



*Yuanta
Securities Vietnam*



28/08/2020

MORNING NOTE

**Khối ngoại tập trung mua ròng
ETF nội – VSC**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

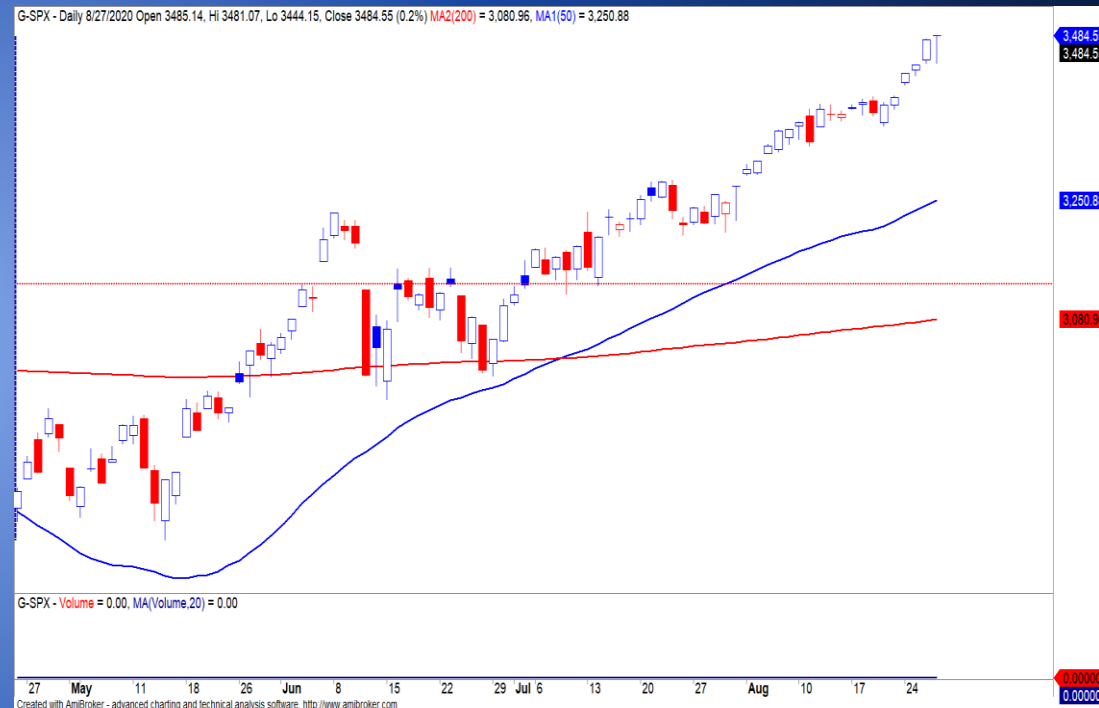
Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Thị trường phân hóa sau kết quả họp của Fed



- Fed công bố sẽ áp dụng chính sách tiền tệ linh hoạt theo mục tiêu lạm phát trung bình (thay vì mức mục tiêu lạm phát cụ thể) và việc làm, điều này có thể giúp Fed thích nghi với môi trường lãi suất thấp như hiện nay và nhiều khả năng Fed sẽ duy trì lãi suất 0% trong nhiều năm.
- Phố Wall có diễn biến trái chiều, nhưng sự phân hóa này không lớn. Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.6%, trong khi đó chỉ số S&P500 tiếp tục xác lập mức đỉnh kỷ lục mới. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính 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	27/08	-	-	0.18%
DB FTSE	26/08	-	-	0.33%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	27/08	-	-	-1.22%
Kim Kindex VN30	26/08	-	-	-0.51%
Premia MSCI	26/08	-	-	-0.02%
E1VFN30	20/08	-	-	0.68%
FUEVFN30	20/08	-	-	-0.24%
FUESSVFL	26/08	-	-	0.26%



Yuanta
Securities Vietnam





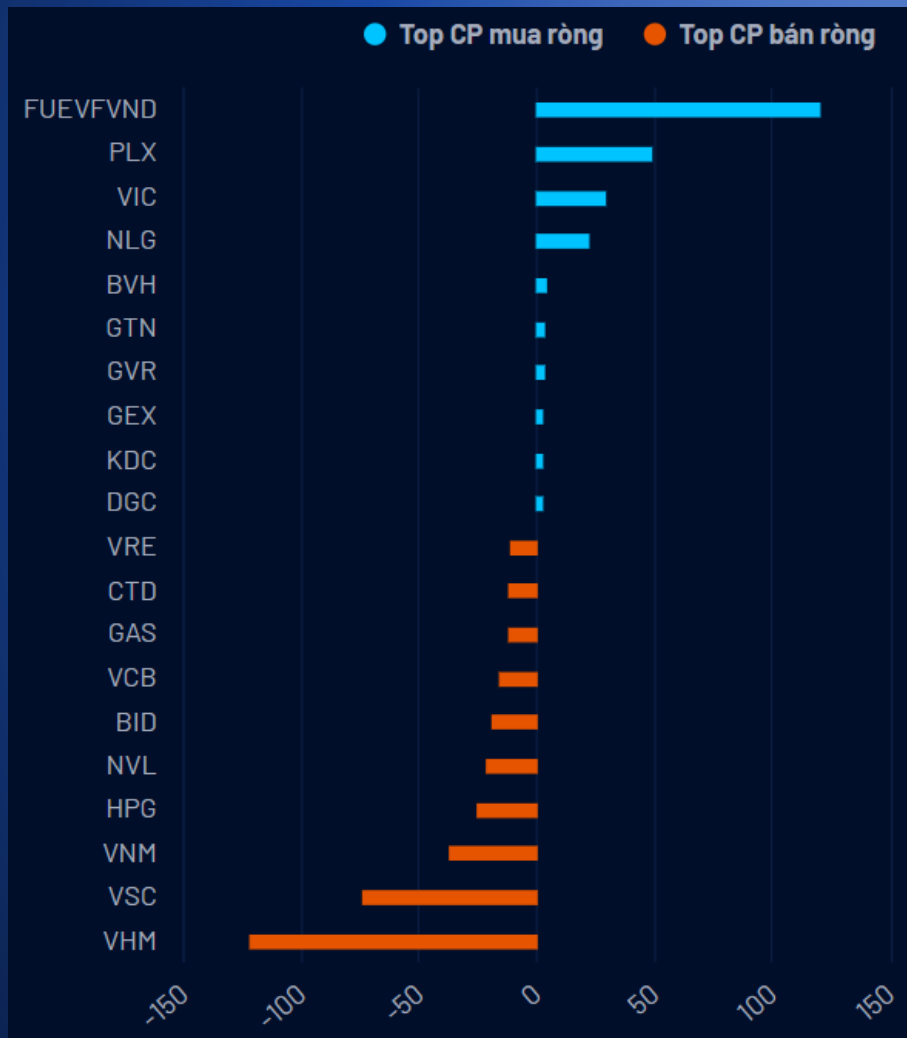
Yuanta
Securities Vietnam



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng 252 tỷ



- Ở chiều bán ròng, nổi bật nhất là cổ phiếu VSC bị khối ngoại bán mạnh và cổ phiếu này cũng xác lập mức đỉnh cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên.
- Ở chiều mua ròng, khối ngoại tập trung mua ròng ở CCQ FUEVFNVD với giá trị hơn 120 tỷ và khối ngoại đã liên tiếp mua ròng CCQ ETF này trong 4 phiên liên tiếp vừa qua với giá trị lũy kế lên đến 144 tỷ.





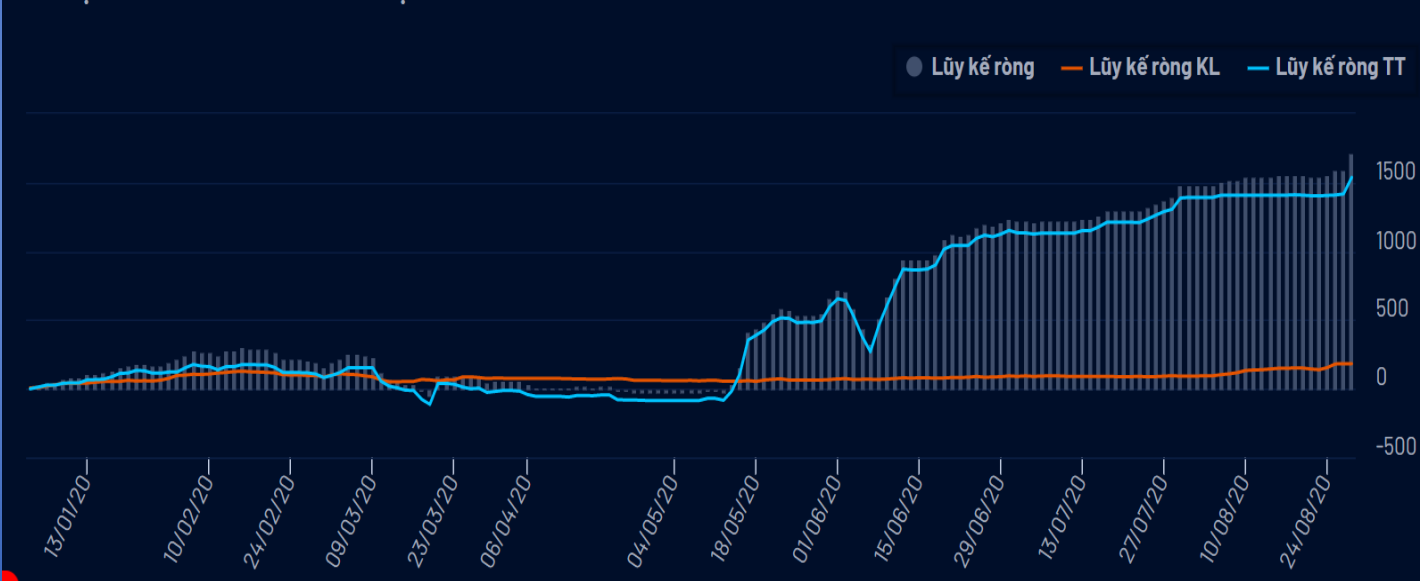
Khối ngoại tập trung mua ròng các ETF trong nước



- Lũy kế ròng từ đầu năm đến nay, khối ngoại gia tăng mua ròng 1,720 tỷ vào các quỹ ETF nội. Đồng thời, % bình quân khối ngoại sở hữu các quỹ ETF này chiếm 97.36%.
- Các quỹ ETF nội mới niêm yết thu hút dòng tiền nhiều nhất tính từ đầu năm đến nay, cụ thể khối ngoại đã mua ròng hơn 1,745 tỷ vào FUEVFN30 và 692 tỷ vào FUESSVFL. Ở chiều ngược lại, khối ngoại lại bán ròng nhiều nhất ở CCQ E1VFN30 với giá trị 718 tỷ.
- Vì vậy, theo số liệu có thể thấy, ngược với xu hướng rút ròng của các quỹ ETF nước ngoài và theo chỉ số VN30 thì khối ngoại lại có xu hướng mua ròng vào các quỹ ETF nội mới niêm yết.



GIÁ TRỊ LŨY KẾ RÒNG CỦA KHỐI NGOẠI



CỔ PHIẾU HÔM NAY

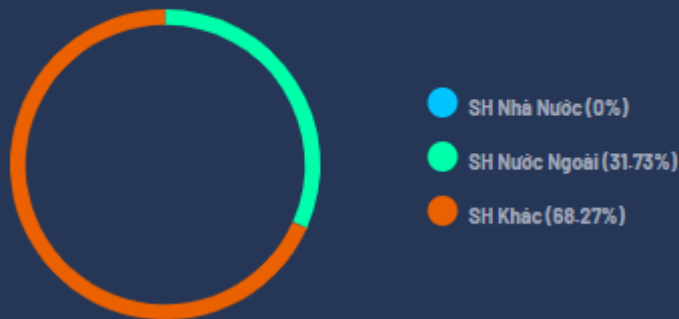
VSC



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



VSC

Kháng cự ngắn hạn	36.39
Hỗ trợ ngắn hạn	32.74
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	38.86
Hỗ trợ trung hạn	29.56
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Công nghiệp	ROE(TTM)	12.61
Ngành	Vận tải	EPS(TTM)	4,785
GTGD	133,711,153,500	Tỷ lệ free float	85.00%
KLGD (CP)	3,834,417	P/E (TTM)	7.2x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,885	P/B	1.0x
SLCPLH (CP)	55,122,798	P/S	1.1x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA(TTM)	3.37
KLTB 20 phiên	305,498	Giá trị DN (Tỷ VND)	1,904
Beta 6th (TTM)	0.60	ROA(TTM)	10.90

Mã CP
VSC

Tên công ty
VICONSHIP

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

91

ĐIỂM CƠ BẢN

95

SỨC MẠNH GIÁ

86

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

NẮM GIỮ ▬

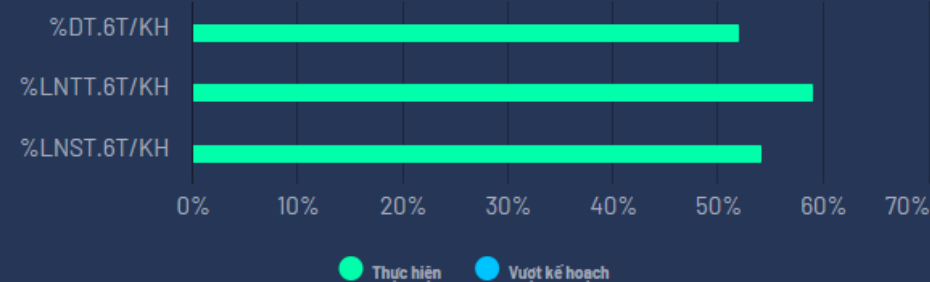
Ngày

27/08/2020

Giá đóng cửa

34,900

KẾT QUẢ VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH





VSC – Hình thành mô hình tăng dài hạn



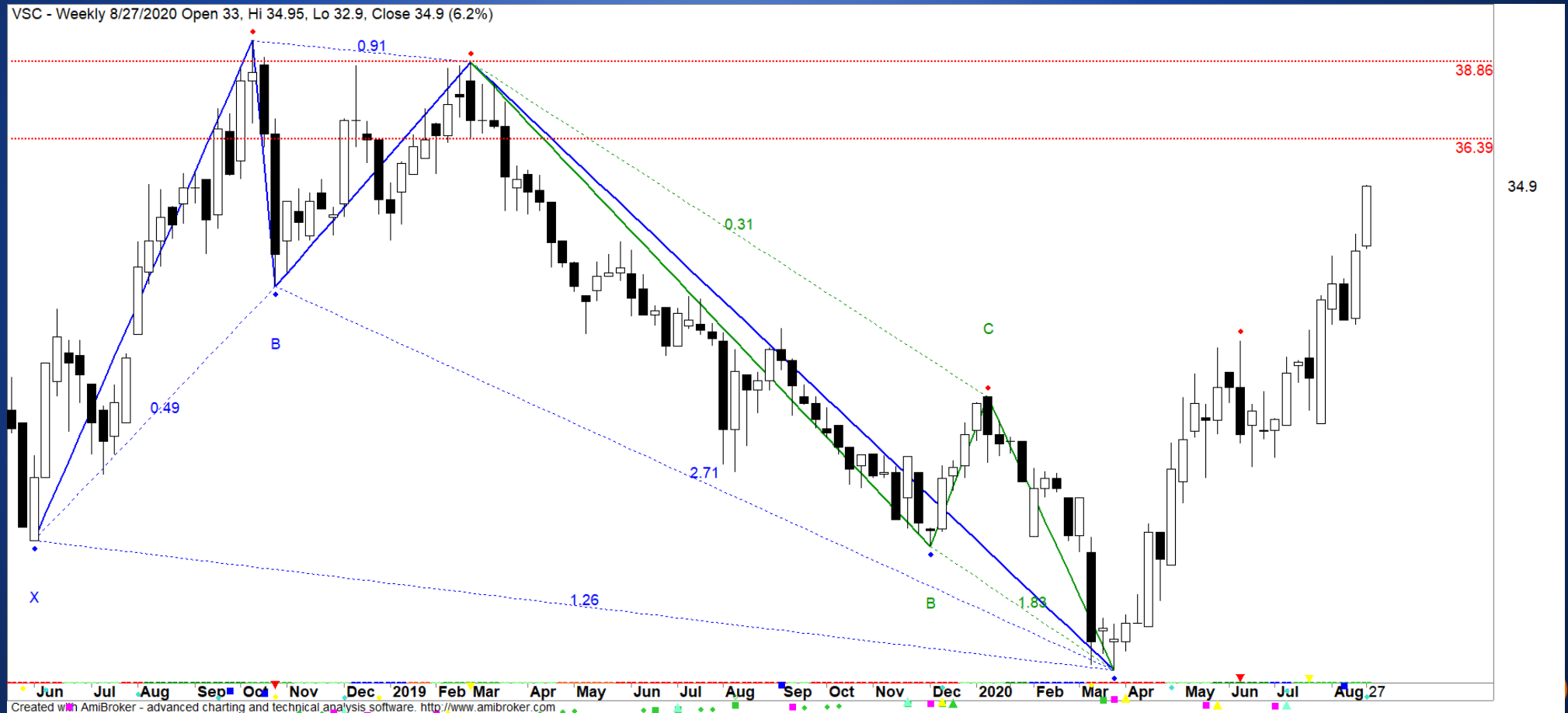
- Mức Stock Rating của VSC ở mức 91 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC. Đây cũng là cổ phiếu có mức Stock Rating cao nhất trong nhóm Vận tải.
- Đồ thị giá của VSC đã tăng hơn 70% kể từ cuối tháng 03/2020 đến nay nhờ vào các triển vọng tích cực trong 6 tháng đầu năm 2020. Đồng thời, đồ thị giá đang vận động trong mô hình tăng giá trung hạn với mức kháng cự ngắn hạn là vùng giá 36.39 – 38.86 cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn cần hạn chế mua mới ở vùng giá hiện tại. Ngoài ra, đồ thị giá của VSC cũng đang hình thành mô hình tăng giá dài hạn với mức mục tiêu kỳ vọng là 52.0 cho nên các nhà đầu tư dài hạn có thể duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ.



*Yuanta
Securities Vietnam*



VSC – Hình thành mô hình tăng dài hạn









*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể tiếp tục giằng co quanh ngưỡng 875 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp. Trong khi đó, dòng tiền có khả năng sẽ phân hóa vào nhóm Midcaps và Smallcaps khi hai chỉ số VNMidcaps và VNSmallcaps đã vượt mức đỉnh tháng 06/2020 cho thấy đà tăng nhiều khả năng sẽ tiếp tục mở rộng ở các mức cao hơn, đặc biệt chúng tôi xung lực tăng điểm ở hai nhóm cổ phiếu này vẫn rất mạnh cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng thị trường vẫn có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh, đặc biệt áp lực điều chỉnh có thể tiếp tục gia tăng lên nhóm cổ phiếu Largecaps.
 - 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 có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và chưa nên mua mới ở giai đoạn hiện tại. Đồng thời, các nhà đầu tư có thể bán một phần danh mục ở các vị thế đã có mức sinh lời trên 15%.
 - 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	27.65	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+34	20.45	25.16	35.21%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIP	5.81	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+20	5.54	5.52	4.87%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHM	78.50	TĂNG	TĂNG	3/8/2020	T+18	77.70	77.18	1.03%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BWE	26.40	TĂNG	TĂNG	4/8/2020	T+17	25.00	25.47	5.60%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	36.00	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+16	31.70	33.30	13.56%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	24.30	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+16	23.00	23.72	5.65%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	22.75	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+16	21.50	21.53	5.81%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	44.90	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+15	44.40	43.54	1.13%	NẮM GIỮ	Sideways
KSB	28.65	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+15	23.20	26.25	23.49%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	22.60	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+14	19.50	20.89	15.90%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.65	TĂNG	GIẢM	10/8/2020	T+13	11.20	11.05	4.02%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	58.90	TĂNG	TĂNG	11/8/2020	T+12	54.00	55.73	9.07%	NẮM GIỮ	Sideways
DCM	9.17	TĂNG	GIẢM	14/8/2020	T+9	8.70	8.69	5.40%	NẮM GIỮ	Sideways
BMP	57.00	TĂNG	TĂNG	18/8/2020	T+7	54.30	54.89	4.97%	NẮM GIỮ	Bien dong manh



Yuanta
Securities Vietnam

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	48.95	TĂNG	TĂNG	20/8/2020	T+5	45.60	45.90	7.35%	NẮM GIỮ	Sideways
SHS	11.60	TĂNG	GIẢM	20/8/2020	T+5	11.20	10.70	3.57%	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.