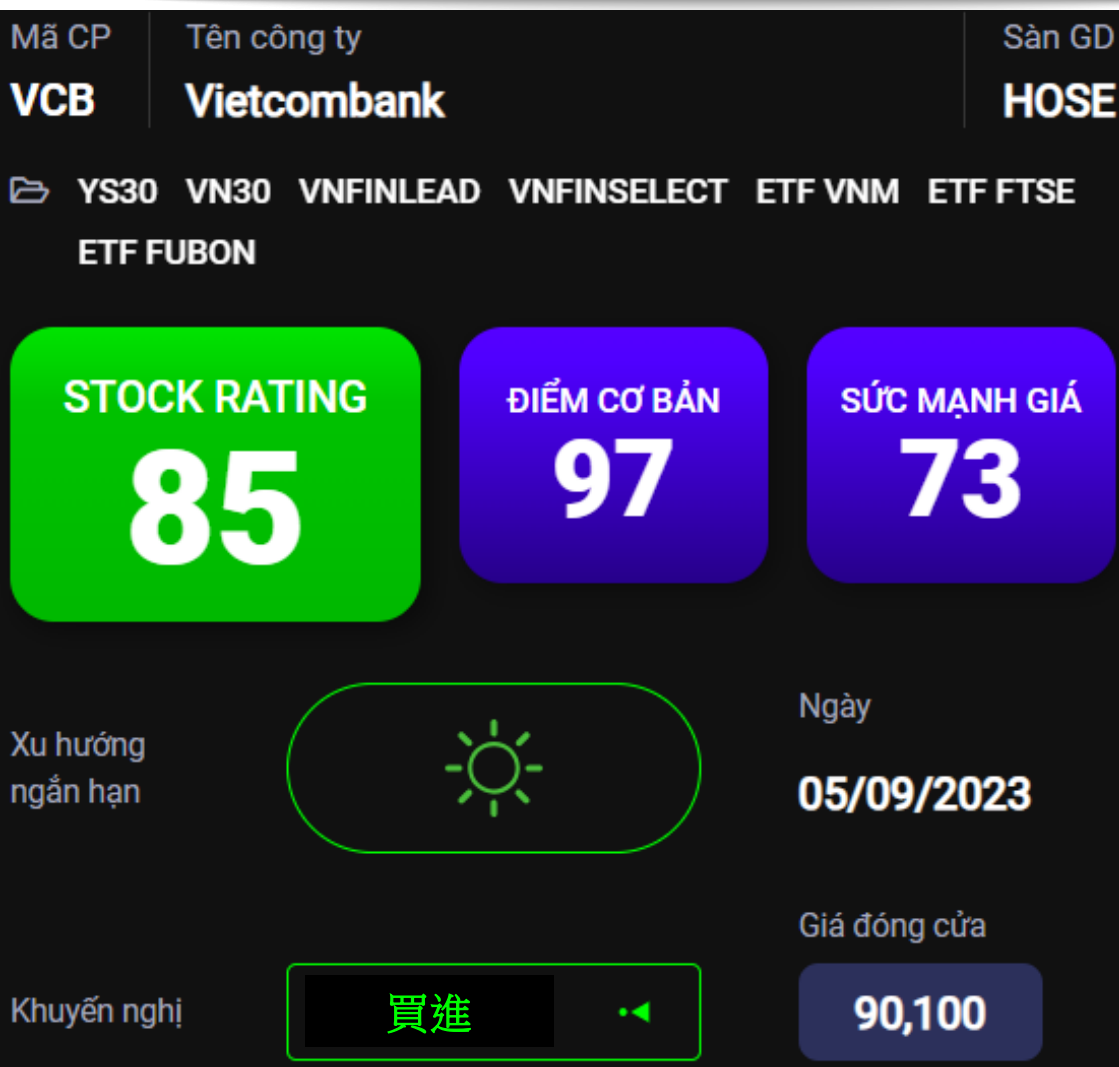


個股焦點

VCB



# VCB - 增資計劃是短期催化劑



短期阻力關卡: 90.30

短期支撐關卡: 86.00

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 93.70

中期支撐關卡: 80.64

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

# VCB – 增資計劃是短期催化劑



- 由於 2023 年上半年信貸增長走弱，我們將 2023 年信貸增長預測下調 -4 個百分點至 13% YoY。截至 2023 年第二季度末，VCB 的信貸增長率僅達到約 3% YTD。然而，基於經濟復甦、資產質量良好以及 VCB 獲得更高信貸額度因為參與弱銀行重組，我們維持 2024 年信貸增長預測的 16% YoY。
- 我們對 2023 年的利潤預測為-9%。同時，我們預測 2024 年的淨息差將達到 3.68% (+16 個基點 YoY)。
- 降低 2024 年的撥備預測。壞賬率仍處於 0.83% 的低水平，VCB 的 LLR 率為 386%，則為行業最高水平。因此，VCB 可以在 2024 年下調撥備以增加利潤；因此，我們將 2024 年的撥備預測下調 -34% 至 7 兆 4,000 億越南盾 (-32% YoY)。
- VCB 值得比其他銀行更高的估值。VCB 的融資成本在業內最低，大多數是得益於活期存款的優勢。這是 VCB 相對於其他銀行的競爭優勢。VCB 的 2024 年市賬率為 2.4 倍。
- VCB 的資本充足率仍較低，但 VCB 預計通過向戰略投資者發行私募股的計劃出售 6.5% 的股份來增加資本，這也是短期內股價走勢的催化劑。
- VCB 的股票評級為 85 點，因此我們對該股的增長評級為積極。VCB 的價格走勢圖收盤上漲 1.1%，成交量增加 27%，價格走勢圖突破 20 日均線。同時，價格走勢圖出現進入積極劇烈波動時期的跡象，因此價格走勢圖可能會快速突破 90.30 的阻力位。此外，VCB 的短期走勢也調整至上漲。因此，在短期內，我們建議投資者可以考慮在當前價位低於 5% 的比例買進，並在價格強度水平高於 80 點時增加比例。

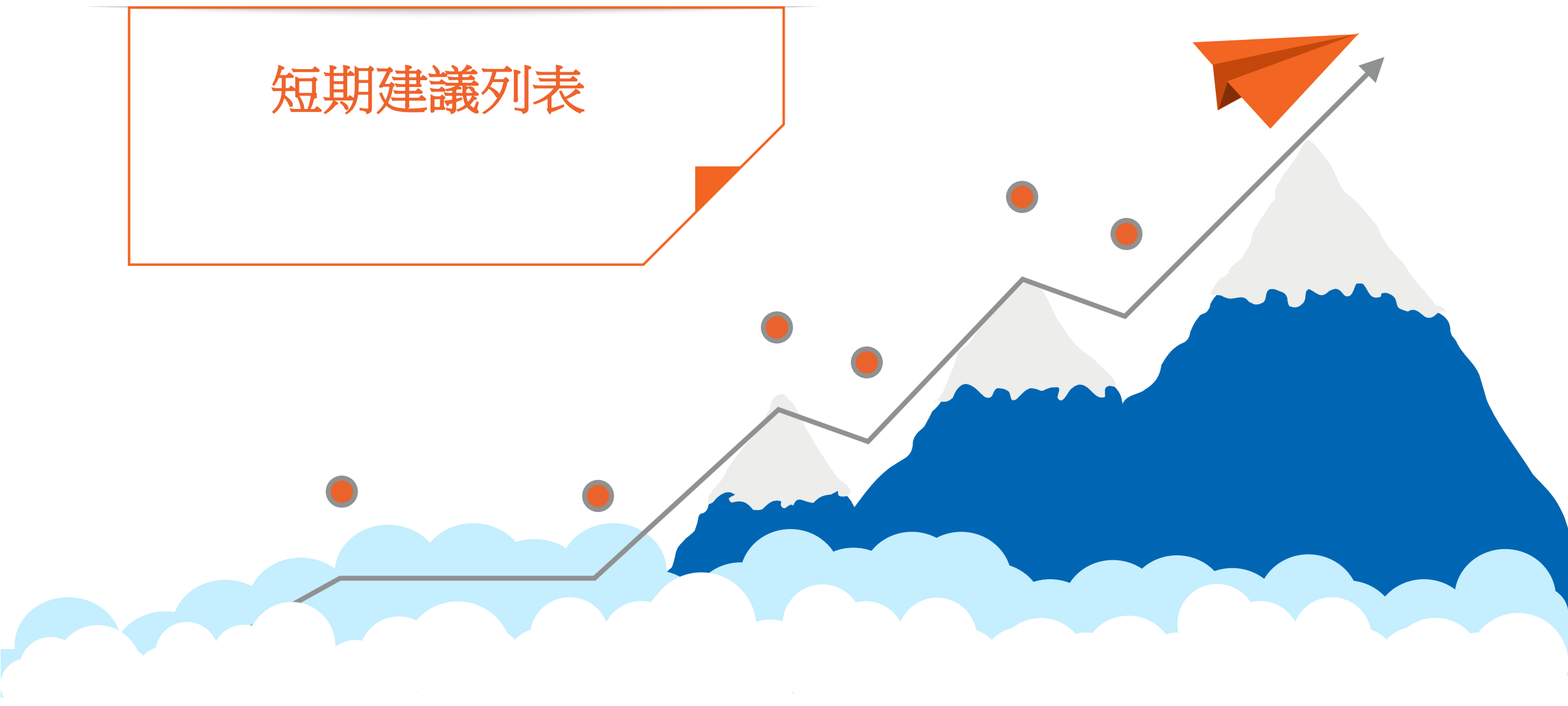
# VCB – 增資計劃是短期催化劑

股票代碼	VCB
建議價格	90.10
目前價格	90.10
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	98.51
與目前價格相比的短期上漲空間	9.34%
短期停損	86.96
Reward/ Risk	2.19
預期持有 (盤)	23
最佳分配比例	25.55%
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
FPT	96.80	上漲	上漲	17/08/2023	T+14	84.12	93.15	15.08%	持有
SSI	33.35	上漲	上漲	18/08/2023	T+13	29.95	31.29	11.35%	持有
FRT	82.60	上漲	上漲	23/08/2023	T+10	74.80	77.55	10.43%	持有
DGC	91.00	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	75.10	82.93	21.17%	持有
DGW	59.00	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	53.80	54.05	9.67%	持有
QNS	50.80	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	49.10	47.76	3.46%	持有
VCI	46.50	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	43.35	43.98	7.27%	持有
PDR	24.90	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	22.10	22.90	12.67%	持有
VHC	77.10	上漲	上漲	28/08/2023	T+7	74.80	73.44	3.07%	持有
DXG	22.10	上漲	上漲	28/08/2023	T+7	21.00	20.63	5.24%	持有
FTS	38.40	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	32.60	35.62	17.79%	持有
GEX	24.75	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	22.95	22.97	7.84%	持有
KBC	34.20	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	32.30	32.51	5.88%	持有
DCM	31.65	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	31.10	29.55	1.77%	持有
PVS	36.50	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	34.90	33.88	4.58%	持有
TCH	13.00	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	12.97	12.32	0.25%	持有
NLG	39.00	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	38.40	36.42	1.56%	持有
HSG	19.95	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	19.70	18.78	1.27%	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
HHV	15.60	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	15.25	14.66	2.30%	持有
HPG	27.80	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	27.60	26.19	0.72%	持有
DPG	42.30	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	42.30	39.73	0.00%	持有
PVD	25.90	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	25.50	24.67	1.57%	持有
VCB	90.10	上漲	上漲	06/09/2023	T+0	90.10	86.96	0.00%	買進

# VNMidcaps 股票列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
KOS	39.55	上漲	上漲	18/07/2023	T+36	38.20	39.23	3.53%	40.76	持有
IMP	69.50	上漲	上漲	16/08/2023	T+15	71.60	66.65	-2.93%	77.68	持有
CTR	83.40	上漲	上漲	23/08/2023	T+10	73.50	78.63	13.47%	87.66	持有
FRT	82.60	上漲	上漲	23/08/2023	T+10	74.80	77.55	10.43%	90.55	持有
DGC	91.00	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	75.10	82.93	21.17%	93.66	持有
DGW	59.00	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	53.80	54.05	9.67%	63.31	持有
LPB	16.10	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	15.65	15.29	2.88%	19.49	持有
PDR	24.90	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	22.10	22.90	12.67%	27.34	持有
SBT	16.45	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	15.65	15.52	5.11%	17.74	持有
VCI	46.50	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	43.35	43.98	7.27%	52.13	持有
ANV	35.00	上漲	上漲	28/08/2023	T+7	33.90	32.79	3.24%	31.19	持有
DXG	22.10	上漲	上漲	28/08/2023	T+7	21.00	20.63	5.24%	24.22	持有
VHC	77.10	上漲	上漲	28/08/2023	T+7	74.80	73.44	3.07%	85.31	持有
VIX	19.65	上漲	上漲	28/08/2023	T+7	18.20	18.05	7.97%	24.07	限制新買
DCM	31.65	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	31.10	29.55	1.77%	41.33	持有
DXS	11.05	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	11.15	10.33	-0.90%	13.06	持有
EIB	25.55	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	25.50	24.28	0.20%	27.63	持有
FTS	38.40	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	32.60	35.62	17.79%	39.26	持有



# VNMidcaps 股票列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
GEX	24.75	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	22.95	22.97	7.84%	25.54	持有
KBC	34.20	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	32.30	32.51	5.88%	38.08	持有
VND	23.50	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	22.20	21.96	5.86%	26.67	持有
BMP	87.60	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	90.00	83.71	-2.67%	104.55	持有
GMD	63.60	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	56.50	59.58	12.57%	66.11	持有
HCM	33.50	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	30.60	31.23	9.48%	36.22	持有
SZC	37.60	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	36.20	35.64	3.87%	41.39	持有
TCH	13.00	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	12.97	12.32	0.23%	15.48	持有
VGC	48.60	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	46.00	45.80	5.65%	53.26	持有
CII	22.90	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	22.25	21.31	2.92%	26.15	持有
HDC	36.20	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	36.20	33.80	0.00%	42.26	持有
HSG	19.95	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	19.70	18.78	1.27%	23.16	持有
NLG	39.00	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	38.40	36.42	1.56%	43.60	持有
PHR	51.10	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	50.30	49.16	1.59%	56.07	持有
SJS	59.50	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	60.00	53.44	-0.83%	71.69	持有
DBC	25.60	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	24.80	23.27	3.23%	29.23	持有
HHV	15.60	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	15.25	14.66	2.30%	17.22	持有
KDH	36.30	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	37.00	34.38	-1.89%	40.97	持有

# VNMidcaps 股票列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
PVD	25.90	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	25.50	24.67	1.57%	29.49	持有
PVT	23.75	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	23.20	22.19	2.37%	26.24	持有
CTD	65.30	上漲	上漲	06/09/2023	T+0	65.30	59.52	0.00%	74.41	買進
MSB	14.90	上漲	上漲	06/09/2023	T+0	14.90	13.77	0.00%	16.47	買進

# VNSmallcaps 股票列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
TV2	41.50	上漲	上漲	23/06/2023	T+53	31.45	38.65	31.96%	35.50	持有
BMI	29.10	上漲	上漲	07/07/2023	T+43	25.10	26.89	15.94%	29.12	持有
TEG	10.30	上漲	上漲	12/07/2023	T+40	9.69	9.89	6.30%	12.72	持有
EVF	12.25	上漲	上漲	17/07/2023	T+37	9.64	11.43	27.07%	11.17	持有
NBB	21.70	上漲	上漲	17/07/2023	T+37	15.85	20.24	36.91%	18.84	持有
SHI	14.50	上漲	上漲	17/07/2023	T+37	13.95	13.92	3.94%	15.69	持有
EVF	12.25	上漲	上漲	18/07/2023	T+36	9.58	11.43	27.87%	11.17	持有
HHP	12.10	上漲	上漲	27/07/2023	T+29	11.30	11.06	7.08%	12.72	持有
STK	34.50	上漲	上漲	23/08/2023	T+10	31.80	31.78	8.49%	35.46	持有
NAF	17.30	上漲	上漲	25/08/2023	T+8	17.00	16.41	1.76%	18.90	持有
CSV	38.45	上漲	上漲	28/08/2023	T+7	37.20	35.53	3.36%	42.65	持有
AGR	17.35	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	16.05	16.25	8.10%	19.22	持有
CTS	28.75	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	26.30	26.80	9.32%	31.89	持有
IJC	16.40	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	16.10	15.41	1.86%	18.95	持有
ORS	19.35	上漲	上漲	29/08/2023	T+6	17.80	17.81	8.71%	22.32	持有
BSI	36.40	上漲	上漲	30/08/2023	T+5	32.20	33.53	13.04%	37.54	持有
HAH	35.75	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	32.50	33.70	10.00%	39.15	持有
HHS	7.20	上漲	上漲	31/08/2023	T+4	7.58	6.85	-5.01%	8.58	持有

# VNSmallcaps 股票列表顯示信號

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%	短期目標價	信號
CNG	31.55	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	29.50	28.86	6.95%	32.89	持有
DPG	42.30	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	42.30	39.73	0.00%	52.24	持有
TVS	24.50	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	24.40	23.01	0.41%	28.76	持有
EVE	16.55	上漲	上漲	05/09/2023	T+1	16.50	15.50	0.30%	18.25	持有
FCN	16.90	上漲	上漲	06/09/2023	T+0	16.90	15.50	0.00%	19.19	買進
LCG	13.50	上漲	上漲	06/09/2023	T+0	13.50	12.53	0.00%	16.10	買進
EVG	6.90	上漲	上漲	06/09/2023	T+0	6.90	6.09	0.00%	9.06	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.