



Yuanta  
Securities Vietnam



18/09/2020

# MORNING NOTE

---

Hai quỹ ETF tiến hành cơ cấu  
danh mục – LCG



*Yuanta  
Securities Vietnam*



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Giá dầu Brent duy trì đà tăng mạnh

- Ả Rập Xê-út cam kết tuân thủ đầy đủ lệnh cắt giảm sản lượng và gây áp lực lên UAE, Nigeria và Iraq – những nước vi phạm hạn ngạch của OPEC. Đồng thời, OPEC cũng kéo dài thời gian cắt giảm từ tháng 09 đến cuối tháng 12. Điều này cho thấy nguồn cung dầu có thể sẽ giảm và nhu cầu dầu đang hồi phục trở lại.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 2.2% và đồ thị giá tiến sát đường trung bình 50 ngày. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Yuanta  
Securities Vietnam





# Phổ Wall tiếp tục đà giảm

- Tỷ lệ thất nghiệp thấp hơn dự kiến nhưng tăng trưởng việc làm vận chậm chạp. Đồng thời, giá nhà đất tiếp tục giảm 0.9% trong tháng 08/2020.
- Các chỉ số chính tiếp tục đà giảm, chỉ số Nasdaq giảm dưới đường trung bình 50 ngày, nhưng khoảng cách này không quá xa. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



**Yuanta**  
Securities Vietnam





# Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	17/09	-	-	-0.69%
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



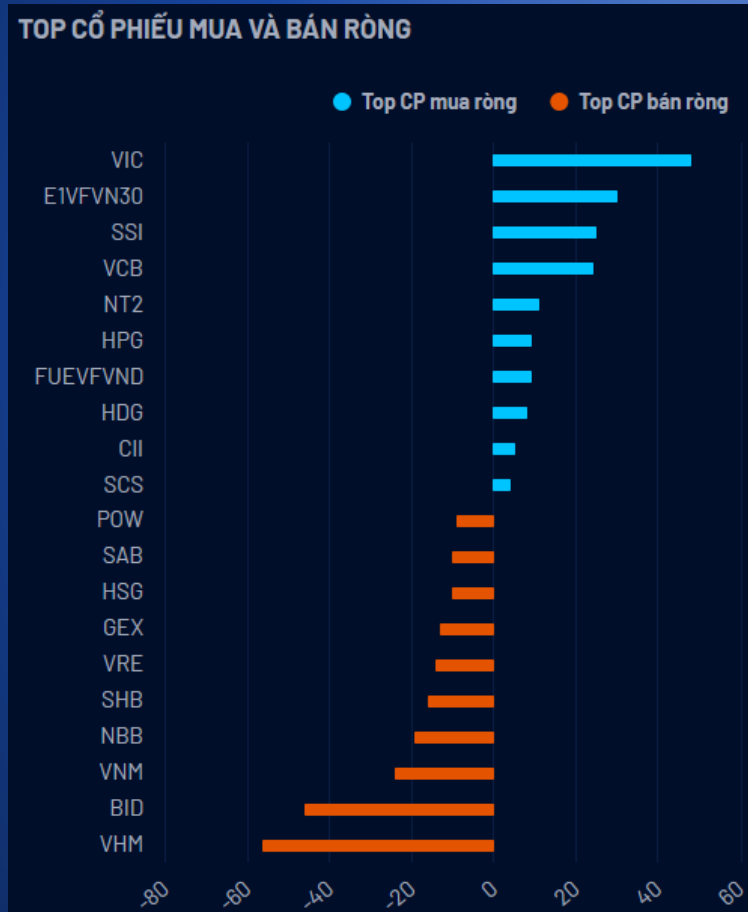


*Yuanta  
Securities Vietnam*



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

# Khối ngoại giảm bán ròng còn 138 tỷ



- Khối ngoại tiếp tục mua ròng VIC và CCQ E1VFVN30, nổi bật nhất là khối ngoại đã quay trở lại mua ròng nhẹ cổ phiếu HPG.
- Ở chiều bán ròng, cổ phiếu VHM vẫn nổi tiếp chuỗi bán ròng mạnh của khối ngoại.



# CỔ PHIẾU HÔM NAY

LCG

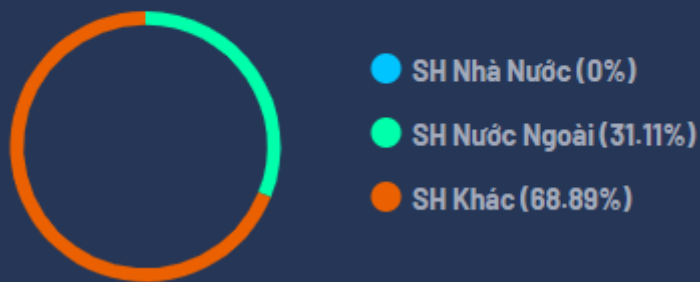


*Yuanta  
Securities Vietnam*





## CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



# LCG

Kháng cự ngắn hạn	9.75
Hỗ trợ ngắn hạn	8.20
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	11.00
Hỗ trợ trung hạn	7.13
Xu hướng trung hạn	TĂNG

## THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Công nghiệp	ROE (TTM)	10.93
Ngành	Xây dựng và Vật liệu	EPS (TTM)	1,500
GTGD	16,374,047,600	Tỷ lệ free float	80.00%
KLGD (CP)	1,872,310	P/E (TTM)	5.7x
Vốn hóa (Tỷ VND)	989	P/B	0.6x
SLCPLH (CP)	115,248,172	P/S	0.4x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	5.96
KLTB 20 phiên	980,121	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,116
Beta 6th (TTM)	1.44	ROA (TTM)	3.60

Mã CP  
**LCG**

Tên công ty  
**LICOGI 16**

Sàn GD  
**HOSE**

STOCK RATING

# 93

ĐIỂM CƠ BẢN

# 98

SỨC MẠNH GIÁ

# 87

Xu hướng ngắn hạn

**TĂNG** ▲

Khuyến nghị

**NẮM GIỮ** |·|

Ngày

17/09/2020

Giá đóng cửa


8,790

## KẾT QUẢ VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH





# LCG – Mạng xây lắp đóng góp tăng trưởng chính

- 
- LCG công bố KQKD của 6 tháng đầu năm 2020 với doanh thu thuần đạt 1,238 tỷ đồng, tăng trưởng +12.15% YoY và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 77 tỷ đồng, giảm -20.3% YoY. Doanh thu tăng chủ yếu do hoạt động xây lắp ghi nhận tăng trưởng doanh thu tích cực ở mức +58% YoY, LCG ghi nhận doanh thu xây lắp chủ yếu từ các dự án điện mặt trời như Nhơn Hải, Mỹ Sơn 1 & 2. Trong khi đó, lợi nhuận suy giảm do lợi nhuận từ BĐS giảm mạnh do mức nền cao của cùng kỳ năm 2019 và Công ty chưa bàn giao phần còn lại của dự án Long Tân và Nam Phương.
  - Cho năm 2020, LCG đặt kế hoạch doanh thu đạt 3,514 tỷ đồng (+38.6% YoY) và LNST thuộc về công ty mẹ đạt 210 tỷ đồng (9.9% YoY). Như vậy, LCG mới chỉ hoàn thành 35% kế hoạch doanh thu và 36% kế hoạch về lợi nhuận. LCG đang chuyển hướng tập trung sang xây dựng các dự án hạ tầng năng lượng, trong đó chủ yếu là các dự án năng lượng mặt trời và năng lượng gió. Triển vọng mảng BĐS của LCG đang không mấy sáng sủa khi các nền đất của 2 dự án mà LCG đang triển khai là KDC Hiệp Thành – TP.HCM và KDC Nam Phương – Bảo Lộc đã kinh doanh gần hết, trong khi đó các dự án như như KDC Điền Phước – Đồng Nai (95ha) lại chưa sẵn sàng mở bán do còn vướng về đền bù và GPMB.
  - Chúng tôi cho rằng LCG có thể hoàn thành kế hoạch năm 2020 khi các dự án hạ tầng giao thông và hạ tầng năng lượng được đẩy nhanh tiến độ trong 6 tháng cuối năm nhờ (1) chủ trương đẩy mạnh giải ngân đầu tư công của Chính phủ, (2) trong khi các CĐT của các dự án điện mặt trời cũng sẽ phải đẩy nhanh tiến độ để kịp COD trước 31/12/2020. Lợi nhuận của LCG trong năm nay sẽ phụ thuộc nhiều vào mảng xây lắp khi mà lợi nhuận từ mảng BĐS dự kiến sẽ sụt giảm mạnh trong năm nay.
  - Ở mức giá hiện tại, LCG đang được giao dịch tại P/E kế hoạch 2020 là 5.3x (EPS tương ứng là 1,646 VNĐ).
  - Mức Stock Rating của LCG ở mức 93 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm. Điểm tích cực là LCG luôn duy trì mức điểm cơ bản cao liên tiếp cho thấy nền tảng cơ bản vững chắc.
  - Đồ thị giá của LCG đạt mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục được mở rộng về các mức cao hơn. Đồng thời, đồ thị giá cũng đã hình thành mô hình tăng giá trung hạn với mức mục tiêu kỳ vọng 11.0. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ hoặc gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu và mua mới tại các nhịp điều chỉnh.



# LCG – Mạng xây lắp đóng góp tăng trưởng chính





*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 sẽ còn tiếp tục giảm co trong vùng 890 – 900 điểm trong phiên cơ cấu danh mục của hai quỹ ETF. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho nên các chỉ số có thể sẽ còn biến động hẹp và phân hóa. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn vẫn đang trong vùng lạc quan cho nên chiến lược ngắn hạn phù hợp vẫn là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao.
  - 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 tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
  - 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	36.65	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+31	30.32	33.96	20.87%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	25.40	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+31	23.00	24.09	10.43%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	23.40	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+31	21.50	22.02	8.84%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	46.80	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+30	44.40	44.43	5.41%	NẮM GIỮ	Sideways
KSB	30.50	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+30	23.20	28.65	31.47%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	23.50	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+29	19.50	22.42	20.51%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	13.45	TĂNG	TĂNG	10/8/2020	T+28	11.20	12.47	20.09%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	58.00	TĂNG	TĂNG	11/8/2020	T+27	54.00	56.95	7.41%	NẮM GIỮ	Sideways
DCM	10.05	TĂNG	TĂNG	14/8/2020	T+24	8.70	9.65	15.52%	NẮM GIỮ	Sideways
BMP	58.60	TĂNG	TĂNG	18/8/2020	T+22	54.30	56.57	7.92%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	11.80	TĂNG	GIẢM	20/8/2020	T+20	11.20	11.12	5.36%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	46.40	TĂNG	TĂNG	14/9/2020	T+3	48.37	45.95	-4.07%	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	7.90	TĂNG	GIẢM	17/9/2020	T+0	8.20	7.47	-3.66%	NẮM GIỮ	Sideways
PET	9.45	TĂNG	TĂNG	17/9/2020	T+0	9.50	8.74	-0.53%	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.