



*Yuanta  
Securities Vietnam*



**02/06/2020**

# **MORNING NOTE**

---

**Thận trọng các mức kháng cự  
mạnh – ITA**



*Yuanta  
Securities Vietnam*

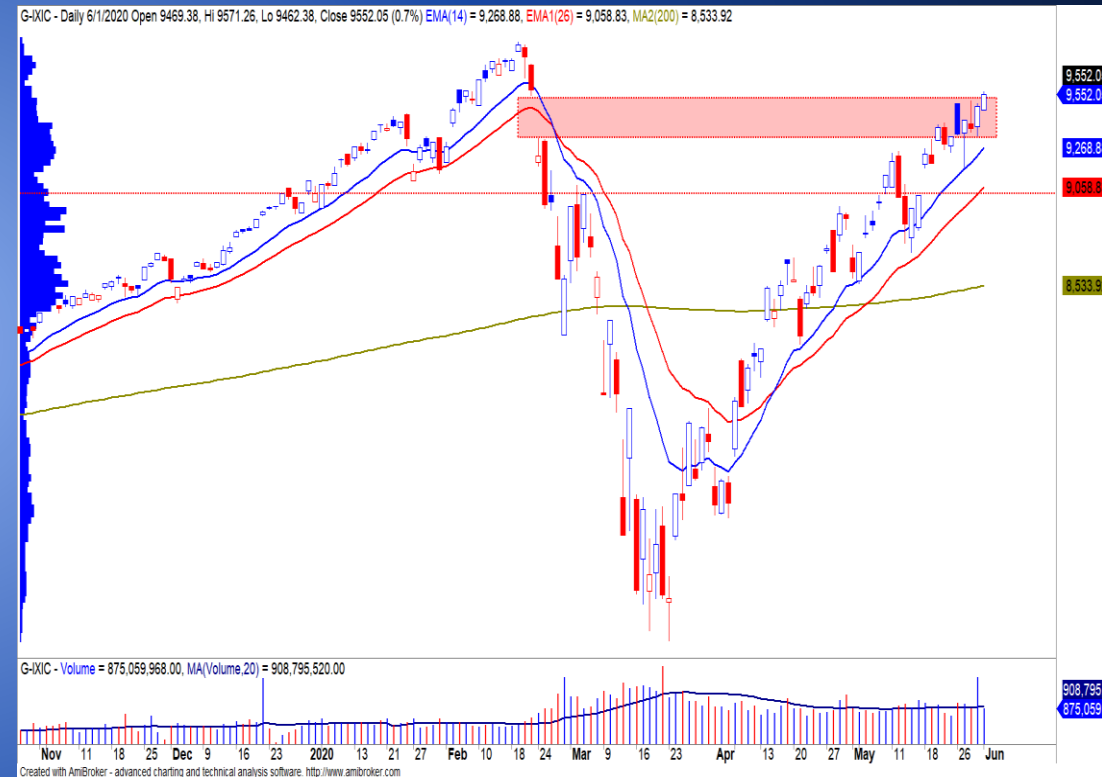


# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

# Phố Wall duy trì sắc xanh khi NĐT kỳ vọng vào việc nền kinh tế mở cửa

- Bất chấp bất ổn từ các cuộc biểu tình trong nước, chỉ số PMI của Mỹ tăng mạnh trở lại cho thấy nền kinh tế cũng đang dần được khởi động trở lại.
- Chỉ số Nasdaq vượt lên trên vùng kháng cự và tiến về gần mức đỉnh ngắn hạn, nhưng khối lượng giao dịch giảm cho thấy dòng tiền cũng trở nên thận trọng hơn. Mặc dù vậy, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp.



Yuanta  
Securities Vietnam



# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	01/06	+50	+17	1.64%
DB FTSE	28/05	-	-	0.91%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	01/06	-	-	-2.02%
Kim Kindex VN30	29/05	-	-	-1.53%
Premia MSCI	29/05	-	-	0.05%
E1VFN30	26/05	-2,600	-36	-0.06%



**Yuanta**  
*Securities Vietnam*





*Yuanta  
Securities Vietnam*



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



# Khối ngoại mua ròng hơn 35 tỷ

- Giá trị giao dịch ở chiều mua/bán khá là cân bằng. Khối ngoại tiếp tục mua vào hai chứng chỉ quỹ ETF mới cho thấy NĐT nước ngoài vẫn đang đánh giá tích cực lên xu hướng hiện tại của thị trường.
- Nhìn chung, theo quan sát của chúng tôi, khối ngoại vẫn chủ yếu tập trung mua ròng ở nhóm cổ phiếu Bluechips có thanh khoản cao.

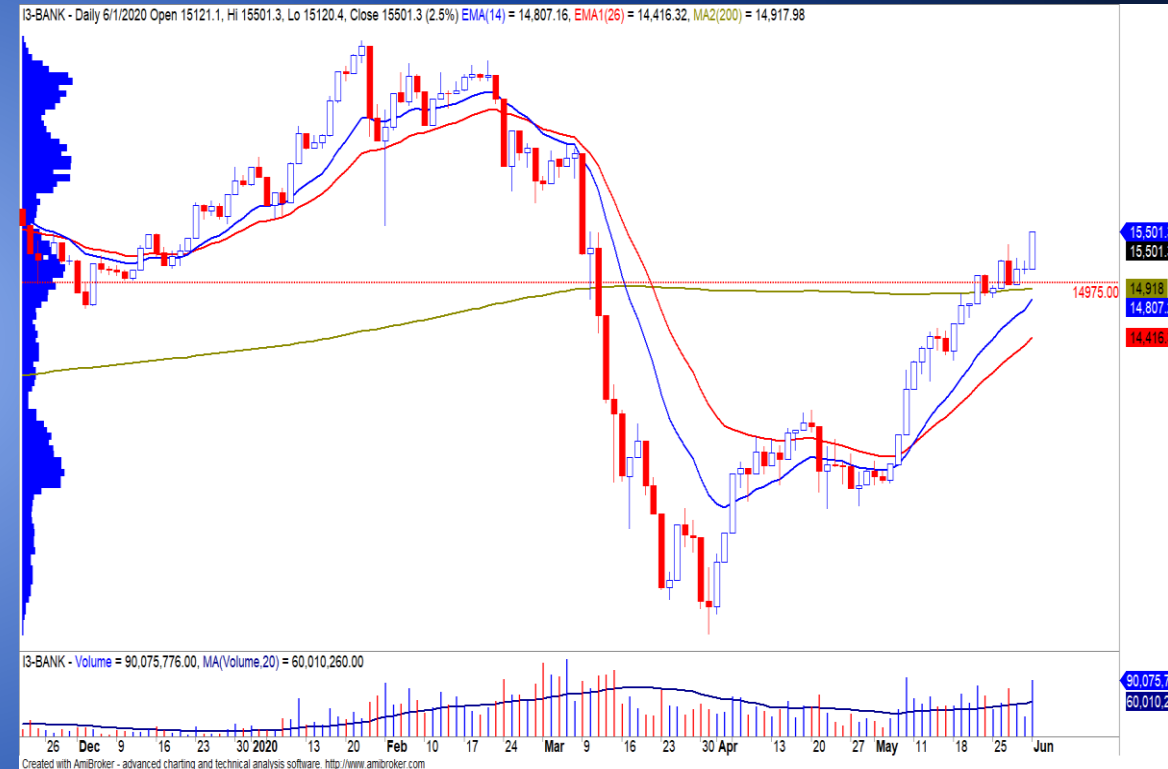


Yuanta  
Securities Vietnam



# Dòng Ngân hàng tiếp tục dẫn dắt thị trường

- Mức Sector Rating của nhóm cổ phiếu Ngân hàng ở mức 81 điểm cho nên chúng tôi nâng mức xếp hạng tăng trưởng của ngành lên mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá của chỉ số ngành Ngân hàng vượt mức kháng cự ngắn hạn kèm khối lượng giao dịch tăng mạnh, nhưng mức biến động tương quan của chỉ số này vẫn còn thấp so với tuần giao dịch trước cho nên rủi ro ngắn hạn có thể gia tăng nếu chỉ số này điều chỉnh ở phiên kế tiếp.
- Theo dõi đánh giá CAMEL nhóm cổ phiếu ngân hàng của chúng tôi tại: Báo cáo ngành Ngân hàng.
- Cổ phiếu TÍCH CỰC trong ngành: SHB, VCB, VPB, BID, CTG, ACB
- Khuyến nghị: **Nắm giữ**.
- Báo cáo chi tiết: <https://yuanta.com.vn/phan-tich/bao-cau-nganh-11-05-2020-cap-nhat-phan-tich-camel-q1-2020>



**Yuanta**  
Securities Vietnam



# CỔ PHIẾU HÔM NAY

ITA



*Yuanta  
Securities Vietnam*





Mã CP | Tên Công Ty | Sàn GD  
**ITA** | **Đầu tư CN Tân Tạo** | **HOSE**

STOCK RATING  
**83**

ĐIỂM CƠ BẢN  
**71**

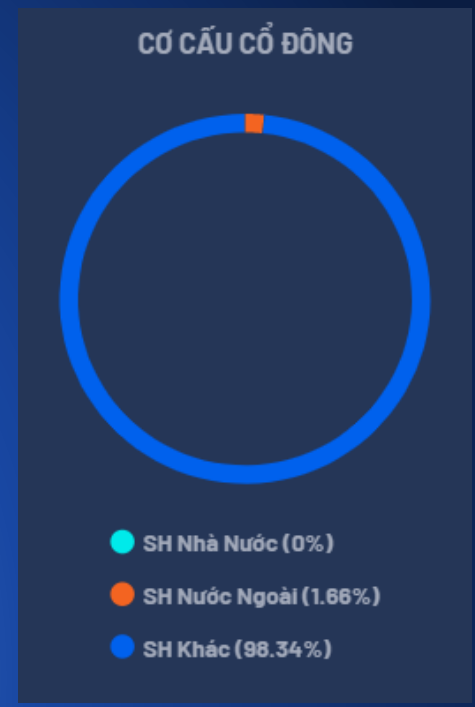
SỨC MẠNH GIÁ  
**94**



Ngày | Giá đóng cửa  
**01/06/2020** | **3,890**

### THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tài chính L1	ROE (TTM)
Ngành	Bất động sản L3	EPS (TTM) <b>216</b>
GTGD	<b>27,934,000,000</b>	Tỷ lệ free float <b>60.00%</b>
KLGD (CP)	<b>7,497,170</b>	P/E (TTM) <b>16.8x</b>
Vốn hóa (Tỷ VND)	<b>3,415</b>	P/B <b>0.3x</b>
SLCPLH (CP)	<b>938,321,575</b>	P/S <b>2.6x</b>
Tỷ suất cổ tức	<b>0%</b>	EV/EBITDA (TTM) <b>9.75</b>
KLTB 20 phiên	<b>10,576,389</b>	Giá trị DN (Tỷ VND) <b>3,845</b>
Beta 6th (TTM)	<b>0.65</b>	ROA (TTM)



Kháng cự ngắn hạn	<b>4.30</b>
Hỗ trợ ngắn hạn	<b>3.59</b>
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Kháng cự trung hạn	<b>4.94</b>
Hỗ trợ trung hạn	<b>3.30</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>



# ITA – Mức giá phù hợp trong ngắn hạn

- Mức Stock Rating của ITA ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC, nhưng điểm cơ bản của cổ phiếu này chỉ ở mức 71 điểm cho nên đà tăng của cổ phiếu này phần lớn đến từ yếu tố sức mạnh giá.
- Đồ thị giá của ITA có chuỗi tăng trần 6 phiên liên tiếp với khối lượng giao dịch tăng mạnh kể từ đầu tháng 05/2020. Đồng thời, theo mô hình giá, chúng tôi cho rằng đồ thị giá có thể sẽ hướng về mức mục tiêu kỳ vọng ngắn hạn 4.30 (mức tăng 10.54% so với giá hiện tại).
- 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 đà tăng có thể sẽ tiếp tục duy trì nhưng thị trường có thể sẽ xuất hiện các nhịp rung lắc khi tiến sát mức kháng cự 880 điểm của chỉ số VN-Index và 833 điểm của chỉ số VN30. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu tăng dần nếu thị trường điều chỉnh trong phiên kế tiếp, đặc biệt nhiều chỉ số đã gần đạt mức kỳ vọng trong nhịp sóng tăng lần này cho nên đà tăng của thị trường sẽ không còn nhiều. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu vẫn duy trì ở mức cao cho nên các nhà đầu tư nên ưu tiên vị thế nắm giữ.
  - 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 846.67 điểm của chỉ số VN-Index và 106.92 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao, nhưng hạn chế mua mới hoặc hạn chế gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu.
  - **Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 83% cổ phiếu/17% 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	86.50	TĂNG	TĂNG	3/4/2020	T+42	65.00	81.49	33.08%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	48.30	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+41	38.08	46.81	26.83%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	41.45	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+40	36.70	38.38	12.94%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTG	23.50	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+40	20.10	21.58	16.92%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	47.50	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+40	34.50	43.37	37.68%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	44.15	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+24	28.35	36.94	55.73%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	7.72	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+18	5.48	6.03	40.88%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DPM	15.05	TĂNG	TĂNG	26/5/2020	T+5	15.30	14.08	-1.63%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHB	14.10	TĂNG	GIẢM	26/5/2020	T+5	14.10	11.93	0.00%	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.