

股市早晨简报

2020/12/22日



早晨评论

- 周一（12/21日）越股在金融板块的推动下暴涨。上升趋势也蔓延到房地产、建筑、工业园区、橡胶、能源等其他板块。流动性继续保持高位，成交值达13,000万亿越盾。
- 越南指数收盘报1,066.99点，上涨13.62点（+1.28%），292档个股上涨，138档个股下跌。
- VN30 指数收盘报1,049.71点，上涨16.7点（+1.26%），21档个股上涨，04档个股下跌，05档个股持平。
- 中、小盘股分别上涨幅度为2.13%及1.48%。
- 外资净买进，总值达1600亿越盾。买盘集中于钻石基金FUEVFNND、和发钢铁HPG、越南外贸银行VCB、Vinhomes房地产VHM、Vin集团VIC。
- 越南橡胶集团GVR (+6.9%)、Vinhomes房地产VHM (+2.11%)、Vin集团VIC (+1.62%)、越南盛旺银行VPB (+4.27%)、越南外贸银行VCB (+0.82%)等个股 拉升 市场。
- 西贡啤酒-酒精饮料SAB (-0.89%)、Masan集团MSN (-0.36%)、KOSY股份公司KOS (-7%)、永环股份公司VHC (-2.71%)、和发钢铁HPG (-0.13%)等个股拉跌市场。

指数当日趋势

- 指数上涨: (1) 昨日的上涨为市场带来希望。流动性仍然维持较高位，投资者情绪 出现兴奋。(2) 当越南指数突破1064点时，技术信号将继续支持市场的上升趋势。
- 市场预测:** 市场开高开后呈现涨跌互相交替震荡格局。最终以上涨收盘。

- 加仓:** 早盘中时段，指数震荡顺势加仓。
- 减仓:** 午盘初时段市场兴奋，减仓。

关注个股

加仓	市价	融资	目标价	止损	上涨空间
DCM - 金瓯石油公司	12.500	12.300 - 12.500	14.800	《 11.800	18,4%

上市公司讯息

越南航空公司ACV - HSX

ACV投资龙城国际机场第一期的第三部分项目，投资价值超过99000万亿越盾（43亿美元）。其中，超过36.1万亿越盾将来自ACV，其余来自贷款和其他合法来源。ACV在临时股东大会上通过99.8%以上的批准。

槟知东海公司DHC - HSX

DHC将于12月31日发放现金股利20%（2000越盾/股）。

VIC集团

预计2020财年公司税前利润达8500亿越盾，超过年度目标55%。依据越南指数的目标为1100点，公司预计2021财年的税前利润达1,200万亿越盾(+41%)。

投资银行BID - HSX

BID于2021年2月3日发放2019财年现金股利8%，最后登记日期2021年1月4日。

盛旺银行VPB - HSX

已完成向745名员工分发1700万ESOP股。每股价格1万越盾。

越南讯息

2021 年房地产将未见“突破”迹象

明年房地产公司持续“开发”新土地(以作为土地库存)。胡志明市房地产公司将在北越“开发”新土地；河内房地产公司则将在南越“开发”新土地。预期 2020 年至 2025 年，东区将为胡志明市的主要开发区，主要推出高级与豪华房屋专案。2025 年东区房屋销售量将由 2015 年的 55000 间(佔 34%) 提升至 198000 间(佔 44%)。对于河内市部分，东区也为河内市的主要开发区。预期2025年东区的房屋销售量将增加至 65000 间(佔 13 - 16%)。

摩根大通看好越南银行股

最近摩根大通有出炉一篇报告显示，越南银行股在未来12个月有巨上涨空间。

越南银行股已表现良好，与其他东盟国家上涨的潜力仍存在。摩根大通对技商银行TCB、盛旺银行VPB、亚洲银行ACB以及越南外贸银行VCB等4只个股表示增加投资比重。

他们的投资论点缩写如下：

2020年越南GDP增长2.5%，2021年GDP增长8.3%。

EPS及目标价格会上升。

越南银行的资产质量在未来两年内将保持稳定。上述4家银行的坏账继续得到控制，预计2022年坏账覆盖率将达到100%以上(不含vbank)。

越南国家银行预计，今年信贷增长率可达8-10%，明年可能会更高。因此，摩根大通预期，拥有高资本额和良好资产质量的银行将获得更高的信贷增长。其中，技商银行TCB目前的资本充足率CAR最高。在2020-2022年期间可能允许每年增长20%。此外，越南外贸银行VCB增资计划也将有助于该行在未来两年内更快的增长。

亚洲银行ACB拥有消费和中、小企业贷款的的实力，占该行未偿贷款的90%。ACB超过90%的贷款都有资产抵押，而且贷款价值较低，这有助于该行更好地应对拨备风险。

盛旺银行VPB拥有越南最大的消费金融公司-FE-Credit，这也是其在行业中有NIM较高。消费贷款占该行未偿贷款总额的约60%。国家银行对现金贷款有所收紧。FE Credit表示，正逐步转向信用卡领域。与此同时，FE Credit的IPO事宜也是股价上涨的催化剂。



