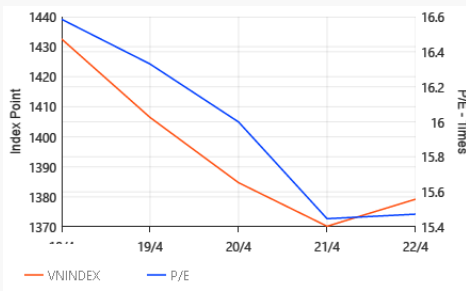




VN-INDEX

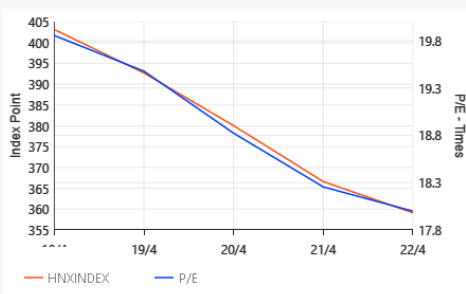
VNINDEX- P/E historical



点数	1,379.23
与上一周相比	-5.44%
年初至今	-7.95%
日均竞价成交量	20.03%
日均竞价成交额	13.16%
市盈率 P/E	15.47
市净率 P/B	2.43

HNX -INDEX

HNXINDEX- P/E historical



点数	359.12
与上一周相比	-13.82%
年初至今	-24.23%
日均集合竞价成交量	30.45%
日均集合竞价成交额	4.33%
市盈率 P/E	18
市净率 P/B	2.06

检验 1,400 点的支撑位

策略评估

“上楼走楼梯,下楼坐电梯”是一个表示当前市场走势的有趣说法,实际上其的真实性相当高。市场因为以怀疑的状态慢慢上涨。另一方面,由于保证金的强制清算所导致的恐慌性抛售,市场下跌幅度较大。净化市场行为对市场造成负面的短期影响,悲观情绪覆盖了全市场,大跌幅度促使现金流急于寻找庇护。与此同时,企业前景看好的乐观信息却未被吸收。前几周上涨的一些板块也出现强劲的抛售。

然而,我们认为慌乱抛售中总会有机会。前景看好的企业在调整后的价格区域会有较大的安全边际。居然如此,因为我们要预测市场形成新走势之前可以长期维持在低估值以稳定现金流并积累的风险,投资者的资本结构(保证金使用程度,持股期等)扮演着很重要的角色。

交易策略

上周市场大跌。在最后两个交易日里,市场已出现值得期待的信号。具体演变反映出大盘股在吸引现金流方面的突出,其应成为未来交易策略的指南。

推荐组合

持有组合与交易组合: 无变动。



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
BID	24/02/22	1	44,600	买入	55,000	17.0%	42.9%		-13.7%
TCB	27/01/22	1	52,400	买入	64,500	23.1%	46.3%		-15.8%
MWG*	06/08/21	3	114,000	保持	122,300	7.3%		27.4%	220.2%
CTG	04/08/21	1	33,200	买入	38,400	15.7%	30.6%		-11.4%
TDM	30/07/21	1	30,050	买入	40,000	33.1%	0.0%	0.0%	33.1%
HAH*	03/08/21	3	49,000	保持	60,000	22.4%		64.2%	313.1%
OCB*	02/08/21	2	24,300	买入	27,700	14.0%	15.4%		15.8%
VHM*	31/05/21	2	77,600	保持	77,500	0%	19.9%		11.4%
SZC*	23/04/21	1	35,750	保持	41,000	14.7%		31.7%	51.0%
DHC*	30/10/20	1	35,440	减持	39,760	17.1%		103.7%	128.6%
ACB*	05/02/21	2	22,830	保持	29,110	27.5%		11.0%	79.4%
VPB*	05/02/21	2	22,820	保持	24,670	8.1%		49.2%	161.7%
MBB	11/06/21	3	29,185	增持	32,593	11.7%	8.6%		137.0%
VIB*	05/02/21	1	25,297	保持	32,157	27.1%		32.2%	68.0%
TPB*	05/02/21	1	19,778	保持	25,556	29.2%		37.7%	78.0%
PNJ*	31/07/20	2	80,900	保持	86,000	6.3%		36.9%	125.5%
SBT*	02/08/20	2	20,550	保持	24,000	16.8%	15.7%		5.1%
QNS*	08/02/21	1	37,200	买入	54,000	45.2%	9.5%		32.5%

(*): 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	-27.2%
TNG	24/08/21	25,060 - 26,450	34,780	23,600	1:3	31.6%
SLS	18/08/21	131,000 - 147,000	212,000	125,000	1:3	1.2%
BWE	16/07/21	35,000 - 36,000	45,000	32,900	1:3	55.6%
LAS*	21/06/21	13,000 - 14,000	19,000	11,800	1:2.3	12.9%
ABI*	17/06/21	45,614 - 49,123	65,789	42,982	1:2.7	14.0%
VND*	09/06/21	15,100 - 16,100	21,500	14,000	1:2.5	96.6%
DPG*	31/05/21	27,500 - 28,929	43,571	25,000	1:4	88.4%
GVR	28/05/21	26,300 - 29,500	48,400	23,900	1:3.5	0.0%
BID	28/05/21	36,400 - 38,400	51,600	33,600	1:3	0.3%
SSI*	20/05/21	25,100 - 26,950	35,250	23,100	1:2	33.8%
SGR	12/05/21	25,500 - 28,500	44,000	24,000	1:3.5	-14.8%
BSR*	11/05/21	14,900 - 16,100	22,000	13,600	1:2.3	38.5%
SMC*	11/05/21	34,800 - 37,500	50,000	31,000	1:2	-10.5%
BCG*	12/04/21	13,200 - 13,600	17,533	12,333	1:3	27.9%
GMD*	07/04/21	33,800 - 35,000	53,800	32,700	1:5	49.7%
STB*	30/03/21	19,500 - 21,000	28,500	18,300	1:3	37.1%
TTF*	29/03/21	6,900 - 7,500	13,000	6,200	1:4	64.7%
VIC*	26/03/21	96,900-101,300	128,900	95,100	1:4.5	-23.3%
VCB	18/03/21	74,530 - 76,250	97,000	72,700	1:6	7.8%
GEG*	08/03/21	16,550 - 17,650	25,700	15,455	1:4	16.1%
FCN*	08/03/21	13,700 - 14,700	21,700	13,100	1:4.5	36.1%
PVD*	05/03/21	23,500 - 25,500	40,000	21,900	1:4	-8.4%
TIG*	05/03/21	7,545 - 8,455	13,636	7,273	1:4.5	130.6%
GAS*	17/02/21	80,000 - 83,500	117,000	73,700	1:3.5	34.5%
CNG*	17/02/21	19,900 - 21,000	29,500	18,600	1:3.5	83.1%
CCL*	17/02/21	10,000 - 11,000	18,000	8,700	1:3	5.5%
SAM*	17/02/21	10,730 - 11,590	21,555	9,770	1:5	3.5%
LAF*	27/01/21	12,800 - 14,500	21,500	11,800	1:2.5	61.4%
VSH*	25/01/21	18,000 - 19,700	30,000	16,900	1:3.5	55.3%
MSR*	21/12/20	19,000 - 21,000	31,000	17,800	1:3	30.0%
SFI*	09/12/20	29,200 - 31,000	46,500	27,700	1:5	151.6%
PGV*	23/11/20	13,810 - 14,762	23,810	12,571	1:4	119.5%
CKG*	19/11/20	8,230 - 8,650	11,300	7,890	1:3.5	135.3%
DRI*	20/10/20	4,430 - 4,930	9,930	3,630	1:4	208.3%



上周市场综述

上周，VN-Index 指数的跌幅放大，该指数下跌 5.4%。HNX-Index 的跌幅比胡志明交易所翻一倍，具体为 13.8%。对于现金流，在 VNINDEX 指数跌破 1,400 点位的背景之下，流动性有所改善。全市场上，跌股数占多数，跌股数为 628 只而涨股数只有 75 只。

在我们所跟踪的国际指数组合中，VN30 板块除外，越南股市的指数跌幅排在前列。甚至越南股市的跌幅大于当前受中国政府“Zero Covid”政策影响的中国指数和受 Netflix 股票的压力 Nasdaq 指数。

虽然上周，尤其是上周的最后两个交易日，VN30 板块成为市场的支撑因素，但其基本上仍大跌，支柱股票下跌数量压倒了涨股数。下跌股的代表为 VHM 和 GVR，同时，只有外商银行 VCB 支撑市场。

就板块而言，上周板块走势相当消极，除了上市企业较少的电信板块之外，几乎所有板块均下滑。上周，近期积极上涨的化工板块及肥料板块也受到强劲的抛售并带动市场下滑。

令人注意的是，在市场大跌的背景下，外资在上周的五个交易日均呈现净购趋势，其净流入为 2.6 万亿越盾。



VN-INDEX



(VNIndex 周线图)



(VNIndex 日线图)

VNINDEX 指数看点:

上周 VNINDEX 指数大跌 5.4%，开盘点低于参考点并接近盘中最高点位，收盘点远低于开盘点并高于盘中最低点位。整周成交量高于前一周并处于平均水平。

具体，上周的前三个交易日 VNINDEX 指数连续大跌，开盘点几乎均成为盘中最高点位而收盘点几乎成为盘中最低点位。然而，成交量逐渐下降，其反映出上周供需的差距主要由于购买力的偏弱。到上周四和上周五，购买力才强劲出现（此交易日的成交量放大），使市场的走势有所改变，收盘点略高于开盘点并远高于盘中最低点位。上周五市场上涨。



中小市值板块是 VNINDEX 指数下跌的主要原因。同时，大盘股继续成为市场上交易最积极的板块，实际上其也强劲支撑了市场，成为 VNINDEX 指数在上周四和上周五恢复的主要动力。整体而言，我们未能肯定但可期望当前的价格区域可成为市场的底部。

作用	VNIndex 的点数范围
支撑	1,430 - 1,450
阻力	1,600 - 1,610



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。

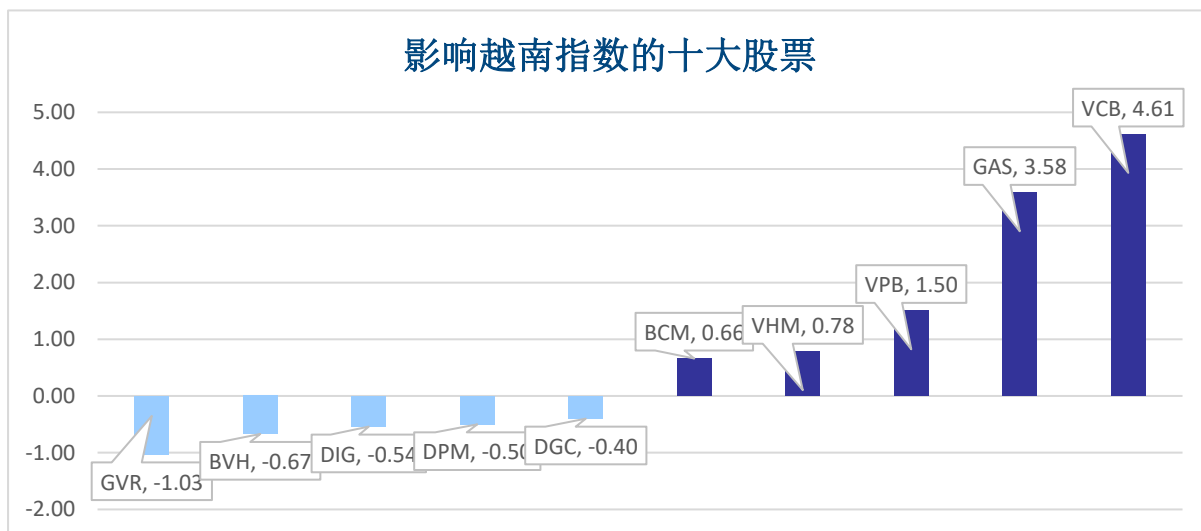
上周五指数总结

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	1,379.23	0.66%	9.02	8.3441	247,902	202	43	256
VN30 指数	1,444.32	1.22%	17.45	1.6249	87,569	22	3	5
中盘股指数	1,900.51	-0.72%	-13.73	3.0326	99,859	28	4	38
小盘股指数	1,812.49	-2.07%	-38.26	2.4120	46,190	82	23	116
河内指数	359.12	-2.04%	-7.49	1.1352	24,411	124	35	182
Upcom 指数	104.15	-0.70%	-0.74	0.7693	11,092	154	82	252

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	247,902	4.22%	8.34	2.93%
河内 HNX	24,411	-6.34%	1.14	1.77%

值得关注的股票

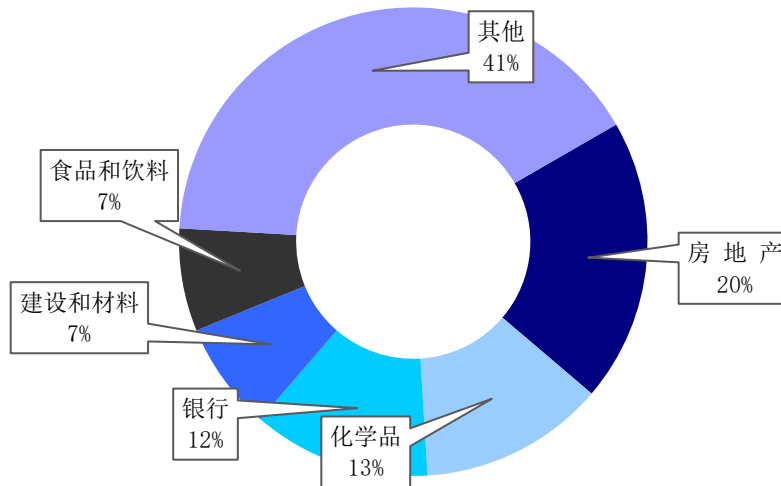


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量增长 (与近10日相比)	涨幅排名 (成交额>100亿盾)	跌幅排名 (成交额>100亿盾)
FLC 4,058	DGC 10,929	LHG 373%	GAS 7.0%	CEO -9.9%
ROS 3,265	DPM 8,417	DGC 269%	DXG 6.9%	TNG -9.8%
HQC 3,248	VPB 8,255	PVD 258%	VCB 4.8%	DPM -7.0%
VPB 2,270	FPT 6,283	VCB 257%	STB 4.2%	FRT -7.0%
TSC 1,856	MWG 6,175	VHC 219%	VPB 3.7%	DGW -7.0%



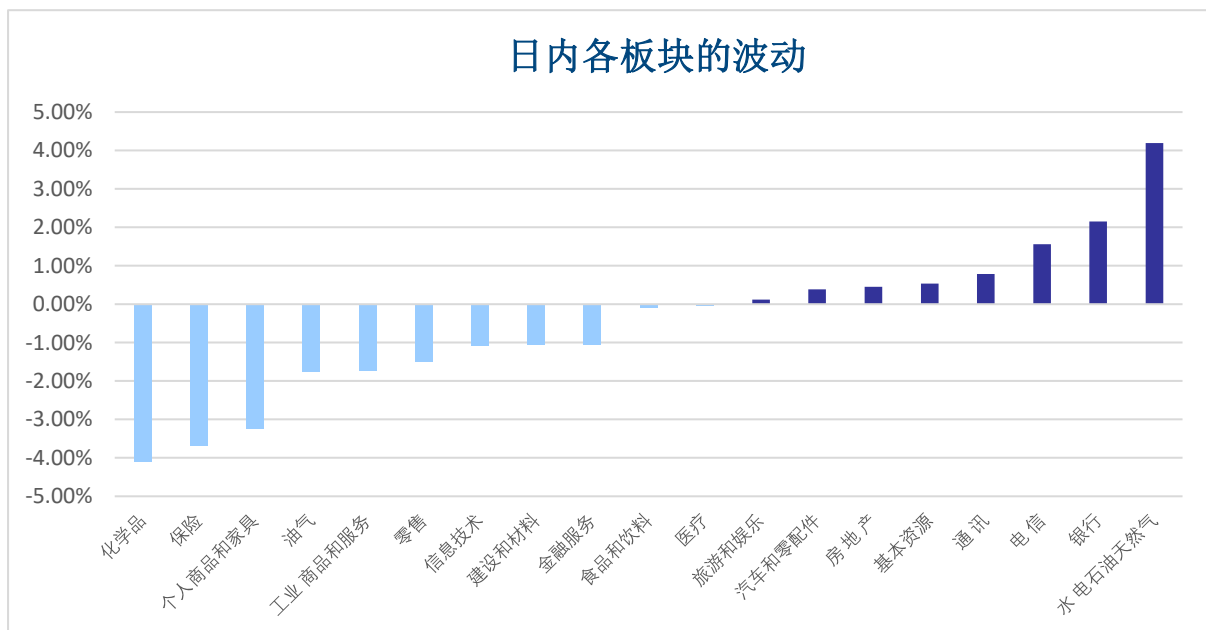
板块

日内各板块流动性



上周五指数总结

日内各板块的波动

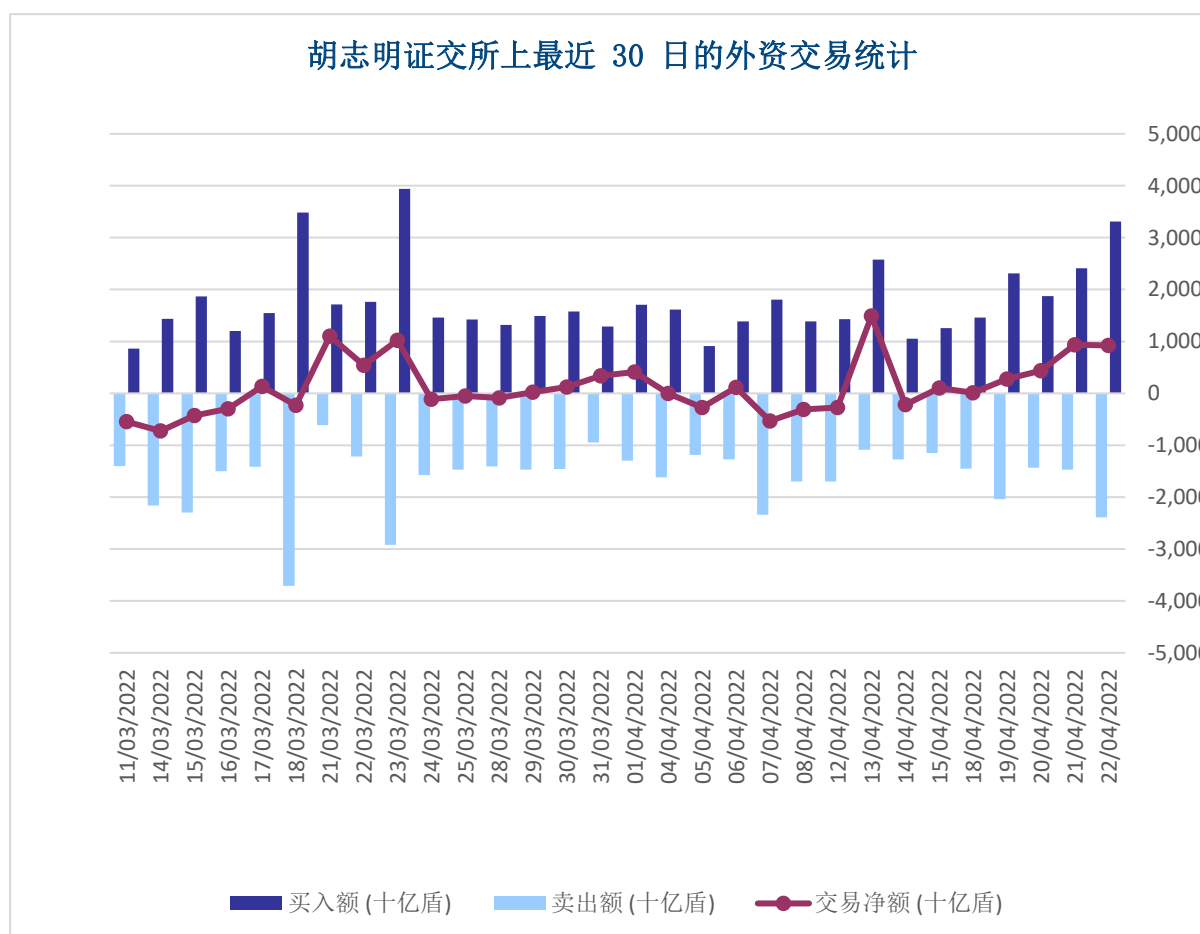




外资交易统计

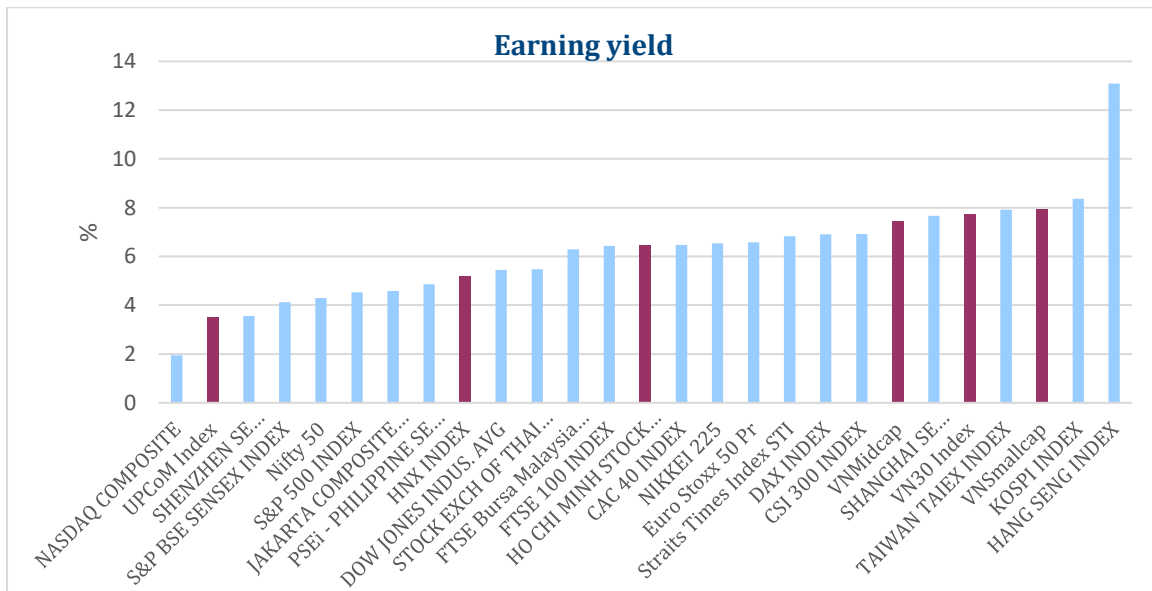
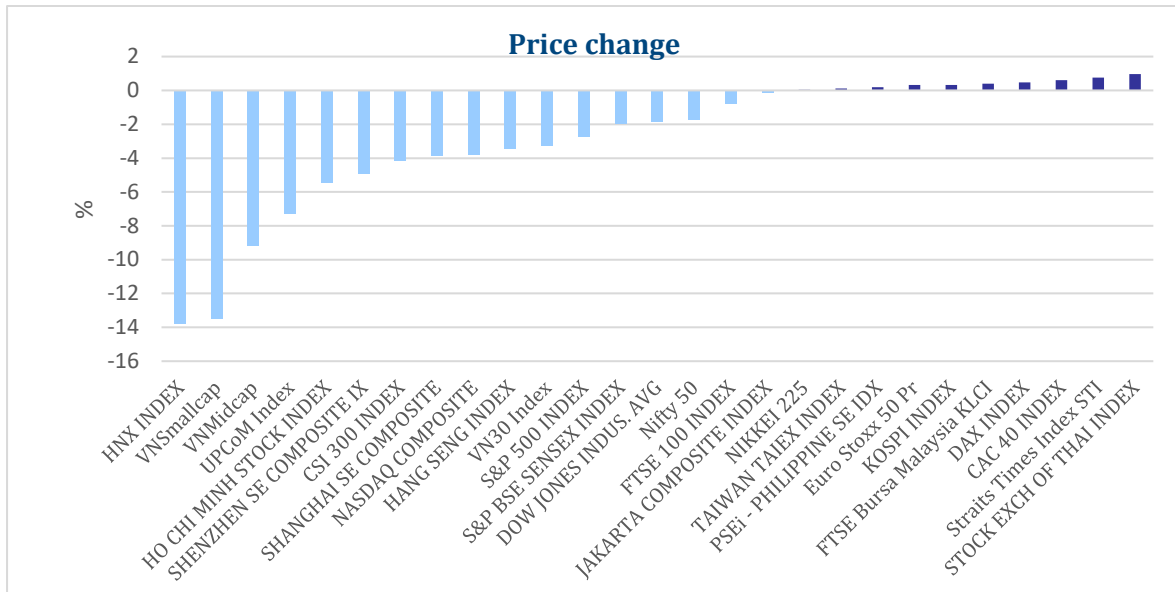
胡志明证交所上外资净流入 9223.2 亿盾，河内证交所上外资净流出 72.2 亿盾。

净流入股票	净流入额 (亿盾)	净流出股票	净流出额 (亿盾)
MSN	1,016.2	DPM	780.7
DXG	1,006.5	VND	548.9
DGC	984.2	VHM	436.5
VNM	870.0	OCB	343.3
GAS	827.3	HDB	255.9





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)

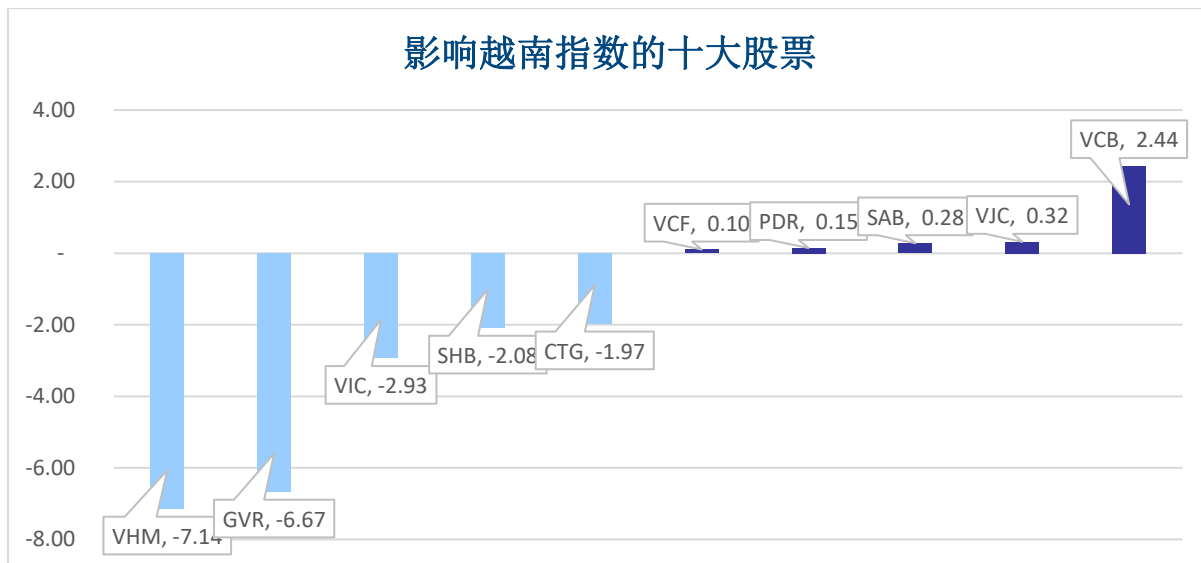
VNINDEX- P/E historical



HNX- P/E historical

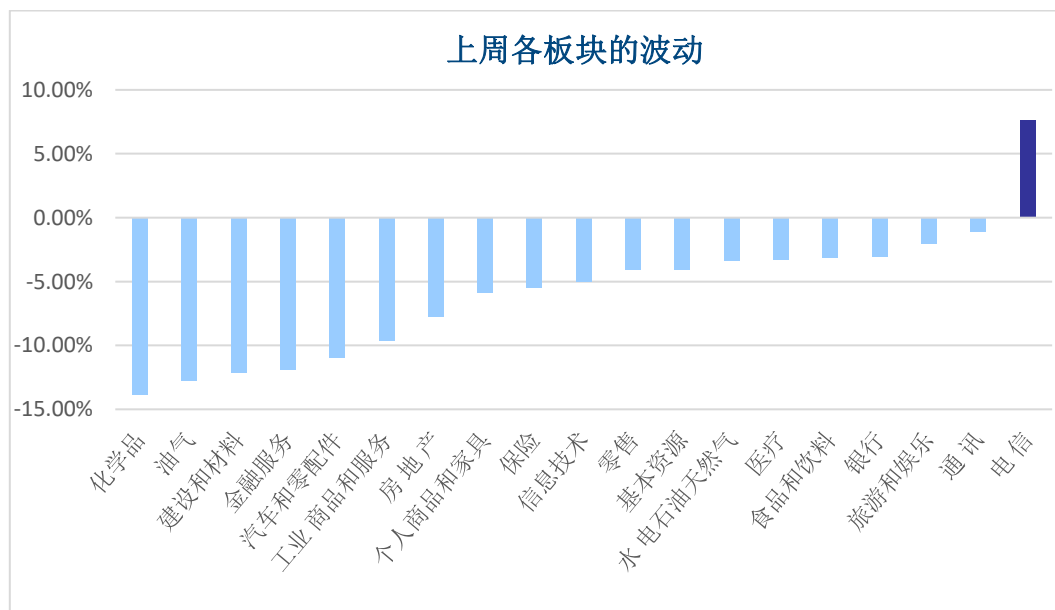


上周值得关注股票



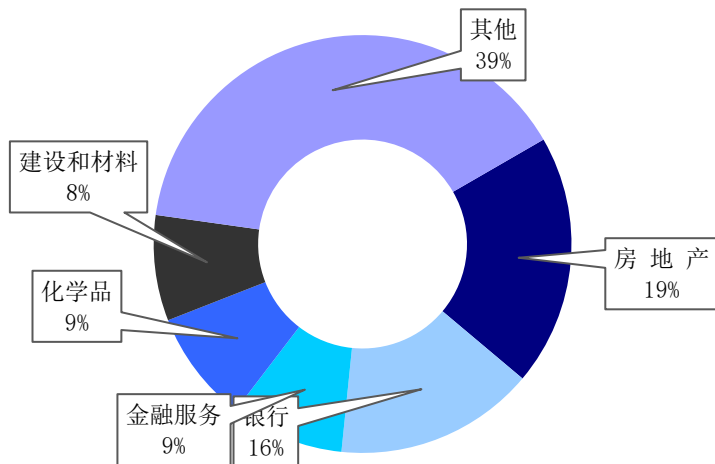
成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量增长(周成交量/3个月成交量) (倍)	换手率和涨幅较高的股票排名	换手率高和下调的股票排名
VPB 2,317	VPB 8,437	MIG 3.44x	ACL 18.65%	APS -39.62%
GEX 1,864	HPG 7,475	ACL 3.38x	VSC 6.65%	TVC -39.31%
HQC 1,814	DPM 6,088	DRC 2.97x	HTP 5.50%	BII -39.22%
HAG 1,802	DGC 5,988	SAB 2.56x	VCB 2.49%	IDJ -36.84%
HPG 1,720	GEX 5,562	ELC 2.52x	PDR 2.14%	VHG -36.52%

周内各板块的波动





上周各板块波动



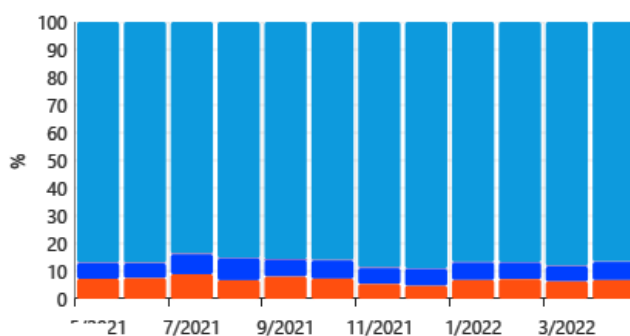
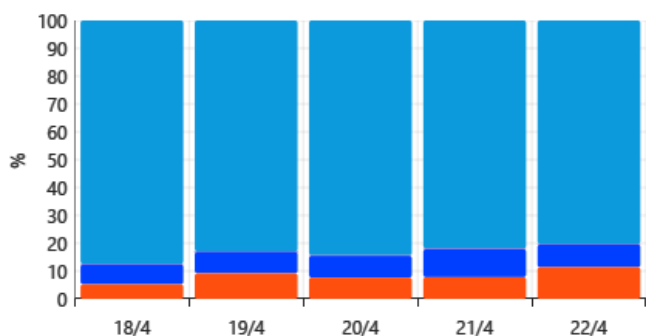
市场资金流

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)
VPB	-4.42%	67,291.8	FPT	-3.39%	34,482.9
HPG	-0.90%	60,257.8	MWG	-2.75%	18,430.8
DPM	-5.80%	53,981.6	HPG	-0.90%	18,296.1
DGC	-4.03%	52,158.8	VHM	-9.00%	18,255.8
GEX	-13.11%	51,312.3	VPB	-4.42%	18,084.2

投资者日交易额统计

投资者月度交易额统计

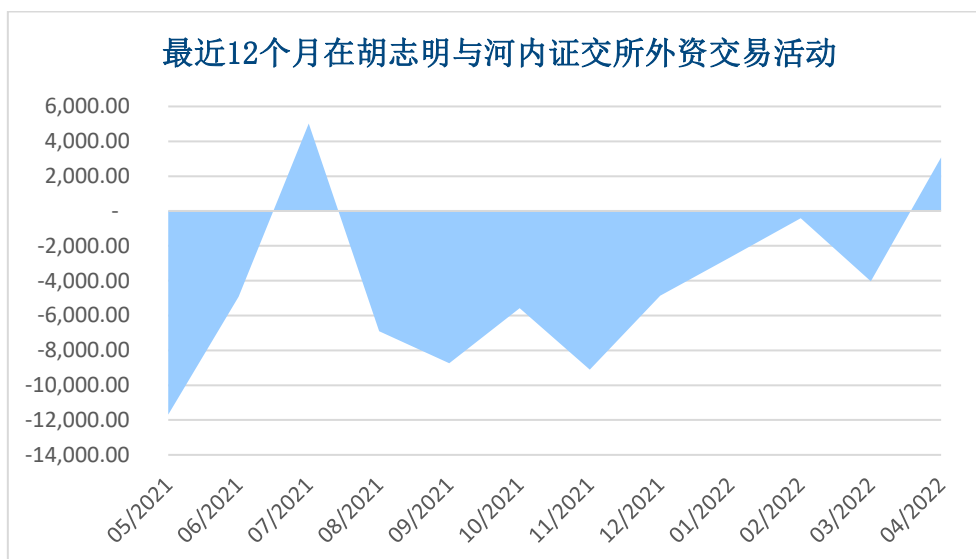
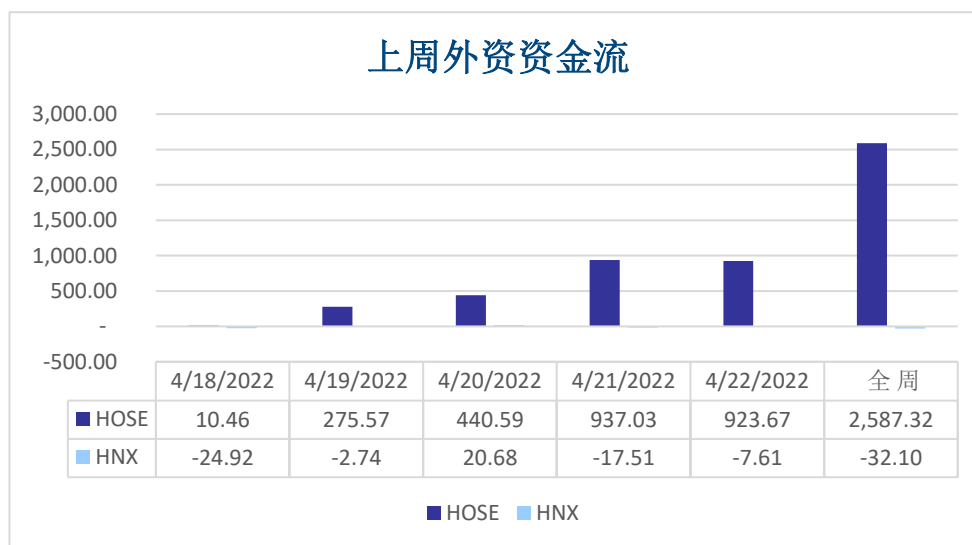


■ 国外机构 ■ 国内机构
■ 国外个人 ■ 国内个人



外资

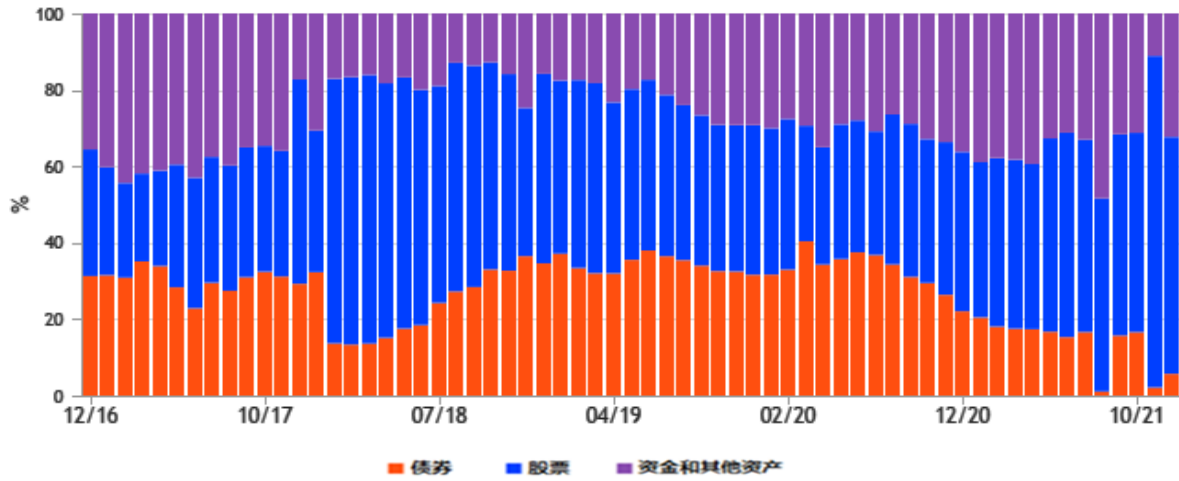
净流入股票			净流出股票		
代码	一周变动	金额(亿盾)	代码	一周变动	金额(亿盾)
GEX	-13.11%	3,062.1	VHM	-9.00%	1,890.7
DXG	-7.60%	1,847.3	DGC	-4.03%	1,329.0
NLG	-12.21%	1,831.5	BVH	-5.69%	1,058.7
VRE	-1.90%	1,764.1	SSI	-9.88%	1,010.2
STB	-4.32%	1,739.3	CH	-19.26%	831.4



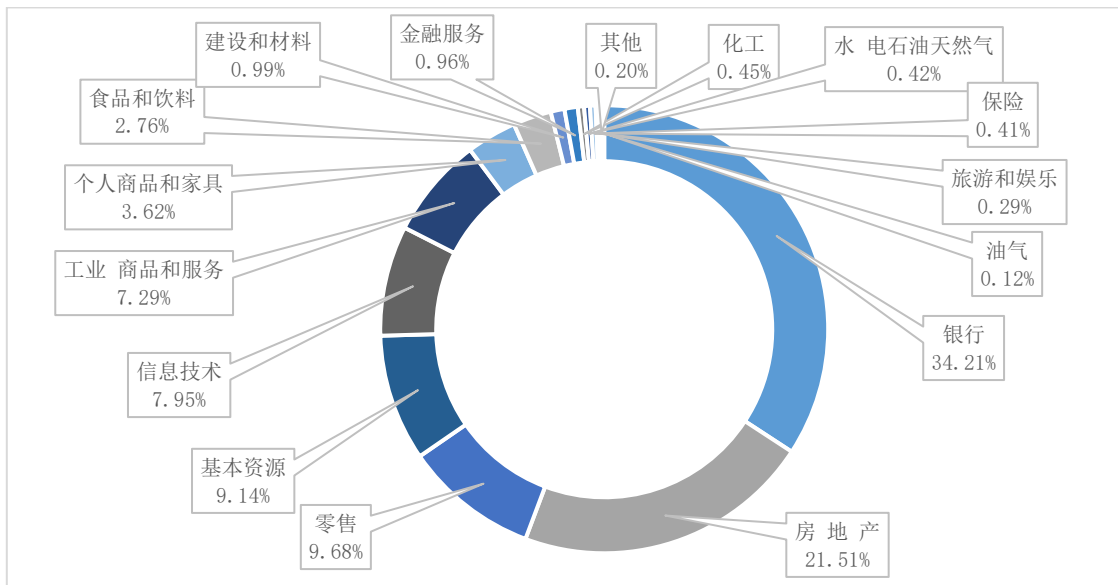


机构（FIINPRO PLATFORM 跟进关注的 40 个基金）

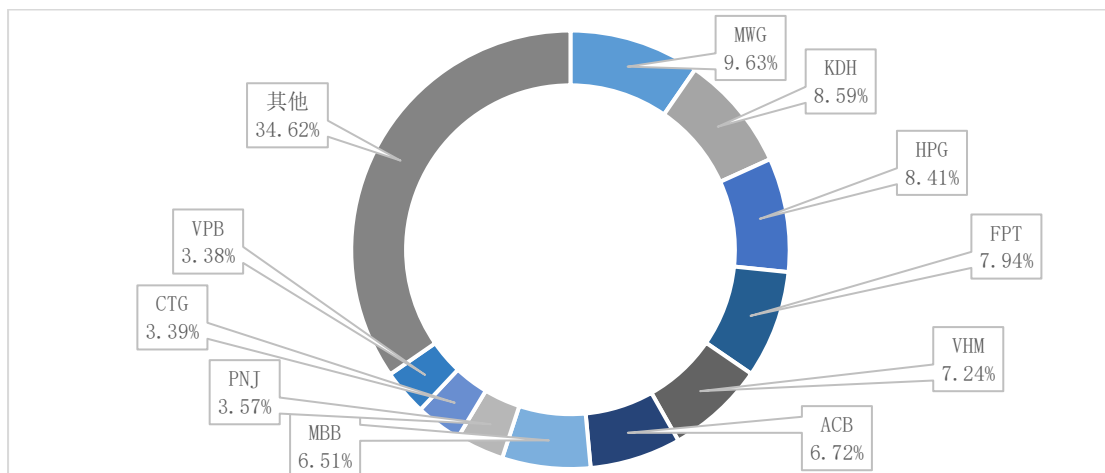
资产分配



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
HII	HSX	2022 年年度股东大会	25/04/22	26/04/22	25/04/22
PRC	HNX	现金分红 (1,000 盾/股)	25/04/22	26/04/22	18/05/22
PPH	Upcom	2022 年年度股东大会	25/04/22	26/04/22	25/04/22
PSL	Upcom	2022 年年度股东大会, 现金分红 (1,600 盾/股)	25/04/22	26/04/22	30/09/22
HNT	Upcom	2022 年年度股东大会	25/04/22	26/04/22	25/04/22
SCR	HSX	2022 年年度股东大会			25/04/22
KHL	Upcom	2022 年年度股东大会	25/04/22	26/04/22	25/04/22
MHC	HSX	2022 年年度股东大会	25/04/22	26/04/22	25/04/22
MIE	Upcom	2022 年年度股东大会	26/04/22	27/04/22	26/04/22
VNG	HSX	2022 年年度股东大会			26/04/22
DTT	HSX	2022 年年度股东大会	26/04/22	27/04/22	26/04/22
TVT	HSX	2022 年年度股东大会	26/04/22	27/04/22	26/04/22
SPA	Upcom	2022 年年度股东大会	27/04/22	28/04/22	27/04/22
LGL	HSX	1,500,000 只新股上市			28/04/22
CYC	Upcom	2022 年年度股东大会	28/04/22	29/04/22	28/04/22
RGK	Upcom	2022 年年度股东大会	28/04/22	29/04/22	28/04/22
QBS	HSX	2022 年年度股东大会	29/04/22	04/05/22	31/05/22
NAS	Upcom	2022 年年度股东大会	29/04/22	04/05/22	29/04/22



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

本报告的评估是负责编制本报告的分析师对证券代码或者发行机构的个人观点。本报告仅供参考, 投资者不应将其视为证券投资咨询内容以做出投资决定, 投资者要对自己的投资决定承担全部责任。国泰君安证券(越南)股份公司对因使用本报告的全部或部分信息或本报告所提到的意见而导致的任何损失或被视为受损失的事件不承担任何责任。

负责编制本报告的分析师根据研究的质量和准确性、客户的评价、公司的竞争力和收入等不同因素收到报酬。国泰君安证券(越南)股份公司的总经理、专员、员工可以与本报告所涉及到的任何证券或相关的任何投资款项具有关系。

负责编制本报告的分析师努力根据发布时被视为可靠的信息资源进行编制本报告。国泰君安证券(越南)股份公司不宣称、承诺、确保其的完整性和准确性。本报告中的观点及预测只反映负责分析师在报告发布时的观点, 不能视为国泰君安证券(越南)股份公司的观点。另外, 本报告可调整而未经提前通知。

本报告的唯一目的是根据其在所在地发布的国家的有关法律和规定向在越南境内外的国泰君安证券(越南)的机构投资者及个人投资者提供信息。其用途不包括为任何国家的任何证券提出买入、卖出或保持的任何推荐。本报告中的观点和推荐不考虑到各投资者的具体目标、需求、战略与背景的不同。投资者应晓得可能将出现利益冲突, 影响本报告的客观性。

本报告的内容包括但不限于推荐内容, 其不是投资者或任何第三方要求国泰君安证券(越南)股份公司和/或负责编制本报告的分析师为投资者或任何第三方履行关于其投资决定的任何义务的依据。

未经国泰君安证券(越南)股份公司的授权代表的书面同意, 任何对象不得以任何用途进行复制、出版或发布本报告。引用时须要注明来源。



GTJA 海外事业部

阮琼英（女士）

微信号: *anhng313*

阮贤庄（女士）

微信号: *xianzhuang25525*

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	vinhvt@gtjas.com.vn	701
杜中元	副主管	副主管	nguyendt@gtjas.com.vn	702
陈氏红绒	专员	银行业分析	nhungth@gtjas.com.vn	703
丁光达	高级专员	消费行业分析	datdq@gtjas.com.vn	222
费公灵	高级专员	房地产行业分析	linhpc@gtjas.com.vn	704
陈氏妙庆	助理	翻译	khanhttd@gtja.com.vn	705



GUOTAI JUNAN Việt Nam
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM) CORP.

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: info@gtjas.com.vn	传真: (024) 35. 730. 088	传真: (028) 38. 239. 696
Website: www.gtjai.com.vn		