

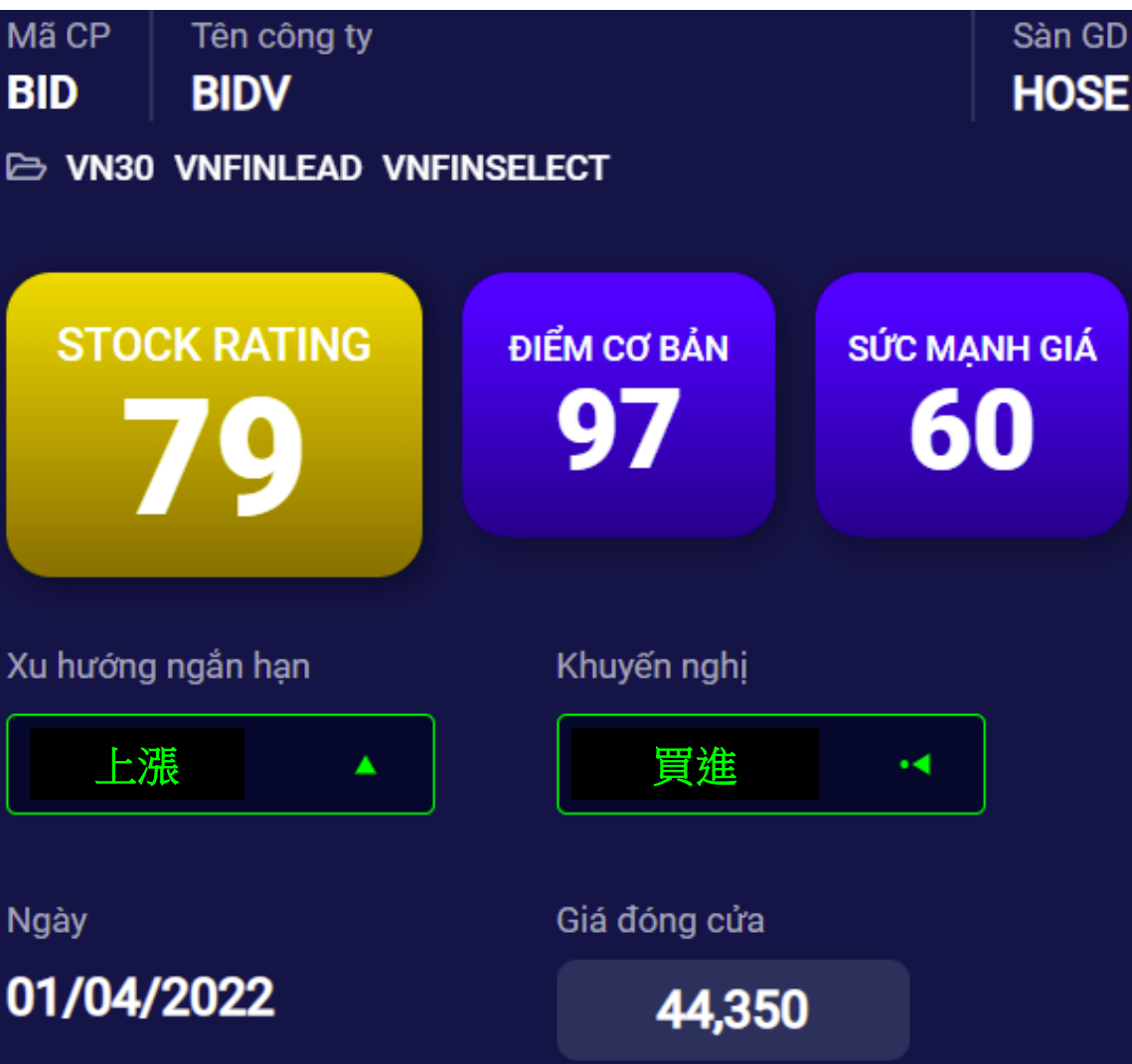


個股焦點

BID



BID — 銀行積極處理壞賬



短期阻力關卡: **46.90**

短期支撐關卡: **41.79**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **49.95**

中期支撐關卡: **41.25**

中期趨勢 (1-3 月): **中性**

BID — 銀行積極處理壞賬

- 在 2021 年第四季度，BID 的稅後利潤同比增長 +36%，這得益於 (1) 運營費用控制良好和 (2) 儘管總運營收入略有下降，撥備費用同比下降 -11%。BID 於 2021 年全年的稅後利潤為 10 兆 5,730 億越南盾（即 +48%）。2021 年第四季度信貸同比增長 +11.2%，總動員資金同比增長 +16.6%。活期存款比率從 2020 年底的 18.75% 增加至 19.75%。由於回報率比前一季度大幅下降，2021 年第四季度的淨息差環比下降 47 點至 2.65%。
- 2021 年第四季度非利息收入總額同比下降 -10.5% 至 4 兆 3,980 億越南盾，主要是因為壞賬回收收入同比下降 -44%，而服務活動的淨利息同比增長 +16%，債券交易利息同比增長 +17%，外匯交易淨利潤同比強勁增長 +35%。2021 年全年，非利息收入達到 15 兆 5,780 億越南盾（同比增長 9.4%）。
- 2021 年第四季度的總運營費用同比下降 -2.8%。2021 年全年運營費用為 19 兆 3,610 億越南盾（同比增長 9.4%），CIR 為 31%，低於 2020 年的 35.4%。壞賬環比下降 -38.2%，其中，由於 BID 在 2021 年第四季度積極核銷 7 兆 2,180 億越南盾的壞賬，第 5 組債務環比下降近 50%。2021 年末，壞賬率為 0.98%，低於前一季度的 1.61%。LLR 從 2021 年第三季度末的 140% 增加至 219%。
- 我們預計 BID 在 2022 年將繼續錄得利潤積極增長，原因是 (1) 銀行積極處理壞賬後，2021 年資產質量出現積極的改善 (2) 由於經濟復甦和重組債務減少，預計 2022 年撥備成本將下降和 (3) 客戶支持措施將比 2021 年減少。
- 我們預測 2022 年 BID 的稅後利潤將達到 16 兆 3,390 億越南盾，同比增長 55%。我們預測的風險是更高的利率環境將增加存款成本並對淨息差構成壓力。BID 的股票評級為 79 點，因此我們維持該股票的中性增長評級。BID 的價格圖表收盤上漲 2%，接近 50 日均線，與 20 日均線相比，成交量略有增加。同時，價格走勢圖顯示進入積極劇烈波動期的跡象，BID 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 5% 的低比例以現價買進，並在價格強度高於 80 點時逐步增加比例。

BID — 銀行積極處理壞賬

股票代碼	BID
建議價格	44.35
目前價格	44.35
短期趨勢	上漲
中期趨勢	中性
短期目標	50.06
與目前價格相比的短期上漲空間	12.88%
短期停損	41.25
Reward/ Risk	2.70
預期持有 (盤)	26
最佳分配比例	5.00%
建議	買進





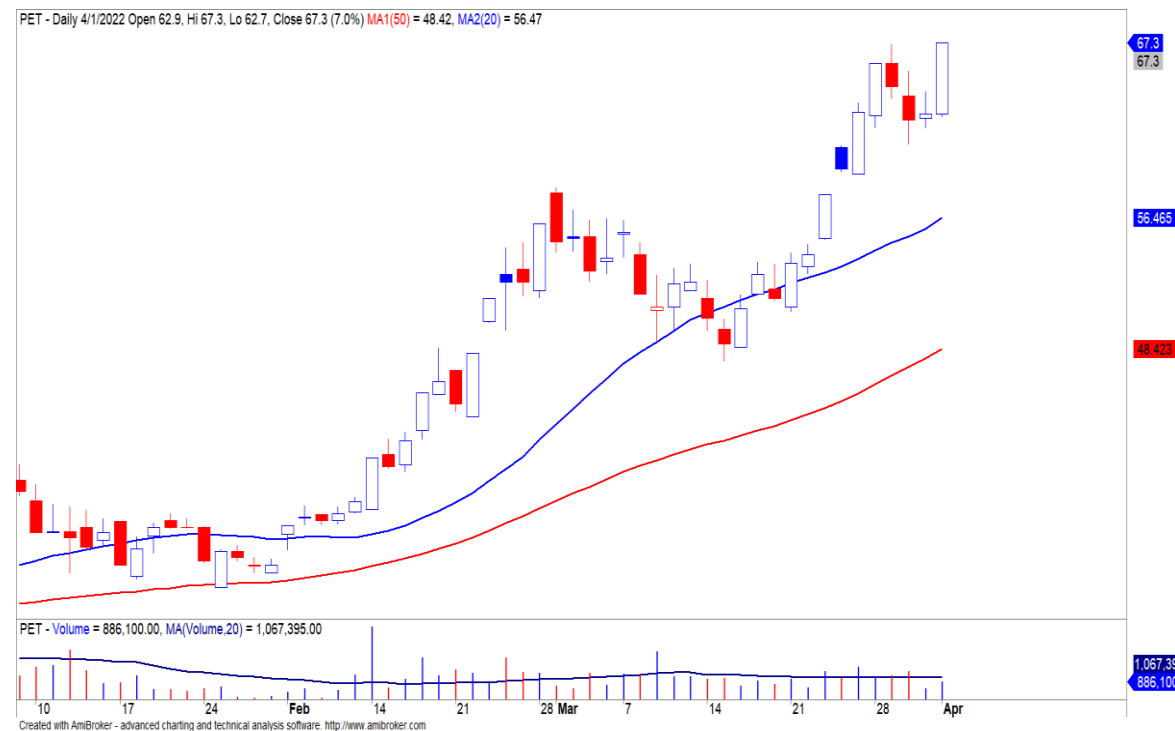
YS30 投資項目

PET



PET — 短期投資者繼續持有

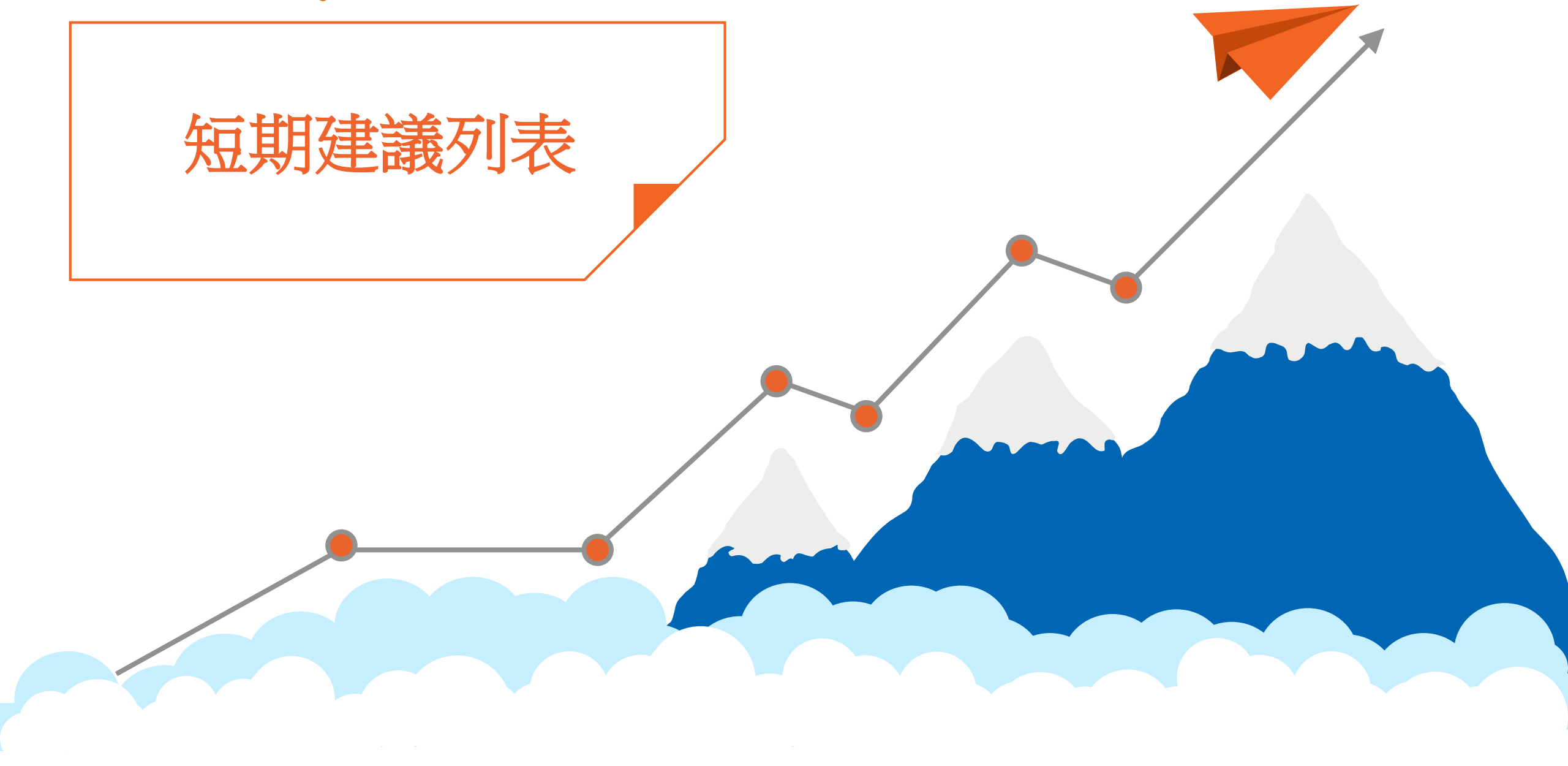
- PET 的股票評級為 97 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- PET 收盤上漲 7%，價格走勢圖創下 52 週新高，成交量比前一交易日小幅增加。同時，PET 價格走勢圖仍處於積極強烈波動階段，顯示短期上漲趨勢可能會繼續擴大。
- 我們建議在 2022 年 3 月 24 日買進 PET 股票，臨時回報率為 16.23%（詳見此處）並超過 66.79 的短期目標，因此我們建議短期投資者可以繼續持有 PET 股票。



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	97.60	上漲	上漲	24/01/2022	T+50	64.00	93.96	52.50%	持有
VPG	64.50	上漲	上漲	25/01/2022	T+49	55.90	61.15	15.38%	持有
FRT	152.20	上漲	上漲	08/02/2022	T+39	93.80	143.20	62.26%	限制新買
DPM	69.00	上漲	上漲	09/02/2022	T+38	44.20	66.63	56.11%	持有
DGC	228.00	上漲	上漲	21/02/2022	T+30	151.20	211.17	50.79%	持有
FCN	27.85	上漲	中性	22/02/2022	T+29	25.90	25.70	7.53%	持有
ELC	27.50	上漲	下跌	23/02/2022	T+28	24.55	26.04	12.02%	持有
AGG	49.00	上漲	上漲	08/03/2022	T+19	47.75	48.02	2.62%	持有
SKG	22.60	下跌	上漲	14/03/2022	T+15	22.60	25.26	0.00%	賣出
VHC	97.30	上漲	上漲	16/03/2022	T+13	85.00	88.42	14.47%	持有
DGW	147.40	上漲	上漲	18/03/2022	T+11	125.00	134.00	17.92%	持有
HDG	71.60	上漲	上漲	21/03/2022	T+10	72.30	68.36	-0.97%	持有
DXG	46.50	上漲	上漲	22/03/2022	T+9	44.80	43.05	3.79%	持有
HBC	27.70	上漲	下跌	23/03/2022	T+8	28.60	26.98	-3.15%	持有
PET	67.30	上漲	上漲	24/03/2022	T+7	57.90	58.99	16.23%	持有
ITA	16.70	上漲	中性	24/03/2022	T+7	17.50	16.13	-4.57%	持有
IDJ	31.80	上漲	中性	25/03/2022	T+6	32.40	29.47	-1.85%	持有
SZC	76.60	上漲	上漲	28/03/2022	T+5	77.40	71.94	-1.03%	持有
NKG	48.00	上漲	上漲	29/03/2022	T+4	51.80	47.01	-7.34%	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
PC1	47.30	上漲	上漲	29/03/2022	T+4	48.45	44.85	-2.37%	持有
FTS	57.50	上漲	中性	29/03/2022	T+4	57.30	54.70	0.35%	持有
SGP	38.70	上漲	上漲	30/03/2022	T+3	39.40	36.99	-1.78%	持有
BID	44.35	上漲	中性	04/04/2022	T+0	44.35	41.25	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

Quách Đức Khánh

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3833

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

Lý Thị Hiền

研究分析主管

+84 28 3622 6868 ext 3908

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

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

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.