



Yuanta
Securities Vietnam



21/08/2020

MORNING NOTE

Dòng tiền sớm lan tỏa đều hơn
– GIL



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

Chỉ số Nasdaq tiếp tục lập kỷ lục mới

- Phố Wall đóng cửa trong sắc xanh với nhóm cổ phiếu ngành công nghệ dẫn dắt đà tăng của thị trường. Các nhà đầu tư đang kỳ vọng về gói chính sách cứu trợ mới có thể được thông qua khi số đơn thất nghiệp lại gia tăng trở lại hơn 1.1 triệu người, cao hơn so với con số kỳ vọng 923,000 người.
- Chỉ số Nasdaq xác lập mức đỉnh cao mới và đóng cửa tăng hơn 1.1%. 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 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	20/08	+50	+16	0.31%
DB FTSE	19/08	-	-	0.61%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	20/08	-	-	-0.96%
Kim Kindex VN30	19/08	-	-	-0.46%
Premia MSCI	19/08	-	-	0.22%
E1VFN30	18/08	-	-	0.79%
FUEVFN30	18/08	+200	+2	0.55%
FUESSVFL	19/08	-	-	0.46%



Yuanta
Securities Vietnam





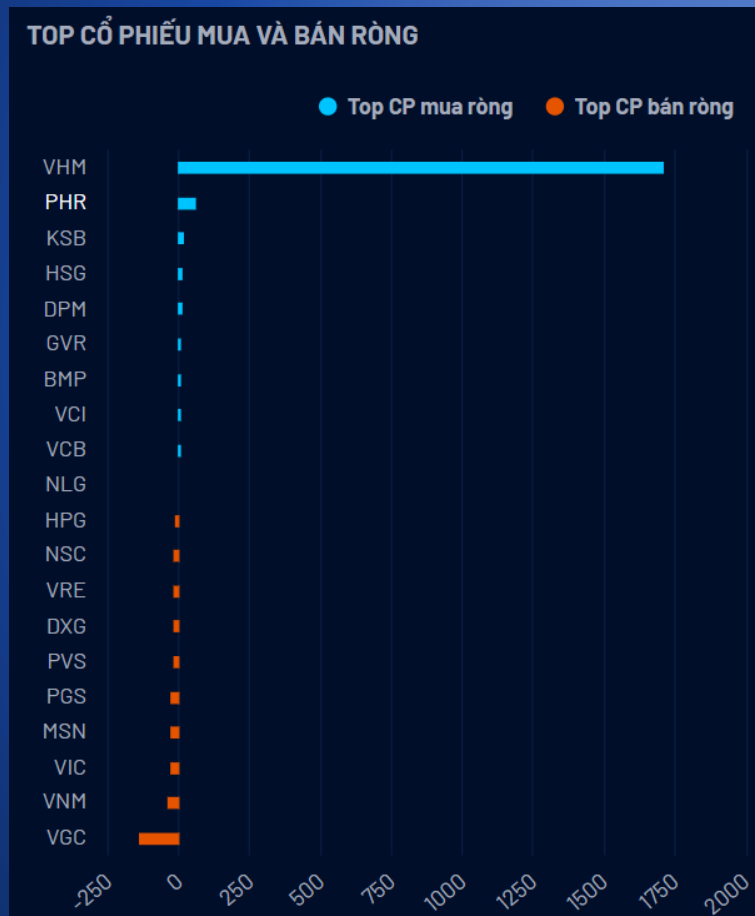
*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại mua ròng đột biến 1,377 tỷ



- Lượng mua ròng chủ yếu tập trung từ giao dịch thỏa thuận của cổ phiếu VHM với giá trị 1,709 tỷ. Nếu trừ lượng giao dịch thỏa thuận này thì khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng mạnh hơn 332 tỷ trong phiên 20/08.
- VGC vẫn là cổ phiếu tiếp tục bị bán ròng mạnh nhất với giá trị hơn 138 tỷ.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

GIL



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (0%)
- SH Nước Ngoài (3.87%)
- SH Khác (96.13%)

GIL

Kháng cự ngắn hạn	24.84
Hỗ trợ ngắn hạn	21.91
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	31.13
Hỗ trợ trung hạn	19.87
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Hàng Tiêu dùng	ROE (TTM)	23.74
Ngành	Hàng cá nhân	EPS (TTM)	7,961
GTGD	18,853,000,000	Tỷ lệ free float	70.00%
KLGD (CP)	799,200	P/E (TTM)	2.9x
Vốn hóa (Tỷ VND)	842	P/B	0.8x
SLCPLH (CP)	36,000,000	P/S	0.3x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	2.33
KLTB 20 phiên	366,632	Giá trị DN (Tỷ VND)	649
Beta 6th (TTM)	1.02	ROA (TTM)	10.61

Mã CP
GIL

Tên công ty
XNK Bình Thạnh

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

89

ĐIỂM CƠ BẢN

90

SỨC MẠNH GIÁ

89

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

NĂM GIỮ ▬

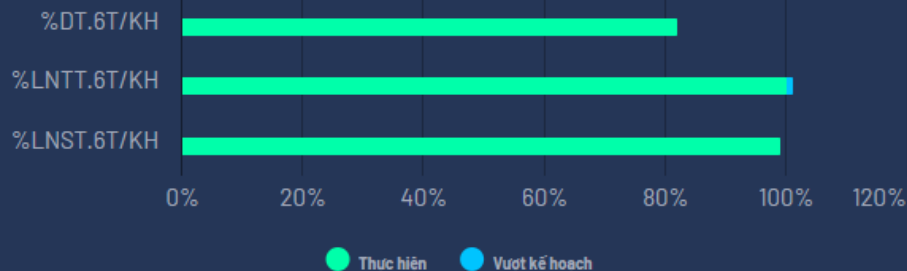
Ngày

20/08/2020

Giá đóng cửa


24,500

KẾT QUẢ VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH





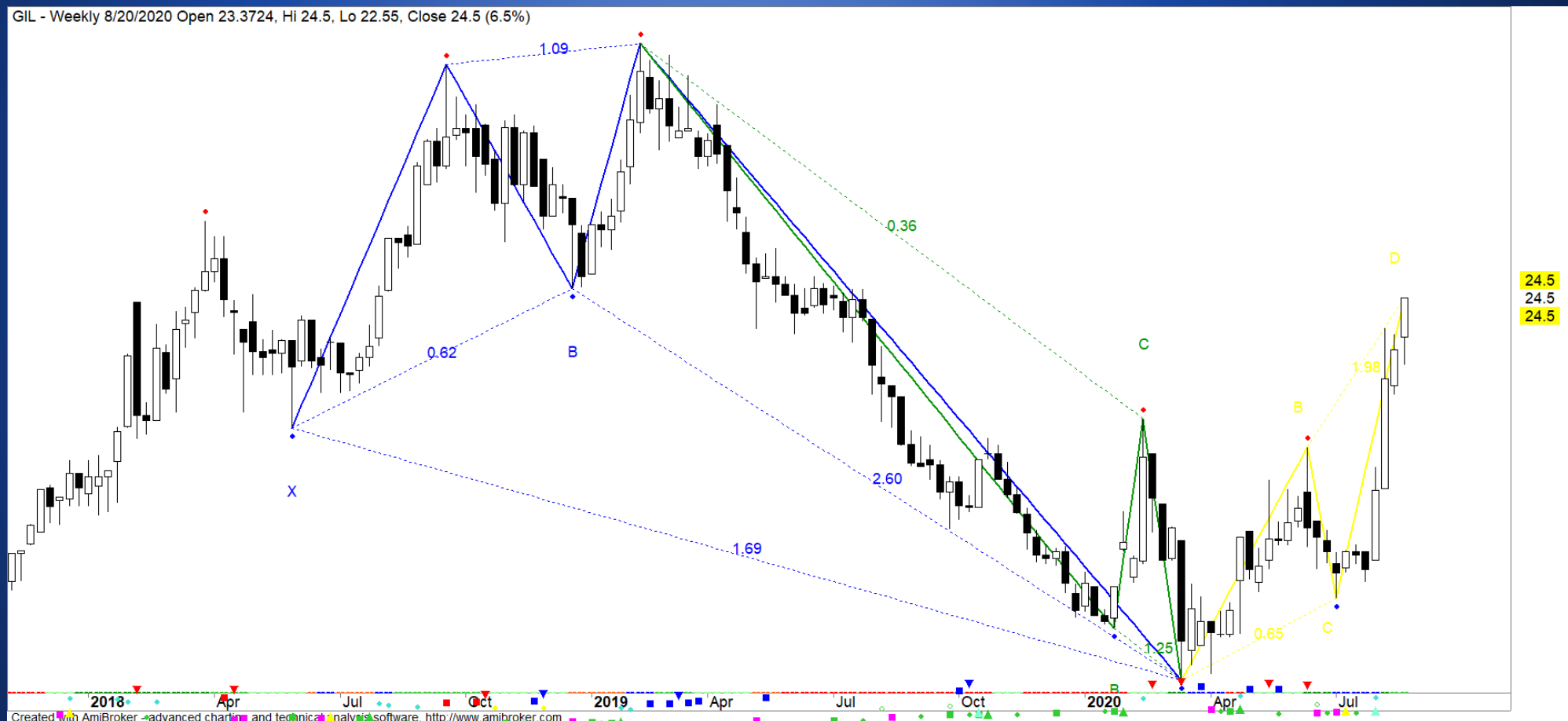
GIL – Mở rộng đà tăng trưởng trung hạn

- 
- GIL đạt kết quả tích cực trong 6 tháng đầu năm 2020, theo đó mức tăng trưởng doanh thu và LNST lần lượt là 51% và 65% so với cùng kỳ. Biên lợi nhuận duy trì ổn định và tỷ lệ đòn bẩy giảm là điểm sáng giúp GIL duy trì tăng trưởng tích cực trong hai quý vừa qua. Đồng thời, hai đối tác lớn Amazon và IKEA đã giúp GIL duy trì hoạt động ổn định bất chấp khó khăn từ dịch Covid-19.
 - GIL dự kiến triển khai dự án khu công nghiệp Phú Bài 4, tổng vốn dự án ở mức 3,000 tỷ VND, điều này sẽ là động lực tăng trưởng mới cho điểm cơ bản và diễn biến giá của cổ phiếu này trong ngắn và trung hạn.
 - Với mức giá hiện tại, P/E TTM của GIL ở mức 2.9x, thấp hơn rất nhiều so với mức P/E ngành Hàng cá nhân là 8.4x.
 - Mức Stock Rating của GIL ở mức 89 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 của GIL đạt mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch cải thiện mạnh kể từ đầu tháng 08/2020. Đồng thời, đồ thị giá đã vượt mức 200 tuần cho thấy xu hướng tăng trung hạn tiếp tục được củng cố bền vững.
 - Đồ thị giá của GIL đã xác lập mô hình tăng trung hạn với mức mục tiêu kỳ vọng ngắn hạn và trung hạn lần lượt là 26.56 và 33.17. Do đó, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư trung hạn có thể duy trì vị thế **NĂM GIỮ** đối với cổ phiếu này, nhưng các nhà đầu tư ngắn hạn nên chú ý ở mức kháng cự ngắn hạn 26.56.





GIL – Mở rộng đà tăng trưởng trung hạn









*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng mức độ phân hóa sẽ giảm dần trong vài phiên tới khi dòng tiền có dấu hiệu lan tỏa đều giữa các nhóm cổ phiếu. Đồng thời, nhóm Midcaps và Smallcaps có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy các nhóm cổ phiếu này sẽ đang thu hút dòng tiền tốt hơn so với nhóm Largecaps. Ngoài ra, tâm lý ngắn hạn vẫn duy trì ở mức lạc quan 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 có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc mua mới.
 - 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	27.10	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+30	20.45	25.51	32.52%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIP	5.70	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+16	5.54	5.37	2.89%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHM	80.00	TĂNG	TĂNG	3/8/2020	T+14	77.70	76.18	2.96%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BWE	26.00	TĂNG	TĂNG	4/8/2020	T+13	25.00	25.47	4.00%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	35.10	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+12	31.70	32.13	10.73%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	24.10	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+12	23.00	23.13	4.78%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	21.70	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+12	21.50	20.60	0.93%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	45.30	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+11	44.40	42.31	2.03%	NẮM GIỮ	Sideways
KSB	26.50	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+11	23.20	24.59	14.22%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	20.90	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+10	19.50	19.50	7.18%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.50	TĂNG	GIẢM	10/8/2020	T+9	11.20	10.79	2.68%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	57.60	TĂNG	TĂNG	11/8/2020	T+8	54.00	52.62	6.67%	NẮM GIỮ	Sideways
DCM	8.57	TĂNG	GIẢM	14/8/2020	T+5	8.70	8.21	-1.49%	NẮM GIỮ	Sideways
BMP	55.30	TĂNG	TĂNG	18/8/2020	T+3	54.30	51.63	1.84%	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	46.15	TĂNG	TĂNG	20/8/2020	T+1	45.60	40.89	1.21%	NẮM GIỮ	Sideways
SHS	10.90	TĂNG	GIẢM	20/8/2020	T+1	11.20	10.05	-2.68%	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.