



*Yuanta
Securities Vietnam*



10/07/2020

MORNING NOTE

**Xu hướng ngắn hạn tích cực
hơn – KDC, KSB, SZC, FPT**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

Chỉ số Nasdaq lập lại kịch bản hồi phục cuối phiên

- Thị trường có sự phân hóa giữa các chỉ số, chỉ số Dow Jones và S&P500 vẫn đóng cửa giảm. Trong khi đó, chỉ số Nasdaq xác lập mức đỉnh cao mới.
- Tình hình dịch bệnh tiếp tục gây ra tâm lý lo ngại của các NĐT. Về mặt vĩ mô, tỷ lệ thất nghiệp tiếp tục gia tăng.
- Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ tiếp tục dẫn đầu đà tăng của TTCK Mỹ. Xu hướng ngắn hạn của chỉ số Nasdaq và S&P500 vẫn duy trì mức TĂNG.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	09/07	+50	+16	0.81%
DB FTSE	08/07	-	-	0.59%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/07	-	-	0.33%
Kim Kindex VN30	08/07	-100	-24	-1.43%
Premia MSCI	08/07	-	-	-0.55%
E1VFN30	01/07	-1,000	-13	1.37%
FUEVFN30	01/07	+2,900	+34	2.29%
FUESSVFL	08/07	-	-	-0.41%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại tiếp tục bán ròng gần 163 tỷ

- Lượng bán ròng chủ yếu tập trung ở nhóm Vận tải (40 tỷ), BĐS (35 tỷ), Hóa chất (30 tỷ).
- Ở chiều mua ròng, khối ngoại chủ yếu tập trung mua ròng ở nhóm Ngân hàng (53 tỷ) và đây cũng là nhóm cổ phiếu dẫn dắt đà tăng của thị trường trong phiên giao dịch 09/07/2020.



Nhóm Bia và đồ uống cải thiện mạnh mức xếp hạng tăng trưởng

- Mức Sector Rating của nhóm Bia và đồ uống đạt mức 82 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm này được đánh giá TÍCH CỰC.
- Ảnh hưởng từ Nghị định 100/2019, nhóm Bia và đồ uống đã chịu ảnh hưởng tiêu cực trong quý 1 vừa qua. Dự báo năm 2020, mức tăng trưởng EPS của nhóm ngành này ở mức -22.08% và mức P/E TTM tương ứng là 37.2x cho thấy nhóm ngành này vẫn còn gặp nhiều khó khăn và mức định giá cao trong năm 2020. Tuy nhiên, việc kiểm soát tốt tình hình dịch Covid-19 của Việt Nam, chúng tôi kỳ vọng nhu cầu tiêu thụ mảng Bia và đồ uống có thể sẽ cải thiện từ quý 2.
- Chỉ số nhóm Bia và đồ uống tăng mạnh 5.5% và đồ thị giá vượt đường trung bình 200 ngày với khối lượng giao dịch duy trì ở mức cao. Theo mô hình giá, chúng tôi cho rằng chỉ số này sắp đối mặt với mức kháng cự mạnh trong ngắn hạn (cao hơn 10% so với giá hiện tại) cho nên các NĐT có thể tiếp tục nắm giữ để lãi tăng và hạn chế mua mới.
- Khuyến nghị: **NẮM GIỮ**



CỔ PHIẾU HÔM NAY

KDC, KSB, SZC, FPT



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (0%)
- SH Nước Ngoài (21.01%)
- SH Khác (78.99%)

KDC

Kháng cự ngắn hạn	34.13
Hỗ trợ ngắn hạn	28.51
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	36.72
Hỗ trợ trung hạn	27.93
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Hàng Tiêu dùng L1	ROE (TTM)	0.90
Ngành	Sản xuất thực phẩm L3	EPS (TTM)	360
GTGD	55,015,974,500	Tỷ lệ free float	60.00%
KLGD (CP)	1,851,750	P/E (TTM)	80.6x
Vốn hóa (Tỷ VND)	5,964	P/B	1.0x
SLCPLH (CP)	205,661,141	P/S	0.8x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	25.81
KLTB 20 phiên	427,268	Giá trị DN (Tỷ VND)	9,950
Beta 6th (TTM)	0.96	ROA (TTM)	0.61

Mã CP
KDC

Tên công ty
Tập đoàn KIDO

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

96

ĐIỂM CƠ BẢN

96

SỨC MẠNH GIÁ

96

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ▼

Ngày

09/07/2020

Giá đóng cửa

30,500



Yuanta
Securities Vietnam

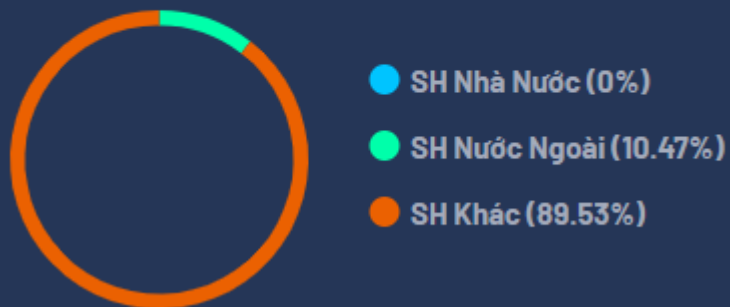
KDC – Duy trì tăng trưởng mạnh

- Mức Stock Rating của KDC ở mức 96 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 90 điểm cho thấy mức xếp hạng tăng trưởng được đánh giá ở mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá có dấu hiệu kết thúc giai đoạn đi ngang. Đồng thời, theo mô hình giá, chúng tôi đánh giá KDC có thể tiếp tục giai đoạn tăng trưởng mạnh. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn được nâng lên mức TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA

Mã CP	KDC
Giá khuyến nghị	30.50
Giá hiện tại	30.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	36.72
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	20.39%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	28.76
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	3.50
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	20.55%
Khuyến nghị	MUA



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



KSB

Kháng cự ngắn hạn	26.00
Hỗ trợ ngắn hạn	22.28
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	28.81
Hỗ trợ trung hạn	21.99
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Nguyên vật liệu L1	ROE (TTM)	26.79
Ngành	Khai khoáng L3	EPS (TTM)	6,159
GTGD	33,341,110,500	Tỷ lệ free float	70.00%
KLGD (CP)	1,344,000	P/E (TTM)	3.9x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,296	P/B	1.0x
SLCPLH (CP)	53,546,782	P/S	1.0x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	4.53
KLTB 20 phiên	1,241,626	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,162
Beta 6th (TTM)	1.56	ROA (TTM)	8.89

Mã CP
KSB

Tên công ty
Khoáng sản Bình Dương

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

92

ĐIỂM CƠ BẢN

91

SỨC MẠNH GIÁ

92

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

09/07/2020

Giá đóng cửa

25,000



Yuanta
Securities Vietnam

KSB – Hưởng lợi nhờ đầu tư công

- Mức Stock Rating của KSB ở mức 92 điểm cho nên mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Kết thúc quý 1/2020, KSB hoàn thành kế hoạch doanh thu và LNST lần lượt 21% và 16%. Theo đó, mức P/E TTM của KSB ở mức 3.9x, thấp hơn mức trung bình ngành Khai khoáng là 23.4x và Vật liệu xây dựng là 11.0x.
- Tình hình thị trường BĐS vẫn tiếp tục ảnh hưởng lên tình hình kinh doanh của KSB, nhưng chúng tôi đánh giá KSB có thể sẽ hưởng từ việc đẩy mạnh đầu tư công trong hai quý cuối năm 2020. Đồng thời, việc khởi động lại các dự án BĐS trong quý 3 và quý 4, giá đá dự báo có thể sẽ hồi phục.
- Xu hướng ngắn hạn của KSB được nâng lên mức TĂNG. Tuy nhiên, đồ thị giá của KSB vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên các NĐT nên hạn chế mua đuổi ở các nhịp tăng.
- Khuyến nghị: MUA

Mã CP	KSB
Giá khuyến nghị	25.00
Giá hiện tại	25.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	28.81
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.22%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	23.59
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.59
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	13.37%
Khuyến nghị	MUA



Yuanta
Securities Vietnam



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (46.84%)
- SH Nước Ngoài (0.33%)
- SH Khác (52.83%)

SZC

Kháng cự ngắn hạn	20.93
Hỗ trợ ngắn hạn	18.67
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	26.35
Hỗ trợ trung hạn	17.96
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tài chính L1	ROE (TTM)	14.78
Ngành	Bất động sản L3	EPS (TTM)	1,706
GTGD	16,463,514,000	Tỷ lệ free float	40.00%
KLGD (CP)	808,180	P/E (TTM)	11.7x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,990	P/B	1.8x
SLCPLH (CP)	100,000,000	P/S	4.9x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	8.82
KLTB 20 phiên	875,054	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,699
Beta 6th (TTM)	1.04	ROA (TTM)	5.60

Mã CP
SZC

Tên công ty
Sonadezi Châu Đức

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

90

ĐIỂM CƠ BẢN

98

SỨC MẠNH GIÁ

82

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

09/07/2020

Giá đóng cửa

20,450



Yuanta
Securities Vietnam

SZC – Tăng trưởng nhờ dòng vốn FDI

- Mức Stock Rating của SZC ở mức 90 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Kết thúc quý 1/2020, SZC vẫn ghi nhận tăng trưởng tốt và vượt trội so với ngành, doanh thu và LNST cũng đã hoàn thành 33% và 47% so với kế hoạch. Đồng thời, với việc sở hữu quỹ đất khu công nghiệp lớn, chúng tôi cho rằng SZC sẽ hưởng lợi lớn nhất nhờ vào sự dịch chuyển dòng vốn FDI từ Trung Quốc sang Việt Nam.
- Đồ thị giá của SZC có dấu hiệu kết thúc giai đoạn tích lũy và bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của SZC được nâng lên mức TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA

Mã CP	SZC
Giá khuyến nghị	20.45
Giá hiện tại	20.45
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	26.35
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	28.86%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	19.24
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	4.70
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	54.52%
Khuyến nghị	MUA



Yuanta
Securities Vietnam





CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (5.1%)
- SH Nước Ngoài (49%)
- SH Khác (45.9%)



Kháng cự ngắn hạn	49.64
Hỗ trợ ngắn hạn	46.52
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	54.06
Hỗ trợ trung hạn	42.77
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Công nghệ Thông tin L1	ROE (TTM)	19.57
Ngành	Phần mềm & Dịch vụ ...	EPS (TTM)	4,171
GTGD	150,801,064,000	Tỷ lệ free float	80.00%
KLGD (CP)	3,098,900	P/E (TTM)	11.4x
Vốn hóa (Tỷ VND)	37,392	P/B	2.5x
SLCPLH (CP)	783,905,110	P/S	1.3x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	8.06
KLTB 20 phiên	1,337,372	Giá trị DN (Tỷ VND)	46,281
Beta 6th (TTM)	0.85	ROA (TTM)	9.96

Mã CP
FPT

Tên công ty
FPT Corp

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

85

ĐIỂM CƠ BẢN

98

SỨC MẠNH GIÁ

72

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

09/07/2020

Giá đóng cửa

48,350



Yuanta
Securities Vietnam



FPT – Duy trì tăng trưởng mạnh mẽ

- Mức Stock Rating của FPT ở mức 85 điểm, trong đó điểm cơ bản của FPT khá nổi bật ở mức 98 điểm cho thấy FPT vẫn duy trì tăng trưởng mạnh mẽ bất chấp tình hình dịch Covid-19.
- Mảng xuất khẩu phần mềm mang lại mức tăng trưởng cao cho FPT. Đồng thời, việc chuyển đổi số và ứng dụng công nghệ trong vận hành của doanh nghiệp sau dịch Covid-19 có thể sẽ giúp FPT duy trì tăng trưởng.
- Đồ thị giá của FPT bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và khả năng vượt mức đỉnh ngắn hạn 49.7 được đánh giá cao. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của FPT được nâng lên mức TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA

Mã CP	FPT
Giá khuyến nghị	48.35
Giá hiện tại	48.35
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	54.06
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	11.81%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	46.15
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.53
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	15.13%
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 duy trì đà tăng và chỉ số VN-Index có thể tiến về sát mức đỉnh cũ 905 điểm. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy dòng tiền có thể sẽ tiếp tục gia tăng trong vài phiên tới. Điểm tích cực là dòng tiền hướng vào nhóm cổ phiếu Largecaps cho nên xu hướng tăng ngắn hạn sẽ bền vững hơn, nhưng dòng tiền có thể sẽ còn phân hóa và chủ yếu tập trung ở nhóm Largecaps.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index với mức hỗ trợ ở mức 846.72 điểm và năng mức xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index lên mức TĂNG với mức hỗ trợ ở mức 110.66 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét mua mới và vẫn nên chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu, đặc biệt là nhóm cổ phiếu Largecaps.
 - Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>





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	43.50	TĂNG	TĂNG	19/6/2020	T+15	32.35	38.14	34.47%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BMP	54.30	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+14	54.00	51.79	0.56%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.70	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+14	11.90	11.18	-1.68%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	13.00	TĂNG	TĂNG	24/6/2020	T+12	13.80	11.63	-5.80%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTR	48.00	TĂNG	TĂNG	2/7/2020	T+6	46.20	44.79	3.90%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	28.15	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+5	27.60	26.69	1.99%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VGC	20.50	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+5	20.90	18.60	-1.91%	NẮM GIỮ	Sideways
DGC	40.10	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+4	40.80	38.18	-1.72%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PET	9.65	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+4	9.19	8.87	5.01%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	24.10	TĂNG	TĂNG	8/7/2020	T+2	23.45	22.24	2.77%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	53.70	TĂNG	TĂNG	9/7/2020	T+1	54.00	49.85	-0.56%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	30.50	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+0	30.50	30.08	0.00%	MUA	Bien dong manh
KSB	25.00	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+0	25.00	24.88	0.00%	MUA	Bien dong manh
SZC	20.45	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+0	20.45	20.37	0.00%	MUA	Bien dong manh
FPT	48.35	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+0	48.35	47.73	0.00%	MUA	Bien dong manh



Yuanta
Securities Vietnam
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 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.