

個股焦點

GMD



GMD - 受益於 39 號文和口岸轉運

Mã CP: **GMD** | Tên công ty: **Gemadept**

STOCK RATING
93

ĐIỂM CƠ BẢN
100

SỨC MẠNH GIÁ
86

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: **20/02/2024**

Giá đóng cửa: **72,000**

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 73.80

短期支撐關卡: 67.30

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 84.13

中期支撐關卡: 54.57

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

GMD – 受益於 39 號文和口岸轉運

- GMD 在 2023 年第四季度的收入達到 1 兆 340 億越南盾，下降 3% YoY，稅後利潤達到 1,920 億越南盾，下降 11% YoY。2023 年全年累計，GMD 錄得收入為 3 兆 8,460 億越南盾，下降 1% YoY，稅後利潤達 2 兆 5,020 億越南盾，增長 115% YoY。
- 由於進出口情勢仍尚未強勁復甦，GMD 的業務業績在第四季度微有下降，導致物流收入下降 25%，但積極點是海港收入仍小幅增長 7% YoY。第四季度的回報率下降至 41.2%（同期為 43.0%）。由於利息支出增長 6% YoY，業務管理成本增長 60% YoY，利潤降幅大於收入。第四季度末的總負債達 1 兆 9,640 億越南盾（-3% YoY），負債/股本比率低於 0.2 倍。
- 我們預計 GMD 將從 2024 年 2 月 15 日起適用的 39 號關於提高港口裝卸費的文中受益。據此，裝卸費平均水平上漲約 10%，深水港適用的轉運、過境貨櫃裝卸價格框架比舊價格上漲約 40%。
- 此外，我們也預計 2024 年業績將出現積極增長，主要得益於：（1）根據 39 號文提高港口服務費；（2）進出口情勢在 2024 年 1 月出現復甦的跡象；（3）當 Nam Dinh Vu 港第二期和 Germalink 第一期滿載運行時，GMD 仍有很大空間。
- 在短期內，支撐股價的消息是 GMD 預計在 2024 年上半年轉讓 Nam Hai 港，預計獲利將超過 2,000 億越南盾。
- 以目前收盤價計算，GMD 的 TTM 本益比為 9.6 倍（相當於 TTM EPS 7,321 越南盾）。GMD 的股票評級為 93 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 1.8%，成交量仍高於 20 日均線。同時，GMD 的價格走勢圖仍處於積極劇烈波動的時期，因此價格走勢圖可能會在未來的幾個交易日中繼續短期上漲趨勢。另外，GMD 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的低比例買進，因為大盤的短期風險仍然較高。

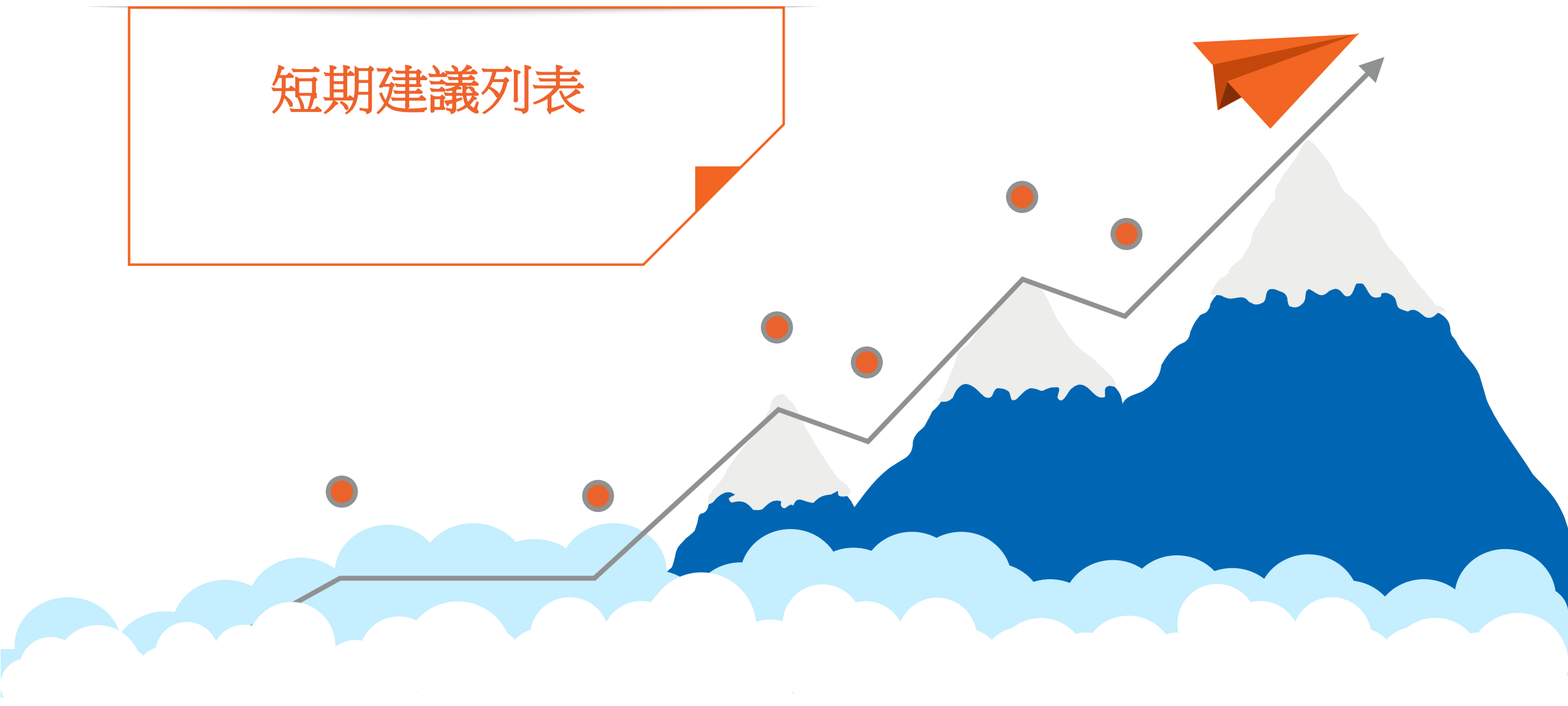
GMD - 受益於 39 號文和口岸轉運

股票代碼	GMD
建議價格	72.00
目前價格	72.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	84.13
與目前價格相比的短期上漲空間	16.85%
短期停損	68.61
Reward/ Risk	2.46
預期持有 (盤)	19
最佳分配比例	11.36%
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
CTR	97.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+77	77.50	93.01	25.16%	持有
SHS	18.00	上漲	上漲	07/11/2023	T+76	16.00	17.47	12.50%	持有
SSI	35.30	上漲	下跌	09/11/2023	T+74	30.30	34.30	16.50%	持有
DXP	14.60	上漲	上漲	15/11/2023	T+70	13.20	14.05	10.61%	持有
LAS	18.80	上漲	下跌	17/11/2023	T+68	13.60	17.34	38.24%	持有
TNG	20.80	上漲	上漲	13/12/2023	T+50	19.90	19.99	4.52%	持有
MBB	23.85	上漲	下跌	27/12/2023	T+40	18.45	22.89	29.27%	持有
HSG	23.05	上漲	上漲	29/12/2023	T+38	22.70	22.60	1.54%	持有
CII	19.15	上漲	下跌	09/01/2024	T+31	18.25	18.41	4.93%	持有
LSS	11.50	上漲	下跌	10/01/2024	T+30	11.35	11.19	1.32%	持有
KDH	31.70	上漲	上漲	19/01/2024	T+23	31.30	30.61	1.28%	持有
IJC	14.90	上漲	下跌	19/01/2024	T+23	14.55	14.75	2.41%	持有
SZC	41.40	上漲	上漲	22/01/2024	T+22	37.35	40.20	10.84%	持有
VTP	67.80	上漲	上漲	23/01/2024	T+21	62.80	65.23	7.96%	限制新買
SIP	82.00	上漲	上漲	23/01/2024	T+21	69.00	75.09	18.84%	持有
VCG	25.35	上漲	下跌	24/01/2024	T+20	25.40	24.61	-0.20%	持有
PC1	28.80	上漲	上漲	24/01/2024	T+20	28.25	28.43	1.95%	持有
FRT	122.60	上漲	上漲	26/01/2024	T+18	106.30	118.38	15.33%	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
DCM	34.25	上漲	下跌	30/01/2024	T+16	32.15	32.69	6.53%	持有
TV2	40.65	上漲	上漲	30/01/2024	T+16	39.00	39.92	4.23%	持有
TCH	13.50	上漲	下跌	31/01/2024	T+15	13.50	13.01	0.00%	持有
VGC	52.90	上漲	上漲	31/01/2024	T+15	53.30	51.27	-0.75%	持有
CTS	31.15	上漲	上漲	01/02/2024	T+14	29.60	29.84	5.24%	持有
DHC	41.60	上漲	下跌	01/02/2024	T+14	42.30	40.70	-1.65%	持有
DPG	42.00	上漲	下跌	02/02/2024	T+13	40.50	39.96	3.70%	持有
FPT	104.30	上漲	上漲	02/02/2024	T+13	99.90	102.93	4.40%	持有
HAH	41.35	上漲	上漲	06/02/2024	T+11	39.70	39.50	4.16%	持有
PVD	28.70	上漲	上漲	06/02/2024	T+11	28.25	27.80	1.59%	持有
DGC	98.70	上漲	上漲	07/02/2024	T+10	95.60	93.10	3.24%	持有
VND	23.00	上漲	上漲	15/02/2024	T+4	23.00	22.31	0.00%	持有
GEX	22.50	上漲	上漲	19/02/2024	T+2	22.35	21.40	0.67%	持有
GMD	72.00	上漲	上漲	21/02/2024	T+0	72.00	68.61	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
CTR	97.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+77	77.50	93.01	25.16%	92.11	持有
SJS	69.00	上漲	上漲	06/11/2023	T+77	61.60	67.48	12.01%	73.60	持有
VCI	45.00	上漲	下跌	07/11/2023	T+76	38.70	43.69	16.28%	46.16	持有
FTS	51.10	上漲	下跌	09/11/2023	T+74	39.15	48.51	30.52%	47.20	限制新買
VIX	18.30	上漲	上漲	09/11/2023	T+74	14.60	17.45	25.34%	19.31	限制新買
PVT	27.15	上漲	下跌	09/11/2023	T+74	25.60	26.72	6.05%	29.38	持有
HCM	26.80	上漲	上漲	09/11/2023	T+74	20.00	26.04	34.00%	34.00	持有
PDR	29.50	上漲	上漲	09/11/2023	T+74	23.80	28.51	23.95%	29.34	限制新買
DGW	56.20	上漲	下跌	09/11/2023	T+74	50.10	54.61	12.18%	58.78	持有
PAN	22.85	上漲	下跌	26/12/2023	T+41	20.00	21.97	14.25%	24.94	持有
HSG	23.05	上漲	上漲	29/12/2023	T+38	22.70	22.60	1.54%	26.63	持有
CII	19.15	上漲	下跌	09/01/2024	T+31	18.25	18.41	4.93%	16.84	持有
NKG	24.30	上漲	上漲	17/01/2024	T+25	24.90	23.94	-2.41%	29.84	持有
KDH	31.70	上漲	上漲	19/01/2024	T+23	31.30	30.61	1.28%	34.66	持有
NLG	38.95	上漲	下跌	19/01/2024	T+23	39.15	38.10	-0.51%	44.36	持有
SZC	41.40	上漲	上漲	20/01/2024	T+22	37.35	40.20	10.84%	42.70	持有
VCG	25.35	上漲	下跌	24/01/2024	T+20	25.40	24.61	-0.20%	29.75	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
PC1	28.80	上漲	上漲	24/01/2024	T+20	28.25	28.43	1.95%	32.34	持有
FRT	122.60	上漲	上漲	26/01/2024	T+18	106.30	118.38	15.33%	127.90	持有
DCM	34.25	上漲	下跌	30/01/2024	T+16	32.15	32.69	6.53%	38.56	持有
PHR	56.00	上漲	下跌	30/01/2024	T+16	49.90	53.79	12.22%	55.50	持有
DBC	29.70	上漲	上漲	31/01/2024	T+15	27.00	27.81	10.00%	31.83	持有
TCH	13.50	上漲	下跌	31/01/2024	T+15	13.50	13.01	0.00%	15.47	持有
VGC	52.90	上漲	上漲	31/01/2024	T+15	53.30	51.27	-0.75%	61.40	持有
DHC	41.60	上漲	下跌	01/02/2024	T+14	42.30	40.70	-1.65%	49.99	持有
CMG	40.45	上漲	上漲	05/02/2024	T+12	42.00	39.18	-3.69%	48.40	持有
PVD	28.70	上漲	上漲	06/02/2024	T+11	28.25	27.80	1.59%	32.67	持有
DGC	98.70	上漲	上漲	07/02/2024	T+10	95.60	93.10	3.24%	118.30	持有
VHC	64.10	上漲	上漲	07/02/2024	T+10	65.60	62.74	-2.29%	74.74	持有
VND	23.00	上漲	上漲	15/02/2024	T+4	23.00	22.31	0.00%	27.49	持有
ASM	10.90	上漲	上漲	19/02/2024	T+2	10.80	10.43	0.93%	13.23	持有
GEX	22.50	上漲	上漲	19/02/2024	T+2	22.35	21.40	0.67%	24.81	持有
KBC	31.95	上漲	上漲	20/02/2024	T+1	31.95	30.47	0.00%	37.60	持有
GMD	72.00	上漲	上漲	21/02/2024	T+0	72.00	68.61	0.00%	84.13	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
BSI	54.10	上漲	上漲	09/11/2023	T+74	39.80	52.00	35.93%	46.44	限制新買
CNG	29.80	上漲	下跌	09/11/2023	T+74	29.40	28.49	1.36%	32.74	持有
AGR	17.50	上漲	下跌	09/11/2023	T+74	14.45	16.64	21.11%	17.26	持有
HHS	8.64	上漲	上漲	09/11/2023	T+74	6.10	8.23	41.64%	6.90	限制新買
CSV	55.00	上漲	下跌	09/11/2023	T+74	38.95	52.81	41.21%	44.62	持有
HAH	41.35	上漲	上漲	09/11/2023	T+74	33.75	39.50	22.52%	40.55	持有
DRC	31.60	上漲	上漲	17/11/2023	T+68	23.00	30.20	37.39%	27.41	持有
GSP	12.00	上漲	下跌	05/12/2023	T+56	11.75	11.88	2.13%	28.41	持有
TDM	42.30	上漲	上漲	29/12/2023	T+38	40.50	41.36	4.44%	47.35	持有
LSS	11.50	上漲	下跌	10/01/2024	T+30	11.35	11.19	1.32%	13.14	持有
IJC	14.90	上漲	下跌	19/01/2024	T+23	14.55	14.75	2.41%	17.09	持有
TIP	25.25	上漲	上漲	20/01/2024	T+22	23.80	24.24	6.09%	18.09	持有
NHH	19.10	上漲	上漲	26/01/2024	T+18	19.70	18.50	-3.05%	21.70	持有
TV2	40.65	上漲	上漲	30/01/2024	T+16	39.00	39.92	4.23%	44.19	持有
ELC	21.15	上漲	上漲	31/01/2024	T+15	20.20	20.92	4.70%	23.70	限制新買
CTS	31.15	上漲	上漲	01/02/2024	T+14	29.60	29.84	5.24%	35.78	持有
DPG	42.00	上漲	下跌	02/02/2024	T+13	40.50	39.96	3.70%	49.66	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
HAH	41.35	上漲	上漲	06/02/2024	T+11	39.70	39.50	4.16%	47.58	持有
EVF	17.40	上漲	上漲	21/02/2024	T+0	17.40	16.02	0.00%	20.61	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.