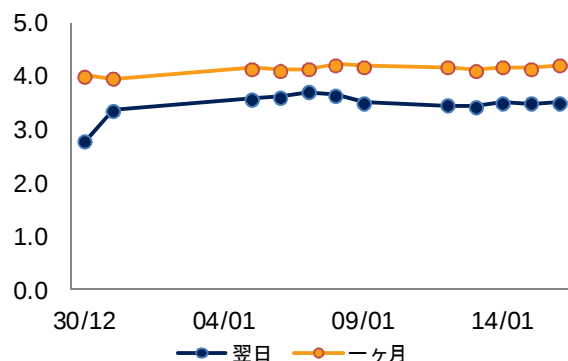

直近2週間のダウジョーンズ、日経
平均株価チャート


直近2週間の金、石油価格チャート

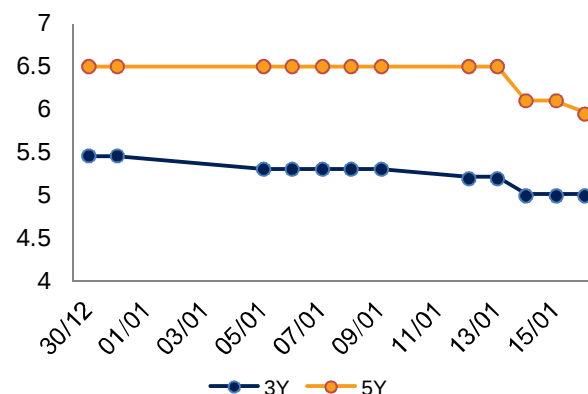


マクロ統計

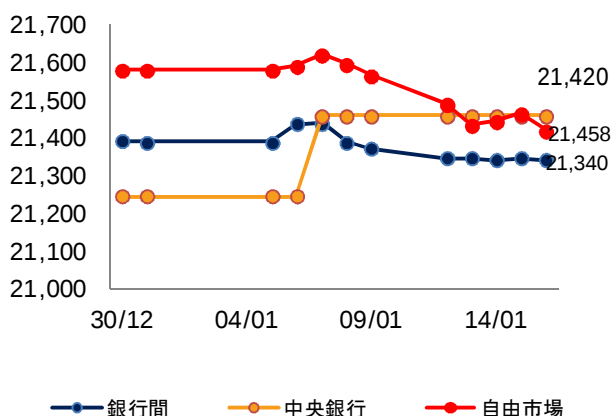
直近2週間の銀行間ドン建て金利



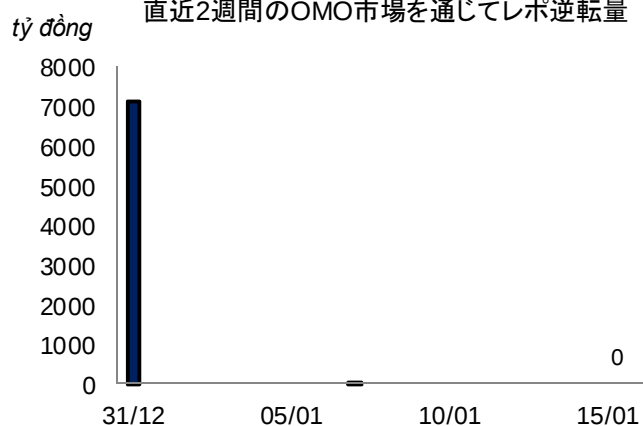
直近2週間の国債金利



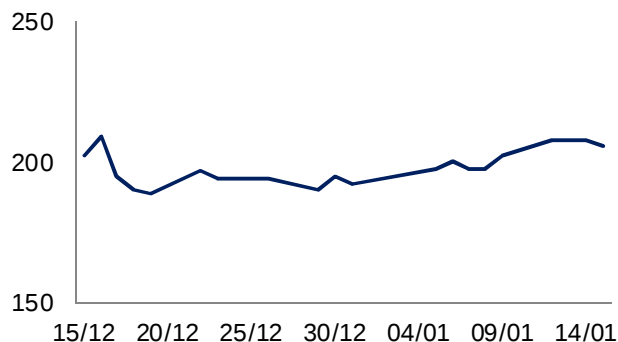
直近2週間の対ドル為替レート



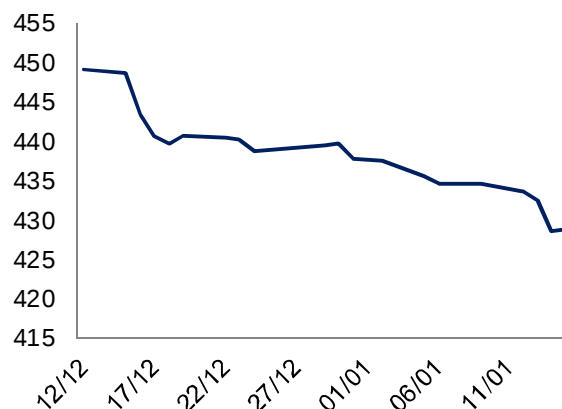
直近2週間のOMO市場を通じてレポ逆転量



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

DPM[ペトロベトナム化学肥料株式会社]は、2014年業績を発表
(vietstock)

DPMによると、DPMの2014年売上高は9兆9,750億ドン、税引後利益は1兆3,900億ドンに達した。

2014年にフーミー工場の尿素生産量は年間目標80万tを20日早く達成し、尿素生産量は84万5,000tで、年間計画を5%上回っている。その他肥料販売量は38万t余りで、年間計画を15%上回っている。2014年の販売量は合計122万tに達し、過去最高を記録した。

フィッチは、MBB[軍隊商業銀行]の長期発行体デフォルトを「B」に格付け
(cafe)

フィッチはMBBの長期発行体デフォルト格付けを「B」に格付けした。MBBの見通しは「安定的」に格付けした。

フィッチによると、MBBのリスクマネジメントは他行に比べ良好となっている。また、MBBの貸付成長率は銀行業界の平均値より高いと評価されている。MBBは全国各地に店舗網を持っている。

MBBの財務報告書によると、2014年6月末時点での不良債権比率は3.11%だった。また、MBBの貸付先は多様化していると評価されている。

なお、2014年6月末時点における企業から調達させているMBBの預金残高は63%を占めている。このうち、大部分はベトテルをはじめとする国営企業から調達させている。

フィッチによると、MBBの自己資本比率が改善され、貸付が安定的増加し、店舗網が拡大すれば、MBBの信用格付けを引き上げる可能性がある。

しかし、自己資本が影響され、またはベトナム軍隊通信グループ(ベトテル)との関係に変更があれば、また買収・合併(M&A)によりMBBの財務状況に影響が及べば、格付けを引き下げる可能性もある。





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

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

Nguyen ThanhHoa

(部長)

Tel: 0439352722 (155)

Email: hoant@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。