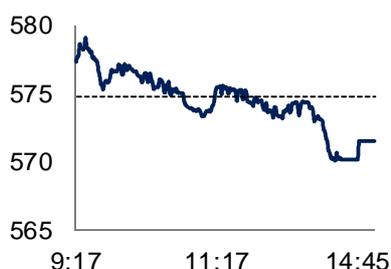
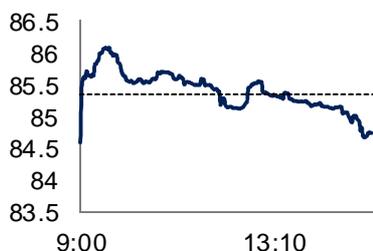


	HSX	HNX
終値	571.51	85.26
変動	-3.30	-0.09
変動率(%)	-0.58%	-0.11%
売買高(100万株)	85.78	38.56
変動率(%)	-17%	-23%
売買代金(10億ドン)	1410.24	494.91
変動率(%)	-13%	-25%
相対取引の売買高(100万株)	2.50	2.70
相対取引の売買代金(10億ドン)	88.44	135.59
外国人の買い越し/売り越し株数	43.31	-117.64

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

先週に 575~580 の抵抗領域を中心に横に移動した後、市場ははっきり調整した。VN 指数はほぼ 570 ポイントに落ちた。売買高の突然小縮は負の信号を表示した。これはキャッシュフローの縮小を反映し、投資化の不安的な姿勢を引き起こす可能性がある。そのため、次の営業日で投資家は短期的に利益確定売りを強化する可能性が高い。

そのため、次の 1~2 営業日で、市場は調整し続く可能性がある。しかし、我々は、VN-指数は技術的なパターンを完成するために 565 のサポートレベルよりも深く低下しなくて、その後、回復してから上昇すると考えている。我々は銀行関連株や石油・ガス関連株などの重要銘柄の回復を期待しています。

**お勧め**

上記の分析では、我々は以下のとおりにお勧めいたします。

- 短期的な投資: 市場は現在のポートフォリオを維持し、VN 指数が 550 ポイント未満下落しない場合に盛業日の下落で保有率を高めると考慮すべき。
- 中長期的な投資: 投資家は現在のポートフォリオを維持する。下落営業日に株式比率を高めるために購入を検討すべき。市場が急増すると、購入することができる。

ベトナム市場は、580 の強い抵抗レベルに近づくと前場で横に取引してから、前後に入ると大幅に下落した。VCB, BCC、NT2 などの大きく上昇したくつかの銘柄は強い利益確定売りの圧力により、大幅下落。石油・ガス株が朝から値を上げたが、マイナスに転じた。特に、市場傾向と逆に、ACB, CTG, BID, STB などの銀行関連株は値を上げた。

市場の流動性は減少した。これは、現在の投資家の興奮が本当に高くないし、キャッシュフローが実際に活発に取引されていないことを示唆している。それが新たな一般の株価レベルを確立した後、投資家は市場のより明確な動きを待っているだろう。

NTP 株の相対取引を除くと、外国人投資家は、両市場で買い越した。私たちは、海外キャッシュフローに近い将来に市場にサポートし続けることを期待しています。

**外国人投資家の取引:**

外国人投資家は HSX での 433 億 1,000 万ドン及び HNX での 1,176 億 4,000 万ドンを売り越した。

HSX では、最も高い買い越し銘柄は CII(161 億ドン)、MWG(143 億ドン)、PPC(99 億ドン)だった。一方、最も高い売り越し銘柄は HAG(116 億ドン)、VCB(102 億ドン)だった。

HNX では、主な買い越し銘柄は VCG(103 億ドン)、SHS(57 億ドン)だった。一方、主な売り越し銘柄は NTP(1,335 億ドン)、PVS(101 億ドン)だった。

**マクロ経済**

銀行間の買収・合併(M&A)の 6 件がまもなく承認される。ベトナム国家銀行(中央銀行)のグエン・フック・タイン副総裁によると、最初の M&A 件は STB がフオンナムバンク(南方銀行、Phuong Nam Bank=PNB)との合併することだ。次、VCB がサイゴンバンクとの合併することです。現在、STB がフオンナムバンクとの合併計画、VCB がサイゴンバンクとの合併計画及びベトナム航海銀行(マリタイムバンク=Maritime Bank)がメコン開発銀行(MD バンク=Mekong Development Bank)との合併計画について中央銀行から承認を得た。BIDV と CTG と合併相手の具体的な情報はまだ明らかにされていない。

フィッチと S&P と同様に、ムーディーズ・インベスターズ・サービスはロシアの信用体格付け見通しを「P-2」から「P-3」に引き下げている。同時に、ムーディーズは将来的にロシアの信用体格付け見通しを「ジャンク」引き下げる可能性があることを警告している。





テクニカル分析

市場は 2 営業日連続下落したことから、575~580 の積み上げの値から外れた。VN 指数は 570 の抵抗レベルに近く来て、売買高は減少し、前営業日の 0.83 倍に相当する。

今日の営業日のシナリオは前営業日と同じだった。市場は前場に参考株価レベルの 575 のまわりに上昇ムードを安定的に維持した。後場に入ると、市場は一時的に 575 未満移動してから、大幅下落により-3.30 ポイント(-0.57%)安の 571.51 で引けた。

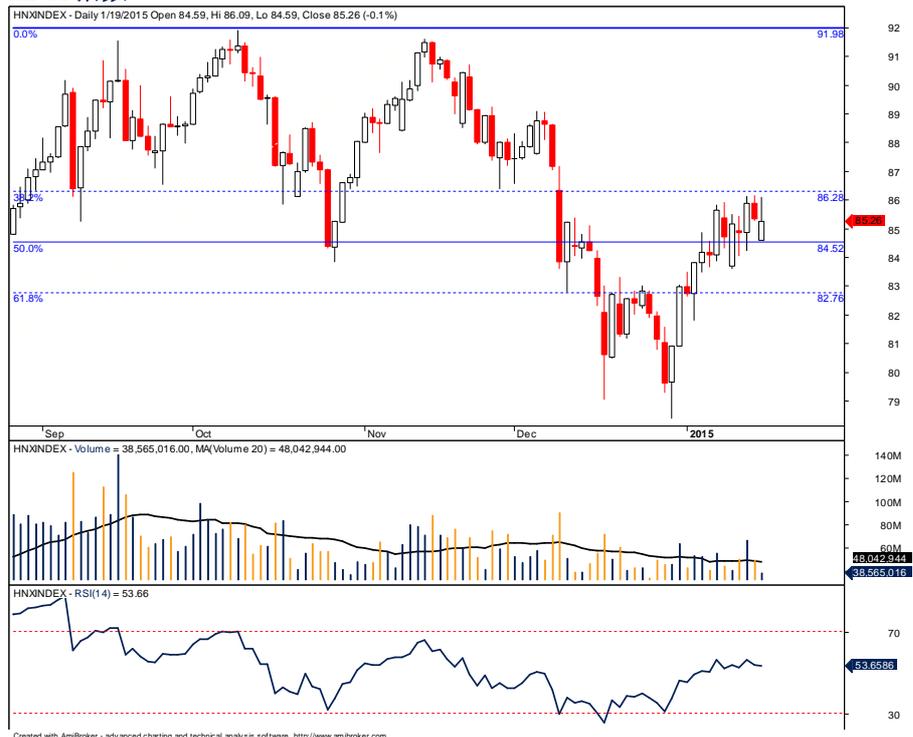
MFI(14) 指標は買われ過ぎを越え、78.01 ポイントに達した。運動量指標は 50 ラインを打った後、減少し続け、27.06 ポイントで停止した。RSI(15) 指標は 57.69 ポイント下落した。MACD 指標と遅信号指標は、ゼロラインを超えているが、小幅下落し、5 ポイントに達した。

市場がサポート 570 の信頼性の高い水準を維持している。市場の新たな抵抗レベルは 575 ポイントである。次の営業日では、流動性が改善されることと共に、売り圧力が維持する場合は、市場は 570 のサポートレベルを再テストする可能性がある。

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(&lt;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	16.2	3.85%	保持	<14.5	17.2
2	HUT	14/1/2015	14.8	14.5	-2.03%	保持	<13.7	16.3
3	DIG	14/1/2015	13	13.5	3.85%	保持	<12.1	14.3
平均					1.89%			

## 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	BVS	2014-08-13	13.0	14.3	14.4	0.70%	10.77%	15.6	12.0
2	DRC	2014-08-14	53	56	56	0.00%	5.66%	63.6	48.8
3	VIC	2014-07-07	47.74714	47.3	47.3	0.00%	-0.94%	57.3	43.9
4	PPC	2014-01-14	27.3	27	26.9	-0.37%	-1.47%	32.8	25.1
5	VHC	2014-11-28	36	38.7	38.5	-0.52%	6.94%	43.2	33.1
6	DBC	2014-01-14	28.8	29.2	29	-0.68%	0.69%	34.6	26.5
7	HPG	2014-06-13	52	53	52.5	-0.94%	0.96%	62.4	47.8
8	FPT	2015-01-12	48.3	48.5	48	-1.03%	-0.62%	58.0	44.4
9	HAP	2014-08-05	8.4	8.3	8.2	-1.20%	-2.38%	10.1	7.7
10	TCM	2014-08-22	31.8	32.4	32	-1.23%	0.63%	38.2	29.3
11	SSI	2014-08-18	27.6	27.5	27.1	-1.45%	-1.81%	33.1	25.4
12	DHC	2014-01-14	21.5	21.7	21.3	-1.84%	-0.93%	25.8	19.8
13	HAG	2014-01-14	23.2	23	22.5	-2.17%	-3.02%	27.8	21.3
14	IJC	2014-07-02	12.9	13.7	13.4	-2.19%	3.88%	15.5	11.9
15	DIC	2014-08-19	8.7	9	8.8	-2.22%	1.15%	10.4	8.0
16	HVG	2014-01-14	21.2	21.9	21.4	-2.28%	0.94%	25.4	19.5
17	SAM	2014-09-23	12.8	13.4	13	-2.99%	1.56%	15.4	11.8
平均						-1.20%	1.30%		

## 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
BID	16,400	1.23	0.321	3.22MLN
CTG	15,700	2.61	0.302	1.80MLN
STB	18,600	1.09	0.142	635,810
MWG	118,000	1.72	0.128	155,000
HT1	19,800	2.59	0.091	1.19MLN

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	230,200
PVI	17,500	4.17	0.101	6,400
NVB	7,100	1.43	0.019	5,400
HHC	32,900	5.79	0.009	1,300
NBC	12,000	3.45	0.007	12,000

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	35,400	-2.48	-1.368	922,600
GAS	76,500	-1.29	-1.081	258,660
DPM	30,600	-5.26	-0.369	3.16MLN
VNM	99,500	-0.5	-0.285	60,950
HAG	22,500	-2.17	-0.225	2.54MLN

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	28,000	-1.06	-0.083	1.64MLN
NTP	49,500	-2.94	-0.052	100
PLC	31,300	-2.8	-0.039	128,000
SCR	9,000	-2.17	-0.019	3.69MLN
API	14,500	-7.05	-0.018	476,300

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
TSC	54,500	6.86	0.032	316,300
TMS	62,500	6.84	0.053	10
AGR	6,700	6.35	0.048	839,710
KHA	26,800	5.93	0.012	110
LIX	33,500	5.68	0.022	14,130

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
L62	5,700	9.62	0.002	100
PPE	8,100	9.46	0.001	300
ECI	22,400	9.27	0.002	200
CKV	9,600	9.09	0.002	100
VE1	3,900	8.33	0.001	6,900

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
HLA	1,100	-8.33	-0.002	1.06MLN
THG	14,800	-6.92	-0.006	10
SBC	26,000	-6.81	-0.009	1,520
STG	28,900	-6.77	-0.01	10
LGC	27,600	-6.76	-0.026	36,070

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
TSB	9,300	-9.71	-0.004	2,600
KTS	13,100	-9.66	-0.004	100
DNP	19,700	-9.63	-0.004	500
DNC	17,900	-9.6	-0.003	100
PHH	5,800	-9.38	-0.007	210,300

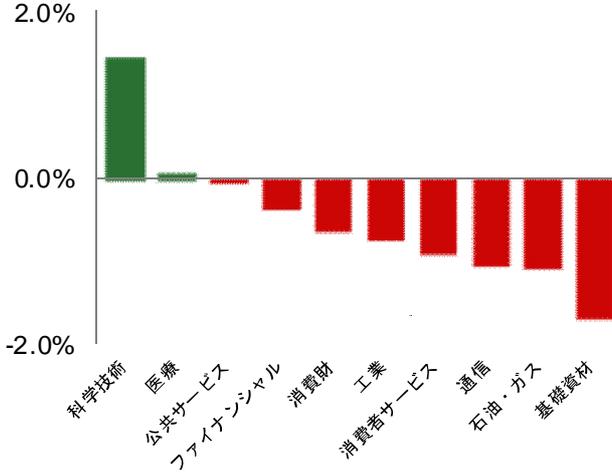
HSXで最高売買高トップ5				
銘柄	株価	変動率	指数に貢献したポイント	売買高
FLC	10,800	-2.7	-0.054	7.26MLN
VHG	12,600	-1.56	-0.009	4.39MLN
ITA	7,800	-2.5	-0.082	4.36MLN
OGC	6,200	-1.59	-0.017	3.37MLN
BID	16,400	1.23	0.321	3.22MLN

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	-1.71	-0.009	7.84MLN
SCR	9,000	-2.17	-0.019	3.69MLN
SHB	8,700	0	0	2.99MLN
PVX	5,000	0	0	2.34MLN
SHS	11,000	0.92	0.006	1.76MLN

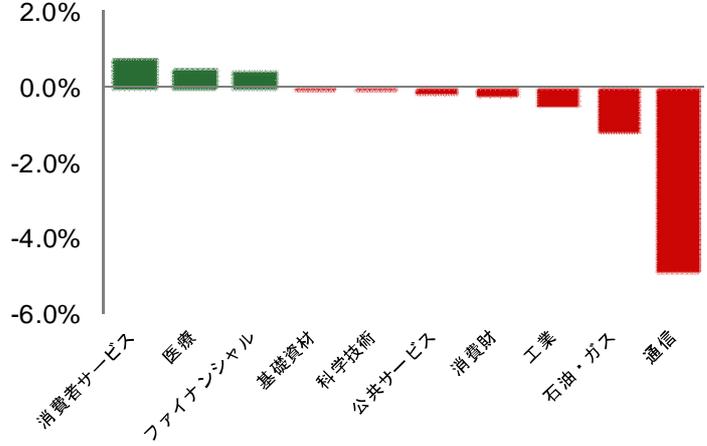


市場統計

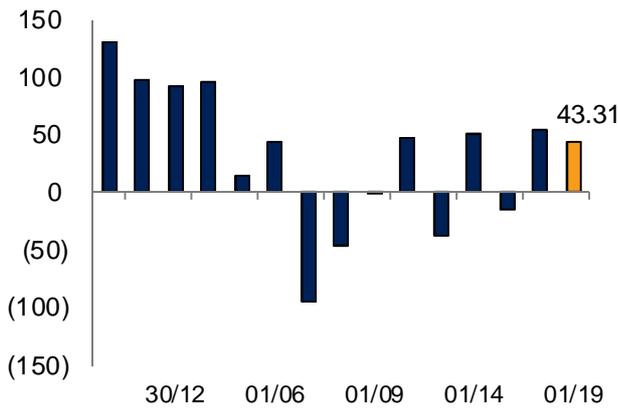
業界別チャート(HSX)



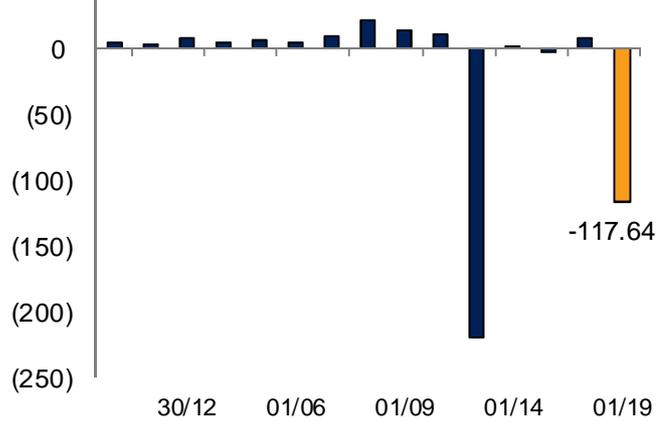
業界別チャート(HNX)



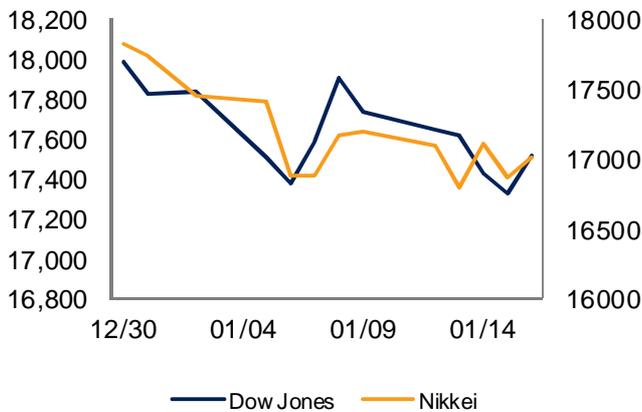
外国人の買い越し/売り越し総額(HSX)  
(単位: 10億ドル)



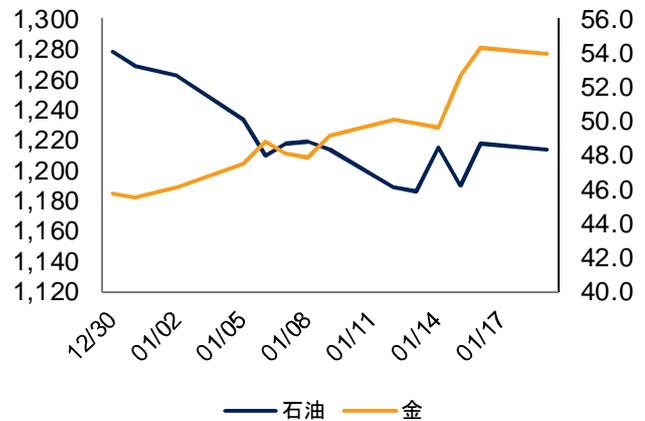
(HNX) (単位: 10億ドル)



直近2週間のダウジョーズ、日経  
平均株価チャート

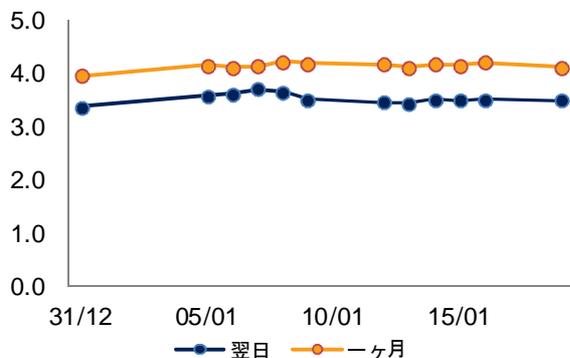


直近2週間の金、石油価格チャート

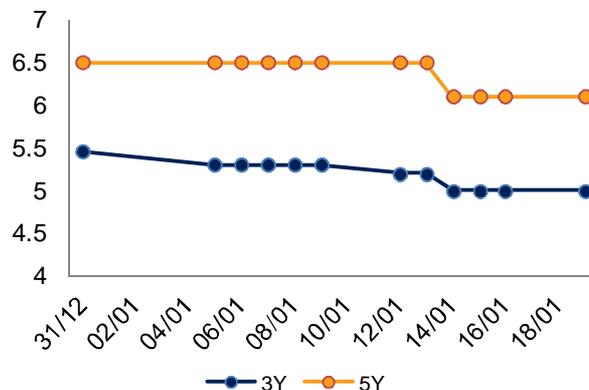


マクロ統計

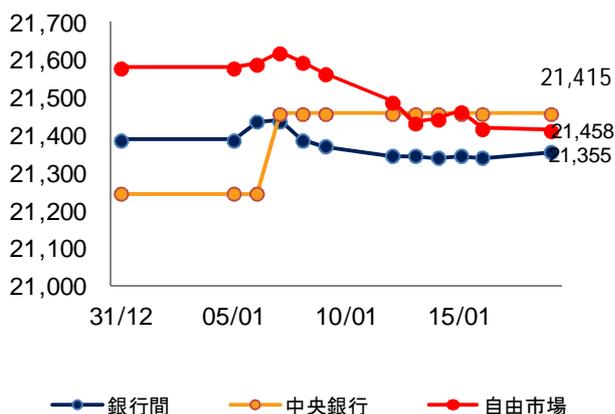
直近2週間の銀行間ドン建て金利



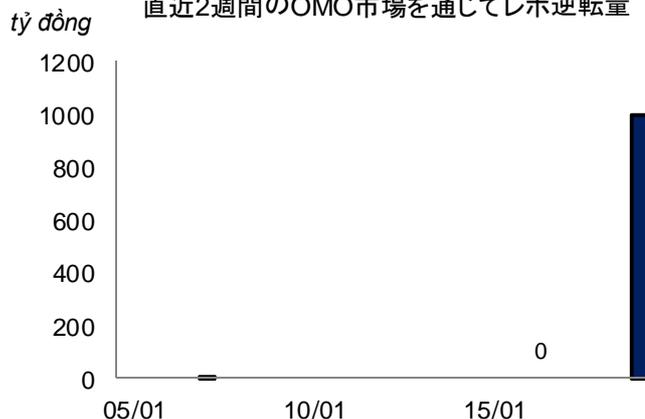
直近2週間の国債金利



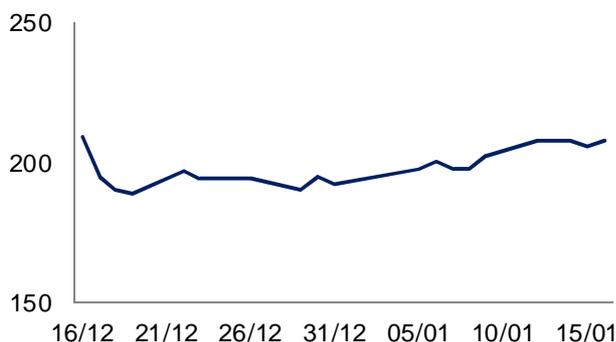
直近2週間の対ドル為替レート



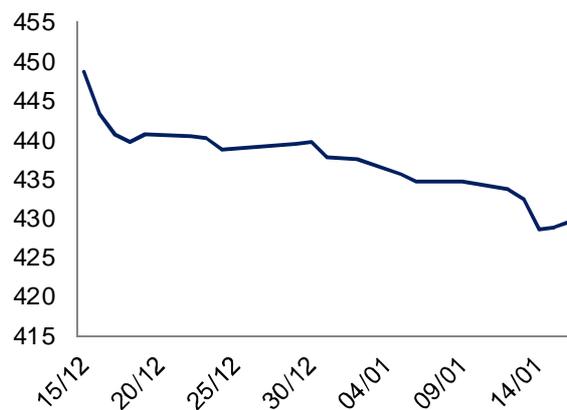
直近2週間のOMO市場を通じてレポ逆転量



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

**BID[投資開発銀行]は、2014年の業績を発表**

(vietstock)

BIDが2014年業績を発表した。

それによると、2014年の税引前利益は前年比20%増の6兆650億ドンで、年間計画を1.08%上回った。

また、株主資本利益率(ROE):20%、総資産利益率(ROA):0.8%、自己資本比率(CAR):9%以上、1株利益(EPS):1,700VNDとなっている。

2014年末時点におけるBIDの総資産は、前年比18%増の655兆ドン。貸付金残高は同比18.9%増の461兆ドンで、目標を13%上回った。

また、2014年第3四半期時点における不良債権比率は1.97%から1.8%へ低下している。

BIDの2015年事業計画では、BIDは預金残高を前年比16.5%増、貸付金残高を同比16%増、不良債権2.5%未満、税引後利益を同比20%以上に設定。

**FCM[FECON 鉱産株式会社]は、保有マンション売却と会長交代を決定**

(vietstock)

FCMの取締役会は保有するハノイ市の「403マンション」C棟(4階建て)を売却することを決めた。売却額は35億ドン。

また、1月1日付けでハー・テー・ロン会長が辞任し、ロン会長実弟のハー・テー・フオン氏が新会長に就任した。



**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](mailto:longtt@bsc.com.vn)**Bui Nguyen Khoa**  
[khoabn@bsc.com.vn](mailto:khoabn@bsc.com.vn)**Do Nam Tung**  
[tungdn@bsc.com.vn](mailto:tungdn@bsc.com.vn)**NguyenQuoc Truong**  
[truongnq@bsc.com.vn](mailto:truongnq@bsc.com.vn)**Nguyen Hoang Viet**  
[vieth@bsc.com.vn](mailto:vieth@bsc.com.vn)**Vu ThanhPhong**  
[phongvt@bsc.com.vn](mailto: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](http://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](mailto: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。

