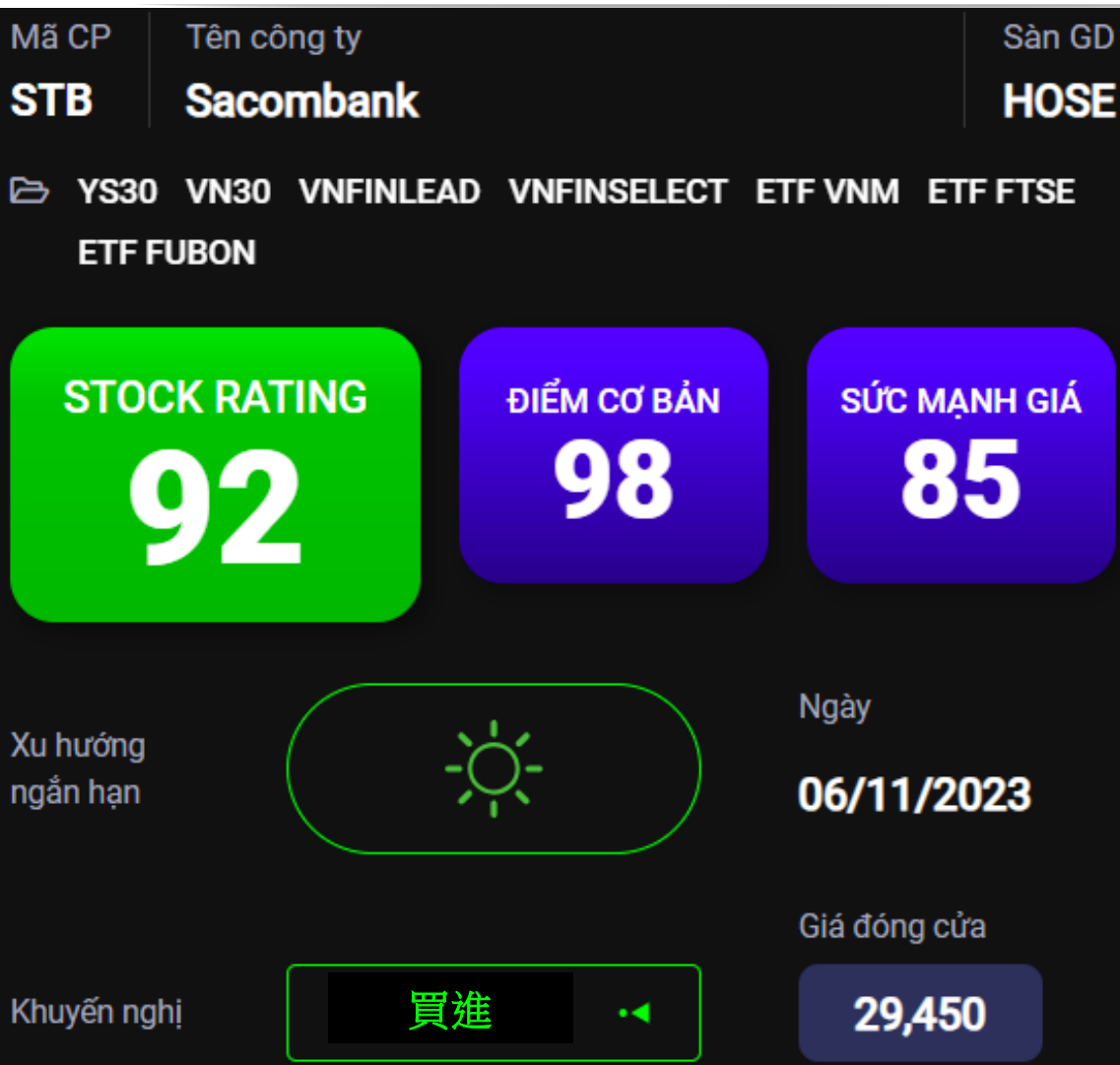


# 個股焦點

STB、SHS、DXG



# STB –撥備減少推動增長



短期阻力關卡: 30.30

短期支撐關卡: 26.55

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 33.70

中期支撐關卡: 27.60

中期趨勢 (1-3 月): 下跌

# STB – 撥備減少推動增長

- STB 在 2023 年第三季度的稅前利潤達到 2 兆 840 億越南盾，增加 36% YoY，主要是由於撥備減少 -66% YoY，儘管總收入下降 -16% YoY。今年前 9 個月，STB 的稅前利潤達 6 兆 8,400 億越南盾，增加 54% YoY。
- 今年前 9 個月的信貸增長率達到 +7.6% YTD（比分配指標為 11%），而存款增長率為 +11.7% YTD，截至 2023 年第三季度末的 CASA 係數為 17.3%，比 2023 年第二季度小幅上漲。
- 與 2023 年第二季度相比，STB 在 2023 年第三季度的淨利差大幅下降，具體而言，2023 年第三季度的淨利差為 3.21%，比 2023 年第二季度下降 77bps，因為儘管資本成本下降，但貸款收益率大幅下降。由於 (1) 信貸增長慢於存款增長、(2) 資產品質下降以及 (3) 利率支持計畫等因素，貸款收益率大幅下降。
- 壞帳率在 2023 年第三季度大幅上漲至 2.2%（2023 年第二季度為 1.79%），LLR 從 2023 年第二季度的 77% 下跌至 64%。
- 以目前價格計算，STB 的遠期本益比為 1.2 倍。STB 的股票評級為 92 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- STB 的價格走勢圖收盤上漲 3.3%，成交量強勁增加，並高於 20 日均線。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的幾個交易日可能會在 20 日均線附近波動。另外，STB 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當前價位買進。

# STB – 撥備減少推動增長

股票代碼	STB
建議價格	29.45
目前價格	29.45
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	33.59
與目前價格相比的短期上漲空間	14.06%
短期停損	26.99
Reward/ Risk	1.99
預期持有 (盤)	19
最佳分配比例	8.35%
建議	買進



源：YSVN

# SHS — 外資突然買超

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
<b>SHS</b>	<b>Chứng khoán SG - HN</b>	<b>HNX</b>

HNX30 ETF VNM

**STOCK RATING**  
**87**

**ĐIỂM CƠ BẢN**  
**78**

**SỨC MẠNH GIÁ**  
**95**

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: **06/11/2023**

Giá đóng cửa: **16,000**

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 17.00

短期支撐關卡: 12.20

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 20.40

中期支撐關卡: 15.10

中期趨勢 (1-3 月): 下跌

# SHS — 外資突然買超

- SHS 的股票評級為 87 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- 截至 2023 年第三季度末，基本增長率有所改善，收入和稅後利潤比去年同期分別增長 62% 和 125%，主要得益於股市的復甦。
- 2023 年初至今，外資買超 8,440 億越南盾，尤其是最近 4 個交易日外資買超額驟增 4,160 億越南盾。
- SHS 的價格走勢圖收盤上漲 4.6%，成交量比前一交易日增加 17%，並比 20 日均線微有增加。同時，價格走勢圖也出現進入短期調整階段的跡象，因此價格走勢圖可能會在 20 日均線附近波動，投資者應限制追漲。
- SHS 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當前價位買進。

股票代碼	SHS
建議價格	16.00
目前價格	16.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	19.95
與目前價格相比的短期上漲空間	24.68%
短期停損	12.48
Reward/ Risk	3.45
預期持有 (盤)	23
最佳分配比例	27.14%
建議	買進

# SHS - 外資突然買超



# DXG - 預計收入在下一季度可能會改善

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
<b>DXG</b>	<b>Địa ốc Đất Xanh</b>	<b>HOSE</b>

ETF FTSE ETF FUEDCMID VNMidcaps

**STOCK RATING**  
**82**

**ĐIỂM CƠ BẢN**  
**79**

**SỨC MẠNH GIÁ**  
**85**

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: **06/11/2023**

Giá đóng cửa: **18,250**

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 17.95

短期支撐關卡: 15.80

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 23.20

中期支撐關卡: 15.30

中期趨勢 (1-3 月): 下跌



# DXG - 預計收入在下一季度可能會改善



- 收入達 1 兆 2,140 億越南盾 (-3% YoY)，扣除少數股東利益後稅後利潤達 680 億越南盾 (-56% YoY)。淨利潤比去年同期下降，主要是由於 (1) 回報率下降 5.4 個百分點，(2) 沒有像 2022 年第三季度那樣的大額撤資利潤，部分被 (3) 2023 年第三季度的 SG&A 費用下降 43% YoY。2023 年前 9 個月累計，DXG 的收入下降 50% YoY 至 2 兆 3,060 億越南盾，扣除少數股東利益後公司的稅後利潤下降 77% YoY 至 1,290 億越南盾。
- 由於 Opal Skyline 項目產品的交付，房地產板塊收入增加 46% YoY，達到 1 兆 120 億越南盾。同時，經紀業務收入減少 62% YoY，達到 1,370 億越南盾，回報率從 2022 年第三季度的 72.5% 和 2023 年第二季度的 62.5% 增加至 76.5%。
- 期間交屋量較低導致今年前 9 個月的房地產板塊收入減少 30% YoY。我們預計，由於 GSW 和 Opal Skyline 項目的移交，房地產板塊的收入將在 2023 年第四季度有所改善。
- 以目前價格計算，DXG 的本益比為 1.1 倍，低於行業平均本益比的 1.2 倍。DXG 的股票評級為 82 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- DXG 的價格走勢圖收盤上漲 1.1%，價格走勢圖出現進入積極劇烈波動期的跡象，因此我們預期價格走勢圖可能會迅速完全突破 17.95 的阻力位。價格走勢圖也確認了螃蟹上漲反轉模式。此外，DXG 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當前價位買進。

# DXG - 預計收入在下一季度可能會改善

股票代碼

DXG

建議價格

18.25

目前價格

18.25

短期趨勢

上漲

中期趨勢

下跌

短期目標

21.05

與目前價格相比的短期上漲空間

15.33%

短期停損

16.14

Reward/ Risk

2.50

預期持有 (盤)

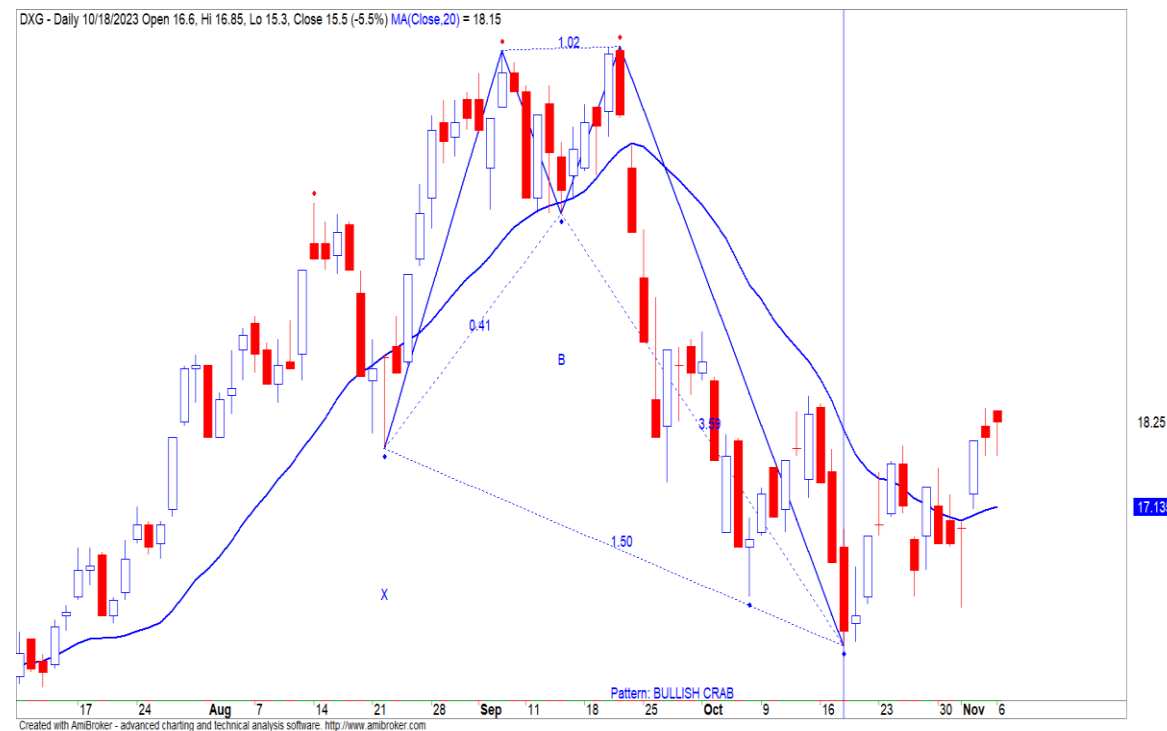
21

最佳分配比例

28.34%

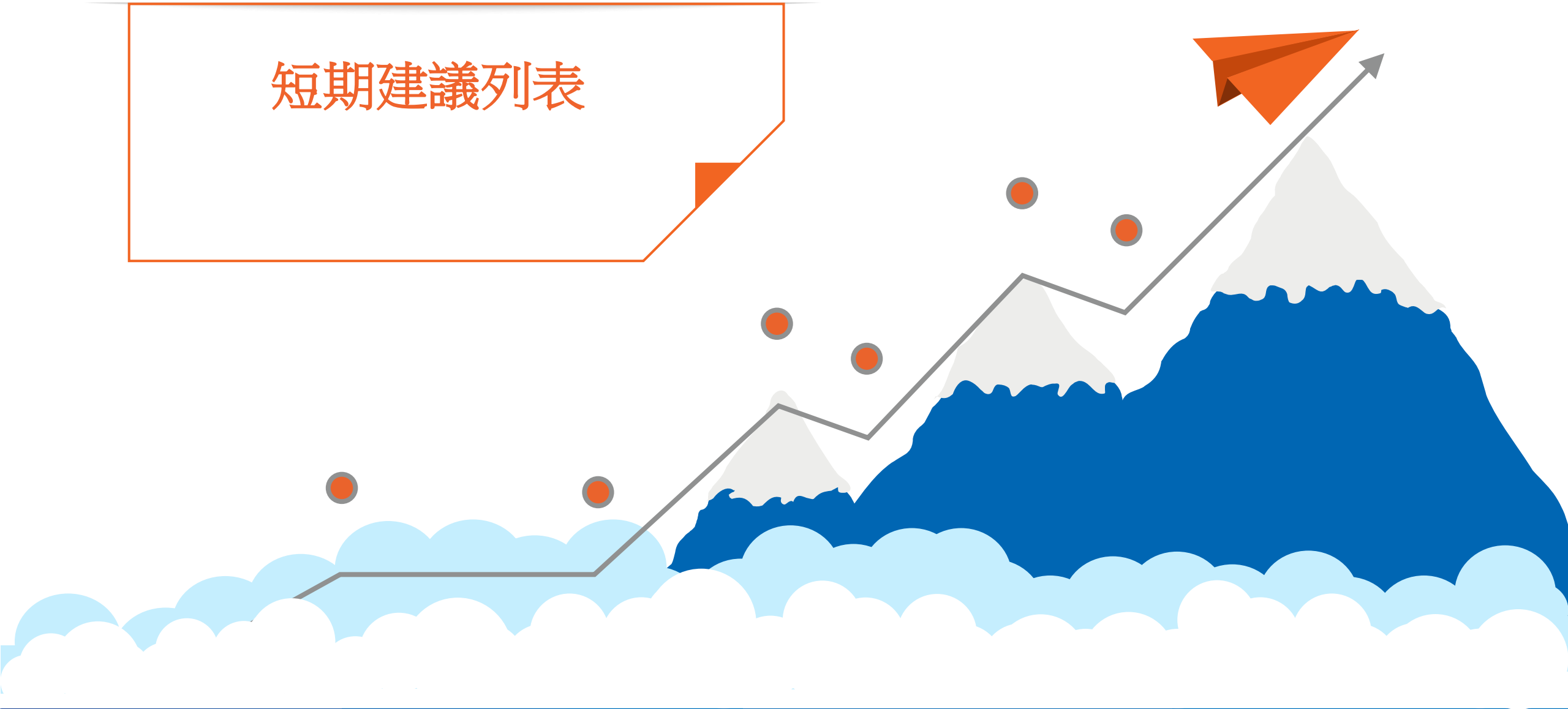
建議

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	89.50	上漲	上漲	01/11/2023	T+4	86.80	85.69	3.11%	持有
HSG	20.00	上漲	下跌	03/11/2023	T+2	18.90	17.81	5.82%	持有
HDC	32.70	上漲	下跌	03/11/2023	T+2	32.60	29.45	0.31%	持有
GMD	66.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+1	65.00	59.93	1.54%	持有
CTR	77.80	上漲	上漲	06/11/2023	T+1	77.50	72.71	0.39%	持有
STB	29.45	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	29.45	26.99	0.00%	買進
SHS	16.00	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	16.00	12.48	0.00%	買進
DXG	18.25	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	18.25	16.14	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+19	14.15	14.49	8.83%	17.62	持有
CTD	58.70	上漲	上漲	26/10/2023	T+8	55.00	52.44	6.73%	62.67	持有
BMP	88.90	上漲	下跌	03/11/2023	T+2	85.50	82.98	3.98%	99.32	持有
DCM	29.25	上漲	下跌	03/11/2023	T+2	29.85	26.37	-2.01%	35.97	持有
HDC	32.70	上漲	下跌	03/11/2023	T+2	32.60	29.45	0.31%	38.06	持有
HSG	20.00	上漲	下跌	03/11/2023	T+2	18.90	17.81	5.82%	22.18	持有
CTR	77.80	上漲	上漲	06/11/2023	T+1	77.50	72.71	0.39%	92.11	持有
DHC	41.50	上漲	下跌	06/11/2023	T+1	41.55	38.29	-0.12%	49.18	持有
FRT	97.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+1	96.00	87.95	1.04%	116.04	持有
GMD	66.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+1	65.00	59.93	1.54%	76.01	持有
SJS	61.80	上漲	上漲	06/11/2023	T+1	61.60	57.11	0.32%	73.60	持有
DGC	88.40	上漲	上漲	07/11/2023	T+0	88.40	79.36	0.00%	110.14	買進
DXG	18.25	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	18.25	16.14	0.00%	21.05	買進
NKG	19.50	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	19.50	17.59	0.00%	23.37	買進
VCG	21.95	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	21.95	19.39	0.00%	25.76	買進
VCI	38.70	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	38.70	34.07	0.00%	46.16	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	23.35	上漲	下跌	03/11/2023	T+2	22.50	20.66	3.78%	26.40	限制新買
EVF	12.50	上漲	上漲	03/11/2023	T+2	11.75	11.30	6.38%	13.79	持有
NHH	21.05	上漲	上漲	06/11/2023	T+1	19.70	18.32	6.85%	21.75	持有
TEG	9.75	上漲	上漲	06/11/2023	T+1	9.80	9.23	-0.51%	12.79	持有
CTS	23.10	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	23.10	19.87	0.00%	27.93	買進
DPG	36.60	上漲	下跌	07/11/2023	T+0	36.60	32.75	0.00%	45.03	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.