

**VN-INDEX**

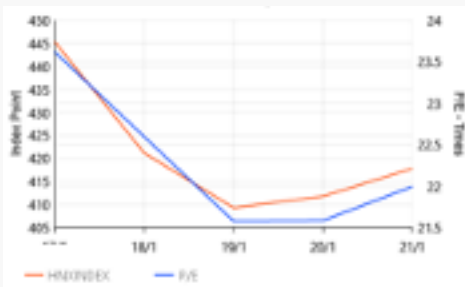
VNINDEX- P/E historical



点数	<b>1,472.89</b>
与前一周期相比	-1.55%
年初至今	-1.69%
日均竞价成交量	-31.08%
日均竞价成交额	-30.98%
市盈率 P/E	17.26
市净率 P/B	3.14

**HNX -INDEX**

HNXINDEX- P/E historical



点数	<b>417.84</b>
与前一周期相比	-10.50%
年初至今	-11.85%
日均集合竞价成交量	-27.01%
日均集合竞价成交额	-37.79%
市盈率 P/E	22
市净率 P/B	2.65

**投机性的现金流放缓**

2021 年下半年，我们明显的感受到市场上现金流的热度，特别是现金流集中在若干中小市值股票，在体现出对若干股票未来展望的同时，其也体现出投资者不太关注当下的经营业绩（2021 年第三和第四季度的经营业绩）。经过大跌波浪，抛售覆盖全市场之后，以春节放假临近的心里，上周市场的流动性下降 30%左右，表示了市场上现金流的冷漠。目前现金流的放缓让我们倾向于周中最后几个交易日的短期复苏的趋势可能会快速结束，市场将很快回归下调的走势。

我们完全认同股票投资必须基于其的未来展望，但目前在经济受疫情影响较大的情况下，投资者需要评估各企业的潜力并筛选哪些企业将在疫情后经济体复苏的过程中受益。然而，在确定具有良好基础因素的潜在企业之后，投资者需要关注的下一个因素是股票的当前和未来估值。过高的购买价格可以将良好的企业变成坏的投资。6 年以来，2017 年和 2020 年除外，有 4 年春节前出现下调走势，春节后会出现上涨波浪，2020 年新冠肺炎疫情的影响导致市场连续下跌而 2017 年春节前后市场均呈现上涨趋势。也许，一些下跌波浪可能将放缓实际的现金流，从而为一些股票打开一个良好的价格区间。

**推荐组合**

持有及交易组合： 无变动

**交易策略**

经过强劲抛售之后，市场出现平衡的迹象。投资策略继续为：优先随着市场上现金流的走势而重组投资组合。根据承受风险的能力水平而保持或增加持股比例。

## GTJA (越南) 个股推荐

持股名单 (Holding portfolio)

期限: 6-18 个月

股票代码	推荐日	推荐次数	推荐日股价	建议	目标价	期望上涨空间	剩下上涨空间	超过目标率	股票代码
MWG*	06/08/21	3	114,000	保持	122,300	7.3%		8.9%	173.8%
CTG	04/08/21	1	33,200	买入	38,400	15.6%	8.0%		7.1%
TDM	30/07/21	1	30,050	买入	40,000	33.1%	19.8%		11.1%
HAH*	03/08/21	3	49,000	保持	60,000	22.4%		6.7%	168.4%
OCB*	02/08/21	2	24,300	买入	27,700	14.0%	3.7%		28.9%
VHM*	31/05/21	2	77,600	保持	77,500	0%	-	2.4%	36.7%
SZC*	23/04/21	1	35,750	保持	41,000	14.7%		73.4%	98.9%
DHC*	30/10/20	1	35,440	减持	39,760	17.1%		97.4%	121.5%
ACB*	05/02/21	2	22,830	保持	29,110	27.5%	-	14.9%	85.8%
VPB*	05/02/21	2	22,820	保持	24,670	8.1%		39.0%	144.0%
MBB	11/06/21	3	29,185	增持	32,593	11.7%	2.5%		151.2%
VIB*	05/02/21	1	25,297	保持	32,157	27.1%		40.3%	78.3%
TPB*	05/02/21	1	19,778	保持	25,556	29.2%		56.5%	102.2%
PNJ*	31/07/20	2	80,900	保持	86,000	6.3%		13.7%	87.3%
SBT*	02/08/20	2	20,550	保持	24,000	16.8%	1.4%		20.0%
QNS*	08/02/21	1	37,200	买入	54,000	45.2%	14.4%		26.9%

(\*): 股票达到目标价。第一次建议是首次推荐。第二次或之后的推荐 将调整目标价格。变动总比率自第一次推荐至股票被删除出股票投资组合计算。

## 交易名单 (Trading portfolio)

期限: 3-6 个月

股票代码	推荐日	入仓区	目标价	止损价	风险回报率	当前利润/亏损
BMC	11/10/21	25,200 - 27,200	45,200	21,100	1:3	-21.1%
TNG	24/08/21	25,060 - 26,450	34,780	23,600	1:3	16.1%
SLS	18/08/21	131,000 - 147,000	212,000	125,000	1:3	-1.7%
BWE	16/07/21	35,000 - 36,000	45,000	32,900	1:3	24.4%
LAS*	21/06/21	13,000 - 14,000	19,000	11,800	1:2.3	10.7%
ABI*	17/06/21	45,614 - 49,123	65,789	42,982	1:2.7	14.6%
VND*	09/06/21	32,280 - 35,100	50,140	29,460	1:2.7	87.5%
DPG*	31/05/21	27,500 - 28,929	43,571	25,000	1:4	143.4%
GVR	28/05/21	26,300 - 29,500	48,400	23,900	1:3.5	9.8%
BID	28/05/21	36,400 - 38,400	51,600	33,600	1:3	23.3%
SSI*	20/05/21	25,100 - 26,950	35,250	23,100	1:2	65.3%
SGR	12/05/21	25,500 - 28,500	44,000	24,000	1:3.5	17.6%
BSR*	11/05/21	14,900 - 16,100	22,000	13,600	1:2.3	55.3%
SMC*	11/05/21	34,800 - 37,500	50,000	31,000	1:2	-4.4%
BCG*	12/04/21	13,200 - 13,600	17,533	12,333	1:3	66.9%
GMD*	07/04/21	33,800 - 35,000	53,800	32,700	1:5	20.0%
STB*	30/03/21	19,500 - 21,000	28,500	18,300	1:3	64.8%
TTF*	29/03/21	6,900 - 7,500	13,000	6,200	1:4	85.3%
VIC*	26/03/21	96,900-101,300	128,900	95,100	1:4.5	-5.7%
VCB	18/03/21	74,530 - 76,250	97,000	72,700	1:6	17.0%
GEG	08/03/21	16,550 - 17,650	25,700	15,455	1:4	30.0%
FCN	08/03/21	13,700 - 14,700	21,700	13,100	1:4.5	92.5%
PVD	05/03/21	23,500 - 25,500	40,000	21,900	1:4	32.7%
TIG*	05/03/21	7,545 - 8,455	13,636	7,273	1:4.5	170.8%
GAS*	17/02/21	80,000 - 83,500	117,000	73,700	1:3.5	28.6%
CNG*	17/02/21	19,900 - 21,000	29,500	18,600	1:3.5	43.8%
CCL*	17/02/21	10,000 - 11,000	18,000	8,700	1:3	44.5%
SAM*	17/02/21	11,200 - 12,100	22,500	10,200	1:5	71.5%
LAF*	27/01/21	12,800 - 14,500	21,500	11,800	1:2.5	79.3%
VSH*	25/01/21	18,000 - 19,700	30,000	16,900	1:3.5	46.7%
MSR*	21/12/20	19,000 - 21,000	31,000	17,800	1:3	17.6%
SFI*	09/12/20	29,200 - 31,000	46,500	27,700	1:5	106.8%
PGV*	23/11/20	13,810 - 14,762	23,810	12,571	1:4	169.6%
CKG*	19/11/20	8,230 - 8,650	11,300	7,890	1:3.5	211.0%
DRI*	20/10/20	4,430 - 4,930	9,930	3,630	1:4	194.1%

VN-INDEX



(VNIndex 周线图)



(VNIndex 日线图)

VNINDEX 看点

上周 VNINDEX 下跌 1.5%，开盘点略高于参考点并接近周中最高点位，收盘点低于开盘点并远高于周中最低点位。整周的成交量远低于前一周并低于平均水平。

上周一市场大跌，强劲抛售出现在全市场上，使整盘的成交量放大。然而，到上周二，卖压已减弱，VNINDEX 从盘中最低点位有所复苏。上周三市场的买单正式超过卖压，为上周四的涨势奠定基础。尽管上周五市场的涨势受到障碍，市场仍继续出现上涨迹象。



我们根据一定的依据来判断市场的大跌势头已停止。市场走势的剧本将是中市值股票的分化和大盘股的积极交易。

作用	VNIndex 的点数范围
支撑	1,440 - 1,450
阻力	1,560 - 1,570

所关仓股票名单

1. 交易名单 (Trading portfolio)

交易名单中部分止盈股票

代码	推荐日	入仓区	目标价	止损价	止盈交易日的收盘价	利润	所达最高价位	所达最高利润率
CEO*	06/04/21	13,000 - 13,700	19,000	11,900	70,800	416.8%	76,500	458.4%
DIG*	08/04/21	25,667 - 26,522	40,211	23,186	97,000	265.7%	104,500	294.0%

交易名单中所止盈股票

代码	推荐日	入仓区	目标价	止损价	盈亏比率	目标盈利率	所达最高价位	所达最高利润率
CEO*	06/04/21	13,000 - 13,700	19,000	11,900	1:3	508.0%	100,000	629.9%
DIG*	08/04/21	25,667 - 26,522	40,211	23,186	1:4	322.3%	125,200	372.1%
IDC*	28/05/21	36,000 - 38,500	56,000	33,000	1:3	55.1%	59,700	55.1%
SGP*	01/12/20	10,500 - 11,000	18,500	9,500	1:5	281.8%	42,000	281.8%
SMC*	30/10/20	11,200 - 12,000	16,000	11,000	1:4	33.3%	25,500	112.5%
G36*	05/11/20	9,160 - 9,830	13,300	8,770	1:3	35.3%	14,700	49.5%
LSS*	17/11/20	7,100 - 7,500	12,000	6,400	1:4	60.0%	12,100	61.3%
POS*	18/11/20	11,500 - 12,000	19,000	9,950	1:2.5	50.8%	20,500	62.7%
SAC*	01/12/20	8,800 - 9,500	14,700	8,300	1:4	54.7%	16,400	72.6%

交易名单中提前止损/止盈股票

代码	推荐日	入仓区	目标价	止损价	盈亏比率	目标盈利率	所达最高价位	所达最高利润率
LDG	22/10/20	6,600 - 6,800	10,300	6,100	1:5	23.1%	8,370	23.1%
HAG	13/11/20	4,500 - 4,700	8,000	4,250	1:7	0.0%	6,450	37.2%
PXS	17/11/20	6,000 - 6,400	11,000	5,300	1:4	0.0%	9,000	40.6%

交易名单中所止损股票

代码	推荐日	入仓区	目标价	止损价	盈亏比率	亏损率	所达最高价位	所达最高利润率
VSH	09/11/20	20,500 - 21,000	30,000	18,900	1:4	-10.0%	19,281	-8.2%
MFS	30/12/20	27,300 - 29,000	39,000	26,300	1:4	-9.3%	33,900	16.9%
BWE	30/12/20	30,800 - 33,300	42,800	29,300	1:2.3	-12.0%	33,765	1.4%
CMX	31/12/20	17,000 - 18,500	25,000	16,200	1:3	-12.4%	20,000	8.1%

2. 持有名单 (Holding portfolio)

调整价的股票名单 (Holding portfolio)

代码	推荐日	推荐次/推荐总次数	推荐时股价	当初目标价	当初目标盈利率	波动总率	暂停推荐日	新目标价	目标价变动率
MWG*	08/02/21	2/3	128,500	154,500	20.2%	133.4%	06/08/21	184,000	+19.1%
VHM*	16/11/20	1/2	76,600	88,315	15.3%	33.9%	31/5/21	102,300	+15.8%
HAH*	31/05/21	2/3	28,200	35,100	24.5%	105.5%	03/08/21	60,000	+70.9%
OCB*	20/05/21	1/2	20,720	24,800	19.7%	17.3%	02/08/21	27,700	+11.7%
HAH	02/04/21	1/2	24,650	29,800	20.9%	14.4%	31/05/21	35,100	+17.8%
MBB*	05/02/21	2/3	39,400	27,000	9.1%	130.6%	11/06/21	44,000	+62.9%
SBT*	02/11/20	1/2	18,500	22,200	20.0%	11.1%	08/02/21	24,000	+8.1%
ACB*	28/09/20	1/2	22,500	27,400	27.5%	26.7%	05/02/21	36,350	+32.7%
VPB*	28/09/20	1/2	22,800	27,400	20.2%	62.3%	05/02/21	40,000	+46.0%
MBB*	28/09/20	1/3	17,087	20,000	17.0%	44.8%	05/02/21	27,000	+35.0%
MWG*	31/07/20	1/3	73,470	123,000	67.4%	74.9%	08/02/21	154,500	+25.6%
PNJ*	31/07/20	1/2	51,000	74,200	45.5%	58.6%	08/02/21	86,000	+15.9%

(\*): 股票达到目标价。第一次建议是首次推荐。第二次或之后的推荐 将调整目标价格。变动总比率自第一次推荐至股票被删除出股票投资组合计算。

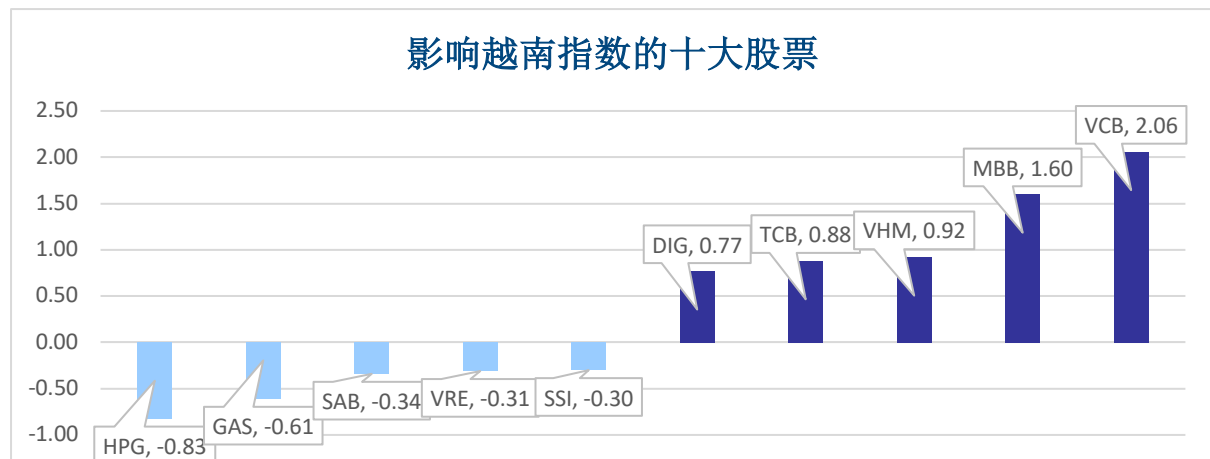
上周五指数总结

指数	收盘点数	涨跌幅	涨跌	成交量 (亿股)	成交额 (亿盾)	上涨股数	持平	下跌股数
越南指数	1,472.89	0.52%	7.59	8.1135	229,820	226	47	235
VN30 指数	1,502.16	0.63%	9.35	2.3561	98,905	16	0	14
中盘股指数	2,066.77	0.54%	11.15	2.6370	79,972	25	1	44
小盘股指数	1,965.77	1.06%	20.69	1.9697	30,922	92	21	77
河内指数	417.84	1.47%	6.04	0.8106	21,583	148	34	158
Upcom 指数	109.68	0.01%	0.01	1.3160	19,059	263	82	154

盘中波动

交易所	成交额 (亿盾)	变动	成交量 (亿股)	变动
胡志明 HSX	229,820	0.73%	8.11	32.53%
河内 HNX	21,583	-10.16%	0.81	-6.71%

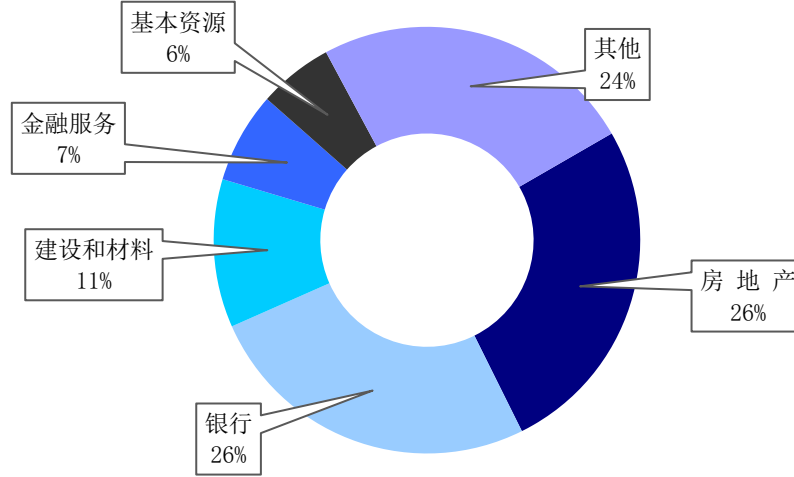
值得关注的股票



成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量增长 (与近10日相比)		涨幅排名 (成交额>100亿盾)		跌幅排名 (成交额>100亿盾)	
ROS	8,415	MBB	16,018	ROS	342%	CEO	10.0%	DGW	-6.9%
FLC	6,243	STB	13,464	DGW	294%	LDP	10.0%	IDC	-5.3%
MBB	5,094	FLC	7,557	MBB	257%	DIG	7.0%	NKG	-3.6%
STB	3,914	DIG	7,335	FLC	155%	CII	6.9%	SHS	-3.5%
GEX	1,630	ROS	7,103	DBC	142%	LDG	6.9%	HHV	-3.4%

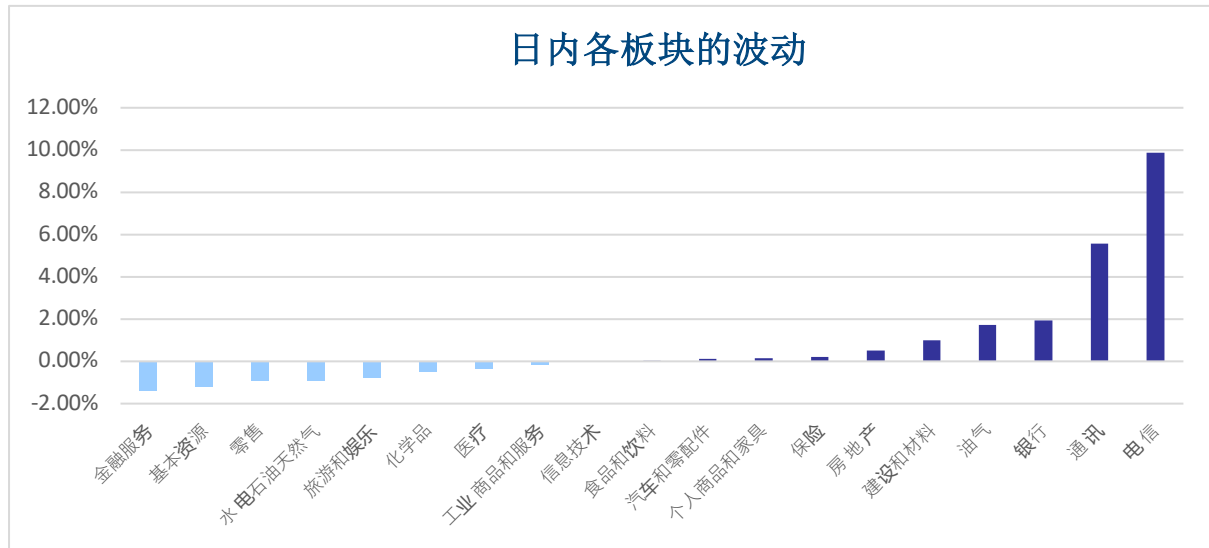
板块

日内各板块流动性



上周五指数总结

日内各板块的波动

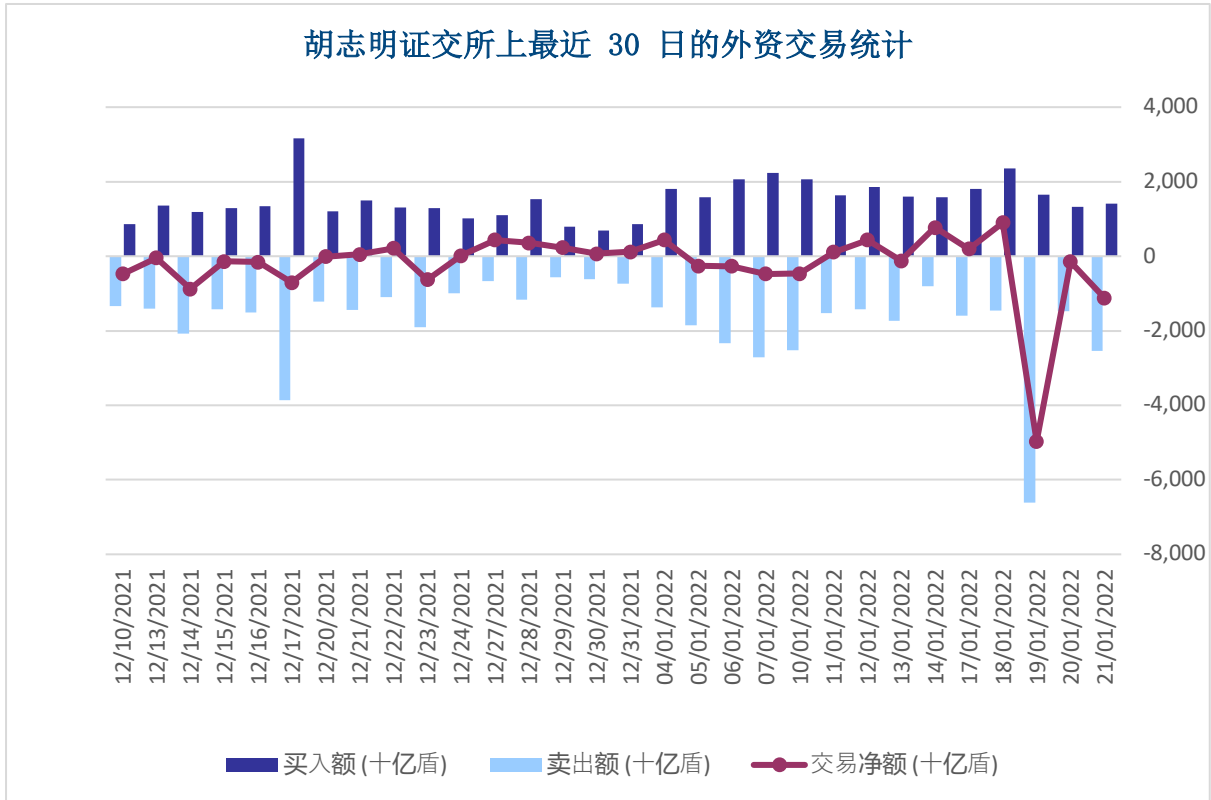


外资交易统计

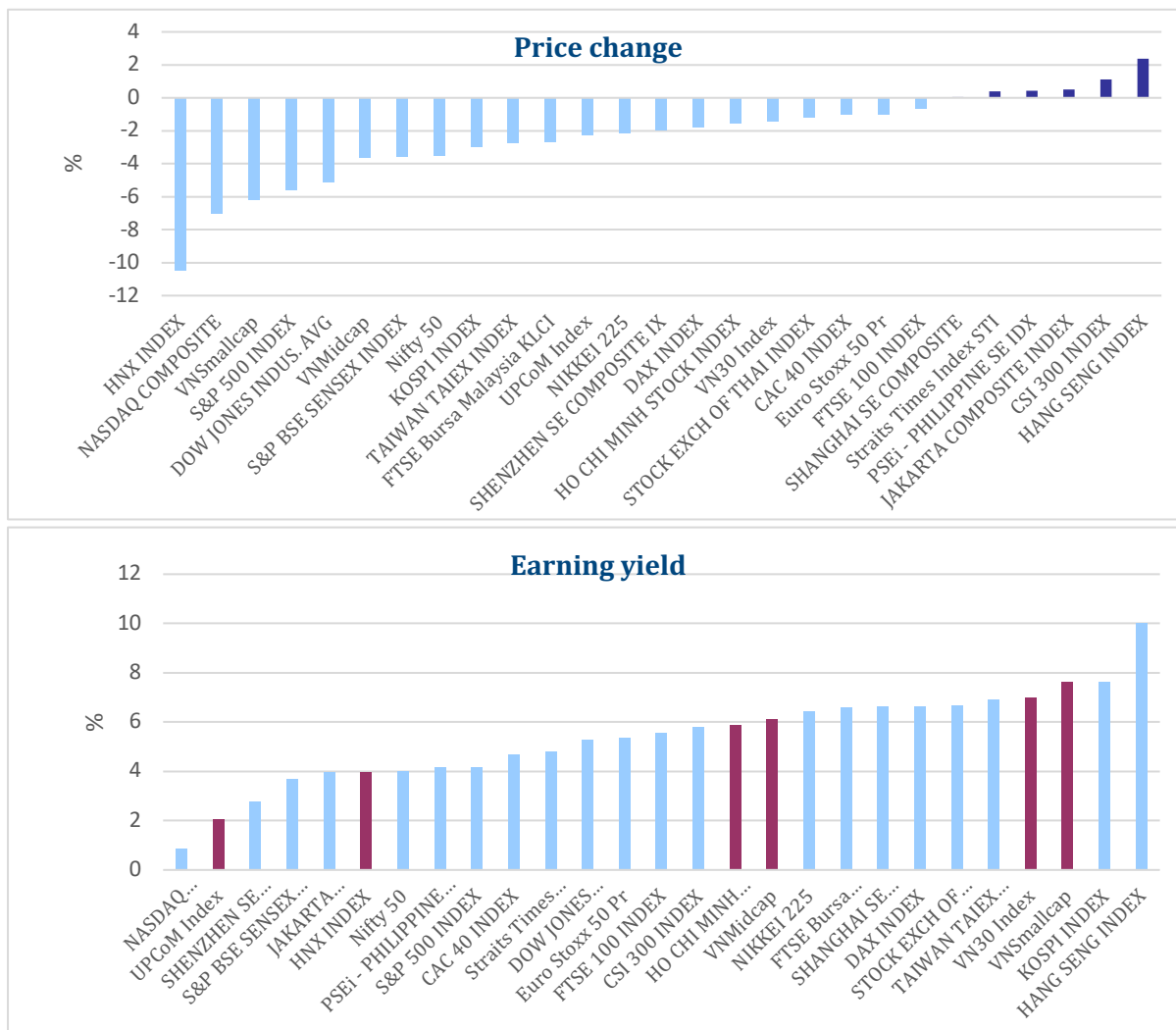
胡志明证交所上外资净流出 11186.9 亿盾，河内证交所上外资净流入 206.4 亿盾。

净流入股票	净流入额 (亿盾)	净流出股票	净流出额 (亿盾)
VHM	869.7	KBC	2341.2
VCB	324.2	HPG	1279.6
VNM	273.1	DGW	892.3
PNJ	258.5	VIC	811.2
PTB	190.9	NLG	626.6

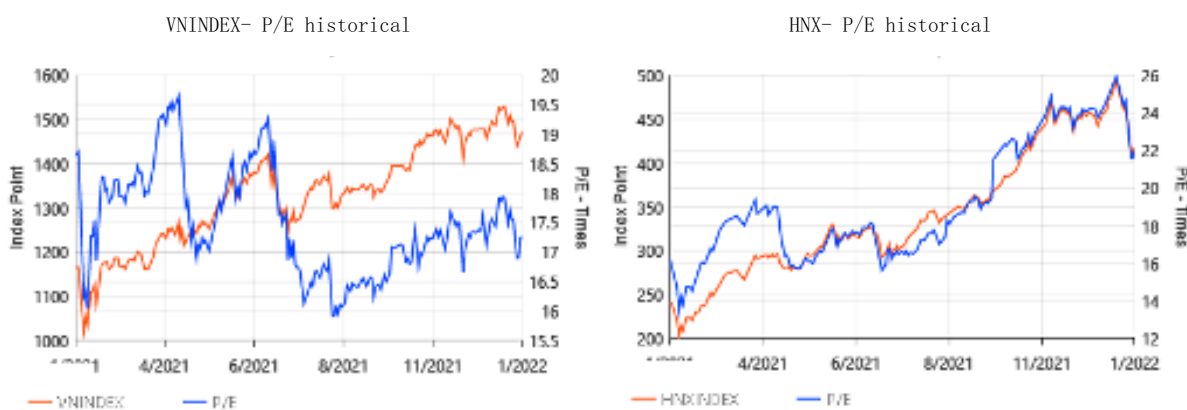




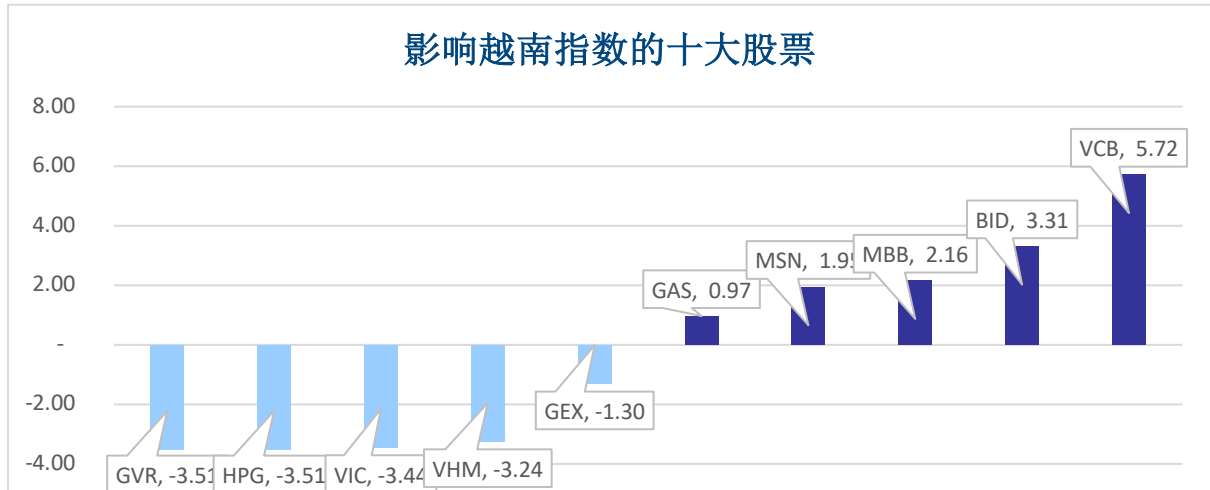
上周全球证券指数的波动



市场估价 (最近 12 个月市盈率 P/E)

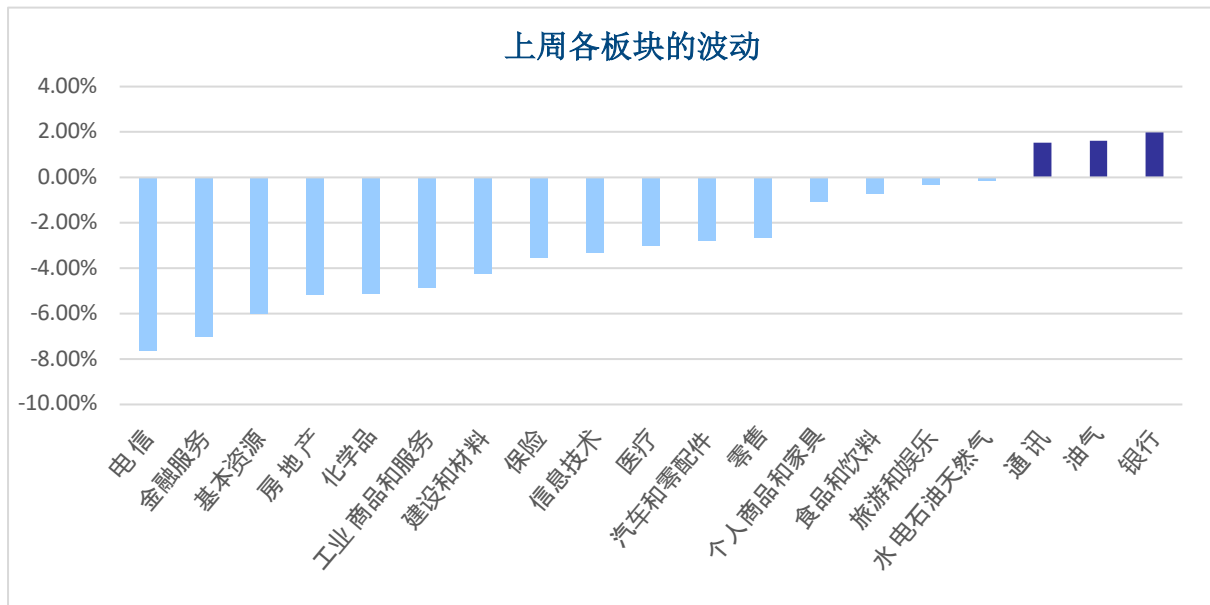


上周值得关注股票



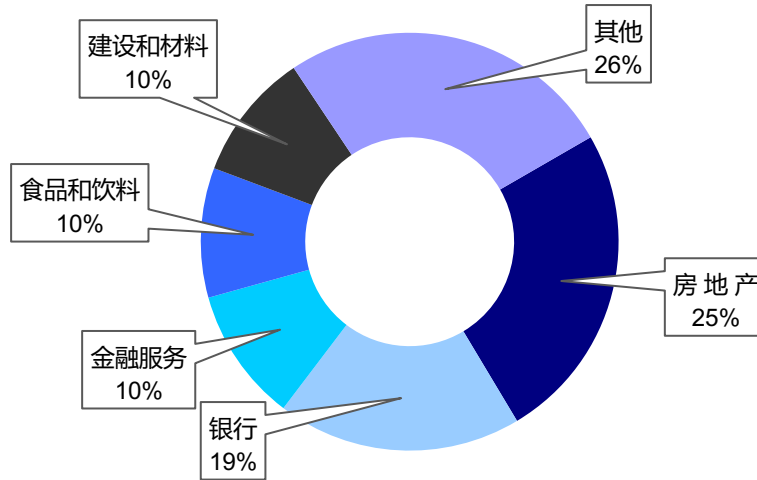
成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量增长 (周成交量/3个月成交量) (倍)	换手率和涨幅较高的股票排名	换手率高和下调的股票排名
STB 3,499	STB 11,816	PDN 12.42x	SCG 25.00%	THD -32.48%
HAG 2,760	HPG 8,125	LDP 9.01x	LHC 18.92%	DGW -22.44%
MBB 2,454	MBB 7,524	AGM 4.09x	AGM 14.29%	SCI -20.88%
FLC 2,156	GEX 7,440	LHC 3.17x	FIR 11.08%	FLC -19.88%
POW 2,033	SSI 6,954	HTP 3.09x	BNA 9.66%	CII -19.82%

周内各板块的波动





上周各板块波动

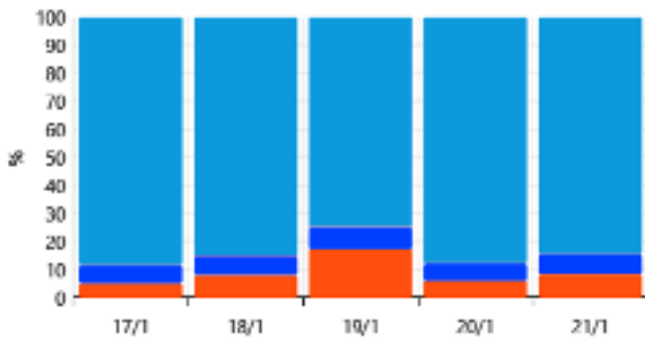


市场资金流

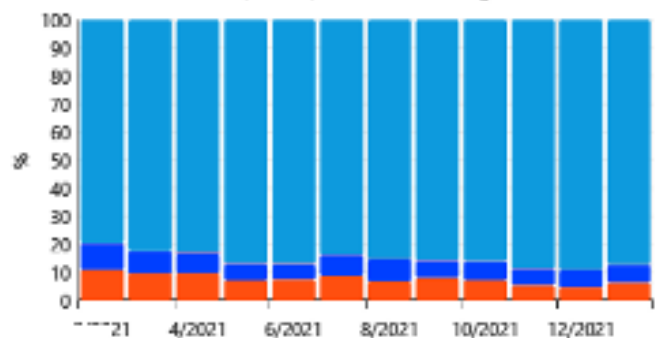
投资者类型之交易额

个人交易			机构交易		
股票代码	一周变动	价值 (亿盾)	股票代码	一周变动	价值 (亿盾)
STB	-1.14%	106,839.8	MSN	4.28%	61,477.6
MBB	7.25%	70,840.2	HPG	-6.38%	21,779.0
GEX	-13.04%	69,242.5	ACB	1.21%	16,352.6
HPG	-6.38%	66,942.6	MWG	-0.60%	16,178.6
SSI	-8.52%	63,236.7	STB	-1.14%	14,285.9

投资者日交易额统计



投资者月交易额统计

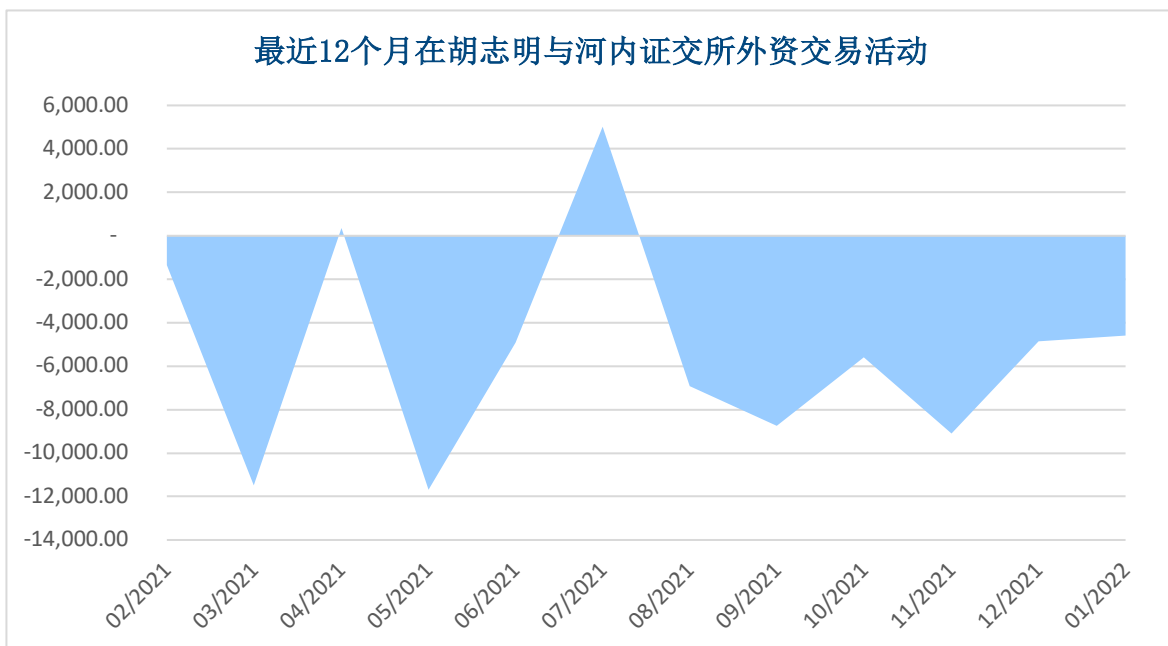
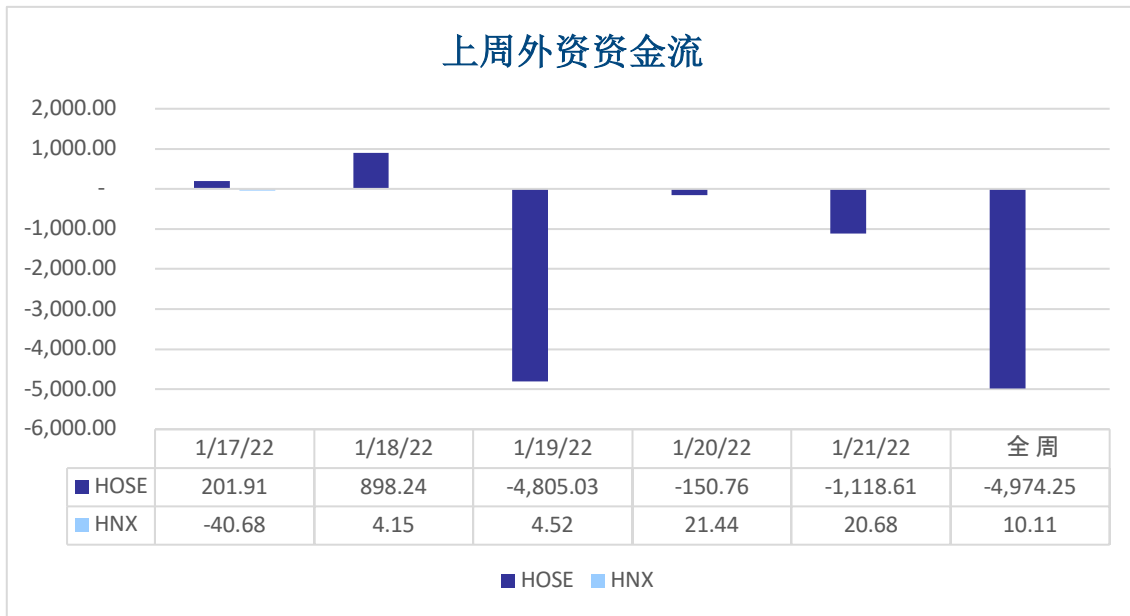


- 国外机构
- 国内机构
- 国外个人
- 国内个人



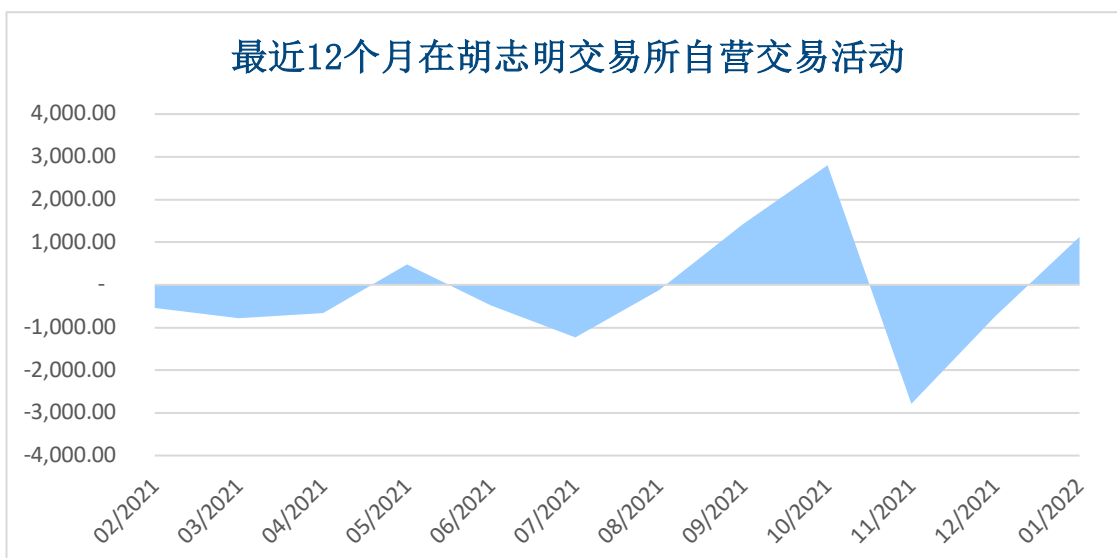
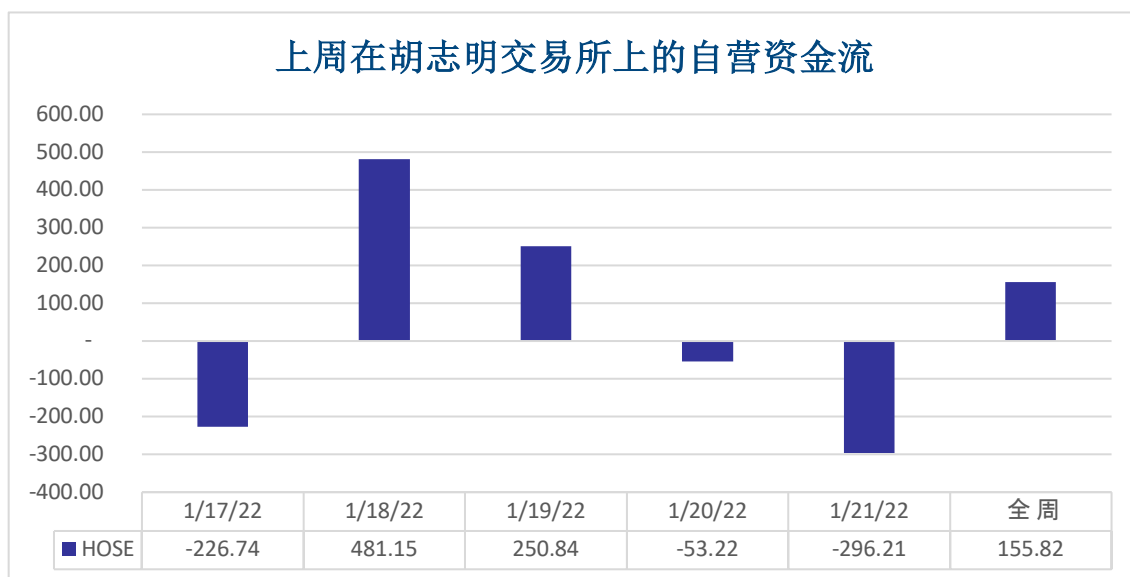
外资

净流入股票			净流出股票		
代码	一周变动	金额(亿盾)	代码	一周变动	金额(亿盾)
VNM	-2.48%	1,507.4	MSN	4.28%	46,980.1
DXG	-2.31%	1,041.8	HPG	-6.38%	2,137.5
VHM	-3.41%	995.1	NVL	-2.44%	2,049.2
VCB	6.95%	758.2	NLG	-6.37%	1,733.0
STB	-1.14%	710.5	DGW	-22.44%	1,512.2

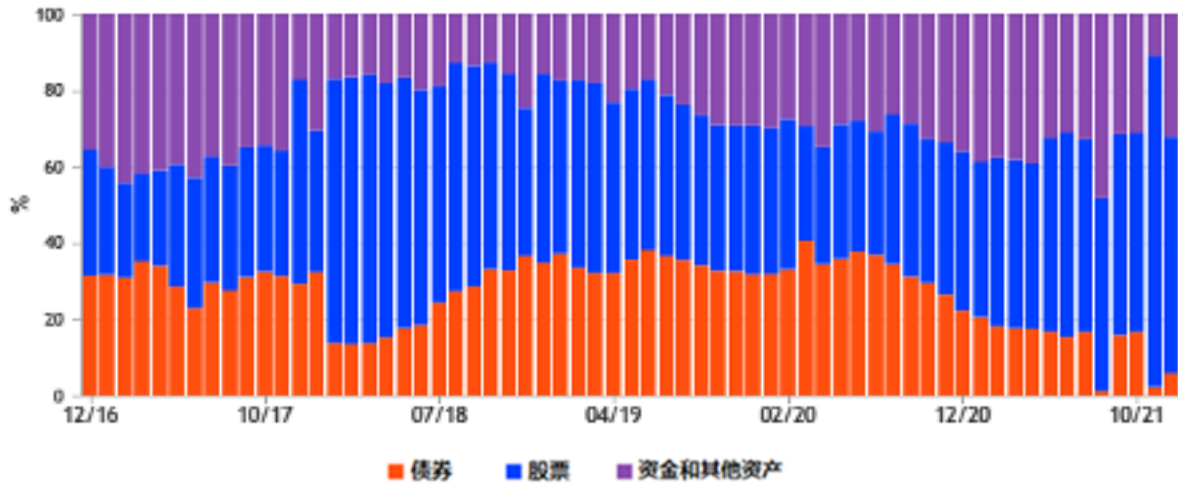


在胡志明证交所证券公司的自营活动

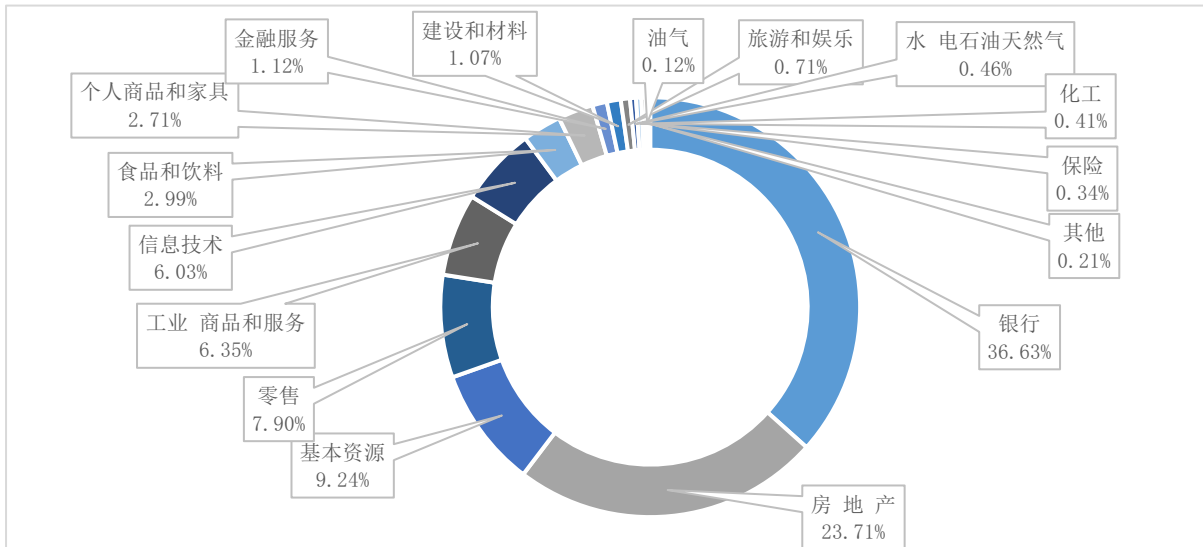
券商自营净购			券商自营净售		
代码	一周变动	金额(亿盾)	代码	一周变动	金额(亿盾)
VCB	6.95%	990.8	MSN	4.28%	2,019.9
MBB	7.25%	946.0	KOS	2.04%	1,109.5
MWG	-0.60%	888.4	SSI	-8.52%	562.4
STB	-1.14%	759.3	E1VFN30	-2.11%	482.8
DBC	6.26%	492.4	NVL	-2.44%	405.0



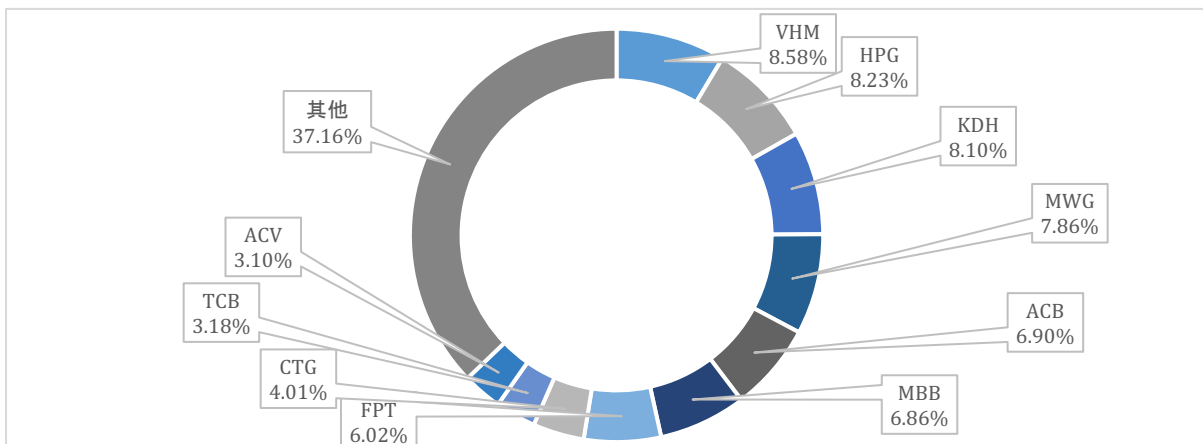
机构 (FIINPRO PLATFORM 跟进关注的 40 个基金)  
资产分配



按行业的投资分配比率



持有比例最多股票



## 本周上市公司信息

股票代码	证交所	事件内容	除权日	登记日	实现日
KHP	HSX	1,400,426 只新股上市		10/01/22	24/01/22
TNA	HSX	9,845,380 只新股上市 (分两次)		14/01/22	24/01/22
DNT	Upcom	2022 年年度股东大会	24/01/22	25/01/22	24/01/22
DWC	Upcom	2022 年临时股东大会	24/01/22	25/01/22	24/01/22
KTC	Upcom	2022 年临时股东大会	25/01/22	26/01/22	25/01/22
DNH	Upcom	2022 年临时股东大会	25/01/22	26/01/22	25/01/22
DXD	Upcom	退市	25/01/22	25/01/22	25/01/22
AGG	HSX	2020 年派息 (比例为 100:10), 出售优先股 (比例为 4:1)	25/01/22	26/01/22	25/01/22
SRA	HNX	18,000,000 只新股上市			26/01/22
TNH	HSX	2020 年派息 (比例为 100:25)	27/01/22	28/01/22	27/01/22
TRS	Upcom	股票分红 (比例为 15%)	27/01/22	28/01/22	27/01/22
VNI	Upcom	2022 年年度股东大会	27/01/22	28/01/22	27/01/22
SPC	Upcom	10,530,000 只新股上市			27/01/22
DBC	HSX	书面征求股东意见	27/01/22	28/01/22	27/01/22
DPM	HSX	2021 年第一次预分红 (1,000 盾/股)	27/01/22	28/01/22	16/02/22
PTL	HSX	书面征求股东意见	27/01/22	28/01/22	27/01/22
VHG	Upcom	2022 年年度股东大会	27/01/22	28/01/22	27/01/22
KBC	HSX	退市 4,000,000 只 KBC12006 债券			28/01/22
CAM	Upcom	退市	28/01/22	28/01/22	28/01/22
ORS	HSX	2022 年年度股东大会	28/01/22	07/02/22	11/03/22
MCT	Upcom	退市	28/01/22	28/01/22	28/01/22
TCD	HSX	87,209,152 只新股上市		28/01/22	28/01/22
THS	HNX	2022 年年度股东大会	28/01/22	07/02/22	28/01/22
DAP	Upcom	退市	28/01/22	28/01/22	28/01/22
HQC	HSX	2022 年年度股东大会	28/01/22	07/02/22	26/03/22



### 股票排名

参考指数: VN - Index

投资期: 6-18 个月

建议	具体
买入	预期收益率相当或大于 15% 或公司/行业前景乐观
增持	预期收益率 5% 至 15% 或公司/行业前景乐观
保持	预期收益率 -5% 至 5% 或公司/行业前景中等
减持	预期收益率-15% 至 -5% 或公司/行业前景不乐观
卖出	预期收益率小于 -15% 或公司/行业前景不乐观

### 行业排名

参考指数: VN - Index

投资期: 6-18 个月

评级	具体
跑赢大市	与越南指数相比. 平均行业利润率大于 5% 或行业前景乐观
中等	与越南指数相比. 平均行业利润率-5%至 5% 或行业前景中等
跑输大市	与越南指数相比. 平均行业利润率小于-5% 或行业前景不可观

### 免责声明

本报告的 评估是分析师 对 证券代码 或者 发行机构的 个人观点。 投资者 应该以此报告 为参考信息， 投资者据此操作， 风险自担。 国泰君安证券（越南）对 使用本报告的全部或部分导致任何损失不承担任何责任。

分析师 负责编辑本报告 根据研究的质量和准确性、 客户的评价、 公司的竞争力、 公司来自其他单位的收入和总收入 等因素收到报酬。 国泰君安证券（越南）公司的专员、 经理、 员工 可跟本资料所涉及到的任何证券 或者相关的投资有关系。

报告发布时， 虽然数据、 内容均源于可靠消息来源， 但是国泰君安证券（越南） 不负责其完整和准确性。 我们报告的观点以及预测 截止报告出版日有价值 并可未经过通知前而调整。

本报告遵循报告发行国家的法律规定编制， 编制唯一目的是 为国泰君安证券（越南）的越南和外国个人或机构客户 提供信息而不构成投资建议。 本报告的观点不考虑到投资者的目标、 需求、 战略或具体环境。 此外， 投资者需要意识到可能出现利益冲突导致本报告的客观性。

材料版权归国泰君安证券（越南）股份公司所有， 未经本公司以文件形式合法的授权不得复制， 出版或转载。 引用时须要注明来源。

**GTJA 海外事业部**

阮琼英（女士）	微信号: <i>anhng313</i>
阮贤庄（女士）	微信号: <i>xianzhuang25525</i>
阮志心（先生）	微信号: <i>ruanzhixin10191</i>

国泰君安证券（越南）微信 公众号



**GTJA 证券投资顾问和分析部门**

成员	职位	负责	Email	Ext.
武世荣	主管	分析 & 投资策略	<a href="mailto:vinhvt@gtjas.com.vn">vinhvt@gtjas.com.vn</a>	704
杜中元	副主管	副主管	<a href="mailto:nguyendt@gtjas.com.vn">nguyendt@gtjas.com.vn</a>	703
陈氏红绒	专员	银行业分析	<a href="mailto:nhungtth@gtjas.com.vn">nhungtth@gtjas.com.vn</a>	706
丁光达	高级专员	消费行业分析	<a href="mailto:datdq@gtjas.com.vn">datdq@gtjas.com.vn</a>	
费公灵	高级专员	房地产行业分析	<a href="mailto:linhpc@gtjas.com.vn">linhpc@gtjas.com.vn</a>	709
陈氏妙庆	助理	翻译	<a href="mailto:khanhttd@gtja.com.vn">khanhttd@gtja.com.vn</a>	705

联系方式	河内总部	胡志明分公司
咨询电话: (024) 35. 730. 073	河内市纸桥区陈维兴路 117 号 Charm Vit 大厦一楼	胡志明市第三郡国际工厂路第二号 BIS 三楼
挂单电话: (024) 35. 779. 999	电话: (024) 35. 730. 073	电话: (028) 38. 239. 966
Email: <a href="mailto:ivs@gtjas.com.vn">ivs@gtjas.com.vn</a>	传真: (024) 35. 730. 088	传真: (028) 38. 239. 696
Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a>		