



*Yuanta
Securities Vietnam*



08/06/2020

MORNING NOTE

**Chỉ số VN-Index hướng về mức
900 điểm – PPC, HSG**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent tăng mạnh sau khi OPEC gia hạn thời gian giảm sản lượng

- Nga và Ả Rập Xê Út đã đạt thỏa thuận tiếp tục mức cắt giảm sâu thêm một tháng nữa, tâm lý NĐT đã lạc quan hơn và kỳ vọng nhu cầu dầu có thể sẽ hồi phục trở lại trong giai đoạn tới khi các nền kinh tế mở cửa trở lại.
- Giá dầu Brent tăng mạnh hơn 6% và vượt xa mức \$40. Đồng thời, đồ thị giá tiến gần mức kháng cự \$45 và có thể sớm tiệm cận đường trung bình 200 ngày.



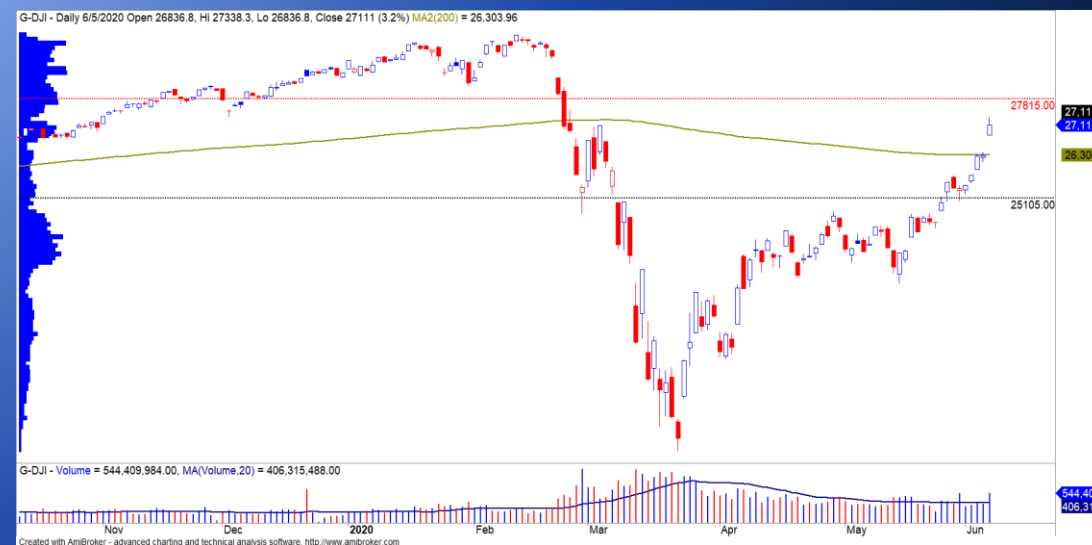
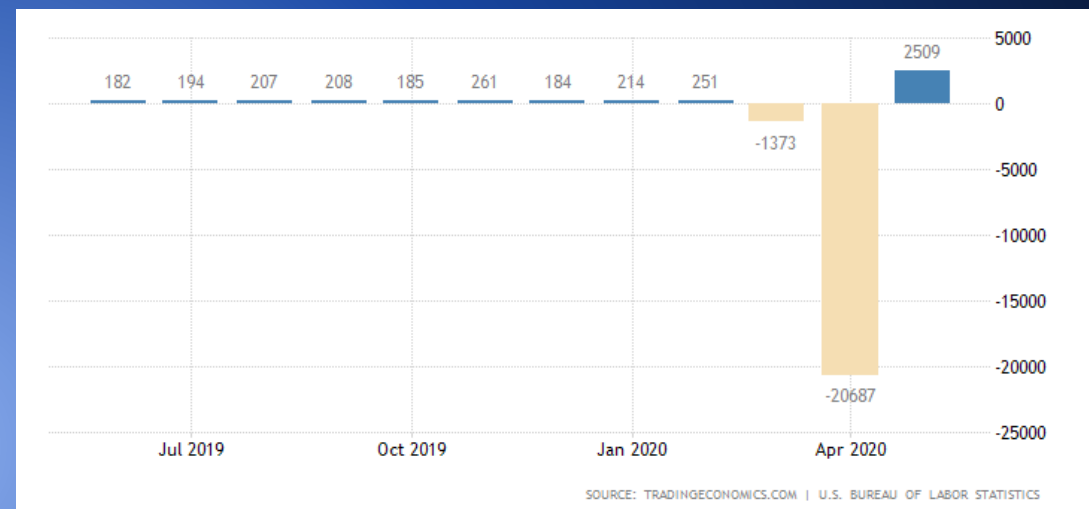
Yuanta
Securities Vietnam





Chỉ số Dow Jones vượt đường trung bình 200 ngày

- Nền kinh tế Mỹ bất ngờ bổ sung 2.5 triệu việc làm trong tháng 05, gia tăng lượng việc làm lớn ở lĩnh vực giải trí, khách sạn, xây dựng, giáo dục, y tế và bán lẻ. Điều này đã tạo động lực lớn cho đà tăng của TTCK trong phiên giao dịch cuối tuần.
- Chỉ số Nasdaq tiến sát mức đỉnh cao kỷ lục. Còn chỉ số Dow Jones xuất hiện khoảng trống tăng giá và vượt đường trung bình 200 ngày cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn tiếp tục được củng cố





Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	05/06	-	-	0.11%
DB FTSE	04/06	-	-	1.20%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	05/06	-	-	-0.49%
Kim Kindex VN30	04/06	-	-	-0.75%
Premia MSCI	04/06	-	-	0.73%
E1VFN30	02/06	-200	-3	-0.17%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại bán ròng 315 tỷ trong tuần 01 – 05/06/2020

- Giá trị bán ròng đã tăng nhiều hơn so với tuần giao dịch trước đó. Lượng bán ròng phần lớn tập trung ở chứng chỉ quỹ E1VFN30 và giá trị bán ròng lũy kế trong năm 2020 là 739 tỷ, đặc biệt là sóng rút ròng diễn ra mạnh bắt đầu kể từ giữa tháng 03/2020.
- Ở chiều mua ròng, khối ngoại vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng như CTG, VCB.

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	VNM	214.8	416.1	382.1	34.0	(201.3)	(167.3)	(34.0)
2	VHM	210.6	435.2	300.8	134.4	(224.6)	(90.2)	(134.4)
3	CTG	137.7	163.5	163.5	-	(25.8)	(25.8)	-
4	VCB	100.4	235.4	186.1	49.2	(135.0)	(85.7)	(49.2)
5	POW	63.9	85.8	75.2	10.6	(21.9)	(11.4)	(10.6)
6	FUESSVFL	57.7	57.7	0.0	57.7	(0.0)	(0.0)	-
7	KDC	44.5	47.5	27.5	20.1	(3.0)	(3.0)	-
8	GAS	40.3	68.2	68.2	-	(27.9)	(27.9)	-
9	LPB	36.0	36.1	34.4	1.7	(0.1)	(0.1)	-
10	FUEVFN30	35.7	35.8	9.0	26.9	(0.1)	(0.1)	-

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	E1VFN30	(417.6)	54.7	34.2	20.5	(472.3)	(40.3)	(431.9)
2	HPG	(239.9)	135.8	134.7	1.2	(375.8)	(374.6)	(1.2)
3	MSN	(115.6)	57.6	42.2	15.4	(173.2)	(157.8)	(15.4)
4	VIC	(99.9)	83.9	47.9	36.0	(183.7)	(147.7)	(36.0)
5	CII	(98.0)	4.7	4.7	-	(102.8)	(102.8)	-
6	HSG	(47.9)	16.6	16.6	-	(64.5)	(64.3)	(0.2)
7	PVS	(45.1)	8.1	5.5	2.5	(53.2)	(50.6)	(2.5)
8	SHB	(43.0)	18.6	18.6	-	(61.6)	(61.6)	(0.0)
9	BVH	(42.5)	13.7	13.7	-	(56.2)	(56.2)	-
10	TDH	(40.4)	1.0	1.0	-	(41.4)	(10.6)	(30.8)



Ngành Sản xuất thực phẩm có mức tăng trưởng tốt nhất thị trường

- Mức Sector Rating của ngành Sản xuất thực phẩm ở mức 88 điểm và đây là mức xếp hạng tăng trưởng ngành tốt nhất thị trường.
- Chỉ số ngành Sản xuất thực phẩm cao hơn 3.6% so với đường trung bình 200 ngày cho thấy xu hướng TĂNG ngắn và trung hạn tiếp tục được củng cố. Vì vậy, chúng tôi đánh giá xu hướng ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng đà tăng gần 9% so với mức giá hiện tại.
- Cổ phiếu tích cực trong ngành: DBC, KDC, VLC, FMC, MPC, VOC, TNA, VNM.
- Khuyến nghị: MUA và Giữ.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

PPC, HSG



*Yuanta
Securities Vietnam*





Mã CP
PPC

Tên Công Ty
Nhiệt điện Phả Lại

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

84

ĐIỂM CƠ BẢN

100

SỨC MẠNH GIÁ

68

PPC

Ngày

05/06/2020

Giá đóng cửa

25,850



THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tiện ích Cộng đồng L1	ROE (TTM)	19.49
Ngành	Sản xuất & Phân phối ...	EPS (TTM)	3,618
GTGD	18,370,000,000	Tỷ lệ free float	25.00%
KLGD (CP)	722,810	P/E (TTM)	7.1x
Vốn hóa (Tỷ VND)	8,288	P/B	1.4x
SLCPLH (CP)	320,613,054	P/S	1.0x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	7.35
KLTB 20 phiên	206,204	Giá trị DN (Tỷ VND)	7,998
Beta 6th (TTM)	0.89	ROA (TTM)	16.31

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (51.02%)
- SH Nước Ngoài (16.34%)
- SH Khác (32.63%)

Kháng cự ngắn hạn	27.72
Hỗ trợ ngắn hạn	23.72
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	29.82
Hỗ trợ trung hạn	21.77
Xu hướng trung hạn	TĂNG



**Yuanta
Securities Vietnam**



PPC – Thoát khỏi giai đoạn đi ngang

- Mức Stock Rating của PPC ở mức 84 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Điểm cơ bản của PPC đã được cải thiện trong quý 1/2020 mặc dù doanh nghiệp này cũng bị ảnh hưởng từ dịch Covid-19.
- Lượng tiền mặt dồi dào, cùng với việc mức chi trả cổ tức cao (theo kế hoạch 2020 là 20%, tương đương tỷ suất cổ tức là 7.7%) cho thấy PPC có lợi thế nổi bật sau giai đoạn dịch bệnh vừa qua.
- Đồ thị giá của PPC có dấu hiệu thoát khỏi giai đoạn đi ngang. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG và đồ thị giá vẫn giao dịch trên đường trung bình 200 ngày. Điểm tích cực là dòng tiền ngắn hạn gia tăng trở lại.
- Khuyến nghị: MUA.

Mã CP	PPC
Giá khuyến nghị	25.85
Giá hiện tại	25.85
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	29.82
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.36%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	23.72
Tỷ lệ Lãi/Lỗ	1.86
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	3.97%





Mã CP

HSG

Tên Công Ty

Tập đoàn Hoa Sen

Sàn GD

HOSE

STOCK RATING

97

ĐIỂM CƠ BẢN

99

SỨC MẠNH GIÁ

94

HSG

Ngày

05/06/2020

Giá đóng cửa

10,600



THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành Nguyên vật liệu L1

ROE (TTM) 11.37

Ngành Kim loại L3

EPS (TTM) 1,429

GTGD 171,227,400,000

Tỷ lệ free float 60.00%

KLGD (CP) 16,524,300

P/E (TTM) 7.4x

Vốn hóa (Tỷ VND) 4,710

P/B 0.8x

SLCPLH (CP) 444,379,313

P/S 0.2x

Tỷ suất cổ tức 0%

EV/EBITDA (TTM) 4.70

KLTB 20 phiên 11,572,313

Giá trị DN (Tỷ VND) 12,925

Beta 6th (TTM) 1.59

ROA (TTM) 3.68

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



SH Nhà Nước (0%)

SH Nước Ngoài (14.19%)

SH Khác (85.81%)

Kháng cự ngắn hạn	11.80
Hỗ trợ ngắn hạn	9.43
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	15.40
Hỗ trợ trung hạn	8.34
Xu hướng trung hạn	TĂNG

Yuanta
Securities Vietnam

HSG – Tích lũy và mở rộng đà tăng

- Mức Stock Rating của HSG ở mức 97 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá kết thúc giai đoạn tích lũy trong 5 phiên giao dịch vừa qua với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Đồng thời, đồ thị giá xác lập mức cao nhất 52 phiên cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng về mức cao hơn với mức kỳ vọng kế tiếp là 11.8 và mức cắt lỗ 9.43 (tỷ lệ lãi/lỗ là 1.03).
- Khuyến nghị: **NĂM GIỮ**.



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 hướng về mức 900 điểm và 833 điểm trong tuần giao dịch tới. Đồng thời, hai chỉ số có thể sẽ kiểm định đường trung bình 200 ngày trong tuần tới, điểm tích cực là chỉ số VNMidcaps và VNSmallcaps vượt đường trung bình 200 ngày cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn tiếp tục được củng cố trên hai nhóm cổ phiếu này. Rủi ro ngắn hạn trên nhóm Largecaps vẫn có dấu hiệu tăng cho nên rủi ro mua mới vẫn còn cao ở nhóm cổ phiếu này.
 - 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 861.65 điểm của chỉ số VN-Index và 112.43 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 có thể tìm kiếm thêm cơ hội giải ngân mới ở nhóm Midcaps và Smallcaps.
 - Theo đồ thị tuần, dòng tiền trung hạn tiếp tục cải thiện cho thấy xu hướng tăng trung hạn tiếp tục được củng cố. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số VN-Index và VN30 tiến gần đường trung bình 200 tuần cho nên chúng tôi nghiêng về kịch bản đi ngang quanh mức trung bình 200 ngày trong tuần tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn:** 83% cổ phiếu/17% tiền.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn:** 73% cổ phiếu/27% 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+46	65.00	85.22	36.92%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	48.70	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+45	38.08	46.92	27.88%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	42.10	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+44	36.70	39.07	14.71%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTG	24.45	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+44	20.10	22.99	21.64%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	47.00	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+44	34.50	44.82	36.23%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	54.00	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+28	28.35	45.18	90.48%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	7.90	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+22	5.48	7.09	44.16%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DPM	14.85	TĂNG	TĂNG	26/5/2020	T+9	15.30	14.08	-2.94%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHB	16.00	TĂNG	GIẢM	26/5/2020	T+9	14.10	13.73	13.48%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PPC	25.85	TĂNG	TĂNG	8/6/2020	T+0	25.85	25.47	0.00%	MUA	Sideways





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.