

個股焦點

MBB、ACB、GEX



MBB - 增長得益於穩定的信貸和淨利差

Heart icon

Mã CP
MBB

Tên công ty
MBBank

STOCK RATING
94

ĐIỂM CƠ BẢN
96

SỨC MẠNH GIÁ
92

Xu hướng ngắn hạn

Ngày
21/03/2024

Khuyến nghị
買進

Giá đóng cửa
24,750

短期阻力關卡: 25.15

短期支撐關卡: 22.40

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 27.82

中期支撐關卡: 22.40

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

MBB – 增長得益於穩定的信貸和淨利差



- 2023 年，MBB 的稅前利潤達到 26 兆 3,000 億越南盾（+15.7% YoY），2023 年的信貸增長達 28%，主要受到（1）貸款增長 32.7% YoY 和（2）MBB 的業務債券餘額下降 18% YoY 的推動。
- 截至 2023 年第四季度，債券公司佔 MBB 未償貸款總額的 5.9%，低於 2022 年第四季度的 9.2%。房地產業務貸款佔未償貸款總額的 7.1%，而 2022 年底為 4.6%。
- 2023 年客戶存款增長率將達 27.9%。2023 年第四季度的 CASA 比率同期保持不變，但有所改善至 4.2 個百分點，達到 40.2%。MBB 在 CASA 比率方面持續領先市場。
- 2023 年的淨利差達 4.9%（-90 個基點 YoY），央行預計 2024 年的淨利差將穩定。2023 年 NOII 達到 8 兆 6,000 億越南盾（-9.9% YoY）。
- 2023 年第四季度，壞帳率下降 28 個基點 QoQ 至 1.60%，而第二組負債比率下降 69 個基點至 2.28%。
- 2024 年，在信貸持續高增長和穩定的淨利差的推動下，我們預計 MBB 的稅後利潤將增長 24% YoY。
- 以目前價格計算，MBB 的 2024 年遠期 P/B 為 1.1 倍。MBB 的股票評級為 94 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- MBB 的價格走勢圖收盤上漲 2.5%，成交量仍高於 20 日均線。同時，價格走勢圖出現進入積極劇烈波動期的跡象，因此價格走勢圖可能會快速在未來幾個交易日完全突破 25.15 的阻力位。此外，MBB 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。

MBB - 增長得益於穩定的信貸和淨利差

股票代碼

MBB

建議價格

24.75

目前價格

24.75

短期趨勢

上漲

中期趨勢

上漲

短期目標

27.82

與目前價格相比的短期上漲空間

12.42%

短期停損

23.02

Reward/ Risk

2.32

預期持有 (盤)

23

最佳分配比例

11.42%

建議

買進



源：YSVN

ACB - 估值仍然較低

Mã CP: **ACB** Tên công ty: **ACB**

STOCK RATING
92

ĐIỂM CƠ BẢN
99

SỨC MẠNH GIÁ
84

Xu hướng ngắn hạn:

Ngày: **21/03/2024**

Giá đóng cửa: **28,000**

Khuyến nghị: **買進**

短期阻力關卡: 28.25

短期支撐關卡: 26.70

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 28.40

中期支撐關卡: 26.60

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

ACB – 估值仍然較低

- 2023 年，ACB 的稅後利潤達到16 兆越南盾（+17% YoY），2023 年信貸增長達 17.9%，ACB 沒有未償企業公債債務。
- 2023 年存款增長率達 16.6% YoY，ACB 的 2023 年第四季度 CASA 比率為 22%，比同期變化不大。
- 2023 年的淨利差下降 40 個基點 YoY 至 3.82%，主要是由於（1）季末信貸支付集中以及（2）短期貸款佔比增加。
- 2023 年 NOII 達到 7 兆 8,000 億越南盾（+48% YoY），主要得益於商業和證券投資活動利潤大幅增長至 2 兆 8,000 億越南盾（2022 年虧損 4 億越南盾）以彌補銀行保險費收入損失。
- ACB 的資產品質維持穩定，壞帳率為 1.21%，比同期增長 47 個基點。ACB 預計 2024 年未償債務比率將下降至 1% 以下。
- 2024 年，我們預計 ACB 的稅後利潤將增長 24% YoY，這主要得益於信貸高增長以及籌集成本降低幫助淨利差改善。
- 以目前價格計算，ACB 的 2024 年遠期 P/B 為 1.2 倍。ACB 的股票評級為 92 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- ACB 的價格走勢圖收盤上漲 1.8%，成交量仍高於 20 日均線。同時，價格走勢圖突破 20 日均線，並可能進入 28.25 的舊頂部，尤其是短期風險明顯下降。另外，ACB 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。

ACB - 估值仍然較低

股票代碼	ACB
建議價格	28.00
目前價格	28.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	32.39
與目前價格相比的短期上漲空間	15.69%
短期停損	26.67
Reward/ Risk	1.83
預期持有 (盤)	25
最佳分配比例	8.54%
建議	買進



源：YSVN

GEX – 大多數細分市場增長

Heart icon

Mã CP
GEX

Tên công ty
Tập đoàn Gelex

STOCK RATING
90

ĐIỂM CƠ BẢN
97

SỨC MẠNH GIÁ
83

Xu hướng ngắn hạn

Ngày
21/03/2024

Khuyến nghị
買進

Giá đóng cửa
23,450

短期阻力關卡: 23.90

短期支撐關卡: 22.05

短期趨勢 (5-10 天): 上漲

中期阻力關卡: 24.00

中期支撐關卡: 20.90

中期趨勢 (1-3 月): 上漲

GEX – 大多數細分市場增長



- GEX 的 2023 年第四季度淨收入達 8 兆 1,050 億越南盾，增長 10.1% YoY，稅前利潤達到 100 億越南盾，下降 97% YoY。2023 年全年累計，淨收入將達 29 兆 9,980 億越南盾，下降 6.5% YoY，稅前利潤將達 1 兆 3,970 億越南盾，下降 32.9% YoY。至此，GEX 已完成淨收入計畫的 80.1% 和稅前利潤計畫的 109.8%。
- 2024 年第四季度的收入小幅增長，這得益於電氣設備板塊的貢獻，增長 32.6% YoY，彌補了工業區和房地產板塊下降 14% YoY。同時，由於建築材料板塊的需求和銷售價格下降，回報率下降至 14.3%（同期為 17.8%），此外工業區和房地產收入下降也導致回報率下降。
- 2024 年，對於工業區和房地產領域，GEX 將繼續專注於投資 Yen Phong、Phu Ha 的社會住宅計畫以及 Dong Van IV 工業區和 Dong Mai 工業區的工人住宅。此外，淨水板塊將繼續實施 Song Da 第二期淨水廠項目，將工廠產能上調至 60 萬立方公尺/ND，預計於 2024 年完工。
- 我們預計 GEX 的 2024 年業績將有所改善，這得益於 1) 電氣設備部門擁有更多對美國、澳洲和韓國的出口合約。2) 建築板塊原料價格穩定。3) 淨水產量穩定，隨著 Song Da 第二期淨水廠部分工程的投產，淨水產量將逐步增加。
- GEX 的股票評級為 90 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。GEX 的價格走勢圖收盤上漲 0.6%，成交量比前一交易日增加 9%，並仍高於 20 日均線。同時，價格走勢圖處於積極劇烈波動的時期，因此價格走勢圖可能會快速在接下來的幾個交易日內突破 23.90 的阻力位。此外，GEX 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。

GEX – 大多數細分市場增長

股票代碼

GEX

建議價格

23.45

目前價格

23.45

短期趨勢

上漲

中期趨勢

上漲

短期目標

26.03

與目前價格相比的短期上漲空間

11.00%

短期停損

22.20

Reward/ Risk

1.36

預期持有 (盤)

20

最佳分配比例

17.72%

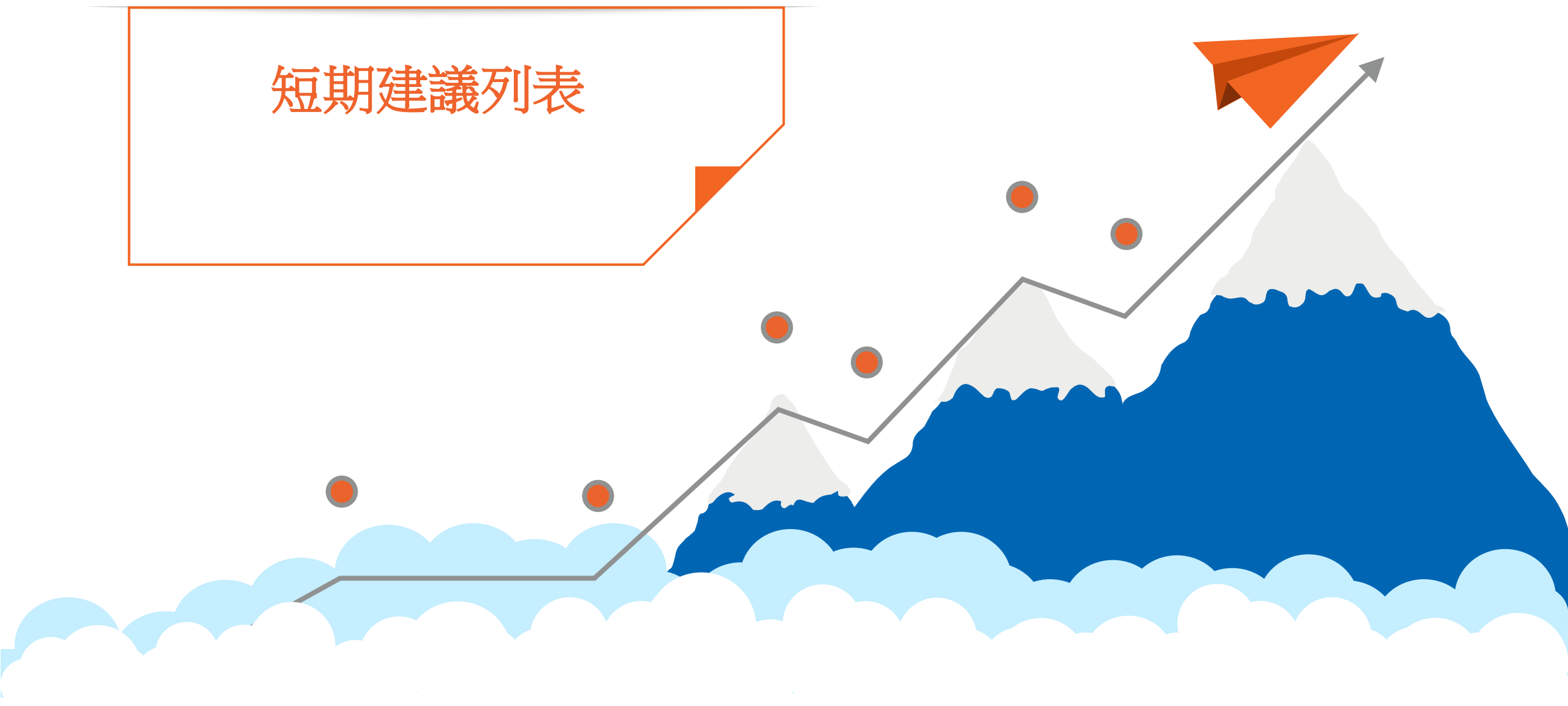
建議

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	127.40	上漲	上漲	06/11/2023	T+99	77.50	113.65	64.39%	持有
TNG	22.00	上漲	上漲	13/12/2023	T+72	19.90	21.33	10.55%	持有
KDH	37.20	上漲	上漲	19/01/2024	T+45	31.30	35.89	18.85%	持有
VTP	90.40	上漲	上漲	23/01/2024	T+43	62.80	86.41	43.95%	限制新買
SIP	90.90	上漲	上漲	23/01/2024	T+43	69.00	88.58	31.74%	限制新買
FRT	150.00	上漲	上漲	26/01/2024	T+40	106.30	146.54	41.11%	限制新買
VGC	59.00	上漲	上漲	31/01/2024	T+37	53.30	55.53	10.69%	持有
DHC	44.30	上漲	上漲	01/02/2024	T+36	42.30	43.39	4.73%	持有
FPT	116.20	上漲	上漲	02/02/2024	T+35	99.90	111.50	16.32%	持有
PVD	32.35	上漲	上漲	06/02/2024	T+33	28.25	30.76	14.51%	持有
GMD	78.40	上漲	上漲	21/02/2024	T+22	72.00	76.43	8.89%	持有
ELC	23.60	上漲	上漲	28/02/2024	T+17	22.35	22.70	5.59%	限制新買
NLG	43.30	上漲	上漲	01/03/2024	T+15	39.60	41.41	9.34%	持有
VCI	54.00	上漲	上漲	04/03/2024	T+14	46.85	50.13	15.26%	持有
FCN	16.05	上漲	上漲	06/03/2024	T+12	15.40	15.17	4.22%	持有
PVT	29.10	上漲	上漲	07/03/2024	T+11	27.40	27.60	6.20%	持有
TV2	44.50	上漲	上漲	14/03/2024	T+6	42.25	42.06	5.33%	持有
PVS	38.40	上漲	上漲	15/03/2024	T+5	37.90	35.58	1.32%	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
DIG	31.70	上漲	上漲	18/03/2024	T+4	28.50	28.89	11.23%	持有
DXG	19.50	上漲	下跌	19/03/2024	T+3	19.00	17.94	2.63%	持有
TCH	15.00	上漲	上漲	19/03/2024	T+3	14.20	14.04	5.63%	持有
NKG	25.35	上漲	上漲	20/03/2024	T+2	25.20	24.04	0.60%	持有
TCB	45.10	上漲	上漲	21/03/2024	T+1	42.30	41.05	6.62%	持有
MBB	24.75	上漲	上漲	22/03/2024	T+0	24.75	23.02	0.00%	買進
ACB	28.00	上漲	上漲	22/03/2024	T+0	28.00	26.67	0.00%	買進
GEX	23.45	上漲	上漲	22/03/2024	T+0	23.45	22.20	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	127.40	上漲	上漲	06/11/2023	T+99	77.50	113.65	64.39%	92.11	持有
SJS	75.90	上漲	上漲	06/11/2023	T+99	61.60	75.17	23.21%	73.60	持有
FTS	60.70	上漲	上漲	09/11/2023	T+96	39.15	57.88	55.04%	47.20	限制新買
VIX	20.15	上漲	上漲	09/11/2023	T+96	14.60	19.16	38.01%	19.31	持有
PAN	24.00	上漲	上漲	26/12/2023	T+63	20.00	22.76	20.00%	24.94	持有
KDH	37.20	上漲	上漲	19/01/2024	T+45	31.30	35.89	18.85%	34.66	持有
FRT	150.00	上漲	上漲	26/01/2024	T+40	106.30	146.54	41.11%	127.90	限制新買
PHR	63.90	上漲	上漲	30/01/2024	T+38	49.90	58.99	28.06%	55.50	持有
DBC	31.55	上漲	上漲	31/01/2024	T+37	27.00	29.81	16.85%	31.83	持有
VGC	59.00	上漲	上漲	31/01/2024	T+37	53.30	55.53	10.69%	61.40	持有
DHC	44.30	上漲	上漲	01/02/2024	T+36	42.30	43.39	4.73%	49.99	持有
CMG	39.80	上漲	上漲	05/02/2024	T+34	42.00	39.18	-5.24%	48.40	持有
PVD	32.35	上漲	上漲	06/02/2024	T+33	28.25	30.76	14.51%	32.67	持有
VHC	76.30	上漲	上漲	07/02/2024	T+32	65.60	72.83	16.31%	74.74	持有
ASM	12.25	上漲	上漲	19/02/2024	T+24	10.80	10.97	13.43%	13.23	持有
GMD	78.40	上漲	上漲	21/02/2024	T+22	72.00	76.43	8.89%	84.13	持有
NLG	43.30	上漲	上漲	01/03/2024	T+15	39.60	41.41	9.34%	86.13	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
DGW	66.30	上漲	上漲	04/03/2024	T+14	59.20	62.85	11.99%	69.34	持有
PNJ	98.70	上漲	上漲	04/03/2024	T+14	95.70	95.94	3.13%	107.85	持有
VCI	54.00	上漲	上漲	04/03/2024	T+14	46.85	50.13	15.26%	55.80	持有
KBC	34.50	上漲	上漲	05/03/2024	T+13	33.35	31.98	3.45%	39.25	持有
PVT	29.10	上漲	上漲	07/03/2024	T+11	27.40	27.60	6.20%	31.41	持有
DCM	34.75	上漲	上漲	11/03/2024	T+9	35.90	33.89	-3.20%	42.85	持有
DIG	31.70	上漲	上漲	18/03/2024	T+4	28.50	28.89	11.23%	35.60	持有
DXG	19.50	上漲	下跌	19/03/2024	T+3	19.00	17.94	2.63%	21.89	持有
PDR	30.75	上漲	上漲	19/03/2024	T+3	29.10	27.76	5.67%	35.83	持有
TCH	15.00	上漲	上漲	19/03/2024	T+3	14.20	14.04	5.63%	16.27	持有
VCG	25.55	上漲	上漲	19/03/2024	T+3	25.20	24.43	1.39%	29.51	持有
NKG	25.35	上漲	上漲	20/03/2024	T+2	25.20	24.04	0.60%	31.90	持有
LPB	16.85	上漲	上漲	21/03/2024	T+1	17.00	16.01	-0.88%	20.88	持有
GEX	23.45	上漲	上漲	22/03/2024	T+0	23.45	22.20	0.00%	26.03	買進
VND	24.25	上漲	上漲	22/03/2024	T+0	24.25	22.63	0.00%	28.89	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
CNG	35.30	上漲	上漲	09/11/2023	T+96	29.40	31.92	20.07%	32.74	持有
DRC	33.00	上漲	上漲	17/11/2023	T+90	23.00	32.11	43.48%	27.41	持有
GSP	12.05	上漲	下跌	05/12/2023	T+78	11.75	11.93	2.55%	28.41	持有
TDM	43.80	上漲	上漲	29/12/2023	T+60	40.50	43.06	8.15%	47.35	持有
ELC	23.60	上漲	上漲	28/02/2024	T+17	22.35	22.70	5.59%	26.17	限制新買
IJC	15.80	上漲	上漲	28/02/2024	T+17	14.40	15.26	9.72%	16.85	持有
AGR	20.80	上漲	上漲	04/03/2024	T+14	18.10	19.95	14.92%	31.16	持有
BSI	59.00	上漲	上漲	04/03/2024	T+14	58.20	55.98	1.37%	32.16	限制新買
NBB	25.80	上漲	上漲	04/03/2024	T+14	21.40	23.30	20.56%	33.16	持有
FCN	16.05	上漲	上漲	06/03/2024	T+12	15.40	15.17	4.22%	17.43	持有
DHA	49.85	上漲	上漲	14/03/2024	T+6	49.90	47.73	-0.10%	57.10	持有
TV2	44.50	上漲	上漲	14/03/2024	T+6	42.25	42.06	5.33%	47.87	持有
APG	15.75	上漲	上漲	15/03/2024	T+5	15.05	14.76	4.65%	18.00	持有
DPG	44.50	上漲	上漲	18/03/2024	T+4	41.75	41.74	6.59%	51.19	持有
TNH	22.80	上漲	上漲	18/03/2024	T+4	22.90	21.47	-0.44%	25.90	持有
HHS	9.33	上漲	上漲	19/03/2024	T+3	8.85	8.49	5.42%	10.04	持有
CCL	9.35	上漲	上漲	22/03/2024	T+0	9.35	8.37	0.00%	11.36	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.