



越南股市一周总结

市场综观:

周:05/11/2018-09/11/2018

市场更新	HOSE	HNX
指数	914, 29	103, 01
% 变更	-1, 21%	-2, 40%
总交易数量 (百万股)	713, 64	175, 87
总交易价值 (10 亿越南盾)	14. 277, 91	2. 279, 73
买入数量 (百万股)	1923, 05	178, 63
卖出数量 (百万股)	1928, 41	159, 83
外国投资者的交易	HOSE	HNX
买入数量 (百万股)	51, 01	1, 97
卖出数量 (百万股)	42, 28	4, 2
买入价值 (10 亿越南盾)	2. 015, 38	29, 49
卖出价值 (10 亿越南盾)	1. 655, 02	62, 53
净买/卖数量 (百万股)	8, 73	-2, 23
净买/卖价值 (10 亿越南盾)	360, 35	-33, 03
市场更新	HOSE	HNX
P/B	6, 73	1, 65
P/E	16, 68	9, 45
Beta	1, 02	0, 79
ROE	19%	16%
ROA	8%	6%

市场指数在过去一周均有所下降。截至收盘时 VN-Index 跌 1.14%，报 914.29 点；HNX-Index 下跌 1.46%，报 103.01 点。

两个交易所的流动性均下降。HOSE 的平均交易量超过 1.2723 亿股/股，较上个交易日下跌 12.01%。HNX 交易所平均每股成交 3186.5 万股，下跌 7.76%。

上周的持续收复，VNIndex 在本周的第一个交易日继续上涨至 935 点，但此处的获利压力相当大，导致该指数迅速走软。在本周的最后的一个交易时段，当流动性没有改善的迹象时，投资者的情绪似乎逐渐变得萧条。这导致卖压增加。VN-Index 收盘时下跌 1.3%

上周石油和天然气股出现大幅下跌，原油价格从峰值暴跌，正式进入熊市。上周 GAS, PVC, PVD 等各行业龙头股票均大幅下跌超过 8%。PVS 在本周初获得外国投资者的支持后迅速大幅下挫，因为该股票的外国投资者在本周最后两个交易日的净卖非常强劲。

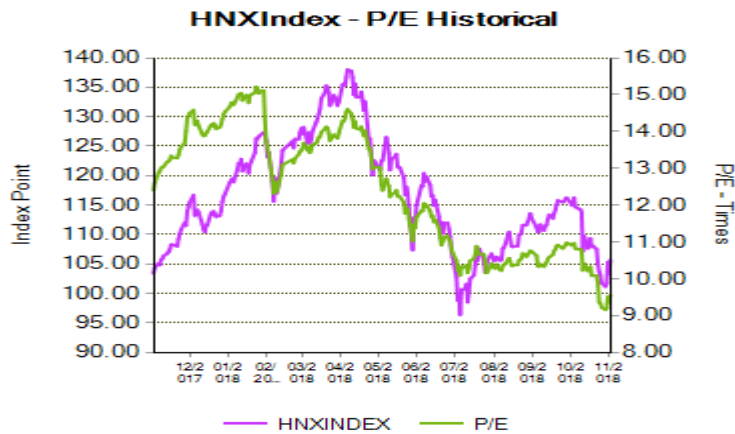
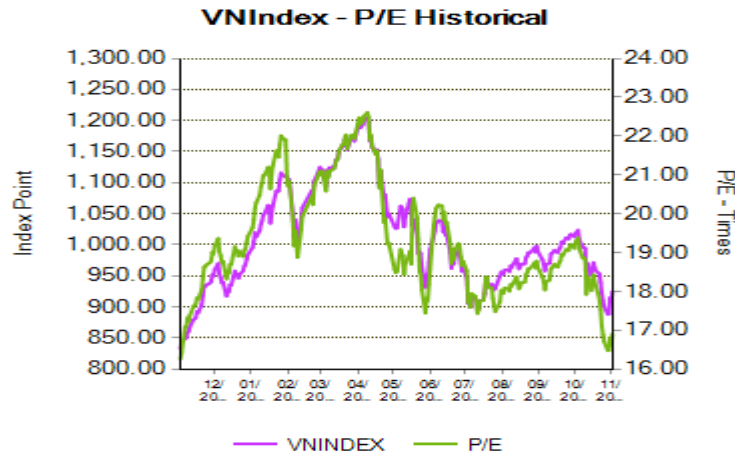


上周银行也没有逃脱调整压力，但这一组的减少幅度不是太高。VCB, CTG, TCB, MBB 等各个行业的 Large Cap 股在上一交易日调整至 2% 以上。

本周的亮点来自 VHM 和水产股。VHM 继续维持其上涨趋势，虽然没有上周那么强劲，但仍然是 VNIndex 的主力，帮助该指数避免上周交易下跌。水产品股大幅增加，因为该集团的出口价值继续受益于减少对美国出口税的消息。尽管市场疲软，VHC, ANV 和 FMC 仍大幅上扬。

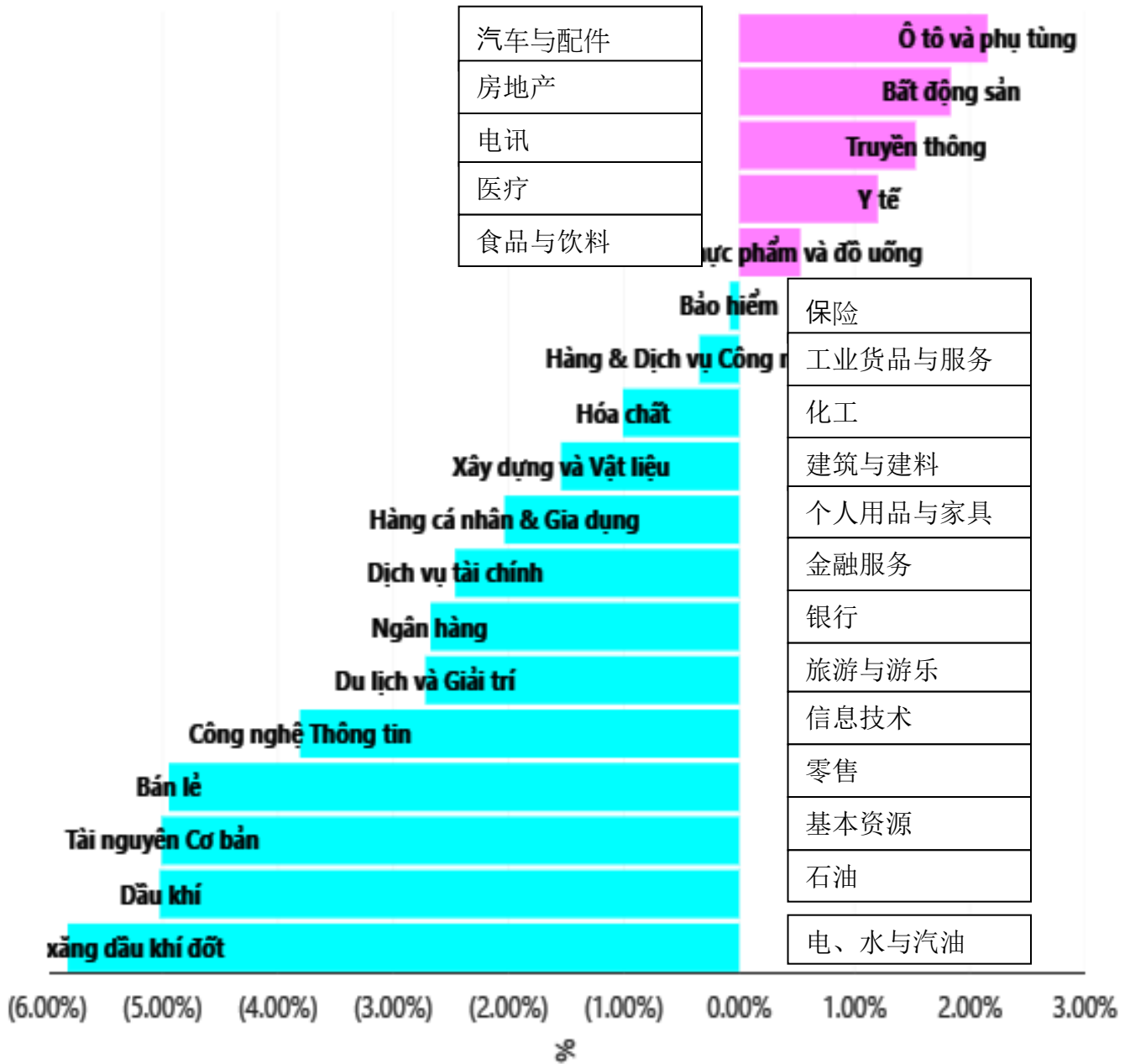
流动性继续是市场未能突破并在上周削弱的决定性因素。选择现金流量仍然在 VN 指数的 935 点支付非常大。上周外国投资者是净买家，所以深度下跌的风险并不高。

外国投资者在两家交易所的净买入超过 2140 亿越南盾。其中 HOSE 的净买超过 2470 亿越南盾，HNX 净卖超过 330 亿越南盾。





周内各行业的走势:





HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P (09/11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P (09/11)	KLGD TB	+/- %
1	CMX	14,050	183,914	22.71%	SBV	16,950	5,200	-18.51%
2	ACL	34,500	61,570	18.97%	SGT	4,650	1,116	-16.96%
3	VMD	19,500	3,186	18.18%	SII	17,600	274	-14.56%
4	FIR	35,500	131,092	18.14%	VPK	3,600	1,890	-14.08%
5	ABT	46,500	4,118	17.72%	AGF	4,960	6,064	-13.44%
6	AGM	11,750	13,528	16.34%	TNT	2,530	171,848	-12.76%
7	PNC	15,700	1,124	15.72%	HSL	17,100	312,384	-11.17%
8	ICF	1,600	1,902	15.11%	POM	9,800	18,116	-10.91%
9	UDC	6,000	94,094	13.64%	HDG	31,100	361,322	-10.63%
10	HTL	20,650	36	11.92%	HVG	5,810	707,244	-10.62%

HOSE : 周内最上涨/下跌的 10 股

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P (09/11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P (09/11)	KLGD TB	+/- %
1	KSK	300	36,320	50.00%	TXM	9,400	840	-30.37%
2	BED	24,900	80	44.77%	KTS	14,100	983	-21.23%
3	SCI	8,500	17,260	39.34%	SGH	40,400	40	-18.71%
4	STP	7,500	3,842	29.31%	DNY	5,500	40	-16.67%
5	OCH	6,200	3,680	26.53%	SRA	50,900	55,049	-16.56%
6	VCR	4,500	78,923	21.62%	RCL	19,100	62	-15.86%
7	ORS	3,400	7,700	21.43%	HUT	4,400	1,468,433	-12.00%
8	HHC	110,000	40	20.22%	TA9	7,800	2,568	-11.36%
9	PCT	7,300	60	19.67%	NSH	4,100	138,829	-10.87%
10	CMS	6,200	73,680	19.23%	HVA	3,300	89,900	-10.81%

HNX : 周内最上涨/下跌的 10 股

. 图表: VN-index 的走势:

Published on Investing.com, 10/Nov/2018 - 9:00:29 GMT, Powered by TradingView.

VN, Vietnam, HoChiMinh:VNI, D





从技术上讲，880-885 点的支撑位在过去一周仍然是市场的支撑。市场经历了小幅回升，然而，在近期大幅下挫后现金流似乎仍然谨慎，导致指数在过去两个交易日下跌。

在上周大幅下跌后，Stochastic，RSI 各指报从超买区反弹。MACD 穿越下线显示短期复苏趋势。

图表：VNindex 按周的走势

Published on Investing.com, 10/Nov/2018 - 9:11:50 GMT, Powered by TradingView.

VN, Vietnam, HoChiMinh:VNI, W

Volume (20)
MA (20, close, 0)
MA (50, close, 0)
MA (200, close, 0)



从周线图而言，Stochastic，RSI 和 MACD 各指报在中期仍处于超卖状态，预计随着指报进入该区域而出现复苏。

价格线在 885-931 点的支撑区域内。

投资策略：

市场处于中期下行趋势，短期复苏。

支撑位将为 880-885 点，进一步为 845-850 点。



阻力位在 940-945 点进一步为 970-975 点。

将来没有可能对市场产生重大影响的重大新闻。我们预计市场将在下周的交易中继续上下波动。投资者正在寻求阻力位于 940-945 和 970-975 点，以考虑交易以减少投资组合中的股票比例。

建议投资者利用第三季度业绩的支持水平。

第三季度业绩:

根据 FiinPro Platform 的统计数据，截至 2018 年 11 月 7 日，有 845 家公司已公布了 2018 年的 9 月业绩，其中 86% 的企业报盈利。

- 845 家企业在 2018 年的 9 个月净利润（占 3 家交易所市值 86%）达 169 万亿越南盾，同比增长 16.6%；完成 2018 年计划的 74.1%。
- 按年的增长速度在最近的 4 个季度正在市场规模有下跌趋势，具体从 2017 年第四季度到现在，净利息收入从 2017 年第四季度的 42.1% 下降至 2018 年第一季度为 19.9%，2018 年第二季度为 18.7%，2018 年第三季度为 9.0%。
- 四季度 EPS 为 2,090.3 越南盾，同比增长 21.8%，平均 PE 为 15.4 倍。从更广泛的角度来看，有更多的 2018 年第三季度财务报告的公布，EPS 较低，而且 PE 比 10 月 24 日报道的更大，
- 排名前 2018 年的 9 个月有突破增长，除了 AMV (9,286)，SRA (4,494%)，SMA (3.961%)，MBS (822%)，VHC (152%)，ACB，，VIB (175%) 如前所述，还增加了 EIB (142%)。
- 前 9 个月，143 家企业 (17%) 完成了 2018 年计划，QNS (406%)，HAG (230%) 和 VHC (167%)。

✚ 按行业：银行，金融服务，工业产品和服务是 2018 年前九个月增长最快的三个行业 (> 30%)，虽然与 2017 年同期相比有所慢一点。（2018 年第 2 季度银行业同比增长 54%YoY，电力，水和汽油 (35%)，工业产品和服务 (45%)。

✚ 特别是银行业：有 17 家上市银行公布的官方数据均为积极结果，以前九个月同比增长 38.9%，低于 FiinPro 于 8 月份推出的第 2018 年第 2 季度幅度为 50% 以上。

✚ 最强银行代码是 VIB (175%)，ACB (147%)，EIB (142%) 和 TPB (109%)。

✚ 信贷余额的客户贷款银行 9 个月宣布，增长数据与去年相比为 16.6%，并与 2018 年年初相比为 11%。其中增长最多是从年初计算 (YTD) 包括 TPB (16.1%)，HDB (15.7%) 和 VCB (15.1%)。



- ✚ 17 之 13 银行上市的第三季度坏账率普遍趋于上升，具体 VPB 从第二季度 4.07% (Q2) 上升至 4.7% (Q3) ， VIB 从 2.33% (Q2) 上涨至 2.5% (Q3) ， BID 从 1.49% (Q2) 上涨至 1.76% (Q3) ， CTG 从 1.29% (Q2) 上涨至 1.36% (第 3 季) 。
- ✚ 此前，阮光顺先生 - 在 FiinPro Talk 7 分享于 2018 年 9 月，阮光顺先生， StoxPlus 的 CEO 表明 2018 年银行的 EPS 预计将继续有好的怎增长，虽然各银行的信贷增长很难达到 17% 的最高。FiinPro 数据显示，从分析师看最乐观，预计银行业的 EPS 将在 2018 年底增加 42.1% ，而银行的领导更加谨慎预测 35.7% ，而根据 FiinPro 的预测模型，2018 年的 EPS 增长率为 29.9% 。
- ✚ 银行服务的净利息收入与同期相比比增长 27% ； 17 家银行中有 14 家呈现正增长；其中 TPB 和 HDB 上涨最强筋，分别上涨 249% 和 232% ，此外还有 VIB (112%) MBB (63%) ， VCB (33.7%) ， TCB (25%) 。

请在：http://fiinpro.vn/upload/data/FiinPro_EarningReview_9T2018-Update-24.10.2018-Final.xls 查看有关 FiinPro Platform 的更多详细信息或下载综合数据

Nguồn: www.vietstock.vn; Fiinpro; HZS tổng hợp