



*Yuanta
Securities Vietnam*



01/06/2020

MORNING NOTE

**Khối ngoại giảm mạnh bán ròng
trong tháng 05 – SJS**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

Giá dầu Brent vượt xa mức \$35

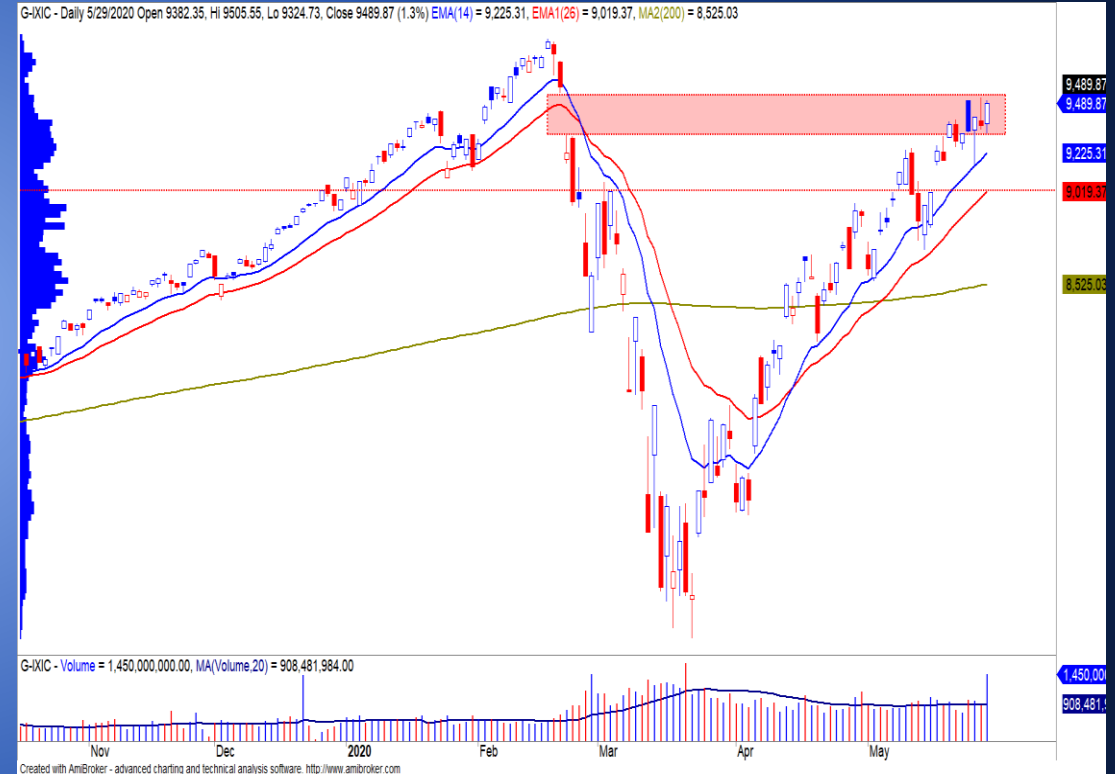
- Tiếp tục kỳ vọng vào nhu cầu dầu thế giới cải thiện và các biện pháp giảm cung dầu thế giới, giá dầu Brent duy trì đà tăng mạnh gần 7% trong phiên 29/05/2020 và ghi nhận mức tăng 41% trong tháng 05/2020.
- Đồ thị giá có dấu hiệu thoát khỏi giai đoạn đi ngang và duy trì xu hướng TĂNG ngắn hạn. Chúng tôi tiếp tục kỳ vọng giá dầu Brent sẽ tiếp tục hướng về mức \$45.



Yuanta
Securities Vietnam

TTCK Mỹ phân hóa và nhóm cổ phiếu ngành công nghệ nổi bật

- Chỉ số Nasdaq tăng mạnh hơn 1% với khối lượng giao dịch tăng đột biến khi các NĐT tiếp tục lạc quan về KQKD quý 1 và kỳ vọng đà tăng trưởng sẽ tiếp tục duy trì trong quý kế tiếp. Thị trường sẽ chịu ảnh hưởng về thông tin PMI trong tuần này.
- Đồ thị giá của chỉ số Nasdaq vẫn giao dịch trong vùng kháng cự và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và nếu đồ thị giá vượt được mức 9,530 điểm thì chỉ số Nasdaq có khả năng sẽ sớm xác lập mức đỉnh cao mới.





Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	29/05	-	-	0.90%
DB FTSE	28/05	-	-	0.91%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/05	-	-	-2.48%
Kim Kindex VN30	27/05	-	-	-0.74%
Premia MSCI	28/05	-	-	0.16%
E1VFN30	26/05	-2,600	-36	-0.06%





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng 109 tỷ trong tuần cơ cấu của quỹ MSCI

- Phần lớn khối ngoại chủ yếu tập trung mua ròng ở nhóm cổ phiếu Ngân hàng và Sản xuất thực phẩm. Đồng thời, khối ngoại tiếp tục mua ròng hai chứng chỉ quỹ ETF mới.
- Khối ngoại giảm bán ròng chỉ còn 914 tỷ trong tháng 05, thấp hơn nhiều so với mức bán ròng hơn 6,810 tỷ trong tháng 04.

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	VCB	204.9	309.2	267.8	41.4	(104.3)	(62.8)	(41.4)
2	VNM	163.1	440.0	358.0	82.1	(277.0)	(194.9)	(82.1)
3	FUESSVFL	103.7	103.7	0.0	103.7	(0.0)	(0.0)	-
4	VHM	102.9	349.4	286.9	62.5	(246.5)	(184.0)	(62.5)
5	PHR	52.3	56.7	56.7	-	(4.3)	(4.3)	-
6	CTG	46.3	55.9	55.9	-	(9.6)	(9.6)	-
7	FUEVFN30	32.1	33.6	11.7	22.0	(1.5)	(1.5)	-
8	SAB	26.0	66.6	39.5	27.1	(40.6)	(13.6)	(27.1)
9	VRE	24.6	268.7	196.1	72.6	(244.1)	(171.1)	(73.1)
10	DXG	18.7	60.7	41.5	19.2	(41.9)	(22.8)	(19.2)

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	HPG	(202.5)	240.5	213.6	26.9	(443.1)	(428.0)	(15.1)
2	VJC	(66.1)	13.8	13.8	-	(79.9)	(79.9)	-
3	CII	(62.8)	1.9	1.9	-	(64.7)	(64.7)	-
4	CRE	(61.0)	2.7	2.7	-	(63.6)	(3.7)	(59.9)
5	E1VFN30	(48.9)	69.7	11.0	58.7	(118.7)	(18.4)	(100.3)
6	SHB	(45.5)	15.5	15.5	-	(61.0)	(61.0)	-
7	HSG	(42.2)	27.9	27.9	-	(70.1)	(70.1)	-
8	VCI	(35.3)	2.3	2.3	-	(37.6)	(37.6)	-
9	BSR	(32.8)	4.9	4.1	0.8	(37.7)	(36.9)	(0.8)
10	IBC	(32.1)	0.1	0.1	-	(32.2)	(0.0)	(32.2)



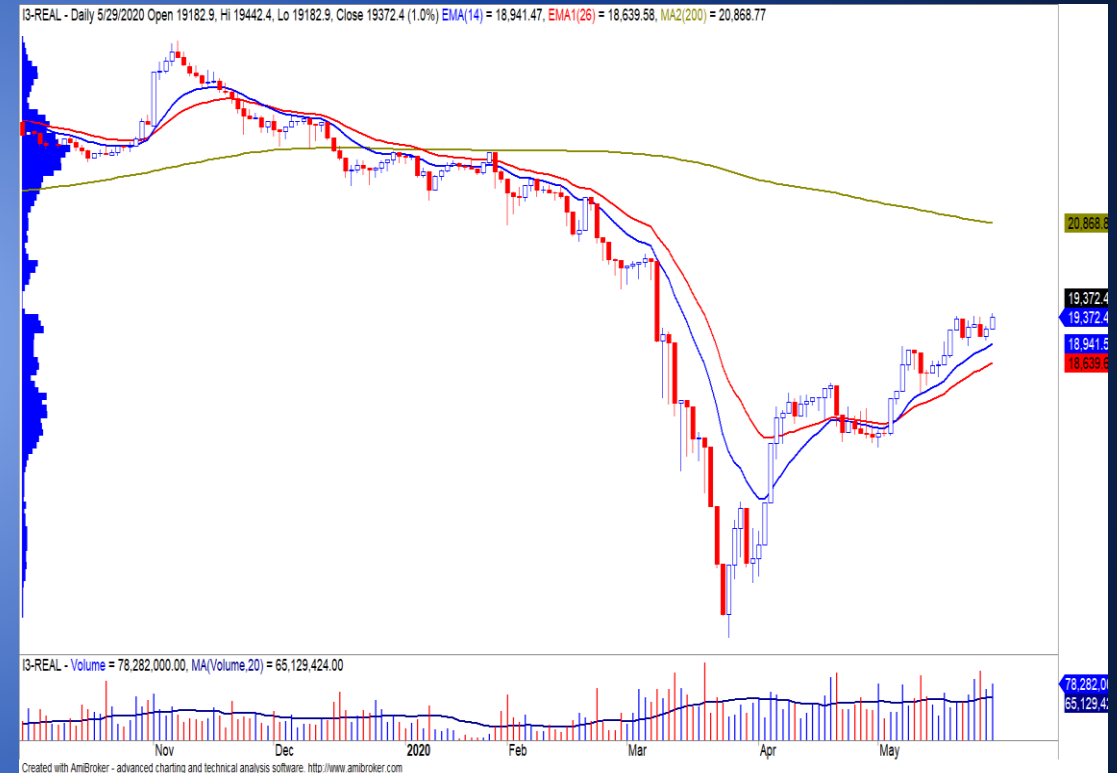
Hai quỹ ETF sẽ tiến hành cơ cấu danh mục trong tháng 06/2020

- Quỹ Van Eck Market Vector Vietnam ETF có thể thêm vào cổ phiếu STB và không loại cổ phiếu nào.
- Quỹ DB x-trackers FTSE Vietnam ETF có thể không thêm cổ phiếu nào và loại cổ phiếu PDR (do không đạt tiêu chí về thanh khoản).

	KL V.N.M mua/ bán	KL FTSE mua/bán	Tổng khối lượng mua/bán (CP)
BVH	(285,386)		(285,386)
GEX	(788,829)		(788,829)
HPG	(2,728,065)	638,973	(2,089,092)
KBC		99,905	99,905
MSN	(372,592)	247,204	(125,388)
NVL	287,029	155,687	442,716
PDR		(2,541,765)	(2,541,765)
PLX		85,992	85,992
POW	(1,978,298)	221,848	(1,756,450)
PVD		92,269	92,269
SBT	(684,048)	126,715	(557,333)
SSI	(3,248,148)	204,506	(3,043,642)
STB	12,212,201	255,554	12,467,755
TCH	276,567	81,755	358,322
VCB	(218,519)	138,206	(80,313)
VHM	(390,094)	317,045	(73,049)
VIC	357,987	244,276	602,263
VJC	(118,981)	74,221	(44,760)
VNM	381,530	(625,892)	(244,362)
VRE	164,665	525,863	690,528

Nhóm BĐS chưa phải thời điểm nổi sóng

- Mức Sector Rating của nhóm Bất động sản chỉ ở mức 61 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm ngành này. Do đó, chúng tôi đánh giá nhóm cổ phiếu này chưa phải thời điểm hình thành chu kỳ sóng tăng kéo dài.
- Chỉ số nhóm Bất động sản tăng 11% trong một tháng. Tình hình thanh khoản của thị trường BĐS đã khiến dòng tiền có dấu hiệu rút ra khỏi nhóm cổ phiếu này trong giai đoạn 2018 – 2019 và chúng tôi nhận thấy dòng tiền đã cải thiện tích cực hơn từ đầu năm 2020 đến nay.
- Chúng tôi cho rằng đẩy mạnh đầu tư công và đẩy nhanh thủ tục pháp lý cho các dự án BĐS sẽ là các yếu tố hỗ trợ cho nhóm cổ phiếu này trong giai đoạn hai quý cuối năm.
- Cổ phiếu TÍCH CỰC trong ngành: PDR, SZC, HPX, IDJ, HTN, SJS.
- Khuyến nghị: Quan sát.



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

SJS



*Yuanta
Securities Vietnam*



Mã CP
SJS

Tên Công Ty
SUDICO

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

80

ĐIỂM CƠ BẢN

73

SỨC MẠNH GIÁ

87

SJS

Ngày

29/05/2020

Giá đóng cửa

22,500

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



SH Nhà Nước (36.35%)

SH Nước Ngoài (2.19%)

SH Khác (61.47%)

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tài chính L1	ROE (TTM)	4.45
Ngành	Bất động sản L3	EPS (TTM)	856
GTGD	10,300,489,500	Tỷ lệ free float	55.00%
KLGD (CP)	463,140	P/E (TTM)	24.6x
Vốn hóa (Tỷ VND)	2,398	P/B	1.1x
SLCPLH (CP)	113,897,480	P/S	3.7x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	20.09
KLTB 20 phiên	104,876	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,980
Beta 6th (TTM)	0.48	ROA (TTM)	1.47

Kháng cự ngắn hạn	23.17
Hỗ trợ ngắn hạn	19.93
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	25.25
Hỗ trợ trung hạn	17.05
Xu hướng trung hạn	TĂNG



Yuanta
Securities Vietnam

SJS – Đạt mức cao nhất 52 tuần

- Mức Stock Rating của SJS ở mức 80 điểm cho nên chúng tôi nâng mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này lên mức TÍCH CỰC, nhưng điểm cơ bản của cổ phiếu này chỉ ở mức 73 điểm.
- Đồ thị giá của SJS đạt mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể sẽ hướng về mức mục tiêu kế tiếp là 25.25, mức cắt lỗ ngắn hạn 19.93.
- Khuyến nghị: Nắm giữ và không mua mới.



Yuanta
Securities Vietnam







Yuanta
Securities Vietnam



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp nối đà tăng trong các phiên giao dịch đầu tuần và hướng về các vùng kháng cự 880 của chỉ số VN-Index và 833 điểm của chỉ số VN30. Đồng thời, dòng tiền tiếp tục quay trở lại nhóm Midcaps và Smallcaps cho thấy dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu thoát khỏi thị trường mà chủ yếu dịch chuyển giữa các nhóm cổ phiếu. Tuy nhiên, lưu ý rủi ro ngắn hạn cũng đang có chiều hướng gia tăng cho nên thị trường có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp rung lắc khi tiến vào các vùng kháng cự mạnh.
 - 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 837.34 điểm của chỉ số VN-Index và 105.12 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục nắm giữ và nên dừng các vị thế mua mới.
 - Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index tiến sát đường trung bình 200 tuần với khối lượng giao dịch tiếp tục được cải thiện cho thấy dòng tiền trung hạn tiếp tục gia tăng. Đồng thời, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho nên dòng tiền có thể sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục giữ vị thế mua và nắm giữ.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn:** 81% cổ phiếu/19% tiền.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn:** 67% cổ phiếu/33% 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	85.20	TĂNG	TĂNG	3/4/2020	T+41	65.00	80.21	31.08%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	47.95	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+40	38.08	46.81	25.91%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	40.10	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+39	36.70	38.38	9.26%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	22.50	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+39	20.10	21.58	11.94%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	46.30	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+39	34.50	43.01	34.20%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	41.30	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+23	28.35	34.76	45.68%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	7.22	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+17	5.48	6.02	31.75%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DPM	14.80	TĂNG	TĂNG	26/5/2020	T+4	15.30	14.08	-3.27%	NẮM GIỮ	Sideways
SHB	14.00	TĂNG	GIẢM	26/5/2020	T+4	14.10	11.76	-0.71%	NẮM GIỮ	Bien dong manh





*Yuanta
Securities Vietnam*



Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Liên hệ

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

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.