個股焦點

ACB, DGW

ACB — 銀行保持高利潤增長率

短期阻力關卡:	24.80
短期支撐關卡:	23.48
短期趨勢 (5-10 天):	上漲
中期阻力關卡:	25.98
中期支撐關卡:	22.02
中期趨勢 (1-3 月):	下跌

ACB — 銀行保持高利潤增長率

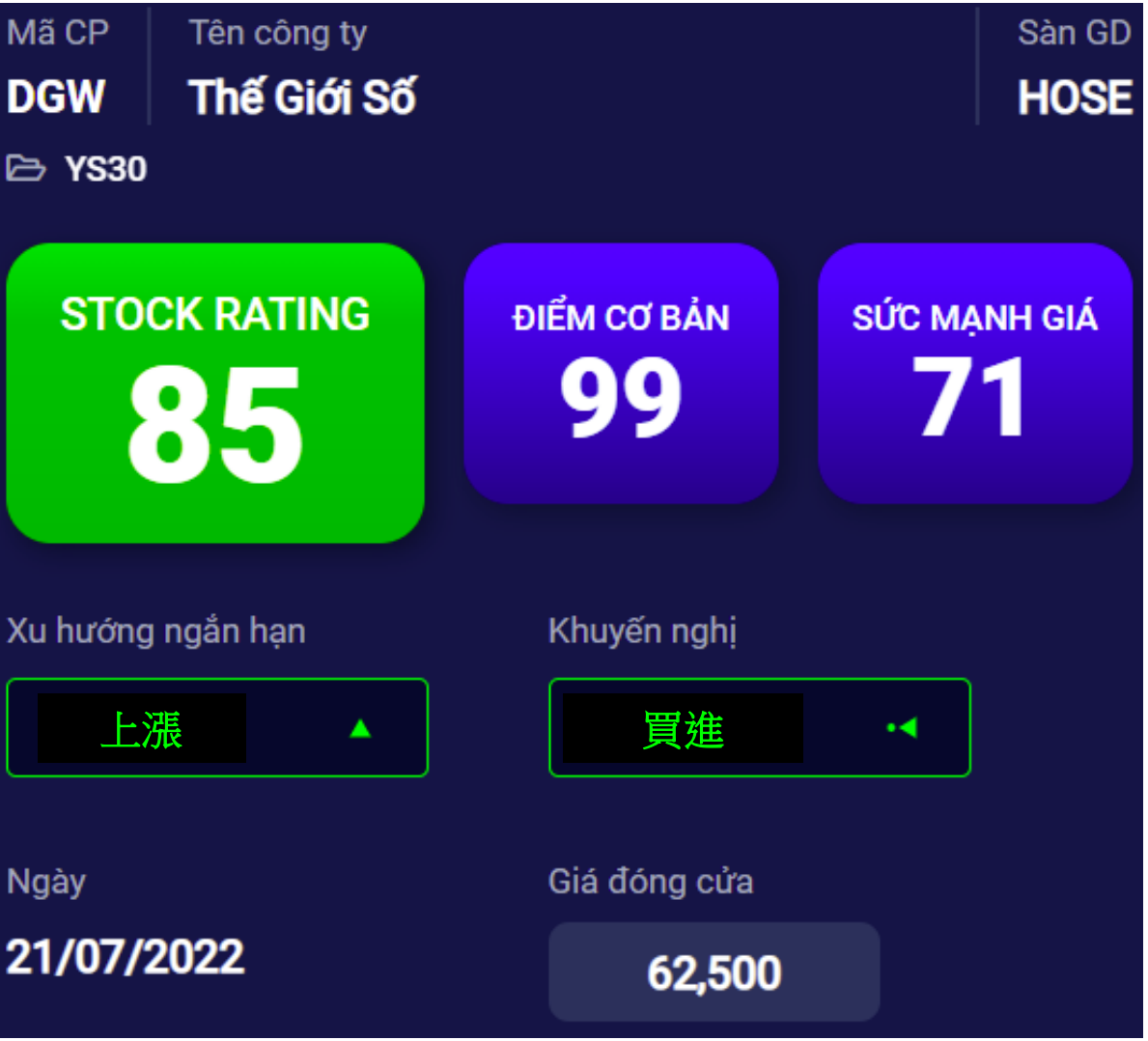
- 2022 年，ACB 制定了稅前利潤為 15 兆越南盾（同比增長 25%）的商業計劃。2022 年的計劃包括信貸同比增長 10%，存款同比增長 11%，壞賬率最高為 2%。銀行已於 6 月以 25% 的比例派發 2021 年的股票股息，對於 2022 年的股息計劃，ACB 預計將以 25% 的比例派息（10% 現金和 15% 股票）。
- 儘管信貸增長計劃設定為 10%，但管理委員會預計將達到 16% 的增長。我們認為 ACB 前 6 個月的信貸增長將接近銀行設定的目標（也是年初國家銀行授予的信貸增長限額）。銀行以及其他信貸機構將不得不在不久的將來等待國家銀行分配信貸空間。
- 我們認為，在信貸高增長、非利息收入快速增長以及重組貸款撥備轉回的推動下，ACB 將在 2022 年保持較高的利潤增速。我們預計 ACB 的稅前利潤將在 2022 年達到 17 兆越南盾，同比增長 42%。
- 按照目前的價格，該股票在 2022 年的目標市賬率為 1.6 倍。ACB 的股票評級為 71 點，因此我們仍維持該股票的中性增長評級。
- ACB 的價格走勢圖收盤上漲 1.4%，成交量強勁增加至 20 日均線以上。同時，價格走勢圖進入積極劇烈波動的時期，因此我們認為短期趨勢可能會更加明顯。此外，ACB 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% 的低比例買進，若股票評級為 80 點以上，可以考慮將股票比例增加至 11.23%。

ACB — 銀行保持高利潤增長率

股票代碼	ACB
建議價格	24.65
目前價格	24.65
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	28.72
與目前價格相比的短期上漲空間	*16.51%*
短期停損	23.48
Reward/ Risk	1.83
預期持有（盤）	25
最佳分配比例	11.23%
建議	買進

源：YSVN

DGW — 第三季度計劃繼續強勁增長



短期阻力關卡:	72.44
短期支撐關卡:	55.14
短期趨勢 (5-10 天):	上漲
中期阻力關卡:	90.34
中期支撐關卡:	48.48
中期趨勢 (1-3 月):	下跌

DGW — 第三季度計劃繼續強勁增長

- DGW 剛公佈 2022 年第二季度的初步業務業績，收入為 4 兆 8,010 億越南盾，同比增長 14%，稅後利潤為 1,400 億越南盾，同比增長 21%。預計 2022 年上半年，DGW 的收入將達到 11 兆 8,100 億越南盾，同比增長 28%，稅後利潤為 3,510 億越南盾，同比增長 57%，分別完成 2022 年收入和稅後利潤目標的 45% 和 44%。
- 2022 年 6 個月令人印象深刻的業務業績來自對電子和科技產品的高需求，幫助 DGW 在大多數類別的收入增長，如：筆記本電腦和平板電腦同比增長 24%，手機同比增長 31%，辦公設備同比增長 28%。我們認為，2022 年第二季度利潤的大幅增長是由於疫情後經濟重新開放在第二季度購買力和零售額持續強勁復甦，回報率比去年同期持續改善。 .
- DGW 剛宣布了其 2022 年第三季度的計劃，收入為 6 兆 5,000 億越南盾，同比增長 70%，稅後利潤為 2,000 億越南盾，同比增長 87%。我們認為這個計劃是相當可行的，因為在 2021 年第三季度的同一時期，DGW 的收入受到 COVID 的負面影響並且幾乎持平。
- 我們預計 DGW 的核心業務將在 2022 年下半年繼續保持樂觀，這得益於零售購買力的強勁復甦以及 DGW 不斷擴大的 Alcatel, TCL, Microsoft, Xiaomi 等品牌的分銷組合。DGW 正在投資擴建倉庫，預計到 2022 年第三季度末的總倉庫空間將是 2021 年的 4 倍，這將支持公司的增長計劃。
- 以當前收盤價計算，DGW 的市盈率 TTM 為 12.6 倍（相當於 TTM EPS 為 4,719 越南盾）。DGW 的股票評級為 85 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- DGW 的價格走勢圖收盤上漲 5.2%，價格走勢圖突破 20 日均線，成交量強勁增加至 20 日均線以上。同時，價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此我們建議投資者在未來的 1-2 個交易日優先考慮調整買進。此外，DGW 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% 的低比例買進，若大盤短期走勢調整至 5%，可以考慮逐步增加股票比例至 29.43%。

DGW — 第三季度計劃繼續強勁增長

股票代碼	DGW
建議價格	62.50
目前價格	62.50
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	73.74
與目前價格相比的短期上漲空間	*17.98%*
短期停損	55.14
Reward/ Risk	3.04
預期持有（盤）	25
最佳分配比例	29.43%
建議	買進

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
VOS	18.30	上漲	中性	14/07/2022	T+6	18.05	16.55	1.39%	持有
TVD	15.50	上漲	中性	15/07/2022	T+5	16.20	14.28	-4.32%	持有
QTP	16.20	上漲	下跌	18/07/2022	T+4	16.00	15.29	1.25%	持有
VSH	43.50	上漲	上漲	19/07/2022	T+3	42.70	39.76	1.87%	持有
VGC	58.50	上漲	上漲	20/07/2022	T+2	54.10	51.25	8.13%	持有
NT2	25.30	上漲	上漲	20/07/2022	T+2	25.45	23.77	-0.59%	持有
DPM	48.00	上漲	中性	21/07/2022	T+1	48.50	44.03	-1.03%	持有
ACB	24.65	上漲	下跌	22/07/2022	T+0	24.65	23.48	0.00%	買進
DGW	62.50	上漲	下跌	22/07/2022	T+0	62.50	55.14	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

Lý Thị Hiền
研究分析主管
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh
高級分析專員
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp
高級分析專員
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát
高級分析專員
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@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t 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.