



国泰君安证券（越南）2023年4月份个股推荐

国泰君安证券（越南）2023年4月份个股推荐较3月份更新。其中，持股名单新增 CTR 股票代码，由于对 NKG 股票代码的最新风险担忧，交易名单减少了 NKG 并新增了 HPG。

关于持股名单，我司认为 STB 具有乐观的长期前景，是因为 STB 经过多年和 ACB 重组后重返增长周期，并且该行拥有风险管理平台和安全等级，位居系统前列。VEA 仍然是获得红利、稳定和确定性的投资风格的第一选择，随之而来的是另一个来自制药行业的高度防御性名称，即 DMC。具有电信行业长期增长预期的 CTR 也是一个值得注意的股票。关于交易名单，在股市中期趋势向好的预期下，选择更市场化、也有自身复苏预期的个股纳入该名单。关于油气行业就不得不提到 PVD，在钢铁行业占有一席之地股票是 HPG（比之前选择的 NKG 更安全更坚固），而关于证券板块，HCM 将始终引领市场。

| | 股票代码 | 板块 | 入仓区 | 估价 | | 目标价 | 预期收益率 |
|------|------|------|--------|------|-----|--------|-------|
| | | | | P/E | P/B | | |
| 持股名单 | STB | 银行 | 25,000 | 9.3 | 1.2 | 40,000 | 60.0% |
| | ACB | 银行 | 24,000 | 5.9 | 1.4 | 29,500 | 22.9% |
| | VEA | 产业机械 | 37,500 | 7.4 | 2.2 | 42,000 | 12.0% |
| | DMC | 药品 | 43,000 | 7.6 | 1.1 | 49,000 | 14.0% |
| | CTR | 建设 | 58,000 | 15.7 | 4.3 | 75,000 | 29.3% |
| 交易名单 | PVD | 石油 | 20,000 | - | 0.8 | 23,400 | 17.0% |
| | HPG | 钢铁 | 20,500 | 14.2 | 1.3 | 25,000 | 21.9% |
| | HCM | 证券 | 23,500 | 13.1 | 1.4 | 27,500 | 17.0% |

| | 股票代码 | 亮点 | 风险 |
|-----------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 持股名单 (Holding portfolio) | STB | 该行正处于重组之旅的尾声，开启了未来业绩突破的期待。 | 承受来自交易所交易基金（ETFs）的抛售压力。 |
| | ACB | 稳健的业务模式，安全的资产质量，在银行业资产质量堪忧的背景下备受青睐。我司建议“持有”。 | 总体而言，股市情绪对股份制商业银行相当不利。 |
| | VEA | 合资公司丰田 Toyota 和本田 Honda 的稳定收入让越南能源协会（VEA）保持大量现金（占总资产的 40%-45%），从而拥有稳定且有吸引力的股息政策（在购买价格范围内收益率超过 10%）。 | 由于支出收紧，汽摩市场的降幅比今年前两个月的降幅更大。 |
| | DMC | 市盈率 P/E10 倍左右，现金股息 2500 越南盾/股，在买入价区间是一个很好的防御性选择（医药行业的特点）。 | 流动性低，因此需要计算合适的订单大小。 |
| | CTR | 企业在电信建设领域具有竞争优势。期望从 5G 网络的发展中受益匪浅。 | 4G 和 5G 的带宽拍卖路线比预期的要长。 |
| 交易名单 (Trading portfolio) | PVD | 受益于世界油气生产的复苏趋势，2023 年 1 月开始扭亏为盈，多年亏损有望大改观。 | 通常受油价走势的短期负面波动影响。 |
| | HPG | 越南钢铁行业排名第一的企业。中国开放的预期将带动建筑钢材需求回暖，钢材价格有望再次上涨。 | 全球经济低迷削弱了中国开放的影响。 |
| | HCM | 当投资者预期有短期上升趋势时，具有高风险指数（Beta）特征的股票是合适的选择。 | 短期市场趋势确认修正。 |



前日市场指数总结

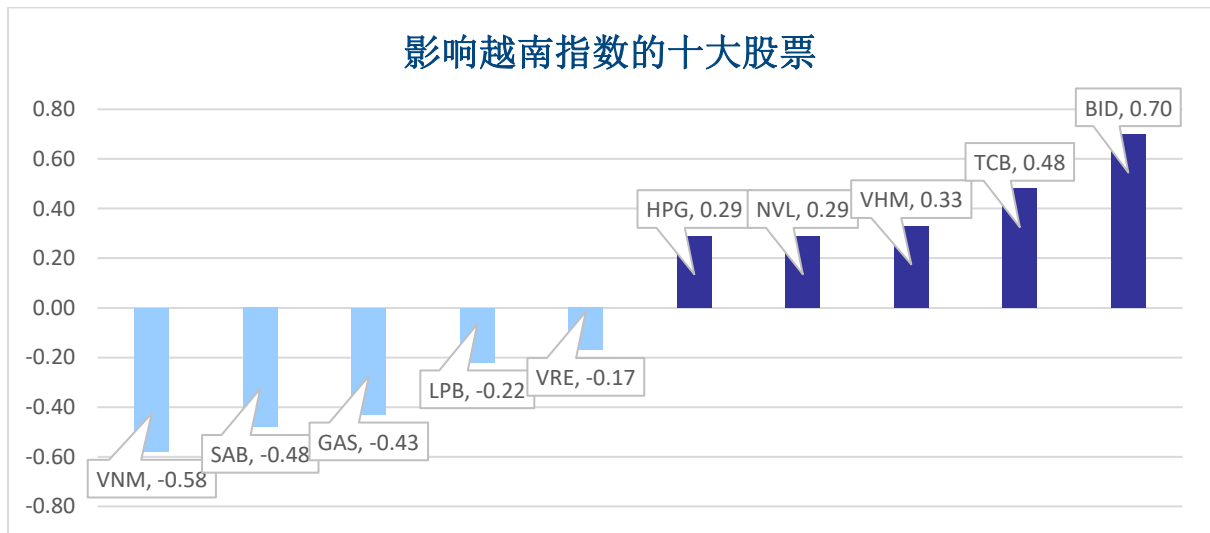
每日波动

| 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 | 1,053.81 | 0.09% | 0.92 | 4.5379 | 80,528 | 170 | 68 | 202 |
| VN30 指数 | 1,065.02 | 0.15% | 1.59 | 1.1438 | 31,632 | 14 | 4 | 12 |
| 中盘股指数 | 1,335.34 | 0.21% | 2.80 | 2.0261 | 34,829 | 36 | 8 | 26 |
| 小盘股指数 | 1,158.50 | 0.14% | 1.61 | 0.9287 | 10,677 | 69 | 34 | 107 |
| 河内指数 | 206.63 | -0.30% | -0.62 | 0.5555 | 7,216 | 86 | 69 | 181 |
| Upcom 指数 | 78.38 | -0.39% | -0.31 | 0.1922 | 2,653 | 107 | 77 | 134 |

盘中波动

| 证交所 | 成交额 (亿盾) | 变动 | 成交量 (亿股) | 变动 |
|----------|----------|---------|----------|---------|
| 胡志明 HOSE | 80,528 | -39.57% | 4.54 | -42.31% |
| 河内 HNX | 7,216 | -53.22% | 0.56 | -49.25% |

值得关注的股票

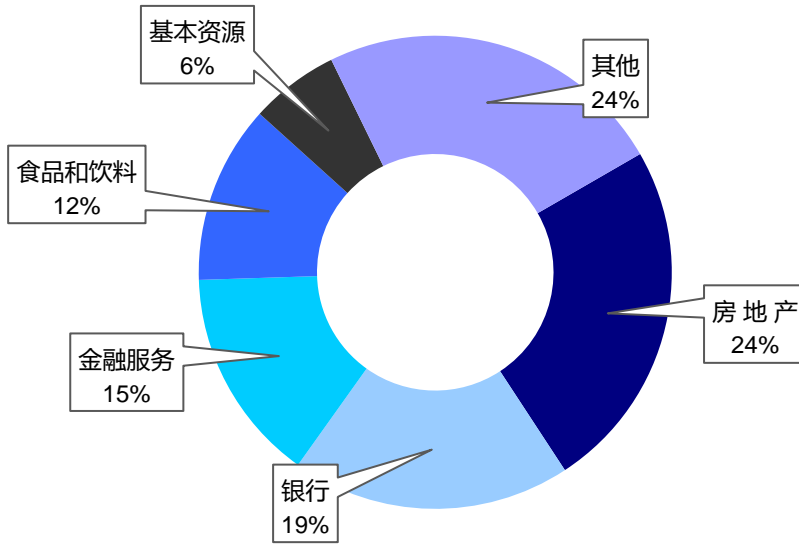


| 成交量排名 (万股) | 成交额排名 (亿盾) | 成交量增长 (与近 10 日相比) | 涨幅排名 (成交额>100 亿盾) | 跌幅排名 (成交额>100 亿盾) |
|---------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| SHB 2,622 | SHB 3,077 | VHC 232% | DBC 6.8% | LPB -3.4% |
| HAG 2,289 | SSI 2,750 | BAF 176% | HAG 5.8% | IJC -3.3% |
| NVL 1,681 | STB 2,637 | HAG 175% | CTD 4.7% | HAH -3.1% |
| DIG 1,437 | NVL 2,452 | DBC 153% | BAF 4.4% | BCG -2.0% |
| DXG 1,379 | DIG 2,319 | LPB 123% | VHC 4.0% | DGC -1.8% |

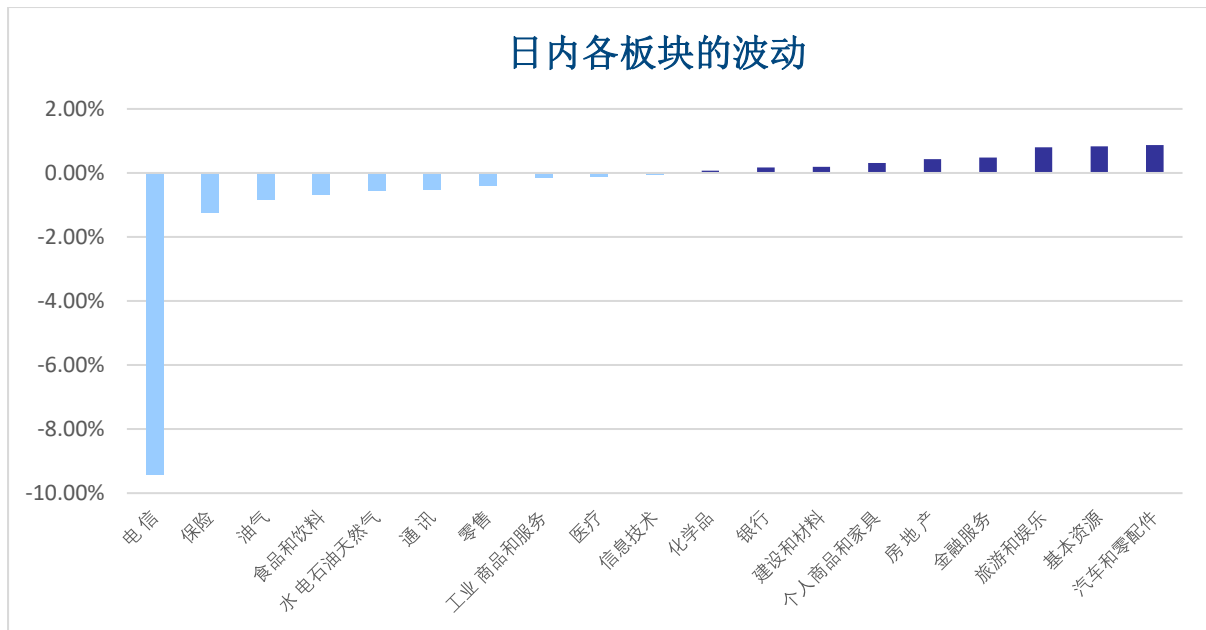


板块

日内各板块流动性

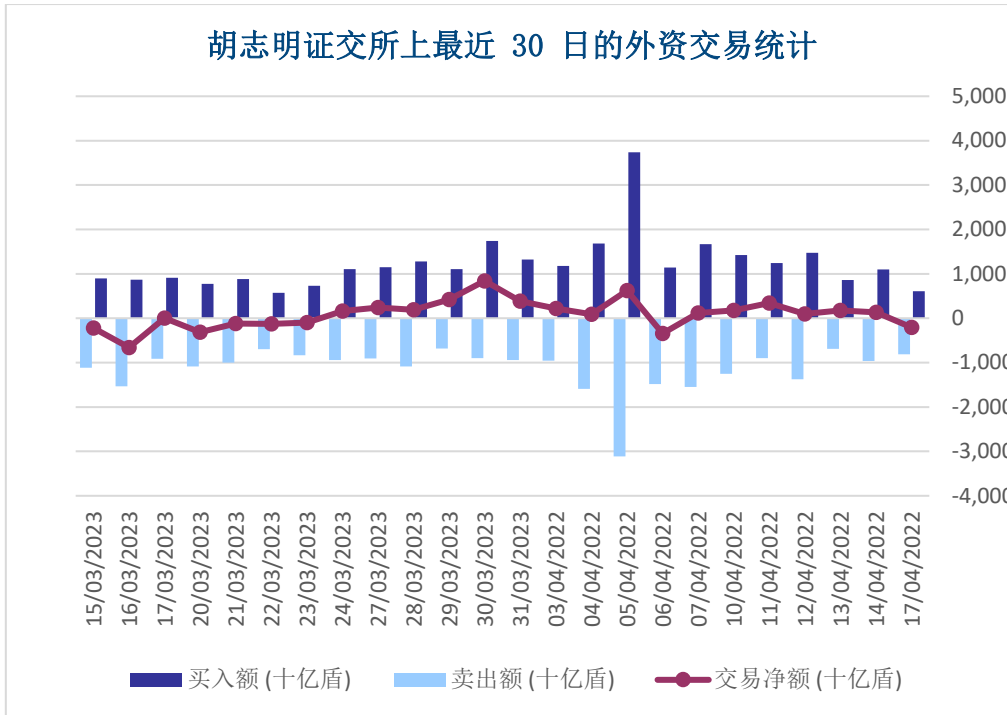


日内各板块的波动



外资交易统计

| 净流入股票 | 净流入额 (亿盾) | 净流出股票 | 净流出额 (亿盾) |
|-------|--------------|-------|--------------|
| HPG | 764.2 | VNM | 429.7 |
| PNJ | 292.7 | SAB | 142.9 |
| KBC | 289.7 | SHB | 120.3 |
| SSI | 209.6 | PVD | 114.7 |
| VHM | 204.8 | DPM | 112.5 |





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 (越南) 证券投资策略与分析部

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

升氏惠瑛

翻译者

anhthh@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

挂单电话:

(024) 35.779.999

Email: info@gtjas.com.vn

Website: www.gtjai.com.vn

河内市纸桥区陈维兴路 117 号
Charm Vit 大厦一楼

电话:

(024) 35.730.073

传真: (024) 35.730.088

胡志明市第三郡国际工厂路第二号
BIS 三楼

电话:

(028) 38.239.966

传真: (028) 38.239.696