

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

1/5(月)～1/9(金)

今週の相場

□ VN指数:好悪要因ミックス、狭い範囲で動く
海外投資家は12月では3か月ぶり買越しに転じて、今週も前週に引き続き875億ドン買越した。

一方、国内には、弱気材料が散見される。それは①1月1日からキャピタルゲイン・配当課税が導入されること②失業者数が初めて積極的に予想され、2009年に150万人にのぼる可能性のこと③輸出が減速しているため、ドル不足の可能性があると、などだ。

以上から、1月5日～1月9日の週のVN指数は311ポイント台～319ポイント台の狭い範囲で一進一退となり、売買代金も波のような形であった。その中で、今までインフレ懸念で警戒されていた不動産・建設資材関連銘柄がそろそろ底になると判断され、注目を集めた。具体的はソンダ(SJS)、ホアン・アイン・ザー・ライ(HAG)、ホアファットグループ(HPG)など。

来週以降の権利落ち・注目発表

□ 権利落ちカレンダー
・2009/01/14 DXP:配当 1200ドン/株
・2009/01/15 MTG:800万株 新規上場

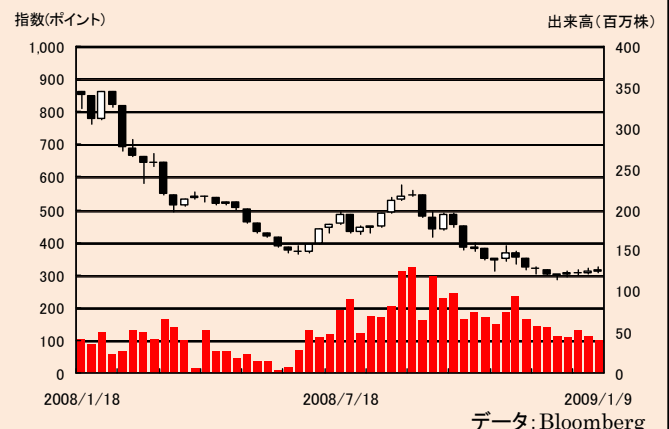
□ 新規上場関連
ガス小売のMTガス(MTG)が09年1月15日に新規上場する予定。同社の資本金は800億ドン、上場株数は800万株。初日上場参考価額が1万7千ドン、初日限定で±20%で取引される。

同社はベトナム南部中心に液化石油ガス(LPG)の法人向け販売と家庭用ガスボンバー販売を手掛ける。

□ 株式買取・売却発表
・SSI:12/18から90日間、125万の自社株を買取。
・STB:フー・ヌアン宝石は1/7～1/22に、14万株を買付し、保有率20.65%→24.77%に引き上げ。
・FBT:12/12～12/31に、Pacific Dragon社は33,750株を売却した。1/7～2/28に、引き続き残りの保有株33万1100株を全て売却する予定。
・VSH:12/31に、大株主ベトナム電力公社(EVN)は国家投資公社(SCIC)へ3299万8620株を譲渡した。保有株数は4201万1299株である。
・VIP:08/11/3～09/1/6に、Amersham Industries社が保有全株の258万2055株(4.32%)を売却した。
・PVD:1/7まで、社長夫人が5万株を売却した。

□ 業績関連発表
・FPT:2008年売上高は計画通り、10億ドルを突破した。

□ VN指数チャート(1年)



□ ベトナム市場のPER(倍)

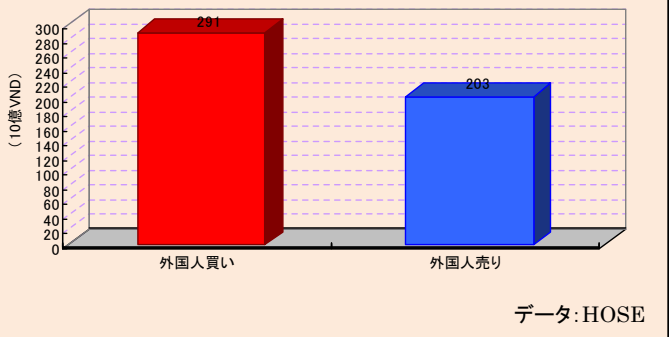


□ 指数データ

	直近	前週比 (%)	1ヶ月比 (%)	1年比 (%)
ホーチミン・VN指数	313.4 (ポイント)	+0.0	+6.9	-64.3
ハノイ・HASTC指数	106.17 (ポイント)	+1.6	+3.0	-64.0
ドン・円	5.22 (円/1,000ドン)	-0.8	+4.6	+23.8

データ: Bloomberg

□ 外国人投資家売買状況(1/5～1/9)



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。

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

2008年の意味ある数字(1)

ベトナム株式市場は2000年に設立されてから8年経過した。2008年において、上半期には「通貨危機の可能性」、下半期に世界的な経済危機の影響など、恐ろしいほどの「変化」が起こった。こうした経済状況の中、2008年の株式市場関連の数字を見てみよう。

□全体

- 245: ホーチミン証券取引所(HOSE)の取引日数。正常であれば248日だったが、システムの不具合により3日間取引停止された。ハノイ証券取引所(HNX)の取引日数は248日だった。
- 30: HOSEの新規上場銘柄
- 58: HNXの新規上場銘柄
- 1 : 新規上場投資信託ファンド
- 102: 2008年末時点の証券会社数
- 3578: 2008年末時点の海外投資家口座数
- 351: 2008年の新規海外機関投資家の口座数
- 3227: 2008年の新規個人海外投資家口座数

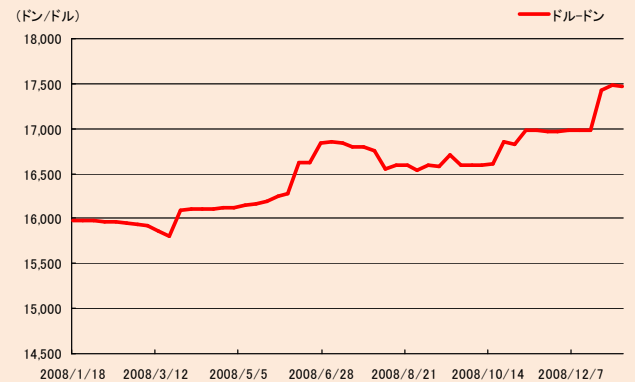
□取引

- 286.85: 2008年10月28日に、HOSEの2008年最安値を付けた。年初2008年1月2日の921.07ポイントから65.73%下落。
- 97.61: 2008年10月27日に、HNXの2008年最安値を付けた。年初2008年1月2日の322.34ポイントから67.39%下落。
- 2兆5596億ドン: 1日における2008年最大売買代金。2008年3月6日にVN指数は+27.72ポイント(+4.75%)の611.17ポイントで終えた。
- 489億ドン: 1日における2008年最低売買代金。2008年5月13日にVN指数は-8.12ポイント(-1.65%)の483.92ポイントで終えた。
- 3962万4200株: 1日における2008年最大出来高。2008年9月23日にVN指数は+6.01ポイント(+1.3%)の465.87ポイントで終えた。
- 37.24: 1日における最大上昇ポイント数。2008年1月16日にVN指数は846.07ポイントまで上昇した。
- 34.47: 1日における最大下落ポイント数。2008年2月21日にVN指数は710.45ポイントで終えた。

□その他

- 5: 中央銀行は6月11日に基準金利を12%→14%に引き上げたあと、利下げした回数。
- 6.23%: 2008年のGDP成長率(速報)。6.7%の目標を下回った。
- 200億ドル: 2008年末外貨準備金

□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)
BBT	バク・トゥエト・コットン	5,200	+23.81	52
CNT	建設資材販売	12,400	+20.39	297
LBM	ラムドン産建設資材	16,600	+16.90	1,289
SJ1	第1水産	13,900	+14.88	14
HSI	生物化学肥料総合物資	13,400	+13.56	211

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)
BTC	ビンチュウ建設工業	22,800	-17.99	16
KSH	ハナム鉱山	13,700	-16.97	24
VPL	ビンパール通商旅行	57,500	-8.73	2,264
ASP	アンファS.G石油	8,500	-7.61	444
BAS	バサ	8,700	-7.45	18

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)
SSI	サイゴン証券	30,700	+5.86	27,454
FPT	FPT	50,500	+1.00	16,969
DPM	ベトロベトナム化学肥料社	35,400	+2.61	14,865
SJS	ソンダ工業団地・都市投資開発	59,000	+13.46	14,119
HPG	ホアファットグループ	31,800	+2.58	11,402

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)
SSI	サイゴン証券	30,700	+5.86	874
STB	サムバンク	18,400	+0.55	556
HSG	ホアセン・グループ	19,000	+2.15	447
REE	リー冷蔵電気工業	23,000	+10.05	437
DPM	ベトロベトナム化学肥料社	35,400	+2.61	417

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

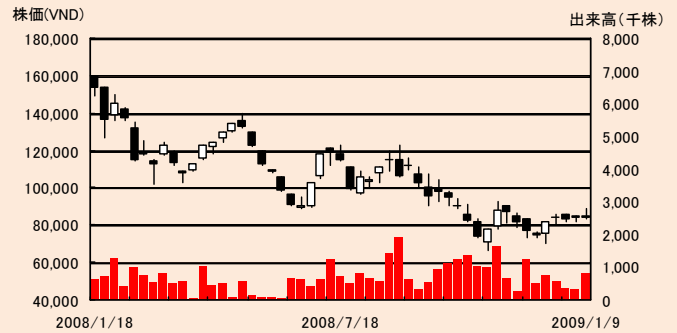
ベトナム乳業(ビナミルク-VNM)

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: 85,000ドン/株、実績PER:11.9倍(01/09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)

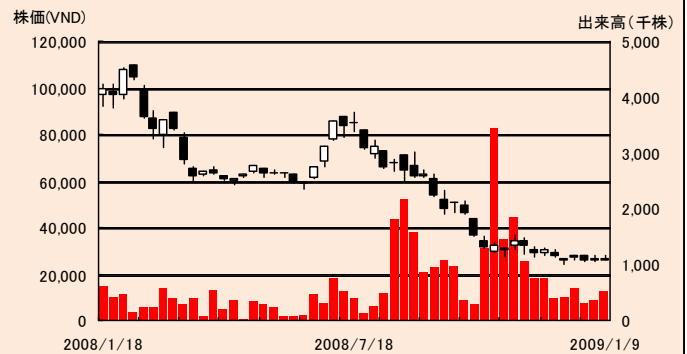
不動産開発会社。ホーチミン市のタンタオ工業団地で団地の開発、販売、賃貸、運営を手がける。賃貸料は他の工業団地に比べて高いが、大都市に近い地の利やインフラ整備が行き届いているため、入居率は高い。タンタオ工業団地で働く労働者の数は、今後5年以内に5万人に上ると予想されている。

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: 26,300ドン/株、実績PER:8.8倍(01/09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)

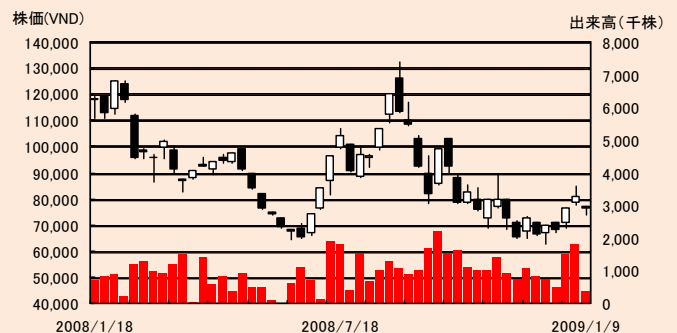
有力国営企業のペトロベトナムによって1994年に設立された油田技術会社で、2006年にHOSE上場。油田・ガス田の開発、掘削、運営を手がける。

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: 76,000ドン/株、実績PER:10.9倍(01/09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。

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:115,000ドン/株、実績PER:15.1倍(01/09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:31,800ドン/株、実績PER:4.4倍(01/09日終値)。

キンド食品(KDC)

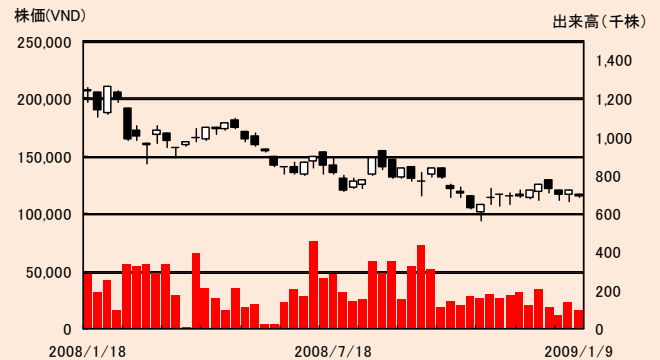
華僑系菓子メーカー。1993年に設立、小規模な製菓工場から興し、今や有名ブランドとなった。菓子製造以外では投資事業、不動産業も手がける。キンドグループのうち、キンド食品は南部・中部中心に販売、ノースキンド(NKD)は北部で市場拡大。そのほか、チベコ飲料(TRI)の株式をTOBにより、子会社化。最近、ホーチミン市にあるビナビコ製菓(OTC)の株式を51%以上を買取、グループ傘下に。ベトナムを代表する大手を目指している。

08年1~9月期:売上高5726億ドン(前年同期比+40.3%)

純利益717億ドン(前年比-21.9%)。

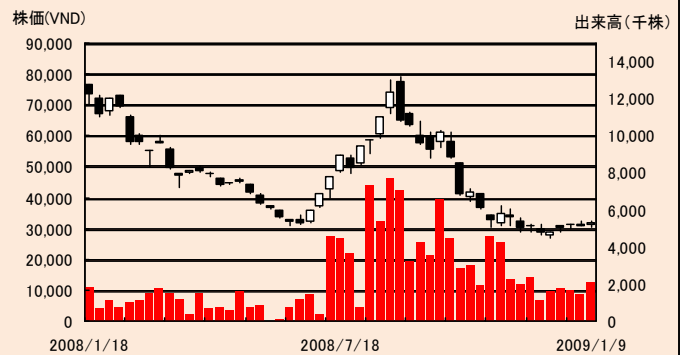
株価:28,600ドン/株、実績PER:9.8倍(01/09終値)

□ハウザン製薬 株価チャート



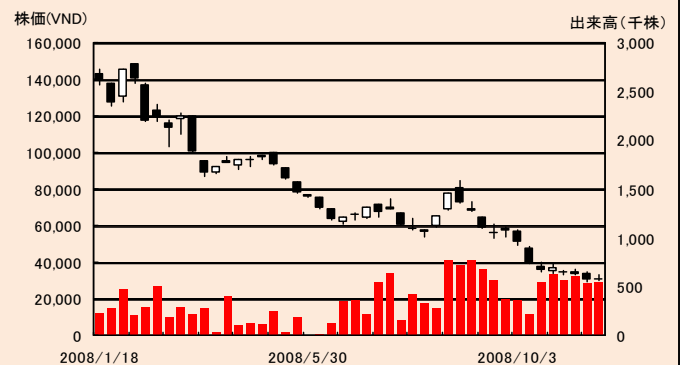
データ: Bloomberg

□ホアファット・グループ 株価チャート



データ: Bloomberg

□キンド食品 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。