



*Yuanta
Securities Vietnam*



01/07/2020

MORNING NOTE

**VNI có thể hồi phục quanh
ngưỡng trung bình 50 ngày –
HPX**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



TTCK Mỹ chốt tháng 06 tăng nhẹ



- Biến động mạnh trong tháng 06, nhưng hầu hết các chỉ số chính tại TTCK Mỹ đều có mức tăng nhẹ trong tháng 06. Đồng thời, chỉ số Dow Jones có quý tăng tốt nhất kể từ 1987 đến nay. Điều này đã phản ánh kỳ vọng của NĐT về việc mở cửa lại nền kinh tế sau đợt dịch Covid-19 và Fed bơm tiền mạnh vào nền kinh tế.
- Chỉ số Dow Jones có hai phiên hồi phục liên tiếp, nhưng xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM. Đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	29/06	-	-	0.24%
DB FTSE	29/06	-	-	-0.49%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	30/06	-	-	1.09%
Kim Kindex VN30	29/06	-	-	-0.27%
Premia MSCI	29/06	-	-	0.60%
E1VFN30	25/06	-	-	0.57%
FUEVFN30	25/06	+4,500	+53	1.82%
FUESSVFL	29/06	-	-	0.35%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng nhẹ gần 36 tỷ

- Khối ngoại giao dịch khá cân bằng, lượng bán ròng vẫn chủ yếu tập trung nhóm Ngân hàng (30 tỷ), Bất động sản (28 tỷ).
- Ở chiều mua ròng, khối ngoại phần lớn tập trung mua ròng ở nhóm Kim loại (96 tỷ).



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

HPX



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



HPX

Kháng cự ngắn hạn	28.70
Hỗ trợ ngắn hạn	26.48
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	30.45
Hỗ trợ trung hạn	24.33
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tài chính L1	ROE (TTM)	16.13
Ngành	Bất động sản L3	EPS (TTM)	2,002
GTGD	22,851,302,000	Tỷ lệ free float	40.00%
KLGD (CP)	813,720	P/E (TTM)	14.3x
Vốn hóa (Tỷ VND)	6,578	P/B	2.2x
SLCPLH (CP)	229,995,506	P/S	1.9x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	25.80
KLTB 20 phiên	446,074	Giá trị DN (Tỷ VND)	8,425
Beta 6th (TTM)	-0.16	ROA (TTM)	6.47

Mã CP
HPX

Tên công ty
Đầu tư Hải Phát

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

83

ĐIỂM CƠ BẢN

90

SỨC MẠNH GIÁ

76

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

30/06/2020

Giá đóng cửa

28,600



Yuanta
Securities Vietnam

HPX – Tỷ suất lợi nhuận dự báo thấp

- Mức Stock Rating của HPX ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Kết thúc quý 1/2020, HPX đã hoàn thành 18% kế hoạch doanh thu và 9% kế hoạch LNST. Tương đồng với các doanh nghiệp cùng ngành, HPX cũng đặt ra kế hoạch thận trọng do lo ngại về dịch Covid-19. Theo mô hình xếp hạng tăng trưởng cơ bản của chúng tôi, HPX cũng có mức xếp hạng cao so với các doanh nghiệp có quỹ đất tại khu vực phía Bắc.
- Đồ thị giá của HPX quay trở lại vùng đỉnh ngắn hạn với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Ngoài ra, mức giá mục tiêu của HPX kỳ vọng của chúng tôi ở mức 30.45, tỷ suất lợi nhuận dự báo là 6.46% cho nên chúng tôi không khuyến nghị mua mới đối với cổ phiếu này.



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 hồi phục trở lại và chỉ số VN-Index quay trở lại quanh đường trung bình 50 ngày (tức là mức 838 điểm). Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là lực cầu bắt đáy gia tăng vào cuối phiên khi các chỉ số chính giảm về gần vùng hỗ trợ quanh đường trung bình 50 ngày. Đồng thời, tâm lý ngắn hạn dần rơi vào vùng quá mức và nhiều cổ phiếu rơi vào trạng thái quá bán cho thấy khả năng giảm sâu được đánh giá thấp.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức kháng cự ở mức 862.05 điểm của chỉ số VN-Index và 115.26 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và hạn chế bán ở giai đoạn hiện tại.





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
DGW	38.30	TĂNG	TĂNG	19/6/2020	T+8	32.35	34.26	18.39%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BMP	51.90	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+7	54.00	51.64	-3.89%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.45	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+7	11.90	11.18	-3.78%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	11.80	TĂNG	TĂNG	24/6/2020	T+5	13.80	11.63	-14.49%	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.