



*Yuanta
Securities Vietnam*



15/06/2020

MORNING NOTE

**Cơ cấu hạ tỷ trọng cổ phiếu –
HQC**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

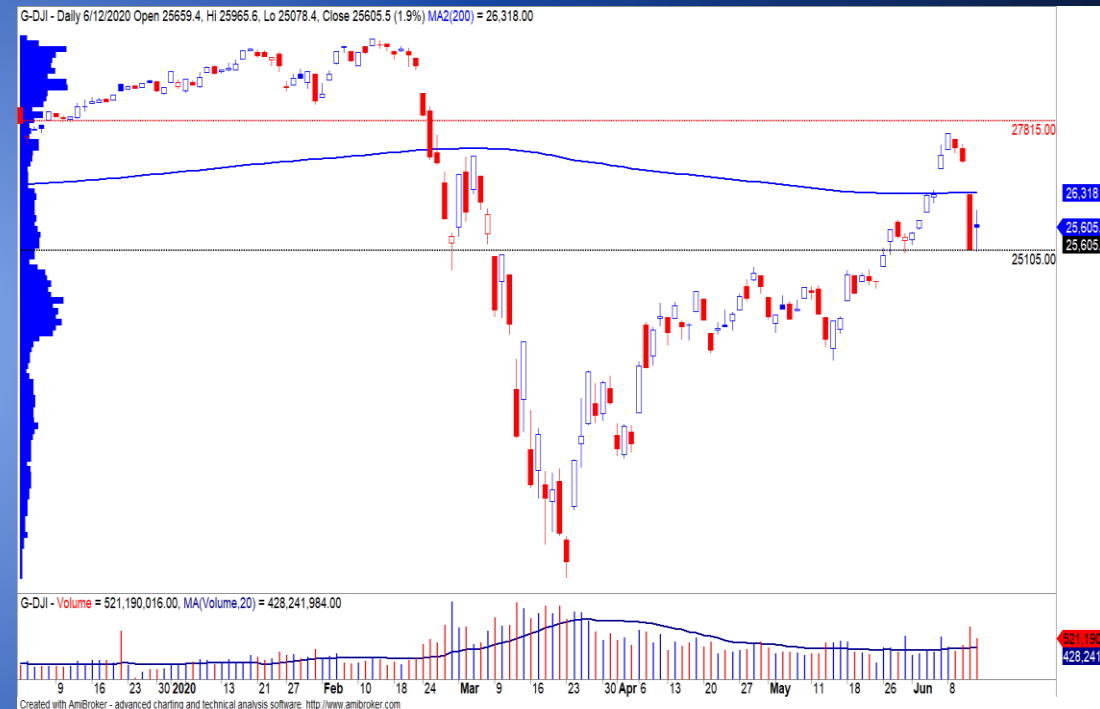
Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Tâm lý vẫn còn thận trọng khi lo ngại đợt phát dịch lần 2



- TTCK Mỹ hồi phục khi tâm ký bắt đáy gia tăng, nhưng thanh khoản giảm chot hấy dòng tiền vẫn suy yếu. Tâm lý NĐT vẫn còn tỏ ra thận trọng khi lo ngại đợt phát dịch Covid-19 lần 2.
- Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones vẫn giao dịch dưới đường trung bình 200 ngày. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	11/06	-	-	0.66%
DB FTSE	10/06	-	-	0.89%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	11/06	-	-	-4.03%
Kim Kindex VN30	10/06	-	-	2.12%
Premia MSCI	10/06	-	-	-0.25%
E1VFN30	02/06	-200	-3	-0.17%
FUEVFN30	02/06	+1,400	+17	0.24%
FUESSVFL	10/06	-	-	-4.58%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại mua ròng trong tuần giảm mạnh nhất kể từ tháng 04/2020

- Khối ngoại mua ròng gần 422 tỷ trên cả ba sàn và lượng giao dịch này chủ yếu tập trung ở các chứng chỉ quỹ ETF mới niêm yết và phần lớn là tập trung giao dịch thỏa thuận.
- Ở chiều bán ròng, khối ngoại vẫn tập trung phần lớn ở cổ phiếu HPG.
- Đây cũng là tuần cơ cấu cuối cùng của hai quỹ ETF (Van Eck và DB FTSE). Quỹ Van Eck sẽ không thêm bất kỳ cổ phiếu nào trong kỳ cơ cấu lần này cho nên tỷ trọng cổ phiếu sẽ tăng nhẹ.

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	FUEVFNVD	524.4	529.5	21.1	508.5	(5.1)	(5.1)	-
2	VHM	280.6	448.3	384.4	63.9	(167.7)	(103.8)	(63.9)
3	FUESSVFL	104.7	104.7	1.0	103.7	-	-	-
4	VCB	89.3	495.0	232.2	262.8	(405.7)	(143.0)	(262.8)
5	KDC	80.2	95.1	8.7	86.4	(15.0)	(15.0)	-
6	BID	44.1	54.4	54.4	-	(10.3)	(10.3)	-
7	GAS	42.0	67.6	67.6	-	(25.6)	(25.6)	-
8	NLG	38.9	44.1	44.1	-	(5.2)	(5.2)	-
9	PHR	34.2	39.0	39.0	-	(4.8)	(4.8)	-
10	PLX	32.4	43.0	43.0	-	(10.6)	(10.6)	-

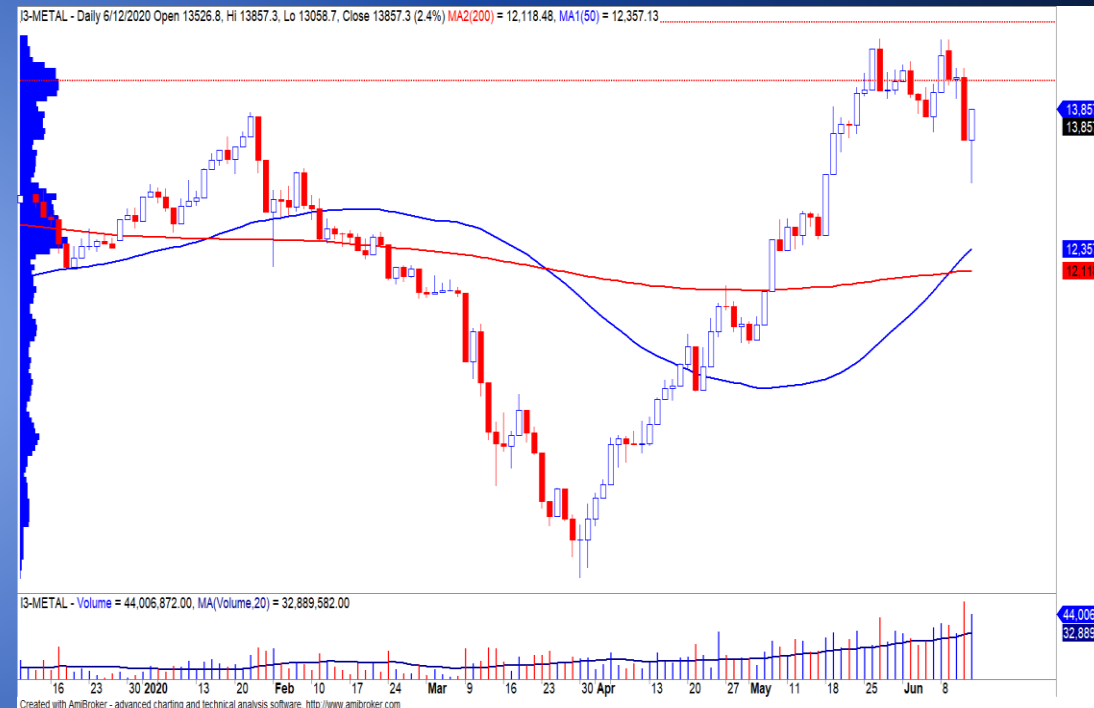
TOP 10 MÃ CP BÁN RÒNG

STT	MÃ CP	GT Ròng	GT Mua	GT Mua KL*	GT Mua TT*	GT Bán	GT Bán KL	GT Bán TT
1	HPG	(136.3)	169.4	169.4	-	(305.7)	(305.7)	-
2	CII	(102.6)	5.6	5.6	-	(108.3)	(108.3)	-
3	PDR	(95.3)	2.2	2.2	-	(97.6)	(4.3)	(93.2)
4	TDH	(88.2)	18.5	18.5	-	(106.7)	(11.2)	(95.5)
5	MSN	(77.4)	40.7	40.7	-	(118.1)	(118.1)	-
6	VRE	(71.1)	76.7	66.7	10.0	(147.7)	(137.7)	(10.0)
7	PC1	(59.2)	1.3	1.3	-	(60.5)	(1.7)	(58.8)
8	KBC	(56.2)	13.0	13.0	-	(69.2)	(69.2)	-
9	VJC	(54.2)	23.5	23.5	-	(77.7)	(77.7)	-
10	VIC	(43.7)	72.0	72.0	-	(115.6)	(115.6)	-



Nhóm ngành Kim loại vẫn duy trì sức mạnh giá trên mức 90 điểm

- Mức Sector Rating của ngành Kim loại ở mức 77 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của ngành này. Trong đó, sức mạnh giá vẫn trên mức 90 điểm cho thấy tăng trưởng giá của cổ phiếu này vẫn ở mức tốt nhất so với thị trường.
- Đồ thị giá của chỉ số ngành Kim loại có tuần biến động mạnh và đóng cửa giảm nhẹ 1.3% so với tuần giao dịch trước đó. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này đã bị hạ xuống mức GIẢM. Vì vậy, các NĐT ngắn hạn có thể quan sát nhóm cổ phiếu này, còn các NĐT trung hạn có thể duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ.
- Cổ phiếu tích cực trong ngành: HSG, NKG, HPG.
- Khuyến nghị: QUAN SÁT.



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

HQC



*Yuanta
Securities Vietnam*





Mã CP: **HQC** | Tên Công Ty: **Địa ốc Hoàng Quân** | Sàn GD: **HOSE**

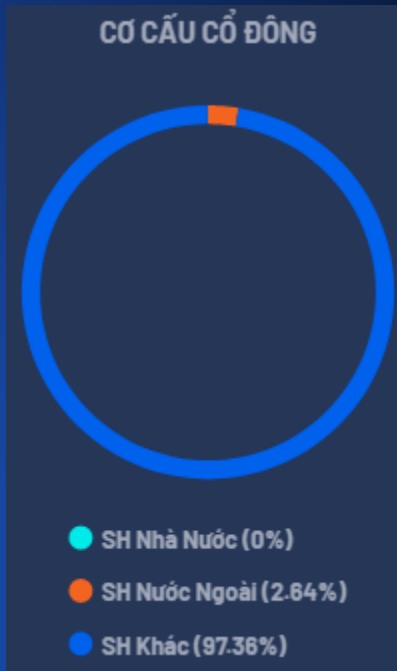
STOCK RATING
82

ĐIỂM CƠ BẢN
66

SỨC MẠNH GIÁ
97

HQC

Ngày: **12/06/2020** | Giá đóng cửa: **2,120**



THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tài chính L1	ROE (TTM)	0.80
Ngành	Bất động sản L3	EPS (TTM)	72
GTGD	164,991,249,700	Tỷ lệ free float	85.00%
KLGD (CP)	81,739,370	P/E (TTM)	27.6x
Vốn hóa (Tỷ VND)	948	P/B	0.2x
SLCPLH (CP)	476,599,274	P/S	1.4x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	11.38
KLTB 20 phiên	9,736,197	Giá trị DN (Tỷ VND)	1,245
Beta 6th (TTM)	0.33	ROA (TTM)	0.51

Kháng cự ngắn hạn	2.21
Hỗ trợ ngắn hạn	1.84
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	2.90
Hỗ trợ trung hạn	1.52
Xu hướng trung hạn	TĂNG



HQC – Tiến sát đường trung bình 200 tuần

- Mức Stock Rating của HQC ở mức 82 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Tuy nhiên, đà tăng trưởng của cổ phiếu này chủ yếu đến từ biến động giá cho nên xu hướng tăng sẽ khó kéo dài.
- Đồ thị giá của HQC tiến sát đường trung bình 200 tuần (tức là mức giá 2.21) cho nên đồ thị giá có thể sẽ điều chỉnh trong tuần này. Tuy nhiên, nếu đồ thị giá vượt đường trung bình 200 tuần thì xu hướng tăng có thể sẽ mở rộng về mức 2.9.
- 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 thị trường có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp hồi phục và nhanh chóng quay trở lại đà giảm ở các phiên giao dịch đầu tuần tới. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn còn cao và dòng tiền ngắn hạn suy yếu cho thấy đà giảm vẫn chưa có dấu hiệu kết thúc. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư tiếp tục thận trọng cho thấy các nhà đầu tư chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index với mức kháng cự ở mức 882.82 điểm và mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức hỗ trợ ở mức 115.29 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục tận dụng các nhịp hồi phục để hạ tỷ trọng cổ phiếu và chưa mua vào ở giai đoạn hiện tại.
 - Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index và VN30 vẫn chưa vượt được đường trung bình 200 tuần và có thể sẽ tiếp tục điều chỉnh trong tuần giao dịch kế tiếp. Đồng thời, tâm lý NĐT cũng đang rơi vào trạng thái lạc quan quá mức cho thấy áp lực điều chỉnh ở các tuần kế tiếp là khá cao. Tuy nhiên, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG trên hai chỉ số chính. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục nắm giữ và mua vào ở các nhịp điều chỉnh sâu.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn:** 52% cổ phiếu/48% tiền.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị trung 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
DRH	7.58	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+26	5.48	7.50	38.32%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHB	16.00	TĂNG	GIẢM	26/5/2020	T+13	14.10	14.65	13.48%	NẮM GIỮ	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.