股市日評

2018年9月13日

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCESS

市場評論: 大盤股上漲助推，越南指數是一個月以來上漲最高的幅度

外資大量湧入市場，越南指數 HOSE 大幅飆升。美國就業數據強勁、全球股市重振樂觀情緒、日本 2018 年第 2 季度財報 強勁表現、日元疲軟推動日經指數 NIKKEI 上漲以及日本出口擔憂緩解，隨着越南 8 月份貿易順差達到 22 億美元、2018 年 WEF ASEAN 昨日在越南正式拉開維幕，投資者積極性進一步加強等利好消息， 週二 (9 月 11 日) 越南股市開盤立即上漲。

石油天然汽、食品飲料以及金融板塊領漲。具體而言，越南牛奶 VNM 外資大量湧入大漲 3.5% 至 VND132,000/股，其對越南指數貢獻 2.0 點。一些市场支柱股吸引了外資的關注也均紛紛上揚如: 和發鋼鐵 HPG (+2.0%)、 西貢證券 SSI (+2.9%)、越捷航空 VJC (+2.1%)。諸多銀行股也呈現良好: 越南外商銀行 VCB 上漲 VND1,000，收盤在 VND63,000/股、越南投資與發展銀行 BID 和越南工商銀行 CTG 上漲為 3.8% 及 2.9% 。

反之，Vinhomes VHM、技商銀行 TCB、先鋒銀行下跌為(-0.9%、(-0.4%) 以及 TPB (-1.0%)。

截至收盤 VN-INDEX 報 985.1 點，大漲 14.7 點(+1.5%)， 190 檔個股上漲, 90 檔個股下跌，85 檔個股持平。河内指數 HNX-INDEX 收報 111.4 點，漲幅+0.7%，85 檔個股上漲, 69 檔個股下跌， 220 檔個股持平。

領漲行業: 公用事業(+2.4%)、金融(+2.1%)、消費品(+1.6%)。

領漲個股: 越南牛奶 VNM (+3.5%)、Vincom 集團 VIC (+1.9%)、越南煤氣 GAS (+2.7%)、越南投資與發展銀行 BID (+3.8%)、寶越保險 BVH (+6.9%)。

領跌個股: Vinhomes VHM (-0.9%)、技商銀行 TCB (-0.4%)、先鋒銀行 TPB (-1.0%)、IDICO 強順發展公司 CTI (-6.9%)、永環公司 VHC (-1.1%)。

大宗交易前三: Cotescon 建設 CTD 80 萬股(VND1259 億)、越南牛奶 VNM 60 萬股(VND790 億)、越捷航空 VJC 30 萬股(VND447 億)。

外資淨買超在 HOSE: VND4892 億。

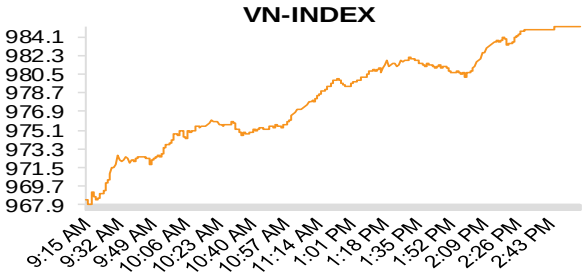
外資淨賣超在 HNX: VND142 億。

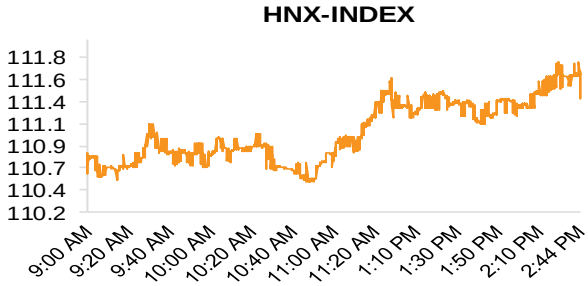
外資主力買入個股: 越南牛奶 VNM (VND2433 億)、越南電力設備 GEX (VND1330 億)、Cotescon 建設 CTD (VND1261 億)。

外資主力賣出個股: Cotescon 建設 CTD (VND1273 億)、越南電力設備 GEX (VND963 億)以及越南牛奶 VNM (VND739 億)。

	HOSE	HNX
收盤 (點)	985.1	111.4
漲/跌幅 (%)	1.52	0.66
成交量 (百萬股)	192.8	43.0
成交額 (美金百萬)	189.3	23.4
上漲	190	85
下跌	90	69
持平	85	220

原材料 & 匯率	收盤	%漲/跌
黃金(美金/盎)	1,196	0.13
WTI 原油 (美元/桶) 一個月	67.75	0.31
Brent 原油(美元/桶) 一個月	77.87	0.65
美元/越盾	23,285	0.09
歐元/越盾	27,072	-0.64





行業 (VN INDEX)	指數比重 (%)	價格天波動	P/E x	P/B x
非必需消費品	3.06	1.54%	21.19	5.04
消費品	17.30	1.61%	24.71	7.04
能量	3.33	0.81%	20.44	3.86
金融	27.45	2.12%	17.42	2.62
醫療	0.99	0.62%	19.03	3.12
工業	8.10	1.48%	16.92	4.08
信息技術	0.96	1.36%	8.73	2.13
材料	4.68	1.21%	10.09	1.85
房地產	26.24	0.80%	53.55	4.59
公用事業	7.70	2.38%	16.38	4.05

國家比率	收盤	天波動 %	P/E x	P/B x	市值 美元十億
中國	3,230.1	-1.45%	11.98	1.58	3,776
印度	11,457.2	-1.14%	23.89	3.13	1,167
印尼	5,831.1	-0.35%	18.20	2.23	446
老挝	888.7	0.71%	6.91	0.37	1
馬來西亞	1,799.2	0.03%	19.31	1.91	271
菲律賓	7,596.2	-0.03%	19.51	2.09	177
臺灣	10,725.8	-1.12%	13.90	1.68	1,050
泰國	1,690.1	0.04%	16.75	2.01	519
越南	**970.3**	**0.15%**	**17.44**	**2.70**	**133**

越南訊息

越南 8 月份出口金額達 230.48 億美元，上升 15.6%月/月; 8 月份的進口金額達 210.28 億美元，上升 1.6%月/月，據海關總局官方網站報導。*(Bloomberg)*

政府要求管控不動產放款: 從今至年底，越南國家銀行 SBV 持續採取靈活貨幣政策，支援信用機構流動性提升，但同時也會管控不動產的融資。

SBV 將促進信用機構的監察以確保銀行業的安全營業，重新審核 2016-2020 年信用機構重整與不良貸款處置之提案。

SBV 核准 胡志明市發展銀行(HDBank) 與 Petrolimex 油品銀行**(PGBank) 合併方案:** Petrolimex 為 PGBank 之最大股東。在其銀行與 HDBank 合併後，Petrolimex 將成為 HDB 之大股東。預期其合併方案將讓 Petrolimex (PLX) 收 到超過 1 兆越盾之財務受益。

韓國投資者加強投資銀行業: 據 2018 年初至 8 月底的外國直接投資 FDI 報告數據顯示，韓國新批、增資與合資項目的註冊資金加總近 51.6 億美元。

儘管今年前八個月日本為越南 最大投資來源國，但韓國的註冊投資資金仍遠高於投資越南之其他國家地區 的 FDI 資金。 最近韓國投資者公布較多有關投資越南銀行業之資訊，如 KB 在辦理有關在河內首都成立分行的手續。

2011 年 KB 已在胡志明市成立 Kookmin 分行。目前 Kookmin 胡志明市分行的註冊資本由 2013 年底的 3,600 萬美元提升至 6,600 萬美元 (約 1.492 兆越盾)。過去，KB 也成功收購 Maritime 證券公司，其後公 司名稱改為 KB 證券公司。

除了 KB 之外，最近 Woori Bank 的增資方案也獲 SBV 通過 。Woori Viet Nam 的註冊資本將由 3 兆越盾增加至 4.6 兆越盾，成為越南第二大外資銀行，僅次 於 HSBC。

在 9 家外資銀行中，韓國銀行共有 2 家；在 49 家外資分行中，韓國分行共有 7 家。

重點個股訊息

第 9 沱河公司 SD9 – 發放 2017 年現金股利 VND1,000/股: 除權交易日 9 月 19 日，股東名冊之截止日 9 月 20 日，預期發放日 10 月 26 日。*(Vsd.vn)*

Masan 集團 MSN – 經營活動: MSN 宣佈以價格 VND100,000/股全部撤資 1.1 億庫存股。 預期交易期間將在越南證券委員會批准後再確定。 *(Hsx.vn)*

成成功-邊和股份公司 SBT 征求股東意見有關發放股利及優先股: SBT 公佈董事會之決議，公司將向股東大會 征求有關發放股利股及發行優先股之方案。 股東名冊之截止日：9 月 25 日；征求股東意見：9 月 26 日起。

國強嘉萊公司 QCG - 在審計後其他收入多增加 210 億多越盾，獲利增長 9%: 毛利、銷售費用及其他收入在審計後都大增，帶動 QCG 淨利多增加 36 億越 盾。

據 2018 年上半年 QCG 審計財報之數據顯示，QCG 之營收淨額較審計前差異不大，但銷貨成本縮減 32%至近 2,480 億 越盾。毛利也大增 159%，支持毛利佔營收淨額比率由 17%提升至 43%。 財務營收在審計後萎縮 92%至近 20 億越盾，主要為存款利息。 銷售費用上升 3 億越盾至 1,174 億越盾 (增加 391 倍)，主要為經紀人的紅 利。 QCG 的其他收入增加 12 倍至 233 億越盾，主要為來自合約終止的其他收 入。 總計，在審計後，QCG 合併淨利多增加 9%至 433 億越盾，其中母公司獲利 為 388 億越盾，每股盈餘 (EPS) 為 141 越盾。

同富橡膠 DPR 今年前八個月毛利較計畫高出 11%來到 2,100 億越盾: 營收僅達 49.3 億越盾，較去年同期萎縮 8%。

據 DPR 之財報，毛利同比增長 13%至 2,106 億 越盾，較計畫高出 11%。 前八個月 DPR 營收萎縮 8%至 4,930 億越盾。橡膠營收為 2,660 億越盾 (萎 縮 34%)；財務營收為 2,270 億越盾 (增長 70%)。 今年 8 月 DPR 的平均橡膠價格每噸 為 3,180 萬越盾，前八個月平均橡膠價格每噸 為 3,470 萬噸 (較去年同期下降 18%)。 橡膠產量達 8,343 噸 (同比萎縮 10%)；銷售量為 7,495 噸 (同比萎縮 20%， 僅達年度計畫的 45%)。8 月底庫存量由同比的 879 噸上升至 1,839 噸。

ADADDRESS

Headquarter
1 Nguyen Thuong Hien Str
Hai Ba Trung Dist, Hanoi
T: +84 4 3972 4568
F: +84 4 3972 4600

HCMC Office
The 90th Pasteur Building
90 Pasteur Str, Dist 1, HCMC
T: +84 28 7300 0688
F: +84 28 3914 6924

Da Nang Office
Room 7-8-9, 3rd floor, Buu Dien Building 155
Nguyen Van Linh Str, Da Nang City
T: +84 511 382 1111

Vinh - Nghe An Office
1 Lenin Str
Vinh City, Nghe An Province
T: +84 388 688 466
F:+84 388 688 466

Can Tho Office
3rd floor STS Building, 11B Hoa Binh
Ninh Kieu, Can Tho
T: +84 710 3766 959
F: +84 710 3826 331

Quang Ninh Office
1st & 2nd floor, 29-31, 25/4 Str
Ha Long City, Quang Ninh Province
T: +84 33 3820 818
F: +84 33 3820 333