



2008年12月4日(木)

マーケット情報

ホーチミン市場:4日ぶり小反発も動きは鈍い

4日のベトナム株は4日ぶりに小反発。政府の景気対策に反応薄の相場展開が続いているが、昨夜の米株が続伸したことで、さすがこれ以上売り込む材料にも欠けるところ。ただ、模様眺め機運は依然強く、VN指数の1日変動幅も先週の2.0%(単純平均)から、今週は本日を含めて0.9%と大きく減少。海外勢は6日連続の売越しとなった。

政府の緊急経済対策は現状では、6週間で4度目となる利下げと外貨準備を活用した10億ドルの景気対策が目玉となっている。前者については銀行の貸出金利の上限が16.5%→15.0%に抑制されるため効果が大きいと期待される。後者についてはインフラ投資が中心となりそうだが、プロジェクトの詳細が明らかでなく、市場参加者としては具体的な施策を確かめたいところだ。その一方で政府の会合では11月の経済指標が10月より悪化傾向を示したと報告されたようで、そちらへの警戒が残る。

個別では、値上がりが86銘柄、値下がりが49銘柄。燃料価格下落を好感、サイゴン燃料(SFC)が+5.0%の48500ドンと5日続伸、ほぼ10カ月ぶりの高値と目立っている。

トピックス

○国営企業再編に遅れ、カギにぎる銀行大手

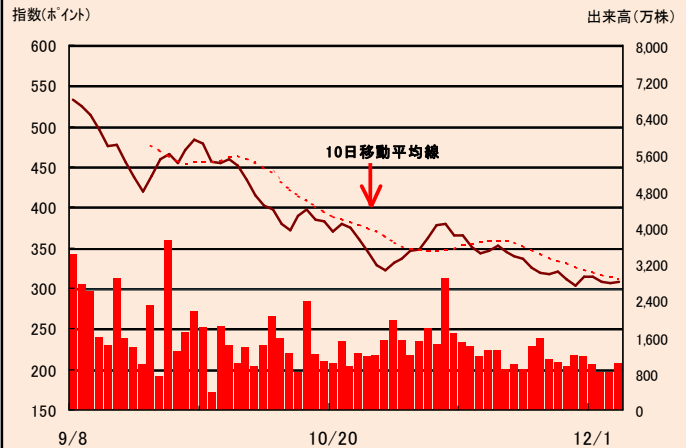
ベトナム政府は2010年までに、大半の国営企業の再編、株式化を推進する計画を打ち出し、これまでに5000社以上の国営企業が再編され、4000社近くが株式会社組織となった。ただ、今年に関しては、12月3日に発表された財務省の報告によると、11月までに再編企業は121、うち株式会社化は73社にとどまり、大きくペースダウン。今年前半までの厳しい金融引き締めやインフレなどで経営そのものが破たんしたり、解散、あるいは統合させられた国営企業が多かった。財務省によると、株式市場の急落も影響した。国会常務委員会(SCNA)によると、政府は2008~2010年に1535の国営企業を再編、うち948社を株式化する計画だが、今年はこのペースを大きく下回ったままだ。

ただ、株式会社化の象徴ともいべき有力国営銀行のIPOは優先されている。国営大手商業銀行5行のうち、これまでトップのベトナム銀行が10月にIPOを実施(来年4月までに上場の計画)したのに続き2位のベトナム工商銀行(VietinBank)がなんとか年内にIPOにこぎつける見通しだ。昨日、同行は12月25日に5360万株のIPO売出しを行う計画を発表。売出し株数は全発行株数の20%以内で、政府持分は51%以上とすること、海外投資家向けは20%以内とすることが決められた。先のベトナム銀行(売出しは30%以内)より売出しは抑えられた。需給悪化を懸念した当局の配慮とみられる。市場の反応が注目される。

□ VN指数

VN指数	308.60	値上り銘柄	86
前日比	+2.38	値下がり銘柄	49
前日比(%)	+0.78	売買代金(百万VND)	283,817
		出来高(百万株)	10.29

□ VN指数チャート(日足3ヶ月)



□ VN指数 値上り・値下り上位5銘柄

値上り上位5銘柄

コード	銘柄名	終値(VND)	前日比(%)	売買代金(百万VND)
SFC	サイゴン燃料	48,500	+4.98	621
BMP	ビンミン・プラスチック	29,700	+4.95	951
VNE	ベトナム電気建設	6,400	+4.92	409
VSH	ヴァンソン・ソンビン水力発電	27,900	+4.89	3,739
SFI	サフィ運輸代理	37,000	+4.82	984

値下り上位5銘柄

コード	銘柄名	終値(VND)	前日比(%)	売買代金(百万VND)
LCG	リコジ16	25,500	-8.27	10,051
TRA	トラファコ製薬	46,900	-6.01	90
BT6	チャウトイ・コンクリート	34,200	-5.00	1
SJ1	第1水産	11,400	-5.00	17
KHS	ハナム鉱山	11,500	-4.96	275

□ VN指数 出来高上位5銘柄

売買代金上位5銘柄

コード	銘柄名	終値(VND)	前日比(%)	売買代金(百万VND)
STB	サコムバンク	19,600	-0.51	29,883
SSI	サイゴン証券	29,300	+0.34	21,147
SJS	ソ ندا工業団地・都市投資開発	48,500	-1.02	20,943
FPT	FPT	50,500	+0.00	16,437
PVD	ペトロベトナム・ドリリング	69,000	+2.99	15,284

オリエント証券株式会社【関東財務局長(金商)第54号】

加入協会 日本証券業協会 主な事業 金融商品取引業

外国株式は、価格変動リスク、為替変動リスク、カントリーリスク、会計基準変更リスク、流動性リスク、取引相手先リスク(カウンターパーティーリスク)、機会損失、その他リスクがあります。ご投資をする際には、上記価格変動及び為替変動により投資元本を下回るおそれがありますので、約款・投資ガイド及び契約締結前交付書面をよくお読みいただき、商品特性やリスク及びお取引ルール等を十分ご理解の上、投資家ご本人様の判断にて行ってください。ベトナム株式への投資には、基本取扱手数料(約定代金×2.10%(最低手数料 800,000ドン)) (税込)が必要です。外国株式の売買にあたり、円貨と外貨を交換する場合には、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。