



2010年3月2日(火)

### マーケット情報

#### ベトナム株式市場:銀行株乱高下、建設資材株が好調

3月2日のベトナム株式市場では、VN指数、VH指数ともに小幅下落となった。ビナミルク(VNM)はハノイミルクとの合併噂を否定して、両社の株価が下落。建設着工ニュースが相次ぎ発表され、建設と建設資材株中心に買われた。銀行株と保険株は連日上昇していたため、利益確定売りもあり、乱高下。VN指数は-2.01ポイント(-0.4%)の501ポイントで取引を終了。ハノイ市場のVH指数は-0.87ポイント(-0.52%)の165.41ポイント。個別では、サコムバンク(STB)が-1.25%、ベトナムバンク(VCB)が-4.8%など銀行株が低調。ベトイ鉄鋼(VIS)が+4.76%、ホアファットグループ(HPG)が+2.63%、アジア・ヒューリエン(HLA)が+4.82%など建設資材株が好調。配当計画を発表したホーチミン市投資開発貿易(FDC)が+4.76%とストップ高。

### トピックス

#### OVNM:ハノイミルク(HNM)の合併噂を否定

最近ビナミルク(VNM)とハノイミルクの合併のうわさがベトナム株式フォーラムなどに載っていた。3月1日、ビナミルク(VNM)はハノイミルク(HNM、ハノイ所取)との合併について、その話はないと完全に否定した。

国内アナリストによると、ハノイミルクの北ベトナム市場販売ネットワーク、また高品質材料提供地区など良いポイントを持ち、VNMは合併によって、この得点を確保できる。だが、合併しなくても市場シェアは圧倒的に大きく、販売ネットワークも、原材料管理も余裕があるため、現時点ではまだ考えないと思われる。

一方、ハノイミルクの場合、最近事業強化するため、役員・経営群を一新した。また市場シェア確保と売上高改善(今年成長率60%を目標している)など今年目標に向かっているため、合併などしたくないと表明した。

このうわさにより、VNMとHNMの株価は上昇していたが、今日下落で取引を終了。尚、VNMの外国人保有率は上限49%になっています。

#### ベトナム乳製品市場のシェア

- ◆ 全体:ビナミルク(VNM) 35%、Dutch Lady 24%、輸入粉ミルクブランド(Abbott、Nestle、Mead Johnson...) 22%、国内その他(HNM、Moc Chauミルクなど) 19%
- ◆ コンデンスミルク(練乳):ビナミルク79%、Dutch Lady 21%
- ◆ 牛乳、成分調整牛乳: Dutch Lady 37%、ビナミルク35%、その他(ハノイミルク、Moc Chauミルク...) 28%
- ◆ ヨーグルト:ビナミルク55%、その他45%
- ◆ 粉ミルク: Dutch Lady 20%、Abbott 16%、ビナミルク16%、Mead Johnson 15%、Nestle 10%、その他23%

### 本日の注目発表

#### □カレンダー

##### 権利落ち

- 3/2 DDM 普通配当500ドン/株、支払予定日:3/29
- 3/3 TS4 普通配当1000ドン/株、支払予定日:4/5  
有償増資3:1(販売価格:2万ドン)、発行予定日:5月

##### □上場関連

- 3/2 SSI 2222万株(社債を転換した分) 追加上場
- 3/5 CNT 200万株(割当分) 追加上場
- 3/2 南部運輸倉庫(STG) HOSE新規上場  
上場株数:835万1857株、参考価格:2万ドン、初日±20%
- 3/19 クオンテュアンイディコ(CTI) HOSE新規上場  
上場株数:1500万株、参考価格:2.2万ドン、初日±20%
- 3/26 ティエンロングループ(TLG) HOSE新規上場  
上場株数:1550万株、参考価格:3.8万(当初4万ドンを発表した)、初日±20%

#### □対VND為替レート

(出典:ベトナム銀行)

通貨	TTB	TTM	TTS	通貨	TTB	TTM	TTS
AUD	16,992	17,095	17,382	JPY	211	213	217
EUR	25,716	25,793	26,175	SGD	13,460	13,555	13,755
GBP	28,282	28,481	28,903	THB	571	571	597
HKD	2,434	2,451	2,488	USD	19,050	19,050	19,100

#### □内部者等株式買取・売却発表

- NBB:Vietnam Property Holdingが17万5070株を買い入れ、保有率を14.37%から15.55%に引き上げた。その他、ファイナンスディレクターは2万株を売却する予定。
- ICG:監査役が1万3100株を売却を登録したが、約定できなかった。
- SJ1:役員が2万株を買い入れ、保有株数を10万3430株に引き上げた。
- TRC:3/3~4/30、監査役の娘が2000株を売却する予定。
- STL:3/2~4/2、会長の娘が7000株を売却する予定。会長の保有株数は146万200株。

#### □上場企業関連ニュース・発表

- BTP:2010年、売上高が1兆6953億ドン(前年比+14.28%)、純利益が469億ドン(+14.86%)以上を見込む。
- ASM:取締役会は新規発行の計画を発表した。190万株を株式配当(比率20%)、既存株主向け有償増資で260万株(27%)、従業員向け42万株を発行する予定。
- DPM:化学肥料販売価額を11%引き上げると発表した。PER=9.1倍程度で、収入拡大の期待で魅力。
- FDC:現金配当1000ドン、株式配当10%を実施、また450万株を個別発行する予定。
- MPC:2009年の業績を発表した。売上高が3兆1000億ドン、税引後利益が2410億ドン、EPS=3391ドンと2008年の赤字から黒字に転換した。

オリエント証券株式会社【関東財務局長(金商)第54号】

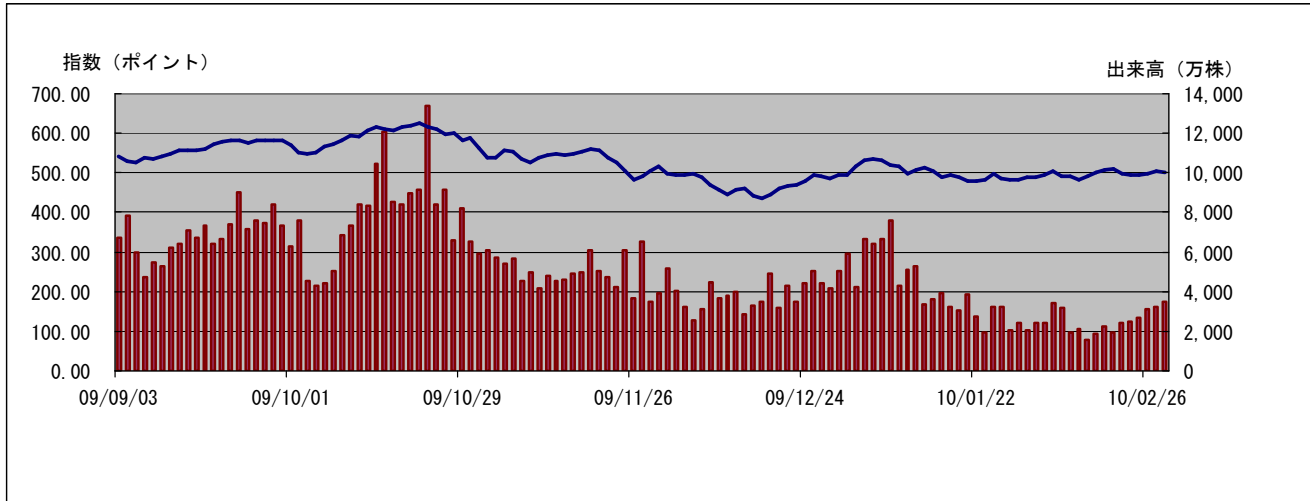
加入協会 日本証券業協会 主な事業 金融商品取引業

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。

□ VN 指数

VN 指数	501.00	前日比	-2.01	(-0.40%)
全出来高(万株)	4,329	値上り銘柄数	63	
売買代金(百万 VND)	1,642,257	値下り銘柄数	103	

□ VN 指数チャート(日足6ヶ月) ※チャート上の出来高はプットスルー分を含んでおりません。



□ HOSE 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	前日比	売買代金
KSH	ハナム鉱山	48.8	+4.95	16,901
HLA	アジア・ヒュウリエン	23.9	+4.82	64,779
HMC	ホーチミン市金属	19.6	+4.81	2,902
TNA	ティエンナム貿易輸出入	19.7	+4.79	386
FDC	ホーチミン市投資開発貿易	35.2	+4.76	3,627

値下り上位5銘柄				
コード	銘柄名	終値	前日比	売買代金
TRI	チベコ飲料	5.8	-4.92	400
BVH	バオベトグループ	43.3	-4.84	7,410
VCB	ベトコムバンク	47.4	-4.82	21,087
CTG	ベトインバンク	32.4	-4.42	18,249
DXV	ダナンセメント物資建設	14.4	-4.00	2,474

※終値は1千 VND、前日比は%、売買代金は百万 VND

□ HOSE 売買代金上位5銘柄

コード	銘柄名	終値	前日比	売買代金
SSI	サイゴン証券	85.5	0.00	172,447
VIS	ベトイ鉄鋼	55.0	+4.76	68,458
HLA	アジア・ヒュウリエン	23.9	+4.82	64,779
ITC	イントレスコ不動産	87.5	-0.57	49,921
STB	サイゴン商信株式会社商業銀行	23.7	-1.25	44,090

※終値は1千 VND、前日比は%、売買代金は百万 VND

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。