



*Yuanta  
Securities Vietnam*



**17/09/2020**

# **MORNING NOTE**

---

**Đáo hạn HĐ tương lai tháng 09  
– CCL, PET**



*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 \$42

- Triển vọng tích cực về nhu cầu dầu thế giới và dự báo sự suy giảm kinh tế nhẹ nhàng của nền kinh tế Mỹ đã giúp giá dầu Brent duy trì đà tăng. Đồng thời, cơn bão Sally đã khiến đóng cửa hoạt động sản xuất dầu ngoài khơi của Mỹ, điều này có thể sẽ khiến sản lượng dầu giảm hơn.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng hơn 4% và đồ thị giá vượt mức \$42. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn được nâng lên mức TĂNG cho thấy triển vọng ngắn hạn đã tích cực hơn.



# Fed đưa ra dự báo kinh tế khả quan hơn

- Các số liệu vĩ mô đã được điều chỉnh lạc quan hơn khi Fed dự báo GDP có thể chỉ giảm 3.7% trong năm 2020 (trước đó dự báo giảm 6.5%), tỷ lệ thất nghiệp ở mức 7.6% (thấp hơn ước tính 9.3% ban đầu), tỷ lệ lạm phát ở mức 1.2% (cao hơn mức dự báo ban đầu 0.8%). Đồng thời, Fed có khả năng sẽ duy trì lãi suất 0% cho đến ít nhất 2021.
- Phố Wall có diễn biến trái chiều sau thông báo của Fed, duy nhất chỉ số Dow Jones vẫn còn duy trì sắc xanh. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức GIẢM.





# Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	16/09	-	-	-0.39%
DB FTSE	15/09	-	-	-1.01%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	16/09	-	-	-1.04%
Kim Kindex VN30	15/09	-	-	0.13%
Premia MSCI	15/09	-	-	-0.49%
E1VFN30	15/09	+800	+11	0.12%
FUEVFN30	03/09	+200	+2.6	0.12%
FUESSVFL	15/09	-	-	0.22%



*Yuanta  
Securities Vietnam*





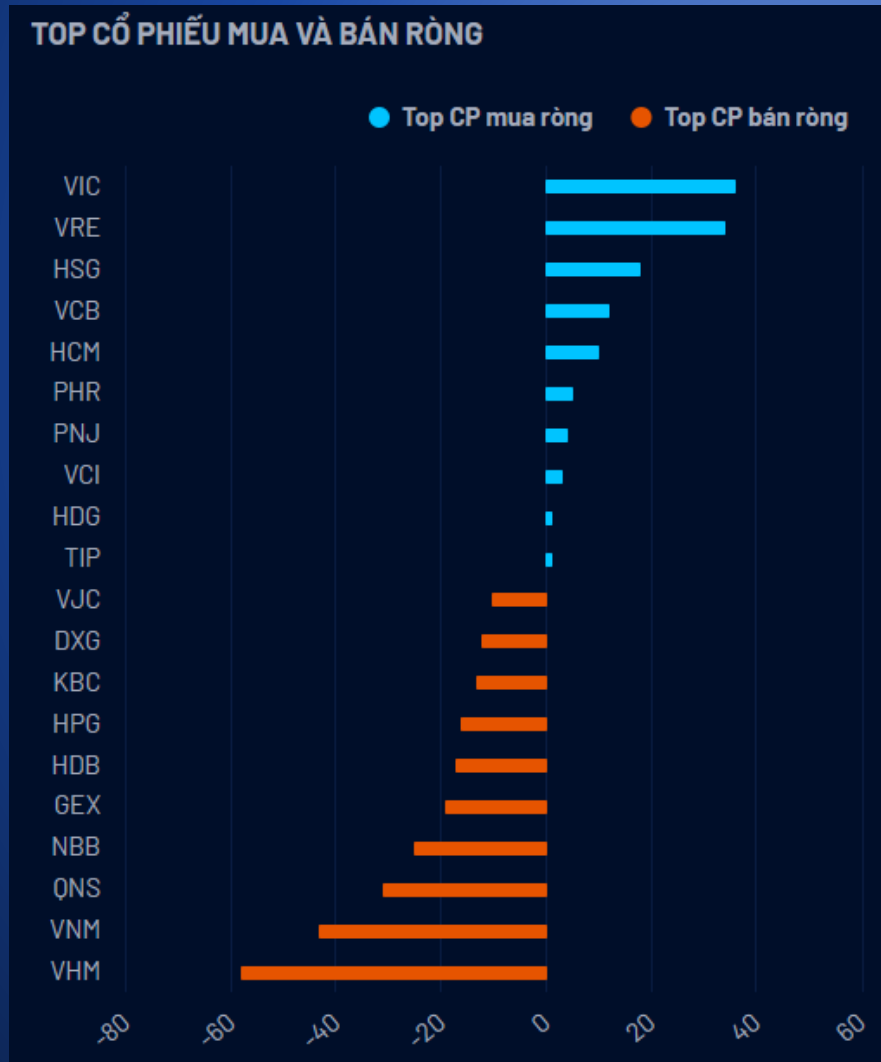
*Yuanta  
Securities Vietnam*



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



# Khối ngoại bán ròng 203 tỷ



- VHM và VNM tiếp tục bị bán ròng mạnh và khối ngoại đã bán ra gần 1,300 tỷ trên giao dịch khớp lệnh liên tục tính từ đầu tháng 09/2020 (chiếm hơn 40% giá trị bán ròng của khối ngoại trên cả ba sàn).
- Ở chiều mua ròng, VIC và VRE được khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh sau 4 phiên mua ròng liên tiếp.



# CỔ PHIẾU HÔM NAY

CCL, PET



*Yuanta  
Securities Vietnam*





## CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (0%)
- SH Nước Ngoài (2.48%)
- SH Khác (97.52%)

# CCL

Kháng cự ngắn hạn	8.38
Hỗ trợ ngắn hạn	7.47
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	9.85
Hỗ trợ trung hạn	6.55
Xu hướng trung hạn	GIẢM

## THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tài chính	ROE (TTM)	8.51
Ngành	Bất động sản	EPS (TTM)	996
GTGD	4,856,559,100	Tỷ lệ free float	70.00%
KLGD (CP)	603,030	P/E (TTM)	8.2x
Vốn hóa (Tỷ VND)	389	P/B	0.7x
SLCPLH (CP)	47,499,885	P/S	0.5x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	8.56
KLTB 20 phiên	262,824	Giá trị DN (Tỷ VND)	626
Beta 6th (TTM)	1.30	ROA (TTM)	4.83

Mã CP  
**CCL**

Tên công ty  
**ĐT&PT Dầu khí Cửu Long**

Sàn GD  
**HOSE**

STOCK RATING

# 86

ĐIỂM CƠ BẢN

# 96

SỨC MẠNH GIÁ

# 76

Xu hướng ngắn hạn

**TĂNG** ▲

Khuyến nghị

**MUA** ◀

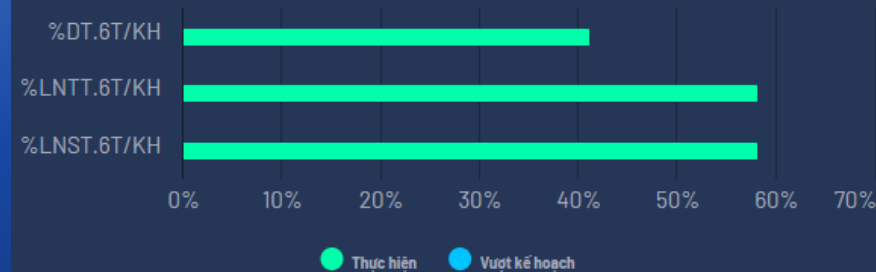
Ngày

**16/09/2020**

Giá đóng cửa





**8,200**

## KẾT QUẢ VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH





# CCL – Tăng trưởng từ BĐS và thủy sản

- 
- Mức Stock Rating của CCL ở mức 86 điểm, đặc biệt điểm cơ bản duy trì ở mức cao cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
  - CCL duy trì tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận trong 6 tháng đầu năm 2020 với mức tăng trưởng mạnh lần lượt 114.89% và 69.38% so với cùng kỳ 2019. Theo đó, CCL đã hoàn thành kế hoạch doanh thu và LNST lần lượt là 41% và 58%.
  - Nguồn thu chính của CCL vẫn chủ yếu từ các dự án BĐS (trọng điểm là dự án Khu đô thị 5A thông qua việc bán sỉ cho đơn vị phân phối DKRS) và thủy sản đến từ công ty con. Trong năm 2020, nguồn thu dự án BĐS sẽ tiếp tục tạo ra nguồn thu chính cho CCL và dự địa vẫn có thể từ mảng thủy sản, nhưng chúng tôi đánh giá CCL khó có duy trì tăng trưởng dài hạn do thiếu dự án gối đầu.
  - Đồ thị giá của CCL thoát khỏi giai đoạn đi ngang và bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sẽ sớm vượt mức đỉnh ngắn hạn trong tháng 07/2020 (tức là mức 8.45). Đồng thời, dòng tiền ngắn hạn tăng mạnh và xu hướng ngắn hạn được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.
- 
- 
- 



# CCL – Tăng trưởng từ BĐS và thủy sản

Mã CP	CCL
Giá khuyến nghị	8.20
Giá hiện tại	8.20
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>GIẢM</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	10.09
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	23.02%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	7.48
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.98
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	15
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	8.62%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



Yuanta  
Securities Vietnam



## CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



# PET

Kháng cự ngắn hạn	9.60
Hỗ trợ ngắn hạn	8.74
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	10.94
Hỗ trợ trung hạn	8.06
Xu hướng trung hạn	TĂNG

## THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Dịch vụ Tiêu dùng	ROE (TTM)	7.17
Ngành	Bán lẻ	EPS (TTM)	1,385
GTGD	22,706,448,300	Tỷ lệ free float	65.00%
KLGD (CP)	2,445,940	P/E (TTM)	6.9x
Vốn hóa (Tỷ VND)	794	P/B	0.5x
SLCPLH (CP)	83,570,524	P/S	0.1x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	10.60
KLTB 20 phiên	920,462	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,317
Beta 6th (TTM)	0.86	ROA (TTM)	2.16

Mã CP  
**PET**

Tên công ty  
**PETROLSETCO**

Sàn GD  
**HOSE**

STOCK RATING

# 84

ĐIỂM CƠ BẢN

# 80

SỨC MẠNH GIÁ

# 87

Xu hướng ngắn hạn

**TĂNG** ▲

Khuyến nghị

**MUA** ◀

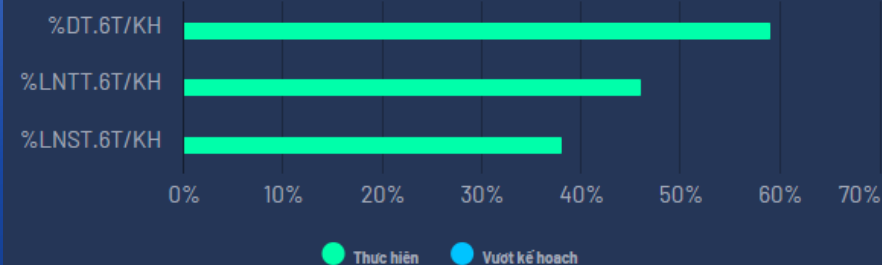
Ngày

**16/09/2020**

Giá đóng cửa

**9,500**





## KẾT QUẢ VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH







# PET – Tiến sát mức cao nhất 52 tuần

- 
- Mức Stock Rating của PET ở mức 84 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.
  - Việc gia tăng trích lập dự phòng đã khiến ảnh hưởng đến tăng trưởng LNST của PET trong quý 2/2020 do ảnh hưởng từ dịch Covid-19. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng sự hồi phục chỉ tiêu tiêu dùng kể từ quý 3/2020 sẽ giúp PET giảm chi phí dự phòng trong hai quý tới. Đồng thời, việc PET làm đại lý phân phối cho Apple tại Việt Nam cũng giúp PET duy trì tăng trưởng trong năm 2020. PET đã hoàn thành 59% kế hoạch doanh thu và 38% kế hoạch LNST, chúng tôi kỳ vọng PET sẽ hoàn thành được kế hoạch trong năm 2020 với P/E kế hoạch là 5.6x và tỷ suất cổ tức 10.52%.
  - Đồ thị giá của PET tăng mạnh về gần mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá cũng bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của PET cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.
- 
- 
- 



# PET – Tiến sát mức cao nhất 52 tuần

Mã CP

PET

Giá khuyến nghị 9.50

Giá hiện tại 9.50

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

Mức mục tiêu ngắn hạn 10.94

*Upside ngắn hạn so với giá hiện tại* 15.15%

Mức cắt lỗ ngắn hạn 8.96

Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình 2.50

Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên) 19

Tỷ trọng giải ngân tối ưu 12.71%

Khuyến nghị **MUA**



Yuanta  
Securities Vietnam







Yuanta  
Securities Vietnam







# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN

---



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index tiếp tục giằng co trong vùng 890 – 900 điểm trong phiên kế tiếp. Dòng tiền vẫn có thể chủ yếu tập trung ở nhóm Midcaps cho nên sự phân hóa có thể sẽ tiếp tục còn diễn ra và nhất là thị trường sẽ đảo hạn hợp đồng tương lai tháng 09 vào ngày 17/09/2020 và phiên cơ cấu danh mục của hai quỹ ETF ở phiên 18/09/2020. Đồng thời, ngưỡng 900 điểm vẫn là ngưỡng cản tâm lý của chỉ số VN-Index cho nên thị trường có thể vẫn còn đi ngang trong vài phiên tới. Ngoài ra, chúng tôi đánh giá tâm lý vẫn tiếp tục lạc quan với xu hướng hiện tại.
  - 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 nắm giữ và duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
  - 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	6.15	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+35	5.54	5.97	11.01%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	35.50	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+31	30.32	33.96	17.08%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	24.70	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+31	23.00	24.09	7.39%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	22.90	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+31	21.50	22.02	6.51%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	46.50	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+30	44.40	44.43	4.73%	NẮM GIỮ	Sideways
KSB	30.65	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+30	23.20	28.65	32.11%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	23.50	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+29	19.50	22.02	20.51%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	13.80	TĂNG	TĂNG	10/8/2020	T+28	11.20	12.29	23.21%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	58.60	TĂNG	TĂNG	11/8/2020	T+27	54.00	56.95	8.52%	NẮM GIỮ	Sideways
DCM	10.10	TĂNG	TĂNG	14/8/2020	T+24	8.70	9.65	16.09%	NẮM GIỮ	Sideways
BMP	59.10	TĂNG	TĂNG	18/8/2020	T+22	54.30	56.48	8.84%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	11.80	TĂNG	GIẢM	20/8/2020	T+20	11.20	11.00	5.36%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	47.20	TĂNG	TĂNG	14/9/2020	T+3	48.37	45.95	-2.41%	NẮM GIỮ	Sideways



# 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
CCL	8.20	TĂNG	GIẢM	17/9/2020	T+0	8.20	7.86	0.00%	MUA	Sideways
PET	9.50	TĂNG	TĂNG	17/9/2020	T+0	9.50	9.36	0.00%	MUA	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.