



*Yuanta
Securities Vietnam*



10/09/2020

MORNING NOTE

VNI quay trở lại đà tăng – NCT



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phố Wall hồi phục sau 3 phiên giảm mạnh

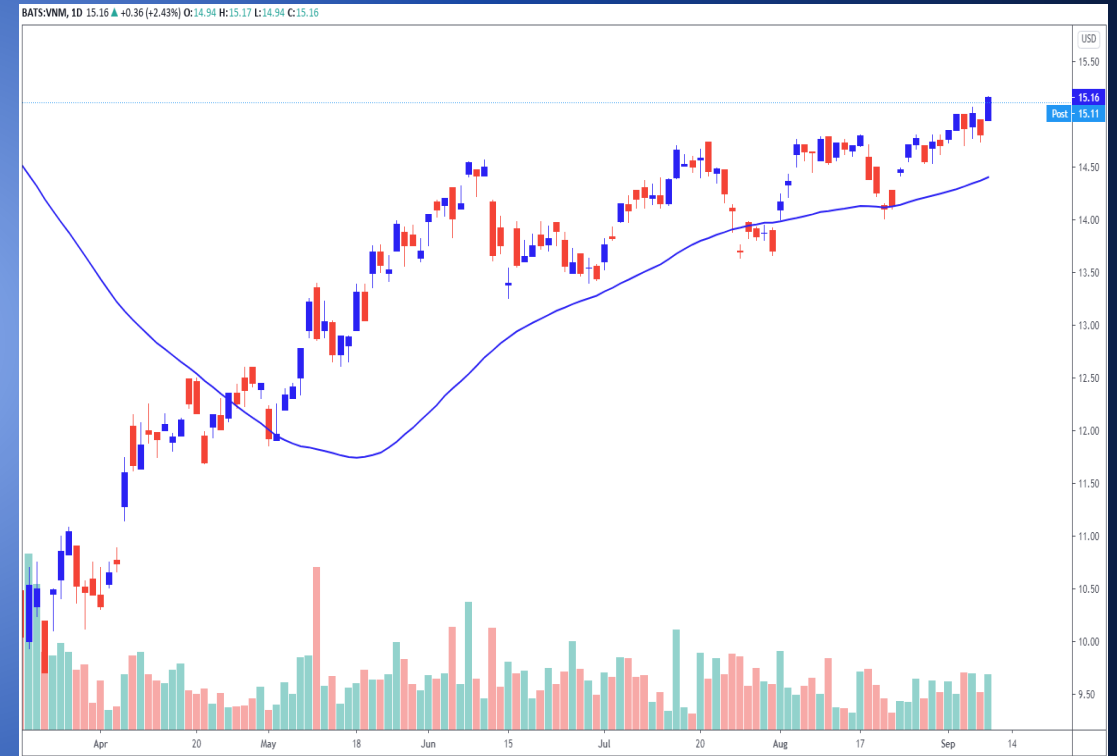


- Các cổ phiếu công nghệ đều hồi phục tích cực, chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 2.7% và đồ thị giá hồi phục sau khi chạm đường trung bình 50 ngày. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này đang bước vào giai đoạn tích lũy cho nên thị trường có thể sẽ hồi phục nhẹ hoặc giằng co với biên độ hẹp trong vài phiên tới.
- Tuy vậy, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao.



Giá CCQ Van Eck đạt mức cao nhất kể từ tháng 03/2020

- Giá CCQ Van Eck đóng cửa tăng 2.43% và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục hướng về các mức cao hơn.
- Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và tỷ lệ Premium của quỹ này đã quay trở lại mức dương cho nên chúng tôi kỳ vọng quỹ này có thể sẽ sớm huy động chứng chỉ quỹ trở lại 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	09/09	-	-	0.12%
DB FTSE	08/09	-	-	-1.05%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/09	-	-	-1.41%
Kim Kindex VN30	08/09	-	-	-1.53%
Premia MSCI	08/09	-	-	0.00%
E1VFN30	03/09	+100	+1.4	-0.05%
FUEVFN30	03/09	+200	+2.6	0.12%
FUESSVFL	08/09	-	-	0.34%



*Yuanta
Securities Vietnam*





*Yuanta
Securities Vietnam*

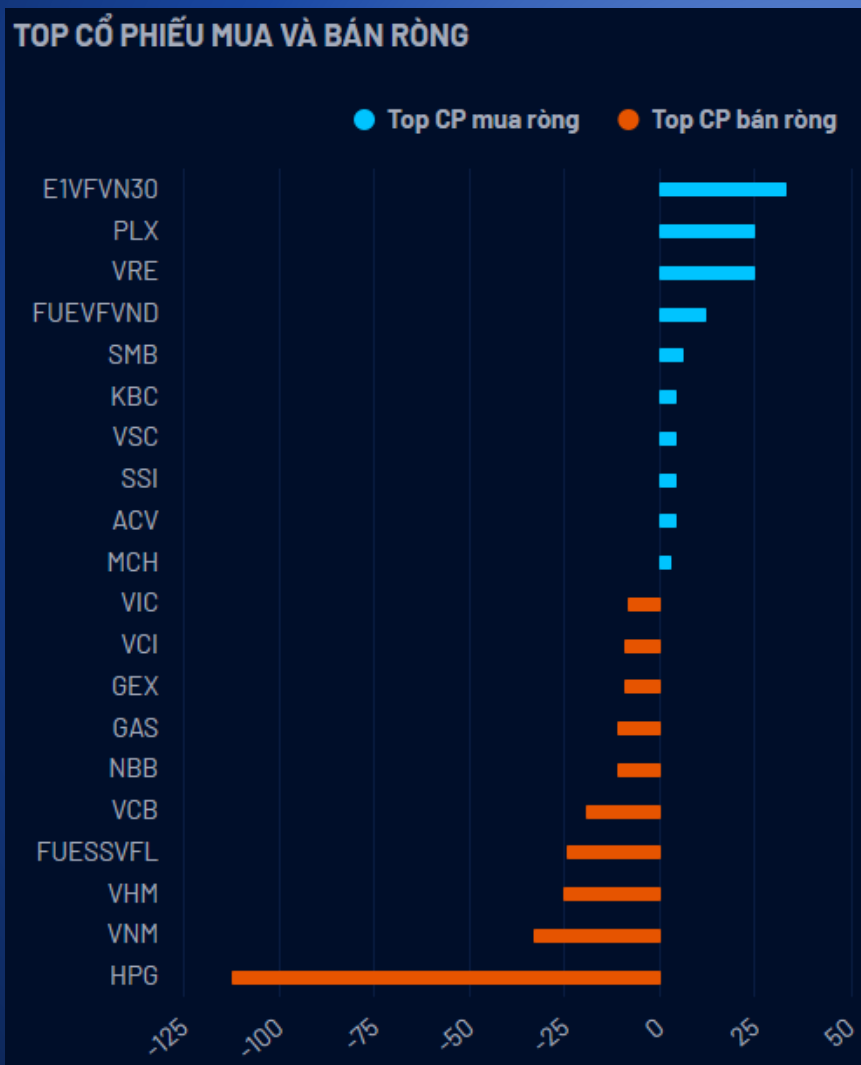


DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM





Khối ngoại duy trì bán ròng 172 tỷ



- Khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng và nổi bật nhất là bán ròng mạnh ở cổ phiếu HPG với giá trị bán ròng lên đến 112 tỷ.
- Ở chiều mua ròng, khối ngoại quay trở lại mua ròng trên hai CCQ ETF là E1VFN30 (33 tỷ) và FUEVFN30 (12 tỷ). Trong khi đó, CCQ FUESSVFL đã bị bán ròng hai phiên liên tiếp.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

NCT



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



NCT

Kháng cự ngắn hạn	77.48
Hỗ trợ ngắn hạn	65.18
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	85.50
Hỗ trợ trung hạn	60.43
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Công nghiệp	ROE (TTM)	40.07
Ngành	Vận tải	EPS (TTM)	7,838
GTGD	8,135,408,000	Tỷ lệ free float	35.00%
KLGD (CP)	120,720	P/E (TTM)	8.3x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,709	P/B	3.4x
SLCPLH (CP)	26,165,732	P/S	2.6x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	6.09
KLTB 20 phiên	23,325	Giá trị DN (Tỷ VND)	1,629
Beta 6th (TTM)	0.71	ROA (TTM)	35.37

Mã CP
NCT

Tên công ty
DV Hàng hóa Nội Bài

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

82

ĐIỂM CƠ BẢN

88

SỨC MẠNH GIÁ

75

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

NẮM GIỮ

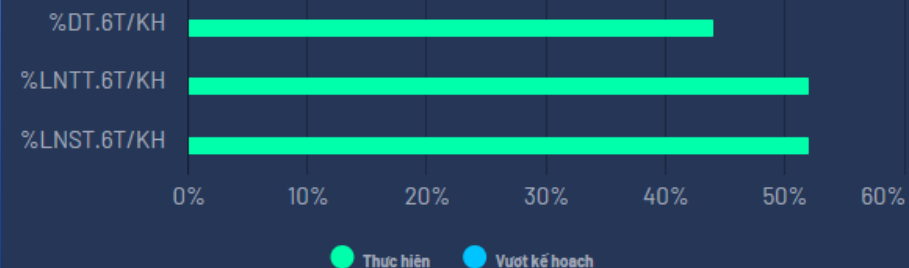
Ngày

09/09/2020

Giá đóng cửa





68,100

KẾT QUẢ VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH





NCT – EVFTA sẽ là động lực dài hạn

- 
- 
- 
- 
- NCT công bố KQKD của quý 2/2020 với doanh thu thuần đạt 143.3 tỷ đồng, giảm -15% YoY và LNST đạt 45.3 tỷ đồng, giảm -20.5% YoY. Dịch Covid-19 đã ảnh hưởng tới KQKD của NCT, khiến cho sản lượng hàng hóa khai thác đi và đến sân bay quốc tế Nội Bài giảm mạnh so với cùng kỳ năm 2019. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2020, NCT ghi nhận doanh thu thuần đạt 301.7 tỷ đồng, giảm -8.8% YoY và LNST đạt 99.4 tỷ đồng, giảm -13.6% YoY.
 - Cho năm 2020, NCT đặt kế hoạch doanh thu đạt 699.5 tỷ đồng, tương đương với mức thực hiện của năm 2019 và LNST đạt 191.3 tỷ đồng (-13.6% YoY), sản lượng hàng hóa phục vụ đạt 350 nghìn tấn (-8.6% YoY) và cổ tức tiền mặt tỷ lệ 75%. Công ty sẽ chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức đợt 1/2020 vào ngày 22/09/2020 với tỷ lệ cổ tức tiền mặt là 30%, tương ứng tỷ suất cổ tức là 4.41%.
 - Chúng tôi đánh giá KQKD năm 2020 của NCT sẽ không bị ảnh hưởng đáng kể bởi dịch Covid-19 do lệnh cấm bay không áp dụng đối với các chuyến bay chuyên chở hàng. Hiệp định EVFTA có hiệu lực kể từ tháng 8/2020 sẽ là yếu tố hỗ trợ dài hạn cho NCT. Ngoài ra, việc mở rộng ga hàng hóa của ACSV với công suất tăng thêm vào khoảng 200,000 tấn/năm cũng sẽ là động lực tăng trưởng cho NCT trong những năm tới, dự kiến ga hàng hóa mở rộng sẽ đi vào hoạt động kể từ năm 2021.
 - Ở mức giá hiện tại, NCT đang được giao dịch tại P/E kế hoạch năm 2020 là 9.6x (EPS tương ứng là 7,102 VNĐ) và EV/EBITDA là 6.0x, thấp hơn mức trung bình ngành Vận tải.
 - Mức Stock Rating của NCT ở mức 82 điểm cho nên chúng tôi nâng mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu lên mức TÍCH CỰC. Đồ thị giá của NCT đạt mức cao nhất 52 tuần và duy trì xu hướng TĂNG ngắn hạn kể từ cuối tháng 04/2020. Trong ngắn hạn, chúng tôi đánh giá đồ thị giá có thể tiếp tục mở rộng về mức kỳ vọng 74.39. Còn xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và hình thành mô hình tăng trung hạn với mức mục tiêu kỳ vọng là 92.68. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể duy trì NẮM GIỮ hoặc gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu và có thể mua mới với tỷ trọng tối ưu 2.38% với mức giá hiện tại.



Yuanta
Securities Vietnam





NCT – EVFTA sẽ là động lực dài hạn








*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ quay trở lại đà tăng nhẹ trong phiên 10/09/2020. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho thấy dòng tiền vẫn có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, điểm tích cực là nhiều khả năng dòng tiền sẽ hướng vào nhóm cổ phiếu Midcaps và Smallcaps, đây là diễn biến thường xuất hiện trước tuần cơ cấu danh mục của hai quỹ ETF. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý giảm nhẹ và đà giảm không diễn ra quá mạnh cho thấy niềm tin lạc quan vẫn còn.
 - 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 ưu tiên gia tăng tỷ trọng cổ phiếu sẵn có trong danh mục. Đồng thời, các nhà đầu tư chưa nên mua mới trong 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
VIP	5.85	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+29	5.54	5.64	5.60%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHM	78.60	TĂNG	TĂNG	3/8/2020	T+27	77.70	77.18	1.16%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	35.70	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+25	31.70	33.88	12.62%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	24.50	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+25	23.00	24.09	6.52%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	23.20	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+25	21.50	22.02	7.91%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	46.70	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+24	44.40	43.54	5.18%	NẮM GIỮ	Sideways
KSB	30.50	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+24	23.20	27.63	31.47%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	22.40	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+23	19.50	21.35	14.87%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	12.05	TĂNG	TĂNG	10/8/2020	T+22	11.20	11.30	7.59%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	58.30	TĂNG	TĂNG	11/8/2020	T+21	54.00	55.89	7.96%	NẮM GIỮ	Sideways
DCM	9.39	TĂNG	GIẢM	14/8/2020	T+18	8.70	8.81	7.93%	NẮM GIỮ	Sideways
BMP	56.50	TĂNG	TĂNG	18/8/2020	T+16	54.30	54.89	4.05%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	11.40	TĂNG	GIẢM	20/8/2020	T+14	11.20	10.89	1.79%	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.