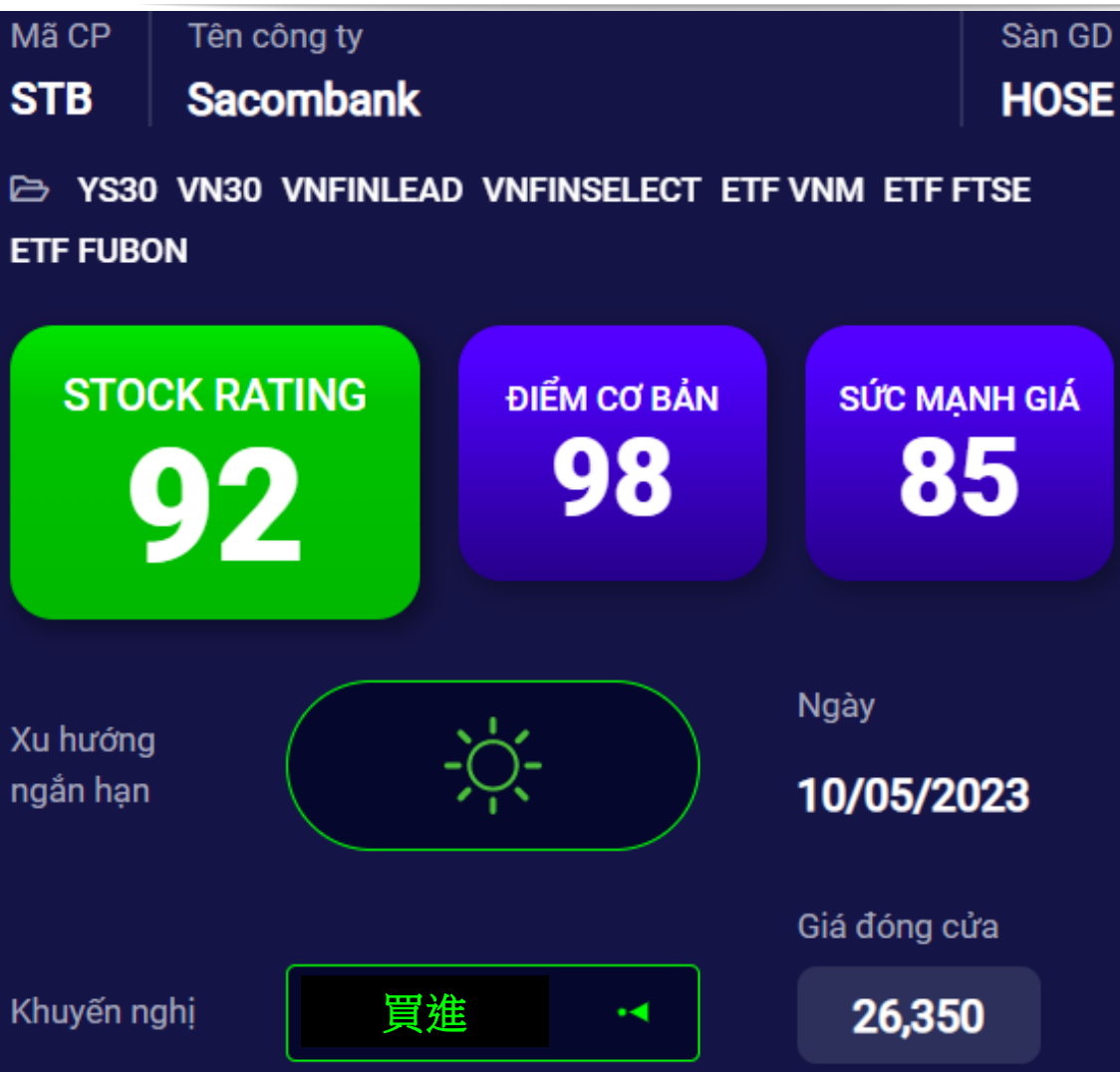


個股焦點

STB, CEO



# STB — 重組故事即將結束



短期阻力關卡: 26.75

短期支撐關卡: 24.85

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 27.05

中期支撐關卡: 24.65

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# STB — 重組故事即將結束



- STB 宣布 2023 年第一季度母公司的稅後利潤 (PATMI) 為 1 兆 9,000 億越南盾 (+8% QoQ/ +49% YoY)，完成了銀行全年目標的 25% 和我們預測的 38%。同比強勁增長主要是由於高淨利息收入。
- 2023 年第一季度的貸款增長 2.2% QoQ/ 8.6% YoY 至 448 兆越南盾。
- 2023 年第一季度，壞賬率增加至 1.19% (+21bps QoQ/ -9bps YoY)。壞賬總額增加 +24% QoQ/ +1% YoY 至 5 兆 3,000 億越南盾。值得關注的是，第 3 組壞賬增長 143% QoQ/ +327% YoY。壞賬覆蓋率 (LLR) 下降至 104% (-27 個百分點 QoQ/ -30 個百分點 YoY)。
- CASA 比例在 2023 年第一季度末下降至 17.4% (-1.8 個百分點 QoQ/ -5.6 個百分點 YoY)。
- 重組故事即將結束。我們估計 2023 年第一季度末，STB 的總非盈利淨資產 (NPA) 將下降至總資產的 1.9% (-50 個百分點 QoQ/ -2.8 個百分點 YoY)。
- 但也要關注到壞賬。2023 年第一季度，壞賬率增加，LLR 率下降。儘管我們預計 02/2023/TT-NHNN 通告將減輕撥備壓力，並減少報告中的壞賬。不過，這僅是政策支持，但包括 STB 在內的銀行資產質量仍受到影響。
- STB 的 2023 年市盈率為 1.1 倍，與行業中值一致。
- STB 的股票評級為 92 點，因此我們對該股評級為積極。STB 的價格走勢圖收漲 2.3%，成交量強勁增長至 20 日均線以上。同時，STB 的價格走勢圖有進入積極劇烈波動期的跡象，因此短期上漲趨勢可能在接下來的幾個交易日更加明顯。因此，我們建議短期投資者可以考慮以現價買進。

# STB — 重組故事即將結束

股票代碼

STB

建議價格

26.35

目前價格

26.35

短期趨勢

上漲

中期趨勢

上漲

短期目標

30.11

與目前價格相比的短期上漲空間

14.27%

短期停損

25.01

Reward/ Risk

2.33

預期持有 (盤)

19

最佳分配比例

11.47%

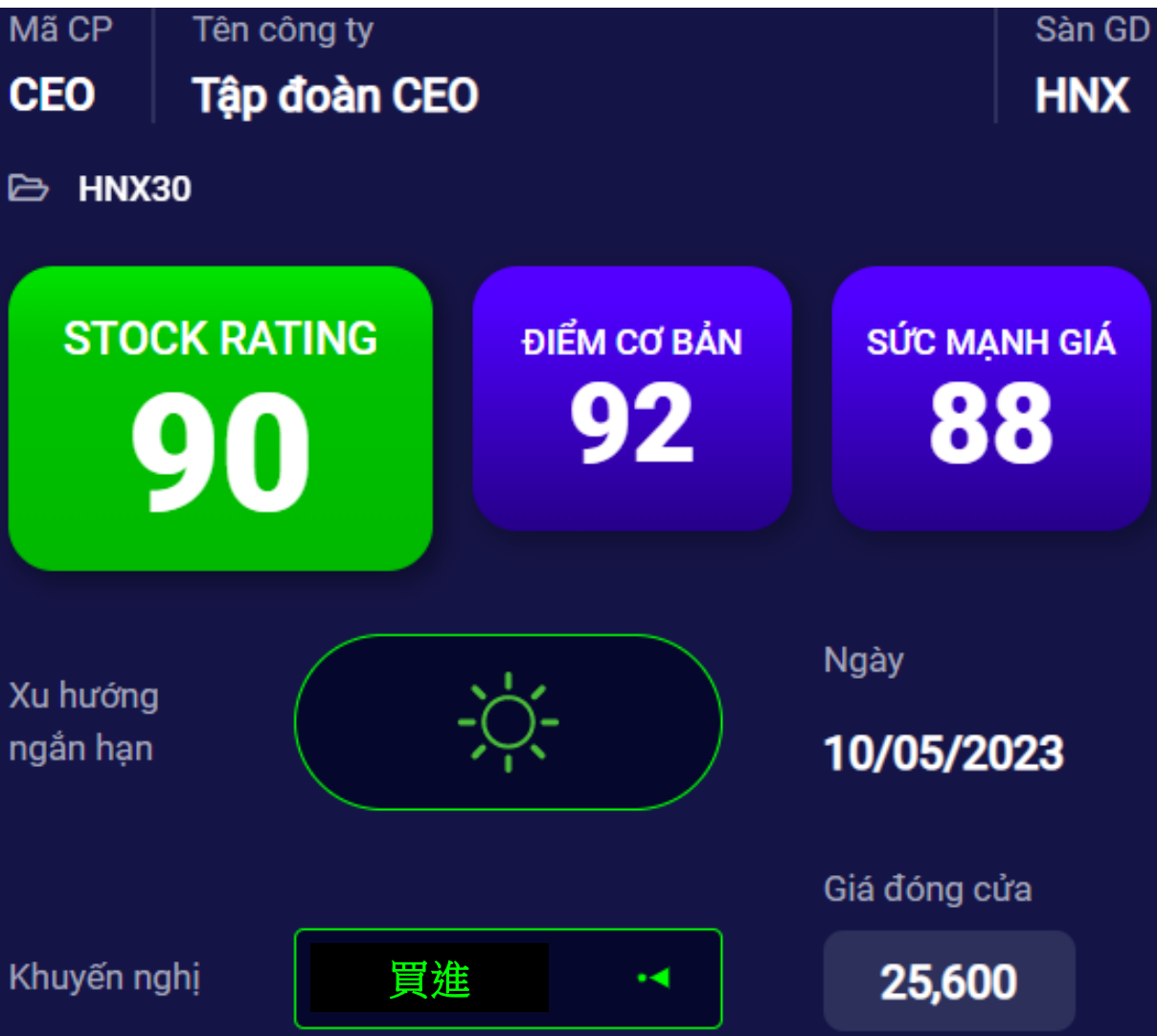
建議

買進



源：YSVN

# CEO - 短期調整現金流大幅增加



短期阻力關卡: 25.90

短期支撐關卡: 22.50

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 26.50

中期支撐關卡: 18.50

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# CEO – 短期調整現金流大幅增加

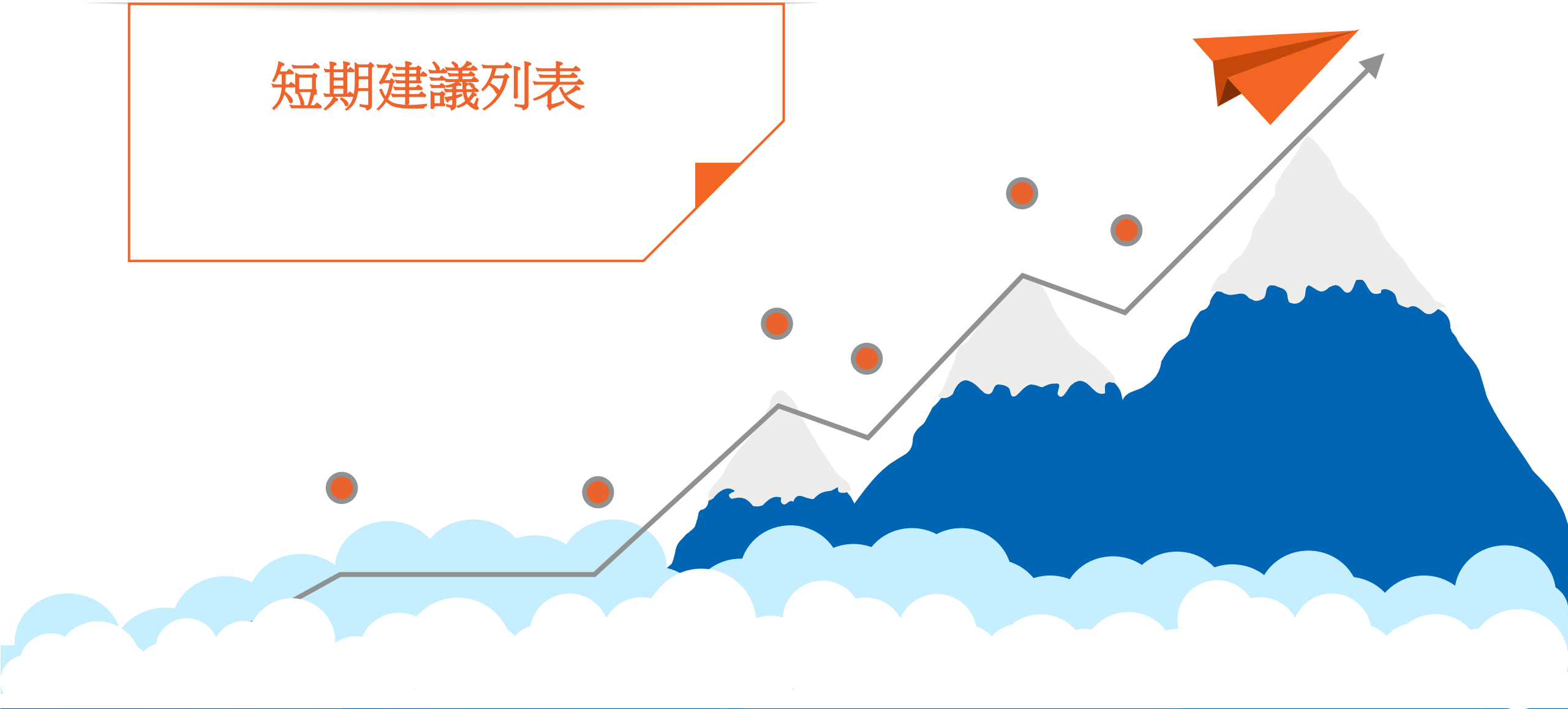
- CEO 的股票評級為 90 點，因此我們將該股評級為積極。
- CEO 的價格走勢圖收盤上漲 4.1%，並在 20 日均線以上交易。同時，強勁的阻力位為 26.60，價格走勢圖有進入積極劇烈波動期的跡象，因此我們預計價格走勢圖可能會在幾個交易日完全突破 26.60 的阻力位。此外，價格走勢圖有形成頭肩頂和上漲伽利模式的跡象。積極點是短期調整現金流大幅增加。
- CEO 的短期趨勢也調整至上漲。因此，我們建議短期投資者可以考慮以現價買進。

股票代碼	CEO
建議價格	25.60
目前價格	25.60
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	37.30
與目前價格相比的短期上漲空間	45.70%
短期停損	22.81
Reward/ Risk	8.92
預期持有 (盤)	22
最佳分配比例	16.59%
建議	買進

# CEO - 短期調整現金流大幅增加



# 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
TCM	50.80	上漲	上漲	16/02/2023	T+60	53.00	50.14	-4.15%	持有
NT2	31.20	上漲	上漲	20/02/2023	T+58	28.39	30.05	9.89%	持有
PVD	21.85	上漲	上漲	06/04/2023	T+25	21.40	20.84	2.10%	持有
CTR	65.10	上漲	上漲	27/04/2023	T+10	66.40	62.95	-1.96%	持有
NLG	33.85	上漲	上漲	04/05/2023	T+5	33.40	31.30	1.35%	持有
KBC	27.80	上漲	上漲	05/05/2023	T+4	26.20	25.92	6.11%	持有
PVS	26.00	上漲	上漲	09/05/2023	T+2	25.70	24.35	1.17%	持有
BID	45.00	上漲	上漲	10/05/2023	T+1	45.10	43.40	-0.22%	持有
STB	26.35	上漲	上漲	11/05/2023	T+0	26.35	25.01	0.00%	買進
CEO	25.60	上漲	上漲	11/05/2023	T+0	25.60	22.81	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

### **Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng**

高級分析專員

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@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

### **Ngô Thanh Thảo**

分析助理

+84 28 3622 6868 ext 3952

thao.ngo@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 must 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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.