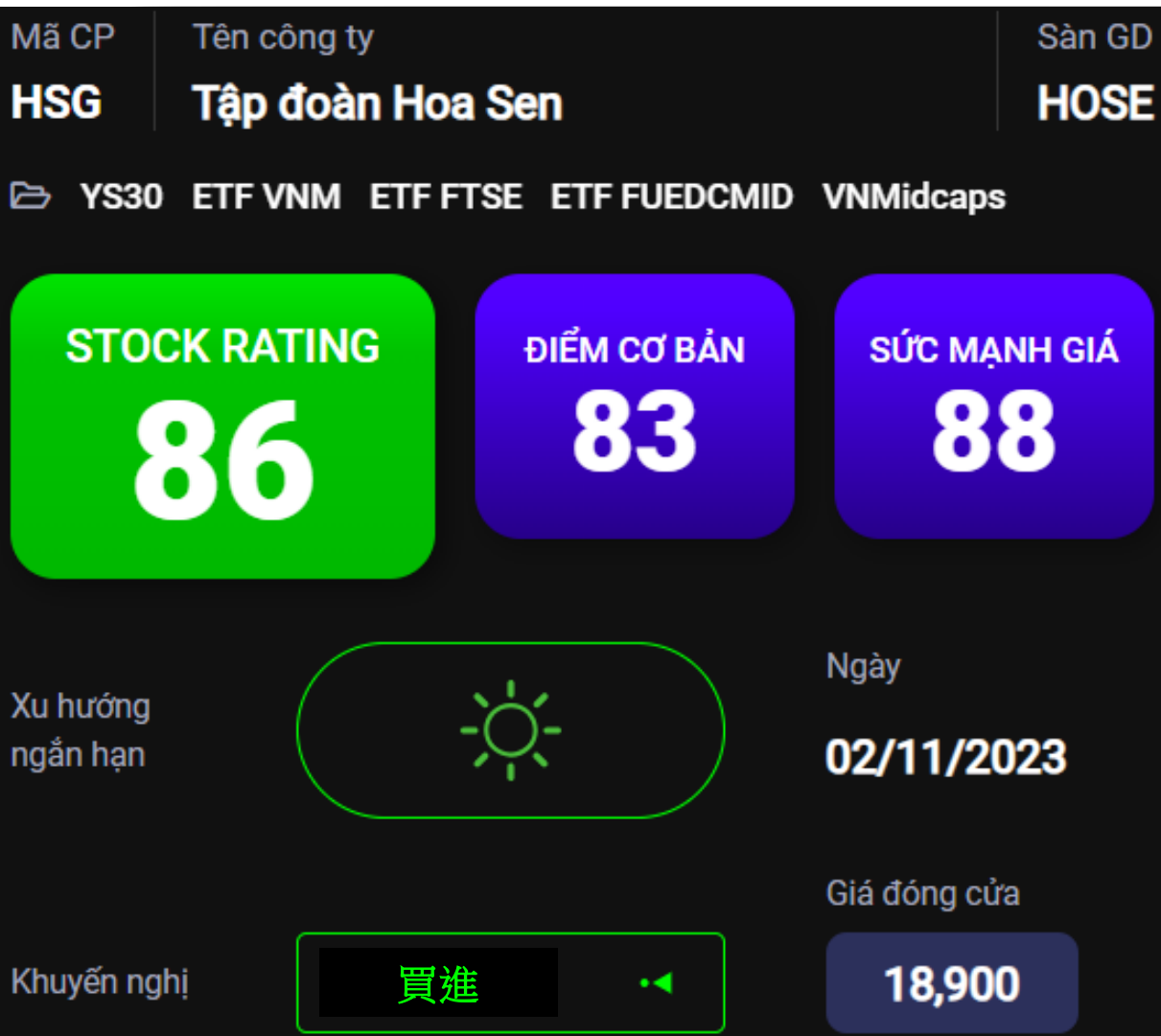


個股焦點

HSG、HDC



# HSG - 利潤率和鋼價預期有所改善



短期阻力關卡: 20.25

短期支撐關卡: 16.25

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 23.90

中期支撐關卡: 16.10

中期趨勢 (1-3 月): 下跌

# HSG – 利潤率和鋼價預期有所改善

- 由於鍍鋅鋼板出口有所改善，HSG 在 2023 年第四季度的收入增加 2.1% 至 8.1 兆越南盾。其中，出口總量增加至 178,791 噸，相當於增加 89.2%，比上季度下降 2.7%。2023 年第四季度的稅後利潤達 4,384 億越南盾，相當於增加 2,987%，與同期虧損有所改善（-8,870 億越南盾）。整體而言，在 2023 財年，HSG 的收入為 31 兆 6,000 億越南盾（佔銷售額的 -36%），稅後利潤為 283 億越南盾（佔銷售額的 -90.8%），分別完成公司年度計畫的 87% 和 9.4%。
- 2023 財年第四季度，回報率達 13%，比同期虧損（-2.6%）。由於銷售商品成本下降至 7 兆 300 億越南盾（佔銷售額的 -13%）。銷售和管理費用（SG&A）下降至 6,273 億越南盾（佔銷售額的 -18%，與上一季度相比為 -24%），幫助公司的營業利潤率在 2023 年第四季度與同期虧損相比擴大至 5.4%（-12.6%）。
- HSG 的短期債務在 2023 財年第四季度大幅下降，從 2023 年第三季度的 4 兆 4,000 億越南盾下降至 2 兆 9,000 億越南盾（佔銷售額的 -27%，與前一季度 -32%）。這導致公司的利息支出減少至僅 359 億越南盾（佔銷售額的 -51%，與上一季度相比為 -34%）。
- 由於需求和庫存減少的前景，鋼價開始復甦並觸及 6 周的高點。同時，隨著越南雨季結束，國內需求預期復甦。
- 以目前價格計算，HSG 的 P/B 為 1.0 倍，低於行業平均 1.2 倍。HSG 的股票評級為 86 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- HSG 的價格走勢圖收盤上漲 7%，交易量增加 139%。同時，價格走勢圖高於 20 日均線，價格走勢圖有進入積極劇烈波動期的跡象，因此價格走勢圖可能會迅速完全突破 20.25 點的短期阻力位。此外，HSG 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者可以考慮以當前價格買進。


# HSG - 利潤率和鋼價預期有所改善

股票代碼	HSG
建議價格	18.90
目前價格	18.90
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	22.18
與目前價格相比的短期上漲空間	17.38%
短期停損	16.43
Reward/ Risk	2.44
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	31.50%
建議	買進



源：YSVN

# HDC - 確認上漲模式

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
<b>HDC</b>	<b>Phát triển Nhà BR-VT</b>	<b>HOSE</b>
VNMidcaps		
<b>STOCK RATING</b> <b>82</b>	<b>ĐIỂM CƠ BẢN</b> <b>83</b>	<b>SỨC MẠNH GIÁ</b> <b>80</b>
Xu hướng ngắn hạn		Ngày <b>02/11/2023</b>
Khuyến nghị	<b>買進</b>	Giá đóng cửa <b>32,600</b>

短期阻力關卡: 32.65

短期支撐關卡: 28.85

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 38.50

中期支撐關卡: 27.65

中期趨勢 (1-3 月): 下跌

# HDC – 確認上漲模式

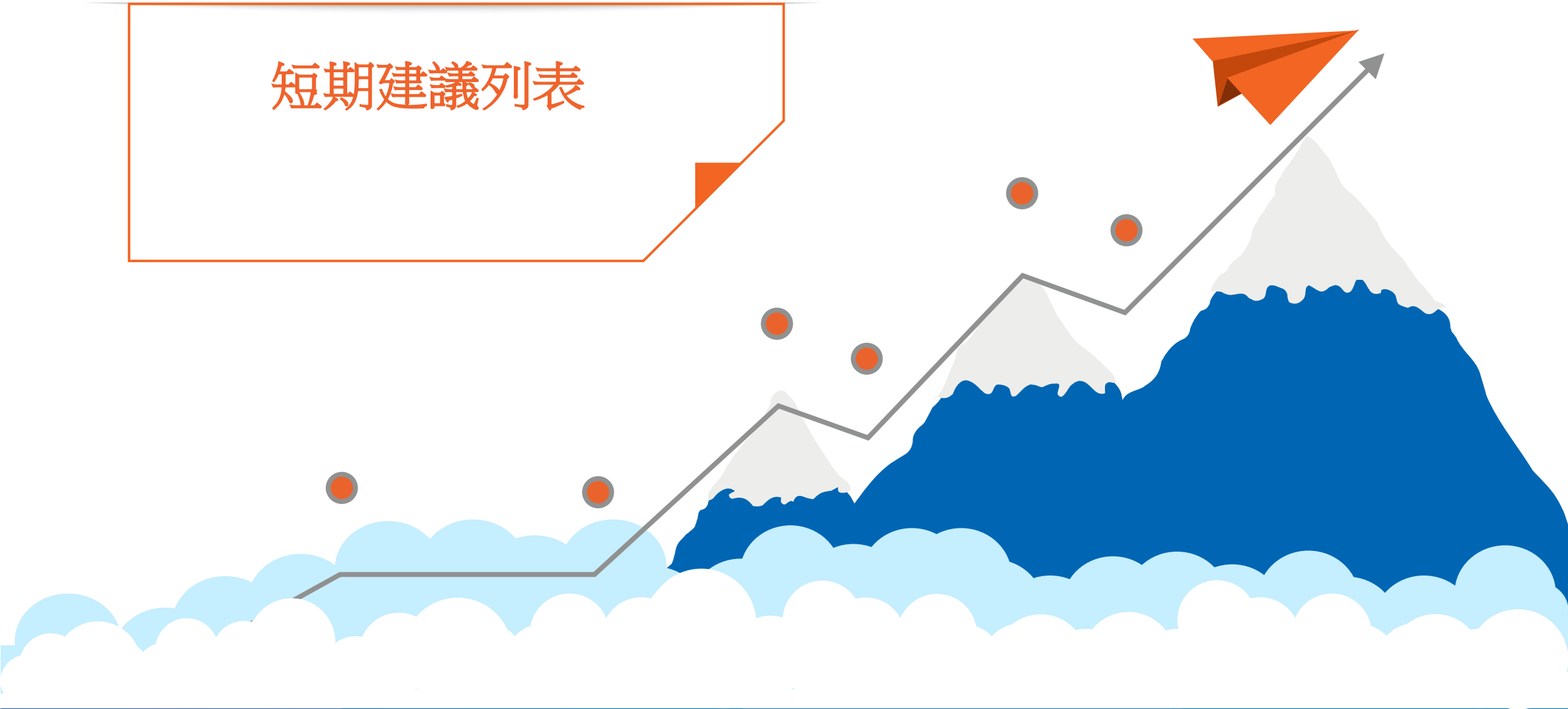
- HDC 的股票評級為 82 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- 我們認為，促進交通基礎設施的發展，尤其是 Bien Hoa - Vung Tau 高速公路的發展，將在 2023-2025 年期間繼續支持 Ba Ria - Vung Tau 的房地產市場。
- HDC 設定 2023 年收入和稅後利潤目標分別為 1 兆 8,000 億越南盾 (+36% YoY) 和 4,880 億越南盾 (+16% YoY)，主要來自住宅房地產項目 The Light City - 第一期 (27 公頃) 和 Ngoc Tuoc 2 (25 公頃)。然而，目前 HDC 僅實現了收入計劃的 27% 和稅後利潤計劃的 18%。
- 以目前價格計算，HDC 的 P/B 為 2.3 倍，高於同行業一些公司 1.2 倍的平均水平。不過，我們認為這一比率與 HDC 14% 的 ROE 一致，高於行業平均 10.39%。
- HDC 的價格走勢圖收盤上漲 7%，交易量比前一交易日增加 71%。同時，價格走勢圖出現進入積極劇烈波動期的跡象，並確認了反轉頭肩模式，模式的短期目標為 38.0。
- HDC 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者可以考慮以當前價格買進。

股票代碼	HDC
建議價格	32.60
目前價格	32.60
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	38.06
與目前價格相比的短期上漲空間	16.75%
短期停損	28.37
Reward/ Risk	2.89
預期持有 (盤)	19
最佳分配比例	22.14%
建議	買進

# HDC - 確認上漲模式



# 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
VCB	89.00	上漲	上漲	01/11/2023	T+2	86.80	84.16	2.53%	持有
HSG	18.90	上漲	下跌	03/11/2023	T+0	18.90	16.43	0.00%	買進
HDC	32.60	上漲	下跌	03/11/2023	T+0	32.60	28.37	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
LPB	15.40	上漲	上漲	11/10/2023	T+17	14.15	14.26	8.83%	17.62	持有
CTD	53.80	上漲	上漲	26/10/2023	T+6	55.00	49.45	-2.18%	62.67	持有
BMP	85.50	上漲	下跌	03/11/2023	T+0	85.50	78.09	0.00%	99.32	買進
DCM	29.85	上漲	下跌	03/11/2023	T+0	29.85	25.73	0.00%	35.97	買進
HDC	32.60	上漲	下跌	03/11/2023	T+0	32.60	28.37	0.00%	38.06	買進
HSG	18.90	上漲	下跌	03/11/2023	T+0	18.90	16.43	0.00%	22.18	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
ELC	22.50	上漲	下跌	03/11/2023	T+0	22.50	19.30	0.00%	26.40	買進
EVF	11.75	上漲	上漲	03/11/2023	T+0	11.75	10.59	0.00%	13.79	買進

## 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.