MORNING NOTE – Các quỹ ETF dừng rút ròng – DBC 29/04/2020

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

TTCK Mỹ điều chỉnh nhẹ và phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Chỉ số Dow Jones tiến sâu vào vùng kháng cự mạnh và khối lượng giao dịch suy yếu cho thấy dòng tiền cũng tỏ ra suy yếu. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones vẫn duy trì ở mức TĂNG và hướng về mức mục tiêu đầu tiên là 25,112 điểm. Trong ngắn hạn, chúng tôi đánh giá đây cũng là ngưỡng cản khó khăn của chỉ số này.

Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

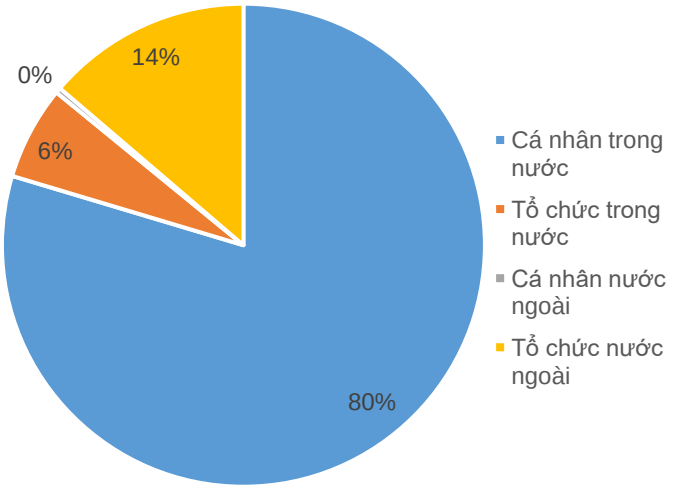
Giá CCQ VanEck Vietnam ETF (VNM) duy trì đà tăng và đồ thị giá quay trở lại mức đỉnh cũ. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và mức kháng cự gần nhất là mức 13.07. Điểm tích cực là tỷ lệ Premium tăng mạnh về mức 0.68% cho nên chúng tôi cho rằng quỹ ETF này có thể không còn chịu áp lực bị rút ròng trong vài phiên tới.

Diễn biến giá của CCQ VanEck Vietnam ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	28/04	-	-	0.69%
DB FTSE	27/04	-	-	0.10%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	28/04	-	-	-3.22%
Kim Kindex VN30	27/04	-	-	0.26%
Premia MSCI	27/04	-20	-4	0.24%
E1VFVN30	24/04	-3,600	-43	-0.07%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại bán ròng hơn 400 tỷ và giảm bán ròng nhẹ 14% trên sàn HSX. Điểm tích cực là nhóm các quỹ ETF đã tạm thời dừng rút ròng trong vài phiên gần đây và khả năng này còn duy trì trong vài phiên tới. Đồng thời, khối ngoại không còn là điểm chi phối đến diễn biến của thị trường khi có đến 80% giá trị giao dịch hàng ngày là của nhà đầu tư cá nhân trong nước (số liệu trong phiên 28/04/2020 trong bản tin Market Today của YSVN), còn giao dịch của tổ chức khối ngoại chỉ chiếm còn 14% giá trị giao dịch trên thị trường.



Nguồn: Fiinpro

CỔ PHIẾU HÔM NAY

TẬP ĐOÀN DABACO

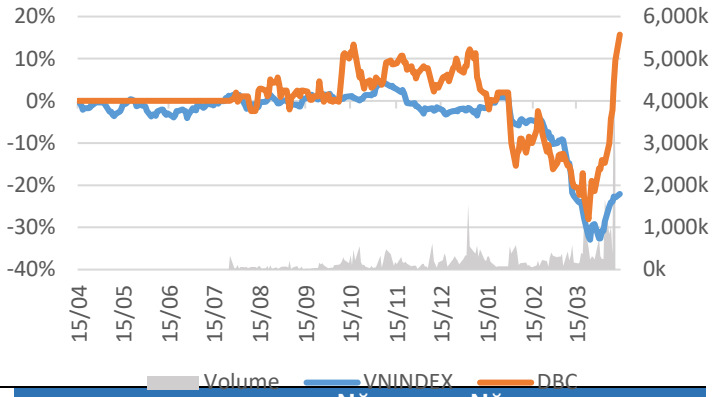
Giá đóng cửa 28,350

Sàn: HOSE - Ngành: Sản xuất thực phẩm

TẬP ĐOÀN DABACO

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	2,776	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	104,763,911	CP
Ngày niêm yết:	3/18/2008	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	11%	
EPS cơ bản:	6,049	VNĐ
P/E (TTM):	4.4x	
P/B (TTM):	0.8x	
ROE (%):	21%	
ROA (%):	7%	
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	-7%	17%	8%
Tăng trưởng LNST	-56%	80%	-15%
Biên LN gộp	13%	16%	16%
Biên LN ròng	3%	5%	4%
EPS cơ bản	2,416	4,350	3,349`
P/E	13.4x	6.1x	7.2x

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Tổng số đối thủ: 1

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VND)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
DBC	**2,776**	**HOSE**	**16.2%**	**5.4%**	**4.4x**	**0.8x**
TRUNG BÌNH NGÀNH			**16.2%**	**5.4%**	**4.4x**	**0.8x**

DBC – Xác lập mức đỉnh cao nhất

Mã CP	DBC
Giá khuyến nghị	28.35
Giá hiện tại	28.35
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	**33.56**
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	*18.38%*
Mức cắt lỗ ngắn hạn	**26.39**
Tỷ lệ Risk-Reward	2.08
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	10.32%
Khuyến nghị	MUA

- Mức Stock Rating của DBC ở mức 97 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC ở cổ phiếu này và các nhà đầu tư duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ.
- Đồ thị giá của DBC xác lập mức đỉnh cao mới với khối lượng giao dịch duy trì ở mức cao. Đồng thời, đồ thị giá đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

Diễn biến giá của cổ phiếu DBC

(*) 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/

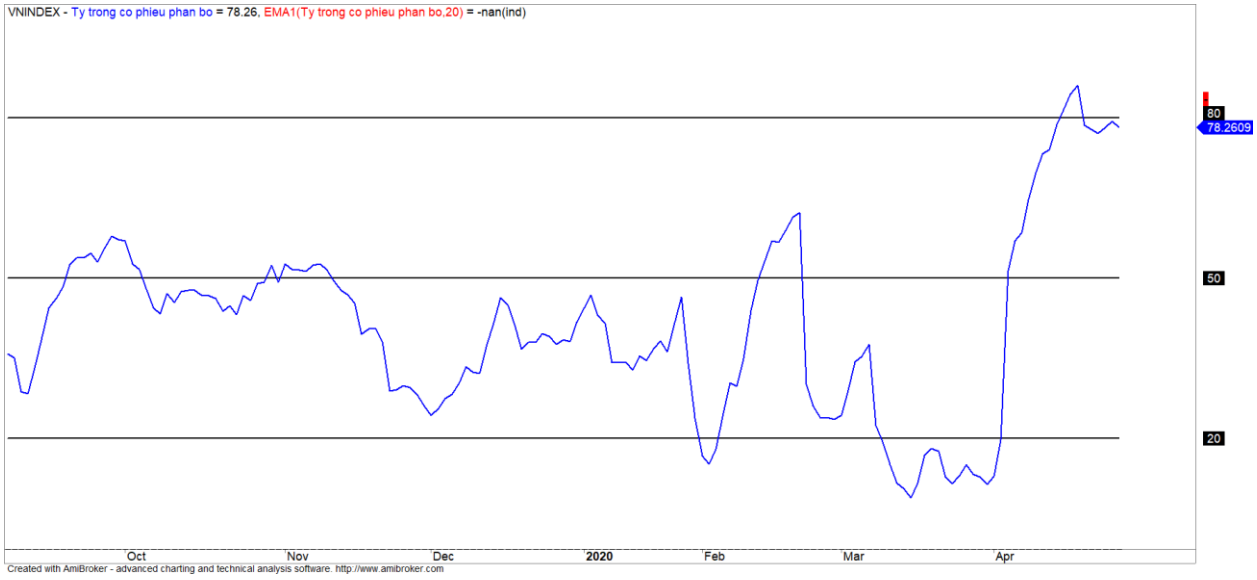
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục giằng co dưới vùng kháng cự 778 – 810 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thị trường vẫn có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu khi nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps có thể sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền trong vài phiên tới, điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động hẹp và nhịp điều chỉnh chưa ảnh hưởng tiêu cực lên xu hướng ngắn hạn hiện tại. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu giảm nhẹ cho thấy chiến lược ngắn hạn phù hợp là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu hiện tại.

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 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 có thể tiếp tục nắm giữ danh mục hiện tại và cơ cấu danh mục sang các mã tăng mới.

Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 78% cổ phiếu/22% tiền.

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



Biểu đồ tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn

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	67.00	TĂNG	GIẢM	3/4/2020	T+18	65.00	66.53	**3.08%**	**NẮM GIỮ**	*Sideways*
FPT	50.70	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+17	44.60	48.07	**13.68%**	**NẮM GIỮ**	*Sideways*
BID	35.15	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+16	36.70	34.41	**-4.22%**	**NẮM GIỮ**	*Sideways*
CTG	19.05	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+16	20.10	18.40	**-5.22%**	**NẮM GIỮ**	*Sideways*
CTR	38.90	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+16	34.50	34.95	**12.75%**	**NẮM GIỮ**	*Sideways*
DHC	37.00	TĂNG	TĂNG	10/4/2020	T+13	34.00	34.89	**8.82%**	**NẮM GIỮ**	*Bien dong manh*
DBC	28.35	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+0	28.35	27.75	0.00%	**MUA**	*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*

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

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