

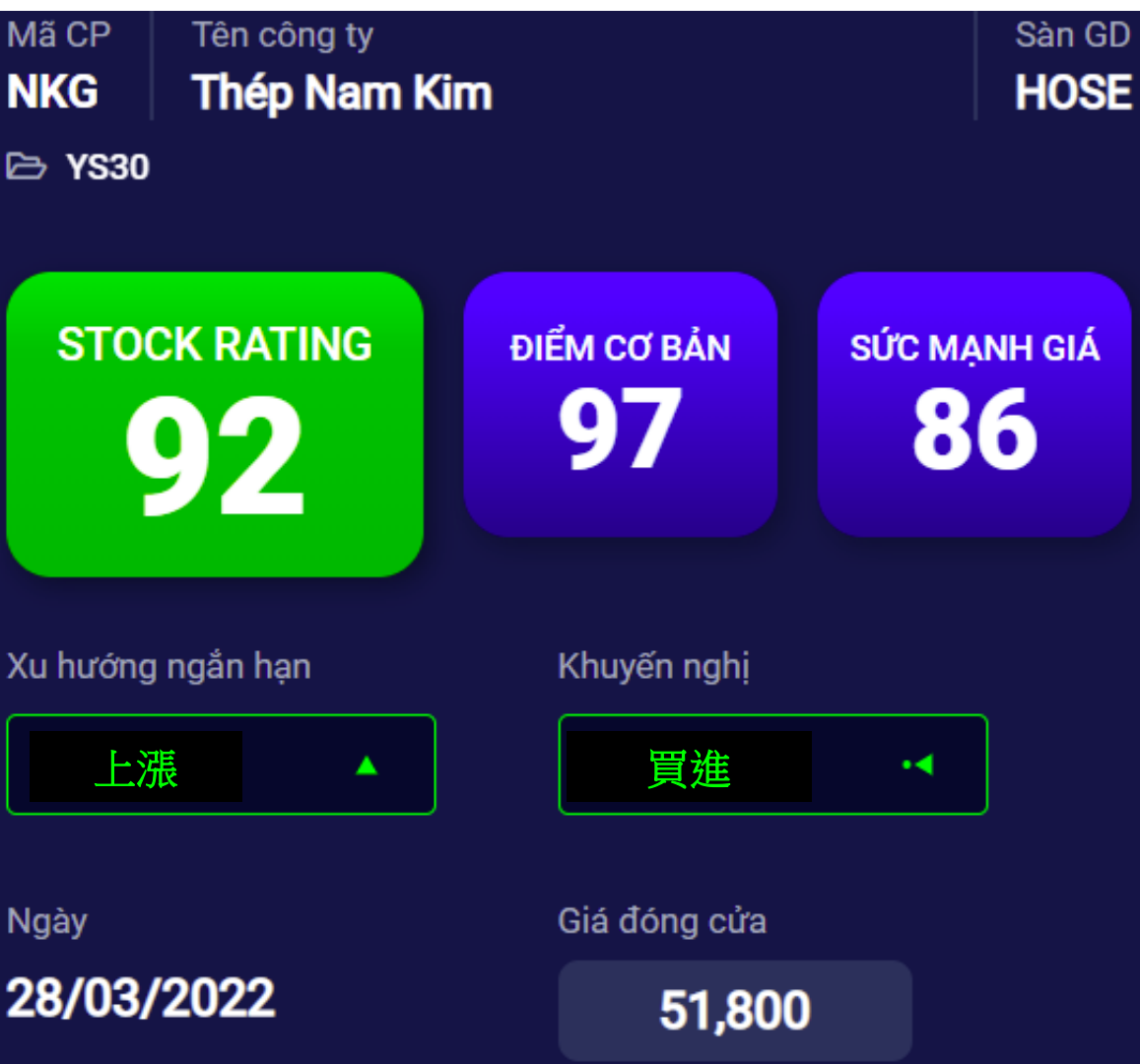


# 個股焦點

NKG, PC1, FTS



# NKG - 預計國內市場將復甦



短期阻力關卡: 52.40

短期支撐關卡: 45.96

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 56.50

中期支撐關卡: 41.47

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# NKG – 預計國內市場將復甦

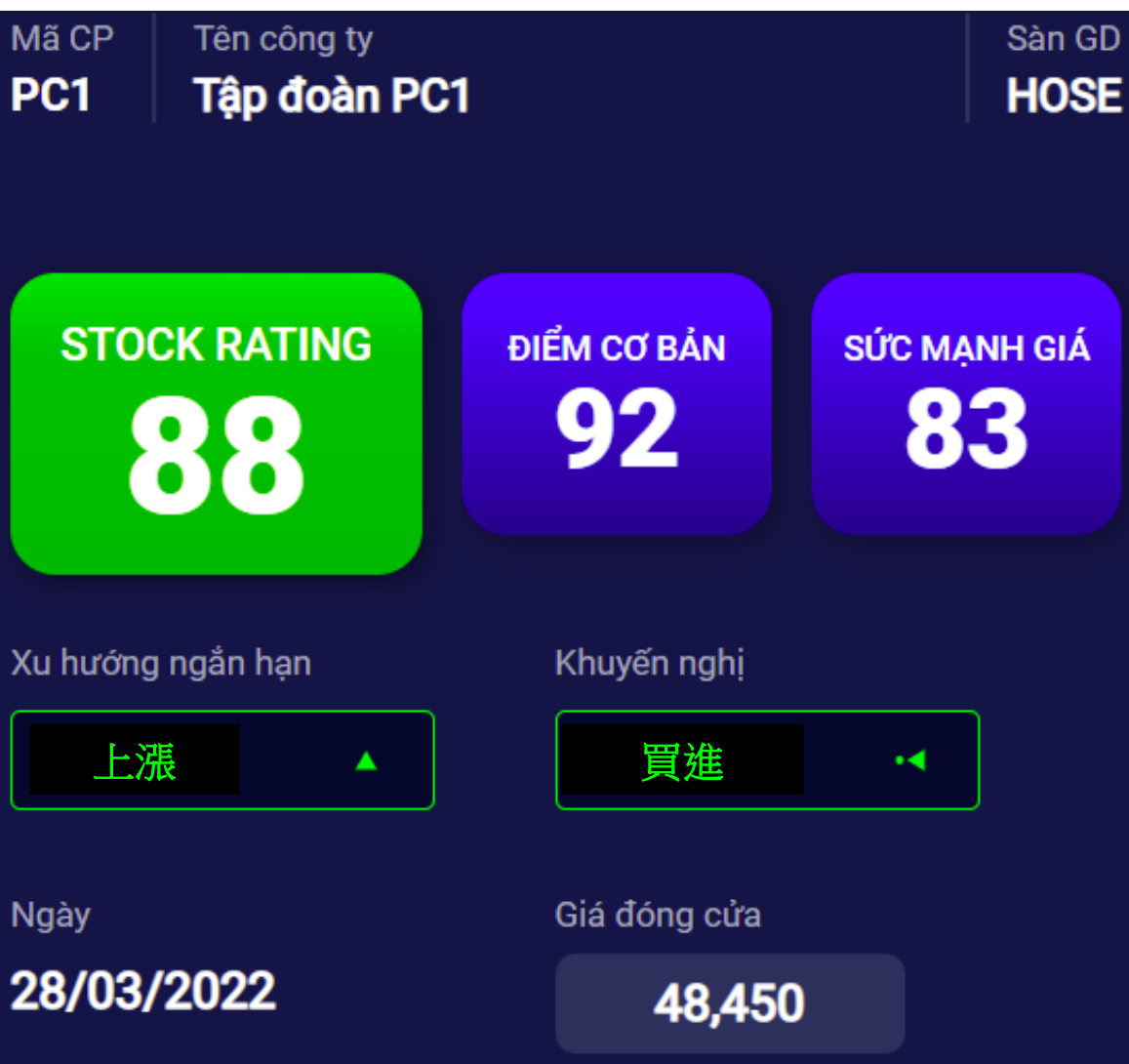
- NKG 2021 年第四季度的收入為 8 兆 7,800 億越南盾，同比增長 157%，稅後利潤為 4,520 億越南盾，同比增長 194%。2021 年全年收入達到 28 兆 1,730 億越南盾，同比增長 144%，稅後利潤達到 2 兆 2,250 億越南盾，同比增長 654%。因此，NKG 完成了 176% 的收入目標和 371% 的稅後利潤目標。
- 由於國內市場和 NKG 出口國家（歐洲、美國占消費量的 50% 以上）的高鋼鐵需求，2021 年第四季度收入增長。由於 2021 年第四季度回報率上漲 12.0%，利潤強勁增長，但我們注意到，由於輸入熱軋卷（HRC）價格與成品鋼售價之間的價差較低，該回報率與前幾個季度相比有所下跌。
- 2022 年，由於預計政府將在 2022 年推動公共投資以支持經濟復甦，我們預計國內市場的鋼材消費將從 2021 年下半年放緩後恢復。我們也預計房地產市場繼續復甦，推動鋼材需求。此外，對歐美市場的鋼板出口將繼續成為 NKG 的增長引擎。
- 短期內，俄羅斯和烏克蘭之間的衝突可能會減少鋼鐵供應，尤其是在歐盟市場，因為俄羅斯和烏克蘭分別佔鋼鐵供應的 14% 和 8%。因此，禁運或不使用俄羅斯鋼材將為 NKG 等鋼鐵出口企業創造有利條件。此外，熱軋卷價格再次上漲，我們預計 NKG 將受益，因為 NKG 已經在 2021 年第四季度庫存了低價庫存，價值為 8 兆 2,810 億越南盾，則是近年來的最高水平。
- 以當前價格計算，NKG 的市盈率 TTM 為 4.7 倍（對應每股盈利 TTM 為 10,418 越南盾）。NKG 的股票評級為 92 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。NKG 的價格圖表收盤上漲 3.7%，成交量強勁增加 20 日均線。同時，價格走勢圖顯示進入積極劇烈波動期的跡象，NKG 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可考慮以現價買進。

# NKG - 預計國內市場將復甦

股票代碼	NKG
建議價格	51.80
目前價格	51.80
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	63.13
與目前價格相比的短期上漲空間	21.88%
短期停損	45.96
Reward/ Risk	5.53
預期持有 (盤)	20
最佳分配比例	39.52%
建議	買進



# PC1 - 增長動力來自風電領域



短期阻力關卡: **55.20**

短期支撐關卡: **41.83**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **55.20**

中期支撐關卡: **38.21**

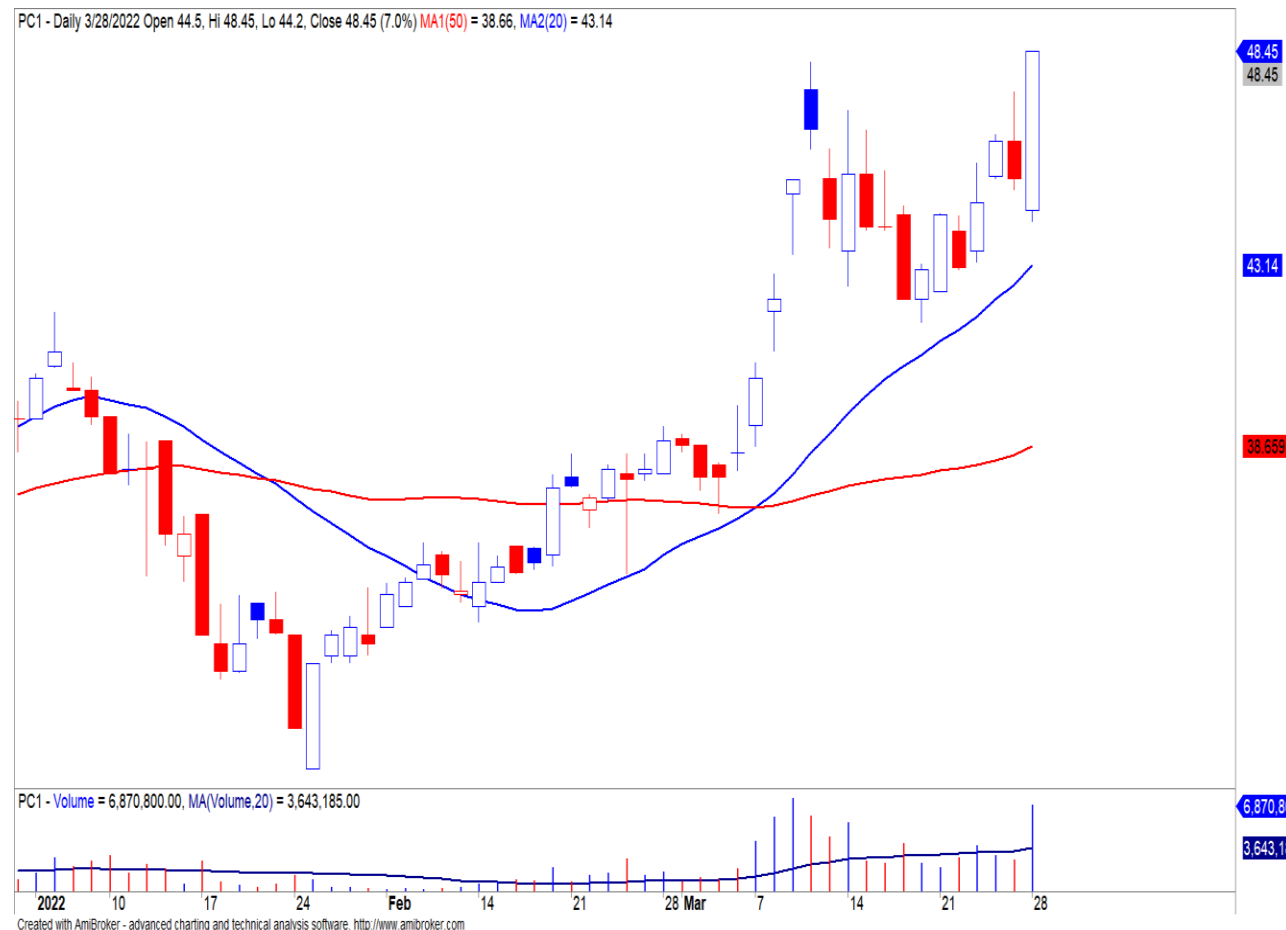
中期趨勢 (1-3 月): **上漲**

# PC1 – 增長動力來自風電領域

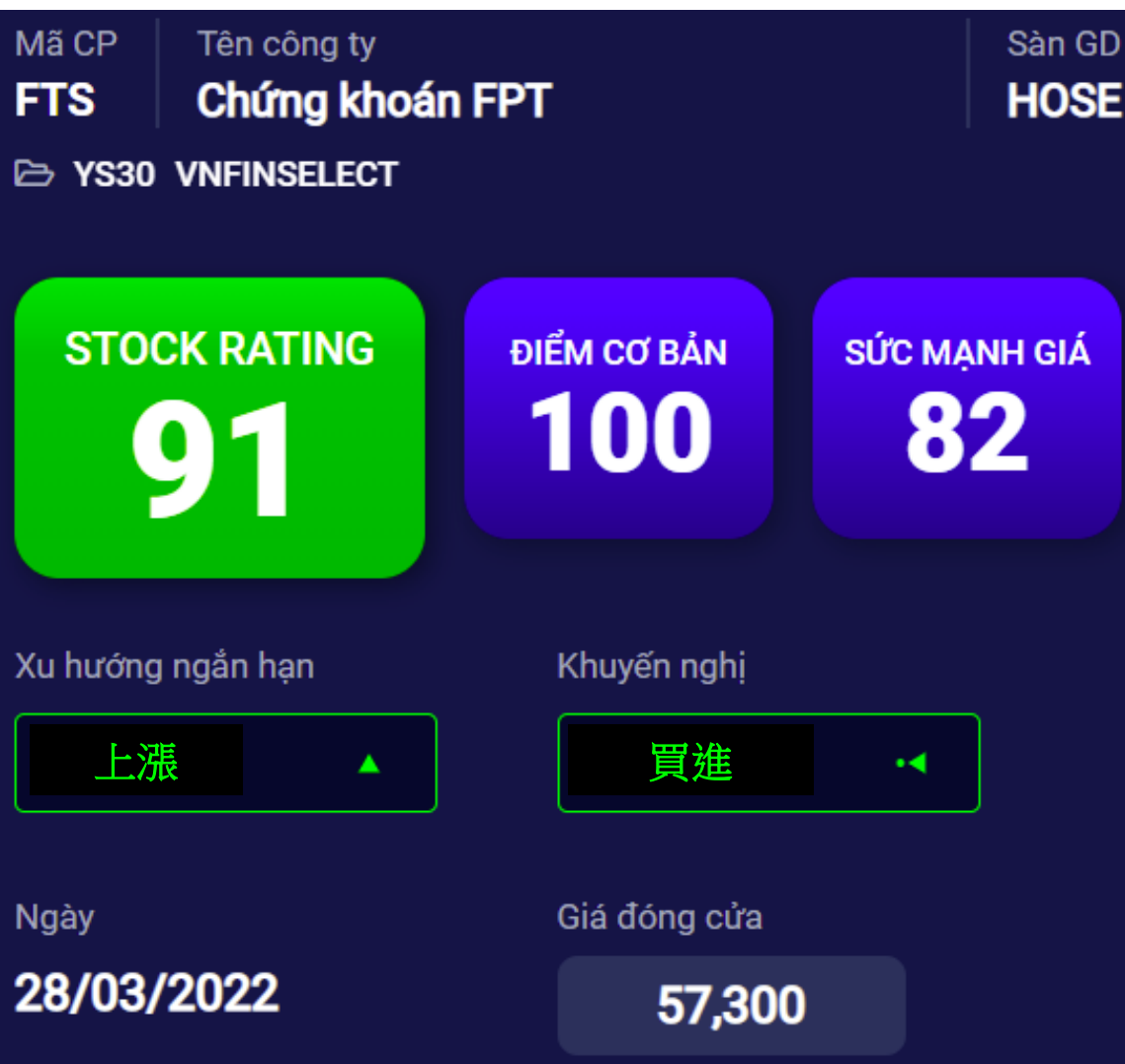
- PC1 在 2021 年第四季度的收入為 2 兆 1,460 億越南盾，同比下降 14%，稅後利潤為 1,860 億越南盾，同比增長 24%。2021 年全年 PC1 的收入為 9 兆 8,130 億越南盾，同比增長 47%，稅後利潤達到 7,640 億越南盾，同比增長 40%。因此，PC1 已完成收入目標的 123% 和稅後利潤目標的 150%。
- 2021 年，PC1 的收入強勁增長，這得益於：1) 建築活動收入達到 6 兆 7,140 億越南盾，同比增長 119%；2) 電力銷售達到 9,280 億越南盾，同比增長 24%。由於房地產板塊貢獻不足，回報率達到 11.7%，比同期的 17.4% 大幅下跌。此外，PC1 還因 2021 年第二季度對 Tan Phat 礦業股份公司的投資重估而錄得 2,620 億越南盾的突然財務收入。
- 未來 PC1 的增長動力將在風電領域，在總容量為 192MW 的 3 個風電項目 Lien Lap、Phong Nguyen 和 Phong Huy 將於 2022 年開始滿負荷發電後，我們預計 PC1 將從 2022 年開始強勁增長。
- 此外，預計 PC1 將在 2022 年從 Bac Tu Liem 項目（約 1 兆越南盾）、Dinh Cong 項目（如果進展可行，可能為 1 兆 2,000 億越南盾）的住宅房地產部門錄得收入。
- 以當前收盤價計算，PC1 的市盈率 TTM 為 15.4 倍（相當於 TTM EPS 為 3,002 越南盾）。PC1 的股票評級為 88 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。PC1 價格走勢圖收盤上漲 7%，價格走勢圖創下 52 週新高，成交量比 20 日均線增加 89%。同時，價格走勢圖結束了短期調整階段，PC1 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可考慮以現價買進。

# PC1 - 增長動力來自風電領域

股票代碼	PC1
建議價格	48.45
目前價格	48.45
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	55.20
與目前價格相比的短期上漲空間	13.93%
短期停損	41.83
Reward/ Risk	2.93
預期持有 (盤)	26
最佳分配比例	24.09%
建議	買進



# FTS - 價格圖表顯示反轉模式



短期阻力關卡: **59.80**

短期支撐關卡: **51.72**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **62.00**

中期支撐關卡: **48.57**

中期趨勢 (1-3 月): **中性**

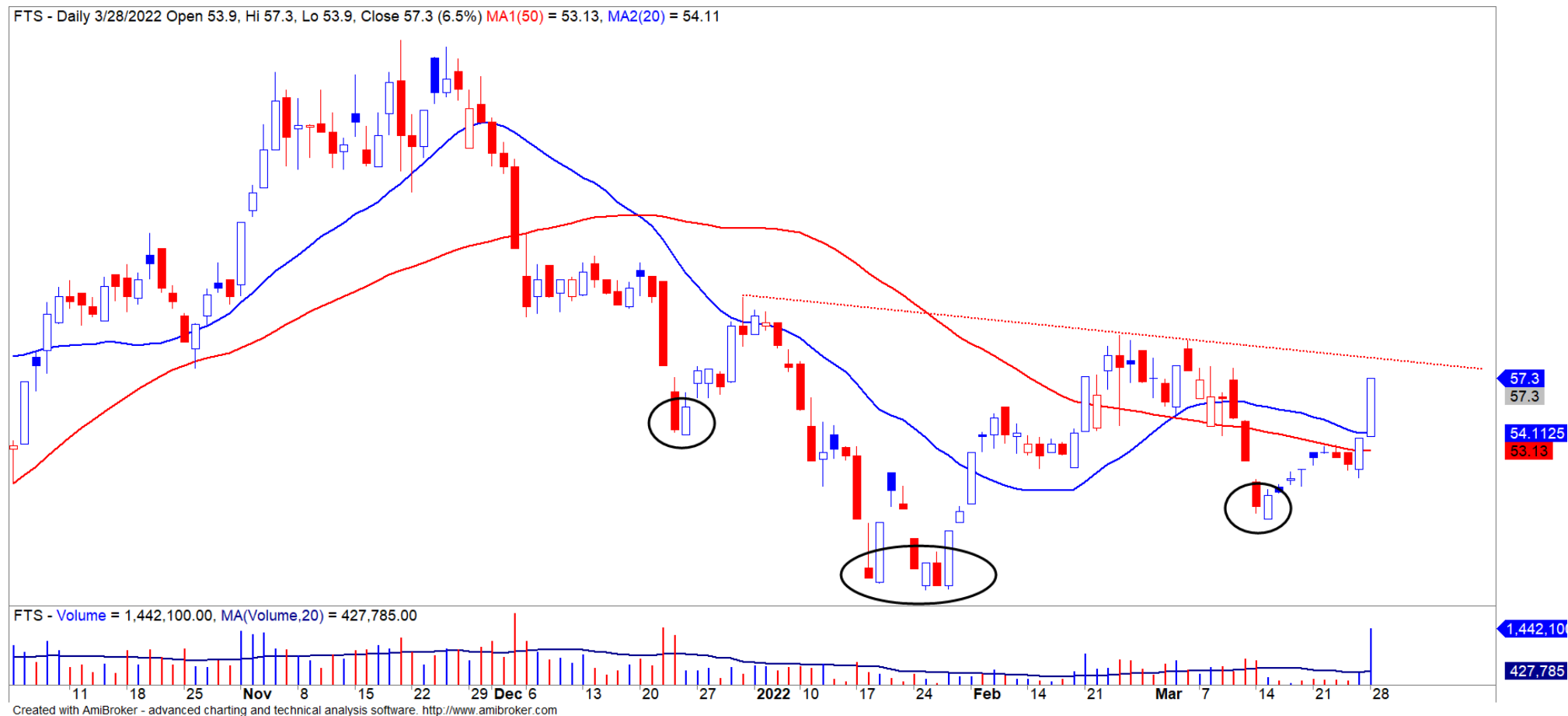


# FTS – 價格圖表顯示反轉模式

- FTS 的股票評級為 91 點，因此我們仍維持該股票的積極增長評級。
- 與 20 日均線相比，由於交易量突然增加，FTS 價格圖表收盤上漲 6.5%。同時，價格走勢圖完全突破 20 日均線，逼近 59.80 的短期阻力位，尤其價格走勢圖仍處於調整階段，價格圖表在遇到該阻力位時可能會出現調整。此外，價格圖表顯示形成短期頭肩底反轉燭台模式的跡象，目標水平為 75.90。
- FTS 的短期趨勢調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可考慮以現價買進。

股票代碼	FTS
建議價格	57.30
目前價格	57.30
短期趨勢	上漲
中期趨勢	中性
短期目標	<b>71.06</b>
與目前價格相比的短期上漲空間	24.02%
短期停損	<b>51.72</b>
Reward/ Risk	5.74
預期持有 (盤)	27
最佳分配比例	34.17%
建議	<b>買進</b>

# FTS - 價格圖表顯示反轉模式





# YS30 投資項目

PET



# PET - 出現下跌反轉模式

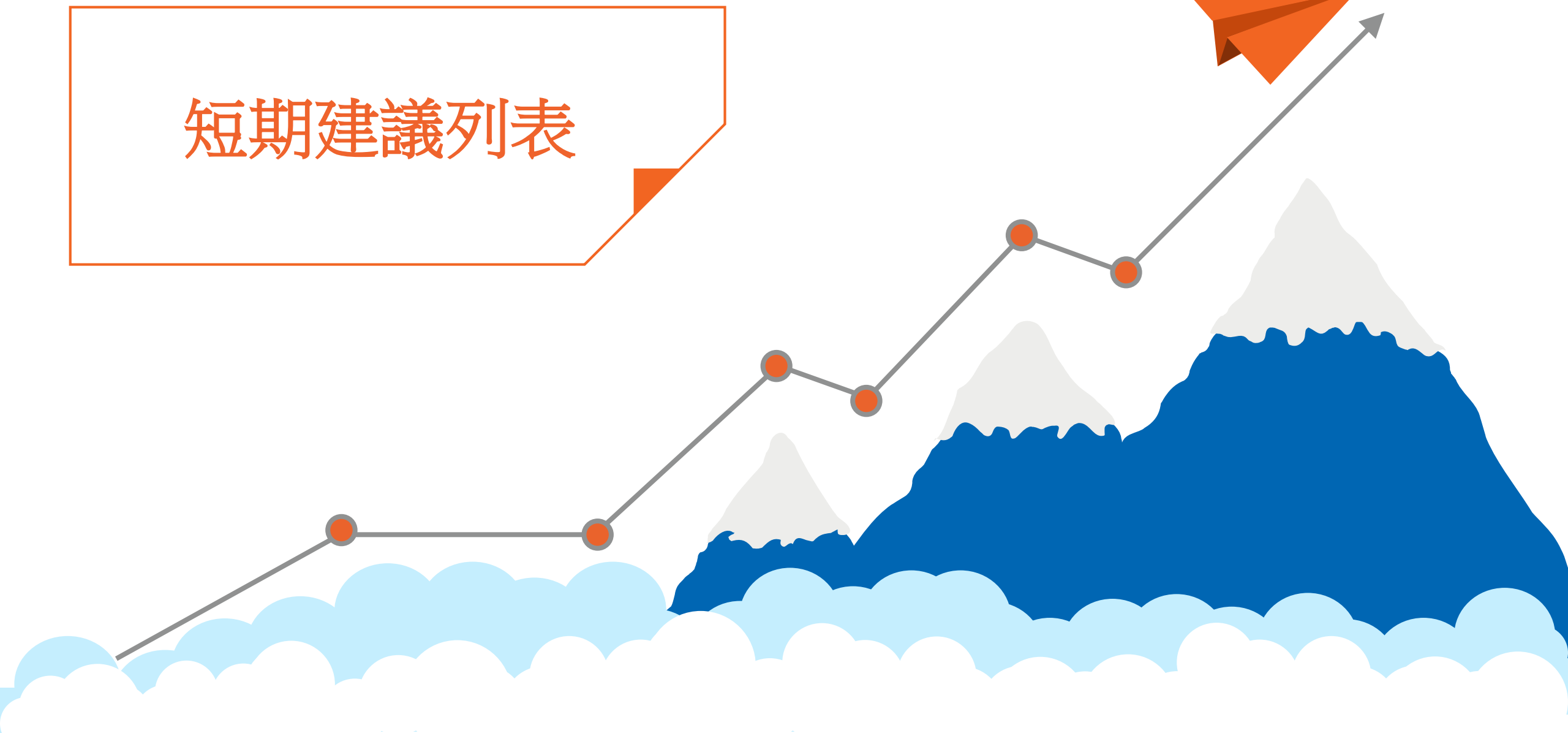
- PET 的股票評級為 69 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- PET 價格走勢圖收漲 4.8%，價格走勢圖創下 52 週新高。同時，價格走勢圖仍處於積極強烈波動期，尤其是 96 點的價格強勢顯示短期上漲趨勢更具可持續性，短期風險仍然較低。
- PET 的短期走勢仍為上漲。
- 我們建議在 2022 年 3 月 24 日買進 PET 股票，臨時回報率為 13.99%（詳見此處），因此我們建議短期投資者可以繼續持有 PET 股票。



源：YSVN



# 短期建議列表



# 短期建議列表

股碼	股價	短期趨勢	中期趨勢	建議買進日期	T+交易	短期買進價格	Stop loss	報酬%	建議
HAH	103.00	上漲	上漲	24/01/2022	T+46	64.00	91.33	60.94%	持有
VPG	63.50	上漲	上漲	25/01/2022	T+45	55.90	60.45	13.60%	持有
FRT	154.50	上漲	上漲	08/02/2022	T+35	93.80	140.10	64.71%	限制新買
DPM	73.90	上漲	上漲	09/02/2022	T+34	44.20	66.03	67.19%	持有
DGC	234.90	上漲	上漲	21/02/2022	T+26	151.20	210.04	55.36%	持有
FCN	27.05	上漲	中性	22/02/2022	T+25	25.90	25.70	4.44%	持有
ELC	25.20	上漲	下跌	23/02/2022	T+24	24.55	24.45	2.65%	持有
NLG	58.20	上漲	下跌	02/03/2022	T+19	56.50	56.85	3.01%	持有
AGG	48.80	上漲	上漲	08/03/2022	T+15	47.75	48.02	2.20%	持有
SKG	25.00	上漲	上漲	14/03/2022	T+11	22.60	23.04	10.62%	持有
VHC	96.50	上漲	上漲	16/03/2022	T+9	85.00	87.00	13.53%	持有
DGW	148.00	上漲	上漲	18/03/2022	T+7	125.00	134.00	18.40%	持有
HDG	71.30	上漲	上漲	21/03/2022	T+6	72.30	68.36	-1.38%	持有
DXG	45.70	上漲	上漲	22/03/2022	T+5	44.80	42.57	2.01%	持有
HBC	27.75	上漲	下跌	23/03/2022	T+4	28.60	26.98	-2.97%	持有
PET	66.00	上漲	上漲	24/03/2022	T+3	57.90	57.52	13.99%	持有
ITA	16.50	上漲	中性	24/03/2022	T+3	17.50	16.13	-5.71%	持有
IDJ	31.50	上漲	中性	25/03/2022	T+2	32.40	29.47	-2.78%	持有
DCM	48.45	上漲	上漲	28/03/2022	T+1	46.60	42.29	3.97%	持有

## 短期建議列表

股碼	股價	短期趨勢	中期趨勢	建議買進日期	T+交易	短期買進價格	Stop loss	報酬%	建議
SZC	75.70	上漲	上漲	28/03/2022	T+1	77.40	70.75	-2.20%	持有
NKG	51.80	上漲	上漲	29/03/2022	T+0	51.80	45.96	0.00%	買進
PC1	48.45	上漲	上漲	29/03/2022	T+0	48.45	41.83	0.00%	買進
FTS	57.30	上漲	中性	29/03/2022	T+0	57.30	51.72	0.00%	買進

# 聯繫

## 個人客戶分析部

**Nguyễn Thế Minh**

研究分析經理

+84 28 3622 6868 ext 3826

[minh.nguyen@yuanta.com.vn](mailto:minh.nguyen@yuanta.com.vn)

**Quách Đức Khánh**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3833

[khanh.quach@yuanta.com.vn](mailto:khanh.quach@yuanta.com.vn)

**Phạm Tấn Phát**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3880

[phat.pham@yuanta.com.vn](mailto:phat.pham@yuanta.com.vn)

**Lý Thị Hiền**

研究分析主管

+84 28 3622 6868 ext 3908

[hien.ly@yuanta.com.vn](mailto:hien.ly@yuanta.com.vn)

**Khổng Hữu Hiệp**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3912

[hiep.khong@yuanta.com.vn](mailto:hiep.khong@yuanta.com.vn)

**Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

[hong.nguyen@yuanta.com.vn](mailto:hong.nguyen@yuanta.com.vn)



# Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report 買進 be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.