



*Yuanta
Securities Vietnam*



03/06/2020

MORNING NOTE

**Rủi ro ngắn hạn tiếp tục tăng –
PGC**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

Giá dầu Brent duy trì đà tăng

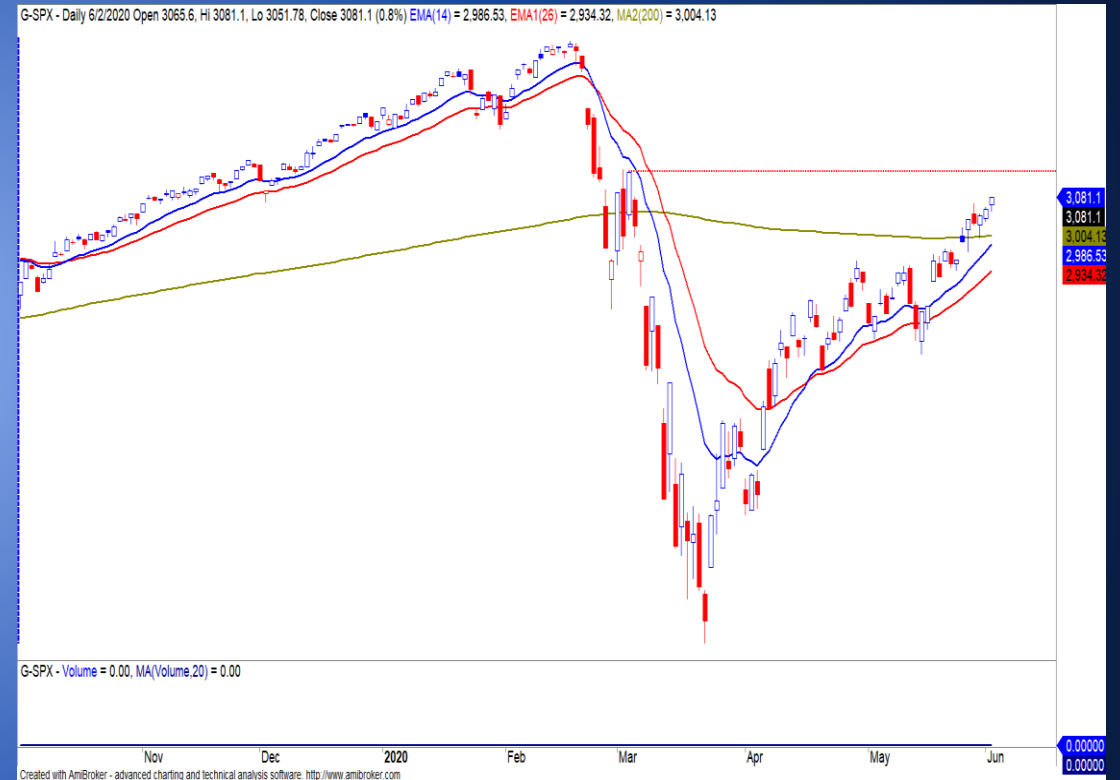
- Lượng tồn kho dầu của Mỹ bất ngờ 0.5 triệu thùng theo báo cáo từ API, điều này cho thấy nhu cầu dầu đã gia tăng trở lại kể từ khi Mỹ tiến hành nới lỏng cách ly xã hội.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng hơn 2.5% và đồ thị giá tiến vào vùng khoáng trống giảm giá được hình thành trong phiên 08/03/2020. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sẽ sớm tiệm cận mức kháng cự \$45.



Yuanta
Securities Vietnam

Chỉ số S&P500 đạt mức cao nhất 12 tuần

- Tâm lý các NĐT tiếp tục kỳ vọng vào sự hồi phục của nền kinh tế, thể hiện rõ nhất từ chỉ số PMI tháng 05/2020 và đà tăng của giá dầu.
- Chỉ số S&P500 quay trở lại đà tăng và vượt xa đường trung bình 200 ngày. Đồng thời, chỉ số này cũng đạt mức cao nhất 12 tuần. Xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG, nhưng mức kháng cự gần nhất là 3,131 điểm.





Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	02/06	+50	+17	1.83%
DB FTSE	29/05	-	-	0.41%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	02/06	-	-	-2.01%
Kim Kindex VN30	01/06	-	-	-0.64%
Premia MSCI	01/06	-	-	-0.28%
E1VFN30	26/05	-2,600	-36	-0.06%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

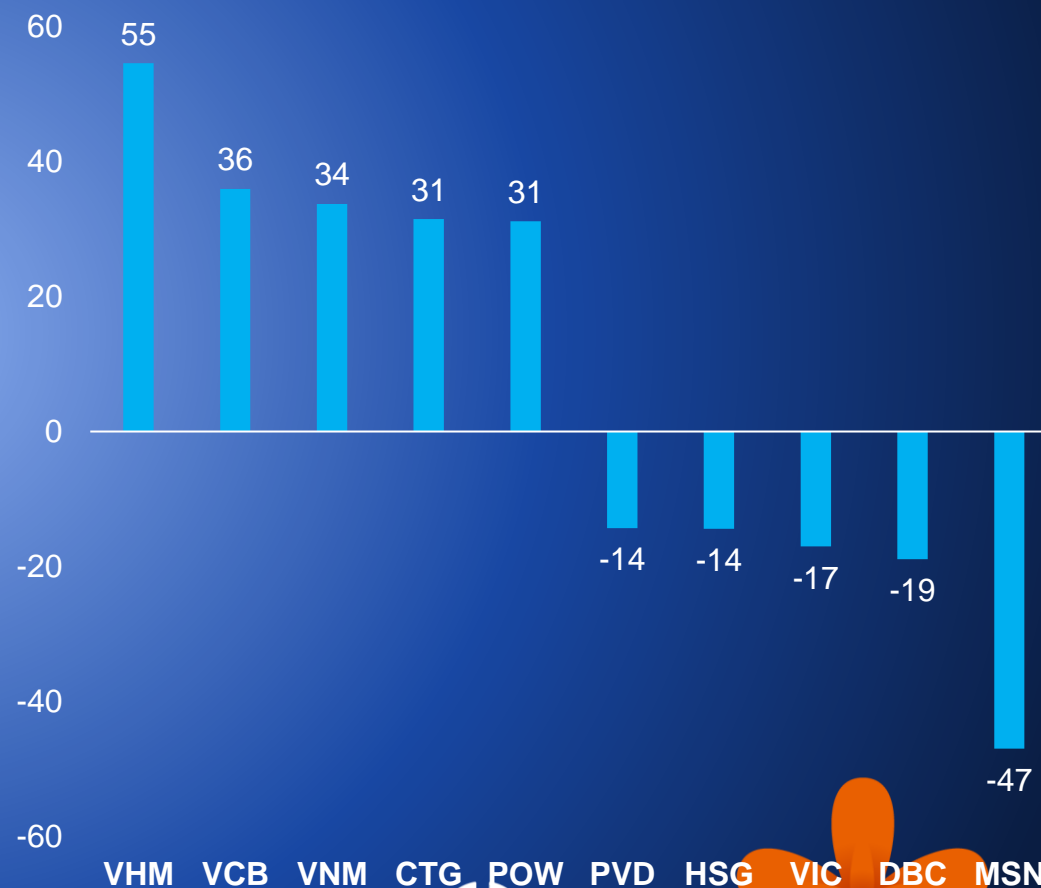




Khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 55 tỷ



- Khối ngoại vẫn chủ yếu tập trung mua ròng ở nhóm cổ phiếu ngân hàng (88.7 tỷ) và Sản xuất & Phân phối điện (27.58 tỷ).



Yuanta
Securities Vietnam



Thanh khoản tăng đột biến ở nhóm cổ phiếu Dịch vụ dầu khí

- Mức Sector Rating của ngành Dịch vụ dầu khí ở mức 38 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TIÊU CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này và chúng tôi khuyến nghị không mua ở nhóm cổ phiếu này.
- Chỉ số ngành Dịch vụ dầu khí tăng hơn 1% với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Tuy nhiên, đồ thị giá có dấu hiệu hình thành mô hình đảo chiều giảm giá cho thấy đà tăng ngắn hạn đang suy yếu.
- Khuyến nghị: Quan sát.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

PGC



*Yuanta
Securities Vietnam*



Mã CP | Tên Công Ty | Sàn GD
PGC | Gas Petrolimex | HOSE

STOCK RATING

84

ĐIỂM CƠ BẢN

87

SỨC MẠNH GIÁ

81

PGC

Ngày

02/06/2020

Giá đóng cửa

16,100

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



SH Nhà Nước (52.37%)

SH Nước Ngoài (7.5%)

SH Khác (40.12%)

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành | Tiện ích Cộng đồng L1

ROE (TTM) 15.11

Ngành | Nước & Khí đốt L3

EPS (TTM) 2,108

GTGD 11,926,298,000

Tỷ lệ free float 30.00%

KLGD (CP) 737,540

P/E (TTM) 7.5x

Vốn hóa (Tỷ VND) 953

P/B 1.1x

SLCPLH (CP) 60,339,285

P/S 0.3x

Tỷ suất cổ tức 0%

EV/EBITDA (TTM) 7.94

KLTB 20 phiên 106,672

Giá trị DN (Tỷ VND) 1,685

Beta 6th (TTM) 0.61

ROA (TTM) 6.38

Kháng cự ngắn hạn	17.00
Hỗ trợ ngắn hạn	15.36
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	19.50
Hỗ trợ trung hạn	13.11
Xu hướng trung hạn	TĂNG



Yuanta
Securities Vietnam

PGC – Đạt mức cao nhất 52 tuần

- Mức Stock Rating của PGC ở mức 84 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Ảnh hưởng từ diễn biến giá dầu Brent và dịch Covid-19, mức xếp hạng cơ bản của cổ phiếu này cũng giảm theo trong ba quý liên tiếp, nhưng điểm cơ bản của cổ phiếu này vẫn trên mức 80 điểm.
- PGC dự kiến chi trả cổ tức 20% bằng tiền (ngày chốt danh sách là 10/06/2020), tỷ suất cổ tức là 12.42%. Công ty cũng đặt ra kế hoạch rất thận trọng với doanh thu và LNST giảm lần lượt 36% và 28% so với cùng kỳ. Kết thúc quý 1/2020, PGC hoàn thành 38% kế hoạch doanh thu và 15% kế hoạch LNST.
- Đồ thị giá của PGC đạt mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Khuyến nghị: Nắm giữ với mức mục tiêu kỳ vọng 19.5 (mức cắt lỗ 15.36) và xem xét mua vào ở các nhịp điều chỉnh.









*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh trong phiên giao dịch kế tiếp. Điểm tiêu cực là áp lực bán có dấu hiệu gia tăng khi khối lượng giao dịch tăng mạnh trong phiên giao dịch 02/06/2020. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn có chiều hướng gia tăng, đặc biệt các chỉ số Midcaps và Smallcaps có dấu hiệu đảo chiều cho thấy xu hướng tăng của hai nhóm cổ phiếu này suy yếu. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư cũng thận trọng hơn so với các phiên giao dịch trước.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì ở mức TĂNG xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức hỗ trợ ở mức 852.45 điểm của chỉ số VN-Index và 109.74 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục nắm giữ và hạn chế mua mới hoặc không nên gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu ở giai đoạn hiện tại. Đồng thời, các nhà đầu tư có thể xem xét hạ một phần tỷ trọng cổ phiếu.
 - **Tỷ trọng khuyến nghị ngắn hạn: 82% cổ phiếu/18% 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	86.60	TĂNG	TĂNG	3/4/2020	T+43	65.00	82.41	33.23%	NẮM GIỮ	Sideways
FPT	48.00	TĂNG	TĂNG	4/4/2020	T+42	38.08	46.81	26.04%	NẮM GIỮ	Sideways
BID	40.55	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+41	36.70	38.38	10.49%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTG	23.45	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+41	20.10	21.62	16.67%	NẮM GIỮ	Sideways
CTR	47.40	TĂNG	TĂNG	7/4/2020	T+41	34.50	44.20	37.39%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	44.90	TĂNG	TĂNG	29/4/2020	T+25	28.35	39.05	58.38%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DRH	7.40	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+19	5.48	6.71	35.04%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DPM	14.40	TĂNG	TĂNG	26/5/2020	T+6	15.30	14.08	-5.88%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHB	14.00	TĂNG	GIẢM	26/5/2020	T+6	14.10	12.07	-0.71%	NẮM GIỮ	Bien dong manh





*Yuanta
Securities Vietnam*



Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Liên hệ

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

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.