

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Phố Wall tiếp tục điều chỉnh mạnh sau các nhận định bi quan về nền kinh tế của Fed. Đồng thời, việc kéo dài lệnh cách ly ở nhà tại bang Washington D.C đang tác động tiêu cực lên tâm lý của các nhà đầu tư. Chỉ số Dow Jones giảm hơn 2.2% và đồ thị giá giao dịch gần mức hỗ trợ 23,167 điểm, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.

- Rủi ro trong ngắn hạn là đồ thị giá của chỉ số Dow Jones có dấu hiệu hình thành mô hình Head and Shoulders. Do đó, trong trường hợp kịch bản xấu, đồ thị giá của chỉ số này thủng mức hỗ trợ ngắn hạn 23,167 điểm thì đồ thị giá có thể xác nhận xu hướng giảm và hướng về mức mục tiêu của mô hình là 22,125 điểm.



Diễn biến giá của chỉ số Dow Jones

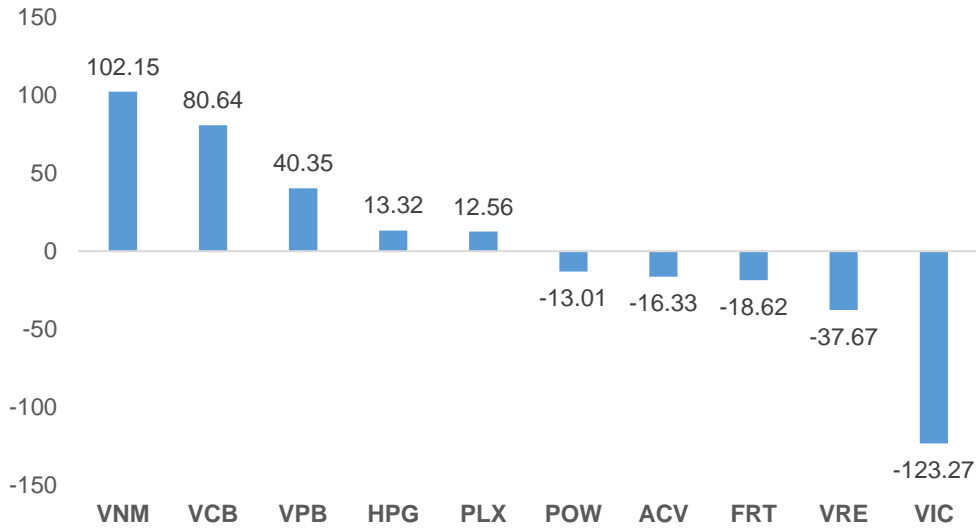
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	13/05	-	-	-1.62%
DB FTSE	12/05	-	-	-0.42%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	13/05	-250	-135	-2.70%
Kim Kindex VN30	12/05	-	-	-1.33%
Premia MSCI	13/05	-	-	1.04%
E1VFVN30	08/05	-	-	0.28%



We Create **Fortune**

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại duy trì mua ròng gần 39 tỷ và tập trung mua ròng ở nhóm ngân hàng. Đây là bốn phiên mua ròng liên tiếp của khối ngoại và phần lớn khối ngoại tiến hành bán ròng bằng giao dịch thỏa thuận cho nên tâm lý nhà đầu tư trong nước cũng tích cực hơn.



Tác động của việc giảm lãi suất điều hành từ NHNN đến nền kinh tế và tăng trưởng tín dụng (Tham khảo tại link: <https://yuanta.com.vn/phan-tich/bao-cao-chuyen-de-14-05-2020-danh-gia-tac-dong-nhnn-giam-lai-suot-dieu-hanh>).

We Create Fortune

CỔ PHIẾU HÔM NAY

TẬP ĐOÀN HOA SEN

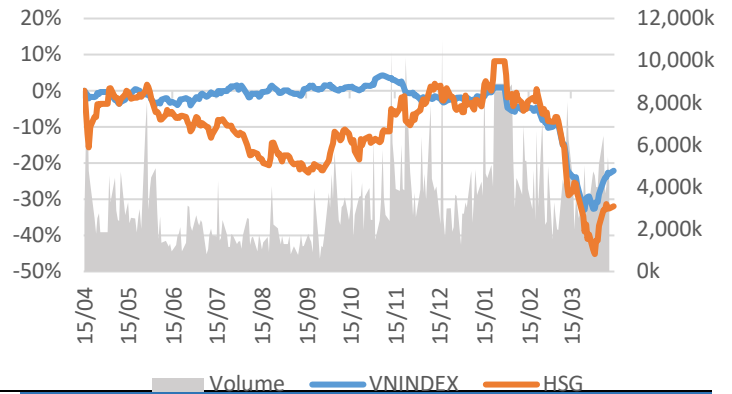
Giá đóng cửa 9,030

TẬP ĐOÀN HOA SEN

Sàn: HOSE - Ngành: Kim loại

DỮ LIỆU CỔ PHIẾU

Vốn hóa thị trường:	3,751	Tỷ VNĐ
SLCP lưu hành:	444,379,313	CP
Ngày niêm yết:	12/5/2008	
Sở hữu nhà nước:	0%	
Sở hữu nước ngoài:	17%	
EPS cơ bản:	1,429	VNĐ
P/E (TTM):	5.9x	
P/B (TTM):	0.6x	
ROE (%):	11%	
ROA (%):	4%	
Tỷ suất cổ tức:	0%	



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Ngưỡng kháng cự ngắn hạn:	10.00
Ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn:	8.10
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày):	TĂNG
Ngưỡng kháng cự trung hạn:	11.00
Ngưỡng hỗ trợ trung hạn:	6.75
Xu hướng trung hạn (1-3 tháng):	TĂNG

	Năm 2017	Năm 2018	Năm 2019
Tăng trưởng DT	43%	20%	-19%
Tăng trưởng LNST	-30%	-89%	-12%
Biên LN gộp	16%	10%	11%
Biên LN ròng	4%	0%	1%
EPS cơ bản	-	-	-
P/E	2.3x	21.8x	9.2x

Tổng số đối thủ: 34

SO SÁNH CÁC DOANH NGHIỆP CÙNG NGÀNH

Mã chứng khoán	Vốn hóa TT (Tỷ VNĐ)	Sàn	LNG %	D/E	P/E	P/B
HSG	3,751	HOSE	10.0%	0.4%	5.9x	0.6x
HPG	65,299	HOSE	20.9%	15.4%	8.2x	1.3x
TVN	4,105	UPCOM	5.0%	2.7%	9.5x	0.5x
TIS	2,104	UPCOM	4.9%	0.3%	56.8x	1.1x
VIS	1,403	HOSE	0.9%	-1.6%	-6.2x	3.1x
TRUNG BÌNH NGÀNH			17.7%	12.4%	8.7x	1.2x

HSG – Xác lập mức cao nhất 52 tuần

- Mức Stock Rating của HSG ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Trong đó, theo hệ thống đánh giá xếp hạng của chúng tôi, điểm cơ bản của HSG đạt ở mức rất cao 99 điểm, bất chấp tình hình dịch Covid-19.
- Đồ thị giá của HSG xuất hiện khoảng trống tăng giá với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá xác lập mức cao nhất 52 tuần và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục hướng về mức cao hơn với mức kỳ vọng 10.0. Do đó, các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục NẮM GIỮ hoặc chốt lời một phần khi đồ thị giá về gần mức 10.0 và chờ mua lại ở nhịp điều chỉnh.



We Create **Fortune**



Diễn biến giá của cổ phiếu HSG

(*) 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**

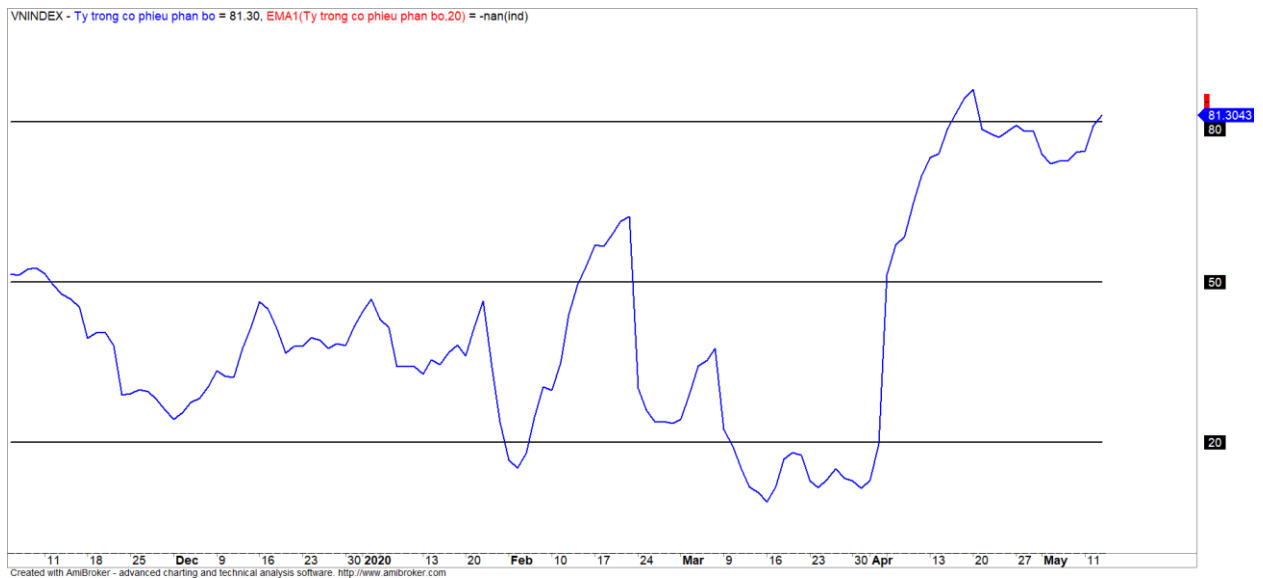
QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

Chúng tôi cho rằng thị trường có thể quay trở lại đà tăng và chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục hướng về vùng mục tiêu 898 – 939 điểm. Đồng thời, dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu rút ra mà dịch chuyển giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm Midcaps và Smallcaps. Ngoài ra, chúng tôi vẫn đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tăng cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn tỏ ra lạc quan với xu hướng hiện tại.

Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG trên hai chỉ số chính với mức hỗ trợ ở mức 794.43 của chỉ số VN-Index và 106.87 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể 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: 81% cổ phiếu/19% 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+29	65.00	70.63	16.31%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	49.35	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+28	44.60	43.96	10.65%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	39.60	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+27	36.70	35.64	7.90%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	21.65	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+27	20.10	19.70	7.71%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	42.30	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+27	34.50	39.00	22.61%	NẮM GIỮ	Sideways
DHC	37.80	TĂNG	TĂNG	10/4/2020	T+24	34.00	35.52	11.18%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	32.10	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+11	28.35	28.11	13.23%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	6.50	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+5	5.48	5.55	18.61%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VPB	23.90	TĂNG	TĂNG	11/5/2020	T+3	22.80	21.77	4.82%	NẮM GIỮ	Sideways
LIX	61.80	TĂNG	TĂNG	12/5/2020	T+2	59.60	56.78	3.69%	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