

個股焦點

GMD、CTR



GMD - Nam Hai 港轉移是短期動力

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
GMD	Gemadept	HOSE
VNDIAMOND ETF FUEDCMID VNMidcaps		
STOCK RATING 95	ĐIỂM CƠ BẢN 100	SỨC MẠNH GIÁ 89
Xu hướng ngắn hạn		Ngày 03/11/2023
Khuyến nghị	買進	Giá đóng cửa 65,000

短期阻力關卡: 67.90

短期支撐關卡: 57.40

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 68.00

中期支撐關卡: 57.40

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

GMD – Nam Hai 港轉移是短期動力

- GMD 在 2023 年第三季的淨收入達 9,980 億越南盾，增長 1% YoY，稅後利潤達 3,380 億越南盾，增長 18% YoY。截至 2023 年前 9 個月，GMD 錄得淨收入為 2 兆 8,120 億越南盾，增長 29% YoY，稅後利潤達 2 兆 3,110 億越南盾，增長 145% YoY。9 個月後，GMD 完成了 2023 年 72% 的收入計畫和 254 項獲利計畫。
- 在經濟和進出口走弱的背景下，2023 年第三季度的收入仍維持小幅增長。第三季度回報率增加至 46.6%（同期為 41.0%）。由於銀行存款利息帶來的財務收入增長 341% YoY，財務成本下降 17% YoY，銷售成本下降 59% YoY，獲利增長較為強勁。第三季度末的總負債也微有下降，達到 1 兆 8,830 億越南盾（-1% YoY，-6% QoQ），負債/股本比率低於 0.2 倍。
- GMD 增長的動力依然是 Gemalink 港口的期待。根據 GMD 的規劃，目前第一階段，Gemalink 港口裝卸能力為 150 萬標準箱/年，佔 Cai Mep – Thi Vai 地區市場份額的 15%，並在 2023 年將增加到最大容量的 20%。第二階段（+100% 產能）正在實施程序，並安排資金部署建設。董事會表示，目前正與各方就 Gemalink 24% 股權轉讓事宜進行協商。
- GMD 董事會剛批准了 Nam Hai 港全部資本轉移的政策，原始投資資本為 4,240 億越南盾。這將是在不久的將來支撐股價的信息。
- 以目前收盤價計算，GMD 的 TTM 市盈率為 8.4 倍（相當於 TTM EPS 7,606 越南盾）。GMD 的股票評級為 95 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- GMD 的價格走勢圖收盤上漲 2.4%，成交量比前一交易日增加 123%。同時，價格走勢圖高於 20 日均線，價格走勢圖有進入短期調整階段的跡象，因此價格走勢圖在接下來的幾個交易日仍可能在 20 日均線附近波動，投資者在上漲過程中應限制追漲。另外，GMD 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。

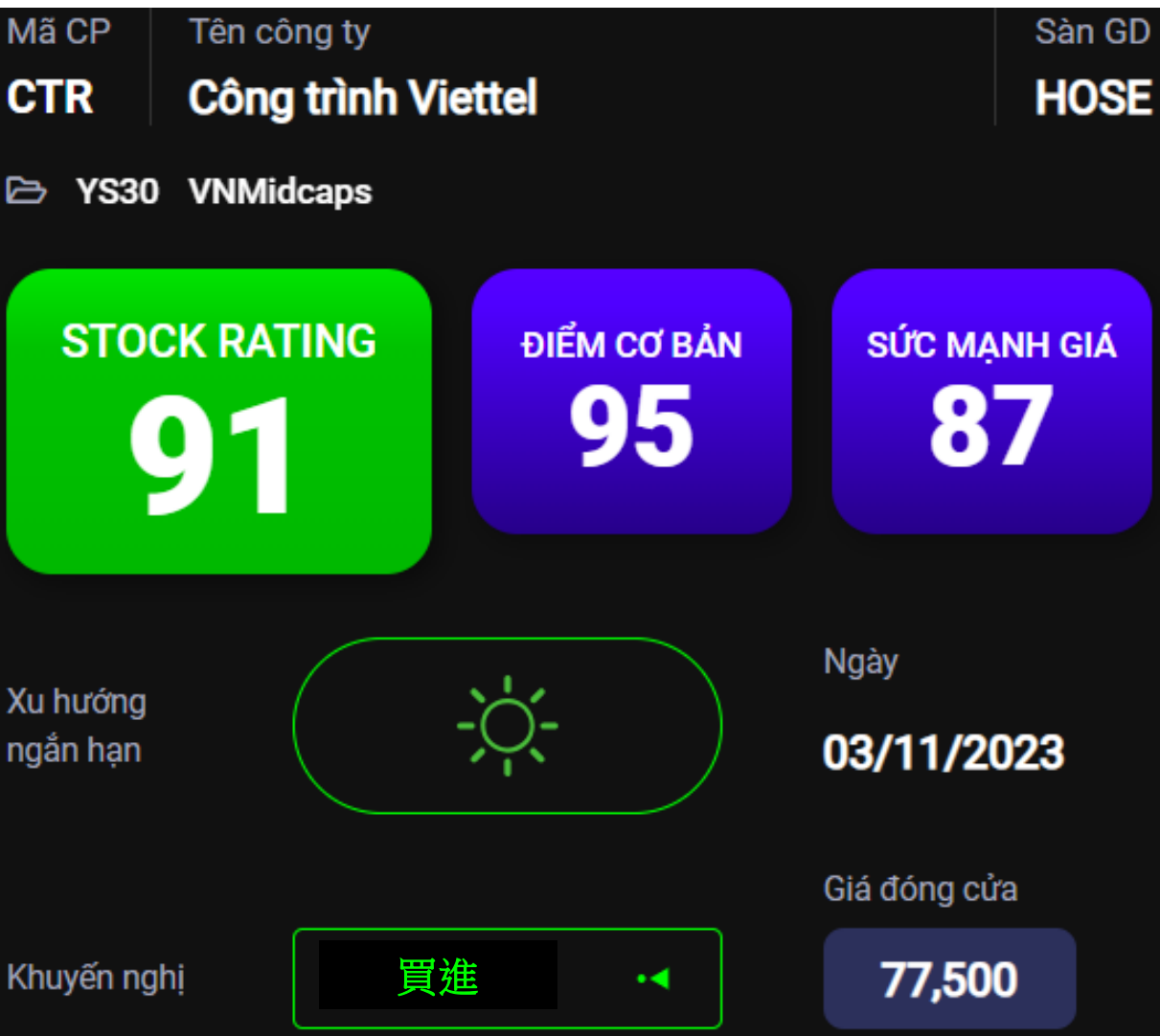
GMD - Nam Hai 港轉移是短期動力

股票代碼	GMD
建議價格	65.00
目前價格	65.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	76.01
與目前價格相比的短期上漲空間	16.94%
短期停損	59.04
Reward/ Risk	2.36
預期持有 (盤)	19
最佳分配比例	11.06%
建議	買進



源：YSVN

CTR - 所有領域均為積極增長



短期阻力關卡: 77.90

短期支撐關卡: 70.80

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 84.90

中期支撐關卡: 73.50

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

CTR – 所有領域均為積極增長



- 2023 年第三季度，CTR 錄得淨收入為 3 兆 410 億越南盾（+16% YoY），稅前利潤為 1,780 億越南盾（+11% YoY）。今年前 9 個月累計，CTR 錄得淨收入為 8 兆 1,040 億越南盾（+19% YoY），稅前利潤為 4,670 億越南盾（+17% YoY）。除綜合服務業務外，CTR 的業務在 2023 年第三季度均錄得積極的收入增長業績。
- 由於民用建築部門的增長，建築部門收入增加 44% YoY。此外，CTR 也參與了 500kV 線路計畫和 Long Thanh 機場的招標。
- 由於 BTS 車站數量在 2023 年第三季度增加了 791 個車站，BTS 車站租賃部門的收入增加 +33% YoY。CTR 的目標是今年新增 2,000 個 BTS 車站，並到 2025 年將達到 10,000 個。
- 以目前價格計算，CTR 的 2023 年遠期本益比為 18.0 倍，遠低於行業平均 TTM 本益比。
- CTR 的股票評級為 91 點，因此我們對該股的增長評級為積極。CTR 的價格走勢圖收盤上漲 3.1%。同時，價格走勢圖有進入短期調整階段的跡象，因此價格走勢圖在未來幾個交易日可能會在 20 日均線附近波動。此外，CTR 的短期趨勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者可以考慮以當前價格買進。

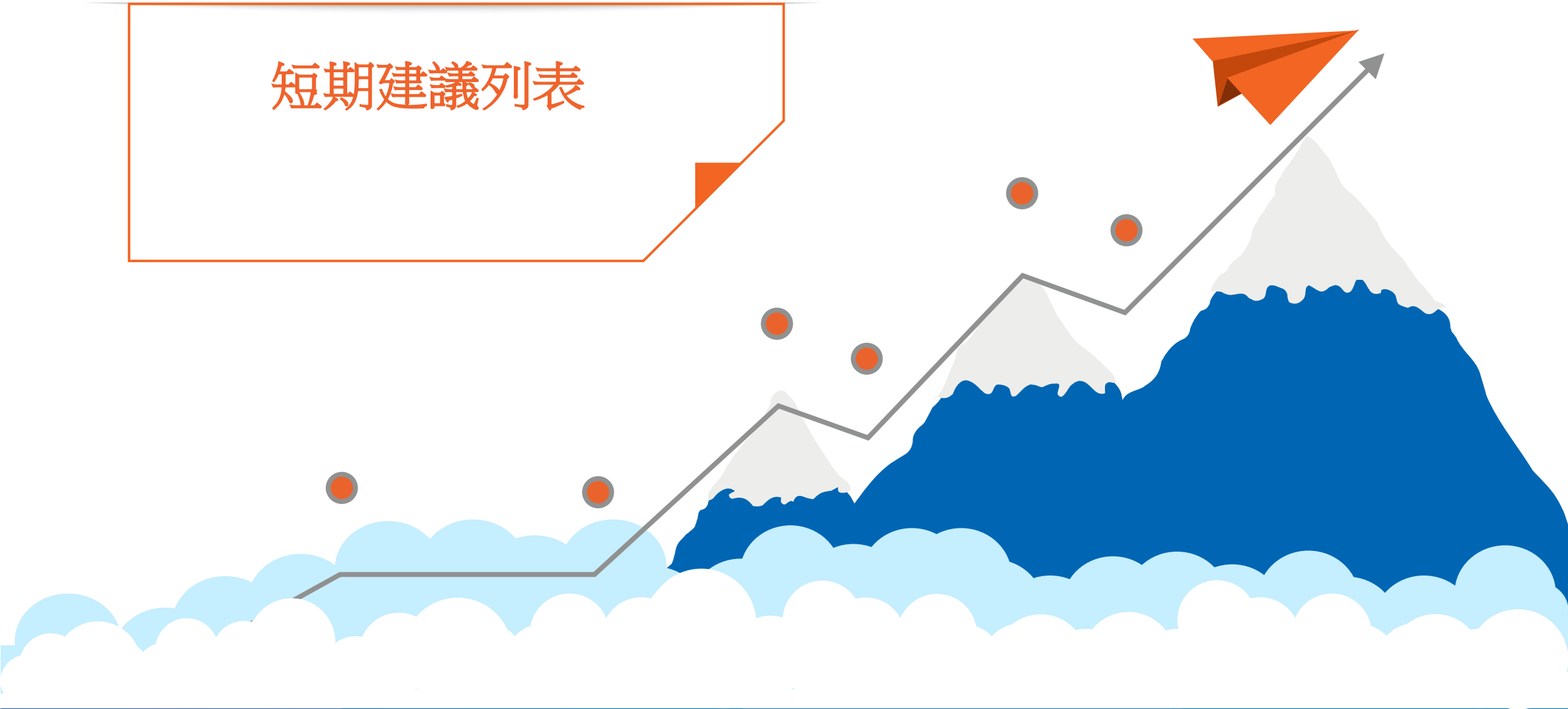
CTR - 所有領域均為積極增長

股票代碼	CTR
建議價格	77.50
目前價格	77.50
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	92.11
與目前價格相比的短期上漲空間	18.85%
短期停損	71.43
Reward/ Risk	3.49
預期持有 (盤)	30
最佳分配比例	35.88%
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
VCB	88.90	上漲	上漲	01/11/2023	T+3	86.80	85.20	2.42%	持有
HSG	19.45	上漲	下跌	03/11/2023	T+1	18.90	17.15	2.91%	持有
HDC	32.50	上漲	下跌	03/11/2023	T+1	32.60	29.32	-0.31%	持有
GMD	65.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+0	65.00	59.04	0.00%	買進
CTR	77.50	上漲	上漲	06/11/2023	T+0	77.50	71.43	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	15.25	上漲	上漲	11/10/2023	T+18	14.15	14.39	7.77%	17.62	持有
CTD	57.50	上漲	上漲	26/10/2023	T+7	55.00	49.55	4.55%	62.67	持有
BMP	88.00	上漲	下跌	03/11/2023	T+1	85.50	81.05	2.92%	99.32	持有
DCM	29.30	上漲	下跌	03/11/2023	T+1	29.85	26.30	-1.84%	35.97	持有
HDC	32.50	上漲	下跌	03/11/2023	T+1	32.60	29.32	-0.31%	38.06	持有
HSG	19.45	上漲	下跌	03/11/2023	T+1	18.90	17.15	2.91%	22.18	持有
CTR	77.50	上漲	上漲	06/11/2023	T+0	77.50	71.43	0.00%	92.11	買進
DHC	41.55	上漲	下跌	06/11/2023	T+0	41.55	37.17	0.00%	49.18	買進
FRT	96.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+0	96.00	84.74	0.00%	116.04	買進
GMD	65.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+0	65.00	59.04	0.00%	76.01	買進
SJS	61.60	上漲	上漲	06/11/2023	T+0	61.60	53.46	0.00%	73.60	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	23.00	上漲	下跌	03/11/2023	T+1	22.50	20.27	2.22%	26.40	限制新買
EVF	12.00	上漲	上漲	03/11/2023	T+1	11.75	11.18	2.13%	13.79	持有
NHH	19.70	上漲	上漲	06/11/2023	T+0	19.70	17.27	0.00%	21.75	買進
TEG	9.80	上漲	上漲	06/11/2023	T+0	9.80	8.93	0.00%	12.79	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.