



国泰君安证券（越南）2023 年 5 月份个股推荐

与 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：交易名单保持不变，持股名单新增 FRT 和 DPR 以及剔除 STB 和 ACB。对于 STB 和 ACB 这两只银行股票，凭借特有内力，我认为这两只银行股票具有潜力性并符合中长期持有。然而，为了提高投资效率和风险管理，需要对其调整加仓价格。所以，我们暂时将这两只排除在持有名单以外。持股名单新增 FRT 和 DPR。关于 FRT，虽然近期越南国内消费需求较为疲软，对零售影响较大，但我司认为，情况恶化的时候也是股票见底再反弹的机会。除了信息与通信技术（ICT）业务之外，龙珠零售药房业务的良好业绩将成为 FRT 的增长动力。关于 DPR，该公司从橡胶经营业务转向为工业区开发业务；DPR 在越南平福省拥有较大的土地资产，适合发展工业区。另外，DPR 从土地转让获得的收入相当稳定。以当前的估值，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，近期市场交投相当积极，可见短期回调可能已经过去。

	股票 代码	板块	买入价	估值		目标价	预期收益率
				P/E	P/B		
持股 名单	VEA	工业机械	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	Toyota 和 Honda 合作伙伴的稳定收入有助于越南发动机和农业机械总公司（VEA）保持大量现金资产（占总资产的 40%-45%），派息政策因此较为稳定并且颇具吸引力（根据推荐的买入价，收益率可超过 10%）。	由于消费支出收紧，汽车/摩托车市场继续下滑，比今年前两个月的降幅更大。
	DMC	根据推荐的买入价，这是较好的防守型股票（药品板块的特点），市盈率 P/E 约 10 倍，现金股息 2500 越盾/股。	流动性低，因此需要考虑合理的买入量。
	CTR	该企业在电信建设领域具有竞争优势。有望受益于 5G 网络的发展。	4G 和 5G 的带宽拍卖进度比预期的要长。
	FRT	预期消费复苏和来自龙珠连锁店的增长动力。	经济衰退风险，购买力持续下降。
	DPR	工业区开发潜力和稳定的土地转让收入	FDI 资金流入可能受全球经济衰退风险的影响。
交易 名单 (Trading portfolio)	PVD	受益于世界汽油生产的复苏趋势，经过前几年亏损后，2023 年 1 月开始创造利润。	通常受油价短期波动的影响。
	HPG	越南钢铁行业第一大企业。预计中国开放将有助于建筑钢材需求回暖，钢材价格有望再次上涨。	经济衰退风险的影响大于中国开放的影响。
	HCM	市场预期出现短期上涨趋势，具有高风险指数（Beta）特征的股票是合适的选择。	市场短期回调。



昨日市场指数总结

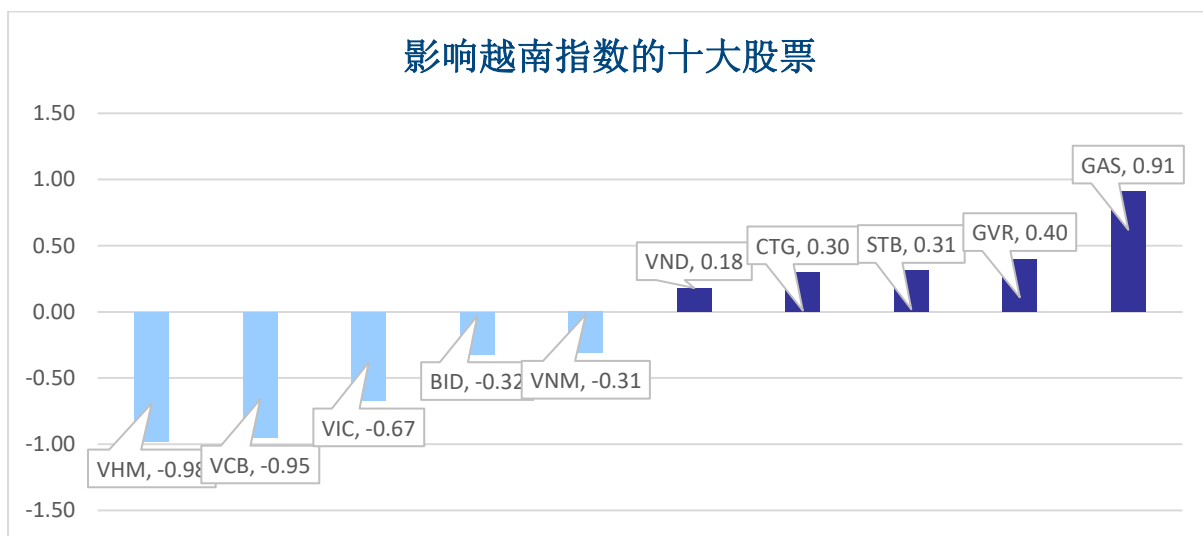
当日波动

指数	收盘	涨跌幅	涨跌	成交量 (亿股)	成交额 (亿盾)	上涨股数	保持昨收价	下跌股数
越南指数	1,067.07	-0.12%	-1.24	7.5549	133,610	168	50	212
VN30 指数	1,068.84	-0.18%	-1.92	1.3929	36,994	13	1	16
中盘股指数	1,353.47	0.54%	7.28	3.6639	63,312	38	4	28
小盘股指数	1,226.51	0.17%	2.12	1.5258	15,754	76	28	103
河内指数	213.91	0.42%	0.90	1.0258	16,024	84	73	171
Upcom 指数	81.08	0.22%	0.17	0.6587	5,916	190	104	132

当日成交

证交所	成交额 (亿盾)	波动率	成交量 (亿股)	波动率
胡志明 HOSE	133,610	13.82%	7.55	16.31%
河内 HNX	16,024	12.85%	1.03	-3.15%

值得关注的股票

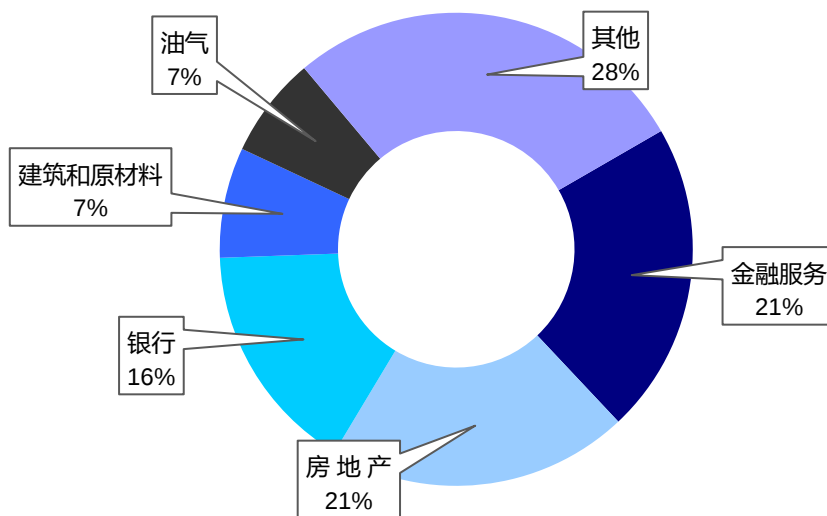


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量增长 (与近 10 日相比)	涨幅排名 (成交额>100 亿盾)	跌幅排名 (成交额>100 亿盾)
VND 7,210	VND 11,579	VND 310%	TLG 6.9%	L14 -8.6%
SHB 3,542	STB 6,712	L14 287%	DIG 5.9%	BMP -5.3%
DIG 3,193	DIG 6,299	PVS 238%	DBC 4.9%	FIT -3.5%
STB 2,434	SHB 4,126	GAS 229%	PVD 4.7%	HHS -3.3%
VIX 2,334	SSI 3,600	SHB 185%	VND 3.9%	DRH -2.9%

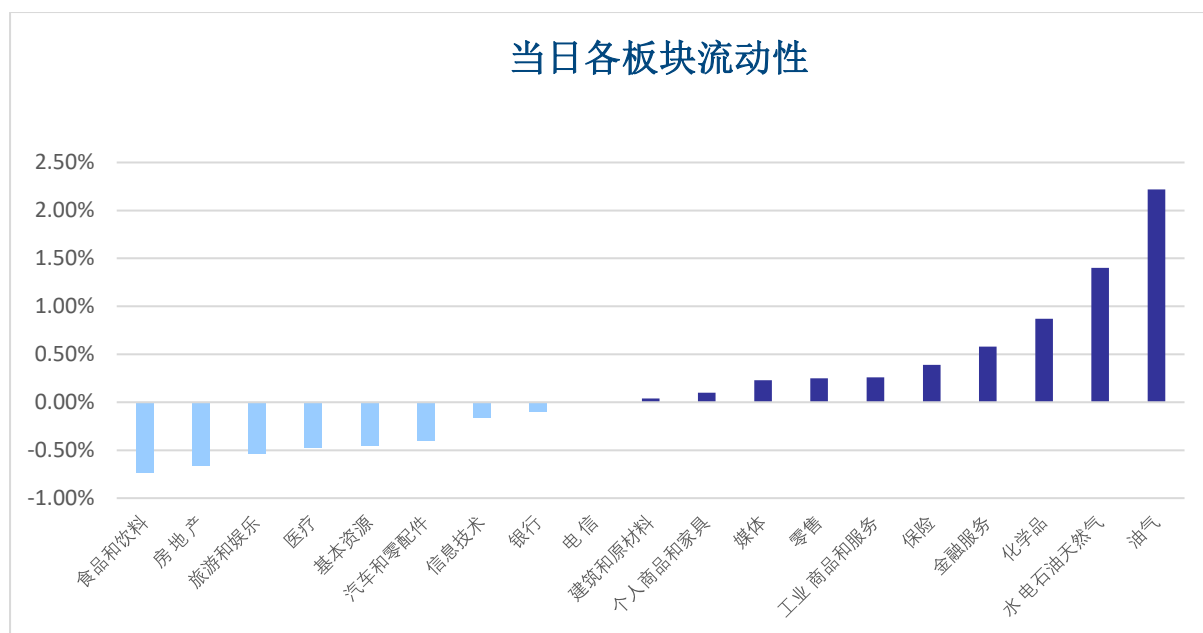


板块

当日各板块流动性



当日各板块流动性



外资交易统计

净买入	净买入额 (十亿越南盾)	净卖出	净卖出额 (十亿越南盾)
STG	13,164.2	STB	534.3
VHM	412.0	SHB	441.5
VRE	248.0	VNM	433.4
KDH	160.2	HPG	348.8



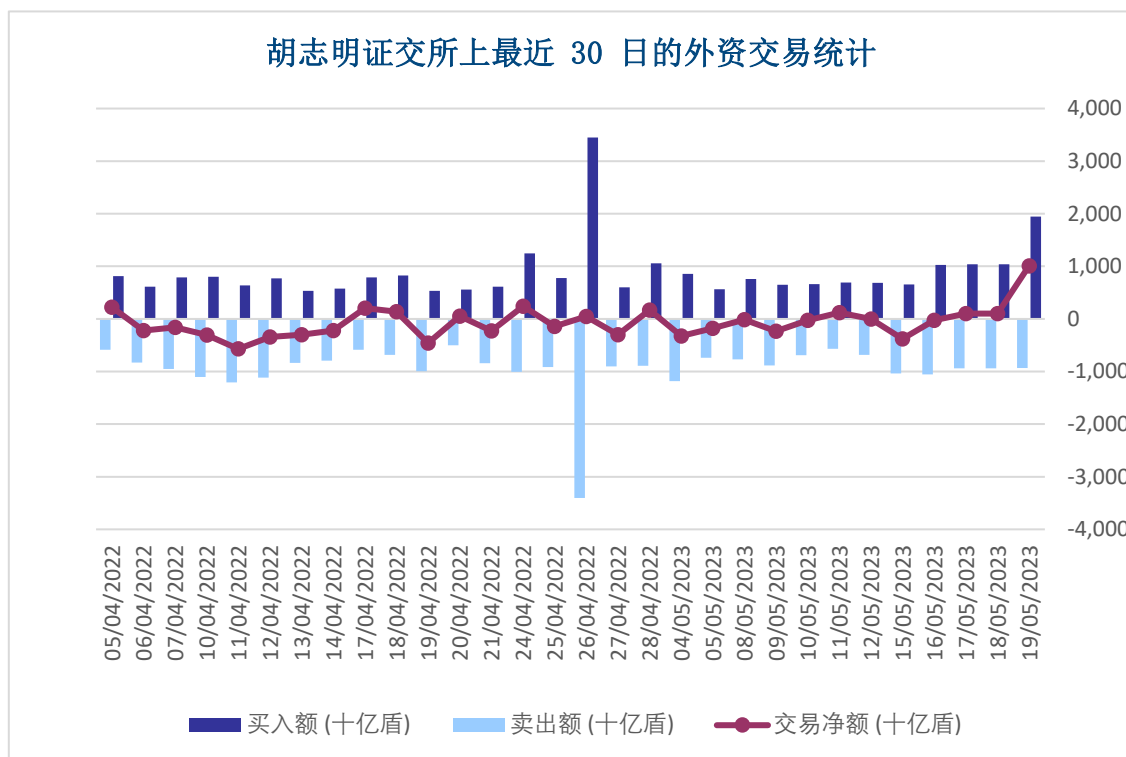
TLG

125.6

NVL

277.5

胡志明证交所上最近 30 日的外资交易统计





股票排名

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

阮氏兰香

翻译者

huongntl@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:113



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