

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

5/11(月)～5/15(金)

今週の相場

□流動性が高い、海外投資家買い越し
5月11日～5月15日のベトナム市場は、米や日本など主要な市場の一進一退の動きの影響を受け、利益確定の売りで反落に転じた日もあったが、投資家の動きは活発、流動性が高い一週間であった。週間では、月・火曜日2日続伸、水曜日と木曜日はもみ合いながら小幅下落した。金曜日になると、経済回復の期待で、大幅反発。

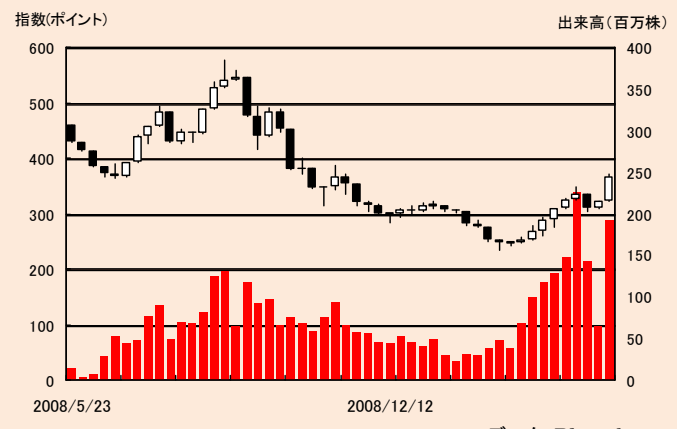
先週末と比較するとVN指数は+6.5%(+23.94ポイント)の390.16ポイントとなり、10月15日以来、約7カ月ぶりに390ポイント台に回復。平均出来高は4626万株、売買代金も平均1兆3966億ドンと増加し、4月末と比べ、2倍以上になってきた。また、外国人投資家は引き続き、買い越し。市場はしっかり上場トレンドとなっている。

個別では、金融株の利益確定売りが大きかったが、買い戻しも多かった。サコムバンク(STB)+4.13%、と小幅上昇し、サイゴン証券(SSI)+10.99%、ペトロベトナムファイナンス(PVF)+26.34%と大幅続騰。その他、第5建設+27%、ホアビンビル建設管理(HBC)+26.42%、ビンチェーン建設投資(BCI)+22.32%など建設株も好調。ビンホアン(VHC)+26.67%、ミンフー水産(MPC)+26.11%、第4水産(TS4)+26.03%と水産株も買われた。一方、7月1日に上場廃止となるビンチェウ建設工業(BTC)-4.95%、サビメックス輸出入(SAV)-3.76%、総合フォワーディング(GMD)-0.97%となった。

トピックス: 第1四半期業績(まとめ)

ホーチミン取引所に上場している会社は相次ぎ第1四半期業績を発表している。経済減速の影響で、ホーチミン株式市場の時価総額トップ10銘柄の第1四半期業績はまちまち。長期的な契約や顧客数を維持できる企業は成長している。ピナミルク(VNM)の場合、売上高が18.9%増、純利益も76.6%増加している。ペトロベトナムドリリング(PVD)は長期的な掘削リグ契約を締結していることにより、利益が安定的に35.6%増加した。FPTも長期的な通信、システム開発契約のお陰で、純利益が29.2%増。一方、金融関連は低調だが、第2四半期から改善できると予想。海運企業は赤字業績に転じた企業もある。その他、ロシアがベトナムからの水産加工製品輸入を禁止したことや米国や欧州などの主力市場の注文が減少した影響を受け、水産など売上高のうち輸出割合が大きい企業の業績は低調。

□ VN指数チャート(1年)



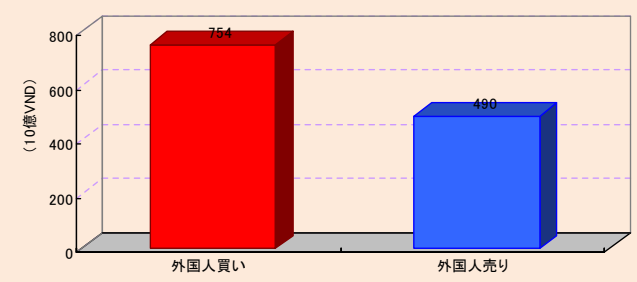
データ: Bloomberg

□ 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	390.16 (ポイント)	+6.5	+15.0	-16.4
ハノイ・HASTC指数	136.16 (ポイント)	+3.8	+6.5	-4.2
ドン・円	5.36 (円/1,000ドン)	-4.1	+3.7	+20.9

データ: Bloomberg

□外国人投資家売買状況(5/11～5/15)



データ: HOSE

□ 時価総額トップ10企業の第1四半期業績

(単位: 億ドン)

銘柄	第1四半期売上高			第1四半期純利益		
	2009	2008	増減率	2009	2008	増減率
VNM	21,130	17,774	18.88%	5,843	3,308	76.63%
DPM	19,490	9,708	100.76%	3,766	4,223	-10.82%
PVF	5,427	5,487	-1.09%	253	575	-56.00%
STB	18,609	18,861	-1.34%	2,973	3,569	-16.70%
PPC	10,943	10,737	1.92%	2,843	2,867	-0.84%
HAG	9,093	na	na	3,594	na	na
HPG	15,868	22,860	-30.59%	3,588	5,209	-31.12%
PVD	9,948	7,764	28.13%	3,197	2,358	35.58%
FPT	39,294	43,930	-10.55%	3,916	3,030	29.24%
SSI	1,049	3,499	-70.02%	302	1,143	-73.58%

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

- 09/5/18 HDC:配当:100ドン、支払予定日:6/10
BMI:配当:1200ドン、支払予定日:6/5
- 09/5/20 ITA:株式配当:100対36
無償増資:100 対14
発行予定日6/26

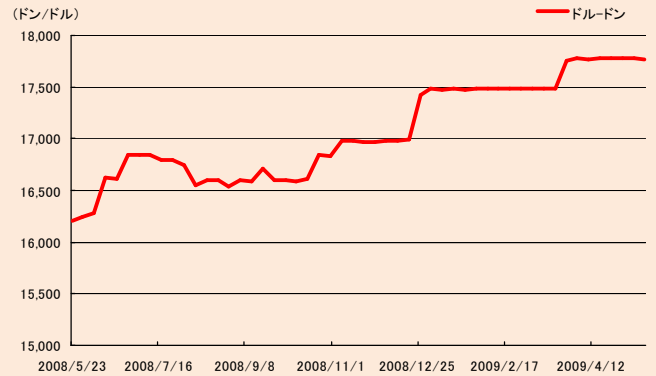
□内部株式買取・売却発表

- PVT:09/5/11~09/11/11に、ペトロベトナムファイナンス(PVF)が100万株を売却、保有株数を1408万7370株を引下げる予定。
- PVS:09/5/14~09/6/14、ペトロベトナムファイナンス(PVFC)が100万株を売却、保有株数を1134万4622株に引下げる予定。
- FBT:4/1~4/29に、バオベト証券(BVS)が5万株を売却する予定。
- VTA:09/5/11~09/5/15に、役員が3万株を買い入れる予定。その役員の夫が40万株を売却する予定。
- VST:09/5/13~09/5/30、役員が2万株を買い増し、保有数を27500株に引き上げる予定。同様、会長が09/5/14~09/6/30、3万株を買い増す予定。
- HTV:09/1/9~09/4/9に、自己株を20万株買い入れる予定だったが、11万2860株しか約定できず。引き続き、09/4/28~09/7/28に自己株を20万株を買い増す予定。
- SGT:09/5/15~7/14、キンバックシティ(KBC)が128万2670株を買い増し、保有株数を1305万0237株(22.3%)を引き上げる予定。09/5/6~09/5/12、KBCが164万株をかうとしたが、36万株しか約定できなかった。
- KDC:09/5/15~7/12、会長の弟が5万株を売却、保有株数を21万5561株に引下げる予定。

□内部株式買取・売却結果

- HSI:09/4/29~09/5/15に、経理部長の夫が6万株を売却した。
- SSC:09/4/28、サイゴン証券のファンド運用子会社が2万8030株を買い増し、保有株数を50万1680株(保有率5.07%)に引き上げた。
- TTP:09/4/23、サイゴン証券のファンド運用子会社が4万株を買い増し、保有株数を76万8820株(保有率5.13%)に引き上げた。
- BBC:09/4/22~09/5/11、役員が22万株を売却完了した。取引後の保有率は1.62%。
- VTB:09/2/3~09/5/3に、自己株を62万株買い入れる予定だったが、43万9700株のみ約定。取引後の自己株数は95万9390株。
- MPC:09/2/10~09/5/10、副社長が74万820株を買い増し完了。09/5/14~06/14、20万株を売却する予定。

□ドル・ドン為替レート



データ: Bloomberg

□ 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)
SC5	第5建設	38,100	+27.00	5,919
HAX	ハンサイン自動車サービス	27,900	+26.82	464
VHC	ビンホアン	32,300	+26.67	1,726
HBC	ホアビンビル建設管理	24,400	+26.42	10,836
PVF	ペトロベトナム・ファイナンス	28,300	+26.34	24,502

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	19,200	-14.29	47
RHC	第2リニン水力発電	23,200	-12.45	671
VSH	ヴァンソン・ソンビン水力発電	32,100	-5.31	6,462
BAS	バサ	8,900	-4.30	44
PMS	石油機械工業	14,200	-4.05	44

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	52,500	+10.99	220,478
STB	サコムバンク	25,200	+4.13	179,057
FPT	FPT	66,500	+3.91	88,453
HPG	ホアファットグループ	51,000	+4.29	84,919
REE	リー冷蔵電気工業	42,800	+11.17	75,657

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	25,200	+4.13	7,354
SSI	サイゴン証券	52,500	+10.99	4,510
SAM	サコム通信ケーブル	29,000	+11.54	2,408
REE	リー冷蔵電気工業	42,800	+11.17	1,942
HPG	ホアファットグループ	51,000	+4.29	1,723

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。

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: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70%は赤字に転じたなか、SSIは最終黒字。

株価:52500ドン/株、実績PER:26.7倍(5/15日終値)

バオミン保険(BMI)

ベトナムの有力国営保険会社。損害保険大手。航空、海上、自動車、傷害保険などを提供、再保険事業も行う。

1994年、財務省100%出資会社として設立。07年にHOSE上場。米AXAと業務提携。2007年の損害保険市場でシェア21.8%と業界3位だった。

バオベト保険(BVI-上場準備)、英プルデンシャル(PCI)、ペトロベトナム(PVN)の子会社ペトロベトナム保険(PJI-未上場)は主な競争相手。

2008年1~12月期は保険収入が1兆9880億ドン、年間計画の1兆9500億ドン超、純利益が1450億ドン。

株価:25500ドン/株、実績PER:16.1倍(5/15日終値)

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。

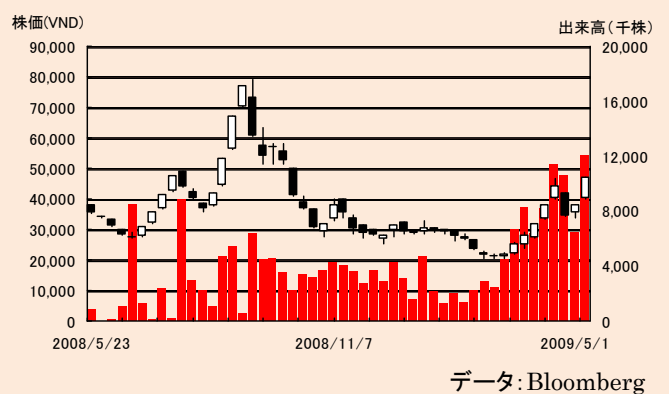
その他、証券と不動産・金融なども展開。インターネット市場では、シェア38%を占め(子会社FPTテレコム)、固定電話にも最近、力を入れている。

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。

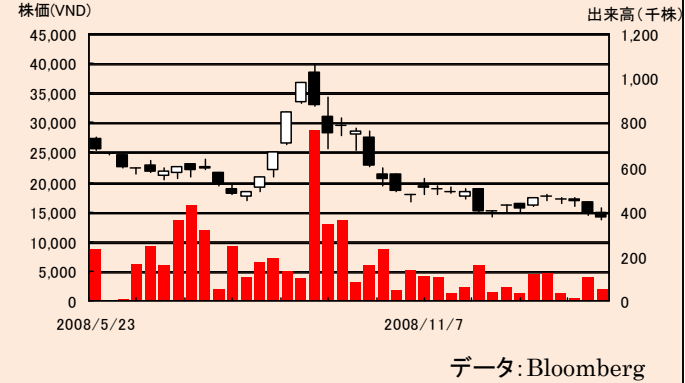
08年の連結純利益は8390億ドン(前期比+13.7%)、売上高が1兆6806億ドン(同+21%)。

株価:66500ドン/株、実績PER:10.5倍(5/15日終値)

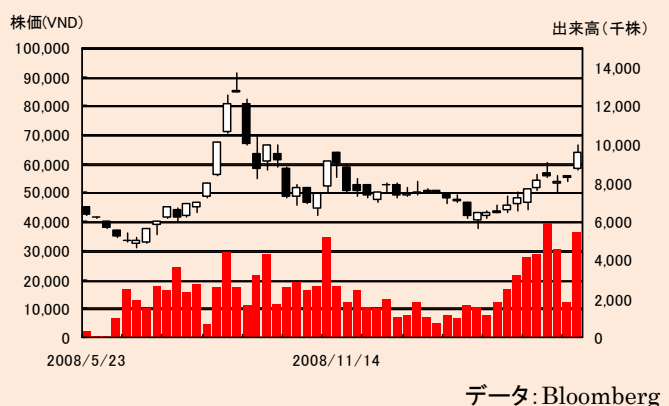
サイゴン証券 株価チャート



バオミン保険 株価チャート



FPT 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)

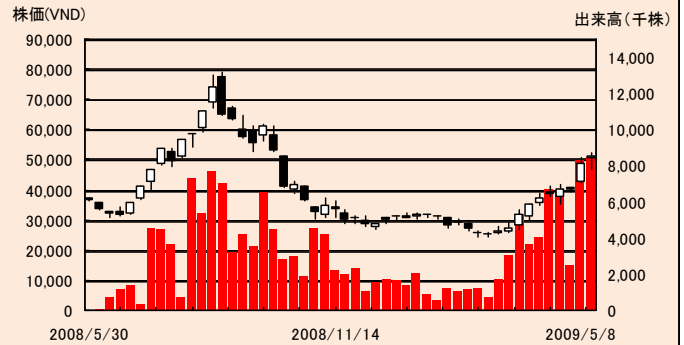
2000年に設立、2007年に組織変更し株式化。その後2007年12月に上場を果たした。ベトナム最大級の複合経営企業。各種鉄鋼製品、鋼管、家具、冷蔵庫などを製造。工業団地などの不動産開発や不動産販売にも最近、進出。

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:51000ドン/株、実績PER:13.5倍(5/15日終値)。

□ホアファットグループ 株価チャート



データ: Bloomberg

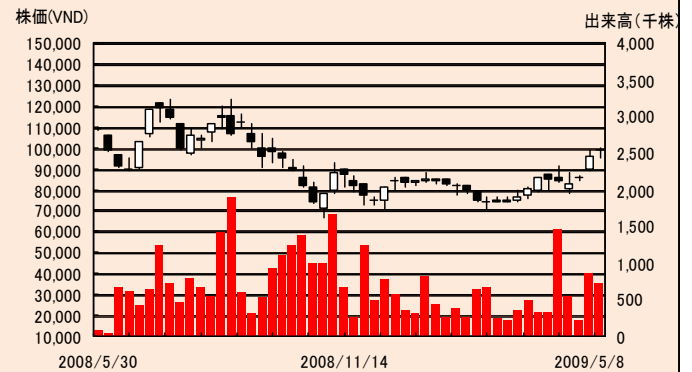
ビナミルク(VNM)

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:98000ドン/株、実績PER:12倍(5/15日終値)

□ビナミルク 株価チャート



データ: Bloomberg

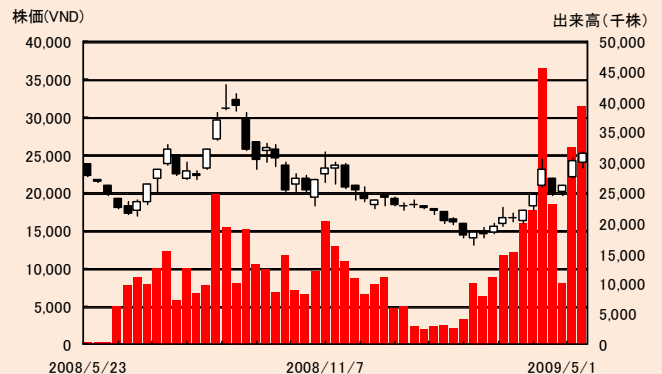
サコムバンク(STB)

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:25200ドン/株、実績PER:8.3倍(5/15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。