

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

3/2(月)～3/6(金)

今週の相場

□3月の相場は反発を期待できる？

今週は、金利支援策の実施額増加、灯油価格再切り下げ、配当発表などの好材料で、市場は5日のうち、3日上押し。一方、乳製品輸入税引き上げなど弱気材料も散見される。その結果、3月2日(月)～3月6日(金)のVN指数は241ポイント台～247ポイント台の狭い範囲で一進一退となり、売買代金も多寡まちまち。結局VN指数は先週金曜日の245ポイント台に戻ってきた。海外投資家は引き続き売り越しが止まらず、売買代金も平均1500億ドンから1440に流動性低下した。

個別では、トウオンアン植物油(TAC)が現金配当2000ドン(額面比20%)の高配当を発表し(3月23日が権利落ち日)、売買代金は急増した。TAC株価は週間で+15.4%となり(7日続伸)、来週も引き続き上昇する傾向。その他、ハパコ(HAP)は今年本業に集中する経営戦略へ変更と現地紙インタビューで話し、+22.73%。チベコ飲料(TRI)が+19.61%など反発銘柄が多くなった。3月の相場上昇を期待したい。

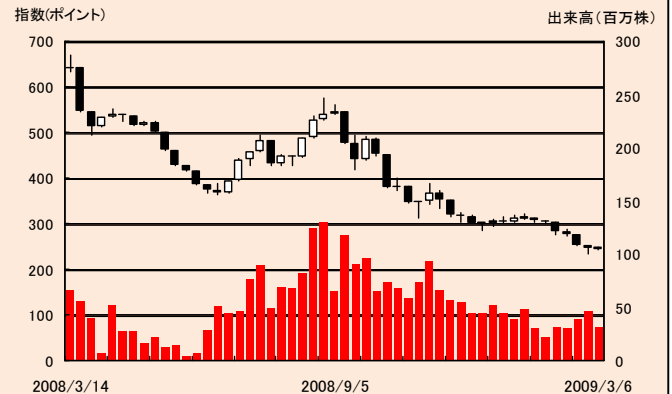
トピックス:国際婦人デー

今週日曜日は3月8日。何の日だろう?と質問する方も多いかもしれないが、ご存じのとおり国際婦人デーだ。元々、1904年3月8日にアメリカ合衆国のニューヨークで、女性労働者が婦人参政権を要求してデモを起こした。それを受け、1910年には国際社会主義者会議で「女性の政治的自由と平等のために戦う」記念の日とするよう提唱したことから始まった。1975年に国連は3月8日を「国際婦人デー」と定めて、多くの国は祝日にしている。だが、ベトナムではこの起源とは別に、女性をかわいがる祭日となった。ベトナムにおいて、当初からこの日は政治的な行事ではなく、男女平等社会であることをアピールし、全労働者数の50%近くを占める女性(右側表を参照)に対して、優しい社会を表現する。

日本では、この日、特にお祝いすることもなく、男性からお花・プレゼントをもらえるわけでもないが、ベトナム人女性にとっては、大事な日である。この日、女性であることだけで、家族、同僚、友達など回りの男性からお祝いしてもらおう。女性同士でお祝いすることも習慣だ。お花と宝石などの売上はこの日急増する。

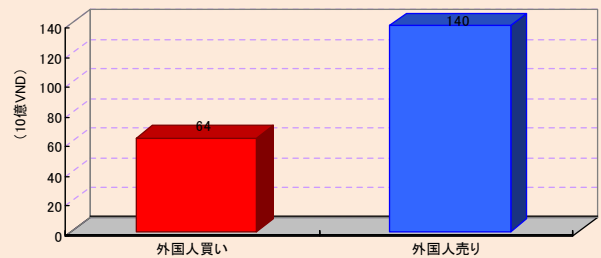
今週末、みなさんも回りの女性に優しい気持ちで接して、ハッピーな一日を過ごしてください。

□VN指数チャート(1年)



データ: Bloomberg

□外国人投資家売買状況(3/2～3/6)



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	245.7 (ポイント)	-0.0	-12.8	-59.8
ハノイ・HASTC指数	84.59 (ポイント)	+0.8	-8.7	-59.0
ドン・円	5.60 (円/1,000ドン)	+0.4	-6.4	+16.8

データ: Bloomberg

□全労働者数、女性労働力(2000年～2007年)

年	労働力		女性	
	(合計)	人数	人数	%
2000	39,253,300	19,493,300		49.66
2001	40,107,700	19,906,100		49.63
2002	41,033,400	20,279,700		49.42
2003	42,124,700	20,763,100		49.29
2004	43,242,000	21,182,900		48.99
2005	44,382,100	21,624,200		48.72
2006	45,579,400	22,149,200		48.59
2007	46,707,923	22,611,316		48.41
00～07年年間成長率	2.71%		2.28%	

データ: ベトナム労働傷病兵社会省(MOLISA)、単位: 人、%

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。

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

権利落ちカレンダー・注目発表

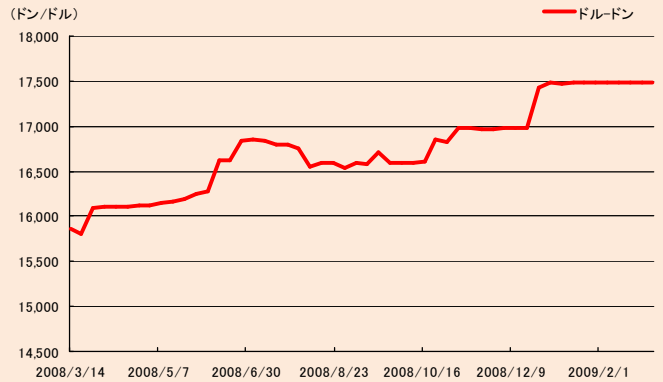
□権利落ちカレンダー

- 09/3/09 TS4: 配当500ドン、支払予定日: 4/28
VIP: 配当800ドン、支払予定日: 4/10
- 09/3/10 L10: 配当600ドン、支払予定日: 3/25
HBD: 配当500ドン、支払予定日: 4/10
- 09/3/11 TNC: 配当300ドン、支払予定日: 4/10
- 09/3/12 TRC: 配当500ドン、支払予定日: 4/1
- 09/3/16 VPK: 配当400ドン、支払予定日: 4/28
- 09/3/16 ビンチャン建設投資BCI 新規上場
上場株数は5420万株、上場基準価格27,000ドン

□内部株式買取・売却発表

- DPC: 2/26~12/31、取締役は2万株を買取し、保有率1,34%に引上げる予定。
 - CAD: 2/26~5/26に、取締役は2万51千株を買取し、保有率1,34%に引上げる予定。
 - ANV: 08/12/23~09/2/22、取締役社長の父親は845万7987株を取得し、保有率を12.82%に引き上げる予定。
 - ALP: 3/2~9/2に、取締役社長の父親は保有率を5%に引き上げるため、123万5千株を買取する予定
 - SGH: 07/4/18~09/2/23に、Merrill Lynch Int'l は1万8030株を売却した。保有率は9.59%に下がった。
 - TSC: 3/2~9/2、副社長は5万株を買取、保有率を0.6%に引上げる予定。
 - MPC: 2/27~5/27、200万株を自己株買い入れ予定
 - VNS: 2/27~3/27、会長は50万株買取、保有株数を350万株に増やす。会長の息子も50万株買取、保有株数を230万株に引上げる。
 - HPG: VOF Investment Limited は338万5260株を売却した。保有株数は1139万8740株に下がった。
 - LBM: 取締役は1万株買取、保有株数を2万4千株に引上げ。
 - CAD: 2/27~5/27、取締役は2万5千株を買取、保有株数7万6650株(資本金の0.95%)を増やす予定。経理部長は同期間、2万5千株を買取、保有株数2万5千株(同0.31%)となる。
 - STB: リー冷蔵工業(REE)は08/9/10~09/3/2に、300万株を売却した。保有率を4.08%(2087万9113株)に引き下げた。
- ### □業績発表関連
- BMI: 2008年売上高は2兆891億ドン(前年比+92.1%)、純利益は1258億ドン(-5.1%)と計画を7.5%程度下回った。保険事業の赤字は2年連続。
 - VNE: 売上高は3689億ドン(前年比-35.7%)、純利益28億ドン(-94.6%)。

□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)
HAP	ハパコ	10,800	+22.73	1,219
VPK	植物油容器	7,200	+22.03	66
TRI	チベコ飲料	6,100	+19.61	190
TAC	トゥオンアン植物油	19,500	+18.18	2,679
DPC	ダナンプラスチック	9,500	+17.28	16

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)
MTG	MTガス	7,200	-20.00	1
VIC	ビンコム	36,300	-14.59	1,912
TNA	ティエンナム貿易輸出入	15,200	-7.88	54
TPC	タンダイフン・プラスチック	5,200	-7.14	160
PJT	ベトリメックス・タンカー	8,000	-5.88	34

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)
STB	サコムバンク	14,500	-2.03	26,566
SSI	サイゴン証券	21,100	-1.40	10,846
FPT	FPT	43,200	+0.70	10,734
DPM	ベトロベトナム化学肥料社	27,900	-1.76	6,393
ITA	タンタオ工業投資	15,500	+6.16	5,149

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	14,500	-2.03	1,807
SSI	サイゴン証券	21,100	-1.40	516
ITA	タンタオ工業投資	15,500	+6.16	332
SAM	サコム通信ケーブル	12,500	+3.31	277
FPT	FPT	43,200	+0.70	254

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

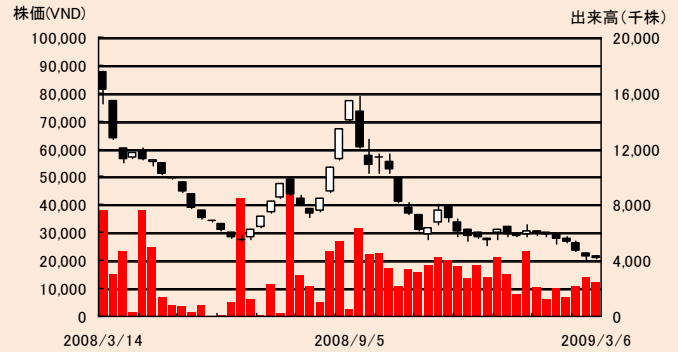
個別銘柄情報

サイゴン証券 (SSI)

ベトナム最大手の証券会社。ブローカー、自己売買、ポートフォリオ運用、引き受けの4つの免許をもつ総合証券会社。1999年設立。2006年にHOSE上場。投資口座のシェアは20%とトップ、ベトナム株式市場の売買代金でも15~20%のシェアを持つ。2008年9月に大和証券が株式10.97%を取得。他の大株主はオーストラリア・ニュージーランド銀行 (ANZ) が18.35%を保有する。日本語ホームページがある。2008年1~12月期累計の売上高が1兆3228億ドン (前年比-2.1%)、純利益が2525億ドン (同-70.7%) となった。市場低迷で、国内証券会社の80%は赤字に転じたなか、SSIは最終黒字。

株価: 21100ドン/株、実績PER: 10.74倍 (3/6日終値)

サイゴン証券 株価チャート



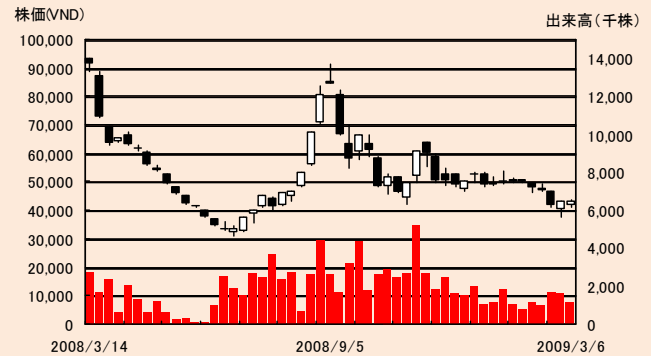
データ: Bloomberg

FPT (FPT)

ベトナム最大手のIT企業。IT開発、ITコンサルタントのほか、携帯電話の販売、インターネットプロバイダーなどを手がける。その他、証券と不動産・金融なども展開。インターネット市場では、シェア38%を占め (子会社FPTテレコム)、固定電話にも最近、力を入れている。FPTの時価総額はホーチミン証券取引所においてトップ10位に入る。同社の子会社FPTテレコムは三菱商事、NECと共同でベトナム全土に次世代高速無線規格 (WiMAX) を展開している。2月19日から実証実験を開始した。

08年の連結純利益は8390億ドン (前期比+13.7%)、売上高が1兆6806億ドン (同+21%)。
株価: 43200ドン/株、実績PER: 7.16倍 (3/6日終値)

FPT 株価チャート



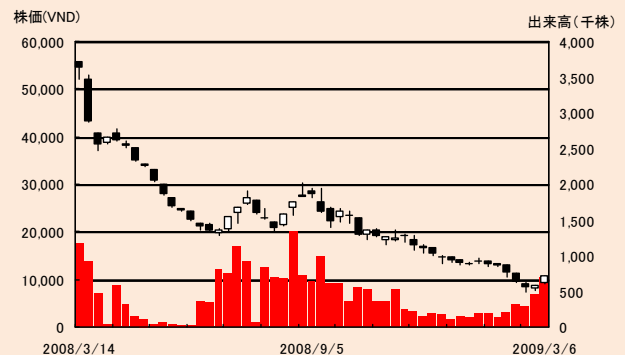
データ: Bloomberg

ハパコ (HAP)

紅河デルタ地帯のハイフォン市を拠点とする製紙会社。1999年に市の傘下企業ハイフォン・ペーパーとして設立された。社名のHAPACOはその略称。2000年にHOSE上場。生産量は北部ベトナムで2位の規模。最近では工業団地への投資、石油プラントの建設 (約1億5000万ドル)、ハイフォン証券やハイフォンファンドなどに出資と、積極的に多角化を進めている。

08年12月: 687億ドン赤字に転じ、金融投資が要因。今年本業集中する経営戦略へ変更、期待する投資家が多い。
株価: 10800ドン/株、実績PER: 5.62倍 (3/6日終値)。

ハパコ 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

ベトナム化学肥料(DPM)

有力国営企業のベトナム国営石油ガス会社によって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:売上高6兆4754億ドン(+71.4%)、純利益1兆3792億ドン(+3.7%)。

株価:27900ドン/株、実績PER:7.69倍(3/6終値)

トウドウック住宅開発(TDH)

ホーチミン市の大手不動産開発会社。“トウドウック・ハウス”ブランドで知られる住宅開発に注力。TDHの前身は1990年に設置された国有のトウドウック開発・運営公社であったが、2001年に株式会社として改組された。社名はホーチミン市街地にあるトウドウック地区の地名から由来。商業センター・賃貸オフィス・観光リゾート・工業団地等の不動産案件への投資・運営、住宅・工業・民間施設の設計・建設、建設資材の生産、プレハブ住宅の生産・組立、ホテル・レストランの経営など多くの事業を手がける。

08年1~12月期累計売上高6070億ドン(+222%)、純利益1990億ドン(+29.5%)。2008年EPSは8664ドン。

株価:31000ドン/株、実績PER:4.05倍(3/6日終値)。

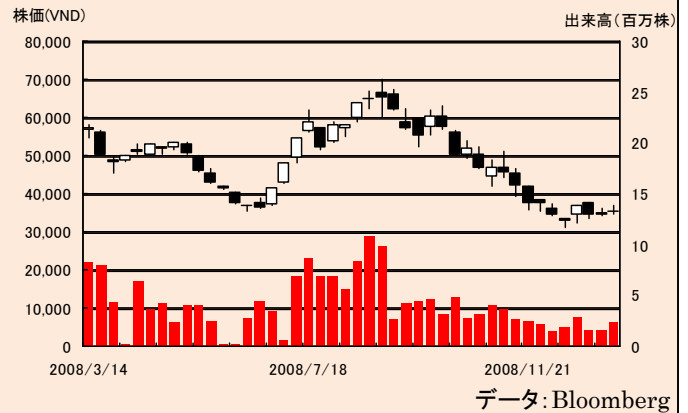
ホアン・アイン・ザー・ライ(HAG)

ザー・ライ県ベースの不動産会社、ベトナム南部で有名な企業。不動産開発の大手だがゴム、発電、鉱山、ホテルなど多角的に展開。同社は会長の派手な行動などもあり知名度が高い。ドゥック会長はベトナム初の自家用機オーナーとなったほか、サッカークラブチームを保有。同氏はHAG55%を保有するが、5年間は売却しないと表明。なお、同社は09年にラオスで開催される第25回東南アジア競技大会(SEAゲーム)のスポンサーとして1400万米ドルを拠出することを発表している。

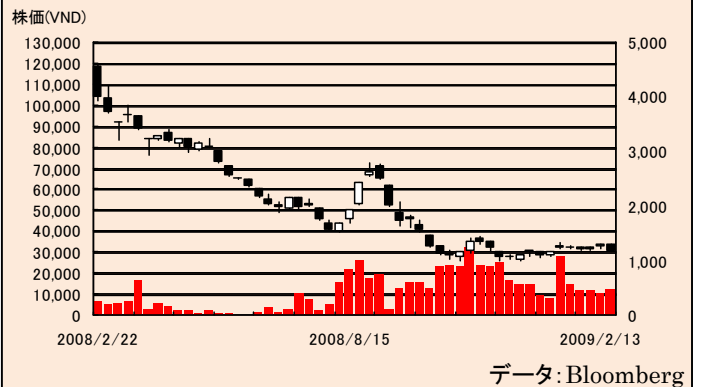
08年1~12月期:売上高1兆8810億ドン(前年比+18.4%)、純利益7653億ドン(前年比+23%)。

株価:51,500ドン/株、実績PER:13.22倍(3/6日終値)

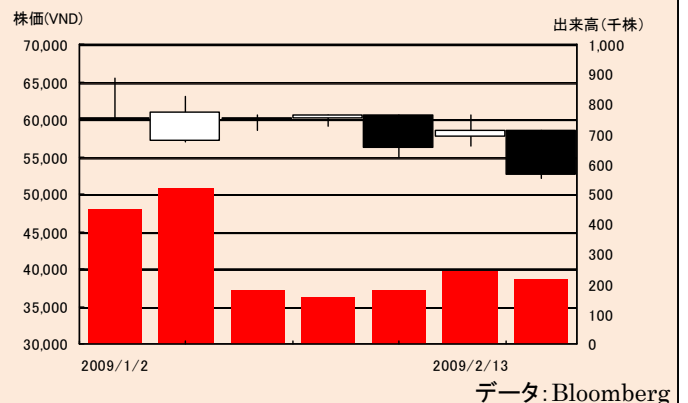
□ベトナム化学肥料 株価チャート



□トウドウック住宅開発 株価チャート



□ホアン・アイン・ザー・ライ 株価チャート



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。