



分析师

杜中元 Do Trung Nguyen

nguyendt@gtias.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:702

策略评估

上周五，市场经过深度下跌之后有所复苏。这是积极信号。当日的成交量是 2022 年 10 月 7 日以来最高值，其表明购买力支撑市场。即便如此，接下来我们有可能将面临流动性的黯淡期。国际方面，美联储在刚召开的 FOMC 会议上正式加息 75 个基点。美联储主席杰罗姆·鲍威尔在会后讲话中进一步强调了可能会将利率调升至高于市场预测的水平并且长期维持高利率。国内方面，没有迹象表明整个经济的流动性会变得更加宽松，甚至刚公布的 10 月份核心通胀数据大幅上升将给货币政策施压。关键的是，目前，在流动性的缺乏导致资产再融资活动不可进行之下，不得不刺激收缩杠杆和收缩资产负债表行为，对资产价格造成极大压力并形成螺旋式。这是我们应预测可能会发生的不利剧本。

交易策略

上周，市场下跌但仍具有潜在的积极演变。我们认为，这时候不应该以低价卖出，投资者可考虑以中长线交易的目标通过分批买入方式进行入仓。另外，不应过度使用杠杆。



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	波动总率
BID	24/02/22	1	44,600	买入	55,000	17.0%	65.2%		-25.3%
VHM	15/02/21	3	77,730	持有	81,800	5.2%	83.8%		-20.7%
TCB	27/01/22	1	52,400	买入	64,500	23.1%	152.9%		-51.3%
NLG	23/08/21	1	36,030	持有	34,300	-4.8%	58.1%		-39.8%
MWG*	06/08/21	3	56,500	持有	60,650	7.3%	31.7%		93.3%
CTG	04/08/21	1	33,200	买入	38,400	15.7%	56.7%		-26.2%
VPB*	05/02/21	2	15,213	持有	16,447	8.1%		3.1%	80.8%
VIB*	05/02/21	1	25,297	持有	32,157	27.1%	62.8%		-21.9%
TPB*	05/02/21	1	19,778	持有	25,556	29.2%	20.0%		7.7%
PNJ*	31/07/20	2	80,300	持有	85,400	6.3%		11.1%	88.3%
SBT*	02/08/20	2	20,550	持有	24,000	16.8%	73.7%		-30.0%
QNS*	08/02/21	1	37,200	买入	54,000	45.2%	29.5%		12.1%

(*): 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	预期收益率	当前利润/亏损
VCB	2/8/2022	75,000 - 79,000	101,000	31.20%	-6.8%
BID	2/8/2022	37,000 - 40,000	52,000	35.10%	-13.5%
MBB	2/8/2022	21,667 - 22,917	30,000	34.60%	-19.7%
VND	2/8/2022	19,800 - 21,000	28,500	39.70%	-45.1%
VCI	2/8/2022	32,308 - 34,615	46,154	37.90%	-25.1%
HPG	2/8/2022	22,000 - 23,500	31,000	36.30%	-35.6%
NKG	2/8/2022	18,000 - 19,500	25,500	36.00%	-36.0%
PVD*	8/8/2022	17,000 - 18,600	22,700	27.50%	-4.8%
LHG	12/8/2022	37,000 - 40,000	58,000	50.65%	-53.2%
SNZ	12/8/2022	40,400 - 45,000	64,000	49.88%	-41.0%
VCI	12/8/2022	35,385 - 37,692	46,154	26.32%	-31.4%
PVS	23/8/2022	26,800 - 29,000	37,000	32.62%	-23.7%
PVC	23/8/2022	18,800 - 22,200	26,700	30.24%	-30.7%



VN-INDEX



(VNIndex 周线图)



(VNIndex 日线图)

VNINDEX 指数看点:

就上交易周来看，VNINDEX 指数下跌 2.9%，开盘点接近前一周的收盘点并低于过去一周最高点位，收盘点低于开盘点并高于过去一周最低点位。全周的成交量高于前一周并高于最近十周的平均水平。

上周一，市场有时候深度下跌，随后回升并缩小了收盘的跌幅。上周二，市场高开，到尾盘却回落并不能突破近三个交易日所波动的区域。基于此，上周三，购买力减弱，卖压增加，导致当日的跌幅放大。上周四 市场低开，随后有所复苏但尾盘市场心理情绪仍显示出减弱迹象。结果是，上周五市场深度下跌，有时候跌幅超过 4%。不过，到尾盘市场从谷底强劲回升，缩小了当日的跌幅。

上周五，市场经过深度下跌之后有所复苏。这是积极信号。当日的成交量是 2022 年 10 月 7 日以来最高值，其表明购买力支撑市场。即便如此，接下来我们有可能将面



临流动性的黯淡期。国际方面，美联储在刚召开的 FOMC 会议上正式加息 75 个基点。美联储主席杰罗姆·鲍威尔在会后讲话中进一步强调了可能会将利率调升至高于市场预测的水平并且长期维持高利率。国内方面，没有迹象表明整个经济的流动性会变得更加宽松，甚至刚公布的 10 月份核心通胀数据大幅上升将给货币政策施压。关键的是，目前，在流动性的缺乏导致资产再融资活动不可进行之下，不得不刺激收缩杠杆和收缩资产负债表行为，对资产价格造成极大压力并形成螺旋式。这是我们应预测可能会发生的不利剧本。

作用	VNIndex 的点数范围
支撑	970 - 1,000
阻力	1,100



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
BMC	11/10/21	25,200 - 27,200	45,200	21,100	1:3	1.1%	33,000	21.3%
TNG	24/08/21	22,833 - 24,120	31,833	21,481	1:3	36.8%	38,950	61.5%
SLS	18/08/21	131,000 - 147,000	212,000	125,000	1:3	2.0%	172,730	17.5%
BWE*	16/07/21	35,000 - 36,000	45,000	32,900	1:3	58.3%	62,000	72.2%
LAS*	21/06/21	13,000 - 14,000	19,000	11,800	1:2.3	78.6%	27,800	98.6%
ABI*	17/06/21	45,614 - 49,123	65,789	42,982	1:2.7	26.2%	68,000	38.4%
VND*	09/06/21	14,600 - 15,600	21,000	13,500	1:2.5	105.1%	36,250	132.4%
DPG*	31/05/21	26,500 - 27,929	42,571	24,000	1:4	199.0%	97,920	250.6%
GVR	28/05/21	26,300 - 29,500	48,400	23,900	1:3.5	25.1%	43,300	46.8%
BID	28/05/21	36,400 - 38,400	51,600	33,600	1:3	15.9%	49,950	30.1%
SSI*	20/05/21	21,000 - 22,300	27,850	19,700	1:2	81.6%	52,130	133.8%
SGR	12/05/21	25,500 - 28,500	44,000	24,000	1:3.5	35.2%	43,550	61.3%
BSR*	11/05/21	14,900 - 16,100	22,000	13,600	1:2.3	100.6%	33,500	108.1%
SMC*	11/05/21	29,000 - 31,250	41,670	25,850	1:2	12.6%	45,740	46.4%
BCG*	12/04/21	13,200 - 13,600	17,533	12,333	1:3	98.5%	28,850	112.1%
GMD*	07/04/21	33,800 - 35,000	53,800	32,700	1:5	68.6%	62,200	77.7%
STB*	30/03/21	19,500 - 21,000	28,500	18,300	1:3	61.9%	36,700	74.8%
TTF*	29/03/21	6,900 - 7,500	13,000	6,200	1:4	93.3%	17,950	139.3%
VIC*	26/03/21	96,900-101,300	128,900	95,100	1:4.5	6.6%	129,690	28.0%
VCB	18/03/21	74,530 - 76,250	97,000	72,700	1:6	18.0%	96,000	25.9%
GEG*	08/03/21	15,610 - 16,650	24,245	14,580	1:4	47.1%	27,360	35.1%
FCN*	08/03/21	13,700 - 14,700	21,700	13,100	1:4.5	97.3%	37,000	151.7%
PVD*	05/03/21	23,500 - 25,500	40,000	21,900	1:4	41.6%	33,580	58.0%
TIG*	05/03/21	7,545 - 8,455	13,636	7,273	1:4.5	172.0%	28,800	240.6%
GAS*	17/02/21	80,000 - 83,500	117,000	73,700	1:3.5	44.9%	130,440	56.2%
CNG*	17/02/21	19,900 - 21,000	29,500	18,600	1:3.5	119.0%	49,100	133.8%
CCL*	17/02/21	8,930 - 9,820	16,070	7,770	1:3	73.1%	18,570	89.1%
SAM*	17/02/21	10,730 - 11,590	21,555	9,770	1:5	81.2%	28,260	143.8%
LAF*	27/01/21	12,800 - 14,500	21,500	11,800	1:2.5	57.9%	27,000	86.2%
VSH*	25/01/21	18,000 - 19,700	30,000	16,900	1:3.5	132.0%	48,000	143.7%
MSR*	21/12/20	19,000 - 21,000	31,000	17,800	1:3	40.5%	34,300	63.3%
SFI*	09/12/20	29,200 - 31,000	46,500	27,700	1:5	153.2%	88,260	184.7%
PGV*	23/11/20	12,510 - 13,462	22,510	11,271	1:4	174.8%	42,290	85.6%
CKG*	19/11/20	8,230 - 8,650	11,300	7,890	1:3.5	283.8%	41,800	383.2%
DRI*	20/10/20	4,030 - 4,530	9,530	3,230	1:4	312.8%	20,780	358.7%
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)

已退出持股名单的个股

股票代码	推荐日	推荐日股价	目标价	预期上升空间	收益率	所达到最高收益率
TDM*	30/07/21	30,050	40,000	33.1%	32.8%	41.1%
HAH*	03/08/21	34,300	42,100	22.7%	268.1%	469.9%
OCB*	02/08/21	24,300	27,700	14.0%	25.5%	53.0%
SZC*	23/04/21	35,750	41,000	14.7%	38.1%	144.3%
DHC*	30/10/20	34,440	38,760	17.1%	88.7%	171.2%
ACB*	05/02/21	22,830	29,110	27.5%	58.3%	69.8%
MBB*	11/06/21	29,185	32,593	11.7%	113.3%	175.7%

调整价的股票名单 (Holding portfolio)

股票代码	推荐日	推荐日股价	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
VHM*	31/05/21	75,820	75,550	0%	38.6%	15/02/22	81,800	+8.3%
MWG*	08/02/21	128,500	154,500	20.2%	133.4%	06/08/21	184,000	+19.1%
VHM*	16/11/20	76,600	88,315	15.3%	33.9%	31/5/21	102,300	+15.8%
HAH*	31/05/21	28,200	35,100	24.5%	105.5%	03/08/21	60,000	+70.9%
OCB*	20/05/21	20,720	24,800	19.7%	17.3%	02/08/21	27,700	+11.7%
HAH	02/04/21	24,650	29,800	20.9%	14.4%	31/05/21	35,100	+17.8%
MBB*	05/02/21	39,400	27,000	9.1%	130.6%	11/06/21	44,000	+62.9%
SBT*	02/11/20	18,500	22,200	20.0%	11.1%	08/02/21	24,000	+8.1%
ACB*	28/09/20	22,500	27,400	27.5%	26.7%	05/02/21	36,350	+32.7%
VPB*	28/09/20	22,800	27,400	20.2%	62.3%	05/02/21	40,000	+46.0%
MBB*	28/09/20	17,087	20,000	17.0%	44.8%	05/02/21	27,000	+35.0%
MWG*	31/07/20	73,470	123,000	67.4%	74.9%	08/02/21	154,500	+25.6%
PNJ*	31/07/20	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。

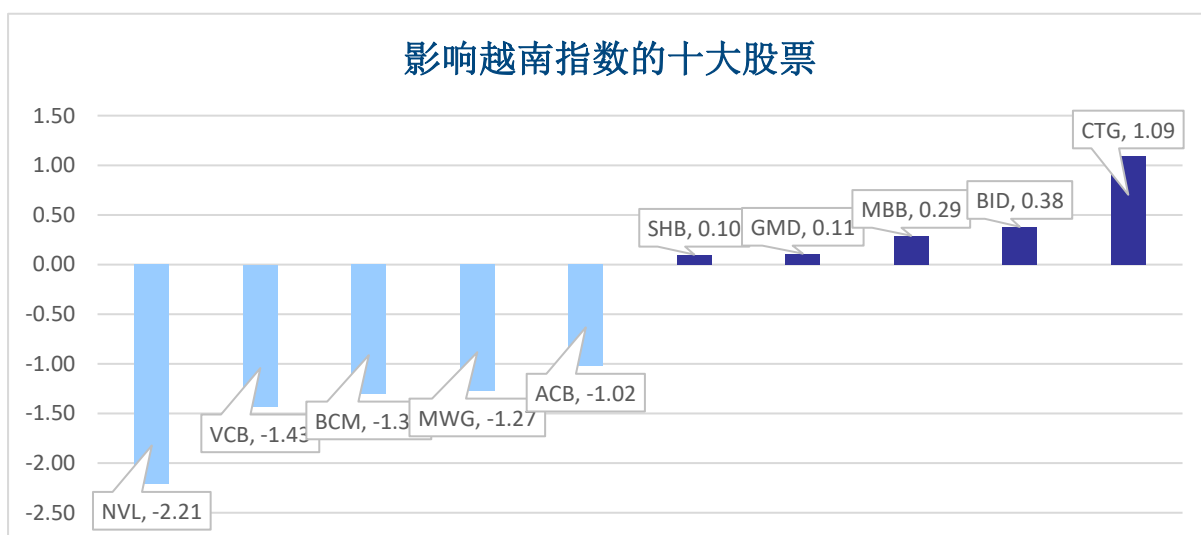
上周五指数总结

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	997.15	-2.22%	-22.66	7.5311	129,097	56	46	410
VN30 指数	997.92	-2.53%	-25.88	2.7097	58,433	4	3	23
中盘股指数	1,276.89	-3.13%	-41.21	2.8984	52,024	8	3	59
小盘股指数	1,099.85	-3.30%	-37.52	0.9298	13,347	25	14	173
河内指数	204.56	-2.93%	-6.18	0.7307	9,240	34	41	261
Upcom 指数	74.26	-18.85%	-1.40	0.3935	3,702	94	61	238

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	129,097	64.02%	7.53	70.05%
河内 HNX	9,240	53.65%	0.73	73.64%

值得关注的股票

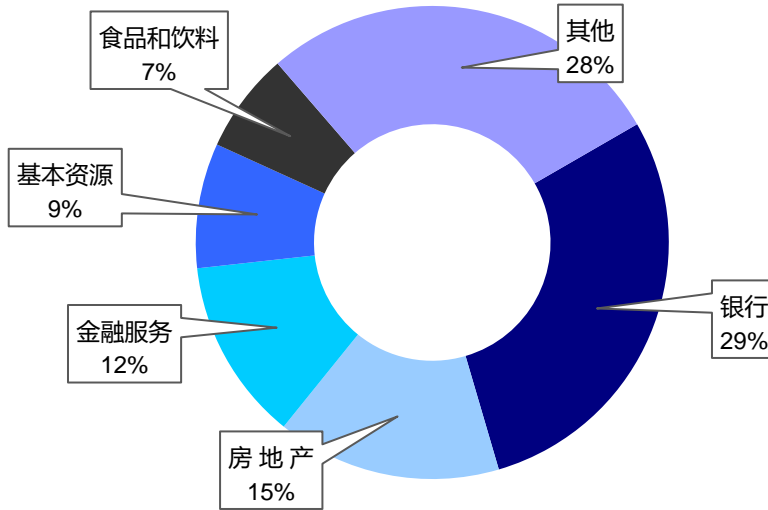


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量增长 (与近10日相比)	涨幅排名 (成交额>100亿盾)	跌幅排名 (成交额>100亿盾)
HPG	HPG	REE	CTG	SSI
4,389	6,469	363%	3.8%	-7.0%
VPB	VPB	HDB	GMD	MWG
3,235	5,485	291%	3.0%	-7.0%
STB	STB	ACB	HAH	NKG
3,210	5,303	281%	2.8%	-7.0%
SSI	MBB	GMD	MSB	PNJ
2,531	4,263	270%	2.0%	-7.0%
MBB	SSI	VPB	MBB	REE
2,498	3,960	197%	1.4%	-6.9%

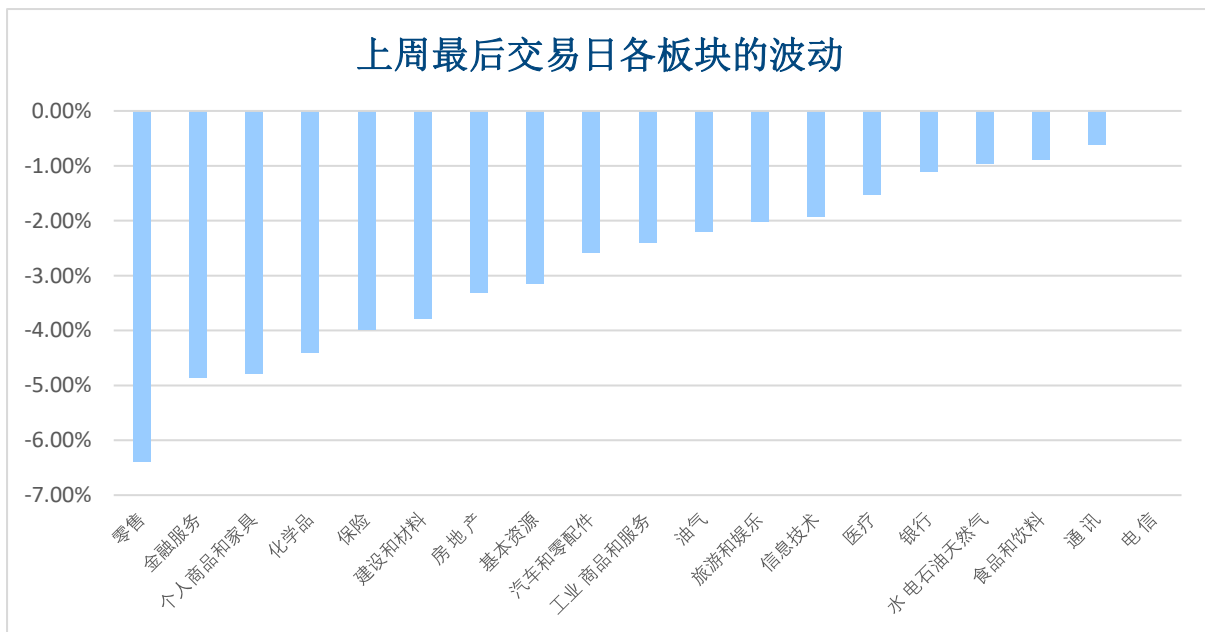


板块

上周最后交易日各板块占总交易量的比例



上周五指数总结

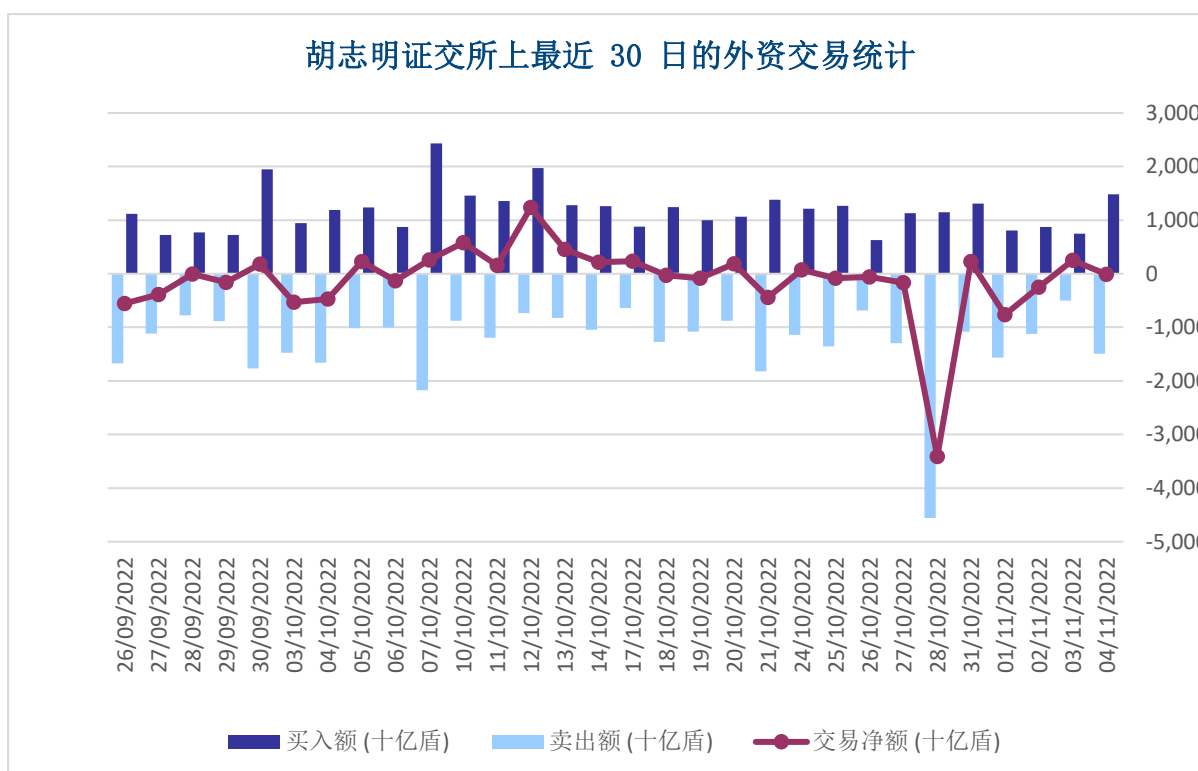




外资交易统计

胡志明证交所上外资净流出 95.8 亿盾，河内证交所上外资净流入 38.9 亿盾。

净流入股票	净流入额 (亿盾)	净流出股票	净流出额 (亿盾)
VNM	829.2	HPG	591.2
DGC	386.4	HDB	519.9
VHM	322.0	GMD	436.4
CTG	252.6	KBC	405.5
OCB	211.0	VCB	364.2



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
收集	预期收益率 5% 至 15% 或公司/行业前景乐观
持有	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
中性	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 证券（越南）投资策略与分析部

杜中元

Chief Investment strategy

nguyendt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:702

武世荣

Head of Research

vinhvt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:701

陈氏妙庆

翻译者

khanhttd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext: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: info@gtjas.com.vn	传真: (024) 35. 730. 088	传真: (028) 38. 239. 696
Website: www.gtjai.com.vn		