



*Yuanta
Securities Vietnam*



06/07/2020

MORNING NOTE

Dòng tiền phân hóa – DGC, PET



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

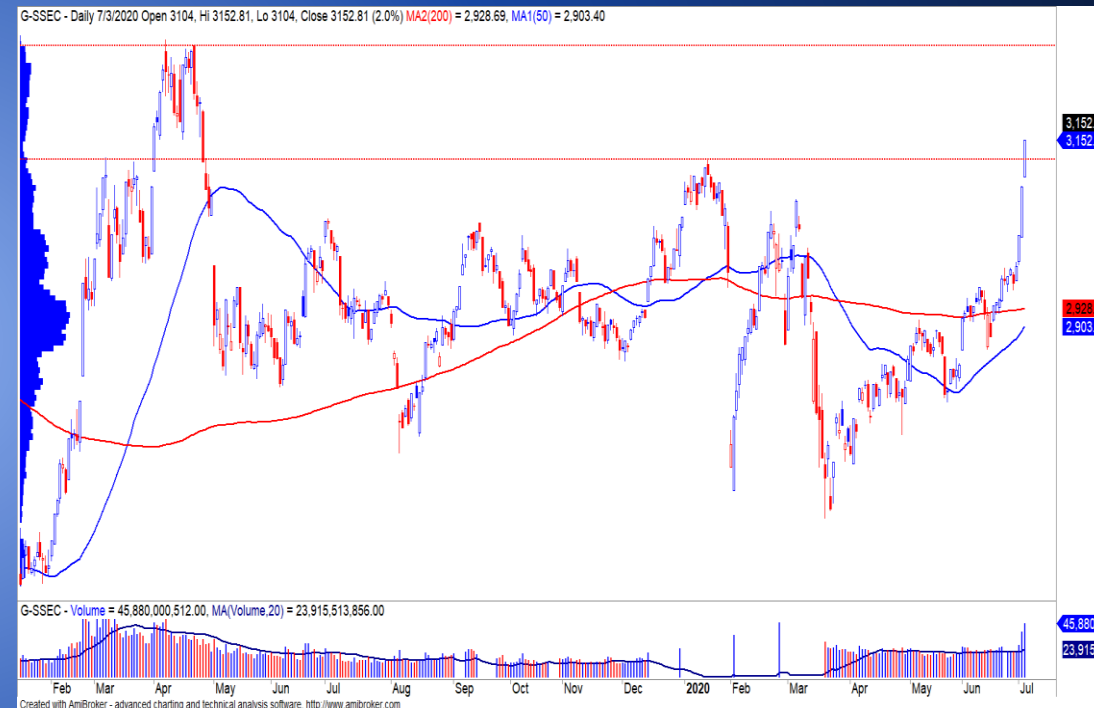
Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Chỉ số Shanghai tăng mạnh nhất châu Á trong tuần qua



- Vĩ mô tích cực trở lại trong quý 2, tâm lý NĐT đã lạc quan hơn và giúp cho chỉ số Shanghai tăng gần 6% trong tuần giao dịch vừa qua và đồ thị giá đã vượt mức đỉnh đầu năm 2020.
- Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Đồng thời, xu hướng trung hạn của chỉ số này cũng được nâng lên mức TĂNG.





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	02/07	-	-	-0.04%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	02/07	-	-	0.67%
Kim Kindex VN30	02/07	-	-	-0.98%
Premia MSCI	02/07	-	-	0.06%
E1VFN30	01/07	-1,000	-13	1.37%
FUEVFN30	01/07	+2,900	+34	2.29%
FUESSVFL	02/07	-	-	-0.07%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

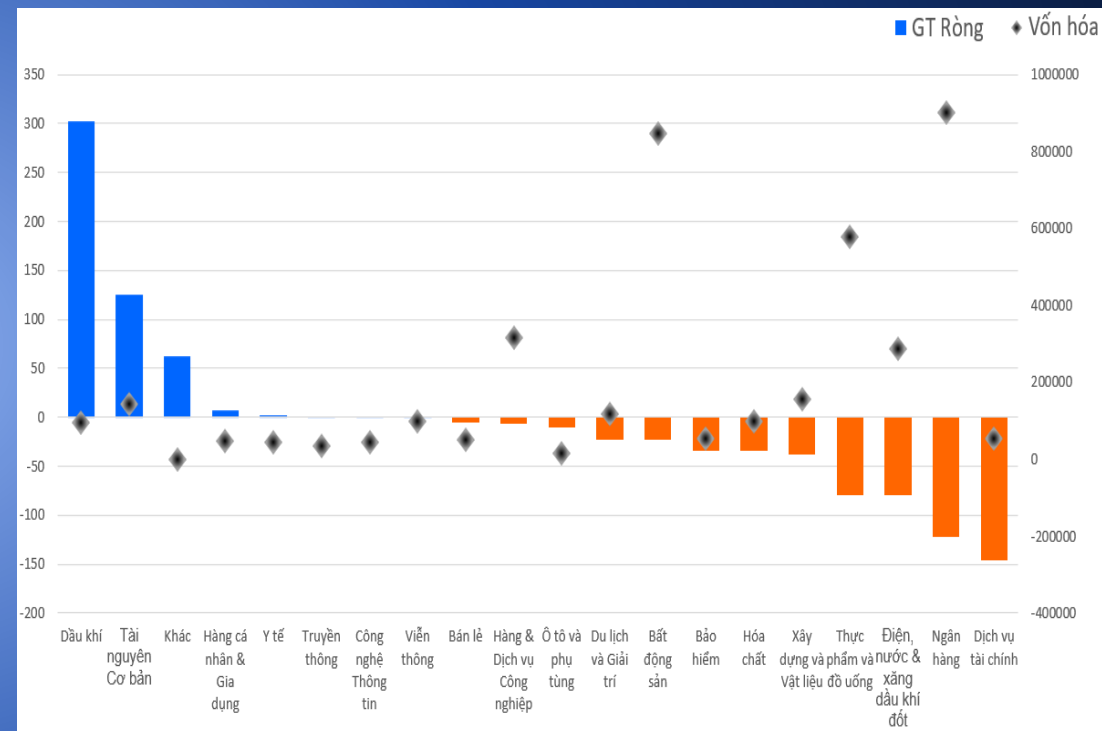




Khối ngoại bán ròng 100 tỷ trong tuần 29/06 – 03/07



- Lượng bán ròng đã giảm hơn nhiều so với tuần giao dịch trước đó và tiếp tục chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu Dịch vụ tài chính và Ngân hàng.
- Ở chiều mua ròng, nhóm cổ phiếu dầu khí và thép được mua ròng mạnh, cụ thể là PLX (314 tỷ) và HPG (164 tỷ)



CỔ PHIẾU HÔM NAY

DGC, PET



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (8.85%)
- SH Nước Ngoài (0.8%)
- SH Khác (90.35%)

DGC

Kháng cự ngắn hạn	42.00
Hỗ trợ ngắn hạn	37.89
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	49.13
Hỗ trợ trung hạn	33.31
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Nguyên vật liệu L1	ROE (TTM)	18.41
Ngành	Hóa chất L3	EPS (TTM)	4,973
GTGD	35,805,730,000	Tỷ lệ free float	60.00%
KLGD (CP)	883,025	P/E (TTM)	7.9x
Vốn hóa (Tỷ VND)	5,110	P/B	1.5x
SLCPLH (CP)	129,362,743	P/S	0.9x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	6.51
KLTB 20 phiên	340,918	Giá trị DN (Tỷ VND)	6,063
Beta 6th (TTM)	0.67	ROA (TTM)	13.54

Mã CP
DGC

Tên công ty
Hóa chất Đức Giang

Sàn GD
HNX

STOCK RATING

89

ĐIỂM CƠ BẢN

82

SỨC MẠNH GIÁ

97

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

03/07/2020

Giá đóng cửa

40,800



Yuanta
Securities Vietnam



DGC – Tăng kế hoạch nhờ tình hình khả quan



- Mức Stock Rating của DGC ở mức 89 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- DGC đặt kế hoạch tăng trưởng doanh thu và LNST lần lượt là 19.5% và 5.1%. Tuy nhiên, DGC cũng đã tăng kế hoạch LNST lên 700 tỷ (tăng trưởng 22.5% so với cùng kỳ).
- DGC dự kiến sẽ chuyển sàn HSX trong quý 3/2020 và Vinachem sẽ thoái vốn toàn bộ DGC trong năm 2020.
- Đồ thị giá của DGC có dấu hiệu thoát khỏi giai đoạn đi ngang. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn nâng lên mức TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA



Mã CP	DGC
Giá khuyến nghị	40.80
Giá hiện tại	40.80
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	49.13
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	20.41%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	38.38
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	3.35
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.24%
Khuyến nghị	MUA



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (24.22%)
- SH Nước Ngoài (14.83%)
- SH Khác (60.95%)

PET

Kháng cự ngắn hạn	9.20
Hỗ trợ ngắn hạn	8.15
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	10.61
Hỗ trợ trung hạn	7.84
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)	1,488
GTGD	15,183,613,800	Tỷ lệ free float	70.00%
KLGD (CP)	1,679,650	P/E (TTM)	5.8x
Vốn hóa (Tỷ VND)	718	P/B	0.5x
SLCPLH (CP)	83,570,524	P/S	0.1x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	9.34
KLTB 20 phiên	626,462	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,147
Beta 6th (TTM)	0.62	ROA (TTM)	2.42

Mã CP
PET

Tên công ty
PETROLSETCO

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

84

ĐIỂM CƠ BẢN

84

SỨC MẠNH GIÁ

85

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

03/07/2020

Giá đóng cửa

9,190



Yuanta
Securities Vietnam

PET – Khả năng vượt mức 9.2

- Mức Stock Rating của PET ở mức 84 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm.
- Đồ thị giá của PET tăng về gần mức đỉnh cũ và vùng kháng cự 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 mức kháng cự 9.2 được đánh giá cao. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng lên mức **TĂNG**.
- Khuyến nghị: **MUA**

Mã CP	PET
Giá khuyến nghị	9.19
Giá hiện tại	9.19
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	10.61
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.41%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	8.67
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.58
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	13.07%
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 tiếp tục đi ngang với thanh khoản thấp trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, trạng thái “sideways” này có thể sẽ tiếp tục kéo dài trong thời gian tới cho nên nhiều khả năng dòng tiền có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư ngắn hạn đã giảm bi quan hơn so với tuần giao dịch trước.
 - 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 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 cho đến khi xu hướng ngắn hạn xác nhận xu hướng tăng và hạn chế bán ra ở giai đoạn hiện tại. Đồng thời, các NĐT cũng có thể mua tỷ trọng thấp để thăm dò xu hướng.
 - Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG ở các chỉ số chính. Đồng thời, các chỉ số vẫn đang trong trạng thái tích lũy cho nên thanh khoản vẫn có thể sẽ duy trì ở mức thấp trong tuần tới và dòng tiền sẽ phân hóa trong giai đoạn này. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn tiếp tục chiến lược mua và nắm giữ.





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	41.90	TĂNG	TĂNG	19/6/2020	T+11	32.35	38.14	29.52%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BMP	56.00	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+10	54.00	51.64	3.70%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.85	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+10	11.90	11.18	-0.42%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	12.50	TĂNG	TĂNG	24/6/2020	T+8	13.80	11.63	-9.42%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTR	46.60	TĂNG	TĂNG	2/7/2020	T+2	46.20	43.92	0.87%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	37.00	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+1	37.90	34.25	-2.37%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	27.50	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+1	27.60	25.89	-0.36%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VGC	20.50	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+1	20.90	19.08	-1.91%	NẮM GIỮ	Sideways
DGC	40.80	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+0	40.80	40.49	0.00%	MUA	Bien dong manh
PET	9.19	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+0	9.19	9.05	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.