

MORNING NOTE – Khởi ngoại mua ròng ở nhóm ngành thực phẩm và ngân hàng – BMP 13/05/2020

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Phố Wall điều chỉnh mạnh ở hầu hết các chỉ số chính khi giới đầu tư lo ngại về tình hình dịch leo thang trở lại sau khi tiến hành nới lỏng cách ly xã hội. Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 1.9% và đồ thị giá của chỉ số này đang gặp khó khăn trước ngưỡng kháng cự 25,140 điểm, nhưng xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	12/05	-	-	0.01%
DB FTSE	11/05	-	-	1.57%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	12/05	-200	-109	-2.67%
Kim Kindex VN30	11/05	-	-	-1.98%
Premia MSCI	11/05	-	-	-0.23%
E1VFN30	08/05	-	-	0.28%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 69 tỷ trên cả ba sàn. Trong đó, khối ngoại tập trung mua ròng ở nhóm cổ phiếu sản xuất thực phẩm và ngân hàng, đặc biệt VNM là cổ phiếu được khối ngoại tăng mua ròng lên đến 155 tỷ và giá cổ phiếu VNM tăng 5% với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức khối lượng trung bình 20 phiên.

- Đò thị giá của VNM đã tiến về gần mức kháng cự ngắn hạn 120 cho nên chúng tôi đánh giá áp lực điều chỉnh có thể gia tăng ở mức kháng cự này và các nhà đầu tư cần hạn chế mua mới ở mức giá hiện tại, chờ mua vào ở nhịp điều chỉnh.



Diễn biến giá của cổ phiếu VNM

We Create **Fortune**

CỔ PHIẾU HÔM NAY

NHỰA BÌNH MINH

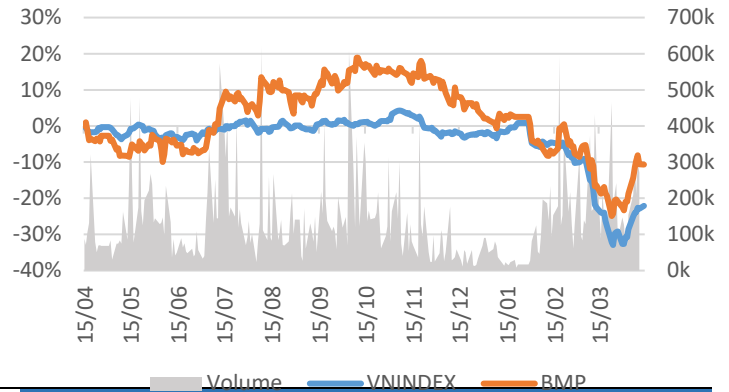
Giá đóng cửa 47,000

NHỰA BÌNH MINH

Sàn: HOSE - Ngành: Xây dựng và Vật liệu

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	3,684	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	81,860,938	CP
Ngày niêm yết:	7/11/2006	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	79%	
EPS cơ bản:	5,302	VNĐ
P/E (TTM):	8.5x	
P/B (TTM):	1.4x	
ROE (%):	17%	
ROA (%):	15%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	50.00
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	43.32
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	53.00
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	39.38
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2017	Năm 2018	Năm 2019
Tăng trưởng DT	10%	2%	9%
Tăng trưởng LNST	-26%	-8%	21%
Biên LN gộp	24%	22%	22%
Biên LN ròng	12%	11%	7%
EPS cơ bản	5,677	5,229	4,957
P/E	9.8x	9.7x	7.8x

Tổng số đối thủ: 19

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
BMP	3,684	HOSE	22.2%	10.9%	8.5x	1.4x
NTP	3,288	HNX	29.4%	7.3%	8.0x	1.3x
DNP	1,750	HNX	16.3%	0.6%	68.8x	1.5x
FIC	1,168	UPCOM	14.4%	3.1%	184.2x	0.8x
BDT	672	UPCOM	28.5%	16.5%	6.4x	1.3x
TRUNG BÌNH NGÀNH			20.8%	6.0%	29.7x	1.4x

BMP – Tiến về vùng kháng cự 50.0

- Mức Stock Rating của BMP ở mức 91 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Giá dầu giảm và đẩy mạnh đầu tư công, đặc biệt các dự án bất động sản tái khởi động sẽ hỗ trợ BMP tăng trưởng trở lại trong năm 2020.
- Đồ thị giá của BMP đã bứt phá và thoát khỏi giai đoạn tích lũy. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG với mức hỗ trợ ở mức 43.32, nhưng đồ thị giá đang tiến về gần mức kháng cự 50.0, đây là vùng kháng cự mạnh cho nên rủi ro cao nếu nhà đầu tư mua mới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể NẮM GIỮ và hạn chế mua mới ở vùng giá hiện tại.



We Create Fortune



Diễn biến giá của cổ phiếu BMP

(*) *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**

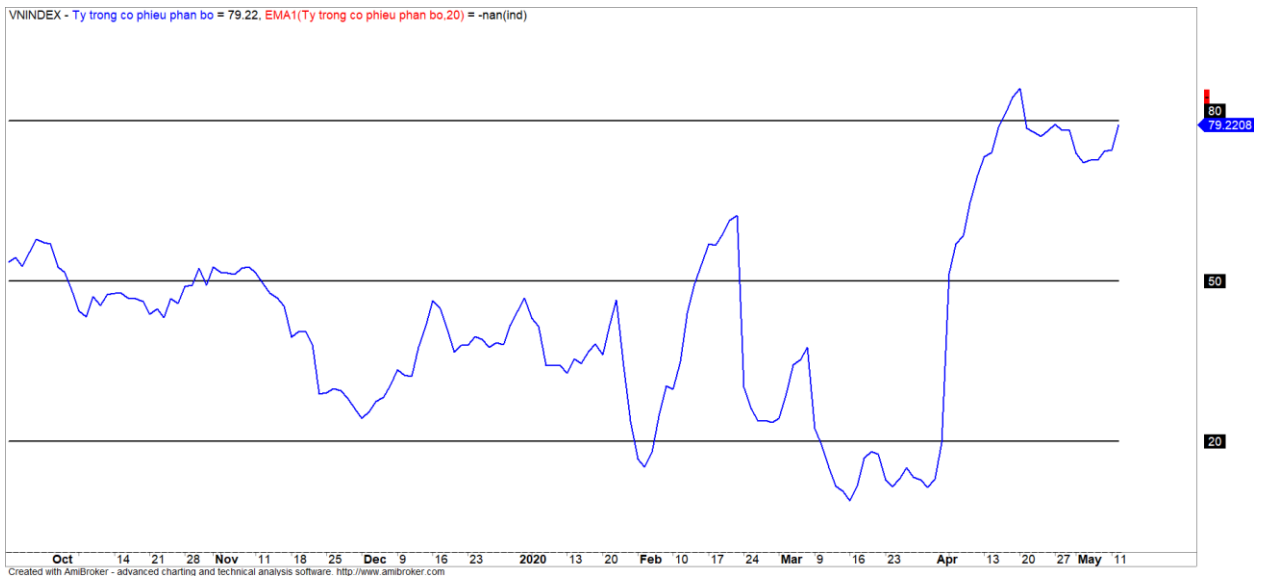
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ duy trì đà tăng và hướng dần về vùng giá 898 – 939 điểm trong vài phiên tới. Đồng thời, dòng tiền tiếp tục có xu hướng dịch chuyển vào nhóm Midcaps và Smallcaps, đặc biệt rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho nên chúng tôi vẫn cho rằng các nhà đầu tư cần chú ý sự dịch chuyển dòng tiền trong giai đoạn này và thị trường có thể chỉ điều chỉnh nhẹ trong phiên. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tiếp tục tăng cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn lạc quan và xu hướng tăng ngắn hạn vẫn bền vững.

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 794.43 điểm của chỉ số VN-Index và 106.67 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục nắm giữ và tận dụng nhịp điều chỉnh để mua mới hoặc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

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

Tỷ trọng khuyến nghị trung hạn: 52% cổ phiếu/48% 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	75.60	TĂNG	TĂNG	3/4/2020	T+28	65.00	68.79	16.31%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	54.40	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+27	44.60	51.48	21.97%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	38.55	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+26	36.70	35.64	5.04%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	21.65	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+26	20.10	19.63	7.71%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	42.30	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+26	34.50	38.68	22.61%	NẮM GIỮ	Sideways
DHC	37.50	TĂNG	TĂNG	10/4/2020	T+23	34.00	35.52	10.29%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	31.40	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+10	28.35	26.06	10.76%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	6.55	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+4	5.48	5.39	19.53%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VPB	24.05	TĂNG	TĂNG	11/5/2020	T+2	22.80	21.64	5.48%	NẮM GIỮ	Sideways
LIX	62.00	TĂNG	TĂNG	12/5/2020	T+1	59.60	54.68	4.03%	NẮM GIỮ	Sideways

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 CHÓT 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