



*Yuanta
Securities Vietnam*



05/06/2020

MORNING NOTE

Rủi ro tiếp tục gia tăng – SHS



*Yuanta
Securities Vietnam*



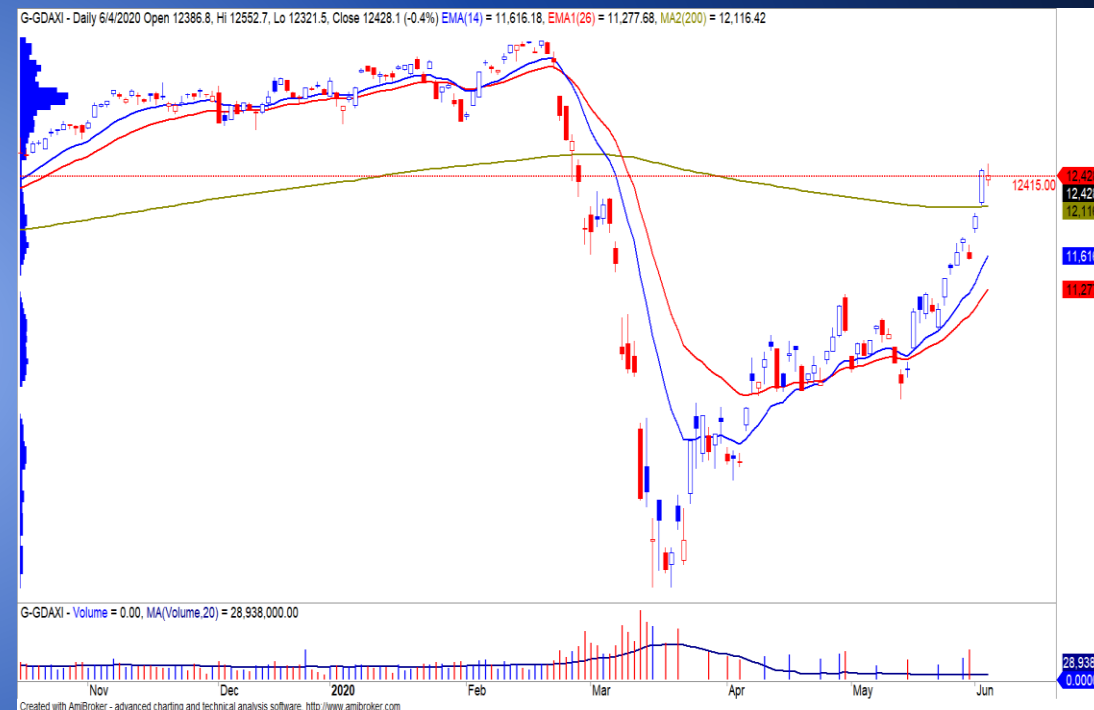
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



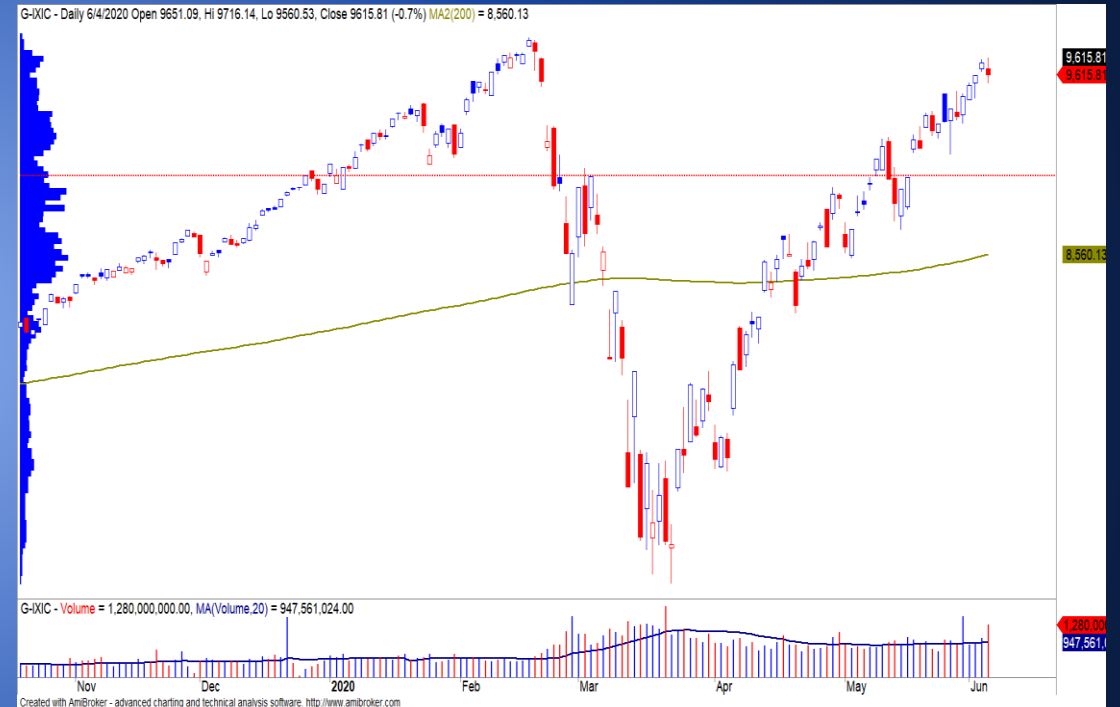
ECB mở rộng kích thích kinh tế với gói trị giá 600 tỷ Euro

- Động thái này nhằm hỗ trợ cho các doanh nghiệp và hộ gia đình kéo dài tình hình tài chính đến cuối tháng 06/2021. Đồng thời, ECB cũng cho rằng ngân hàng trung ương sẵn sàng điều chỉnh tất cả các công cụ của mình để đảm bảo mục tiêu lạm phát 2%.
- Cặp tỷ EUR/USD đã tăng mạnh sau quyết định của ECB. Còn TTCK tại khu vực châu Âu điều chỉnh nhẹ khi ECB chưa đề cập đến việc mua lại các trái phiếu rác, chỉ số DAX của Đức giảm nhẹ 0.4% và đồ thị giá giao dịch quanh vùng kháng cự ngắn hạn 12,415 điểm.



Tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ gia tăng kỷ lục

- TTCK Mỹ có diễn biến trái chiều sau khi công bố số liệu về tỷ lệ thất nghiệp. Chỉ số Dow Jones là chỉ số duy nhất duy trì sắc xanh và giao dịch quanh đường trung bình 200 ngày, nhưng khối lượng giao dịch giảm dưới mức khối lượng trung bình 20 phiên.
- Ở chiều ngược lại, chỉ số Nasdaq điều chỉnh với khối lượng giao dịch tăng mạnh khi đồ thị giá tiệm cận vùng đỉnh cũ. Tuy nhiên, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho nên chúng tôi đánh giá đây vẫn được xem là nhịp điều chỉnh kỹ thuật sau chuỗi tăng kéo dài.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	04/06	+50	+17	0.38%
DB FTSE	03/06	-79	-52	1.04%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	04/06	-	-	-1.18%
Kim Kindex VN30	03/06	-100	-24	-0.80%
Premia MSCI	03/06	+20	+4	0.68%
E1VFN30	02/06	-200	-3	-0.17%



Yuanta
Securities Vietnam





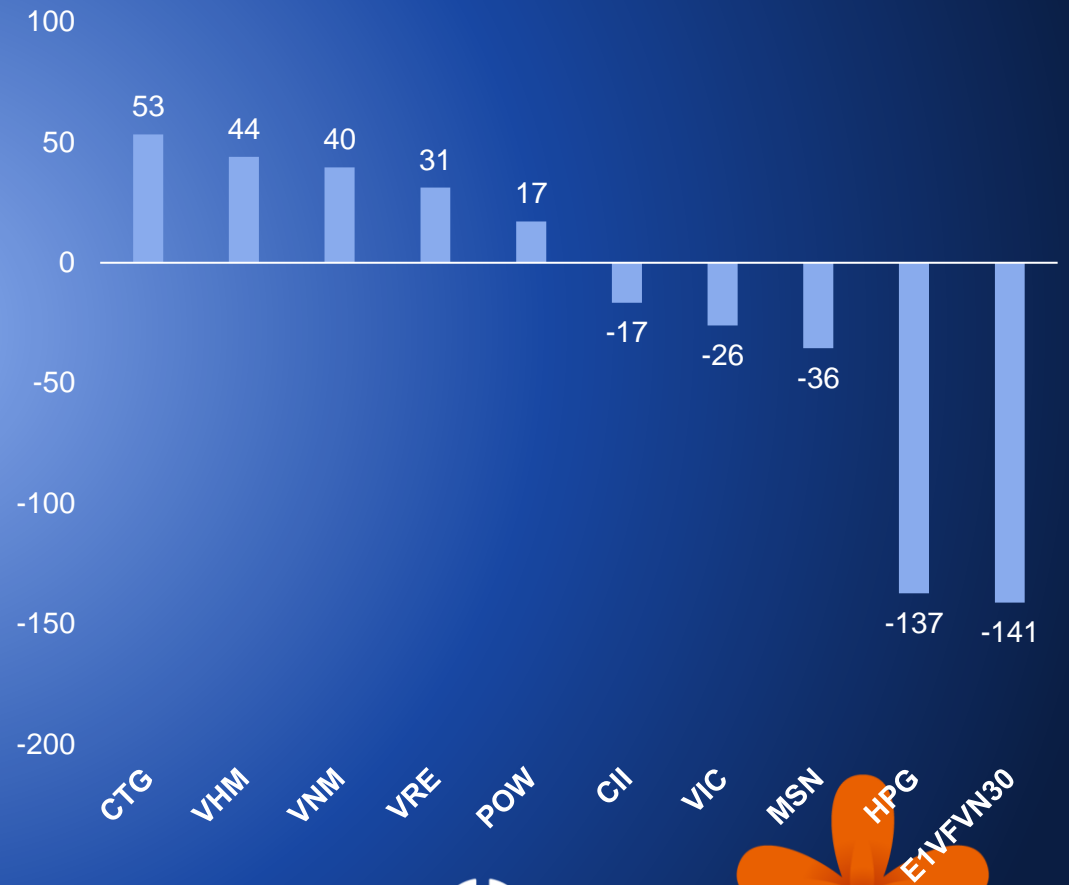
*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại bán ròng mạnh hơn 152 tỷ

- Trong đó, khối ngoại tập trung bán ròng ở cổ phiếu HPG và E1VFVN30, điều này cho thấy khối ngoại tiếp tục tỏ ra thận trọng với xu hướng thị trường hiện tại, đặc biệt là nhóm cổ phiếu VN30.

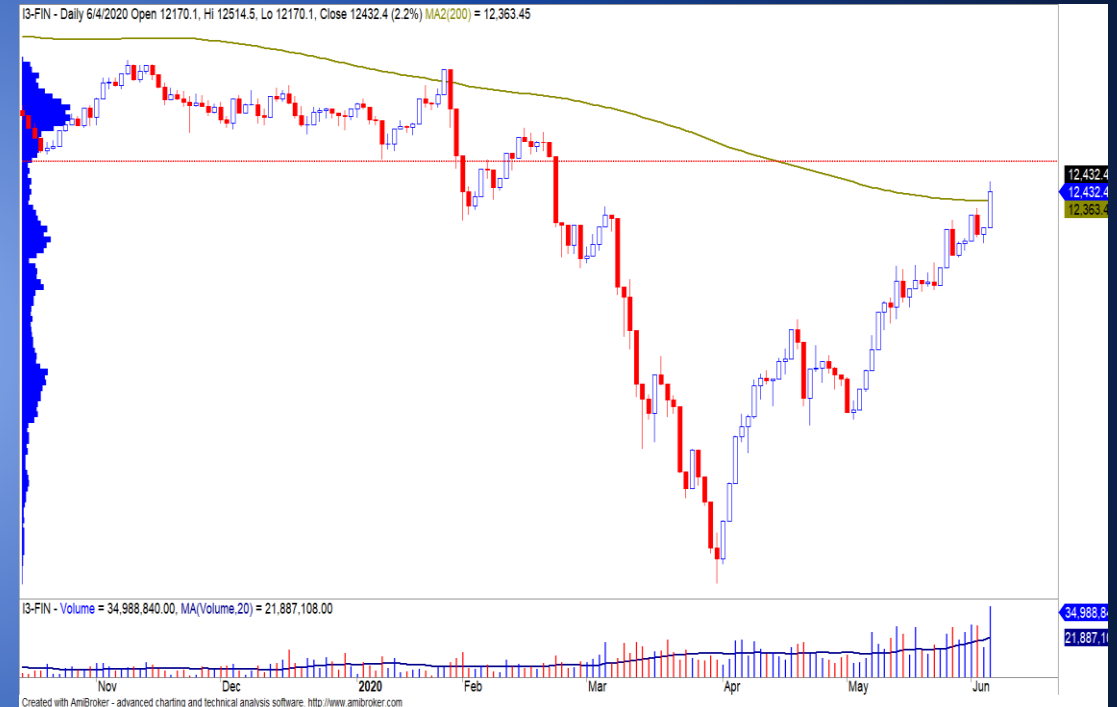


Yuanta
Securities Vietnam



Chỉ số ngành Dịch vụ tài chính tiến sát mức kháng cự ngắn hạn

- Mức Sector Rating của ngành Dịch vụ tài chính ở mức 74 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của ngành này.
- Chỉ số ngành Dịch vụ tài chính tăng hơn 2.2% và tiến sát mức kháng cự ngắn hạn. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn cũng có dấu hiệu gia tăng cho nên chúng tôi đánh giá áp lực điều chỉnh có thể gia tăng trong vài phiên tới.
- Cổ phiếu tích cực trong ngành: SHS, TVC.
- Khuyến nghị: Quan sát.



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

SHS



*Yuanta
Securities Vietnam*





Mã CP
SHS

Tên Công Ty
Chứng khoán SG - HN

Sàn GD
HNX

STOCK RATING

86

ĐIỂM CƠ BẢN

84

SỨC MẠNH GIÁ

88

SHS

Ngày

04/06/2020

Giá đóng cửa

10,600



THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tài chính L1	ROE (TTM)	9.07
Ngành	Dịch vụ tài chính L3	EPS (TTM)	1,159
GTGD	56,111,396,200	Tỷ lệ free float	70.00%
KLGD (CP)	5,346,944	P/E (TTM)	8.4x
Vốn hóa (Tỷ VND)	2,011	P/B	0.7x
SLCPLH (CP)	207,268,201	P/S	1.7x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	5.64
KLTB 20 phiên	2,017,280	Giá trị DN (Tỷ VND)	3,056
Beta 6th (TTM)	2.01	ROA (TTM)	4.16

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (0%)
- SH Nước Ngoài (8.14%)
- SH Khác (91.86%)

Kháng cự ngắn hạn	10.72
Hỗ trợ ngắn hạn	9.22
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	12.00
Hỗ trợ trung hạn	7.54
Xu hướng trung hạn	TĂNG



**Yuanta
Securities Vietnam**



SHS – Thoát khỏi giai đoạn đi ngang

- Mức Stock Rating của SHS ở mức 86 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của SHS vượt hoàn toàn mức kháng cự 9.9 với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá cũn bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng về mức kháng cự kế tiếp 12.0
- Khuyến nghị: **Nắm giữ**.



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 điều chỉnh trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, nhóm cổ phiếu Largecaps có dấu hiệu suy yếu và rủi ro ngắn hạn có chiều hướng gia tăng cho thấy áp lực điều chỉnh vẫn còn rất lớn. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là dòng tiền tiếp tục dịch chuyển giữa các nhóm cổ phiếu cho thấy dòng tiền vẫn chưa hoàn toàn rút khỏi thị trường và thị trường có thể chưa điều chỉnh mạnh.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì ở mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức hỗ trợ ở mức 861.65 điểm của chỉ số VN-Index và 112.27 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 vào ở giai đoạn này. Đồng thời, các nhà đầu tư có thể xem xét hạ một phần tỷ trọng cổ phiếu để bảo toàn lợi nhuận đạt được.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 82% cổ phiếu/18% 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	89.00	TĂNG	TĂNG	3/4/2020	T+45	65.00	84.01	36.92%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	48.40	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+44	38.08	46.81	27.09%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	41.80	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+43	36.70	38.44	13.90%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTG	24.65	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+43	20.10	22.34	22.64%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	47.10	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+43	34.50	44.82	36.52%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	51.30	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+27	28.35	41.75	80.95%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	7.90	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+21	5.48	6.76	44.16%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DPM	14.60	TĂNG	TĂNG	26/5/2020	T+8	15.30	14.08	-4.58%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHB	15.90	TĂNG	GIẢM	26/5/2020	T+8	14.10	12.61	12.77%	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.