



*Yuanta
Securities Vietnam*



26/05/2020

MORNING NOTE

**Chú ý ở nhóm Midcaps và
Smallcaps – DPM, SHB**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent tiếp tục giằng co quanh ngưỡng \$35

Tâm lý NĐT vẫn tiếp tục kỳ vọng vào nhu cầu dầu sẽ sớm gia tăng trở lại khi các quốc gia nới lỏng cách ly xã hội. Đồng thời, việc cắt giảm sản xuất dầu từ Arap Saudi, UAE, Kuwwati đã giảm đáng kể nguồn cung dầu trên thị trường.

Đồ thị giá của giá dầu Brent vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Chúng tôi cho rằng trạng thái tích lũy có thể sẽ tiếp tục duy trì trong vài phiên tới.



Yuanta
Securities Vietnam





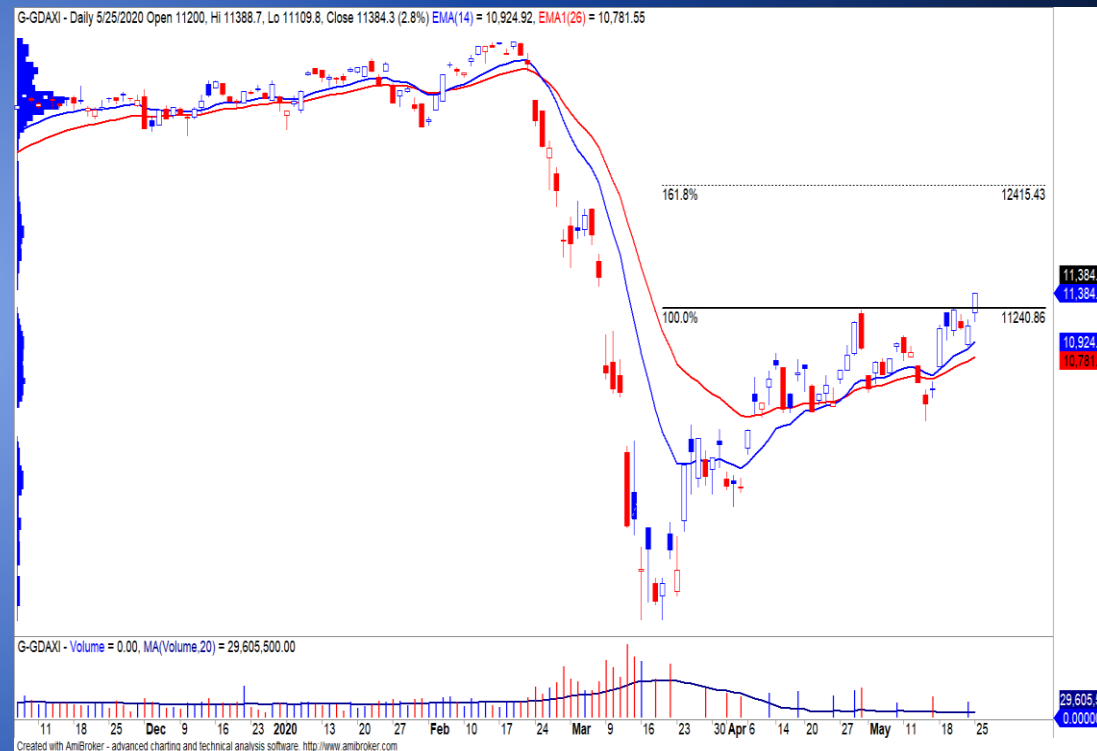
TTCK châu Âu có diễn biến tích cực trước các biện pháp nới lỏng



Kỳ vọng về nền kinh tế châu Âu sẽ hồi phục, các NĐT đã phản ứng tích cực hơn vào diễn biến của TTCK châu Âu.



Chỉ số DAX của Đức đã đạt mức cao nhất trong hai tháng và có dấu hiệu thoát khỏi giai đoạn đi ngang. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số DAX vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có thể sẽ hướng về vùng kháng cự kế tiếp 12,415 điểm.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	22/05	-	-	0.18%
DB FTSE	20/05	-	-	0.09%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	22/05	-	-	-1.95%
Kim Kindex VN30	22/05	-	-	-0.96%
Premia MSCI	22/05	-	-	0.88%
E1VFN30	20/05	+800	+11	0.39%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại gia tăng bán ròng hơn 130 tỷ



Giá trị giao dịch mua/bán của khối ngoại gia tăng trong phiên 25/05. Nhóm ngân hàng và Kim loại bị bán ròng mạnh, trong đó nhóm Kim loại đã có chuỗi tăng kéo dài trong thời gian qua.



Ở chiều mua ròng, nhóm ngành Sản xuất thực phẩm vẫn thu hút mua ròng từ khối ngoại, nổi bật nhất là cổ phiếu VNM khi đồ thị giá của cổ phiếu này tiến về gần mức 120.0.



Yuanta
Securities Vietnam



Nhóm BĐS khu công nghiệp thu hút dòng tiền quay trở lại

- Chính phủ Việt Nam đẩy mạnh việc thu hút các doanh nghiệp FDI từ làn sóng dịch chuyển nhà máy ra khỏi Trung Quốc, nhóm cổ phiếu BĐS khu công nghiệp đã thu hút dòng tiền quay trở lại sau động thái này.
- Nổi bật nhất trong nhóm cổ phiếu này là cổ phiếu SZC. Mức Stock Rating của SZC ở mức 88 điểm, trong đó điểm cơ bản ở mức 98 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này và nền tảng cơ bản của SZC cũng tích cực nhất trong ngành.
- Đồ thị giá của SZC vượt mức kháng cự 19.85 với khối lượng giao dịch tăng đột biến cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ mở rộng về các mức cao hơn là 25.12.
- Khuyến nghị: Nắm giữ và gia tăng thêm tỷ trọng.



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

DPM - SHB



*Yuanta
Securities Vietnam*





Mã CP | Tên Công Ty | Sàn GD
DPM | **Đạm Phú Mỹ** | **HOSE**

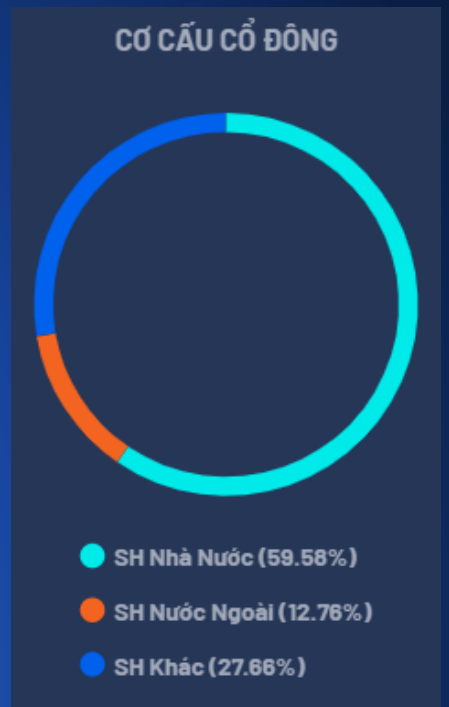
STOCK RATING
85

ĐIỂM CƠ BẢN
89

SỨC MẠNH GIÁ
81

DPM

Ngày | Giá đóng cửa
25/05/2020 | **15,300**



THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Nguyên vật liệu L1	ROE (TTM)	5.34
Ngành	Hóa chất L3	EPS (TTM)	1,101
GTGD	109,778,514,500	Tỷ lệ free float	40.00%
KLGD (CP)	7,257,860	P/E (TTM)	13.2x
Vốn hóa (Tỷ VND)	5,674	P/B	0.7x
SLCPLH (CP)	391,334,260	P/S	0.7x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	4.04
KLTB 20 phiên	2,930,769	Giá trị DN (Tỷ VND)	4,129
Beta 6th (TTM)	0.59	ROA (TTM)	3.83

Kháng cự ngắn hạn	15.40
Hỗ trợ ngắn hạn	13.84
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	18.73
Hỗ trợ trung hạn	12.79
Xu hướng trung hạn	TĂNG



DPM – Thoát khỏi giai đoạn tích lũy

- Mức Stock Rating của DPM ở mức 85 điểm cho nên chúng tôi nâng đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu lên mức **TÍCH CỰC**.
- Đồ thị giá của DPM thoát khỏi giai đoạn tích lũy với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức **GIẢM** lên **TĂNG** và hoàn tất mô hình tam giác cho thấy xu hướng tăng trung hạn tiếp tục duy trì.
- Khuyến nghị: **MUA**.

Mã CP	DPM
Giá khuyến nghị	15.30
Giá hiện tại	15.30
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	18.73
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	22.42%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	13.84
Tỷ lệ Risk-Reward	2.35
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	9.43%
Khuyến nghị	MUA



Mã CP

SHB

Tên Công Ty

SHB

Sàn GD

HNX

STOCK RATING

89

ĐIỂM CƠ BẢN

78

SỨC MẠNH GIÁ

99

SHB

Ngày

25/05/2020

Giá đóng cửa

14,100

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



SH Nhà Nước (1.6%)

SH Nước Ngoài (6.37%)

SH Khác (92.02%)

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành Ngân hàng L1

ROE (TTM) 13.81

Ngành Ngân hàng L3

EPS (TTM) 1,696

GTGD 149,238,418,500

Tỷ lệ free float 85.00%

KLGĐ (CP) 10,624,642

P/E (TTM) 7.8x

Vốn hóa (Tỷ VND) 23,170

P/B 1.0x

SLCPLH (CP) 1,755,336,940

P/S 2.4x

Tỷ suất cổ tức 0%

EV/EBITDA (TTM) 0.00

KLTB 20 phiên 4,483,333

Giá trị DN (Tỷ VND) 371,383

Beta 6th (TTM) 1.79

ROA (TTM) 0.71

Kháng cự ngắn hạn	17.40
Hỗ trợ ngắn hạn	12.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	18.24
Hỗ trợ trung hạn	11.66
Xu hướng trung hạn	GIẢM



Yuanta
Securities Vietnam

SHB – Giữ vững mức hỗ trợ 12.0

- Mức Stock Rating của SHB ở mức 89 điểm cho nên chúng tôi duy trì TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của SHB giữ vững mức hỗ trợ 12.0 và hoàn tất xu hướng giảm ngắn hạn. Đồng thời, dòng tiền ngắn hạn có xu hướng gia tăng trở lại và xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA.

Mã CP	SHB
Giá khuyến nghị	14.10
Giá hiện tại	14.10
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	17.36
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	23.09%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	13.07
Tỷ lệ Risk-Reward	3.15
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	19.16%
Khuyến nghị	MUA








*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng hướng về vùng giá 880 điểm của chỉ số VN-Index và 833 điểm của chỉ số VN30. Đồng thời, tâm lý nhà đầu tư cải thiện tích cực hơn và điểm tích cực hơn là dòng tiền đã cải thiện nhẹ, đặc biệt dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm Midcaps và Smallcaps sau tuần giao dịch tích lũy trước đó. Ngoài ra, tỷ trọng cổ phiếu tăng nhẹ cho thấy chiến lược ngắn hạn là nắm giữ và có thể mua mới trở lại khi cơ hội tăng xuất hiện ở nhóm Midcaps và Smallcaps.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên chỉ số VN-Index với mức hỗ trợ ở mức 827.76 điểm và mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên chỉ số HNX-Index với mức kháng cự ở mức 110.26 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể nắm giữ và mua mới khi chúng tôi nhận thấy cơ hội giải ngân gia tăng trở lại.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 80% cổ phiếu/20% tiền.**





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
VCB	81.10	TĂNG	TĂNG	3/4/2020	T+37	65.00	76.53	24.77%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	48.45	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+36	38.08	46.81	27.22%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	39.65	TĂNG	GIẢM	7/4/2020	T+35	36.70	37.24	8.04%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	23.05	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+35	20.10	21.55	14.68%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTR	46.20	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+35	34.50	42.98	33.91%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	37.20	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+19	28.35	31.43	31.22%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	6.89	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+13	5.48	6.01	25.73%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VPB	24.00	TĂNG	TĂNG	11/5/2020	T+11	22.80	23.51	5.26%	NẮM GIỮ	Sideways
LIX	55.70	GIẢM	TĂNG	12/5/2020	T+10	59.10	57.22	-3.18%	BÁN	Bien dong manh
DPM	15.30	TĂNG	TĂNG	26/5/2020	T+0	15.30	14.70	0.00%	MUA	Sideways
SHB	14.10	TĂNG	GIẢM	26/5/2020	T+0	14.10	14.10	0.00%	MUA	Bien dong manh





Yuanta
Securities Vietnam



Phòng Nghiên cứu và 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

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

Liên hệ

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.