

# Morning Note

04/12/2020

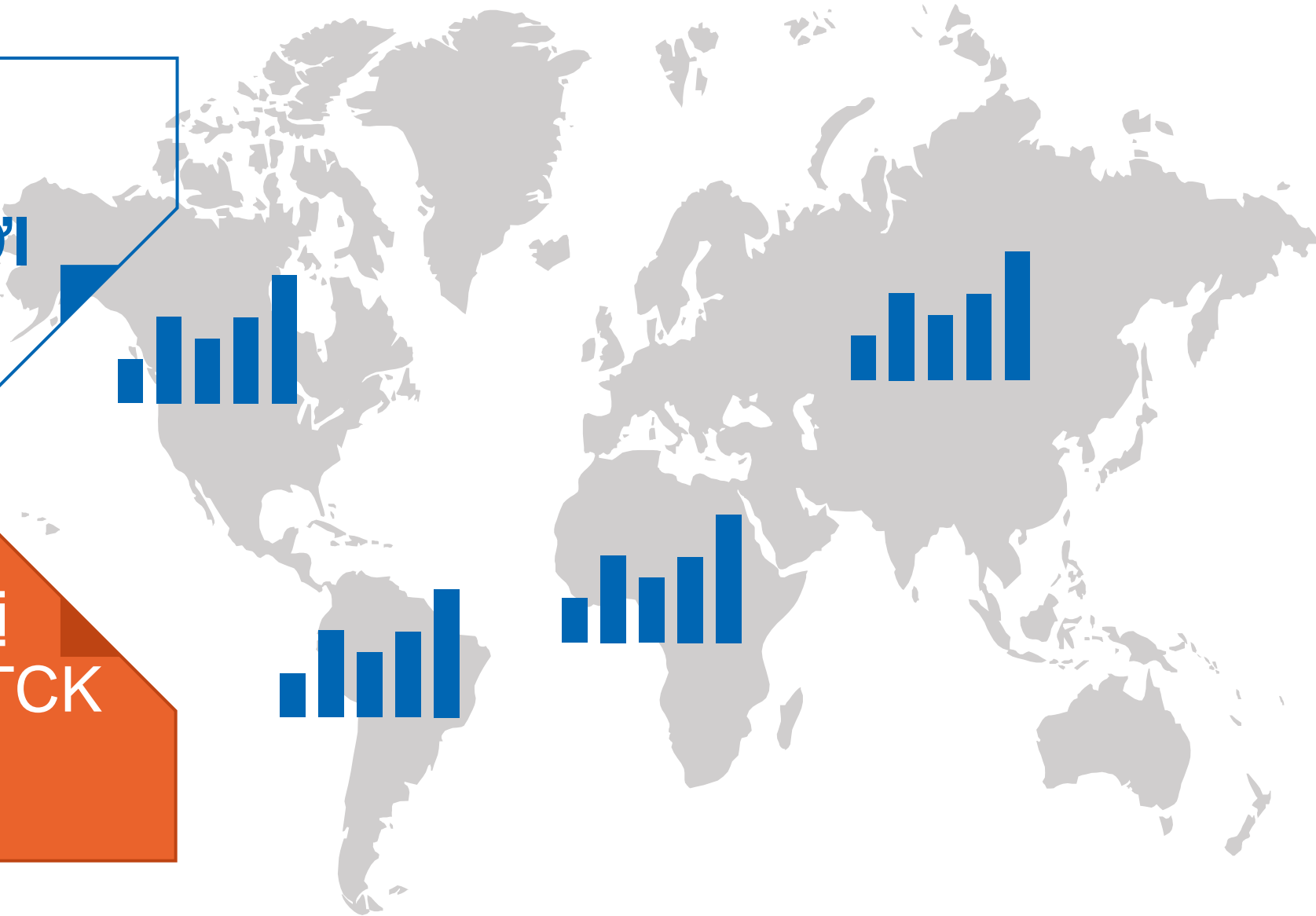


**Dòng tiền trở lại nhóm CP  
vừa và nhỏ – TDP**



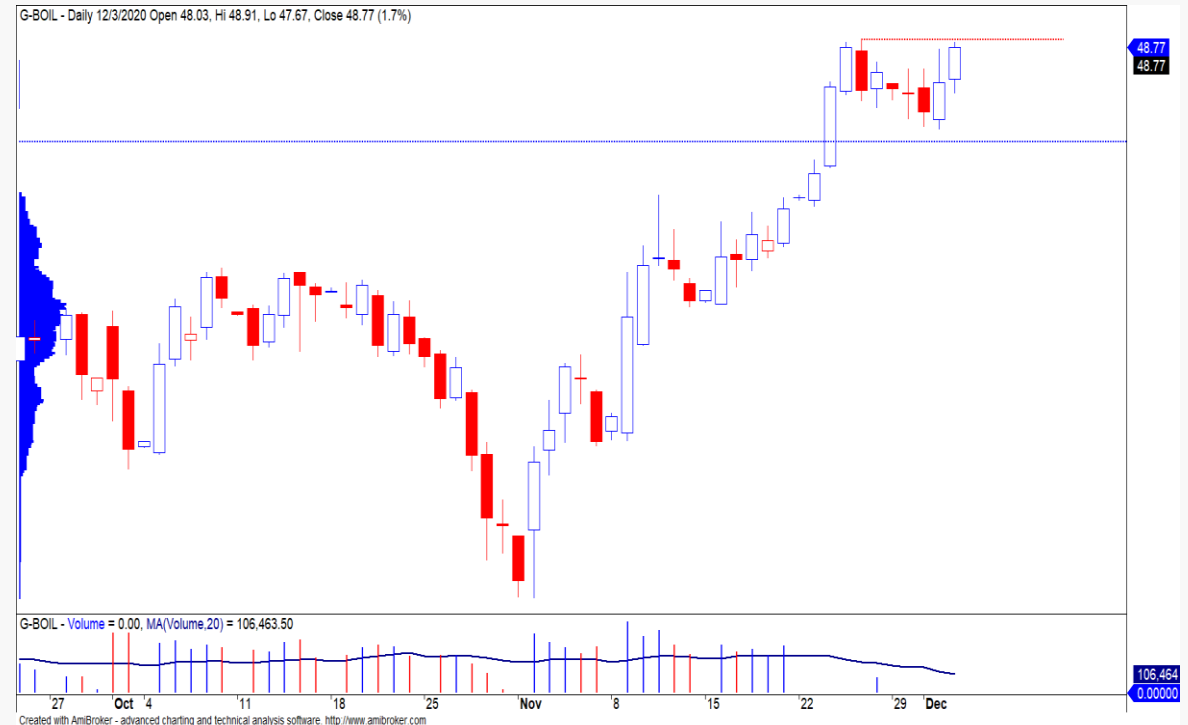
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



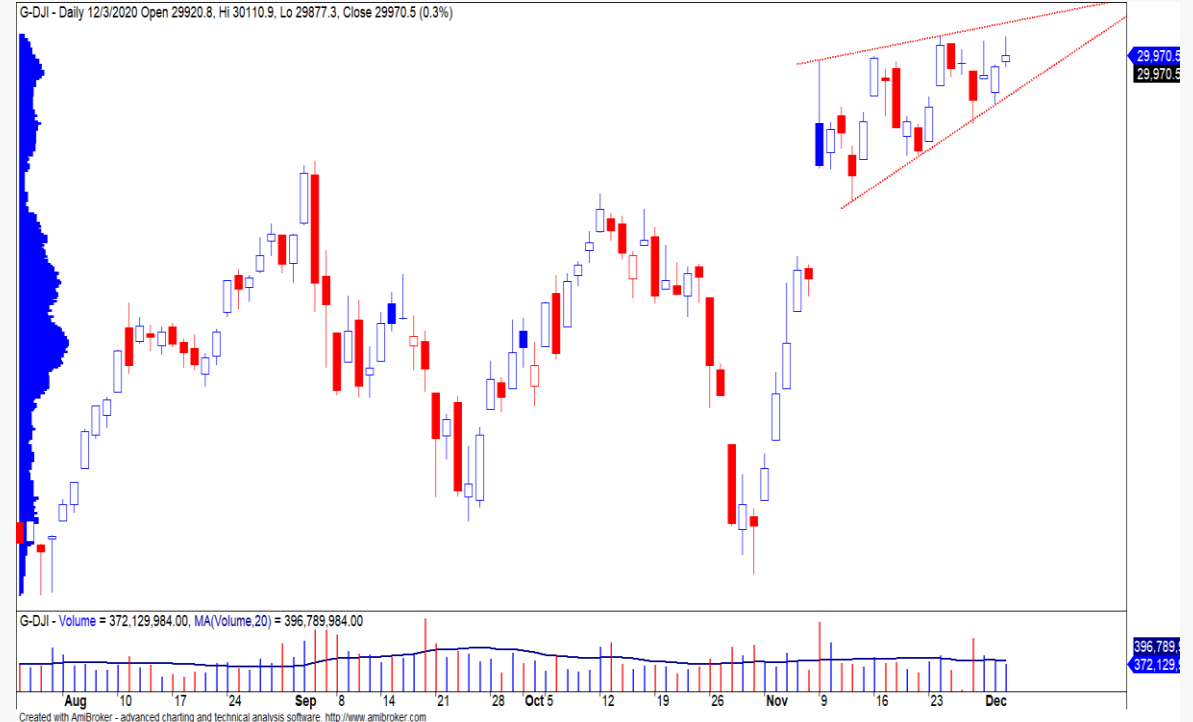
# Giá dầu Brent tiếp tục đà tăng

- Tâm lý lạc quan về triển vọng giá dầu khi OPEC quyết định cắt giảm sản lượng 7.2 triệu thùng, nhiều hơn mức cắt giảm 5.7 triệu thùng vào đầu năm 2020. Đồng thời, kết quả vắc xin cũng đang hỗ trợ cho đà tăng của giá dầu.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 1.7% và đồ thị giá có dấu hiệu quay trở lại giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá vẫn đang trong chu kỳ tăng trưởng mạnh với mức mục tiêu \$64 - \$66.



# Phổ Wall đi ngang khi gói cứu trợ vẫn chưa thông qua

- Tâm lý thận trọng khi Chính phủ vẫn chưa thông qua gói cứu trợ mới cho nền kinh tế và lo ngại Chính phủ sẽ phải đóng cửa. Tuy nhiên, thị trường vẫn đang tập trung vào vắc xin, đây là yếu tố then chốt tác động lên diễn biến của thị trường.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng nhẹ 0.3% và đồ thị giá vẫn giao dịch trong mô hình Rising Wedges cho thấy thị trường đang hình thành dấu hiệu đảo chiều ngắn hạn. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



# Diễn biến các quỹ ETF

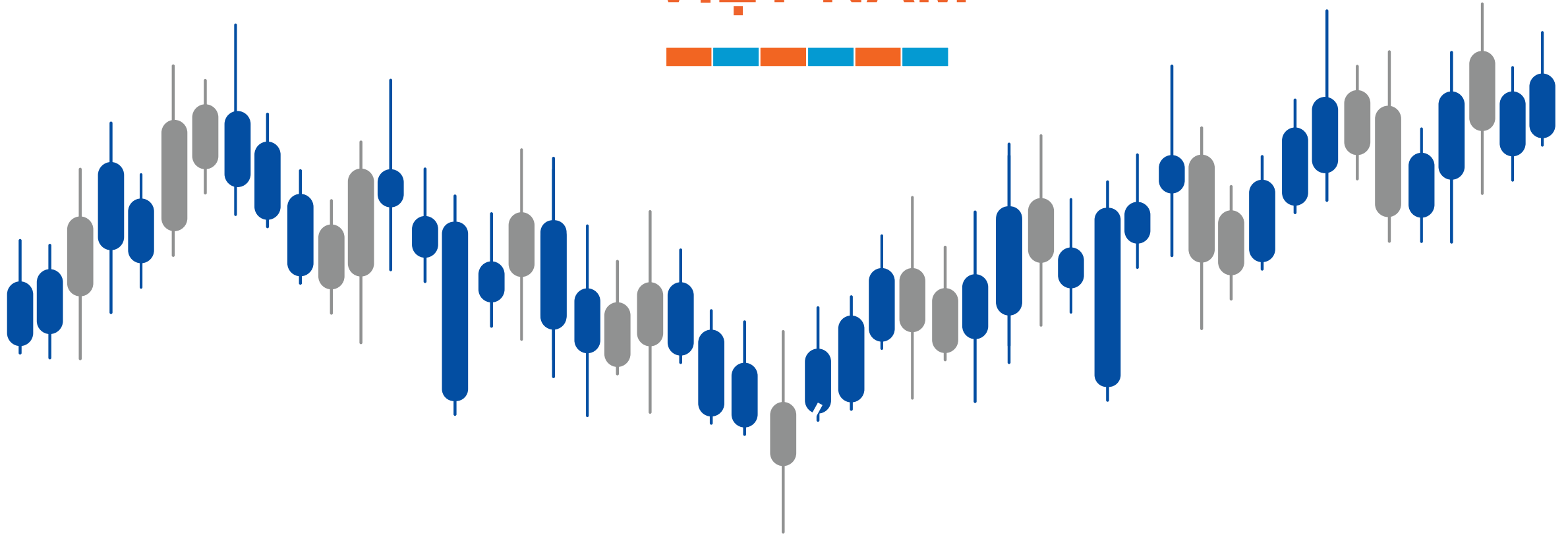
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/12	-	-	0.92%
DB FTSE	02/12	+47	+36	-0.02%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/12	-	-	-0.14%
Kim Kindex VN30	02/12	-	-	-0.71%
Premia MSCI	02/12	+40	+10	-0.68%
E1VFN30	02/12	-	-	0.11%
FUEVFN30	02/12	+12,600	+20	#VALUE!
FUESSVFL	27/10	-	-	1.00%

# Giá CCQ E1VFN30 vượt mức 16.26

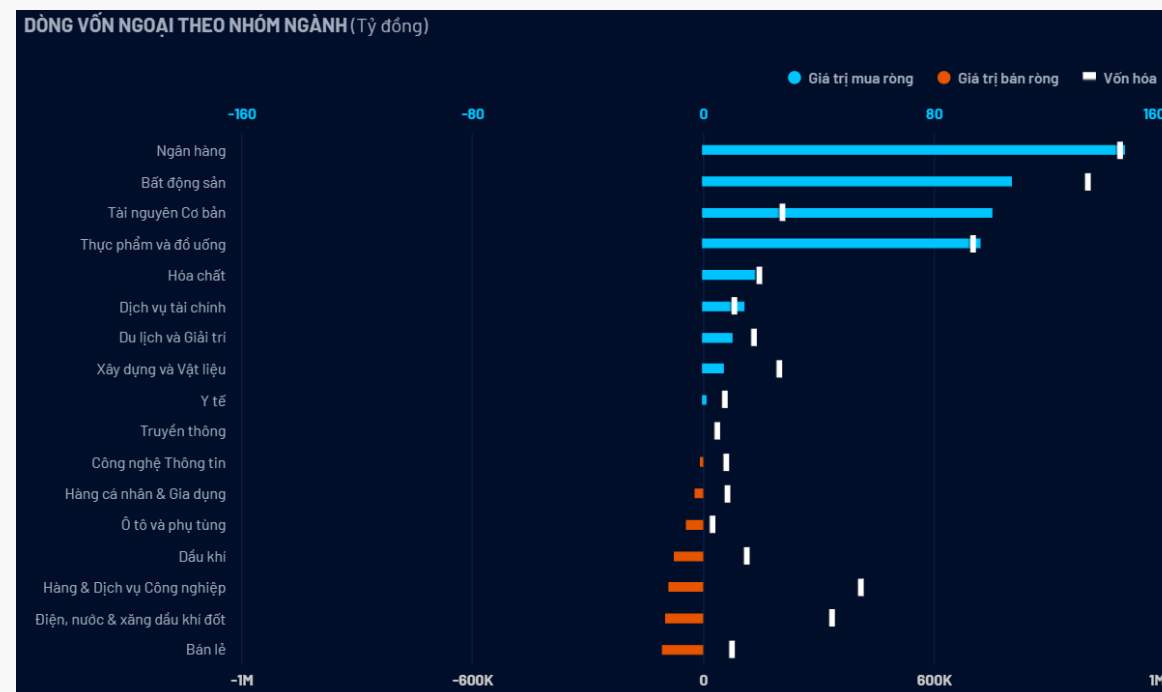
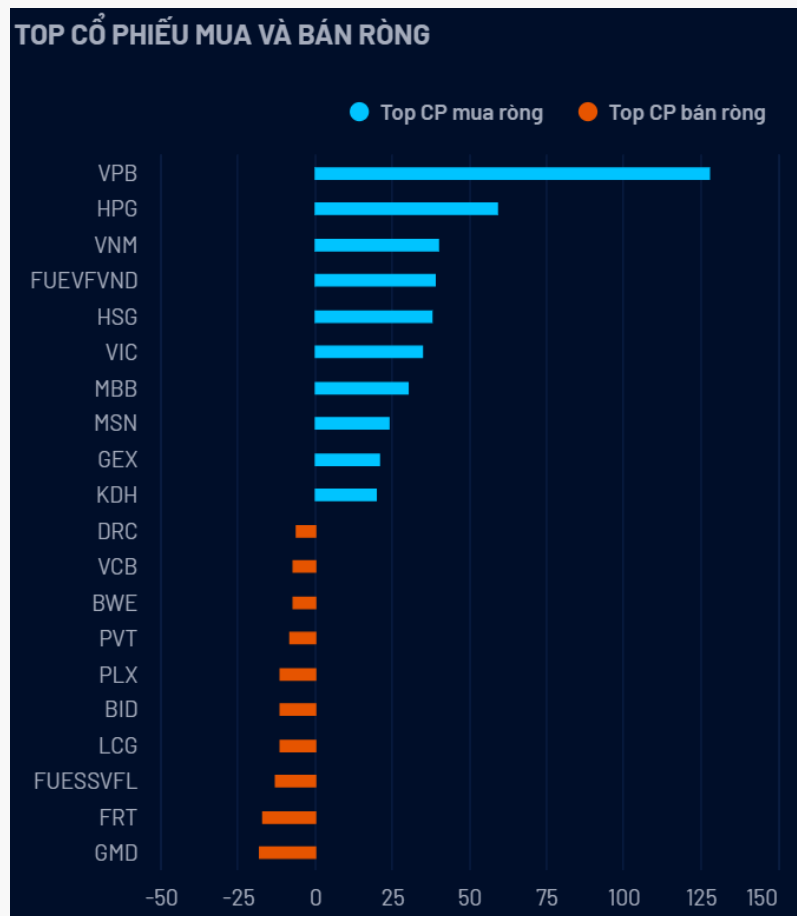
- Giá CCQ E1VFN30 tiếp tục xác lập mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá vượt mức kháng cự 16.26 cho thấy đồ thị giá có thể sẽ hướng về ngưỡng kháng cự mạnh kế tiếp 18.89.
- Điều này kỳ vọng rằng tỷ lệ Premium sẽ cải thiện tích cực trong ngắn hạn và quỹ này sẽ sớm huy động CCQ trở lại trong ngắn hạn.



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



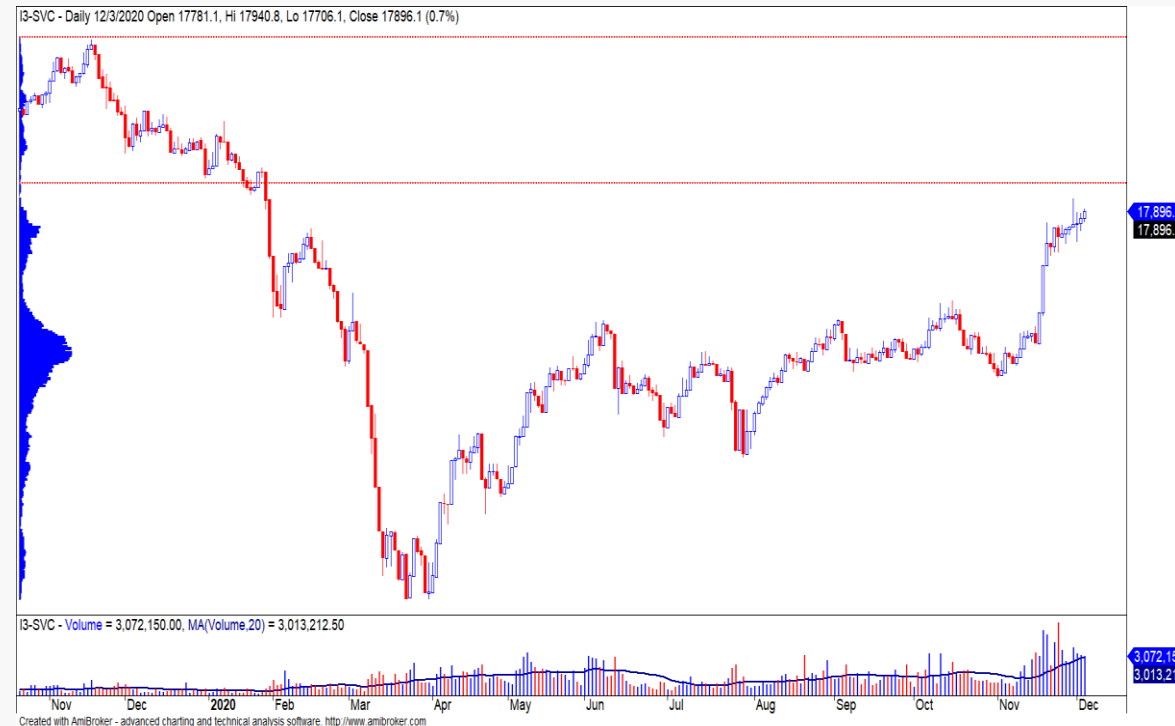
# Khối ngoại quay trở lại mua ròng mạnh 442 tỷ





# Nhóm Nước và khí đốt vượt nhóm Vận tải

- Mức Sector Rating của nhóm Nước và khí đốt đạt mức 73 điểm cho nên các nhà đầu tư nên chú ý đến nhóm cổ phiếu này và mức xếp hạng của nhóm này đã vượt lên nhóm Vận tải.
- Thanh khoản của nhóm cổ phiếu này tăng mạnh kể từ tháng 11/2020 và đây cũng là giai đoạn nhóm cổ phiếu này tăng mạnh nhất kể từ tháng 04/2020. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và dòng tiền có xu hướng cải thiện cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn. Trong ngắn hạn, áp lực điều chỉnh là thấp và chúng tôi kỳ vọng xu hướng tăng ngắn và trung hạn có thể mở rộng về mức đỉnh tháng 11/2019.
- Cổ phiếu ưa thích: BWE, TDM.





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU HÔM NAY**

**TDP**



Mã CP <b>TDP</b>	Tên công ty Công ty Thuận Đức	Sàn GD HOSE
---------------------	----------------------------------	----------------

<b>STOCK RATING</b> <b>92</b>	<b>ĐIỂM CƠ BẢN</b> <b>87</b>	<b>SỨC MẠNH GIÁ</b> <b>97</b>
----------------------------------	---------------------------------	----------------------------------

Xu hướng ngắn hạn <b>TĂNG</b> ▲	Khuyến nghị <b>NẮM GIỮ</b> 1-1
------------------------------------	-----------------------------------

Ngày 03/12/2020	Giá đóng cửa <b>33,500</b>
--------------------	-------------------------------

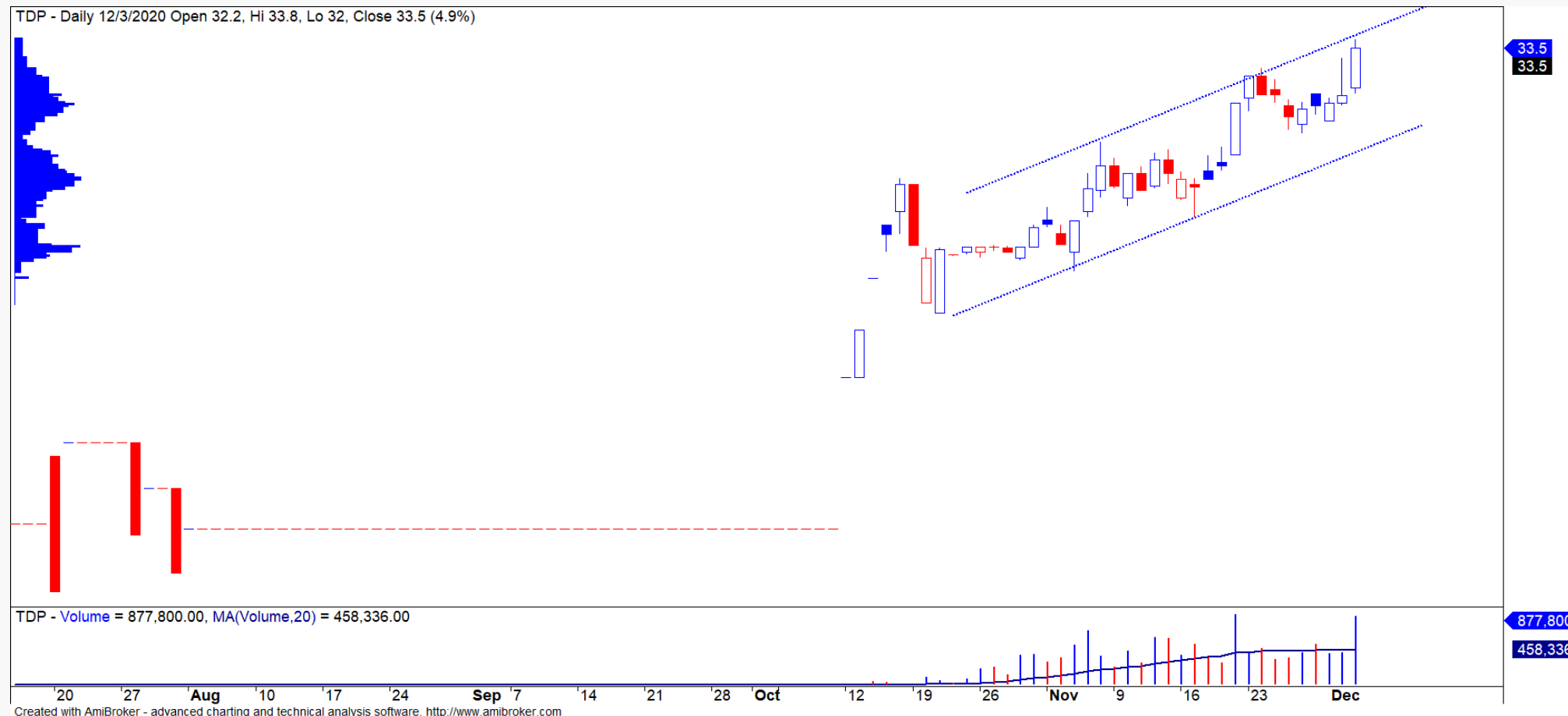
## TDP

Kháng cự ngắn hạn	N/A
Hỗ trợ ngắn hạn	30.59
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Kháng cự trung hạn	N/A
Hỗ trợ trung hạn	27.81
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>

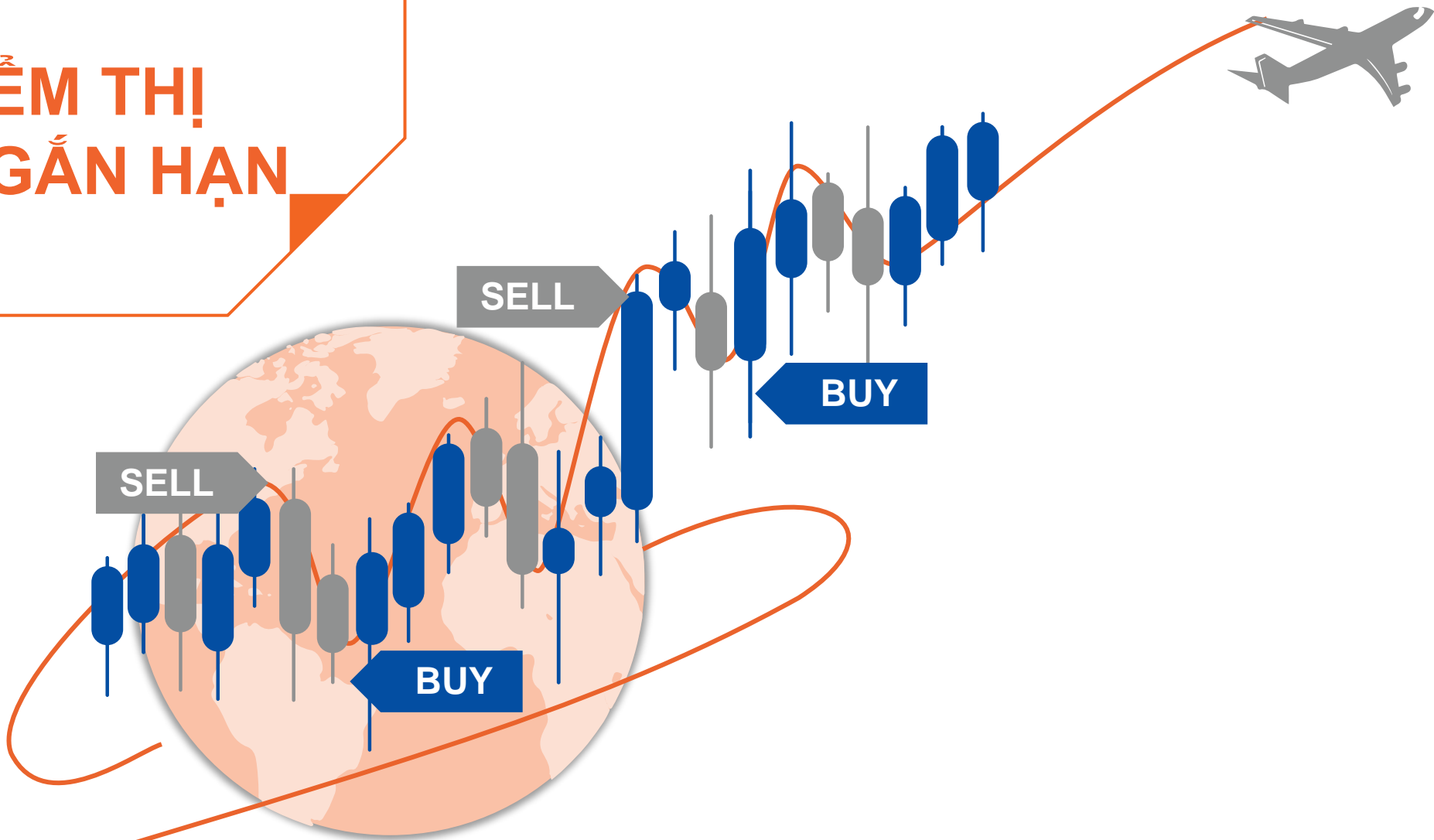
# TDP – Hưởng lợi từ nguyên liệu đầu vào ở mức thấp

- TDP công bố KQKD quý 3/2020 với doanh thu thuần đạt 410 tỷ đồng, tăng trưởng +44% YoY và LNST đạt 27 tỷ đồng, tăng trưởng +44% YoY. KQKD tích cực có được nhờ doanh thu mảng bao bì bán nội địa tăng trưởng mạnh nhờ nhu cầu bao bì thức ăn chăn nuôi và nông sản tăng trưởng, trong khi đó doanh thu xuất khẩu ổn định so với cùng kỳ. Tỷ suất LNG được cải thiện nhờ giá hạt nhựa đầu vào trên thị trường thế giới giảm. Các chi phí quản lý doanh nghiệp, chi phí bán hàng tăng lần lượt 50% và 23% so với cùng kỳ, trong khi chi phí lãi vay cũng tăng mạnh 87% do công ty tăng cường vay nợ để mở rộng sản xuất và đáp ứng nhu cầu vốn lưu động.
- Cho năm 2020, TDP đặt kế hoạch doanh thu đạt 1,450 tỷ đồng, tăng trưởng +21% YoY và LNST đạt 76 tỷ đồng, tăng trưởng +26% YoY, cổ tức tiền mặt ở mức 12%. Như vậy, TDP đã hoàn thành 70% kế hoạch doanh thu và 72% kế hoạch lợi nhuận sau 9 tháng đầu năm.
- TDP là một trong những doanh nghiệp đầu ngành trong lĩnh vực sản xuất các sản phẩm từ Polypropylen (PP) ở Việt Nam với các sản phẩm chính như hạt nhựa PP tái sinh, manh dệt PP, bao bì PP và túi xách siêu thị PP, CTCP Thuận Đức đang là đối tác cung cấp chính cho nhiều doanh nghiệp uy tín như CTCP Phân bón Bình Điền, CTCP Dinh dưỡng Hồng Hà... Chúng tôi cho rằng TDP sẽ tiếp tục được hưởng lợi từ nguyên liệu đầu vào ở mức thấp (hạt nhựa nguyên sinh và các phụ gia) và xu hướng tiêu thụ các sản phẩm có nguồn gốc từ nhựa tái chế. Ngoài ra, TDP là một trong số ít những doanh nghiệp Việt Nam được cấp phép sản xuất hạt nhựa tái sinh nên ngoài tận dụng 1 phần để phục vụ sản xuất nội bộ, TDP còn bán sản phẩm hạt nhựa tái chế PP cho các đơn vị sản xuất trong nước khác, đây là một thế mạnh đặc biệt của Công ty.
- Ở mức giá hiện tại, TDP đang được giao dịch tại P/E kế hoạch 2020 là 20.x (tương ứng với EPS kế hoạch là 1,585 VNĐ).
- Mức Stock Rating của TDP ở mức 92 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. Thanh khoản của TDP đã cải thiện mạnh từ giai đoạn tháng 11/2020 cho nên chúng tôi sẽ tiến hành theo dõi cổ phiếu này. Đồ thị giá vẫn đang giao dịch trong kênh tăng giá ngắn hạn được hình thành kể từ tháng 11/2020.

# TDP – Hưởng lợi từ nguyên liệu đầu vào ở mức thấp



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng hướng về mức kháng cự kế tiếp của chỉ số VN-Index ở vùng giá 1,035 điểm. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên dòng tiền vẫn có khả năng phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, điểm tích cực là dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Ngoài ra, tâm lý nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục tỏ ra lạc quan với xu hướng hiện tại cho nên xu hướng TĂNG ngắn hạn tiếp tục được củng cố bền vững.
- Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể duy trì vị thế nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và hạn chế mua mới ở giai đoạn hiện tại khi cơ hội giải ngân vẫn còn thấp mà chủ yếu các nhà đầu tư ngắn hạn mua bán trên cổ phiếu sẵn có.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



# 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
VIB	32.40	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+85	16.24	29.29	99.50%	NẮM GIỮ
GIL	41.70	TĂNG	TĂNG	27/10/2020	T+28	29.55	36.71	41.12%	NẮM GIỮ
HDC	27.65	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+22	23.60	25.20	17.16%	NẮM GIỮ
GVR	18.75	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+22	15.50	17.87	20.97%	NẮM GIỮ
LCG	11.55	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+21	10.30	11.00	12.14%	NẮM GIỮ
SZC	30.00	TĂNG	GIẢM	5/11/2020	T+21	25.75	27.64	16.50%	NẮM GIỮ
ACB	27.30	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+21	25.50	-	7.06%	NẮM GIỮ
KDC	35.90	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+19	35.80	35.28	0.28%	NẮM GIỮ
CTG	33.80	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+18	30.95	32.68	9.21%	NẮM GIỮ
VHC	44.45	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+18	44.00	43.68	1.02%	NẮM GIỮ
SMC	14.90	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+18	13.00	13.82	14.62%	NẮM GIỮ
AGR	6.10	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+17	4.87	5.66	25.26%	NẮM GIỮ
BMP	62.10	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+17	56.00	58.94	10.89%	NẮM GIỮ
NKG	12.35	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+16	9.20	11.18	34.24%	NẮM GIỮ
BMI	30.85	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+15	29.00	29.15	6.38%	NẮM GIỮ
MWG	114.70	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+15	111.10	111.63	3.24%	NẮM GIỮ
LPB	11.85	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+14	12.15	11.16	-2.47%	NẮM GIỮ
SSI	20.20	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+12	18.25	18.72	10.68%	NẮM GIỮ
TIP	35.20	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+12	29.10	32.43	20.96%	NẮM GIỮ
DBC	42.80	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+9	44.00	41.71	-2.73%	NẮM GIỮ
IMP	55.50	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+6	54.90	52.64	1.09%	NẮM GIỮ



# Liên hệ

## Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

### **Nguyễn Thế Minh**

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3826

[minh.nguyen@yuanta.com.vn](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:hien.ly@yuanta.com.vn)

### **Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng**

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

[hong.nguyen@yuanta.com.vn](mailto:hong.nguyen@yuanta.com.vn)

# Global Disclaimer

© 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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.