



*Yuanta  
Securities Vietnam*



**28/07/2020**

# **MORNING NOTE**

---

**Cơ cấu danh mục trong nhịp  
hồi phục – DNM**



*Yuanta  
Securities Vietnam*



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Giá dầu Brent quay trở lại đà tăng khi đồng USD giảm



- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 0.9% với kỳ vọng sẽ có thêm các gói kích thích nền kinh tế. Đồng USD giảm mạnh chính là yếu tố hỗ trợ chính cho đà tăng của giá dầu Brent, nhưng tình hình gia tăng dịch bệnh vẫn là mối e ngại chính.
- Giá dầu Brent vẫn giao dịch gần mức kháng cự \$45 và đường trung bình 200 ngày. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu sớm thoát khỏi giai đoạn đi ngang, nếu đồ thị giá vượt được mức \$45 thì xu hướng tăng ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về mức \$54.



Yuanta  
Securities Vietnam





# TTCK Mỹ duy trì đà tăng

- Kỳ vọng vào các gói kích thích mới của Chính phủ và triển vọng Vắc-xin, tâm lý NĐT tích cực hơn, đặc biệt nhóm cổ phiếu ngành công nghệ quay trở lại đà tăng và dẫn dắt thị trường. NĐT sẽ tiếp tục chờ đợi thông tin về KQKD quý 2 của các cổ phiếu vốn hóa lớn và quyết định chính sách tiền tệ mới của Fed vào thứ 4 tuần này.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.7% và đồ thị giá vẫn đang giao dịch trong kênh tăng giá trung hạn. Đồng thời, 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	27/07	+50	+17	1.07%
DB FTSE	24/07	-	-	0.51%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	27/07	-	-	0.42%
Kim Kindex VN30	23/07	-	-	0.38%
Premia MSCI	24/07	-	-	-0.17%
E1VFN30	24/07	+900	+12	0.84%
FUEVFN30	24/07	-	-	1.07%
FUESSVFL	23/07	+2,700	+25	-0.48%



Yuanta  
Securities Vietnam





*Yuanta  
Securities Vietnam*



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

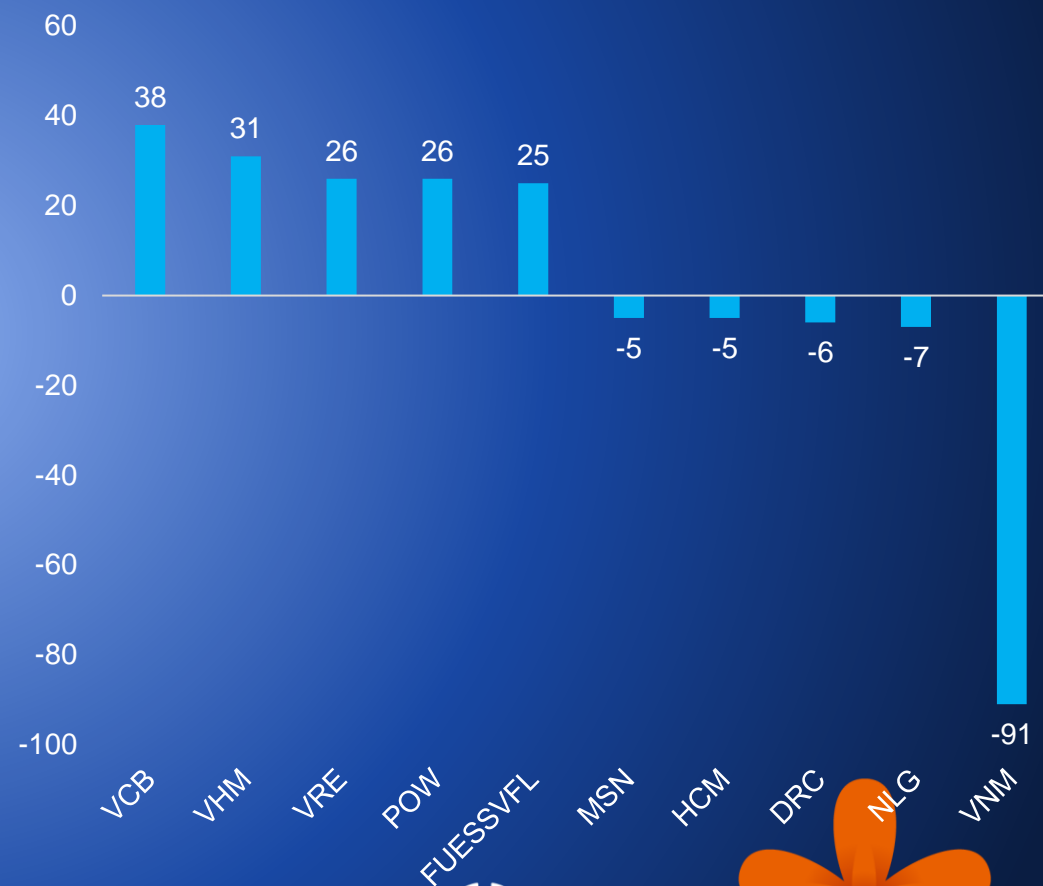




# Khối ngoại mua ròng mạnh 326 tỷ trong phiên giảm mạnh



- Khối ngoại tiếp tục mua ròng trong phiên giảm mạnh thứ 2 liên tiếp, lượng mua ròng chủ yếu tập trung ở nhóm BĐS (117 tỷ), Ngân hàng (55 tỷ), Sản xuất và phân phối điện (29 tỷ),...
- Khối ngoại có động thái lạc quan hơn với diễn biến của thị trường và các nhịp giảm mạnh lại là cơ hội để nhóm NĐT gia tăng mua vào. Tuy nhiên, không loại trừ đây cũng là tuần cơ cấu danh mục của các quỹ chỉ số theo nhóm VN30.

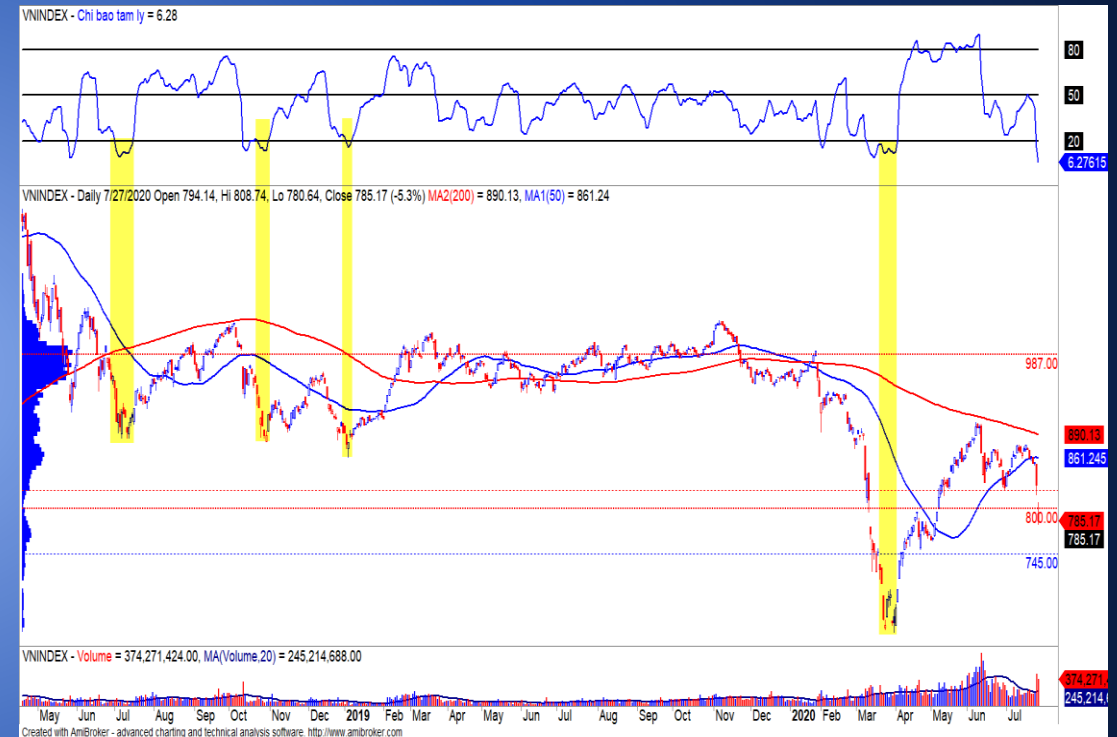


Yuanta  
Securities Vietnam



# Tâm lý NĐT đang phản ứng thái quá

- Chỉ báo tâm lý giảm mạnh vào vùng bi quan thái quá và mức này còn thấp hơn mức đáy tháng 03/2020 cho thấy NĐT đang phản ứng thái quá trước sự kiện Covid-19.
- Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ thường xuất hiện các nhịp hồi phục sau khi chỉ báo tâm lý giảm vào vùng bi quan thái quá. Do đó, chúng tôi nghiêng về kịch bản thị trường có thể sẽ sớm cân bằng tại vùng hỗ trợ kế tiếp 745 điểm của chỉ số VN-Index.



Yuanta  
Securities Vietnam



# CỔ PHIẾU HÔM NAY

DNM



*Yuanta  
Securities Vietnam*



## CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (0%)
- SH Nước Ngoài (4.11%)
- SH Khác (95.89%)

# DNM

Kháng cự ngắn hạn	53.00
Hỗ trợ ngắn hạn	38.28
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	53.00
Hỗ trợ trung hạn	34.53
Xu hướng trung hạn	TĂNG

## THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Dược phẩm và Y tế L1	ROE (TTM)	18.26
Ngành	Thiết bị và Dịch vụ Y t...	EPS (TTM)	3,607
GTGD	5,873,024,500	Tỷ lệ free float	65.00%
KLGD (CP)	129,619	P/E (TTM)	11.5x
Vốn hóa (Tỷ VND)	181	P/B	1.9x
SLCPLH (CP)	4,377,605	P/S	0.4x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA(TTM)	8.23
KLTB 20 phiên	30,029	Giá trị DN (Tỷ VND)	241
Beta 6th (TTM)	-0.34	ROA (TTM)	6.76

Mã CP  
**DNM**

Tên công ty  
**Y tế Danameco**

Sàn GD  
**HNX**

STOCK RATING

# 89

ĐIỂM CƠ BẢN

# 79

SỨC MẠNH GIÁ

# 100

Xu hướng ngắn hạn

**TĂNG** ▲

Khuyến nghị

**NĂM GIỮ** ▬

Ngày

27/07/2020

Giá đóng cửa

45,500



**Yuanta Securities Vietnam**

# DNM – Hưởng lợi từ dịch Covid-19

- Mức Stock Rating của DNM ở mức 89 điểm, đặc biệt sức mạnh giá đạt mức cao nhất hơn 99 điểm cho thấy đà tăng trưởng mạnh.
- Điểm cơ bản tiếp tục cải thiện khi DNM tiếp tục duy trì tăng trưởng mạnh trong quý 2/2020 với doanh thu và LNST cao gấp 3.9 và 5.7 lần so với cùng kỳ. Phía công ty cho biết khi dịch Covid-19 bùng phát đã tập trung sản xuất các mặt hàng phục vụ phòng chống dịch như khẩu trang, trang phục chống dịch... Doanh nghiệp còn đầu tư máy móc, tăng cường sản xuất và đẩy mạnh mở rộng thị trường. DNM đã hoàn thành 65% kế hoạch doanh thu và vượt 4.5% mục tiêu LNST.
- Chúng tôi dự phóng P/E 2020 là 7.4x, EPS TTM hiện tại là 7,135 VND/cp. Theo đó, mức giá kỳ vọng ngắn hạn là 53,013 VND/cp (upside 16.51%).
- Đồ thị giá vượt mức đỉnh cũ ngắn hạn và xác lập mức đỉnh kỷ lục với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Đồng thời, xu hướng ngắn và trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục hướng về các mức cao mới. Do đó, các NĐT có thể duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ cổ phiếu này.



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 thu hẹp đà giảm và xuất hiện nhịp hồi phục trong phiên giao dịch 28/07/2020. Đồng thời, tâm lý NĐT rơi vào trạng thái bi quan thái quá cho thấy thị trường rất có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi trong vài phiên tới, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao cho thấy thị trường chưa thể hình thành đáy ngắn hạn. Mức hỗ trợ quan trọng kế tiếp của chỉ số VN-Index là 745 điểm.
  - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn nên ưu tiên tận dụng nhịp hồi phục để hạ tỷ trọng cổ phiếu trong 1-2 phiên tới và hạn chế bán tháo ở nhịp giảm mạnh. Đồng thời, chúng tôi đánh giá đáy ngắn hạn chưa hình thành cho nên các nhà đầu tư nên hạn chế bắt đáy giai đoạn hiện tại.
  - 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	37.90	GIẢM	TĂNG	19/6/2020	T+27	32.35	39.08	20.80%	BÁN	Bien dong manh
VGC	18.70	GIẢM	TĂNG	3/7/2020	T+17	20.90	19.05	-8.87%	BÁN	Sideways
DGC	40.40	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+16	40.80	38.91	-0.98%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	49.05	GIẢM	TĂNG	9/7/2020	T+13	54.00	51.73	-4.20%	BÁN	Bien dong manh
KDC	29.40	GIẢM	TĂNG	10/7/2020	T+12	30.50	29.81	-2.26%	BÁN	Bien dong manh
SZC	21.60	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+12	20.45	21.32	5.62%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DBC	45.85	GIẢM	TĂNG	23/7/2020	T+3	51.50	47.03	-8.69%	BÁN	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*



© 2020 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.