

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Phố Wall duy trì sắc xanh trong bối cảnh nền kinh tế dần mở cửa trở lại. Chỉ số Dow Jones đã tăng vọt 1.5%, nhưng khối lượng giao dịch tiếp tục giảm dần cho thấy lực cầu vẫn suy yếu và thận trọng trước đà tăng của thị trường. Đồng thời, chỉ số Dow Jones cũng đang đối mặt với vùng kháng cự mạnh 23,890 – 25,233 điểm cho nên chúng tôi vẫn đánh giá xu hướng ngắn hạn đang gặp khó khăn.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	27/04	-	-	-1.03%
DB FTSE	24/04	-	-	-0.08%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	27/04	-	-	-2.55%
Kim Kindex VN30	24/04	-	-	1.14%
Premia MSCI	24/04	-	-	-0.53%
E1VFN30	24/04	-2,800	-43	-0.07%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại đẩy mạnh bán ròng hơn 469 tỷ trên cả ba sàn. Trong đó khối ngoại chủ yếu tập trung bán ròng ở nhóm cổ phiếu ngân hàng với giá trị gần 269 tỷ do kết quả kinh doanh quý 1 không khả quan từ nhóm này, đặc biệt nợ xấu đã tăng mạnh so với cùng kỳ buộc các ngân hàng phải gia tăng trích lập dự phòng. Chỉ số nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng đã giảm 1.7% với khối lượng giao dịch tăng mạnh cho thấy



Diễn biến giá của nhóm cổ phiếu ngân hàng

We Create Fortune

CỔ PHIẾU BREAKOUT

CAO SU PHƯỚC HÒA

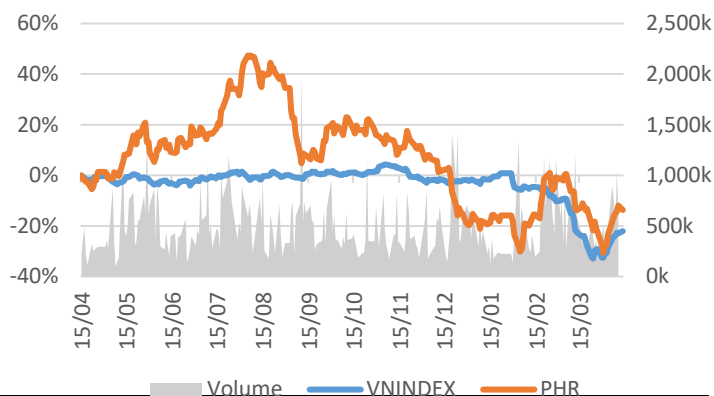
Giá đóng cửa 45,850

CAO SU PHƯỚC HÒA

Sàn: HOSE - Ngành: Hóa chất

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	5,840	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	135,499,198	CP
Ngày niêm yết:	1/0/1900	
Sở hữu nhà nước:	67%	
Sở hữu nước ngoài:	9%	
EPS cơ bản:	4,242	VNĐ
P/E (TTM):	10.2x	
P/B (TTM):	2.2x	
ROE (%):	20%	
ROA (%):	10%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	48.50
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	40.63
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	53.10
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	35.39
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2017	Năm 2018	Năm 2019
Tăng trưởng DT	40%	-6%	5%
Tăng trưởng LNST	48%	93%	-28%
Biên LN gộp	17%	16%	22%
Biên LN ròng	20%	41%	30%
EPS cơ bản	4,147	5,924	2,863
P/E	12.0x	8.3x	11.6x

Tổng số đối thủ: 16

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
PHR	5,840	HOSE	16.4%	40.9%	10.2x	2.2x
GVR	39,840	HOSE	23.3%	16.6%	12.3x	0.9x
DPR	1,485	HOSE	33.0%	22.8%	8.7x	0.8x
DRG	1,340	UPCOM			106.4x	0.8x
HRC	932	HOSE	12.3%	4.5%	117.4x	1.7x
TRUNG BÌNH NGÀNH			21.6%	19.4%	16.0x	1.0x

PHR – Xu hướng tăng ngắn hạn có thể mở rộng về mức 53.10

- Mức Stock Rating của PHR ở mức 74 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TRUNG TÍNH cổ phiếu này. Mức sức mạnh giá hiện tại của PHR chỉ ở mức 54 điểm cho thấy cổ phiếu này vẫn chưa hoàn toàn bước vào chu kỳ tăng trưởng bền vững.
- Đồ thị giá của PHR vượt mức kháng cự 45.0 với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng giao dịch trung bình 20 phiên. Theo mô hình, xu hướng tăng ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng về mức 53.10. Tuy nhiên, chúng tôi chỉ đưa cổ phiếu này vào mức THEO DÕI và chưa khuyến nghị mua mới trong giai đoạn này.



We Create Fortune



Diễn biến giá của cổ phiếu PHR

(*) Mức Stock Rating là mức so sánh tương quan về mức tăng trưởng cơ bản và sức mạnh tương đối giá cổ phiếu của doanh nghiệp so với các cổ phiếu còn lại trên cả ba sàn của TTCK Việt Nam. Để biết thêm chi tiết về mức Stockrating của những doanh nghiệp niêm yết khác vui lòng truy cập link:

<https://ysradar.yuanta.com.vn/stockrating/>



We Create **Fortune**

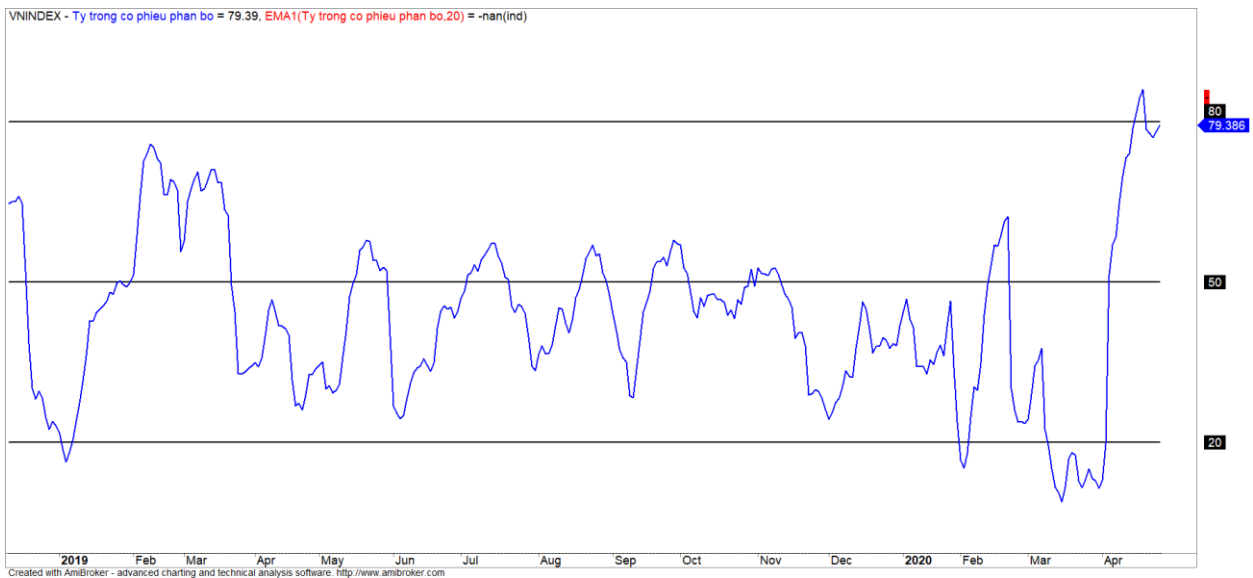
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục điều chỉnh về mức hỗ trợ 754.67 điểm trong vài phiên tới. Đồng thời, dòng tiền có khả năng sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền có thể sẽ chủ yếu tập trung nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps, nghĩa là nhóm cổ phiếu đầu cơ sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền trong vài phiên tới. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tăng nhẹ nhưng vẫn trong vùng rủi ro cho nên chiến lược ngắn hạn vẫn là hạn chế mua mới.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức hỗ trợ ở mức 754.67 điểm của chỉ số VN-Index và 104.03 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục nắm giữ danh mục hiện tại và hạn chế mua mới.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 79% cổ phiếu/21% tiền.

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 41% cổ phiếu/59% tiền.



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

We Create **Fortune**

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị MUA	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Mức cắt lỗ ngắn hạn	%Lợi nhuận	Khuyến nghị	Trạng thái xu hướng
VCB	66.80	TĂNG	GIẢM	3/4/2020	T+17	65.00	66.53	2.77%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	50.70	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+16	44.60	48.07	13.68%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	35.10	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+15	36.70	34.41	-4.36%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	18.85	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+15	20.10	18.40	-6.22%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	39.00	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+15	34.50	34.81	13.04%	NẮM GIỮ	Sideways
DHC	36.60	TĂNG	GIẢM	10/4/2020	T+12	34.00	34.89	7.65%	NẮM GIỮ	Bien dong manh

Chú thích:

- Rủi ro cao: Khi chúng tôi đánh giá ở mức này thì nhà đầu tư nên chuyển từ vị thế NẮM GIỮ sang CHỐT LỜI 1/2 tỷ trọng đang nắm giữ
- Rủi ro tăng nhẹ: Nhà đầu tư có thể tiếp tục NẮM GIỮ và dừng mua
- Rủi ro thấp: Nhà đầu tư có thể tiếp tục NẮM GIỮ hoặc tiếp tục mua vào



We Create **Fortune**

CÔNG TY TNHH CHỨNG KHOÁN YUANTA VIỆT NAM

Phòng phân tích khối khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3826
minh.nguyen@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng NC-PT

+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Phòng Môi giới khách hàng cá nhân

Nguyễn Thanh Tùng

Giám đốc Môi giới Hội Sở

+84 28 3622 6868 ext 3609
tung.nguyen@yuanta.com.vn

Nguyễn Việt Quang

Giám đốc chi nhánh Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3404
quang.nguyen@yuanta.com.vn

Võ Thị Thu Thủy

Giám đốc chi nhánh Bình Dương

+84 28 3622 6868 ext 3505
thuy.vo@yuanta.com.vn

Nguyễn Mạnh Hoạt

Giám đốc chi nhánh Chợ Lớn

+84 28 3622 6868 ext 3847
hoat.nguyen@yuanta.com.vn

Bùi Quốc Phong

Giám đốc chi nhánh Đồng Nai

+84 28 3622 6868 ext 3701
phong.bui@yuanta.com.vn

Chung Kim Hoa

Giám đốc Khối khách hàng người Hoa

+84 28 3622 6868 ext 3828
hoa.chung@yuanta.com.vn

Đinh Thị Thu Cúc

Giám đốc chi nhánh Vũng Tàu

+84 28 3622 6868 ext 3203
cuc.dinh@yuanta.com.vn

Võ Đình Tuấn

Giám đốc chi nhánh Đà Nẵng

+84 28 3622 6868 ext 3301
tuan.vo@yuanta.com.vn

Nguyễn Đức Hoàn

Giám đốc trung tâm kinh doanh Nam Hà Nội

+84 28 3622 6868 ext 3409
hoan.nguyen@yuanta.com.vn



We Create Fortune

Appendix A: Important Disclosures

Analyst Certification

Each research analyst primarily responsible for the content of this research report, in whole or in part, certifies that with respect to each security or issuer that the analyst covered in this report: (1) all of the views expressed accurately reflect his or her personal views about those securities or issuers; and (2) no part of his or her compensation was, is, or will be, directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed by that research analyst in the research report.

Ratings Definitions

BUY: We have a positive outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors add to their position.

HOLD-Outperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively more attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

HOLD-Underperform: In our view, the stock's fundamentals are relatively less attractive than peers at the current price. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile.

SELL: We have a negative outlook on the stock based on our expected absolute or relative return over the investment period. Our thesis is based on our analysis of the company's outlook, financial performance, catalysts, valuation and risk profile. We recommend investors reduce their position.

Under Review: We actively follow the company, although our estimates, rating and target price are under review.

Restricted: The rating and target price have been suspended temporarily to comply with applicable regulations and/or Yuanta policies.

Note: Yuanta research coverage with a Target Price is based on an investment period of 12 months. Greater China Discovery Series coverage does not have a formal 12-month Target Price and the recommendation is based on an investment period specified by the analyst in the report.

Global Disclaimer

© 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 affected 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