



*Yuanta
Securities Vietnam*



13/08/2020

MORNING NOTE

**Dòng tiền hướng vào nhóm
Largecaps – PLC**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

Giá dầu Brent vượt mức \$45

- Giá dầu Brent tăng mạnh sau báo cáo của EIA về lượng tồn kho dầu của Mỹ tiếp tục giảm mạnh hơn dự báo, số liệu này cũng khá tương đồng với API.
- Giá dầu Brent vượt mức \$45 và mức biến động đang có triển vọng tích cực hơn cho nên nếu đà tăng duy trì trên mức \$45 trong phiên kế tiếp thì đồ thị giá có thể sẽ sớm bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của giá dầu vẫn duy trì ở mức TĂNG.



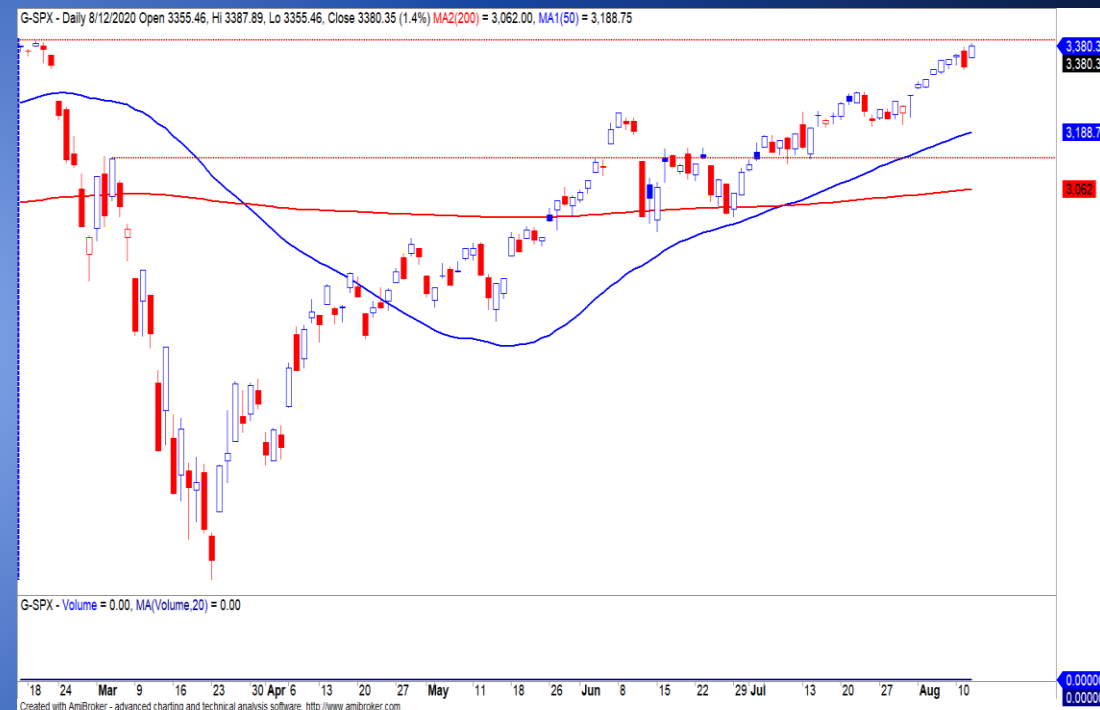
Yuanta
Securities Vietnam





Chỉ số S&P500 tiến sát mức đỉnh lịch sử

- Tâm lý lạc quan hơn khi được hỗ trợ bởi dữ liệu kinh tế lạc quan và hy vọng về vắc xin cho dịch bệnh Covid-19. Tuy nhiên, tâm lý NĐT cũng lo ngại về khó khăn của việc triển khai gói cứu trợ mới.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 1.4% và đồ thị giá tiến sát mức đỉnh lịch sử. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho nên khả năng đồ thị giá của chỉ số này có thể sẽ sớm xác lập mức đỉnh lịch sử mới trong ngắn hạn.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	12/08	-	-	1.15%
DB FTSE	11/08	-	-	0.86%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	12/08	-	-	-1.22%
Kim Kindex VN30	11/08	-	-	-0.53%
Premia MSCI	11/08	-	-	0.63%
E1VFN30	11/08	+800	+11	0.02%
FUEVFN30	11/08	+400	+5	1.28%
FUESSVFL	11/08	-	-	0.39%



Yuanta
Securities Vietnam





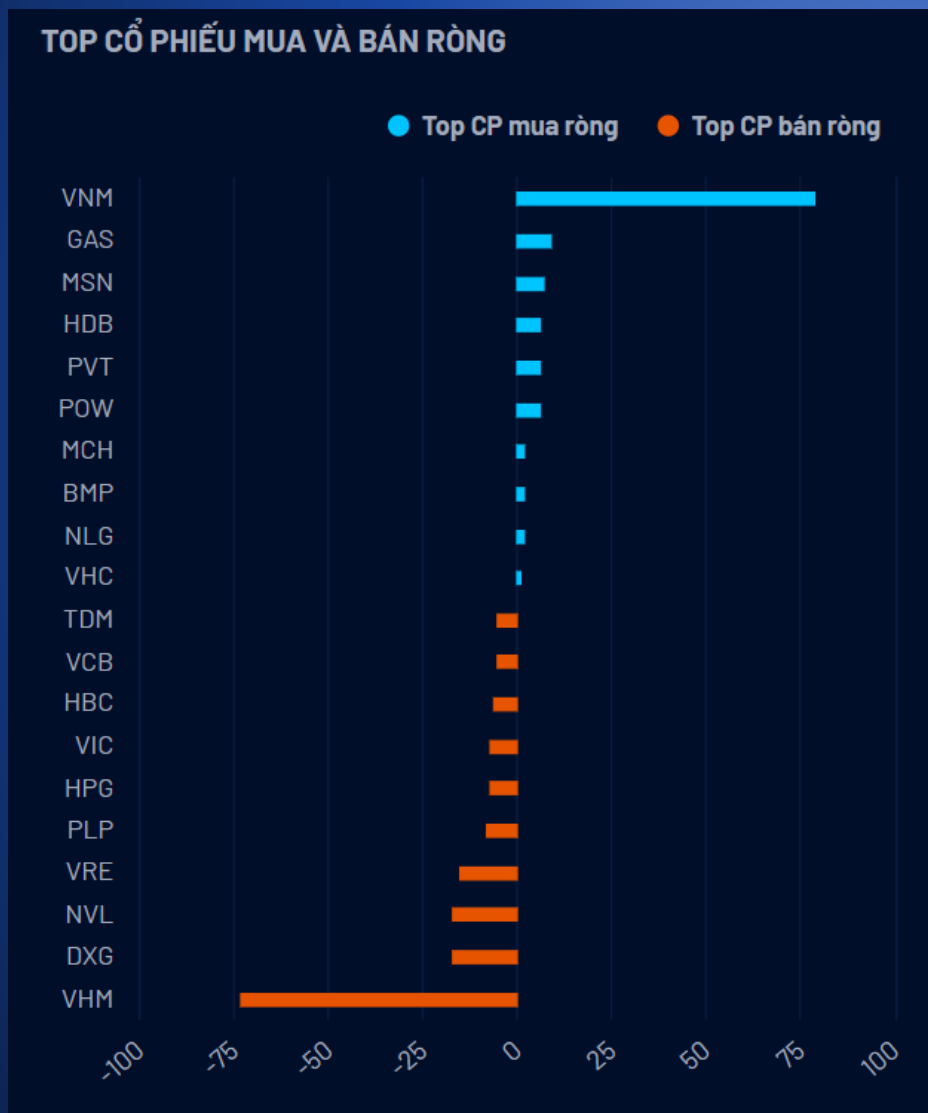
*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại giảm bán ròng còn 98 tỷ



- Khối ngoại quay trở lại mua ròng trên giao dịch thỏa thuận, trong khi đó khối ngoại vẫn duy trì bán ròng trên giao dịch liên tục cho thấy nhóm NĐT vẫn còn thận trọng với xu hướng hiện tại của thị trường.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

PLC



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



PLC

Kháng cự ngắn hạn	20.40
Hỗ trợ ngắn hạn	16.12
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	25.00
Hỗ trợ trung hạn	14.42
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Nguyên vật liệu	ROE (TTM)	10.70
Ngành	Hóa chất	EPS (TTM)	1,776
GTGD	15,487,738,400	Tỷ lệ free float	25.00%
KLGD (CP)	864,444	P/E (TTM)	9.6x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,374	P/B	1.0x
SLCPLH (CP)	80,797,566	P/S	0.3x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	7.86
KLTB 20 phiên	324,255	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,591
Beta 6th (TTM)	0.75	ROA (TTM)	3.04

Mã CP
PLC

Tên công ty
Hóa dầu Petrolimex

Sàn GD
HNX

STOCK RATING

86

ĐIỂM CƠ BẢN

80

SỨC MẠNH GIÁ

92

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

NẮM GIỮ 1-1

Ngày

12/08/2020

Giá đóng cửa


18,000



Yuanta
Securities Vietnam



PLC – Hưởng lợi từ đầu tư công

- 
- PLC công bố KQKD quý 2/2020 với doanh thu thuần đạt 1,188 tỷ đồng, giảm -22.5% YoY và LNST đạt 57.2 tỷ đồng +46.7% YoY. LNST tăng mạnh nhờ (1) biên lợi nhuận gộp của mảng dầu nhờn cải thiện tích cực, (2) chi phí lãi vay giảm nhờ lãi suất giảm, (3) hoàn nhập lỗ tỷ giá 15 tỷ đồng ghi nhận trong quý 1/2020. Lũy kế 6 tháng đầu năm, PLC ghi nhận doanh thu thuần đạt 2,570 tỷ đồng (-18.8% YoY) và LNST đạt 81 tỷ đồng (-6.9% YoY).
 - Cho năm 2020, PLC đặt kế hoạch thận trọng với doanh thu thuần dự kiến giảm -18.6% YoY, xuống còn hơn 5,016 tỷ đồng và LNST giảm -25% YoY, xuống còn 109.5 tỷ đồng. Cổ tức tiền mặt cho năm 2019 tỷ lệ là 15%, đây là mức cổ tức thấp nhất trong nhiều năm trở lại đây. PLC có lịch sử trả cổ tức khá tốt với tỷ lệ cổ tức tiền mặt hàng năm vào khoảng 15 – 20%.
 - Chúng tôi cho rằng PLC sẽ là một trong những doanh nghiệp được hưởng lợi nhiều nhất từ dự án Cao tốc Bắc – Nam khi các thành phần của dự án này được triển khai. PLC là nhà sản xuất nhựa đường hàng đầu Việt Nam với thị phần vào khoảng 25 – 30%, lợi nhuận của Công ty có tính chu kỳ và biến động gắn liền với hoạt động đầu tư công (vốn bị đình trệ trong nhiều năm qua. Chúng tôi cho rằng tỷ suất LNG của mảng nhựa đường sẽ được cải thiện kể từ năm 2021 khi nhu cầu nhựa đường có tỷ lệ polymer cao từ dự án Cao tốc Bắc – Nam tăng mạnh.
 - Ở mức giá hiện tại, cổ phiếu đang được giao dịch tại P/E kế hoạch năm 2020 là 12.2x (EPS kế hoạch 2020 là 1,357 VNĐ).
 - Mức Stock Rating của PLC ở mức 86 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá đạt mức cao nhất 52 tuần và xu hướng ngắn và trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Chúng tôi kỳ vọng xu hướng tăng ngắn hạn có thể mở rộng về mức ngắn hạn 20.4 và mức trung hạn là 25.0. Đồng thời, trong dài hạn, PLC đang hình thành mô hình tăng giá dài hạn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư nên duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ với cổ phiếu PLC.



PLC – Hưởng lợi từ đầu tư công









*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 biến động hẹp quanh mức trung bình 20 phiên trong phiên 13/08/2020. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và biến động hẹp cho nên dòng tiền sẽ vẫn còn phân hóa, điểm tích cực là dòng tiền đã dịch chuyển mạnh hơn vào nhóm cổ phiếu Largecaps cho nên nếu xu hướng này tiếp tục diễn ra thì trạng thái tích lũy này có thể sẽ nhanh chóng kết thúc trong tuần giao dịch tới. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của thị trường chung. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu và tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
 - 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
SZC	26.90	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+24	20.45	25.01	31.54%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIP	5.50	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+10	5.54	5.20	-0.72%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TDM	23.60	TĂNG	TĂNG	31/7/2020	T+9	24.60	23.50	-4.07%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHM	79.40	TĂNG	TĂNG	3/8/2020	T+8	77.70	75.01	2.19%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BWE	25.25	TĂNG	TĂNG	4/8/2020	T+7	25.00	24.14	1.00%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	33.60	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+6	31.70	32.13	5.99%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	24.30	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+6	23.00	23.02	5.65%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	22.20	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+6	21.50	20.45	3.26%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	44.50	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+5	44.40	41.58	0.23%	NẮM GIỮ	Sideways
KSB	24.20	TĂNG	GIẢM	6/8/2020	T+5	23.20	22.17	4.31%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	20.70	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+4	19.50	18.66	6.15%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.25	TĂNG	GIẢM	10/8/2020	T+3	11.20	10.37	0.45%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	53.60	TĂNG	TĂNG	11/8/2020	T+2	54.00	50.71	-0.74%	NẮM GIỮ	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*



© 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.