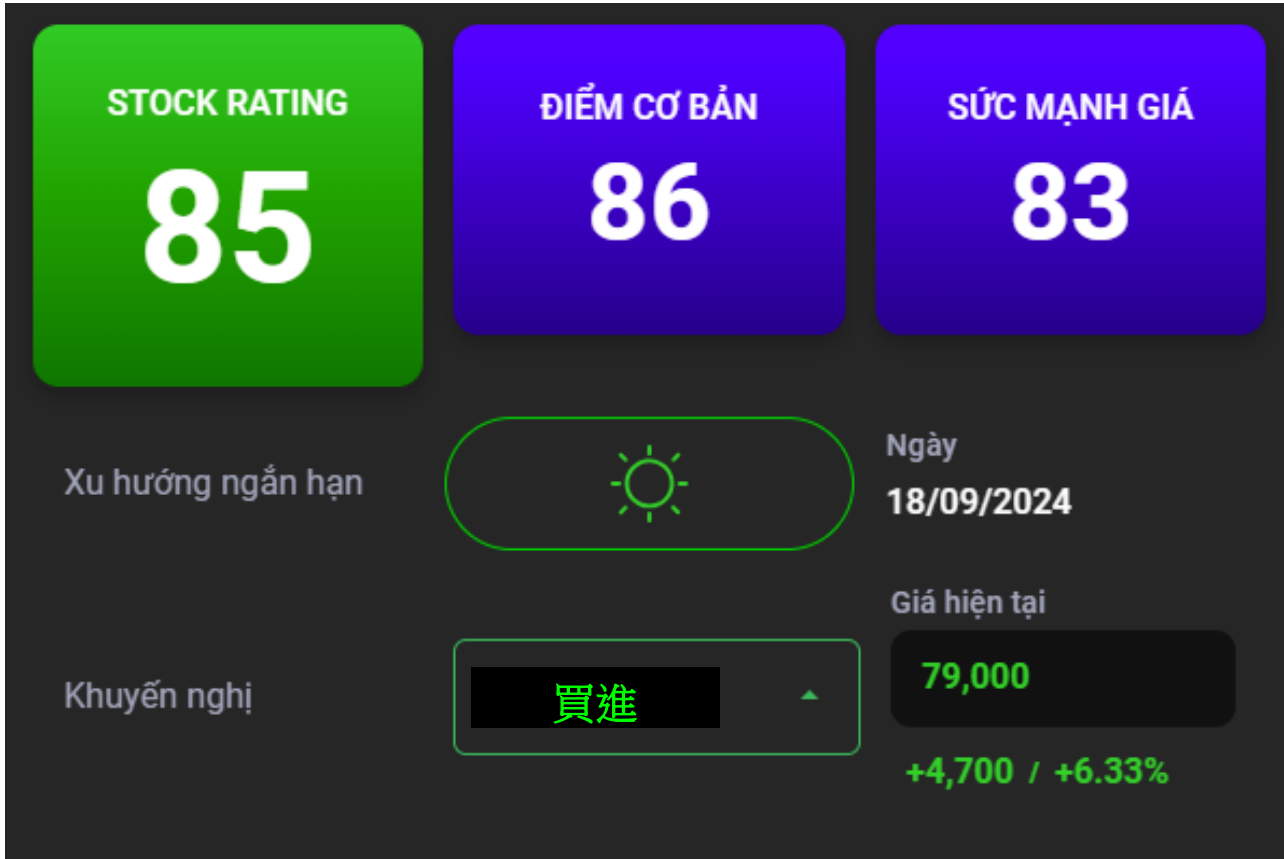


個股焦點

VTP



VTP – 年底持續增長的前景



短期阻力關卡: 80.00

短期支撐關卡: 72.50

短期趨勢(5-10天): 上漲

中期阻力關卡: 98.50

中期支撐關卡: 68.00

中期趨勢(1-3月): 下跌

VTP – 年底持續增長的前景



- VTP 在 2024 年第二季度的收入為 4 兆 9,450 億越南盾 (+1% YoY)，稅後利潤為 930 億越南盾 (-5% YoY)。截至 2024 年前六個月，VTP 的收入達 9 兆 6,190 億越南盾 (-1% YoY)，稅後利潤達 1,520 億越南盾 (-13% YoY)。
- 由於服務部門的收入增長 23% YoY，而商業業務部門的收入下降 21% YoY，2024 年第二季度的收入增長 1%。第二季度的回報率小幅下降至 4.6%（比去年同期為 4.8%）。利潤下降的另一個原因是，由於競爭加劇，財務的收入下降 33% YoY，銷售費用增長 224% YoY。積極點是，財務成本下降 22% YoY，經營管理成本下降 15% YoY。
- 我們認為，VTP 的業務業績很可能在 2023-2024 年觸底，並則從 2024 年底起的前景將相當樂觀，這要歸功於：1) 電子商務的收入將隨著經濟復甦，尤其是美聯儲會開始降低利率後；2) 到 2024 年底，VTP 的物流市佔率預計將從 2023 年底的 18.6% 增至 19.5%；3) 世界汽油價格顯示下降趨勢，幫助 VTP 近期提高回報率。此外，我們也看到 VTP 持續提高營運效率，收入增加，而營運成本持續下降。
- 此外，支持性消息是 VTP 正在邁出進軍價值數十億美元的中國市場的首一步，如：1) 打造中國農產品交易中心 – ASEAN 和 廣西省，中國的 2 個物流中心；2) 準備開行 12 列南北運輸班列，部署多式聯運列車和汽車運輸服務，將越南和東協國家的貨物與中國大陸進行互通。
- 長期來看，VTP 穩健的增長動力來自於：1) 電子商務的發展；2) VTP 正在大力投資技術基礎設施和網絡，包括智慧倉庫、網路營運 (NOC) 和流程自動化，以解決 3 個主要目標如降低營運成本，縮短貨物處理時間並最大限度地減少錯誤率；3) 促進履行 (訂單履行服務) 並擴散供應鏈。
- 以目前收盤價計算，VTP 的 TTM 本益比為 27.8 倍 (相當於 TTM EPS 2,987 越南盾)。VTP 的股票評級為 85 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- VTP 的價格走勢圖收盤上漲 6%，交易量突然增加於 20 日均線。同時，價格走勢圖出現出進入積極劇烈波動期的跡象，因此短期趨勢可能會在接下來的幾個交易日中更加明顯。另外，VTP 短期的走勢也調高至上漲。因此，我們建議投資者考慮在當前價格買進低比例，並在大盤的短期走勢上漲時逐步增加比例。

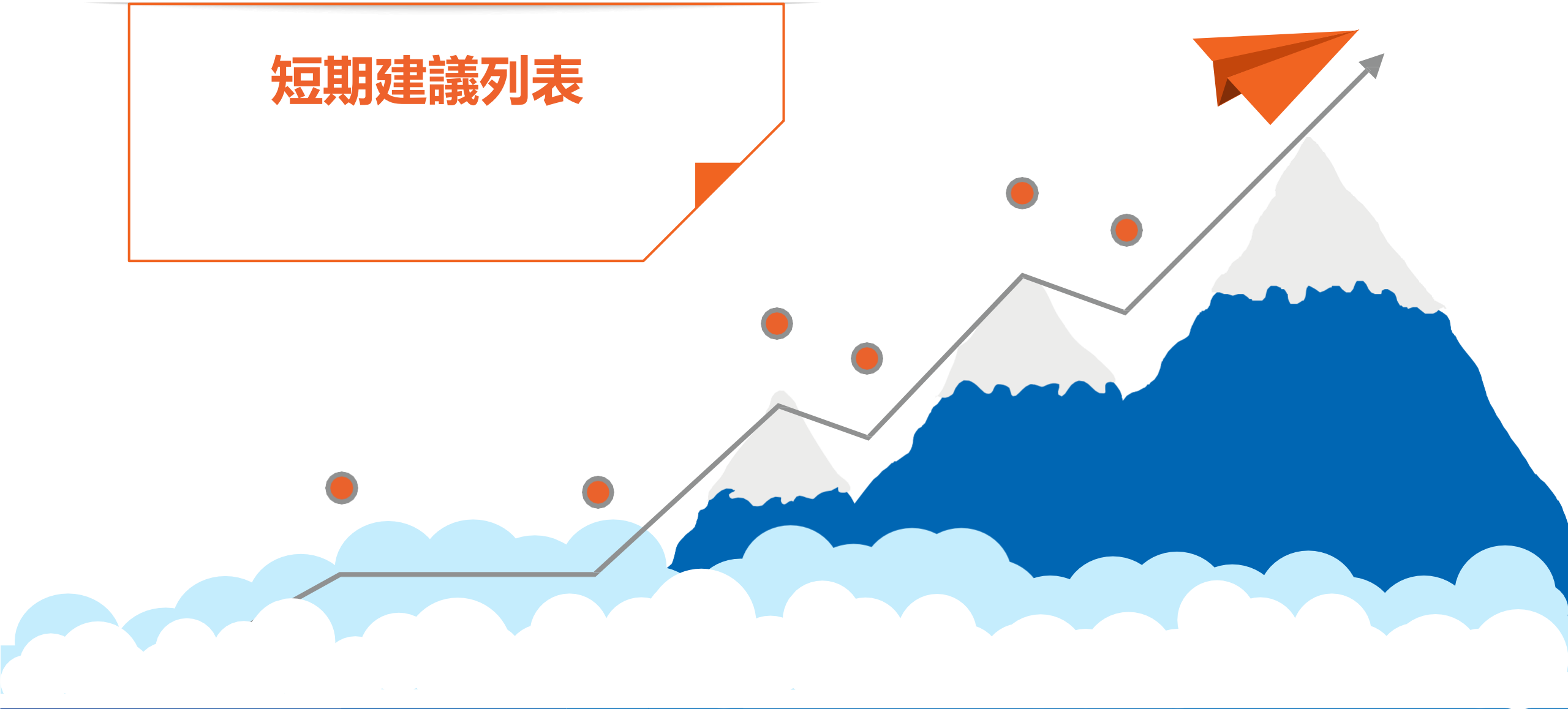
VTP – 年底持續增長的前景

股票代碼	VTP
建議價格	79.00
目前價格	79.00
短期趨勢	上漲
中期趨勢	下跌
短期目標	96.12
與目前價格相比的短期上漲空間	21.67%
短期停損	72.83
Reward/ Risk	5.35
預期持有 (盤)	26
最佳分配比例	32.74%
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
FTS	44.80	上漲	上漲	07/08/2024	T+31	39.60	42.42	13.13%	特有
BCM	71.40	上漲	上漲	08/08/2024	T+30	72.00	68.50	-0.83%	特有
FPT	134.60	上漲	上漲	13/08/2024	T+27	130.00	129.78	3.54%	特有
CLX	15.30	上漲	下跌	14/08/2024	T+26	16.60	15.17	-7.83%	特有
VEA	44.30	上漲	下跌	20/08/2024	T+22	44.70	42.53	-0.89%	特有
DCM	37.80	上漲	上漲	16/09/2024	T+3	38.15	36.22	-0.92%	特有
VTP	79.00	上漲	下跌	19/09/2024	T+0	79.00	72.83	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
FTS	44.80	上漲	上漲	07/08/2024	T+31	39.60	42.42	13.13%	47.70	特有
HCM	30.15	上漲	上漲	13/08/2024	T+27	25.90	28.05	16.41%	30.59	特有
BMP	113.70	上漲	上漲	19/08/2024	T+23	101.50	108.53	12.02%	117.61	特有
BWE	44.90	上漲	上漲	19/08/2024	T+23	44.30	44.22	1.35%	51.08	特有
DBC	29.45	上漲	上漲	20/08/2024	T+22	28.45	28.01	3.51%	33.52	特有
DGC	113.60	上漲	下跌	21/08/2024	T+21	112.00	109.34	1.43%	138.08	特有
TCH	17.70	上漲	下跌	21/08/2024	T+21	18.55	17.14	-4.58%	21.22	特有
CTR	133.30	上漲	下跌	22/08/2024	T+20	128.50	122.87	3.74%	153.03	特有
DCM	37.80	上漲	上漲	16/09/2024	T+3	38.15	36.22	-0.92%	45.53	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
CTS	39.80	上漲	下跌	07/08/2024	T+31	36.55	37.65	8.89%	44.10	特有
ELC	24.50	上漲	下跌	21/08/2024	T+21	24.00	23.02	2.08%	28.10	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.