

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Giá dầu Brent đã có tuần hồi phục tích cực sau khi OPEC chính thức cắt giảm sản lượng như đã thỏa thuận với Nga. Kết thúc tuần, giá dầu Brent đã hồi phục 5.4%, mặc dù đà hồi phục vẫn còn thấp nhưng cũng cho thấy rủi ro ngắn hạn có phần giảm. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của giá dầu Brent cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG.



Diễn biến giá của giá dầu Brent

TTCK Mỹ giảm mạnh trong phiên cuối tuần sau khi số liệu việc làm được công bố tiếp tục tăng lên mức cao nhất kể từ năm 1939. Tuần này, các số liệu vĩ mô tiêu cực có thể sẽ còn ảnh hưởng lên diễn biến của TTCK Mỹ cho nên áp lực điều chỉnh ngắn hạn vẫn còn cao. Tuy vậy, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones vẫn duy trì ở mức TĂNG và thị trường có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu trong tuần tới.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	01/05	-	-	-1.91%
DB FTSE	29/04	-	-	0.81%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	01/05	-	-	-3.46%
Kim Kindex VN30	28/04	-	-	1.14%
Premia MSCI	28/04	-	-	0.98%
E1VFN30	24/04	-3,600	-43	-0.07%

We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại giảm bán ròng nhẹ còn gần 1,400 tỷ trong tuần giao dịch 27 – 29/04/2020. Và kết thúc tháng 04/2020, khối ngoại bán ròng hơn 6,800 tỷ trên cả ba sàn (giảm gần 23% so với lượng rút ròng trong tháng 03/2020). Trong đó, giá trị bán ròng của cổ phiếu VIC chiếm gần 18% giá trị bán ròng trong tháng 04/2020.

TOP 10 MÃ CP MUA RÒNG

STT	MÃ CP	GT Ròng	GT Mua	GT Mua KL	GT Mua TT	GT Bán	GT Bán KL	GT Bán TT
1	HPG	99.4	520.7	493.8	26.9	(421.3)	(402.7)	(18.7)
2	FPT	87.3	378.2	1.3	376.9	(290.8)	(2.7)	(288.1)
3	VHM	48.4	461.4	367.3	94.1	(413.0)	(318.9)	(94.1)
4	HCM	40.5	95.3	94.6	0.7	(54.8)	(52.9)	(1.8)
5	VTP	39.2	57.4	38.6	-	(18.3)	(5.0)	-
6	PHR	32.6	42.1	42.1	-	(9.5)	(9.5)	-
7	NVL	29.5	72.9	68.6	4.4	(43.4)	(39.0)	(4.4)
8	LPB	18.4	52.3	41.2	-	(34.0)	(9.7)	-
9	PDR	12.7	20.7	20.7	-	(7.9)	(7.9)	-
10	PPC	11.6	26.0	26.0	-	(14.4)	(14.4)	-

TOP 10 MÃ CP BÁN RÒNG

STT	MÃ CP	GT Ròng	GT Mua	GT Mua KL*	GT Mua TT*	GT Bán	GT Bán KL	GT Bán TT
1	VIC	(1,214.3)	369.4	278.2	91.2	(1,583.7)	(1,482.9)	(100.8)
2	VNM	(606.0)	2,115.1	936.2	1,178.9	(2,721.1)	(1,516.8)	(1,204.3)
3	VCB	(433.5)	598.7	490.5	108.1	(1,032.2)	(924.1)	(108.1)
4	VRE	(345.9)	598.2	325.7	272.6	(944.2)	(671.0)	(273.1)
5	VPB	(334.5)	136.2	56.3	79.9	(470.6)	(390.0)	(80.6)
6	HDB	(295.3)	154.3	99.7	54.6	(449.6)	(359.3)	(90.3)
7	STB	(278.2)	52.8	52.8	-	(331.0)	(331.0)	-
8	VGC	(265.5)	18.5	18.5	-	(284.0)	(1.0)	(283.1)
9	BID	(216.5)	86.7	70.0	16.8	(303.2)	(232.3)	(70.9)
10	DBC	(204.8)	17.8	17.3	0.5	(222.6)	(218.1)	(4.5)

Giá trị xuất khẩu của các doanh nghiệp niêm yết ngành thủy sản giảm 25% so với cùng kỳ. (Xem chi tiết báo cáo ngành thủy sản quý 1/2020 tại: <https://yuanta.com.vn/phan-tich/bao-cao-nganh-thuy-san-02-05-2020-co-hoi-hoi-phuc-ngan-han-voi-thi-truong-trung-quoc>).



We Create **Fortune**



Diễn biến giá của cổ phiếu VHC

We Create Fortune

CỔ PHIẾU BREAKOUT

BDS PHÁT ĐẠT

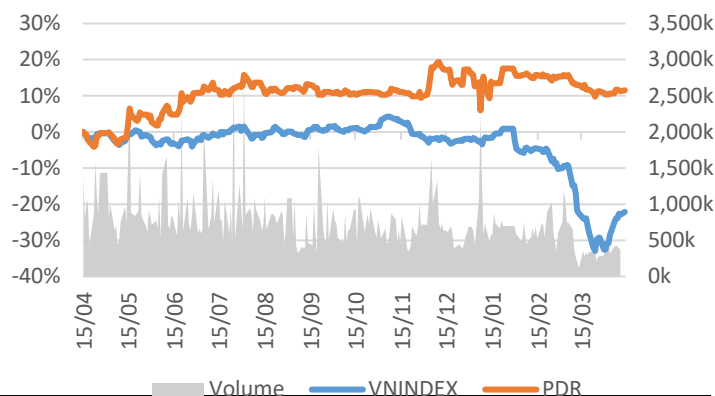
Giá đóng cửa 26,800

BDS PHÁT ĐẠT

Sàn: HOSE - Ngành: Bất động sản

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	8,208	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	327,657,972	CP
Ngày niêm yết:	7/30/2010	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	4%	
EPS cơ bản:	2,678	VNĐ
P/E (TTM):	9.4x	
P/B (TTM):	2.0x	
ROE (%):	22%	
ROA (%):	7%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	27.00
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	24.85
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	28.40
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	23.83
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2017	Năm 2018	Năm 2019
Tăng trưởng DT	1%	39%	58%
Tăng trưởng LNST	81%	46%	36%
Biên LN gộp	39%	32%	39%
Biên LN ròng	33%	30%	26%
EPS cơ bản	1,873	2,415	2,534
P/E	14.2x	11.1x	9.8x

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 76

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
PHR	5,840	HOSE	16.4%	40.9%	10.2x	2.2x
GVR	39,840	HOSE	23.3%	16.6%	12.3x	0.9x
DPR	1,485	HOSE	33.0%	22.8%	8.7x	0.8x
DRG	1,340	UPCOM			106.4x	0.8x
HRC	932	HOSE	12.3%	4.5%	117.4x	1.7x
TRUNG BÌNH NGÀNH			21.6%	19.4%	16.0x	1.0x

PDR – Tăng mạnh về mức đỉnh cũ

- Mức Stock Rating của PDR ở mức 84 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá tăng mạnh 7% với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên cho thấy đồ thị giá đã có dấu hiệu kết thúc giai đoạn “sideways” trong thời gian qua. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Tuy nhiên, theo hệ thống xu hướng của chúng tôi, điểm mua mới ở mức giá hiện tại không đạt hiệu quả cao và có rủi ro ngắn hạn cho nên chúng tôi không khuyến nghị mua mới ở mức giá hiện tại.



We Create **Fortune**



Diễn biến giá của cổ phiếu PDR

(*) *Mức Stock Rating là mức so sánh tương quan về mức tăng trưởng cơ bản và sức mạnh tương đối giá cổ phiếu của doanh nghiệp so với các cổ phiếu còn lại trên cả ba sàn của TTCK Việt Nam. Để biết thêm chi tiết về mức Stockrating của những doanh nghiệp niêm yết khác vui lòng truy cập link:*

<https://ysradar.yuanta.com.vn/stockrating/>



We Create **Fortune**

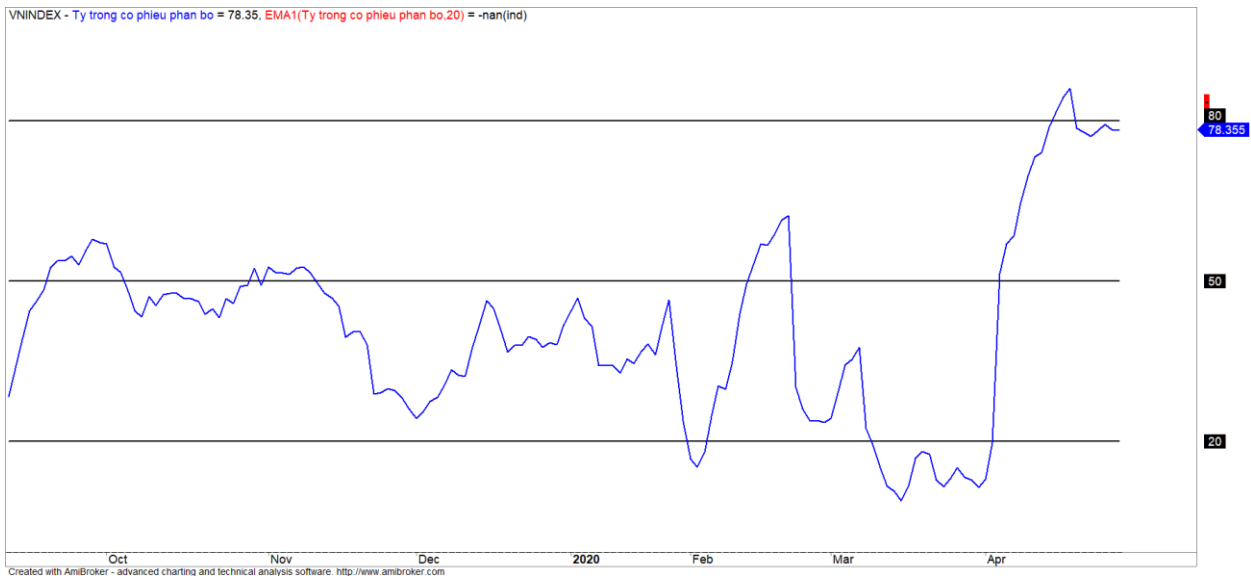
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục giảm co dưới vùng kháng cự 778 – 810 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thị trường vẫn có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu khi nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps có thể sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền trong vài phiên tới, điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động hẹp và nhịp điều chỉnh chưa ảnh hưởng tiêu cực lên xu hướng ngắn hạn hiện tại. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu giảm nhẹ cho thấy chiến lược ngắn hạn phù hợp là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu hiện tại.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức hỗ trợ ở mức 754.67 điểm của chỉ số VN-Index và 104.03 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ danh mục hiện tại và cơ cấu danh mục sang các mã tăng mới.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 78% cổ phiếu/22% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 46% cổ phiếu/54% tiền.



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

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	Trạng thái xu hướng
VCB	68.00	TĂNG	GIẢM	3/4/2020	T+21	65.00	66.53	4.62%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	50.80	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+20	44.60	48.07	13.90%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	35.60	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+19	36.70	34.41	-3.00%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	20.00	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+19	20.10	18.40	-0.50%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	39.20	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+19	34.50	34.95	13.62%	NẮM GIỮ	Sideways
DHC	38.00	TĂNG	TĂNG	10/4/2020	T+16	34.00	34.89	11.76%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DBC	27.70	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+3	28.35	24.38	-2.29%	NẮM GIỮ	Bien dong manh

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 LỖI 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



We Create **Fortune**

CÔNG TY TNHH 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

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng NC-PT

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@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 3880

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

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

Nguyễn Mạnh Hoạt

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868 ext 3847

hoat.nguyen@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868 ext 3701

phong.bui@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828

hoa.chung@yuanta.com.vn

Đinh Thị Thu Cúc

Giám đốc chi nhánh Vũng Tàu

+84 28 3622 6868 ext 3203

cuc.dinh@yuanta.com.vn

Võ Đình Tuấn

Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301

tuan.vo@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 affected 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