



国泰君安证券（越南）2023年5月份个股推荐

较2023年4月的个股推荐名单相比，国泰君安证券（越南）2023年5月个股推荐具有以下的更新：交易名单无变化，持股名单新增 FRT 代码及 DPR 代码以及剔除 STB 代码及 ACB 代码。对于 STB 及 ACB 代码，凭借各家银行的良好内力，我认为这两只银行股票代码很有潜力并适合中长期持有。然而，为了提高投资效率和风险管理，需要对两只代码调整建仓价格。所以，将两只代码提出持有名单可能只是暂时。持股名单新增 FRT 代码及 DPR 代码。关于 FRT 代码，虽然近期内需求明显走弱对零售业产生较大的影响，但我司认为，当情况恶化的时候，我们可以期望其触及底部，从而反弹复苏。除了信息与通信技术（ICT）业务之外，非常成功的龙珠零售药房业务将成为 FRT 的增长动力。至于 DPR，该公司从橡胶经营业务转向为工业区开发业务；DPR 在具有发展工业区潜在的越南平福省拥有较大的土地储备。另外，DPR 从土地转让获得的收入现金流相当稳定。以当前可以接受的估值，DPR 是一个既安全又有长期发展潜力的选择。交易名单保持不变，市场近期积极演变标志着短期调整已经过去的可能性。

股票代码	板块	建仓区	估价		目标价	预期收益率	
			P/E	P/B			
持股名单	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%
	FRT	零售	61,000	32.7	3.8	85,000	39.3%
	DPR	橡胶/工业区	48,000	8.1	0.7	65,000	35.4%
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)	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头两个月的降幅更大。
	DMC 市盈率 P/E 10 倍左右，现金股息 2500 越盾/股，在购买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。
	FRT 伴随龙珠药房的动力，消费需求抄底。	经济风险走弱，购买力持续下降。
	DPR 工业区开发潜力和稳定的土地转让现金流	FDI 资金流向可能受全球经济衰退风险的影响。
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。	短期市场趋势确认调整。



前日市场指数总结

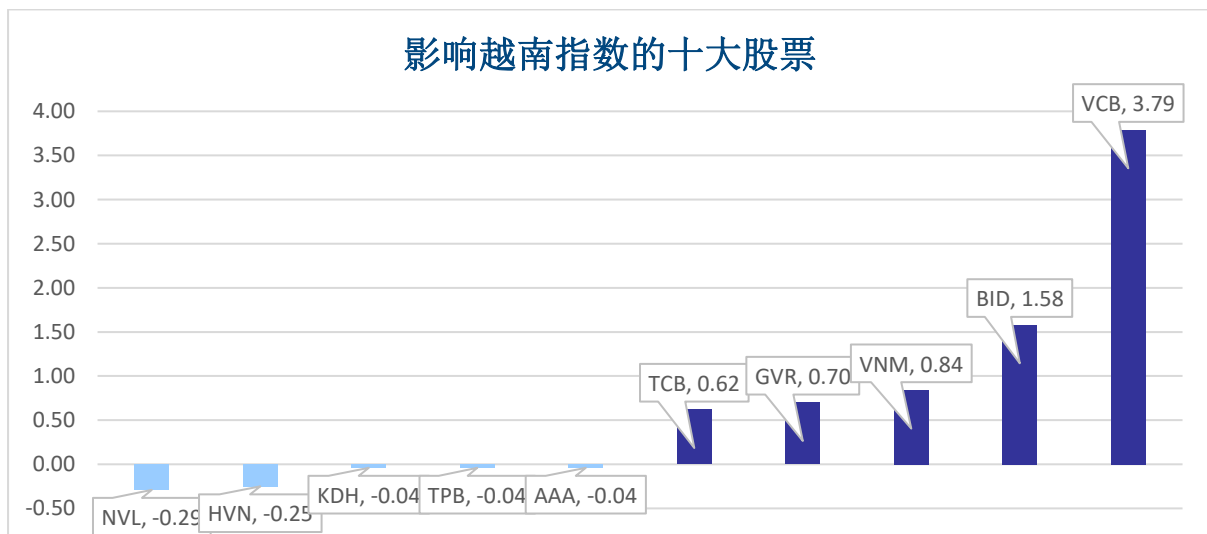
每日波动

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	1,053.44	1.26%	13.13	6.5553	107,838	255	53	135
VN30 指数	1,049.72	1.08%	11.26	1.6403	37,868	26	2	2
中盘股指数	1,343.47	0.81%	10.83	28.8917	50,261	48	6	16
小盘股指数	1,200.38	0.56%	6.66	1.5144	15,839	112	29	74
河内指数	210.92	1.50%	3.12	1.1160	13,979	127	67	139
Upcom 指数	78.38	1.06%	0.82	0.3762	4,426	198	69	80

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	107,838	15.92%	6.56	19.67%
河内 HNX	13,979	43.62%	1.12	58.05%

值得关注的股票

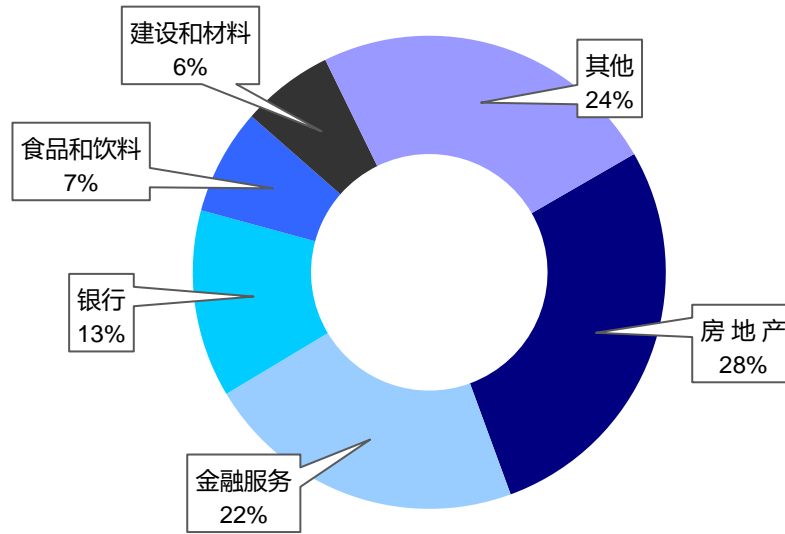


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量增长 (与近 10 日相比)	涨幅排名 (成交额>100 亿盾)	跌幅排名 (成交额>100 亿盾)
NVL	SSI	VCB	FIT	NVL
DIG	DIG	GVR	TTF	AAA
SSI	NVL	PVD	VPG	HVN
VIX	DXG	SSI	LSS	HAH
DXG	STB	VIX	PTB	ANV

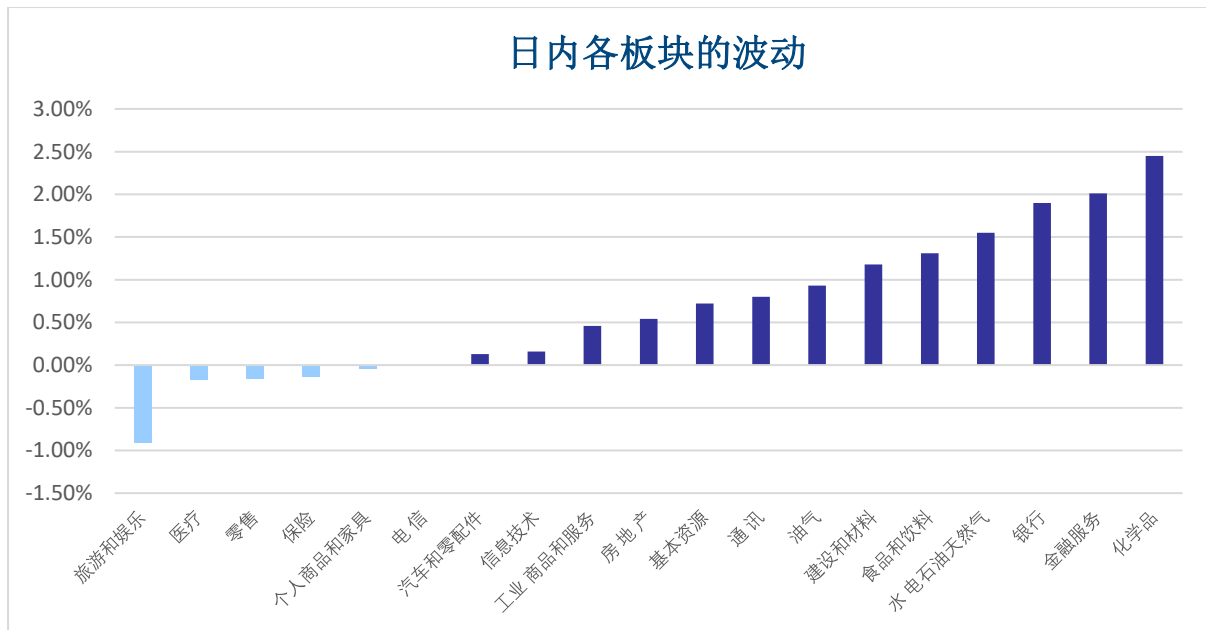


板块

日内各板块流动性



日内各板块的波动

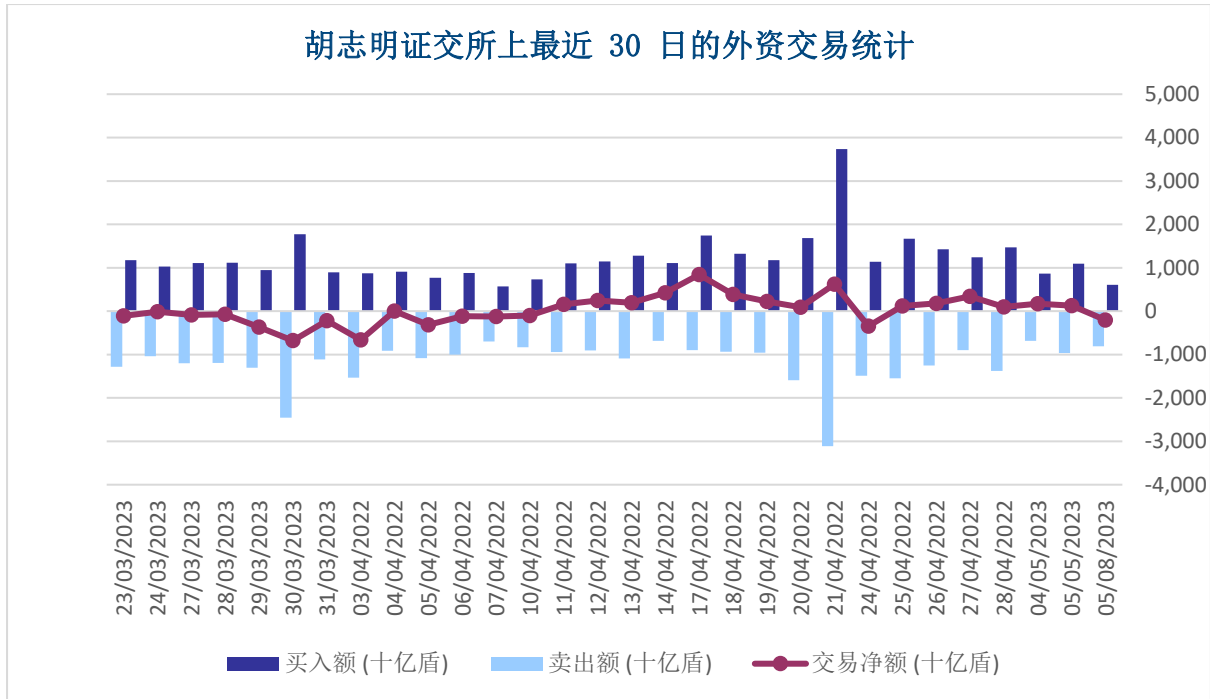


外资交易统计

净流入股票	净流入额	净流出股票	净流出额
SSI	939.5	CTG	762.6
HPG	759.5	HAH	253.6
VNM	237.0	DPM	164.6
HDB	171.6	KBC	138.8
VCB	168.8	DIG	137.3



胡志明证交所上最近 30 日的外资交易统计





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

升氏惠瑛

翻译者

anhthh@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:705



国泰君安证券(越南)

CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)

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