



*Yuanta
Securities Vietnam*



18/06/2020

MORNING NOTE

**Phiên đảo hạn HĐ tương lai
tháng 06 – FMC**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

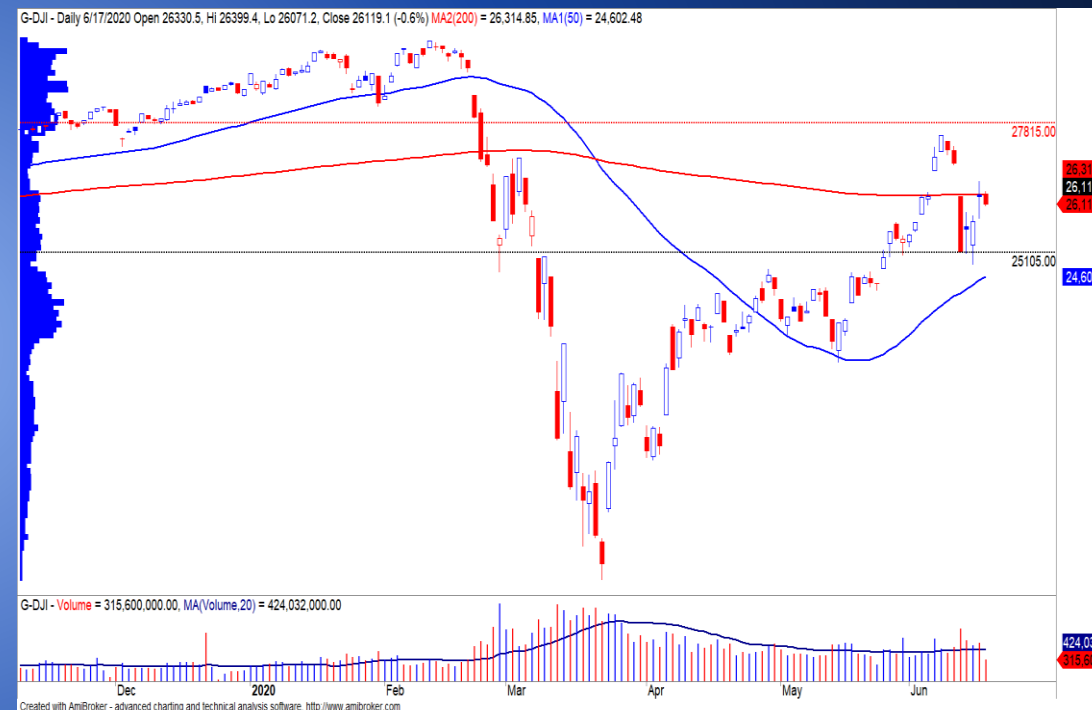
Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



TTCK Mỹ quay trở lại đà giảm



- Tâm lý NĐT thận trọng trở lại khi lo ngại về tình hình dịch bệnh bùng phát lần hai. Dòng tiền vẫn chủ yếu tập trung vào nhóm cổ phiếu ngành công nghệ.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm nhẹ 0.6% và đồ thị giá vẫn giao dịch dưới đường trung bình 200 ngày. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	16/06	+50	+17	-0.26%
DB FTSE	16/06	-	-	0.65%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	16/06	-	-	-1.21%
Kim Kindex VN30	17/06	-	-	-0.89%
Premia MSCI	16/06	-	-	-0.79%
E1VFN30	02/06	-200	-3	-0.17%
FUEVFN30	02/06	+1,400	+17	0.24%
FUESSVFL	11/06	-500	-5	0.01%



*Yuanta
Securities Vietnam*





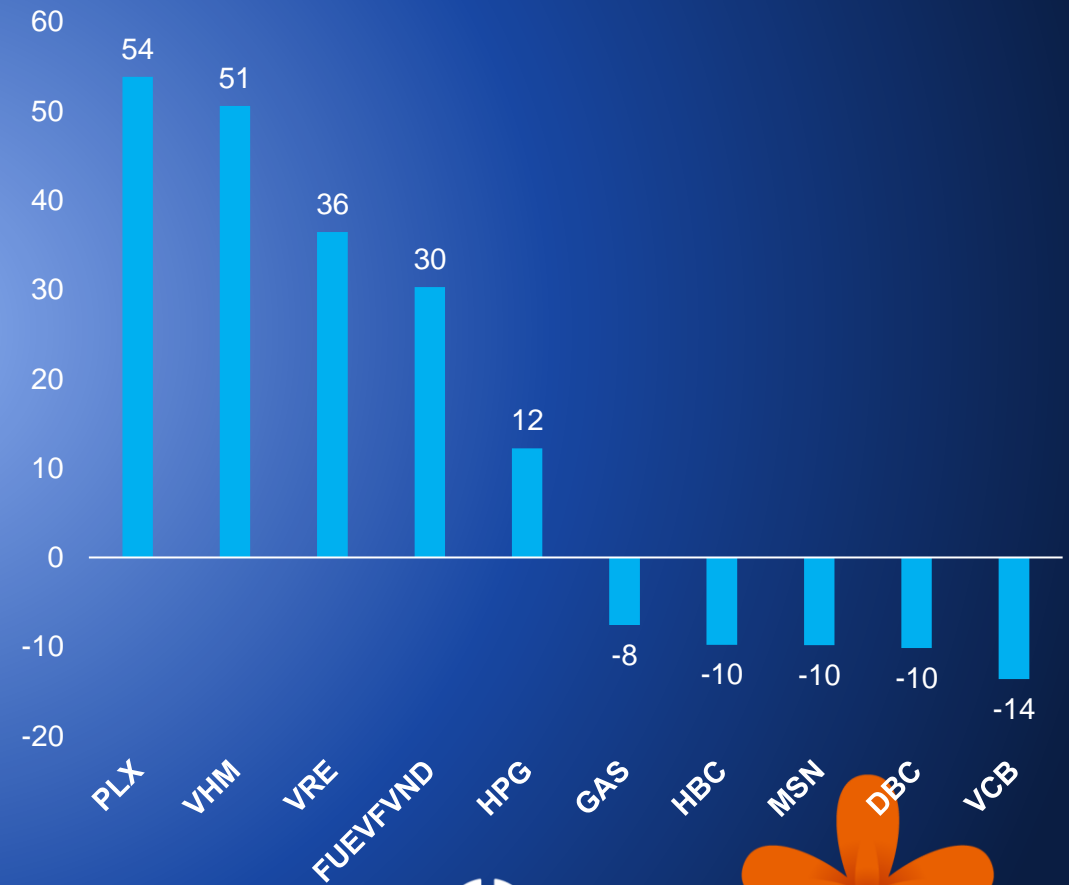
Yuanta
Securities Vietnam



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại vẫn mua ròng hơn 100 tỷ

- Mặc dù vậy giá trị mua bán vẫn còn thấp. Lượng mua ròng phần lớn vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm Bất động sản (92.8 tỷ) và Sản xuất dầu khí (53.88 tỷ). Đồng thời, khối ngoại cũng quay trở lại mua ròng ở chứng chỉ quỹ FUEVFNDD.



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

FMC



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (2.81%)
- SH Nước Ngoài (8.76%)
- SH Khác (88.43%)

FMC

Kháng cự ngắn hạn	30.40
Hỗ trợ ngắn hạn	25.65
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	33.19
Hỗ trợ trung hạn	23.65
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Hàng Tiêu dùng L1	ROE (TTM)	26.33
Ngành	Sản xuất thực phẩm L3	EPS (TTM)	5,127
GTGD	9,178,229,000	Tỷ lệ free float	30.00%
KLGD (CP)	327,100	P/E (TTM)	5.4x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,349	P/B	1.4x
SLCPLH (CP)	49,044,000	P/S	0.4x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	4.63
KLTB 20 phiên	133,108	Giá trị DN (Tỷ VND)	1,403
Beta 6th (TTM)	1.21	ROA (TTM)	15.49

Mã CP
FMC

Tên công ty
Thủy sản Sao Ta

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

89

ĐIỂM CƠ BẢN

92

SỨC MẠNH GIÁ

86

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

17/06/2020

Giá đóng cửa

28,800



Yuanta
Securities Vietnam

FMC – Hưởng lợi từ hiệp định EVFTA

- Mức Stock Rating của FMC ở mức 89 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- FMC hưởng lợi từ hiệp định EVFTA khi FMC phần lớn xuất khẩu sang thị trường EU. Kết thúc quý 1/2020, FMC đạt 18% kế hoạch doanh thu và 21% kế hoạch LNST. Theo đó, mức P/E lũy kế 4 quý gần nhất của FMC ở mức 5.3x, thấp hơn mức trung bình ngành Sản xuất thực phẩm là 17.7x.
- Đồ thị giá của FMC tiến về gần vùng đỉnh cũ và đường trung bình 50 ngày cắt lên đường trung bình 200 ngày cho thấy xu hướng trung và dài hạn tích cực hơn. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA.

Mã CP	FMC
Giá khuyến nghị	28.80
Giá hiện tại	28.80
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	33.19
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.23%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	27.23
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.04
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	7.97%
Khuyến nghị	MUA



Yuanta
Securities Vietnam








*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể tiếp tục đi ngang với biên độ hẹp quanh vùng giá 850 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thanh khoản có thể sẽ gia tăng dần trong các phiên giao dịch cuối tuần do ảnh hưởng từ phiên đáo hạn hợp đồng tương lai tháng 06 và phiên cơ cấu danh mục của hai quỹ ETF, nhưng dòng tiền ngắn hạn vẫn đang suy yếu và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư ngắn hạn vẫn còn bị quan với thị trường.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số với mức kháng cự ở mức 882.82 điểm của chỉ số VN-Index và 120.70 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục đứng ngoài thị trường và tiếp tục tận dụng các nhịp hồi phục để hạ tỷ trọng cổ phiếu.





*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
DRH	7.80	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+30	5.48	7.50	42.34%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHB	14.50	GIẢM	GIẢM	26/5/2020	T+17	14.10	14.65	3.90%	BÁN	Sideways
FMC	28.80	TĂNG	TĂNG	18/6/2020	T+0	28.80	28.29	0.00%	MUA	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.