

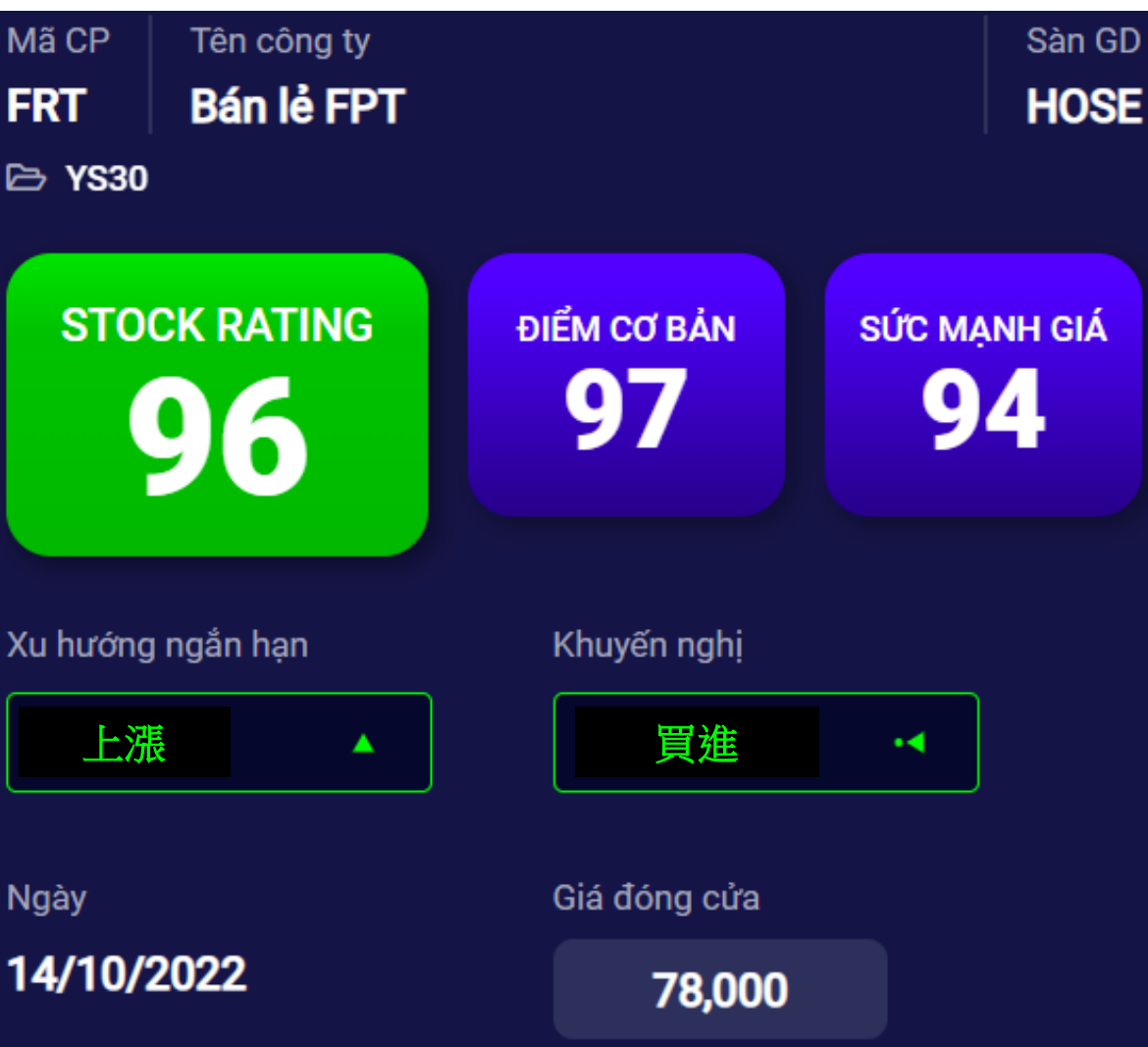


個股焦點

FRT, DPM



FRT - 手機和筆記本電腦帶來強勁增長



短期阻力關卡: 83.80

短期支撐關卡: 66.65

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 92.80

中期支撐關卡: 62.58

中期趨勢 (1-3 月): 中性

FRT – 手機和筆記本電腦帶來強勁增長

- 我們認為，Long Châu 連鎖藥店未來將成為 FRT 的一大增長動力，這要歸功於它在過去的一段時間內吸引了大量顧客，而且門店從 2021 年第四季度開始就達到了盈利水平。我們預計 2022 年第三季度的業務業績將繼續良好，這得益於 Long Châu 門店的數量目前增加至 808 家（同比增長 102%），連鎖超市 FPT Shop 也達到 927 家（同比增長 43%）和支出對藥品的需求 — 醫療產品和電子產品繼續良好，受通脹影響較小。從長期來看，FRT 預計在未來 5 年擁有 3,000 家門店，相當於 43%/年的 CAGR，這對於 FRT 來說是一個非常快的增長速度。
- 科技產品零售商的收入預計將在返校季的筆記本電腦旺季期間強勁增長，此外還有 9 月 iPhone 14 推出的推動。尤其是該細分市場的份額。FRT 的手機和筆記本電腦仍然佔收入結構的很大比例，因此這可能導致 FRT 在 2022 年第三季度強勁增長。
- 以當前收盤價計算，FRT 的市盈率 TTM 為 15.6 倍（對應 TTM EPS 為 5,013 越南盾）。FRT 的股票評級為 96 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- FRT 的價格走勢圖收盤上漲 7%，價格走勢圖突破 20 日均線，成交量突破增長至 20 日均線以上。同時，FRT 的價格走勢圖處於短期調整階段，價格走勢圖仍可能在 20 日均線附近波動，因此短期投資者在大幅上漲的趨勢應限制追漲，價格走勢圖未必能突破 50 日均線。此外，FRT 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，並在市場的短期走勢較為積極時逐步增加個股比例。

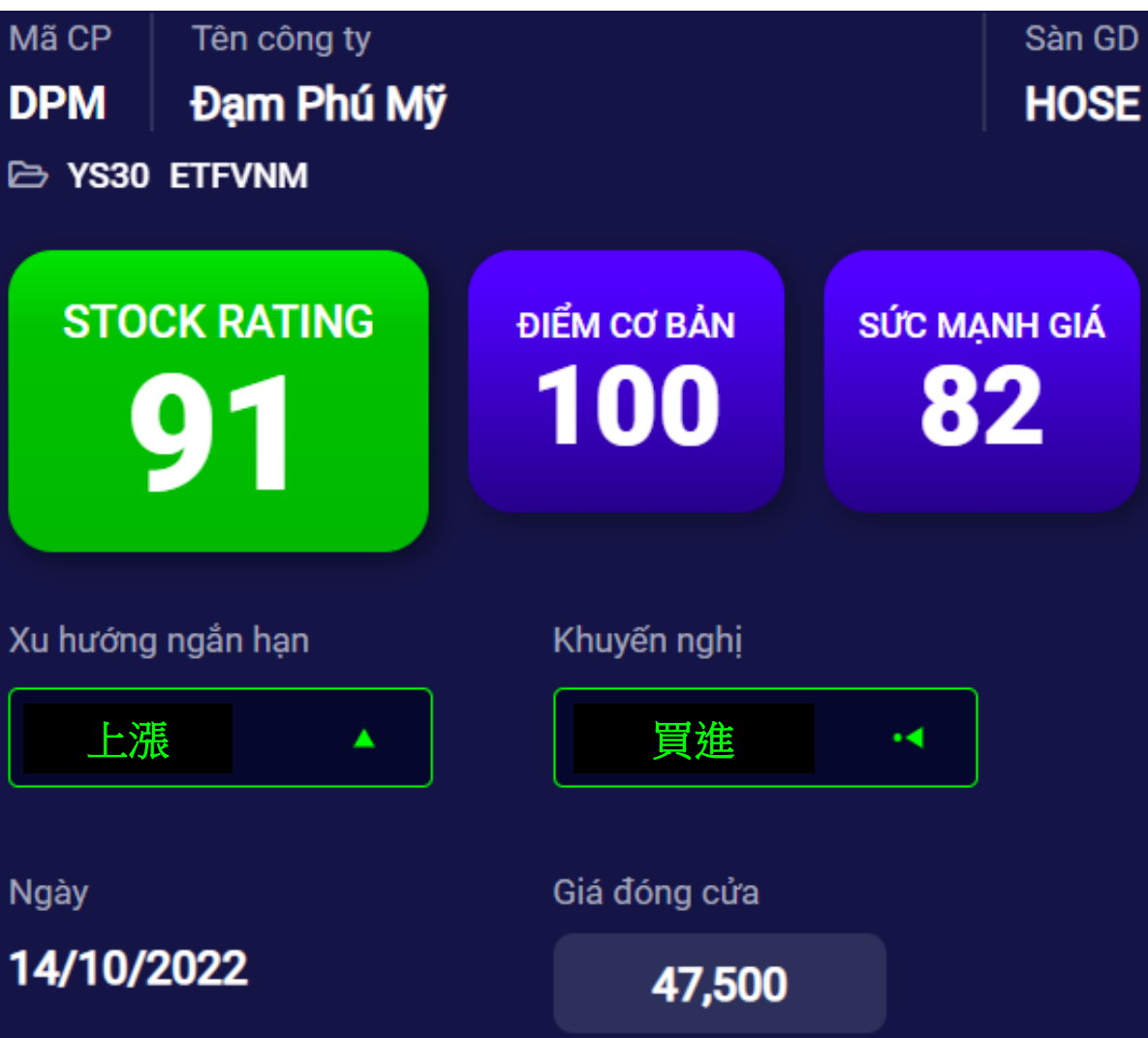
FRT - 手機和筆記本電腦帶來強勁增長

股票代碼	FRT
建議價格	78.00
目前價格	78.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	中性
短期目標	96.82
與目前價格相比的短期上漲空間	24.12%
短期停損	66.66
Reward/ Risk	3.01
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	5.00%
建議	買進



源：YSVN

DPM — 2022年第三季度保持強勁增長



短期阻力關卡: 48.50

短期支撐關卡: 42.80

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 55.23

中期支撐關卡: 39.30

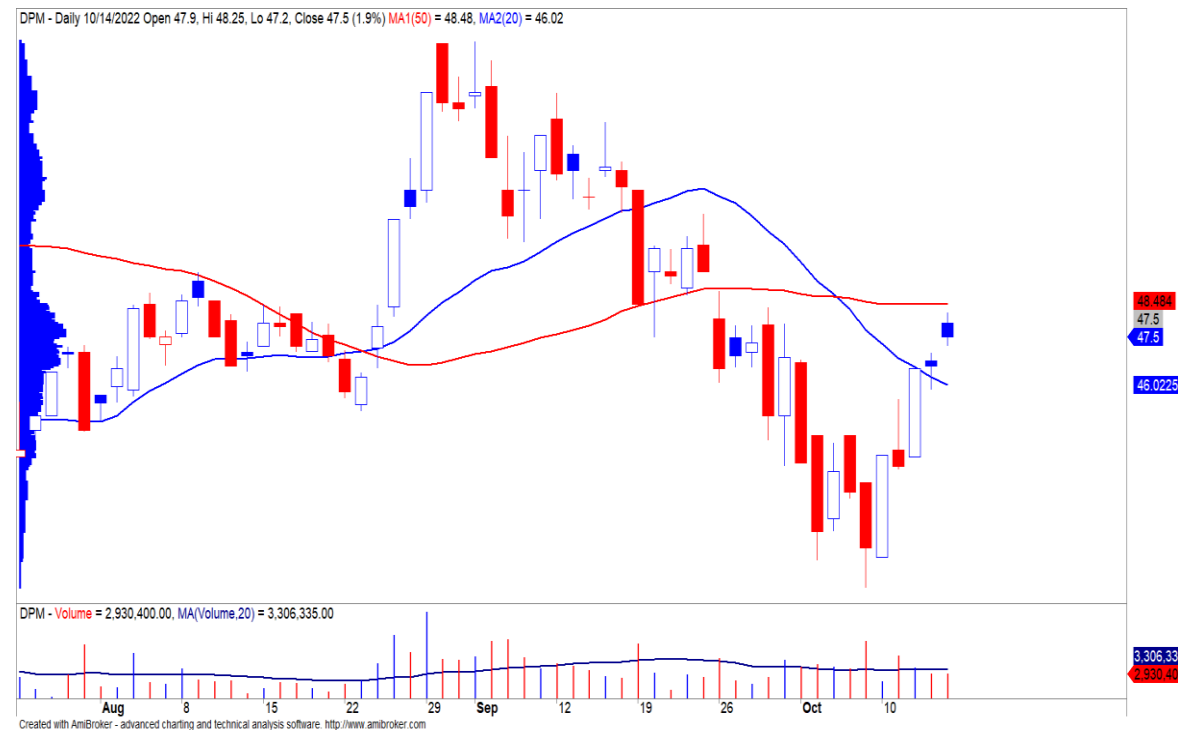
中期趨勢 (1-3 月): 中性

DPM — 2022年第三季度保持強勁增長

- DPM 剛公布 2022 年第三季度的估計，收入為 4 兆 650 億越南盾，同比增長 44%，稅前利潤為 1 兆 1,440 億越南盾，同比增長 50%，這要歸功於平均售價遠高於輸入煤氣成本和積極出口量。累計 2022 年 9 個月，DPM 估計收入為 15 兆越南盾（同比增長 92%），稅後利潤為 5 兆 3,000 億越南盾（同比增長 96%），分別完成 2022 年收入和利潤計劃的 87% 和 128%。
- 與 2022 年 4 月相比，中國的尿素平均價格下降 21%，但仍比 2021 年第三季度同期增加 85%。我們仍然預計到 2022 年底化肥價格將保持高位，原因是：1) 煤氣價格預計將保持高位；2) Grupa Azoty、Yara International ASA 等主要化工公司表示，由於輸入煤氣價格較高，他們已從 7 月起停止生產氮肥；3) 中國增加了化肥產量，但將限制出口以保持國內供應穩定。
- 由於較低的生產成本和較高的尿素價格，DPM 比其他化肥公司具有優勢，這將支持 DPM 的業務業績。然而，我們還注意到，尿素價格從 2021 年 10 月開始大幅上漲，目前比 2021 年第四季度的平均價格低於 10%；因此，我們認為 2022 年第四季度業績仍將是積極的，但會比 2021 年同期困難一些。亮點是 DPM 的股價從最高點下跌 32%，並以具有吸引力的市盈率交易。
- 以當前收盤價計算，DPM 的 TTM P/E 為 3.3 倍（相當於 TTM EPS 為 14,573 越南盾），在公佈 2022 年第三季度的業務業績後，P/E TTM 將為兩倍。DPM 的股票評級為 91 點，因此我們維持該股票的積極增長評級。
- DPM 的價格走勢圖收漲 1.9%，價格走勢圖突破 20 日均線。同時，DPM 的價格走勢圖仍處於短期調整階段，因此價格走勢圖未必能突破 50 日均線。此外，DPM 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% 的低比例股票買進，若市場的短期走勢良好時逐步增加股票比例。

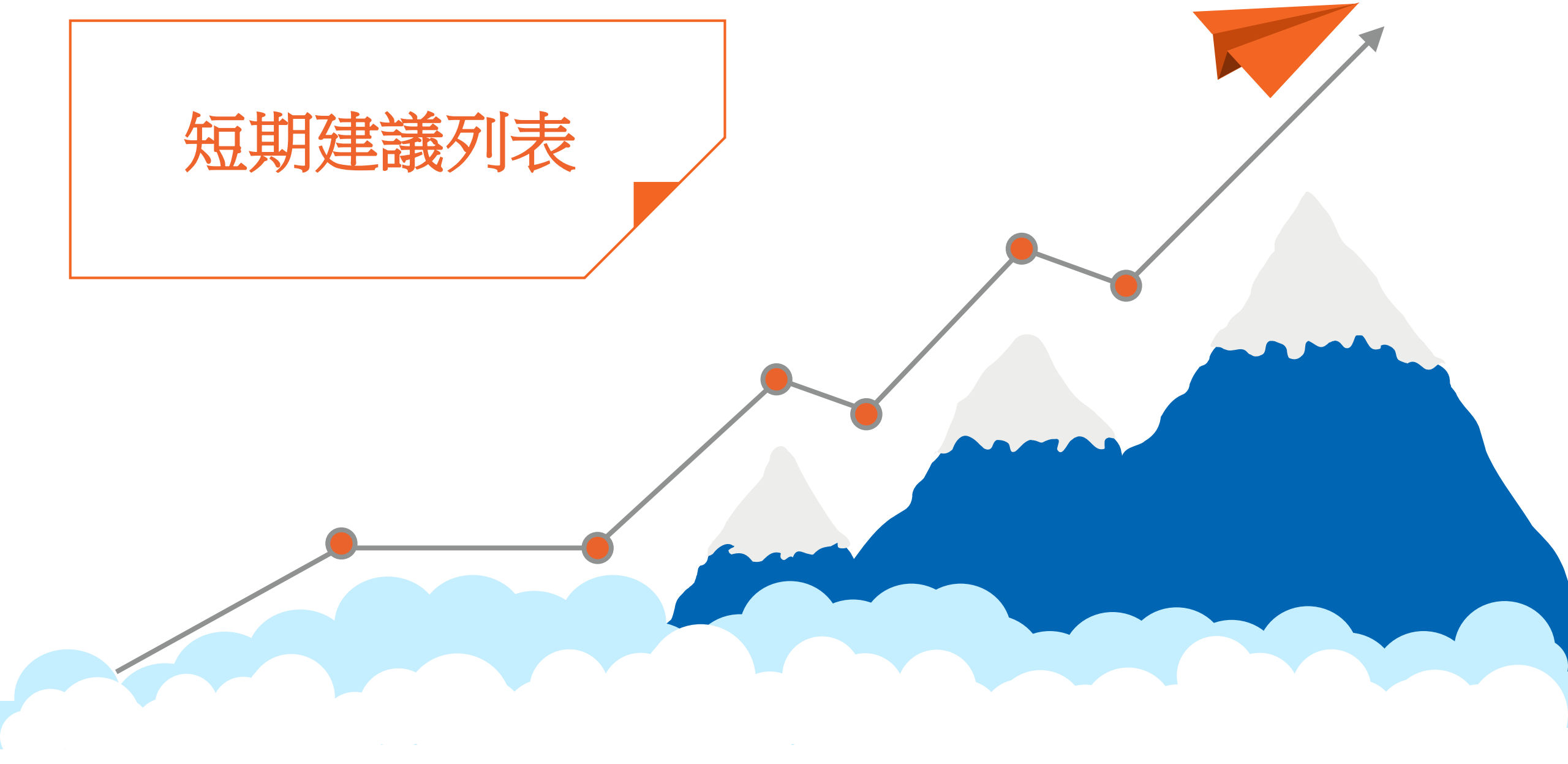
DPM — 2022年第三季度保持強勁增長

股票代碼	DPM
建議價格	47.50
目前價格	47.50
短期趨勢	上漲
中期趨勢	中性
短期目標	53.02
與目前價格相比的短期上漲空間	11.62%
短期停損	42.80
Reward/ Risk	1.99
預期持有 (盤)	18
最佳分配比例	5.00%
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
KDC	63.10	上漲	上漲	06/10/2022	T+7	65.00	60.75	-2.92%	持有
GMD	47.70	上漲	下跌	06/10/2022	T+7	48.73	45.46	-2.11%	持有
SAB	188.40	上漲	上漲	14/10/2022	T+1	190.00	177.55	-0.84%	持有
DGW	68.80	上漲	下跌	14/10/2022	T+1	64.30	59.22	7.00%	持有
FRT	78.00	上漲	中性	17/10/2022	T+0	78.00	66.66	0.00%	買進
DPM	47.50	上漲	中性	17/10/2022	T+0	47.50	42.80	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.