



Yuanta  
Securities Vietnam



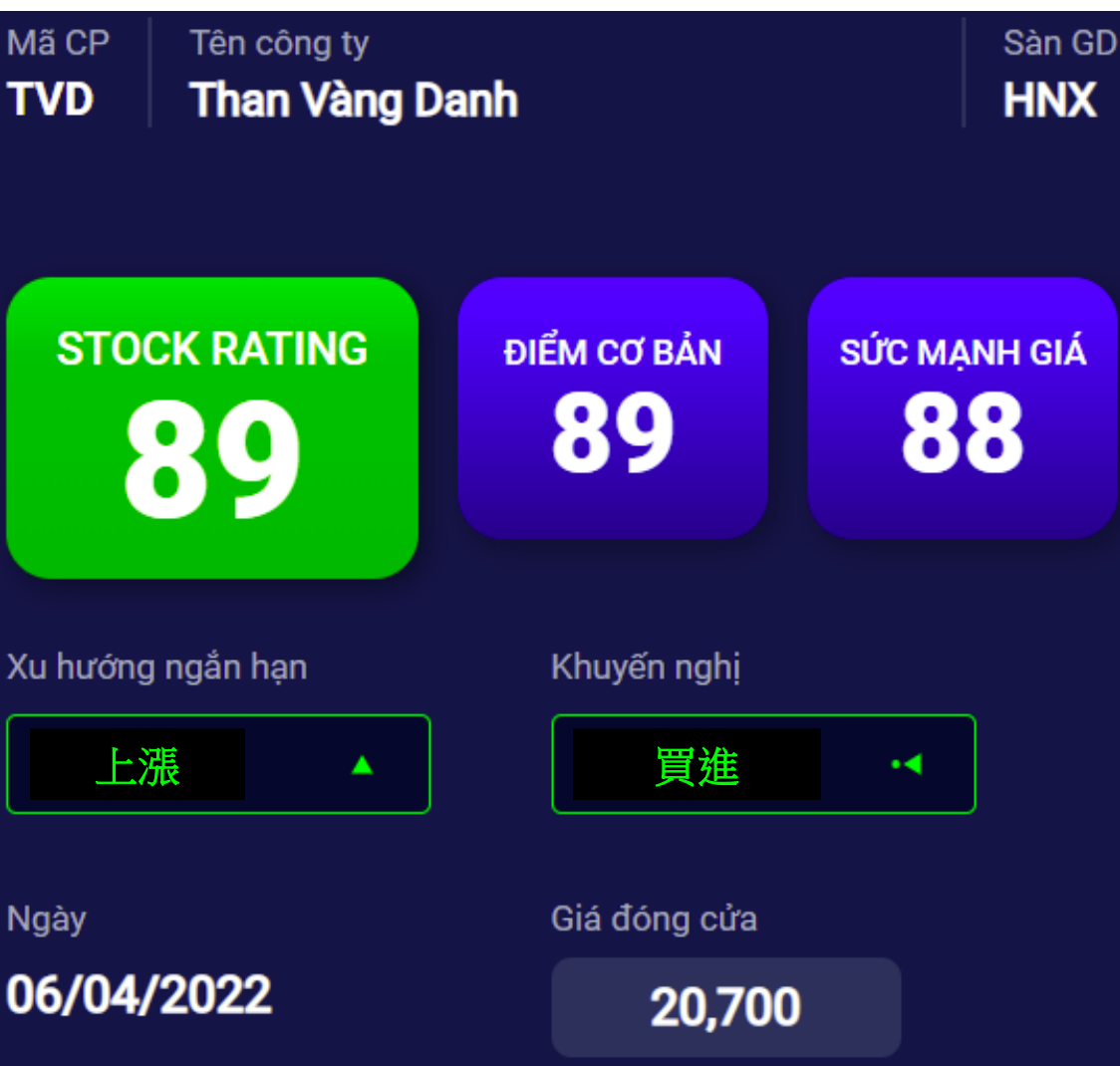
YS Radar

個股焦點

TVD



# TVD - 前景樂觀由於煤炭需求



短期阻力關卡: **21.50**

短期支撐關卡: **17.28**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **24.00**

中期支撐關卡: **16.60**

中期趨勢 (1-3 月): **上漲**

# TVD - 前景樂觀由於煤炭需求

- 2021 年第四季度 TVD 的收入為 1 兆 4,860 億越南盾，同比增長 43%，稅前利潤為 830 億越南盾，同比增長 208%。2021 年，TVD 的收入為 5 兆 3,400 億越南盾，同比增長 19%，稅前利潤達到 1,280 億越南盾，同比增長 68%。至此，TVD 已完成 106% 的收入計劃和 227% 的利潤計劃。TVD 的 2021 年第四季度收入強勁增長，這得益於第四季度世界煤炭價格的大幅上漲以及對火電廠的高煤炭銷售。回報率達到 12.9%，比同期的 10.2% 有所改善。此外，利潤的強勁增長也歸因於利息費用同比下降 24%。
- 根據工貿部稱，2022 年越南需要進口約 18-25 百萬噸煤炭用於電力和化肥生產。在 2021 年初以來世界煤炭價格上漲近 40% 的背景下，TVD 和母公司 Vinacomin 將擴大運營，以最大限度地為國內生產活動供應煤炭。
- 我們預計 TVD 將在 2022 年的煤炭產銷積極增長，原因是：1) TVD 於 2021 年到期的煤炭開採許可證已續簽，並於 2021 年第四季度重新開始開採；2) TVD 多年來不斷投資擴大產能和提高煤礦開採效率。
- 我們認為 TVD 的中期前景樂觀，原因是：1) 由於供應不足，全球煤炭價格持續走高；2) TVD 在過去 5 年中不斷減少債務，到 2021 年底達到 8,500 億越南盾（同比下降 -34%），負債權益比為 1.5 倍，這將有助於 TVD 從 2022 年開始減少利息支出；3) TVD 的固定資產目前為 9,800 億越南盾，TVD 可能會在 2022-2023 年完全折舊，之後 TVD 可以錄得突如其來的高利潤。
- 以當前收盤價計算，TVD 的市盈率 TTM 為 8.2 倍（相當於 TTM EPS 為 2,260 越南盾）。TVD 的股票評級為 89 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。TVD 的價格圖表收盤上漲 9.5%，成交量比 20 日均線增加 124%。同時，價格走勢圖也已突破 20 日均線，處於短期調整的階段，因此價格走勢圖可能重新測試 20 日均線，短期投資者應在調整區間內調整。此外，TVD 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。

# TVD - 前景樂觀由於煤炭需求

股票代碼	TVD
建議價格	20.70
目前價格	20.70
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	23.14
與目前價格相比的短期上漲空間	11.81%
短期停損	17.28
Reward/ Risk	2.94
預期持有 (盤)	14
最佳分配比例	16.24%
建議	買進





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

# YS30 投資項目

FTS



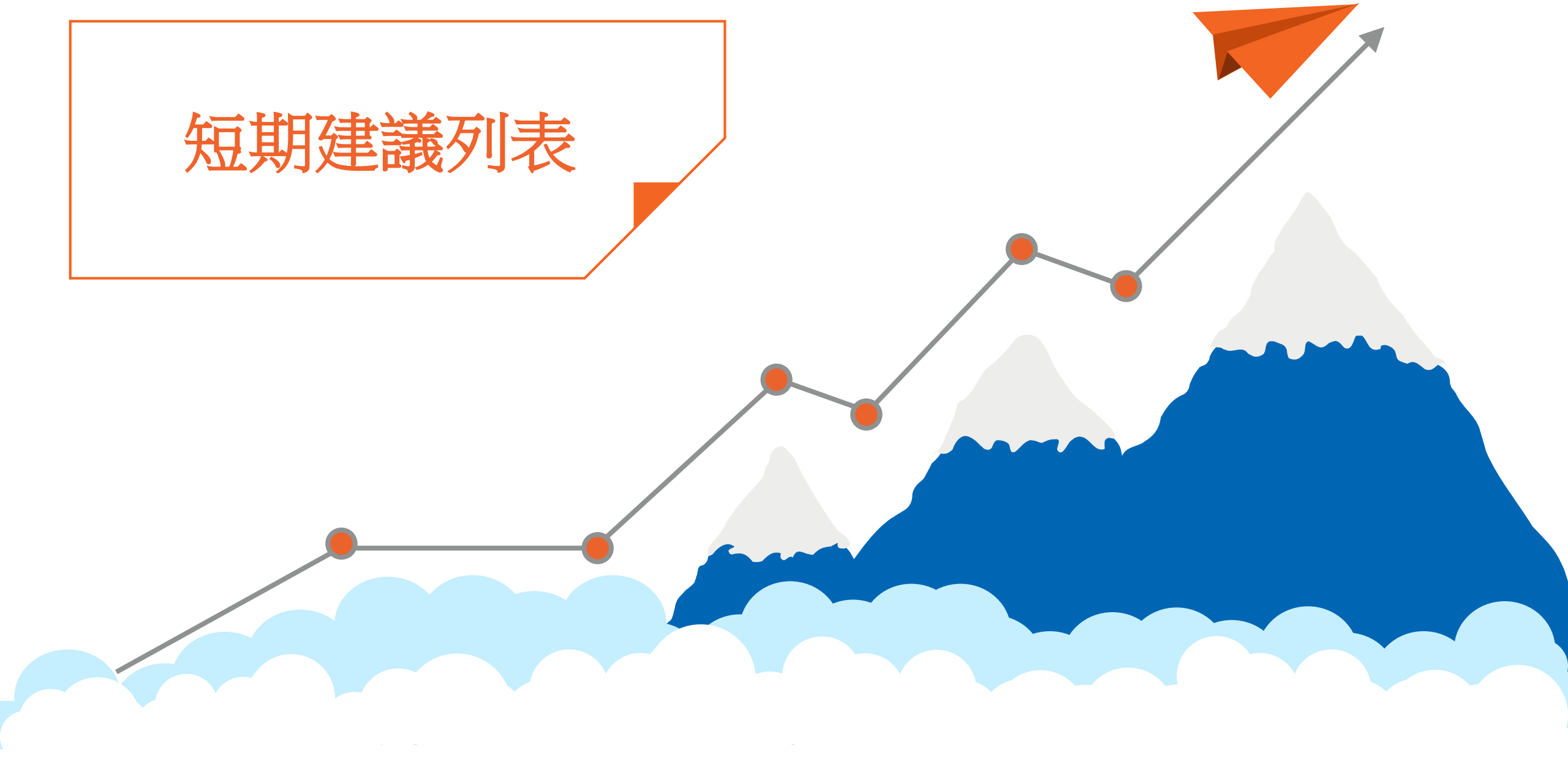
# FTS — 短期內限制新買

- FTS 的股票評級為 94 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- FTS 的價格圖表收於 20 日均線以上，成交量上漲 3.5%。同時，FTS 價格走勢圖仍處於積極劇烈波動期，價格走勢圖已確認上漲的反轉形態頭肩底，顯示短期上行趨勢可能繼續擴大。然而，熊市蝙蝠熊市反轉格局形成，短期內將限制新的支出。
- 我們建議在2022年3月29日買入FTS，暫時獲利9.25%（詳見此處：<https://bit.ly/3r7GOnz>）所以我們建議短線投資者可以繼續持有FTS股票並限制新購買。



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	97.80	上漲	上漲	24/01/2022	T+53	64.00	93.96	52.81%	持有
VPG	64.10	上漲	上漲	25/01/2022	T+52	55.90	61.89	14.67%	持有
FRT	156.40	上漲	上漲	08/02/2022	T+42	93.80	143.22	66.74%	限制新買
DGC	216.80	上漲	上漲	21/02/2022	T+33	151.20	211.17	43.39%	持有
FCN	28.55	上漲	中性	22/02/2022	T+32	25.90	26.55	10.23%	持有
ELC	29.10	上漲	下跌	23/02/2022	T+31	24.55	27.06	18.53%	持有
VHC	96.00	上漲	上漲	16/03/2022	T+16	85.00	88.44	12.94%	持有
DGW	147.50	上漲	上漲	18/03/2022	T+14	125.00	137.44	18.00%	持有
HDG	69.80	上漲	上漲	21/03/2022	T+13	72.30	68.36	-3.46%	持有
DXG	43.30	上漲	上漲	22/03/2022	T+12	44.80	43.05	-3.35%	持有
HBC	28.30	上漲	下跌	23/03/2022	T+11	28.60	26.98	-1.05%	持有
PET	59.60	下跌	上漲	24/03/2022	T+10	57.90	69.13	2.94%	賣出
ITA	16.45	上漲	中性	24/03/2022	T+10	17.50	16.13	-6.00%	持有
IDJ	30.80	上漲	中性	25/03/2022	T+9	32.40	29.47	-4.94%	持有
SZC	74.50	上漲	上漲	28/03/2022	T+8	77.40	73.01	-3.75%	持有
PC1	46.55	上漲	上漲	29/03/2022	T+7	48.45	44.85	-3.92%	持有
FTS	62.60	上漲	中性	29/03/2022	T+7	57.30	56.73	9.25%	持有
SGP	40.80	上漲	上漲	30/03/2022	T+6	39.40	37.94	3.55%	持有
BID	43.50	上漲	中性	04/04/2022	T+3	44.35	42.02	-1.92%	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
VND	35.50	上漲	上漲	05/04/2022	T+2	33.90	32.53	4.72%	持有
TVD	20.70	上漲	上漲	07/04/2022	T+0	20.70	17.28	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.