



Yuanta
Securities Vietnam



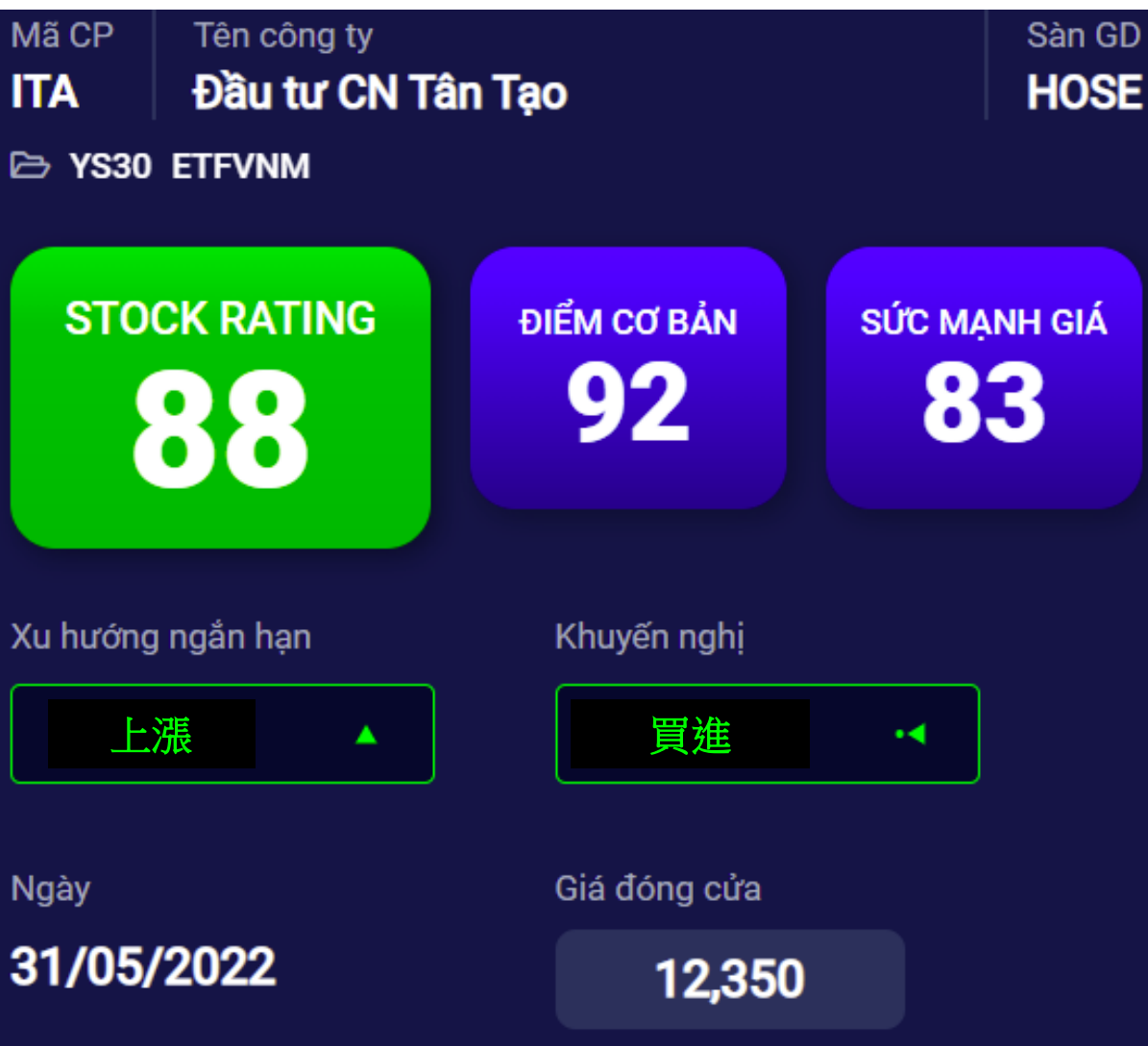
YS Radar

個股焦點

ITA, NT2



ITA - 長期趨勢保持上漲



短期阻力關卡: **13.30**

短期支撐關卡: **10.80**

短期趨勢 (5-10 天): **上漲**

中期阻力關卡: **15.00**

中期支撐關卡: **9.45**

中期趨勢 (1-3 月): **中性**

ITA - 長期趨勢保持上漲

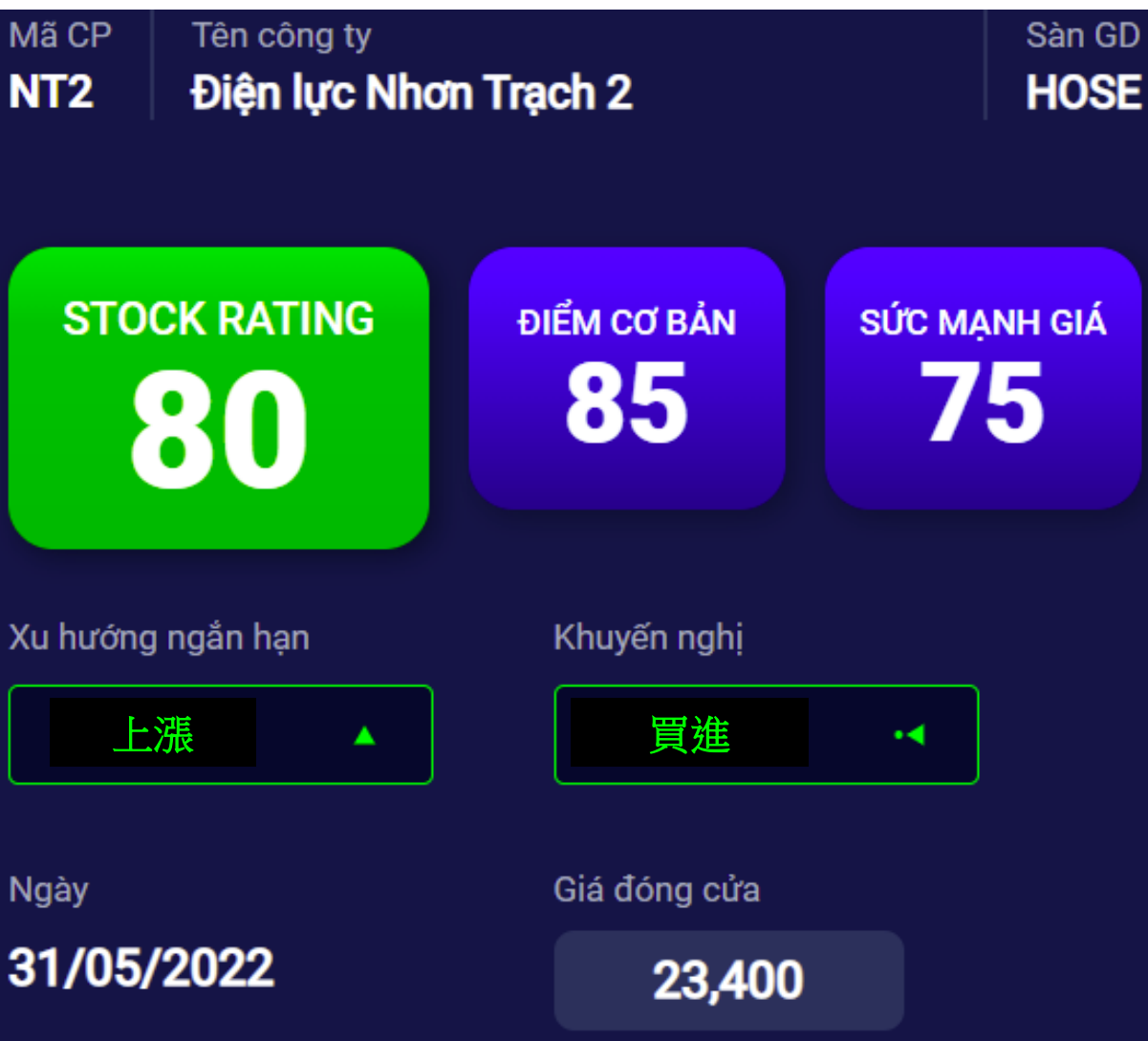
- ITA 的股票評級為 88 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- ITA 的價格走勢圖收盤上漲 2.1%，交易量比 20 日均線增加 26%。同時，短期風險下跌，價格走勢圖有進入短期調整階段的跡象，投資者應在短期調整中買進。
- 短期現金流指標逐漸上漲，ITA 的價格強度水平仍在 80 點以上。同時，中期趨勢為中性。此外，長期趨勢仍保持上漲，價格走勢圖顯示結束第 4 波的調整階段並進入第 5 波時期的跡象。
- ITA 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以現價買進。

股票代碼	ITA
建議價格	12.35
目前價格	12.35
短期趨勢	上漲
中期趨勢	中性
短期目標	14.76
與目前價格相比的短期上漲空間	19.51%
短期停損	10.80
Reward/ Risk	2.07
預期持有 (盤)	18
最佳分配比例	14.36%
建議	買進

ITA - 長期趨勢保持上漲



NT2 - 需求復甦推動增長



短期阻力關卡:

23.70

短期支撐關卡:

21.30

短期趨勢 (5-10 天):

上漲

中期阻力關卡:

24.78

中期支撐關卡:

19.88

中期趨勢 (1-3 月):

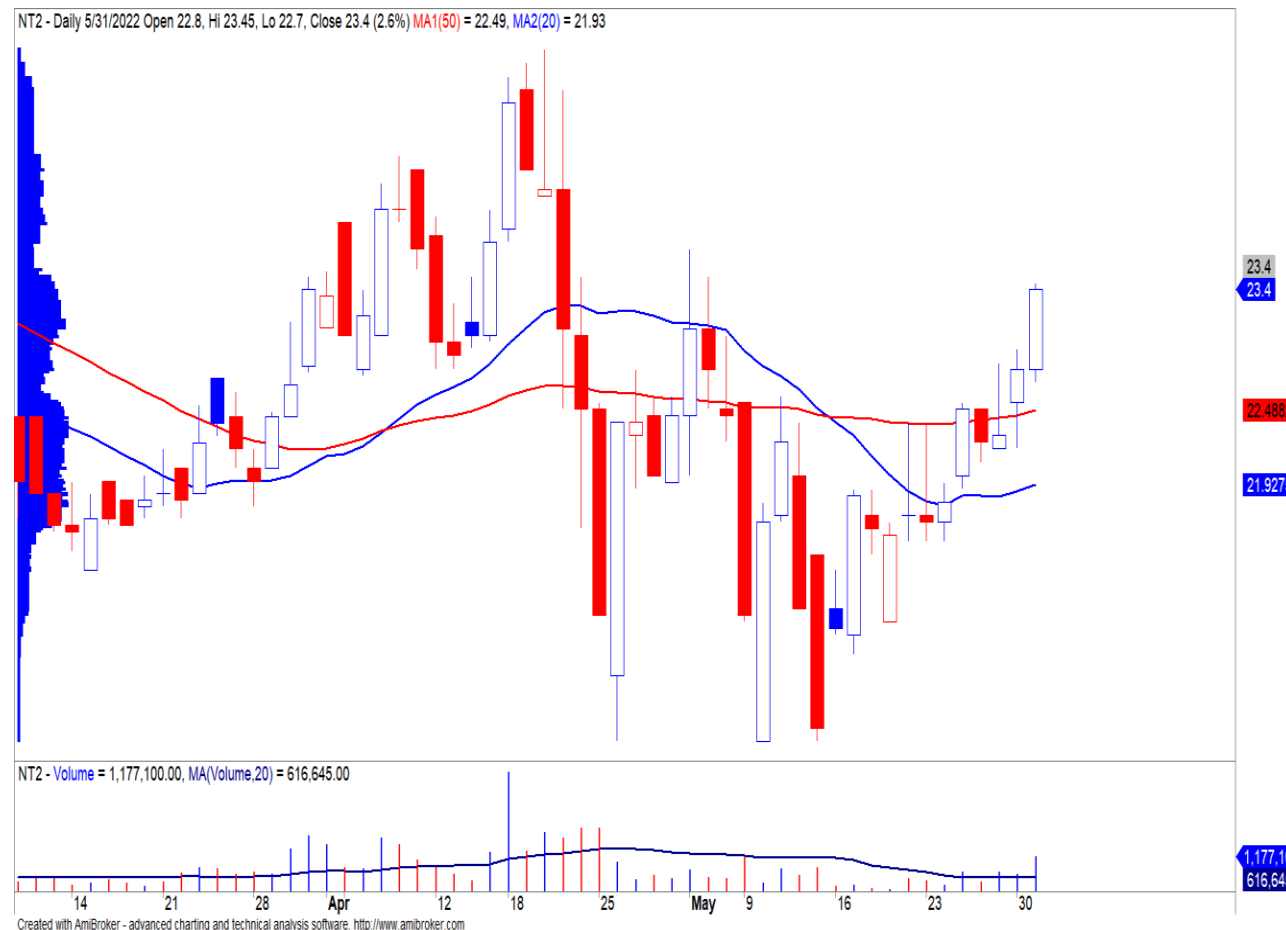
下跌

NT2 – 需求復甦推動增長

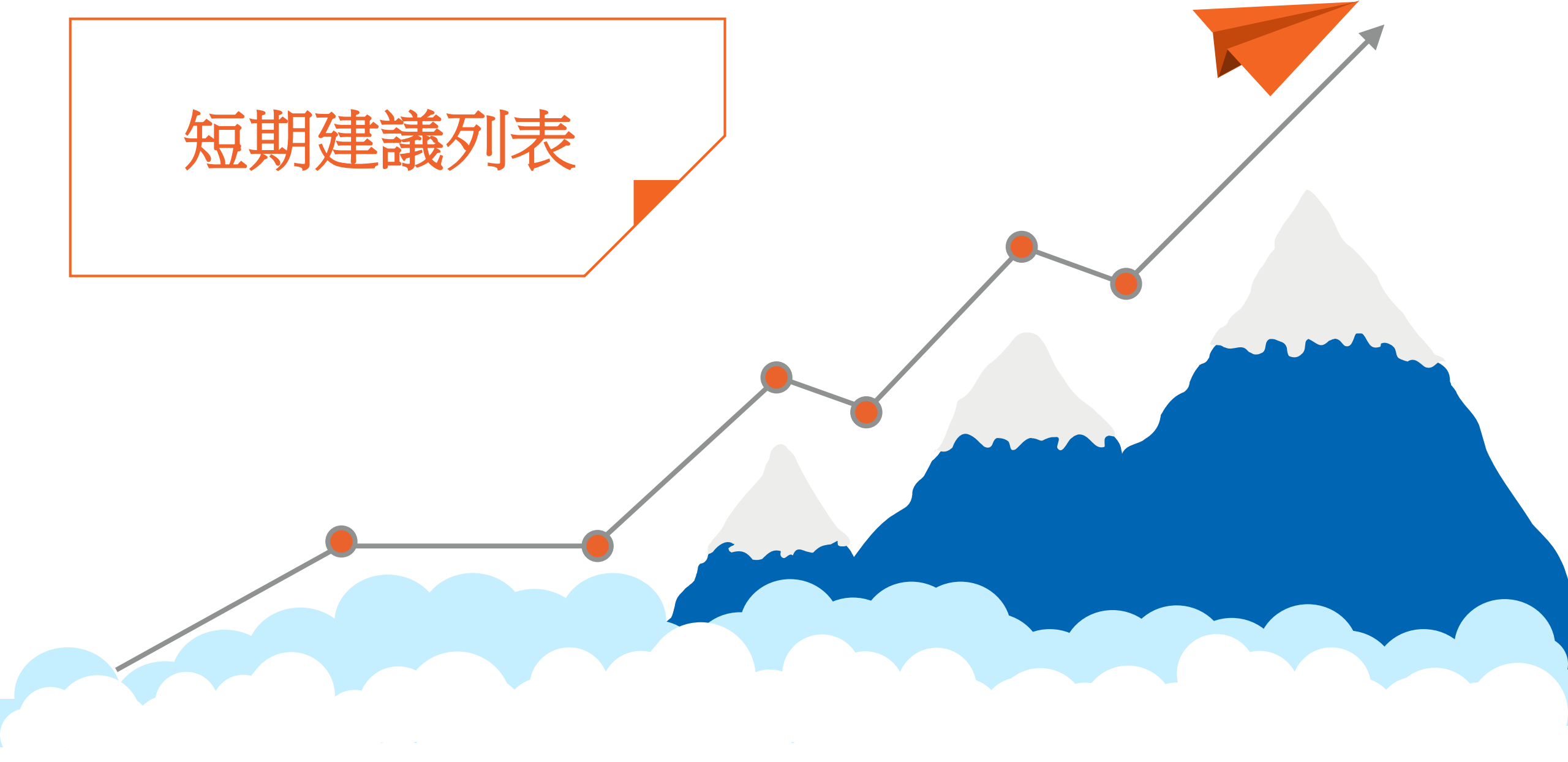
- NT2 錄得 2022 年第一季度的收入為 2 兆 70 億越南盾，同比增長 22%，稅後利潤為 1,600 億越南盾，同比增長 39%，相當於收入目標的 25% 和 2022 年稅後利潤目標的 34%。
- 2022 年第一季度的收入增長得益於電力輸出的復甦和競爭激烈的發電市場 (CGM) 中好於預期的銷售價格。因此，雖然輸入氣價格上漲，但由於產出價格上漲，第一季度的利潤率仍增長至 9.2%（同期為 9.0%）。由於利息費用同比下降 47%，管理費用同比下降 27%，NT2 的利潤強勁增長。
- 2022 年第一季度 NT2 的平均售價為 2,017 越南盾/千瓦時（同比增長 17%）。我們認為 CGM 市場的售電價格將繼續保持上漲勢頭，因為 1) 電力需求在生產 - 製造活動在 5 月份繼續強勁復甦時恢復；2) 煤電面臨輸入煤產量不足的壓力，而進口煤價格繼續大幅上漲。
- 此外，NT2 的利息費用繼續大幅下降。NT2 已在 2021 年第二季度末還清了其長期債務，因此，我們認為與 2021 年同期相比，2022 年第二季度的利息費用將繼續降低。另一個因素是股息，NT2 有歷史上每年定期支付高於面值 15-20% 的現金股息，我們認為這是相當有吸引力和穩定的。
- 以當前收盤價計算，NT2 的市盈率 TTM 為 11.4 倍（相當於 TTM EPS 為 2,009 越南盾）。NT2 的股票評級為 80 點，因此我們將 NT2 的增長評級調整至積極。
- NT2 的價格走勢圖收盤上漲 2.6%，成交量比 20 日均線強勁增加。與此同時，NT2 的價格走勢圖進入積極劇烈波動期，NT2 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以 5% 的低比例以現價買進，如果價格強度在 80 點以上，則逐步增加比例。

NT2 - 需求復甦推動增長

股票代碼	NT2
建議價格	23.40
目前價格	23.40
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	26.19
與目前價格相比的短期上漲空間	11.91%
短期停損	21.30
Reward/ Risk	2.35
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	5.00%
建議	買進



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
DGC	223.60	上漲	中性	20/05/2022	T+8	215.00	202.32	4.00%	持有
DCM	37.25	上漲	中性	20/05/2022	T+8	31.40	31.13	18.63%	持有
GEG	24.00	上漲	下跌	20/05/2022	T+8	22.10	21.38	8.60%	持有
DPM	59.60	上漲	中性	23/05/2022	T+7	55.50	50.31	7.39%	持有
DGW	128.00	上漲	下跌	25/05/2022	T+5	112.00	112.15	14.29%	持有
VHC	102.80	上漲	上漲	26/05/2022	T+4	100.50	91.92	2.29%	持有
REE	90.50	上漲	上漲	26/05/2022	T+4	80.20	82.09	12.84%	持有
PET	41.00	上漲	中性	26/05/2022	T+4	39.55	35.97	3.67%	持有
NBC	16.80	上漲	中性	27/05/2022	T+3	16.80	14.89	0.00%	持有
MWG	144.90	上漲	下跌	30/05/2022	T+2	146.70	133.48	-1.23%	持有
DPG	55.90	上漲	下跌	30/05/2022	T+2	57.00	49.41	-1.93%	持有
GMD	55.80	上漲	上漲	31/05/2022	T+1	56.60	51.17	-1.41%	持有
PC1	37.05	上漲	中性	31/05/2022	T+1	36.85	32.70	0.54%	持有
ITA	12.35	上漲	中性	01/06/2022	T+0	12.35	10.80	0.00%	買進
NT2	23.40	上漲	下跌	01/06/2022	T+0	23.40	21.30	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.