

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

4/13(火)~4/17(金)

今週の相場

□VN指数は利食いで一進一退、流動性が高い

4月13日~4月17日のベトナム市場は、トレンドの方向性が定まらず、もみ合いとなった。月曜日は早期に景気や企業業績が回復するとの期待感から大幅上昇となったが、出来高は2500万株に留まった。火曜日は朝方、利益確定の売りから下げて始まったが、その後買い戻され、VN指数は347.07ポイントまで上昇し、約6ヶ月ぶり350ポイントを接近、有力銘柄中心に買われ、商いも活況となった。水曜日は利益確定の売りが本格的に出始め指数こそは下落したが、買い注文も多く出来高も増加した。金曜日にはさらに出来高が増加し、6132万株となりホーチミン市場が開かれて以来の最高出来高となった。

先週末と比較するとVN指数は先週末比+2.8% (+9.1ポイント)の334.14ポイントとなり、売買代金も平均1兆2487億ドンに急増し、非常に商いの活発な1週間であった。また、外国人投資家は先週の売り越しから少額ながら買い越ししている。

個別では、サコムバンク(STB)+16.1%、サイゴン証券(SS1)+15.4%など、バオミン保険(BMI)+26.6%など金融株は好調。その他、値上がりが目立ったのははランドン電球・魔法瓶(RAL)+27%、ビンチャン建設投資(BCI)+26.4%など。

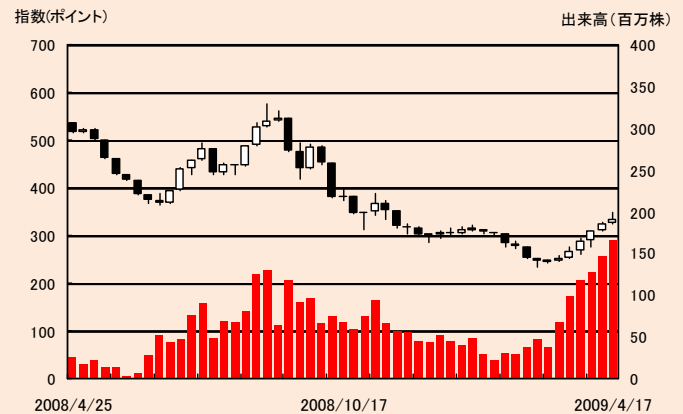
トピックス: 上場企業の業績

4月、各上場企業は監査済の決算を発表。そして4月20日ごろには、第1四半期の業績(監査なし)も発表する予定となっている。市場はその業績や世界経済の動きに左右されるだろう。最近、サイゴン証券(SS1)、サコムバンク(STB)などの金融株や2月に注意リストに名前を掲載された有力銘柄の業績が気になるところだ。2008年の大手銀行の業績を見ると、引当金の積み増しが目立っていたが、これが解消されかどうか2009年の業績を左右するだろう。

今週の業績関連発表:

- HAP:3月売上高331億ドン、純利益17億ドン。第1四半期売上高883億ドン、純利益42億ドン。
- PPC: 09年第1四半期の売上高4048億ドン、税引後利益2838億ドン。
- SMC: 2008年売上高4兆2153億ドン、純利益720億ドン、EPS6549ドン。
- SHC: 2008年売上高1744億ドン、純利益120億ドン、EPS4010ドン。
- VTC: 2008年売上高927億ドン、純利益38億ドン、EPS924ドン。

□VN指数チャート(1年)



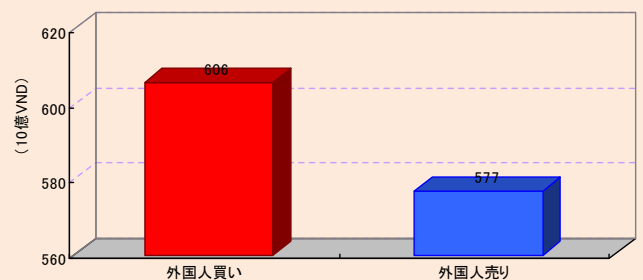
データ: Bloomberg

□ 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 | 334.14 (ポイント) | +2.8 | +27.0 | -37.8 |
| ハノイ・HASTC指数 | 112.56 (ポイント) | -5.1 | +31.0 | -33.7 |
| ドン・円 | 5.57 (円/1,000ドン) | -1.4 | +1.0 | +13.9 |

データ: Bloomberg

□外国人投資家売買状況(4/13~4/17)



データ: HOSE

□ベトナム銀行業績

単位: 10億ドン、%

| 項目 | ベトナムバンク (VCB) | | ACB銀行 (ACB) | | サコムバンク (STB) | | 工商銀行 |
|---------|---------------|--------|-------------|---------|--------------|---------|------|
| | 2008年 | 2007年 | 2008年 | 2007年 | 2008年 | 2008年 | |
| 利子収入 | - | 1,310 | 2,718 | 1,150 | 1,190 | - | |
| 総資産 | 220,000 | 85,400 | 105,306 | 64,570 | 68,438 | 195,978 | |
| 株主資本 | - | 6,250 | 7,076 | 7,350 | 7,758 | 10,800 | |
| 貸付残高成長 | 16.40% | 87.00% | 63.80% | 145.80% | 6.40% | 18.40% | |
| 預金残高成長率 | 12.00% | 88.10% | 24.00% | 152.60% | 5.90% | 12.93% | |
| 税引前利益 | 3,350 | 2,126 | 2,556 | 1,580 | 1,109 | 1,563 | |
| 純利益 | - | 1,760 | 2,210 | 1,390 | 954 | - | |
| 不良債権率 | 4.50% | 0.10% | - | 0.20% | - | 1.09% | |
| 投資引当金 | 3064 | - | 500 | - | 136 | 1500 | |

データ: 各行発表資料

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

ベトナム株式カレンダー・注目発表

□配当権利落ちカレンダー

- 09/4/20 DPC:配当1000ドン、支払予定日:5/26
VTO:配当400ドン、支払予定日:5/12
- 09/4/22 VIS:配当1500ドン、支払予定日:5/14
- 09/4/23 DMC:配当:1000ドン、支払予定日:5/25
- 09/4/24 CAN:配当:200ドン、支払予定日:5/15
BT6:配当:900ドン、支払予定日:5/20
- 09/4/27 CLC:配当:500ドン、支払予定日:5/20
IMP:配当:1000ドン、支払予定日:5/19
SSC:配当:300ドン、支払予定日:5/22

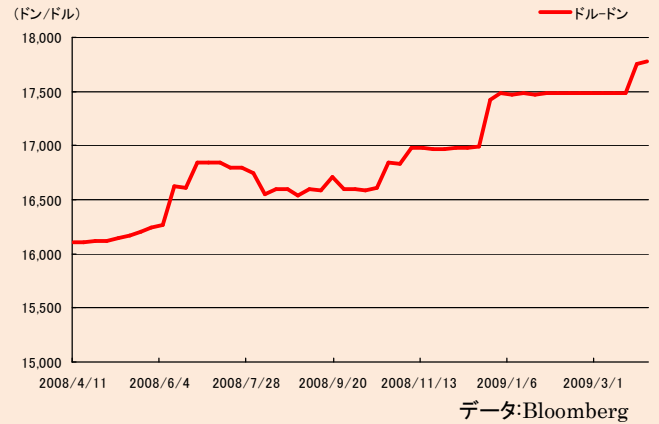
□株主総会カレンダー

- 09/4/20 RHC, TTF, DCL, PET, HLA
- 09/4/21 PGC
- 09/4/22 TAC, SJS
- 09/4/24 SSI, LGC, ITA, SGT, MHC, PIT
- 09/4/25 GIL, BHS, TCR, DHG, ALP, SZL
VKP, TMS, HBC, VPL, HSI
- 09/4/26 VSG, LCG

□内部株式買取・売却発表

- VSP:09/4/17~09/5/17に、副社長が8万株を売却する予定。
- HPG:09/4/17~10/3/31に、VOF 投資ファンドが400万株を売却する予定、保有率3.77%(保有株数739万8740株)に引き下げる予定。
- PTC:09/4/20~09/5/20に、郵便金融社(国有企業未上場)が20万株の買い入れる予定。
- PIT:09/4/22~09/10/22、バオベトファンドマネジメントが20万株を売却、保有数を24万137株に引き下げる予定。その他、バオベト株式投資ファンド(BVF1)が同期間に45万株を売却する予定。
- DTT:08/11/13~09/3/23、ファム・ティー・ハン氏が7万2920株を買い増し、保有数を72万9727株(14.03%)に引き上げた。
- KHA:09/4/3、ペトロベトナムファイナンス(PVF)ハノイ支店が16万株を売却完了した。取引後の保有率は4.99%。
- PPC:09/4/13~10/4/13、ペトロベトナムファイナンス(PVF)が12万6420株を売却、取引後の保有率を0%に引き下げる予定。
- UNI:09/4/15~09/7/15に、自己株を14万株を買い入れる予定。取引後の自己株数は46万9676株(9.9%)。
- NBB:09/3/12~09/4/2に、ホーチミン市インフラ投資(CII)が18万130株を買い、2万6000株売却。取引後の保有率は8.56%。
- LCG:09/4/8、リコジインフラ開発公社(LICOGI)が50万株を売却、保有株数を108万4000株(保有率7.97%)に引き下げた。

□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) |
|-----|------------|----------|---------|------------------|
| RAL | ランドン電球・魔法瓶 | 25,400 | +27.00 | 8,672 |
| BMI | バオミン保険 | 25,700 | +26.60 | 1,041 |
| BCI | ビンチャイン建設投資 | 29,700 | +26.38 | 9,049 |
| NKD | ノースキンド食品 | 22,700 | +26.11 | 3,570 |
| GMC | サイゴン縫製貿易 | 26,100 | +25.48 | 258 |

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) |
|-----|------------|----------|---------|------------------|
| NTL | トゥリム都市開発 | 35,200 | -15.38 | 6,502 |
| AGF | アンザン省水産輸出入 | 17,500 | -12.06 | 3,936 |
| ACL | クーロンフィッシュ | 20,200 | -10.22 | 992 |
| TMC | トゥドゥック輸出入 | 26,600 | -9.83 | 328 |
| ANV | ナムベト水産 | 15,900 | -9.66 | 6,441 |

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 | 23,000 | +16.16 | 167,694 |
| SSI | サイゴン証券 | 44,200 | +15.40 | 62,304 |
| FPT | FPT | 55,500 | +1.83 | 59,534 |
| DPM | ペトロベトナム化学肥料社 | 37,700 | -0.26 | 57,405 |
| HAG | ホアン・アイン・ザー・ライ | 60,500 | -6.20 | 44,861 |

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 | 23,000 | +16.16 | 7,620 |
| DPM | ペトロベトナム化学肥料社 | 37,700 | -0.26 | 1,447 |
| SSI | サイゴン証券 | 44,200 | +15.40 | 1,403 |
| PVT | ペトロベトナム運輸総公社 | 18,400 | +6.36 | 1,389 |
| HPG | ホアファットグループ | 39,000 | +4.84 | 1,129 |

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

個別銘柄情報

ハウザン製薬(DHG)

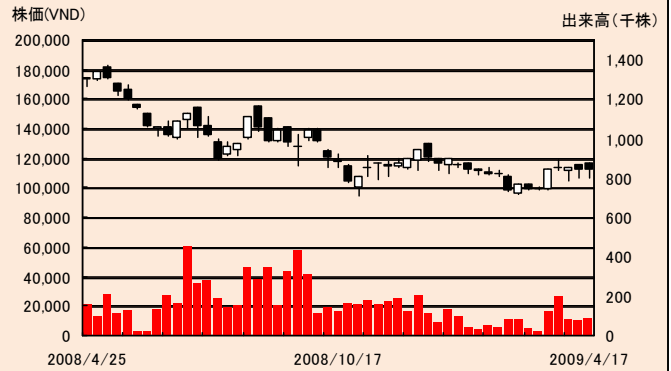
ベトナムを代表する大手医薬品メーカーでブランド力に定評。メコン川の支流ハウザン川沿いにある大都市のカントー市を拠点とする。

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/GMP基準を取得。鎮痛・解熱剤、抗生物質、血管改善剤など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年売上高1兆5424億ドン(前年比+20.8%)、当期純利益1,358億ドン(同+5.8%)。

株価:112,000ドン/株、実績PER:14.7倍(4/17日終値)

□ハウザン製薬 株価チャート



データ: Bloomberg

ペトロベトナムドリリング(PVD)

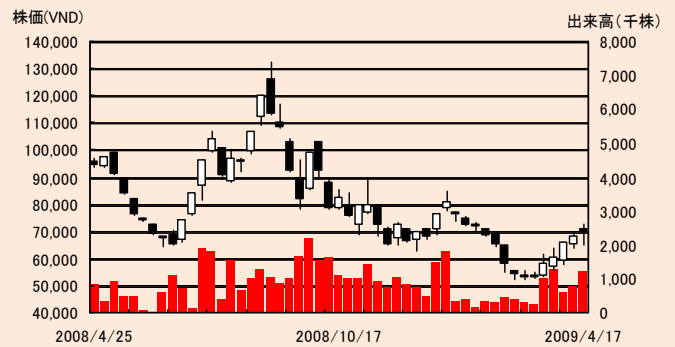
有力国営企業のペトロベトナムによって1994年に設立された油田技術会社で、2006年にHOSE上場。油田・ガス田の開発、掘削、運営を手がける。

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。ペトコンバンク(上場準備中)が4.4%を創業株主として保有している。

08年売上高3兆7200億ドン(前年比+35.8%)、当期純利益9268億ドン(同+62%)。

株価:70,000ドン/株、実績PER:9.9倍(4/17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

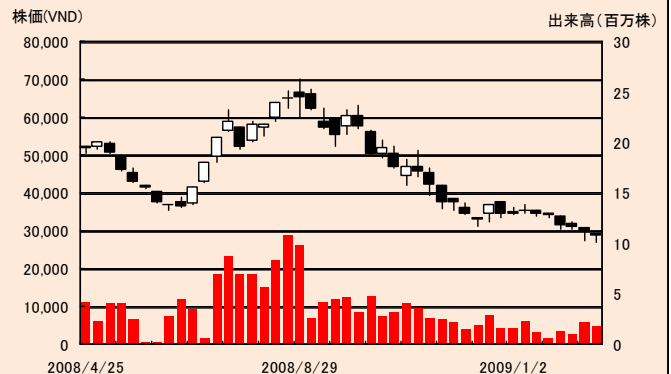
ペトロベトナム化学肥料(DPM)

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:37700ドン/株、実績PER:10.4倍(4/17日終値)

□ペトロベトナム化学肥料 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

ホアファットグループ(HPG)

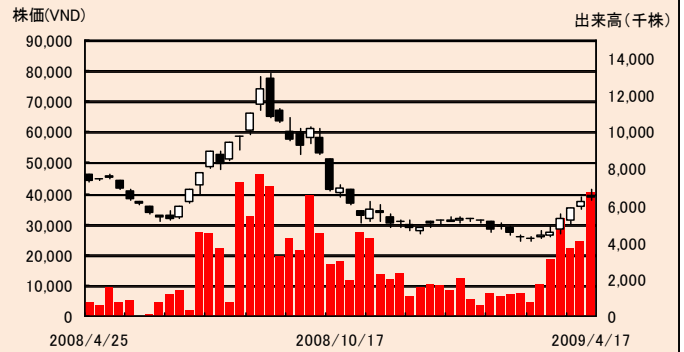
2000年に設立、2007年に組織変更し株式化。その後2007年12月に上場を果たした。ベトナム最大級の複合経営企業。各種鉄鋼製品、鋼管、家具、冷蔵庫などを製造。工業団地などの不動産開発や不動産販売にも最近、進出。

鉄鋼製品の市場シェアは2008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年売上高が8兆4958億ドン(+48.17%)、純利益8474億ドン(+31.93%)、EPS:4404ドン(未監査)。

株価:39000ドン/株、実績PER:8.5倍(4/17日終値)。

□ホアファットグループ 株価チャート



データ: Bloomberg

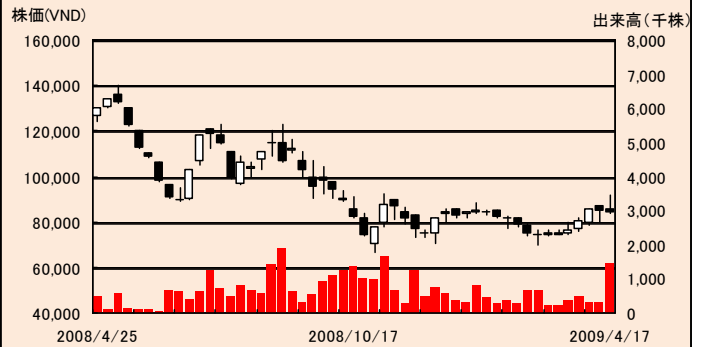
ビナミルク(VNM)

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の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。

08年売上高は8兆3796億ドン(+25.53%)、純利益は1兆2295億ドン(+27.62%)、08年純利益計画の1兆1400億ドンを上回る。EPS:7015ドン(未監査)。

株価:83500ドン/株、実績PER:11.8倍(4/17日終値)

□ビナミルク 株価チャート



データ: Bloomberg

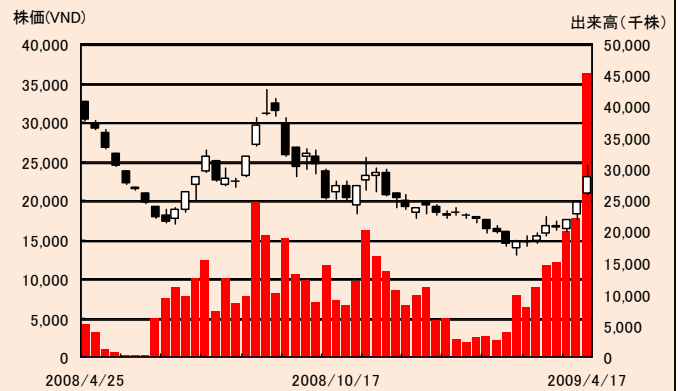
サコムバンク(STB)

ホーチミンに本店を置く大手商業銀行。預金、外国為替取引、融資、送金、国際決済などの個人および法人向け銀行業務などを手がける。991年に4つの与信機関が合併して設立。2006年にHOSE上場。国内に約110の支店網をもち、45省をカバー。資産規模では国内4位。ただし、株式会社化している銀行としては最大手。08年12月末時点で総資産は68.4兆ドン。筆頭株主はANZ(オーストラリア・ニュージーランド)銀行10.0%。その他はドラゴンキャピタル8.73%、国際金融会社(世界銀行に所属、IFC)4.67%、リー冷蔵電気工業(REE)4.08%。

08年利息収入が8兆5885億ドン(前年比+79.9%)、純利益9547億ドン(同-31.7%)。

株価:23000ドン/株、実績PER:11.6倍(4/17日終値)

□サコムバンク 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。