



Yuanta
Securities Vietnam



03/07/2020

MORNING NOTE

Tiếp tục đi ngang – DHC, HPG,
VGC



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

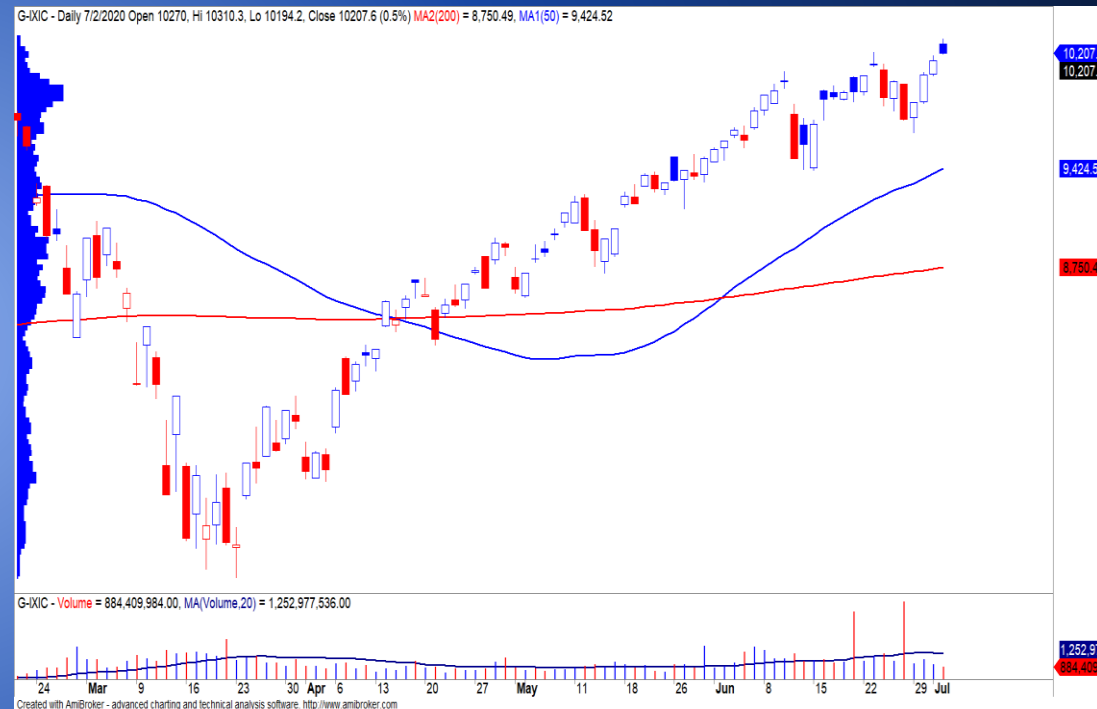
Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Phố Wall tiếp tục hồi phục nhờ số liệu vĩ mô tích cực



- Số lượng việc làm tốt hơn mong đợi, nền kinh tế Mỹ đã thêm 4.8 triệu việc làm, ao hơn kỳ vọng của thị trường là 2.9 triệu. Tuy nhiên, số lượng ca mắc nhiễm mới tiếp tục gia tăng khiến tâm lý NĐT vẫn thận trọng về cuối phiên.
- Các chỉ số chính vẫn duy trì sắc xanh mặc dù đà tăng đã thu hẹp. Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 0.5% với khối lượng giao dịch ở mức thấp. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Nasdaq cũng được nâng lên mức TĂNG.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	02/07	-	-	1.34%
DB FTSE	01/07	-	-	-0.39%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	02/07	-	-	0.67%
Kim Kindex VN30	01/07	-	-	-0.90%
Premia MSCI	30/06	+20	+4	0.84%
E1VFN30	25/06	-	-	0.57%
FUEVFN30	25/06	+4,500	+53	1.82%
FUESSVFL	01/07	-	-	-0.16%



Yuanta
Securities Vietnam





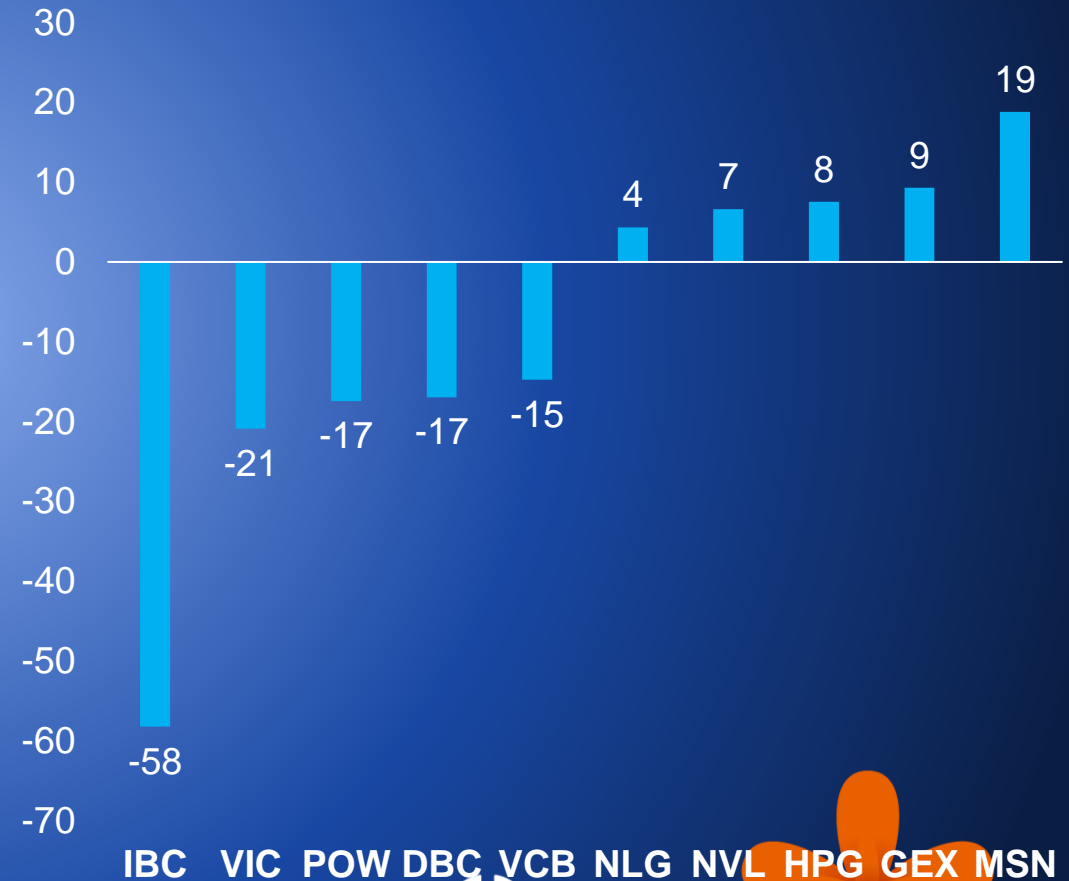
*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại bán ròng mạnh gần 178 tỷ

- Lượng bán ròng chủ yếu tập trung ở nhóm Dịch vụ tài chính (57.94 tỷ), Bất động sản (41 tỷ), Ngân hàng (31 tỷ),...
- Ở chiều mua ròng, khối ngoại vẫn giao dịch khá thấp cho thấy nhóm này cũng tỏ ra thận trọng với diễn biến hiện tại mặc dù TTCK châu Á có phiên tăng mạnh.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

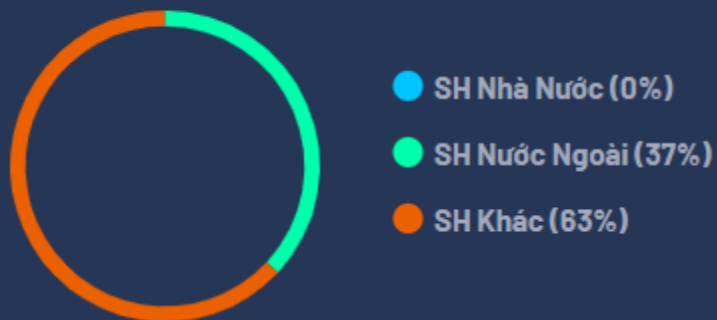
DHC, HPG, VGC



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



DHC

Kháng cự ngắn hạn	38.55
Hỗ trợ ngắn hạn	34.25
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	42.50
Hỗ trợ trung hạn	32.54
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Nguyên vật liệu L1	ROE (TTM)	23.81
Ngành	Lâm nghiệp và Giấy L3	EPS (TTM)	4,587
GTGD	101,535,383,000	Tỷ lệ free float	50.00%
KLGD (CP)	2,773,060	P/E (TTM)	7.8x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,991	P/B	1.7x
SLCPLH (CP)	55,995,783	P/S	1.1x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	7.32
KLTB 20 phiên	475,963	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,520
Beta 6th (TTM)	0.52	ROA (TTM)	11.98

Mã CP
DHC

Tên công ty
Đông Hải Bến Tre

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

87

ĐIỂM CƠ BẢN

98

SỨC MẠNH GIÁ

75

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ▼

Ngày

02/07/2020

Giá đóng cửa

37,900



Yuanta
Securities Vietnam



DHC – Duy trì tăng trưởng



- Mức Stock Rating của DHC ở mức 87 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Kết thúc quý 1/2020, DHC hoàn thành 29% kế hoạch doanh thu và 45% kế hoạch LNST, giá nguyên liệu đầu vào giảm cũng hỗ trợ cho biên lợi nhuận của DHC được cải thiện. Đồng thời, việc khởi động lại nền kinh tế sau tháng 04 sẽ hỗ trợ cho sản xuất DHC cải thiện, đặc biệt các doanh nghiệp thủy sản, dệt may có thể được thúc đẩy xuất khẩu khi hiệp định EVFTA có hiệu lực từ 01/08, thị phần DHC hiện đang chiếm 30%. Đồng thời, việc đi vào hoạt động nhà máy Giao Long 2 đã hỗ trợ cho tăng trưởng doanh thu.
- P/E TTM của DHC ở mức 7.7x, thấp hơn mức trung bình ngành Nguyên vật liệu là 14.6x.
- Đồ thị giá của DHC vượt đường trung bình 50 ngày với khối lượng giao dịch tăng đột biến. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn được nâng lên mức TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA.

Mã CP	DHC
Giá khuyến nghị	37.90
Giá hiện tại	37.90
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	42.50
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	12.14%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	35.77
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.16
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	24
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	18.67%
Khuyến nghị	MUA



Yuanta Securities Vietnam



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



HPG

Kháng cự ngắn hạn	28.68
Hỗ trợ ngắn hạn	25.89
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	31.33
Hỗ trợ trung hạn	23.83
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Nguyên vật liệu L1	ROE (TTM)	16.99
Ngành	Kim loại L3	EPS (TTM)	2,895
GTGD	358,531,955,500	Tỷ lệ free float	60.00%
KLGD (CP)	13,000,820	P/E (TTM)	9.5x
Vốn hóa (Tỷ VND)	75,653	P/B	1.5x
SLCPLH (CP)	2,761,074,115	P/S	1.1x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	7.97
KLTB 20 phiên	12,998,433	Giá trị DN (Tỷ VND)	111,022
Beta 6th (TTM)	1.11	ROA (TTM)	8.00

Mã CP
HPG

Tên công ty
Hòa Phát

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

92

ĐIỂM CƠ BẢN

94

SỨC MẠNH GIÁ

90

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ▲

Ngày

02/07/2020

Giá đóng cửa

27,600



Yuanta
Securities Vietnam

HPG – Thoát khỏi mô hình tam giác

- Mức Stock Raing của HPG ở mức 92 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC. Điểm tích cực là cả điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm.
- Bất chấp tình hình khó khăn, HPG vẫn ghi nhận kết quả quý 1/2020 khả quan, cụ thể HPG đã hoàn thành 23% kế hoạch doanh thu và 26% kế hoạch LNST. Theo dự báo, quý 2/2020, HPG có thể tiếp tục ghi nhận mức tăng trưởng lợi nhuận là 32% so với cùng kỳ. Điểm tích cực là HPG sẽ không tiến hành phát hành cổ phiếu mà dòng tiền đủ đảm bảo cho tiến độ triển khai giai đoạn 2 khu liên hợp Dung Quất.
- Đồ thị giá của HPG thoát khỏi mô hình tam giác và tiếp tục xu hướng tăng trung hạn. Đồng thời, khối lượng vẫn duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền vẫn đang tâm trung ở cổ phiếu này. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA.

Mã CP	HPG
Giá khuyến nghị	27.60
Giá hiện tại	27.60
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	31.33
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	13.52%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	26.06
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.46
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	19.17%
Khuyến nghị	MUA



Yuanta
Securities Vietnam



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (38.58%)
- SH Nước Ngoài (9.97%)
- SH Khác (51.45%)

VGCC

Kháng cự ngắn hạn	21.18
Hỗ trợ ngắn hạn	19.08
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	24.18
Hỗ trợ trung hạn	17.28
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Công nghiệp L1	ROE (TTM)	9.21
Ngành	Xây dựng và Vật liệu L3	EPS (TTM)	1,454
GTGD	22,289,665,000	Tỷ lệ free float	35.00%
KLGD (CP)	1,084,590	P/E (TTM)	13.4x
Vốn hóa (Tỷ VND)	8,765	P/B	1.3x
SLCPLH (CP)	448,350,000	P/S	0.9x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	5.63
KLTB 20 phiên	438,978	Giá trị DN (Tỷ VND)	9,447
Beta 6th (TTM)	0.67	ROA (TTM)	3.35

Mã CP
VGCC

Tên công ty
Tổng Công ty Viglacera

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

87

ĐIỂM CƠ BẢN

90

SỨC MẠNH GIÁ

84

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ▼

Ngày

02/07/2020

Giá đóng cửa

20,900



Yuanta
Securities Vietnam



VGC – Doanh thu BĐS công nghiệp hưởng lợi từ FDI



- Mức Stock Rating của VGC ở mức 87 điểm, đặc biệt là điểm cơ bản và sức mạnh đều trên 80 cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng tích cực và bền vững.
- Mảng vật liệu xây dựng tiếp tục gặp khó khăn do ảnh hưởng từ thị trường BĐS. Tuy nhiên, doanh thu từ BĐS tăng trưởng nhờ hợp đồng đã ký trong năm 2019. Đồng thời, hưởng lợi từ làn sóng FDI, chúng tôi kỳ vọng mảng BĐS sẽ đóng góp tăng trưởng mạnh cho VGC trong giai đoạn 2020-2021.
- Đồ thị giá của VGC vượt mức đỉnh ngắn hạn với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Đồng thời, đồ thị giá cũng bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn được nâng lên mức TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA



Mã CP	VGC
Giá khuyến nghị	20.90
Giá hiện tại	20.90
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	24.18
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.67%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	19.70
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.61
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	10.77%
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 hồi phục và tiếp tục biến động quanh mức trung bình 50 ngày của các chỉ số chính. Thanh khoản cạn kiệt và dòng tiền vẫn ở mức thấp cho thấy lực cầu vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường và khả năng “sideways” có thể sẽ tiếp tục diễn ra trong vài phiên tới. Đồng thời, tâm lý nhà đầu tư cũng có phần cải thiện tích cực hơn.
 - 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 862.05 điểm của chỉ số VN-Index và 115.26 điểm của chỉ số HNX-Index. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và không nên bán ra ở giai đoạn hiện tại.





*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
DGW	43.60	TĂNG	TĂNG	19/6/2020	T+10	32.35	35.14	34.78%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BMP	54.20	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+9	54.00	51.64	0.37%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.75	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+9	11.90	11.18	-1.26%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	12.60	TĂNG	TĂNG	24/6/2020	T+7	13.80	11.63	-8.70%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTR	46.50	TĂNG	TĂNG	2/7/2020	T+1	46.20	42.44	0.65%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	37.90	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+0	37.90	35.69	0.00%	MUA	Bien dong manh
HPG	27.60	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+0	27.60	27.59	0.00%	MUA	Bien dong manh
VGC	20.90	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+0	20.90	20.02	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 cao cấp
+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.