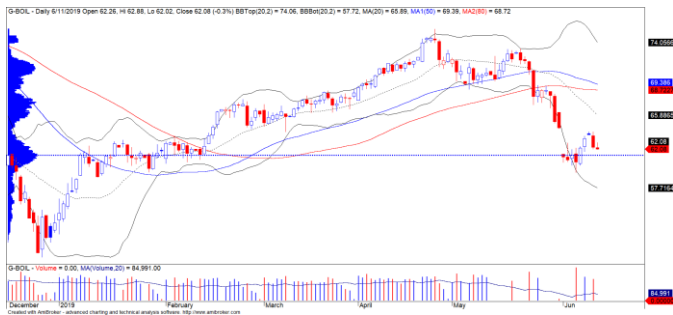


MORNING NOTE – Xu hướng của chỉ số VNMidcaps được nâng lên mức TĂNG – CMG 12/06/2019

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent biến động hẹp khi giới đầu tư đang chờ đợi về động thái của OPEC. Trước đó, giá dầu Brent đã có sự hồi phục trong ba phiên liên tiếp với kỳ vọng OPEC sẽ mở rộng việc cắt giảm nguồn cung và Nga sẽ ủng hộ quyết định này để ổn định diễn biến của giá dầu.

- Đò thị giá của giá dầu Brent tiếp tục có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ điều chỉnh nhẹ sau 5 phiên tăng liên tiếp. Chỉ số Dow Jones giảm nhẹ -0.1% với khối lượng giao dịch ở mức thấp cho thấy đây chỉ là nhịp điều chỉnh kỹ thuật sau chuỗi tăng liên tiếp.

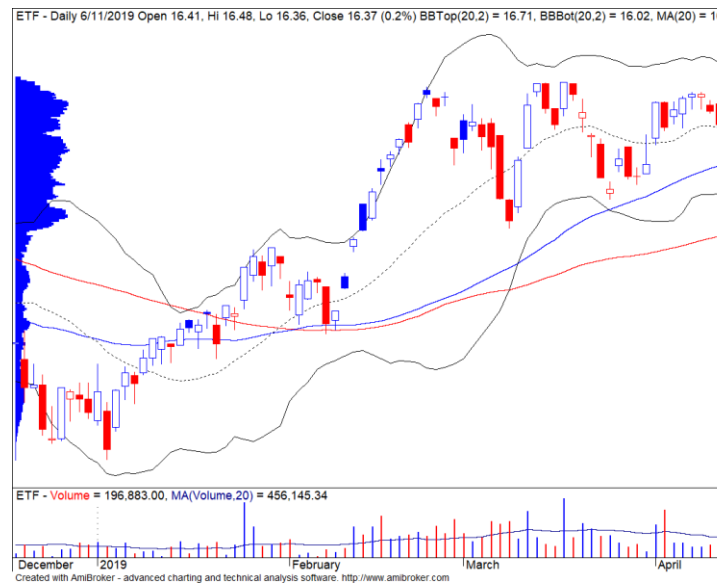
- Đò thị giá của chỉ số Dow Jones vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Giá CCQ Van Eck tăng nhẹ 0.24% với khối lượng giao dịch giảm dưới mức trung bình 20 phiên.

- Đò thị giá vẫn giao dịch trên đường trung bình 20 phiên và đò thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy
- Tỷ lệ Premium hồi phục lên mức 0.86% và số CCQ tăng thêm 50,000 CCQ



Diễn biến giá của CCQ Van Eck

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	11/06	+50	+19	0.86%
DB FTSE	06/06	-	-	0.11%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	10/06	-	-	0.10%
Kim Kindex VN30	07/06	-	-	1.30%
E1VFVN30	06/06	+5.1	+73	-0.61%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại mua ròng mạnh 264 tỷ trên cả ba sàn. Lượng mua ròng phần lớn chủ yếu ở VRE và CCQ E1VFN30. Nhìn chung, khối ngoại có thể sẽ tiếp tục duy trì mua ròng trong những phiên tới khi xu hướng mua ròng trên CCQ E1VFN30 đang tích cực hơn trong những phiên giao dịch vừa qua. Ngoài ra, quỹ Van Eck vẫn tiếp tục được huy động chứng chỉ quỹ.



Diễn biến giá của CCQ E1VFN30

We Create Fortune

TOP CỔ PHIẾU CHÚ Ý KHUYẾN NGHỊ CƠ BẢN

TẬP ĐOÀN CMC

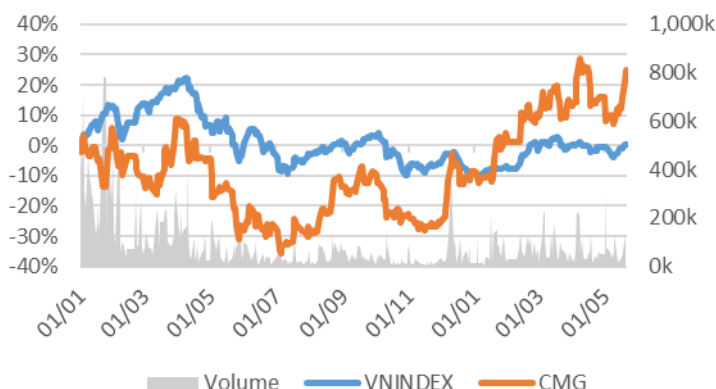
Giá đóng cửa 37,800

Sàn: HOSE - Ngành: Phần mềm & Dịch vụ Máy tính

CMG đã công bố KQKD niên độ tài chính 2018-2019, theo đó doanh thu thuần đạt 5,253 tỷ đồng, tăng trưởng 7.4% YoY và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 54.7 tỷ đồng, tăng trưởng 19.2% YoY.

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	2,605	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	72,055,210	CP
Ngày niêm yết:	22/01/2010	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	9%	
EPS cơ bản:	2,096	VNĐ
P/E (TTM):	17.3x	
P/B (TTM):	2.4x	
ROE (%):	11%	
ROA (%):	4%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	39.80
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	34.90
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	44.72
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	31.77
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018
Tăng trưởng DT	17%	14%	2%
Tăng trưởng LNST	1%	47%	-13%
Biên LN gộp	13%	15%	16%
Biên LN ròng	3%	4%	4%
EPS cơ bản	1,624	2,290	-
P/E	17.2x	11.6x	14.9x

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 2

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
CMG	2,605	HOSE	15.9%	3.8%	17.3x	2.4x
UNI	104	HNX	8.4%	0.3%	-3360.5x	0.7x
TST	37	HNX	21.1%	2.2%	22.8x	0.4x
TRUNG BÌNH NGÀNH			15.7%	3.6%	-110.8x	2.3x

CMG – Động lực mới là cổ đông lớn Samsung

- CMG đã công bố KQKD niên độ tài chính 2018-2019, theo đó doanh thu thuần đạt 5,253 tỷ đồng, tăng trưởng 7.4% YoY và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 54.7 tỷ đồng, tăng trưởng 19.2% YoY
- CMG đã đưa việc chào bán 25 triệu cổ phần cho Samsung SDS vào chương trình của ĐHCĐ thường niên sắp tới đây. Đối tác chiến lược này là thành viên của tập đoàn Samsung, chuyên về giải pháp IT và logistics. Nếu thương vụ thành công, Samsung SDS sẽ sở hữu gần 25% tại CMG
- CMG cũng đã xây dựng kế hoạch kinh doanh tới năm 2023, theo đó, mục tiêu mà công ty đưa ra là rất tham vọng với doanh thu năm 2023 ước đạt 25.3 nghìn tỷ đồng và LNNT ước đạt 2,594 tỷ đồng, nhân sự đạt 10 nghìn người. Trong các mảng kinh doanh cốt lõi của công ty, mảng



We Create **Fortune**

dịch vụ viễn thông sẽ là mảng kinh doanh mũi nhọn, đóng góp tới một nửa lợi nhuận của CMG cuối năm 2023

- Mức Stock Rating của CMG ở mức 91 điểm cho thấy các nhà đầu tư trung hạn có thể duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ. Đồng thời, đồ thị giá của CMG có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở vùng giá hiện tại
- Mức mục tiêu ngắn hạn kỳ vọng: 44,720 đồng
- Mức cắt lỗ: 34,900 đồng



Diễn biến giá của cổ phiếu CMG



We Create **Fortune**

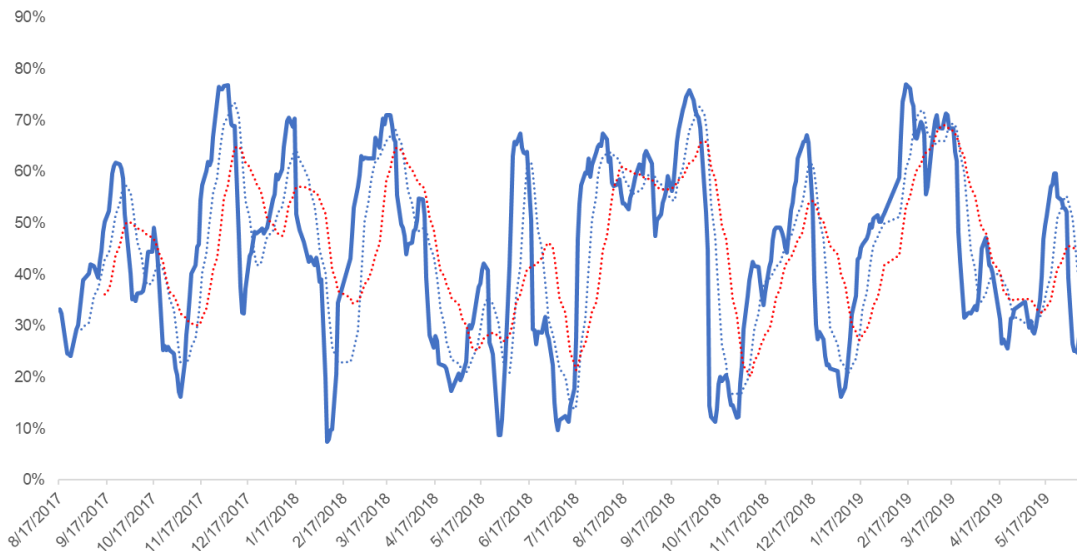
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục biến động trong vùng giá 960 – 965 điểm. Đồng thời, áp lực bán sẽ có chiều hướng gia tăng trong phiên tới khi nhiều cổ phiếu đã rơi vào vùng quá mua, điểm tích cực là dòng tiền ngắn hạn có dấu hiệu cải thiện nhưng xu hướng tăng chưa rõ ràng. Nhóm cổ phiếu Midcaps tiếp tục thu hút dòng tiền. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tăng nhẹ cho thấy cơ hội giải ngân mới vẫn hiện hữu, nhưng tỷ trọng cổ phiếu vẫn ở mức thấp.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức kháng cự ở mức 964.52 điểm của chỉ số VN-Index và 105.16 điểm của chỉ số HNX-Index. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số VNMidcaps cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG cho thấy dòng tiền ngắn hạn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps. Do đó, trên quan điểm thận trọng, các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và dừng bán ở giai đoạn hiện tại. Đồng thời, vị thế mua mới có thể tập trung ở nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps với tỷ trọng cổ phiếu khuyến nghị.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 33% cổ phiếu/67% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 47% cổ phiếu/53% tiền.



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

DANH MỤC CÁC CỔ PHIẾU THEO DÕI

- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu MUA ngắn hạn: CMG, HDG, HQC, LGL, TCH, VCS
- Cổ phiếu xuất hiện tín hiệu BÁN ngắn hạn: MSR, SBT

Bảng theo dõi xu hướng của các cổ phiếu được chúng tôi cập nhật trong báo cáo Nhận định thị trường (Báo cáo này sẽ được chúng tôi cập nhật vào mỗi buổi chiều sau giờ giao dịch).



We Create **Fortune**

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị MUA	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Mức cắt lỗ ngắn hạn	%Lợi nhuận	Khuyến nghị	Đánh giá rủi ro ngắn hạn
VGT	11,200	TĂNG	GIẢM	15/5/2019	T+20	12,000	10,694	-6.67%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BVH	79,800	TĂNG	GIẢM	16/5/2019	T+19	79,000	76,127	1.01%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
SJS	18,000	TĂNG	GIẢM	28/5/2019	T+11	18,300	16,869	-1.64%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
DPR	45,000	TĂNG	TĂNG	7/6/2019	T+3	43,400	41,556	3.69%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
FPT	45,200	TĂNG	TĂNG	10/6/2019	T+2	45,200	43,709	0.00%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
BMP	44,000	TĂNG	GIẢM	10/6/2019	T+2	44,500	42,236	-1.12%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
PTB	68,600	TĂNG	TĂNG	11/6/2019	T+1	66,600	63,105	3.00%	NẮM GIỮ	Rủi ro thấp
CMG	37,800	TĂNG	TĂNG	12/6/2019	T+0	37,800	37,355	0.00%	MUA	Rủi ro thấp

Chú thích:

- Rủi ro cao: Khi chúng tôi đánh giá ở mức này thì nhà đầu tư nên chuyển từ vị thế NẮM GIỮ sang CHÓT LỜI 1/2 tỷ trọng đang nắm giữ
- Rủi ro tăng nhẹ: Nhà đầu tư có thể tiếp tục NẮM GIỮ và dừng mua
- Rủi ro thấp: Nhà đầu tư có thể tiếp tục NẮM GIỮ hoặc tiếp tục mua vào

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ TRUNG HẠN

Hiện nay, chúng tôi vẫn chưa có khuyến nghị mới.



We Create **Fortune**

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN YUANTA VIỆT NAM

Phòng phân tích khối khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3832

phat.pham@yuanta.com.vn

Phòng Môi giới khách hàng cá nhân

Nguyễn Thanh Tùng

Giám đốc Môi giới Hội Sở

+84 28 3622 6868 ext 3609

tung.nguyen@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

Phù Vĩnh Quế

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868

que.phu@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404

quang.nguyen@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505

thuy.vo@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868

phong.bui@yuanta.com.vn

Nguyễn Đức Hoàn

Giám đốc trung tâm kinh doanh

Nam Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3409

hoan.nguyen@yuanta.com.vn



We Create **Fortune**

Appendix A: Important Disclosures

Analyst Certification

Each research analyst primarily responsible for the content of this research report, in whole or in part, certifies that with respect to each security or issuer that the analyst covered in this report: (1) all of the views expressed accurately reflect his or her personal views about those securities or issuers; and (2) no part of his or her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed by that research analyst in the research report.

Ratings Definitions

BUY: We have a positive outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors add to their position.

HOLD-Outperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively more attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

HOLD-Underperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively less attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

SELL: We have a negative outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors reduce their position.

Under Review: We actively follow the company, although our estimates, rating and target price are under review.

Restricted: The rating and target price have been suspended temporarily to comply with applicable regulations and/or Yuanta policies.

Note: Yuanta research coverage with a Target Price is based on an investment period of 12 months. Greater China Discovery Series coverage does not have a formal 12 month Target Price and the recommendation is based on an investment period specified by the analyst in the report.

Global Disclaimer

© 2018 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 and any form or manner, without the express written