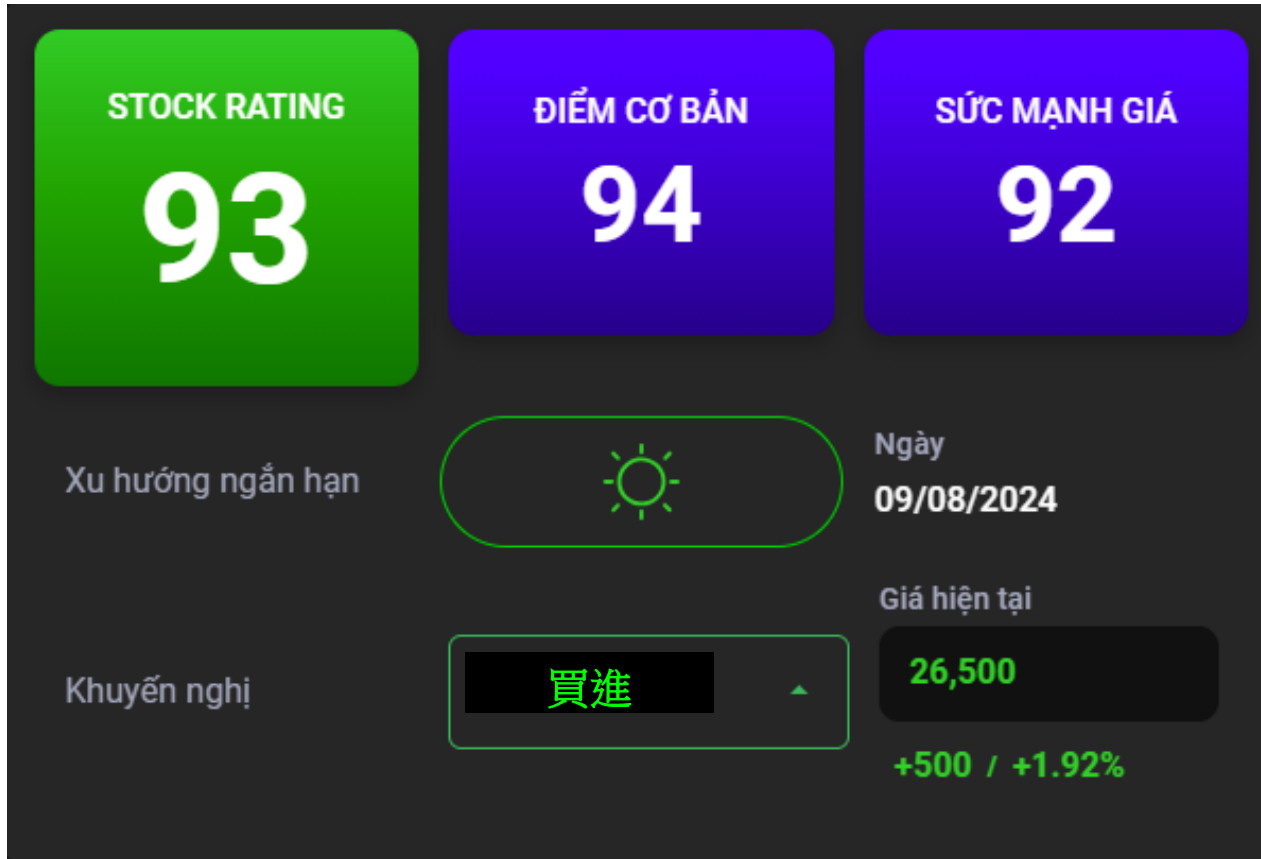


個股焦點

TNG、MWG



TNG - 全年收入前景樂觀



短期阻力關卡: 26.58

短期支撐關卡: 23.10

短期趨勢(5-10天): 上漲

中期阻力關卡: 30.41

中期支撐關卡: 23.00

中期趨勢(1-3月): 上漲

TNG - 全年收入前景樂觀



- TNG 公佈了 2024 年第二季度的業務業績，收入為 2 兆 1,740 億越南盾（+9% YoY），稅後利潤為 860 億越南盾（+50% YoY）。截至 2024 年首 6 個月，TNG 的收入 3 兆 5,270 億越南盾（+6% YoY），稅後利潤達到 1,290 億越南盾（+27% YoY）。
- 第二季度的收入在第一季持平後增長 YoY，原因是許多 TNG 的訂單在 2024 年 3 月被推遲和轉移到 2024 年第二季度，並在運價上漲的背景 下客戶重新協商運價（TNG 訂單主要以 FOB 形式）。獲利強勁增長主要得益於第二季回報率持續改善至 16.5%（與同期為 12.1%）。然而， 我們也注意到銷售費和管理費用也分別增長 30% 和 26% YoY。
- 2024 年下半年，由於 TNG 產品的高品質和大量客戶，我們預計 TNG 將在孟加拉國不穩定導致服裝工廠無限期關閉的背景 下受益。
- 此外，2024 年全年的收入前景也相當樂觀，這得益於 1) 得益於美國和歐盟市場消費需求的復甦，TNG 的訂單已完成 到年底；2) TNG 在 今年計畫再投資 45 條生產線（產能增加 15%）並招募 2,000-3,000 名工人；3) 受惠於 FOB 訂單佔比持續增加，近 期 TNG 訂單均價上漲約 5%。
- 以目前收盤價計算，TNG 的 TTM 本益比為 11.4 倍（相當於 TTM EPS 2,274 越南盾）。TNG 的股票評級為 93 點，因此我們對該股票 的增長評級為積極。
- TNG 的價格走勢圖收盤上漲 2%，並達到年初以來的最高水平。同時，價格走勢圖出現進入劇烈波動期的跡象，因此短期趨勢可能 會在接下來的交易日中轉為更加明顯。此外，TNG 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者考慮以目前價位較低比例買進，並待短期 行情走勢上漲時逐步增加比例。

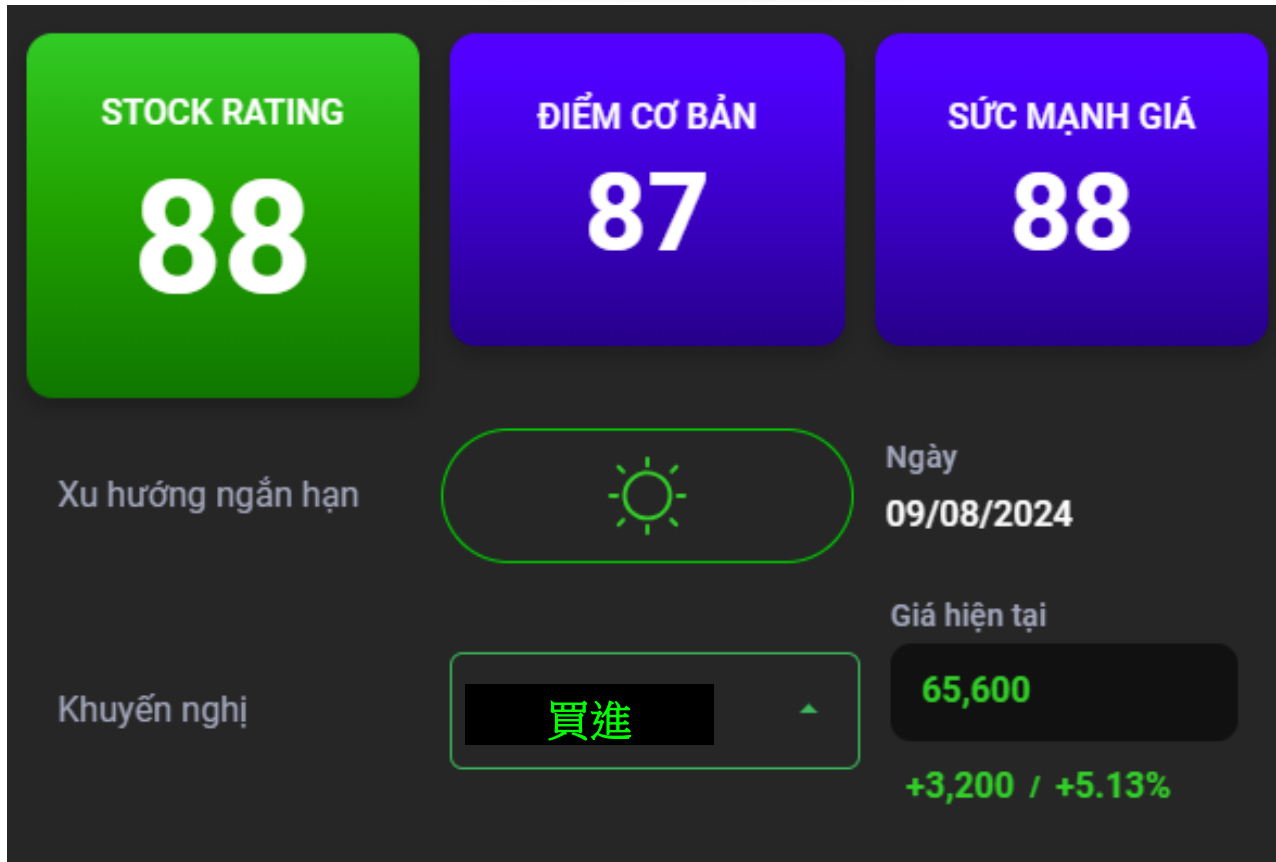
TNG - 全年收入前景樂觀

股票代碼	TNG
建議價格	26.50
目前價格	26.50
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	30.74
與目前價格相比的短期上漲空間	15.99%
短期停損	23.68
Reward/ Risk	1.63
預期持有 (盤)	21
最佳分配比例	10.80%
建議	買進



源: YSVN

MWG - 回報率改善和有效管理



短期阻力關卡: 67.40

短期支撐關卡: 60.30

短期趨勢(5-10天): 上漲

中期阻力關卡: 74.09

中期支撐關卡: 58.60

中期趨勢(1-3月): 上漲

MWG – 回報率改善和有效管理



- MWG 在 2024 年第二季度的收入達 34 兆 3,850 億越南盾，增長 16% YoY，稅後利潤達 1 兆 1,720 億越南盾，較同期增長 67 倍。截至 2024 年前 6 個月，MWG 的收入為 66 兆 700 億越南盾，增長 16% YoY，稅後利潤為 2 兆 750 億越南盾，是同期的 54 倍。
- 第二季度的收入增長得益於 BHX 鏈增長 42% YoY，而 DMX 收入增長 9% YoY，TGDD 收入持平。回報率年增至 21.3%（同期為 18.3%）。此外，由於財務費用（-26% YoY）、銷售費用（-35 YoY），利潤強勁增長。
- 2024 年第二季業績的一個亮點是，BHX 在 2024 年第二季度的營回報潤率為正，增長 0.1%，這是由於業務營運的有效管理而發出的正面訊號。此外，由於門市數量的增加，BHX 的第二季度收入也強勁增長了 +42%，第二季三個月內每家店的收入也較上季增長了 6%。增加商店數量以實現未來排名的策略。
- 我們相信，隨著經濟復甦，MWG 的收入將持續復甦，零售額增長將持續強勁復甦。除營收外，得益於利潤率改善及有效管理，TGDD&DMX 業務業績的回報率復甦至 6.7%（+ 1.1bps QoQ）。
- 以目前收盤價，MWG 的 TTM 本益比為 41.4 倍（相當於 TTM EPS 1,507 越南盾）。MWG 的股票評級為 88 點，因此我們對該股的增長評級為積極。
- MWG 的價格走勢圖收盤上漲 5%，交易量比 20 日均線突然增加。同時，價格走勢圖出現出進入積極烈波動期的跡象，因此我們預計價格走勢圖將在未來的幾個交易日中快速完全突破 67.40 的阻力位。此外，MWG 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者考慮以目前價位低於 5% 的低比例買進，並在市場的短期走勢上漲時逐步增加股票比例。

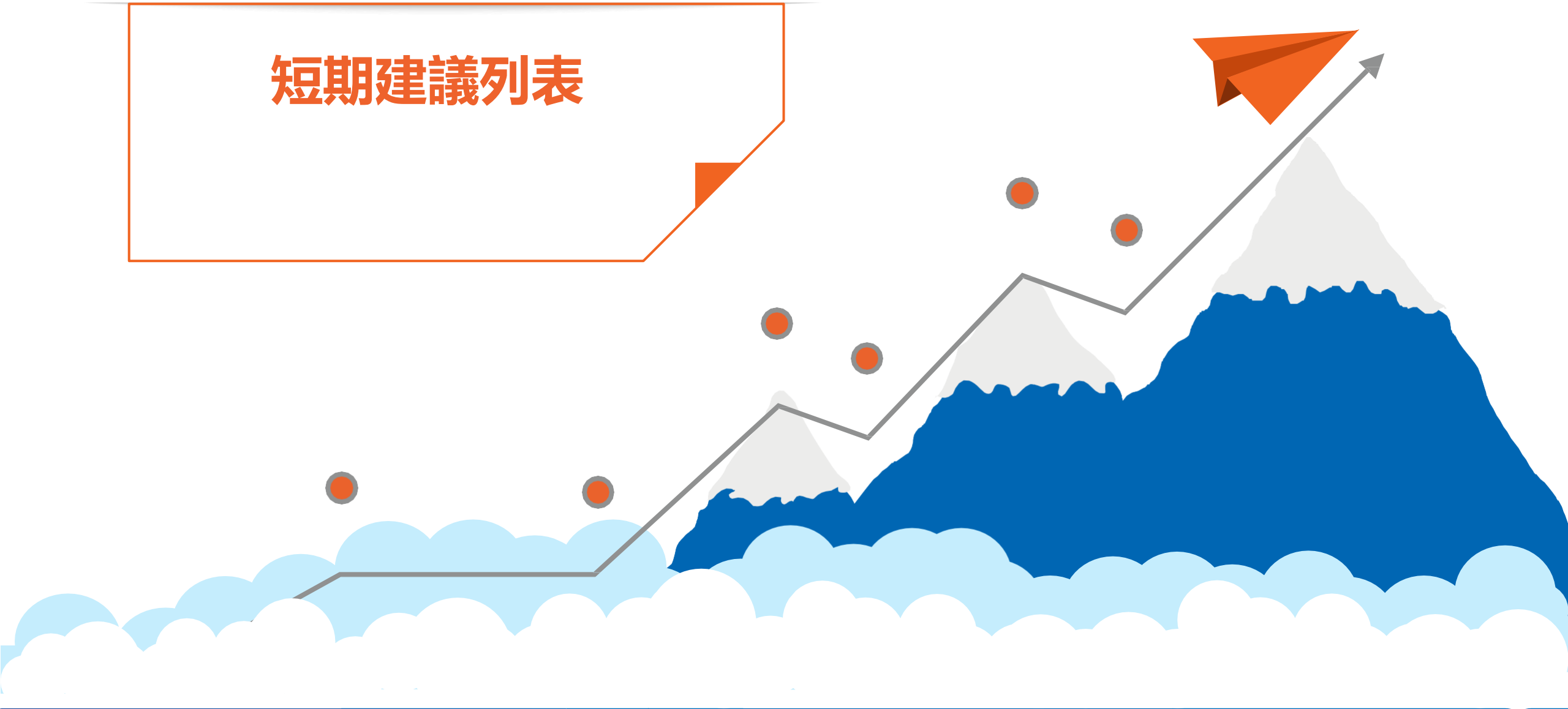
MWG - 回報率改善和有效管理

股票代碼	MWG
建議價格	65.60
目前價格	65.60
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	74.76
與目前價格相比的短期上漲空間	13.97%
短期停損	60.44
Reward/ Risk	2.07
預期持有 (盤)	22
最佳分配比例	16.86%
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
GMD	77.10	上漲	上漲	05/08/2024	T+5	81.00	74.65	-4.81%	特有
FTS	41.05	上漲	下跌	07/08/2024	T+3	39.60	36.16	3.66%	特有
BCM	71.50	上漲	上漲	08/08/2024	T+2	72.00	65.80	-0.69%	特有
MSH	47.90	上漲	上漲	09/08/2024	T+1	47.50	44.54	0.84%	特有
TNG	26.50	上漲	上漲	12/08/2024	T+0	26.50	23.68	0.00%	買進
MWG	65.60	上漲	上漲	12/08/2024	T+0	65.60	60.44	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
GMD	77.10	上漲	上漲	05/08/2024	T+5	81.00	74.65	-4.81%	94.62	特有
PNJ	95.60	上漲	上漲	05/08/2024	T+5	99.00	93.24	-3.43%	111.33	特有
FTS	41.05	上漲	下跌	07/08/2024	T+3	39.60	36.16	3.66%	47.70	特有
BSI	48.55	上漲	下跌	07/08/2024	T+3	46.30	43.28	4.86%	54.01	特有

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
TTA	10.50	上漲	上漲	29/07/2024	T+10	10.80	9.82	-2.78%	11.38	特有
CTS	36.10	上漲	下跌	07/08/2024	T+3	36.55	32.30	-1.23%	44.10	特有
MSH	47.90	上漲	上漲	09/08/2024	T+1	47.50	44.54	0.84%	53.69	特有

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.