

個股焦點

BMP



BMP – 預計液化天然氣的回報率持續改善



短期阻力關卡: 128.10

短期支撐關卡: 112.90

短期趨勢(5-10天): 上漲

中期阻力關卡: 128.10

中期支撐關卡: 90.10

中期趨勢(1-3月): 上漲

BMP – 預計液化天然氣的回報率持續改善



- BMP 公佈 2024年第二季度的收入為 1 兆 1,680億越南盾，下降 13% YoY，稅後利潤為 2,800 億越南盾，下降 5% YoY。截至 2024 年前六個月，收入達 2 兆 1,860 億越南盾，下跌 22% YoY，稅後利潤為 4,700 億越南盾，下降 18% YoY。
- 收入和利潤在第一季度和第二季度下降後，分別增長 15% QoQ 和 47% QoQ，但仍低於 2023 年第二季度同期。由於 PVC 樹脂投入價格下跌，第二季度回報率提高至 43.3%（同期為 42.5%）。利潤降幅小於收入降幅，得益於 BMP 繼續良好管理成本，財務成本下降 12% YoY，銷售成本下降 32% YoY，企業管理成本下降 19% YoY。
- 短期內，我們認為塑膠樹脂價格將繼續處於兩年來的底部，因為中國市場的需求仍然低於供應，這將支撐 BMP 在今年最後兩個季度的回報率，因為原料成本佔 BMP 生產成本的 90%。由於 2023 年第三季度的基數較低，我們預計 2024 年第三季度的業務業績將在收入和利潤方面均積極增長。
- 長期來看，由於在南方市場塑膠管道市場份額領先的優勢，我們相信 BMP 將受益於越南的公共投資和城市化趨勢（城市化速度處於地區前列）。
- BMP 制定了 2024 年計劃，收入為 5 兆 5,400 兆 億越南盾，增長 6.5% YoY，利潤為 1 兆 300 億越南盾，下降 1% YoY。BMP 將在 2023 年支付 126% 的現金股息，5 月支付了 61%，因此將在不久的將來支付剩餘的 65%。近年來。BMP 的大部分利潤都以支付現金股息，因此目前的股息率相當高，在 10% 左右，對喜歡現金股息的投資者俱有吸引力。
- 以目前收盤價計算，BMP 的 TTM 本益比為 8.8 倍（相當於 TTM EPS 11,432 越南盾）。BMP 的股票評級為 96 點，因此我們對該股票的增長評級為積極。
- BMP 的價格走勢圖收盤上漲 2.5%，成交量比前一交易日增加 118%。同時，價格走勢圖突破了 20日均線，仍處於短期調整階段，因此價格走勢圖在未來的幾個交易日可能會繼續在 20 日均線附近橫盤整理。另外，BMP 的短期走勢也調整至上漲。因此，我們建議投資者考慮在目前價位較低比例買進，待市場的短期走勢轉為良好後逐步增加股票比例。

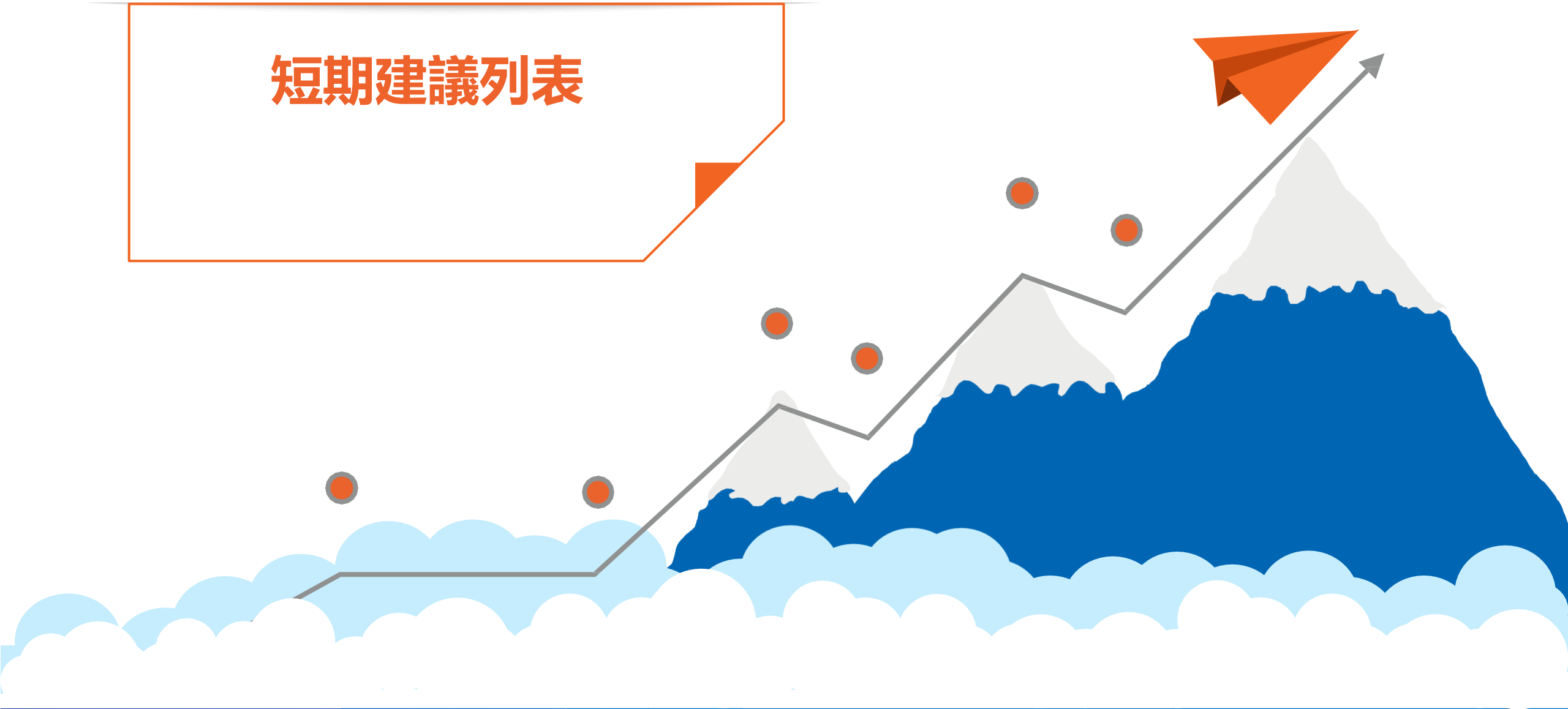
BMP – 預計液化天然氣的回報率持續改善

股票代碼	BMP
建議價格	122.90
目前價格	122.90
短期趨勢	上漲
中期趨勢	上漲
短期目標	142.41
與目前價格相比的短期上漲空間	15.88%
短期停損	113.29
Reward/ Risk	2.14
預期持有 (盤)	20
最佳分配比例	16.15%
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
FPT	139.60	上漲	上漲	13/08/2024	T+44	130.00	136.75	7.38%	特有
VEA	43.80	上漲	下跌	20/08/2024	T+39	44.70	43.02	-2.01%	特有
DCM	37.95	上漲	上漲	16/09/2024	T+20	38.15	37.39	-0.52%	特有
VTP	85.70	上漲	上漲	19/09/2024	T+17	79.00	79.20	8.48%	特有
MBB	25.55	上漲	上漲	23/09/2024	T+15	24.75	24.96	3.23%	特有
DPR	42.80	上漲	上漲	25/09/2024	T+13	42.60	42.06	0.47%	特有
NTL	22.00	上漲	下跌	01/10/2024	T+9	22.25	20.83	-1.12%	特有
ACV	113.40	上漲	下跌	10/10/2024	T+2	109.00	105.19	4.04%	特有
BMP	122.90	上漲	上漲	14/10/2024	T+0	122.90	113.29	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
HCM	31.20	上漲	上漲	13/08/2024	T+44	25.90	29.81	20.46%	30.59	特有
DBC	30.30	上漲	上漲	20/08/2024	T+39	28.45	29.01	6.50%	33.52	特有
DGC	115.50	上漲	下跌	21/08/2024	T+38	112.00	112.92	3.13%	138.08	特有
CTR	135.60	上漲	下跌	22/08/2024	T+37	128.50	128.17	5.53%	153.03	特有
DCM	37.95	上漲	上漲	16/09/2024	T+20	38.15	37.39	-0.52%	45.53	特有
LPB	32.85	上漲	上漲	25/09/2024	T+13	31.70	32.34	3.63%	39.66	限制新買
PVT	28.75	上漲	上漲	27/09/2024	T+11	28.50	28.14	0.88%	32.58	特有
BSI	51.00	上漲	上漲	28/09/2024	T+10	52.00	49.28	-1.92%	60.54	特有
CMG	53.00	上漲	下跌	11/10/2024	T+1	53.50	50.82	-0.93%	61.72	特有
PAN	24.40	上漲	上漲	11/10/2024	T+1	24.50	23.55	-0.41%	30.45	特有
BMP	122.90	上漲	上漲	14/10/2024	T+0	122.90	113.29	0.00%	142.41	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
CTS	40.30	上漲	下跌	07/08/2024	T+48	36.55	39.34	10.26%	44.10	特有
DPR	42.80	上漲	上漲	25/09/2024	T+13	42.60	42.06	0.47%	46.90	特有
VIP	13.30	上漲	下跌	27/09/2024	T+11	13.20	12.72	0.76%	14.83	特有
NTL	22.00	上漲	下跌	01/10/2024	T+9	22.25	20.83	-1.12%	15.83	特有
TNH	22.65	上漲	下跌	10/10/2024	T+2	22.70	21.65	-0.22%	16.83	特有
CNG	36.00	上漲	上漲	11/10/2024	T+1	36.45	34.93	-1.23%	40.57	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.