



*Yuanta
Securities Vietnam*



24/06/2020

MORNING NOTE

**Dòng tiền hướng vào nhóm
Midcaps và Smallcaps – SHS,
PET**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

TTCK Mỹ thu hẹp đà tăng về cuối phiên

- Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ vẫn dẫn dắt đà tăng chính của thị trường. Tuy nhiên, tâm lý lo ngại về tình hình dịch bệnh và căng thẳng thương mại Mỹ-Trung đã khiến các chỉ số thu hẹp đà tăng về cuối phiên.
- Chỉ số Nasdaq xác lập mức đỉnh cao kỷ lục và áp lực điều chỉnh có thể sẽ gia tăng trong phiên giao dịch kế tiếp. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	23/06	+50	+16	1.43%
DB FTSE	19/06	-	-	0.08%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	23/06	-	-	-0.99%
Kim Kindex VN30	22/06	-	-	-0.67%
Premia MSCI	22/06	-	-	-0.87%
E1VFN30	19/06	+1,900	+25	0.31%
FUEVFN30	19/06	+400	+5	0.07%
FUESSVFL	22/06	+1,000	+9.5	0.42%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



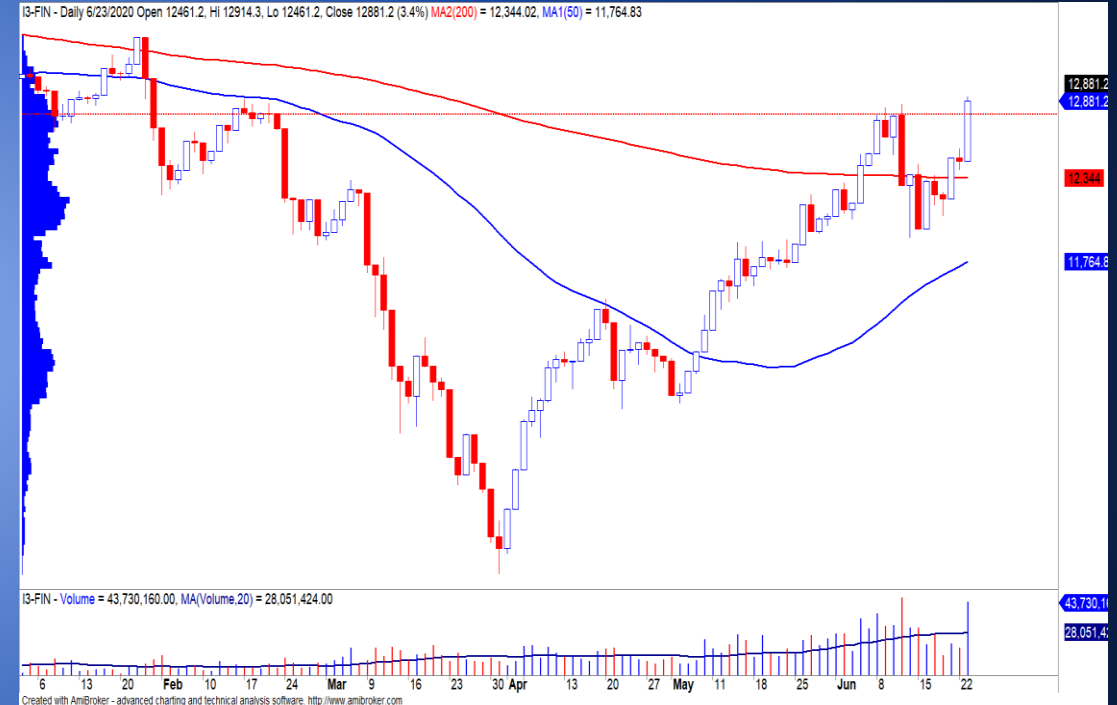
Khối ngoại bán ròng gần 149 tỷ

- Sản xuất thực phẩm, Kim loại, Bất động sản và Ngân hàng là những nhóm cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh. Nhìn chung, các giao dịch của khối ngoại vẫn chưa có điểm tích cực trong các phiên giao dịch gần đây.
- Ở chiều mua ròng, PLX là cổ phiếu được mua ròng tích cực trong vài phiên giao dịch gần đây và thanh khoản của cổ phiếu này cũng cải thiện đáng kể so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Tuy nhiên, mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này vẫn ở mức TRUNG TÍNH và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Nhóm Dịch vụ tài chính thu hút dòng tiền

- Mức Sector Rating của nhóm Dịch vụ tài chính ở mức 76 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TRUNG TÍNH ở nhóm cổ phiếu này.
- KQKD của ngành sụt giảm mạnh do ảnh hưởng từ dịch bệnh Covid-19. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá tình hình hoạt động kinh doanh của nhóm ngành này có thể sẽ tích cực trở lại do kỳ vọng vào xu hướng tăng trung hạn và thanh khoản tăng mạnh của TTCK.
- Đò thị giá của nhóm này đã có phiên tăng hơn 3% với khối lượng giao dịch tăng đột biến. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này đã được nâng lên mức TĂNG.
- Nhóm cổ phiếu tích cực trong ngành: SHS, FTS, HCM, SSI.
- Khuyến nghị: Các NĐT có thể xem xét MUA vào nhóm cổ phiếu này.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

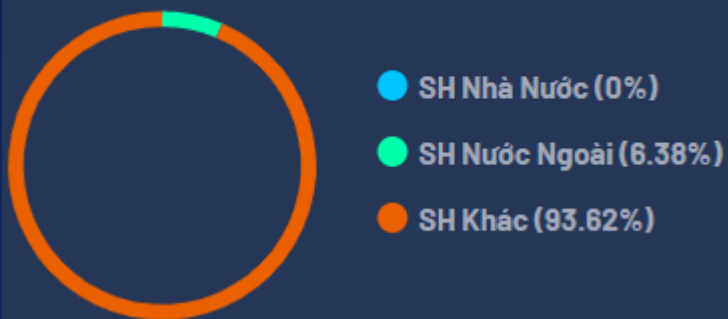
SHS, PET



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



SHS

Kháng cự ngắn hạn	16.00
Hỗ trợ ngắn hạn	11.63
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	17.00
Hỗ trợ trung hạn	10.67
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tài chính L1	ROE (TTM)	9.07
Ngành	Dịch vụ tài chính L3	EPS (TTM)	1,159
GTGD	70,623,983,700	Tỷ lệ free float	70.00%
KLGD (CP)	5,140,305	P/E (TTM)	11.2x
Vốn hóa (Tỷ VND)	2,694	P/B	1.0x
SLCPLH (CP)	207,268,201	P/S	2.2x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	6.90
KLTB 20 phiên	3,463,841	Giá trị DN (Tỷ VND)	3,740
Beta 6th (TTM)	2.25	ROA (TTM)	4.16

Mã CP
SHS

Tên công ty
Chứng khoán SG - HN

Sàn GD
HNX

STOCK RATING

91

ĐIỂM CƠ BẢN

84

SỨC MẠNH GIÁ

98

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ▲

Ngày

23/06/2020

Giá đóng cửa





13,800



Yuanta
Securities Vietnam



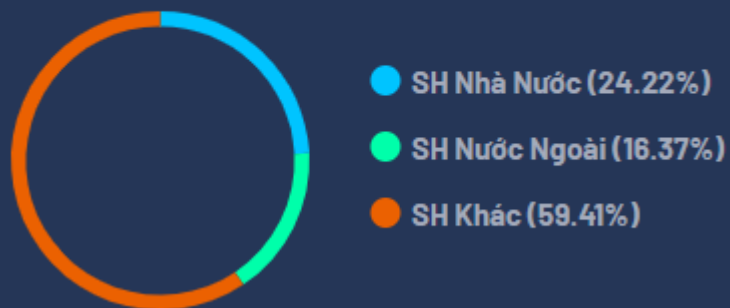
SHS – Vượt mức đỉnh ngắn hạn

- 
- 
- 
- 
- Mức Stock Rating của SHS ở mức 91 điểm và đây cũng là cổ phiếu có mức xếp hạng tăng trưởng cao nhất nhóm Dịch vụ tài chính.
 - Đồ thị giá của SHS vượt mức đỉnh ngắn hạn và có dấu hiệu kết thúc giai đoạn đi ngang. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn được nâng lên mức **TĂNG**. Ngoài ra, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn và trung hạn vẫn ở mức thấp cho nên chúng tôi kỳ vọng xu hướng tăng có thể mở rộng về mức đỉnh trong tháng 03/2018.
 - Khuyến nghị: MUA.

Mã CP	SHS
Giá khuyến nghị	13.80
Giá hiện tại	13.80
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	17.00
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	23.16%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	12.49
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.42
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	9.65%
Khuyến nghị	MUA



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



PET

Kháng cự ngắn hạn	9.20
Hỗ trợ ngắn hạn	8.34
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	10.39
Hỗ trợ trung hạn	7.66
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Dịch vụ Tiêu dùng L1	ROE (TTM)	7.57
Ngành	Bán lẻ L3	EPS (TTM)	1,463
GTGD	26,557,329,600	Tỷ lệ free float	70.00%
KLGD (CP)	3,028,910	P/E (TTM)	5.8x
Vốn hóa (Tỷ VND)	720	P/B	0.5x
SLCPLH (CP)	85,009,814	P/S	0.1x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	9.35
KLTB 20 phiên	301,648	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,149
Beta 6th (TTM)	0.38	ROA (TTM)	2.42

Mã CP

PET

Tên công ty

PETROLSETCO

Sàn GD

HOSE

STOCK RATING

84

ĐIỂM CƠ BẢN

84

SỨC MẠNH GIÁ

83

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

23/06/2020

Giá đóng cửa

9,000



Yuanta
Securities Vietnam



PET – Nhà nước thoái vốn sẽ là động lực tăng giá

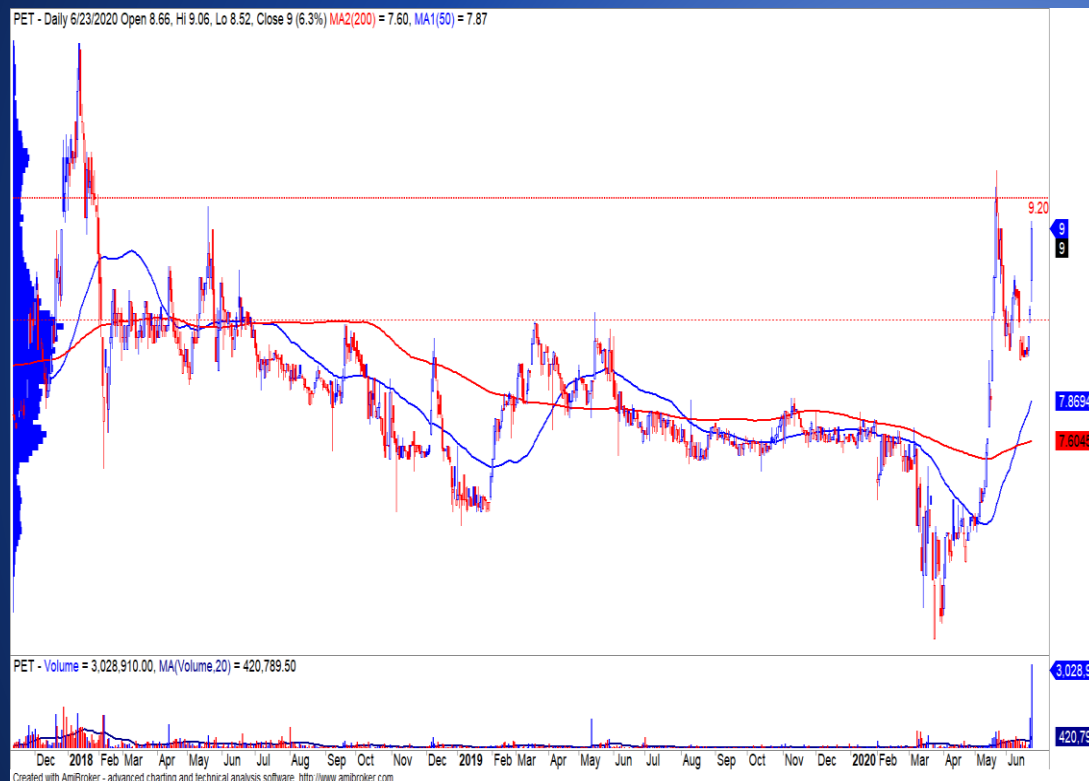


- Mức Stock Rating của PET ở mức 84 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Cập nhật kết quả kinh doanh Q1/2020. Doanh thu thuần đạt 2,881 tỷ (+14% YoY) và LNST đạt gần 35 tỷ (-16% YoY) với kế hoạch đặt ra cho năm 2020 là 9,100 tỷ cho doanh thu và 140 tỷ LNST thì kết quả của quý 1/2020 công ty đã đạt được lần lượt là 31% và 25%.
- Dưới tác động của dịch Covid-19 và giá dầu giảm sâu, tất cả các đơn vị thành viên thuộc PET đều ảnh hưởng nặng nề. Về mảng dịch vụ phân phối, trong năm 2020, Công ty phấn đấu đưa vào phân phối 2-3 sản phẩm mới có thương hiệu, uy tín trên thị trường. Còn về 3 mảng còn lại bao gồm dịch vụ cung ứng và hậu cần dầu khí, dịch vụ đời sống cũng như dịch vụ bất động sản, cố gắng duy trì tốc độ tăng trưởng, giữ vững thị trường hiện tại, xúc tiến những thị trường mới.
- Điểm nhấn đầu tư cho PET trong năm 2020 là việc trở thành nhà phân phối chính thức của Apple kỳ vọng sẽ mang lại đà tăng trưởng mới trong mảng dịch vụ phân phối. Đồng thời, Nhà nước cũng có kế hoạch thực hiện thoái vốn toàn bộ hơn 24% cổ phần tại PET.
- Đồ thị giá của PET tiến về gần vùng đỉnh cũ 9.2. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy khả năng vượt đỉnh ngắn hạn được đánh giá cao. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng lên mức TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA.





PET – Nhà nước thoái vốn sẽ là động lực tăng giá



Mã CP	PET
Giá khuyến nghị	9.00
Giá hiện tại	9.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	10.39
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.41%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	8.49
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.57
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	13.60%
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 sẽ tiếp tục đi ngang và phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu trong vài phiên tới. Đặc biệt dòng tiền có xu hướng tập trung ở nhóm Midcaps và Smallcaps cho thấy cơ hội tìm kiếm lợi nhuận có dấu hiệu gia tăng. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư ngắn hạn bớt bi quan hơn và tính chất đầu cơ gia tăng trở lại.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính với mức kháng cự ở mức 882.82 điểm của chỉ số VN-Index và 118.25 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài và dừng bán. Đồng thời, nếu các nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro cao thì có thể xem xét giải ngân với tỷ trọng thấp.





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	8.24	TĂNG	TĂNG	7/5/2020	T+34	5.48	7.50	50.36%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
FMC	30.55	TĂNG	TĂNG	18/6/2020	T+4	28.80	28.52	6.08%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DGW	36.20	TĂNG	TĂNG	19/6/2020	T+3	32.35	32.38	11.90%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BMP	54.70	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+2	54.00	51.17	1.30%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.90	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+2	11.90	10.91	0.00%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHC	37.80	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+2	38.25	35.29	-1.18%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SCR	6.55	TĂNG	TĂNG	23/6/2020	T+1	6.64	5.94	-1.36%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	13.80	TĂNG	TĂNG	24/6/2020	T+0	13.80	13.60	0.00%	MUA	Bien dong manh
PET	9.00	TĂNG	TĂNG	24/6/2020	T+0	9.00	8.57	0.00%	MUA	Sideways





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.