



2009年3月5日(木)

マーケット情報

ホーチミン市場: 大幅続伸

本日のベトナム市場は、NYダウ・日本など主要市場の上昇、及び国内の灯油価格500ドン再度引下げのニュースを受け、早朝から大きく上昇した。その後売り買い交錯の展開となったがVN指数は小幅ながら上昇傾向を維持した。VN指数は+2.3ポイント(+0.95%)と続伸。出来高は前日比+7.1%の843万株、売買代金が同+16.5%の1556億ドンと1500以上の水準に戻った。

個別では、乳製品の輸入増税の発表があって、乳製品関連銘柄は低調。ビナミルク(VNM)が-1.97%と反落、キンド食品(KDC)が-0.51%、ノースキンド(NKD)-0.74と下落した。

トピックス: 乳製品めぐり(1)

○乳製品輸入税を引上げ

4日夕、ベトナム工商省(MIT)は乳製品(調整粉乳 - 育児用粉ミルクなどを除く)の輸入税の引き上げを発表した。(1)生乳・成分調整牛乳・低脂肪牛乳7%→20%(2)加工乳5%→15%(3)クリーム・加糖練乳など3%→10%など大幅な引き上げ。今回の輸入税切り上げは農業農村開発省、工商省と財務省の合意で、3月9日から実施するもの。(下記表参照)

WTOに加盟した2007年以降、ベトナム政府は2回乳製品輸入税を引き下げた。これらの減税はインフレ抑制対策でもあり、乳製品の原料(粉ミルク、バター)価格高騰の原因で困難な状況になった国内ミルク企業にとっても有利だった。一方で、ミルク企業は輸入粉ミルクばかり使用し、国内牛乳生産が低下している。2001~2005年の5年間、乳牛頭数は毎年約25%増えたが、2006~2008年の3年間は0.4%増に大きくペースダウンした。2008年第3四半期から乳製品原料価格が50%~60%程度大幅減少となったことで、輸入増加がさらにエスカレート。このような背景で、ミルク企業・農民・国家(税関)のバランス的な税政策が決定された。この決定に対し、ビナミルク(VNM)など大手企業は販売価格を上げないと発表した。

尚、WTO加盟時に決められた減税スケジュールは2009年~2010年の間に、上記の(1)~(3)のグループごとで最大28%、18%、15%まで下げるといったもの。今回、農業農村開発省が最大値の税率を提案したが、結局工商省はそれより低い税率を決定した。

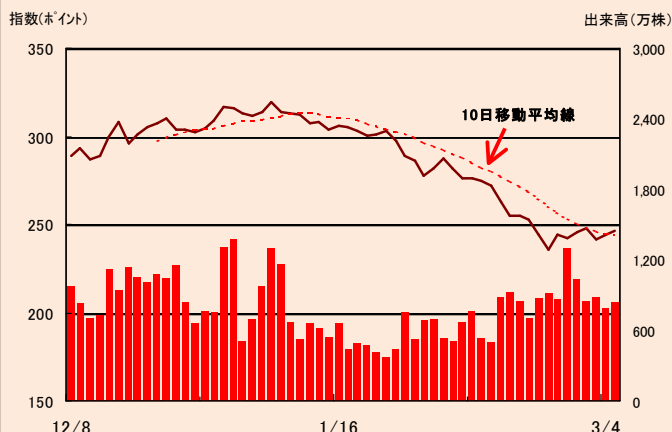
ミルク関連輸入税増減過程 (データ: 工商省)

製品グループ	2007/8/8	2007/10/24	2009/3/9
(1) 生乳、牛乳、特別牛乳	40%→20%	→7%	→20%
成分調整牛乳・低脂肪牛乳			
(2) 加工乳、無糖乳など	20%→10%	→5%	→15%
(3) クリーム、バター、加糖練乳	30%→15%	→3%	→10%
濃縮乳、ヨーグルトなど			

□ VN指数

VN指数	246.68	値上り銘柄	113
前日比	+2.32	値下がり銘柄	29
前日比(%)	+0.95	売買代金(百万VND)	155,656
		出来高(百万株)	8.43

□ 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)
UIC	イデオ都市住宅開発投資	8,400	+5.00	64
BMP	ビンミン・プラスチック	23,200	+4.98	849
ACL	クーロンフィッシュ	14,800	+4.96	176
SFI	サフィ運輸代理	44,600	+4.94	4,581
RAL	ランドン電球・魔法瓶	17,100	+4.91	473

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)
BTC	ビンチュウ建設工業	15,500	-4.91	1
COM	資材・石油	33,200	-4.87	10
SDN	ドンナイ塗料	16,300	-4.68	7
SCD	チュオンスオン飲料	12,400	-4.62	1
TNA	ティエンナム貿易輸出入	15,000	-4.46	79

□ 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	14,600	+1.39	23,099
FPT	FPT	43,000	+2.63	11,659
SSI	サイゴン証券	21,400	+2.39	9,553
HPG	ホアファットグループ	25,500	+2.41	6,745
DPM	ベトロベトナム化学肥料社	27,900	+1.45	6,694

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。ベトナム株式へのご投資には、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。