



*Yuanta
Securities Vietnam*



22/05/2020

MORNING NOTE

**Đà tăng duy trì nhưng phân hóa
– SHB**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới

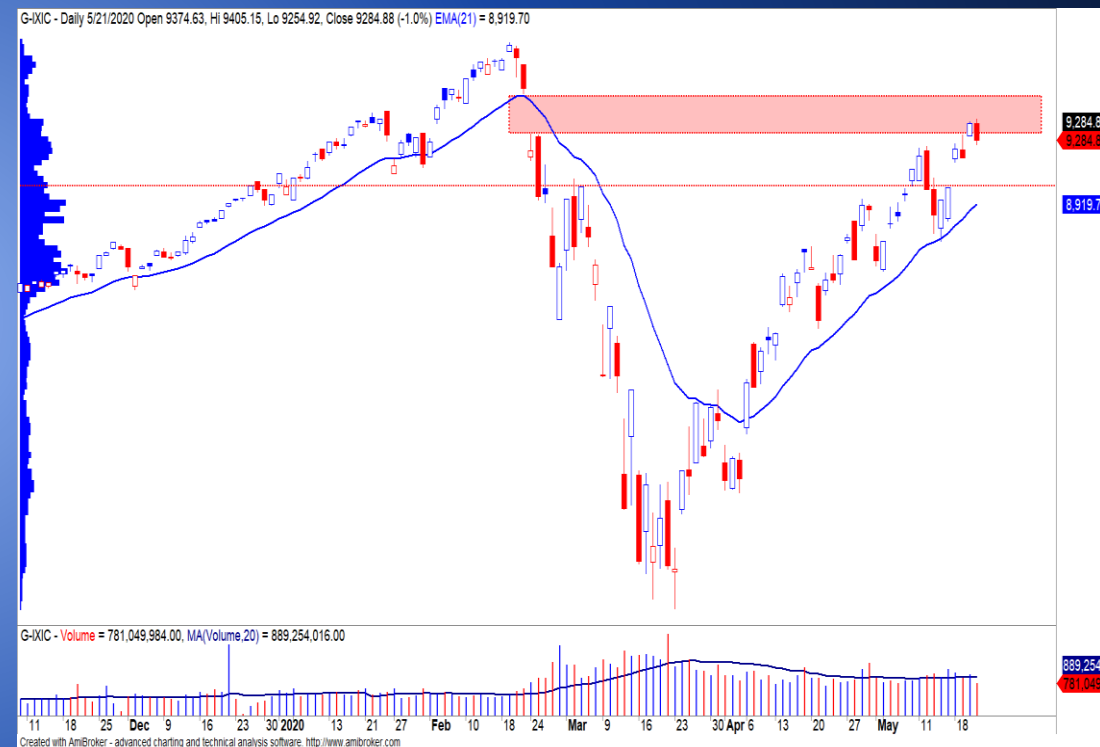


Phố Wall điều chỉnh nhẹ sau các số liệu vĩ mô tiêu cực

Doanh số bán nhà tại Mỹ đã giảm 17.8% so với tháng trước. Đồng thời, đơn xin trợ cấp thất nghiệp đạt 2.44 triệu.

Chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm 1% và đồ thị giá giao dịch dưới vùng kháng cự của khoảng trống giảm giá (thể hiện như trên biểu đồ).

Rủi ro ngắn hạn trên chỉ số Nasdaq có dấu hiệu tăng nhẹ cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn có thể sẽ suy yếu và các chỉ số Nasdaq khó có thể vượt được vùng kháng cự ngắn hạn hiện tại.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	21/05	-	-	0.22%
DB FTSE	19/05	-	-	0.91%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	21/05	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	20/05	-	-	-2.03%
Premia MSCI	20/05	-	-	-0.42%
E1VFN30	19/05	-600	-8	0.51%





*Yuanta
Securities Vietnam*

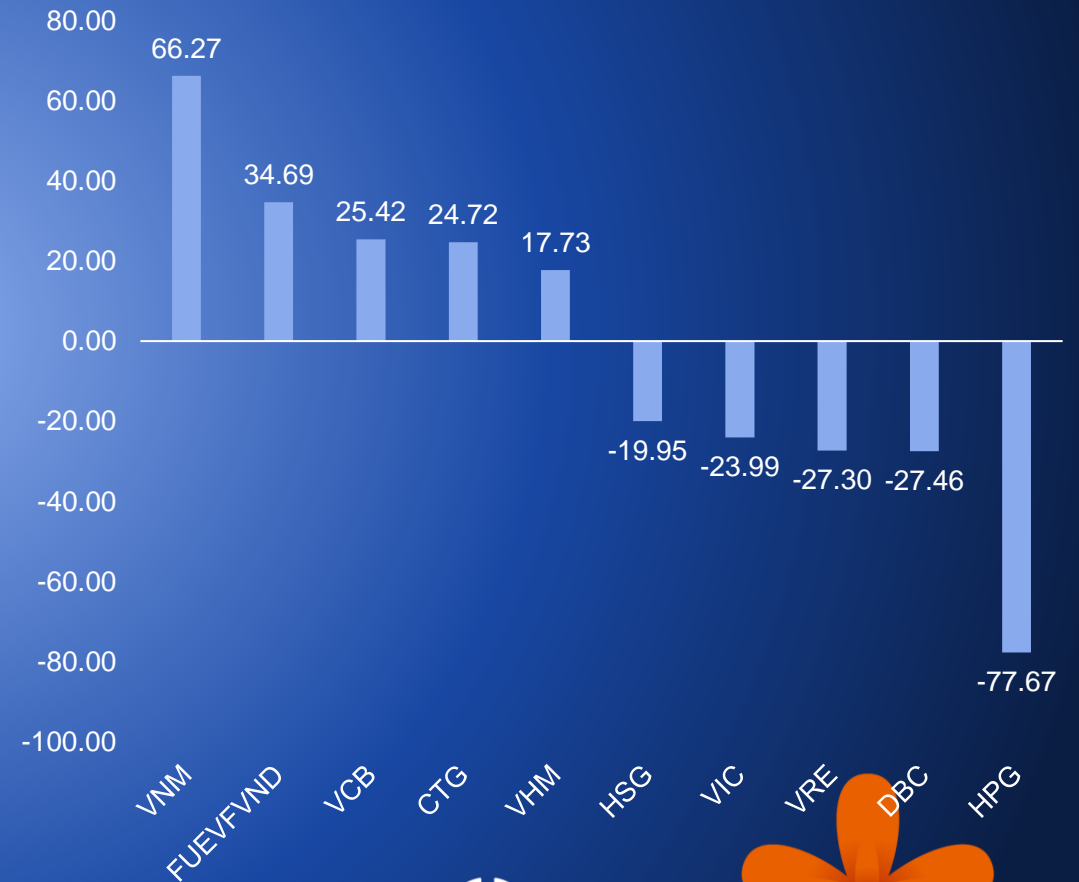


DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng nhẹ chỉ còn 67 tỷ

Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục được khối ngoại mua ròng hơn 49 tỷ, chủ yếu tập trung mua ròng ở các cổ phiếu dẫn dắt nhóm cổ phiếu này như VCB, CTG. Ở chiều bán ròng, khối ngoại quay sang bán ròng nhóm cổ phiếu Kim loại khi nhóm cổ phiếu này đã tăng mạnh.



Yuanta
Securities Vietnam

Mức xếp hạng tăng trưởng ngành Hóa chất tích cực

- Mức Sector Rating của nhóm ngành Hóa chất ở mức 80 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm ngành này ở mức TÍCH CỰC.
- Chỉ số nhóm ngành Hóa chất đã tăng 8.2% trong 1 tháng qua. Đồng thời, đồ thị giá đang giao dịch tại vùng kháng cự ngắn hạn, đặc biệt rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn có thể sẽ suy yếu.
- Nhóm cổ phiếu TÍCH CỰC trong ngành: DGC, DPM, DCM.
- Khuyến nghị: **Nắm giữ và không mua mới.** Xem xét bán một phần danh mục ở nhóm cổ phiếu này.



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

SHB



*Yuanta
Securities Vietnam*





Mã CP
SHB

Tên Công Ty
SHB

Sàn GD
HNX

STOCK RATING

88

ĐIỂM CƠ BẢN

78

SỨC MẠNH GIÁ

99

SHB

Ngày

21/05/2020

Giá đóng cửa

12,000

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành **Ngân hàng L1**

ROE (TTM) **13.81**

Ngành **Ngân hàng L3**

EPS (TTM) **1,697**

GTGD **312,391,265,300**

Tỷ lệ free float **85.00%**

KLGD (CP) **26,348,084**

P/E (TTM) **7.1x**

Vốn hóa (Tỷ VND) **21,064**

P/B **1.0x**

SLCPLH (CP) **1,755,336,940**

P/S **2.2x**

Tỷ suất cổ tức **0%**

EV/EBITDA (TTM) **0.00**

KLTB 20 phiên **3,955,437**

Giá trị DN (Tỷ VND) **369,277**

Beta 6th (TTM) **2.15**

ROA (TTM) **0.71**

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



SH Nhà Nước (1.6%)

SH Nước Ngoài (6.39%)

SH Khác (92.01%)

Kháng cự ngắn hạn	14.10
Hỗ trợ ngắn hạn	12.00
Xu hướng ngắn hạn	GIẢM
Kháng cự trung hạn	17.52
Hỗ trợ trung hạn	8.60
Xu hướng trung hạn	GIẢM

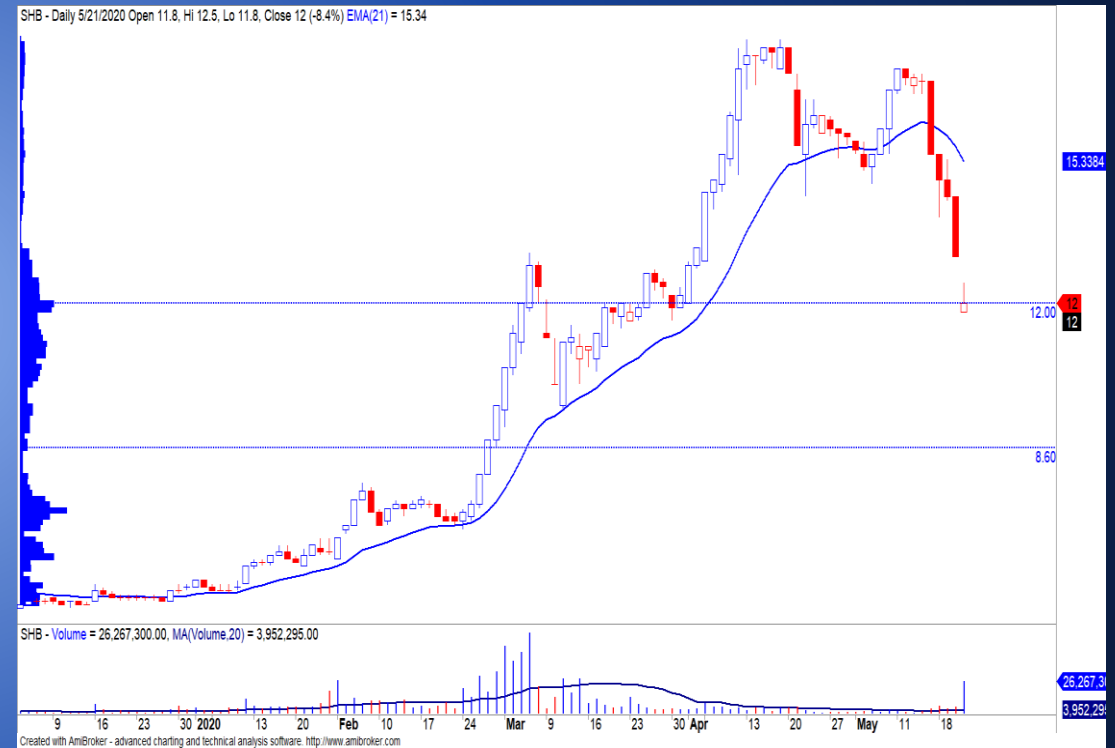


**Yuanta
Securities Vietnam**



SHB – Xu hướng giảm ngắn hạn chưa kết thúc

- Mức Stock Rating của SHB ở mức 88 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Xu hướng giảm ngắn hạn đã được xác lập từ ngày 15/05/2020 và đồ thị giá cũng rơi vào trạng thái quá bán khi lượng cổ phiếu từ cổ tức được giao dịch. Đồng thời, theo mô hình giá, hai mức hỗ trợ quan trọng cho đà giảm của cổ phiếu này là 12.0 và 8.6. Ngoài ra, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao cho nên các NĐT nên hạn chế tham gia bắt đáy ở giai đoạn này.
- Khuyến nghị: Quan sát và chờ mua.



Yuanta
Securities Vietnam








*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index và VN30 có thể sẽ tiếp tục hướng về vùng 880 và 833 điểm trong phiên tới. Đồng thời, thị trường có thể sẽ tiếp tục phân hóa và chủ yếu tập trung ở nhóm Largecaps như dòng ngân hàng và nhóm cổ phiếu Vingroup, đặc biệt rủi ro ngắn hạn có chiều hướng gia tăng ở nhóm Midcaps và Smallcaps cho nên các nhà đầu tư cần hạn chế mua vào các nhóm cổ phiếu này. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục thận trọng cho nên dòng tiền sẽ tiếp tục suy yếu ở những phiên giao dịch tới.
 - 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 827.76 điểm của chỉ số VN-Index và 110.26 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và hạn chế mua mới trong giai đoạn này. Đồng thời, các nhà NĐT có thể xem xét bán một phần tỷ trọng cổ phiếu.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 81% cổ phiếu/19% tiền.**





Yuanta
Securities Vietnam



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN

Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Stop loss	%Lợi nhuận	Khuyến nghị ngắn hạn	Trạng thái xu hướng
VCB	81.20	TĂNG	TĂNG	3/4/2020	T+35	65.00	74.89	24.92%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	49.30	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+34	38.08	46.64	29.46%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	39.70	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+33	36.70	36.91	8.17%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	22.95	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+33	20.10	20.59	14.18%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	45.80	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+33	34.50	42.24	32.75%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	34.40	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+17	28.35	29.71	21.34%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	6.70	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+11	5.48	5.78	22.26%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VPB	24.70	TĂNG	TĂNG	11/5/2020	T+9	22.80	23.51	8.33%	NẮM GIỮ	Sideways
LIX	60.50	TĂNG	TĂNG	12/5/2020	T+8	59.60	57.71	1.51%	NẮM GIỮ	Bien dong manh





Yuanta
Securities Vietnam



Phòng Nghiên cứu và 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

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Liên hệ

Global Disclaimer



*Yuanta
Securities Vietnam*



© 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 consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.