

VIETNAM WEEKLY REVIEW

お問い合わせ フリーダイヤル:0120-935-869
ホームページアドレス: http://www.orient-sec.com



WEEKLY MARKET REPORT

12/29(月)～09/01/05(月)

今週の相場

□ 年末年始の一進一退、2009年に期待

12月29日～1月2日週のベトナム市場において、休場は1月1日だけで、2日から平常どおりに取引が行われた。年末は、29日が薄商いながらも続伸し、30日には大幅続伸となったが31日は反落という展開であった。1月1日に個人に対するキャピタルゲイン・インカムゲイン課税が導入されることをにらみ、30日と31日における売買代金は前週と比べ2倍程度と大きく増加した。とはいえ、この税制に対する懸念から投資家は様子見姿勢が強く、1月2日の売買代金は前日比約2/3に減少した。

2008年、VN指数は900ポイント台から65%下落し、12月31日は315ポイントで取引を終えた。また、ベトナム証券保管管理機構(VSD)によると、12月末まで、海外投資家数は12,720であり、その内機関投資家は887である。海外投資家は10月と11月に売越したが、12月では3ヵ月ぶり買い越し状態に戻った。世界的な金融危機の中、2009年の6%経済成長予定のベトナムに期待が高まっている。今年、大企業のIPO・新規上場によるホーチミン市場の時価総額と指数の回復に期待したい。

□ 1月5日の相場

本日のVN指数は一時に308.25ポイントまで売られたがソンダ工業団地・都市投資開発(SJS)などの有力建設・資材株を中心に買い戻され、結局311.91ポイントで取引を終えた。171銘柄のうち、値上がりは73銘柄、値下がりには56銘柄だった。

個別では、サイゴン証券(SSI)が2008年の純利益が3000億ドンであることを発表した。計画の5500億ドンから大きく下回った。だが、80%の証券会社が赤字を出している状況においては健闘した方である。本日、SSIは+3.44%と2日続伸した。

□ 1月5日に新規上場の水産銘柄

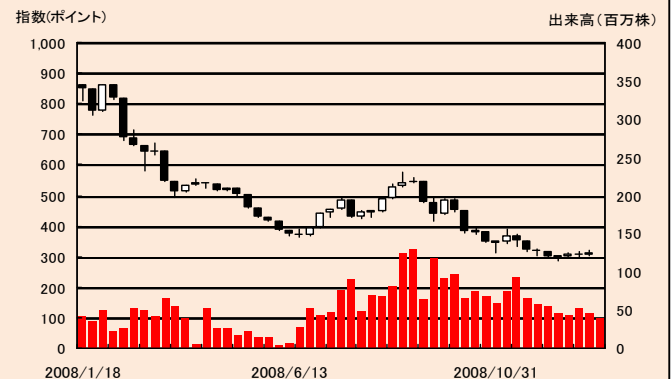
カドビメックス水産(CAD)が新規上場した。資本金は800億ドン(約4.23億円)、上場株数は800万株(額面は1万ドン)。本日、初日の参考価格25000ドンから20%下落した。CADはベトナム南部のカーマウ市に本社があり、海老などの生産・輸出に力を入れている。2007年の業績は下記の通り。

HOSEに上場水産会社 (データ:会社資料)

コード	銘柄	売上高	年純利益	EPS
AGF	アンザン省水産輸出入	1,234	38	3,787
ACL	クーロンフィッシュ	383	40	4,399
ANV	ナムベト水産	3,193	370	5,953
VHC	ビンホアン	1,797	130	4,525
MPC	ミンフー水産	2,357	190	3,033
CAD	カドビメックス水産	886	20	3,731

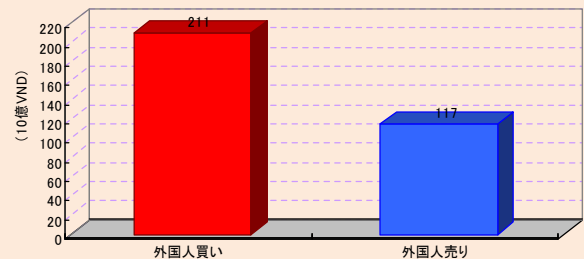
単位: 10億ドン、EPS: ドン

□ VN指数チャート(1年)



データ: Bloomberg

□ 外国人投資家売買状況(12/29～09/01/02)



データ: HOSE

□ 指数データ

	直近	前週比 (%)	1ヶ月比 (%)	1年比 (%)
ホーチミン・VN指数	313.34 (ポイント)	+2.9	+4.6	-65.3
ハノイ・HASTC指数	104.47 (ポイント)	-1.1	+0.9	-66.3
ドン・円	5.26 (円/1,000ドン)	+1.2	+3.2	+23.1

データ: Bloomberg

□ 1月5日 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)
VTB	タンビン電子	14,700	+5.00	64
TDH	トゥドック住宅開発	31,600	+4.98	2,569
HMC	ホーチミン市金属	12,700	+4.96	503
DIC	DIC投資貿易	14,900	+4.93	265
LBM	ラムドン鉱産建設資材	14,900	+4.93	783

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)
BHS	ビエンホア製糖	15,300	-4.97	31
PVD	ベトロベトナム・ドリリング	77,000	-4.94	1,319
IMP	イメックスファーム医薬品	68,000	-4.90	607
TMS	トランシメックス・サイゴン	37,100	-4.87	38
KSH	ハナム鉱山	15,700	-4.85	1

データ: Bloomberg

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。

VIETNAM WEEKLY REVIEW

お問い合わせ フリーダイヤル:0120-935-869
ホームページアドレス: http://www.orient-sec.com



WEEKLY MARKET REPORT

来週以降の権利落ち・注目発表

□権利落ちカレンダー

- 2009/01/06
TMS:有償増資 10対3、発行予定日:
- 2009/01/14
DXP: 配当 1200ドン/株

□上場関連

ホーチミン証券取引所(HOSE)は下記の会社に上場許可を与えた。市場が低迷しても、上場ペースを鈍らせる方針はなく、注目されているベトナム最大手銀行のベトコムバンクや宝石の有名ブランドであるフー・ニアン宝石も上場予定。

会社名	業種	コード	承認日	資本金	上場分類
MTガス	電気・ガス	MTG	12月31日	120,000	新規
SAVICO	商社	SVC	12月31日	203,610	移動
ホーチミン証券	金融	HSC	12月26日	394,634	新規
ベトコムバンク	金融	VCB	12月31日	12,100,860	新規
VINALINK	海運	-	12月31日	81,600	新規
フー・ニアン宝石	宝石	PNJ	12月26日	300,000	新規
ビン・チャン建設	建設	BCI	12月25日	542,000	新規

□内部株式買取・売却発表

- ITA: 10/23~12/26に、副社長が74万8740株を買取した。
- MPC: 12/26~09/3/26に、社長が50万株を買取、保有率23.48%→24.19%に引き上げる。
- SSI: 12/18~90日間、125万の自社株を買取。
- COM: STBによる44000株を買取りしたが、40万株を売却。保有率を9.31%→5.17%に引き下げた。
- TTF: 12/15~09/03/15に、副社長は2万の自社株を買取、保有率0.6%→0.73%に引き上げる。
- ALT: 役員は12/10~09/03/10に、5万5千株の自社株を買い、保有率3.61%→5%に引き上げる。
- TDH: 12/24にベトナム輸出入銀行(Exim Bank)が13万9千株を売却した。保有率4.07%→3.46%に。

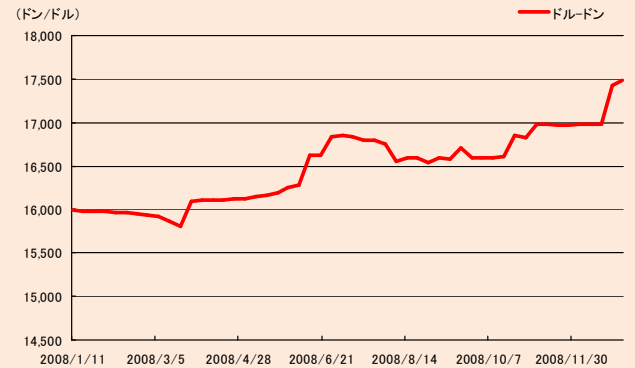
□業績関連発表

- VSC: 1~11月期累計売上高は2800億ドン(14.74億円相当)と前年同期比+29%、純利益は960億ドン(5億円相当)と同+41%。08年純利益計画より+18%。
- SSI: 2008年の利益は3000億ドン見込み。5000億ドンの計画より40%下回る。

□人事

TAC: 社長ダン・ティ・トゥー氏が09年01月01日より、健康状態の悪化により社長辞任。新社長に副社長のハ・ビン・ソンム氏が就任予定。

□ドル・ドン為替レート



□ 週間 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)	前週比 (%)	売買代金(平均) (百万VND)
VNE	ベトナム電気建設	8,000	+23.08	1,614
ICF	水産投資	7,900	+21.54	496
LCG	リコジ16	44,100	+19.84	4,710
DXV	ダナンセメント物産建設	7,700	+18.46	530
BBT	バク・トゥエト・コットン	4,200	+16.67	39

値下り上位5銘柄

コード	銘柄名	終値 (VND)	前週比 (%)	売買代金(平均) (百万VND)
SDN	ドンナイ塗料	18,000	-7.69	6
ANV	ナムベト水産	18,200	-6.67	1,658
RIC	ロイヤル・インターナショナル	17,100	-5.00	155
SAF	サフオコ食糧食品	17,500	-4.89	25
LGC	ルーザー電機	21,800	-4.80	308

データ: Bloomberg

□ 売買代金・出来高一日平均上位5銘柄

売買代金平均上位5銘柄

コード	銘柄名	終値 (VND)	前週比 (%)	売買代金 (百万VND)
PVD	ベトロベトナム・ドリリング	81,000	+9.46	36,938
STB	サコムバンク	18,300	+0.00	25,836
SJS	ソンダ工業団地・都市投資開発	52,000	+7.22	17,937
FPT	FPT	50,000	+2.04	13,767
DPM	ベトロベトナム化学肥料社	34,500	+0.58	12,600

出来高平均上位5銘柄

コード	銘柄名	終値 (VND)	前週比 (%)	出来高 (千株)
STB	サコムバンク	18,300	+0.00	1,413
PVD	ベトロベトナム・ドリリング	81,000	+9.46	456
PVF	ベトロベトナム・ファイナンス	19,400	+5.44	444
SSI	サイゴン証券	29,000	+1.75	403
DPM	ベトロベトナム化学肥料社	34,500	+0.58	357

データ: Bloomberg

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。

VIETNAM WEEKLY REVIEW

お問い合わせ フリーダイヤル:0120-935-869
ホームページアドレス: <http://www.orient-sec.com>



WEEKLY MARKET REPORT

個別銘柄情報

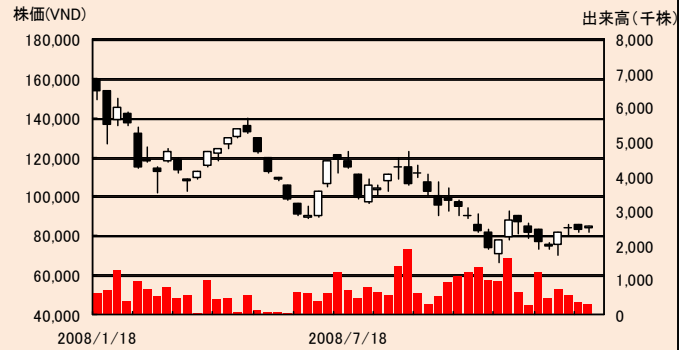
ベトナム乳業(ビナミルク-VNM)

ベトナム乳業の最大手企業。全国の販売ネットワークを持ち、シェアNo.1。コンデンスミルク、フレッシュミルク、粉ミルク、ヨーグルト飲料、生クリーム、チーズ、プリンなどの乳製品を製造。ほかに、各種飲料、コーヒー、クッキーなども手がける。ベトナム人のコーヒー飲み方はコンデンスミルクを入れるのが特徴だが、そこではビナミルクのブランド力が強い。

1~11月期累計売上高は7兆7730億ドン(420億円相当)、純利益は1兆2千億ドン(64.8億円相当)、08年純利益計画の1兆1400億ドンを上回る。
08年1~9月期純利益3,350億ドン(+78.7%)。

株価:84,500ドン/株、実績PER:11.9倍(01/02日終値)

□ビナミルク 株価チャート



データ: Bloomberg

タンタオ工業投資(ITA)

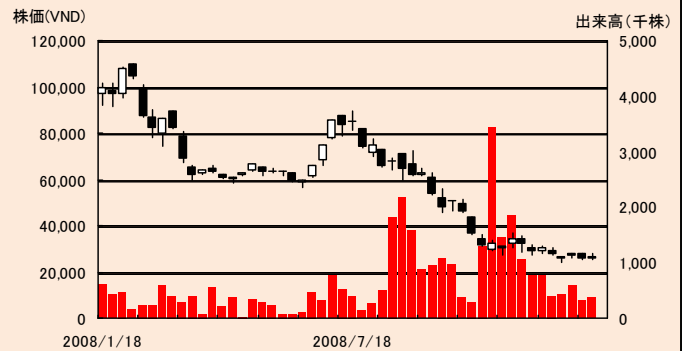
不動産開発会社。ホーチミン市のタンタオ工業団地で団地の開発、販売、賃貸、運営を手がける。賃貸料は他の工業団地に比べて高いが、大都市に近い地の利やインフラ整備が行き届いているため、入居率は高い。タンタオ工業団地で働く労働者の数は、今後5年以内に5万人に上ると予想されている。

今後実施予定のプロジェクトは、タンドウック居住地区プロジェクトやタンタオ工業団地の労働者用賃貸アパートプロジェクト、タンタオ100ヘクタール居住地区プロジェクトである。

08年1~9月期純利益2,398億ドン(-13%)。

株価:26,500ドン/株、実績PER:8.9倍(01/02日終値)

□タンタオ工業投資 株価チャート



データ: Bloomberg

ペトロベトナムドリリング(PVD)

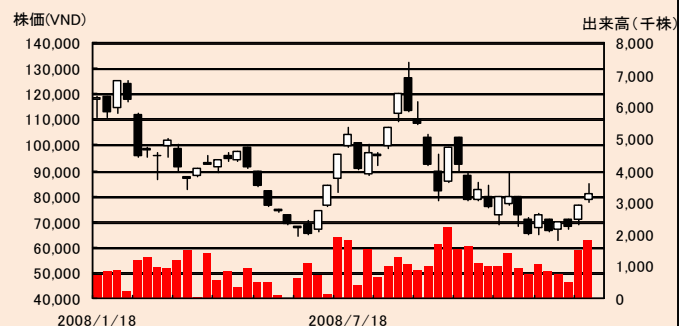
有力国営企業のペトロベトナムによって1994年に設立された油田技術会社で、2006年にHOSE上場。油田・ガス田の開発、掘削、運営を手がける。

国内(海上)油田のほか、ミャンマーやアルジェリアで掘削サービスを展開している。ペトロベトナムグループが51%を保有。ベトコンバンク(上場準備中)が4.4%を創業株主として保有している。

08年1~9月期純利益7,517億ドン(+87%)。

株価:81,000ドン/株、実績PER:11.6倍(01/02日終値)

□ペトロベトナムドリリング 株価チャート



データ: Bloomberg

オリент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。

VIETNAM WEEKLY REVIEW

お問い合わせ フリーダイヤル:0120-935-869
ホームページアドレス: <http://www.orient-sec.com>



WEEKLY MARKET REPORT

ハウザン製薬(DHG)

ベトナムを代表する大手医薬品メーカーでブランド力に定評。メコン川の支流ハウザン川沿いにある大都市のカントー市を拠点とする。

1974年創業。2006年にHOSE上場。WHO(世界保健機構)の製造・開発・販売に必要な規格であるGSP/GLP/GSP基準を取得。鎮痛・解熱剤、抗生物質、血管改善剤などを200品目以上を製造。国内医薬品市場でのシェアは約10%とトップ。国内98%の病院に医薬品を出荷している。現在、政府が51%の株式を保有している。

08年1~9月期純利益1,141億ドン(+29.5%)。

株価:120,000ドン/株、実績PER:15.7倍(01/02日終値)

ホアファット・グループ(HPG)

2000年に設立、2007年に組織変更し株式化。その後2007年12月に上場を果たした。ベトナム最大級の複合経営企業。各種鉄鋼製品、鋼管、家具、冷蔵庫などを製造。工業団地などの不動産開発や不動産販売にも最近、進出。

鉄鋼製品の市場シェアは今年は1~7月は7~8%だったが、8月は10%、9月には11.7%に拡大している。現在、ハノイ郊外に年間35万トンの生産能力をもつ新設備が建設中。ベトナム北部方面の販売力に強味。

08年1~9月期純利益2,354億ドン(+47.6%)。

株価:31,000ドン/株、実績PER:4.3倍(01/02日終値)。

ペトロベトナム化学肥料(DPM)

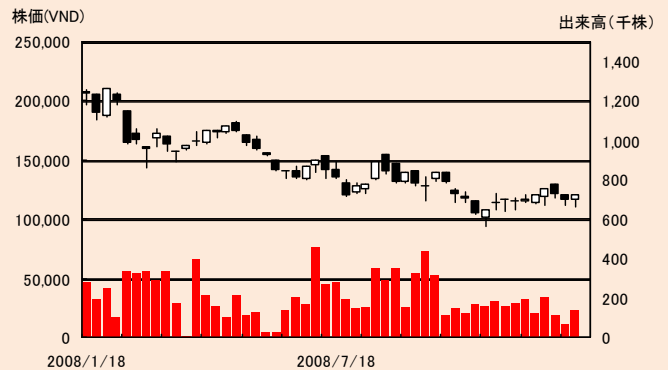
有力国営企業のベトナム国営ペトロベトナムによって2003年に設立、2007年11月にHOSE上場。政府が株式の60%強を保有。

尿素系肥料が売上げの9割を占め、ほかに液体アンモニア、工業ガスも手がける。国内の尿素系肥料市場は年間180万トン。そのうち同社は年産74万トン(シェア40%強)とトップ。ベトナム南部(メコン・デルタ)を中心に販売しているが、全国規模での流通網整備に乗り出している。

08年1~9月期純利益1兆4,658億ドン(前年比はn/a)。

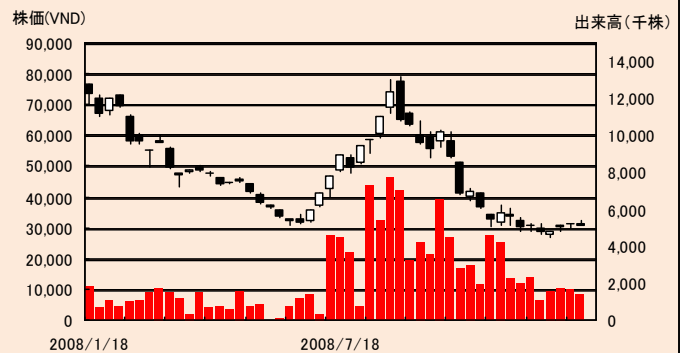
株価:34,500ドン/株、実績PER:9.8倍(12/26終値)

□ハウザン製薬 株価チャート



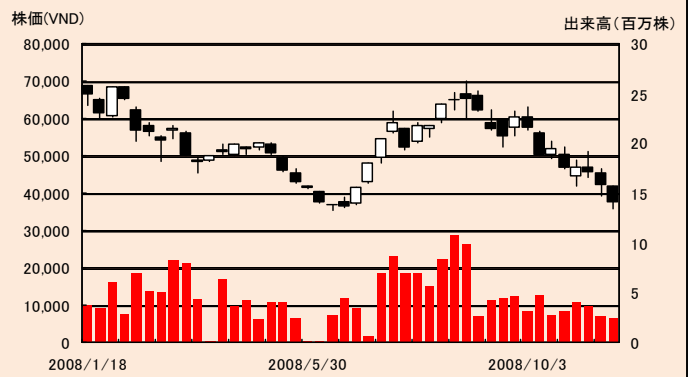
データ: Bloomberg

□ホアファット・グループ 株価チャート



データ: Bloomberg

□ペトロベトナム化学肥料 株価チャート



データ: Bloomberg

オリент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。