



*Yuanta
Securities Vietnam*



15/09/2020

MORNING NOTE

**VNI kiểm định mức 900 điểm –
MPC**



*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 ở hầu hết các chỉ số

- Tâm lý lạc quan hơn nhờ vào các tiến bộ trong việc phát triển vắc xin và hàng loạt các hoạt động sáp nhập. Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ nhanh chóng hồi phục trở lại, dẫn đầu là cổ phiếu Tesla.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.87% và đồ thị giá của chỉ số này vẫn giao dịch trên đường trung bình 50 ngày. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn.





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/09	-	-	-0.32%
DB FTSE	11/09	-	-	-0.17%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/09	-	-	-0.93%
Kim Kindex VN30	11/09	+200	+49	0.08%
Premia MSCI	11/09	-	-	-0.24%
E1VFN30	11/09	+800	+11	0.32%
FUEVFN30	03/09	+200	+2.6	0.12%
FUESSVFL	10/09	-2,500	-24	0.91%



Yuanta
Securities Vietnam





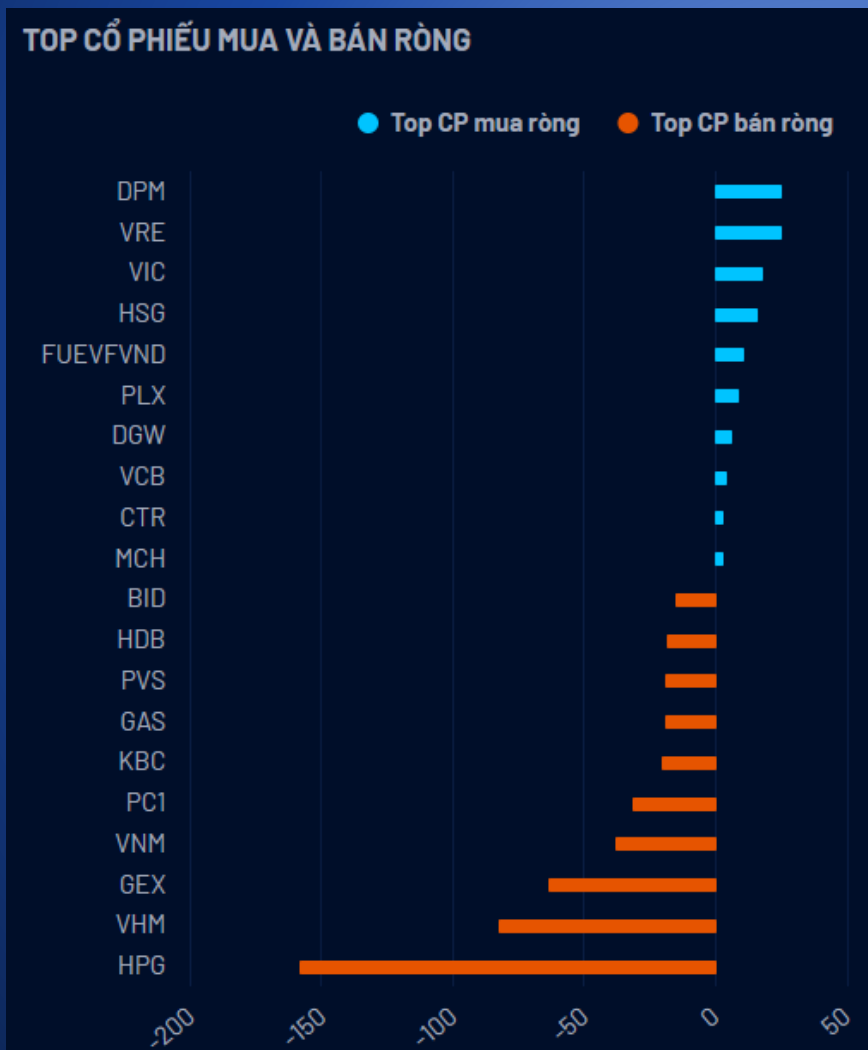
*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại tiếp tục bán ròng 452 tỷ



- HPG vẫn là cổ phiếu dẫn đầu đà bán ròng của khối ngoại, nhưng giá trị bán ròng của khối ngoại đã giảm so với hai phiên giao dịch trước.
- Ở chiều mua ròng, khối ngoại vẫn giao dịch ở mức thấp, nổi bật như DPM, VRE, VIC, HSG.





Nhóm Du lịch và giải trí chưa thoát khỏi khó khăn



- Nhóm Du lịch và giải trí tăng mạnh hơn 2% sau khi Chính phủ dự kiến mở lại các đường bay quốc tế. Tuy nhiên, mức Sector Rating của Du lịch và giải trí ở mức 39 điểm, trong đó điểm cơ bản sụt giảm mạnh cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TIÊU CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm này và các nhà đầu tư chưa nên mua vào nhóm cổ phiếu này.
- Mức tác động dịch bệnh Covid-19 vẫn còn ảnh hưởng kéo dài lên nhóm ngành Du lịch và giải trí. Trong ngắn hạn, nhóm cổ phiếu này có thể duy trì đà tăng nhờ vào việc mở lại các đường bay quốc tế.
- Đồ thị giá của nhóm Du lịch và giải trí tiến về gần đường trung bình 200 ngày, đây có thể được xem là mức kháng cự trong ngắn hạn.



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

MPC



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (0%)
- SH Nước Ngoài (37.35%)
- SH Khác (62.65%)

MPC

Kháng cự ngắn hạn	34.03
Hỗ trợ ngắn hạn	28.19
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	42.02
Hỗ trợ trung hạn	25.71
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Hàng Tiêu dùng	ROE (TTM)	10.16
Ngành	Sản xuất thực phẩm	EPS (TTM)	2,613
GTGD	17,852,421,700	Tỷ lệ free float	35.00%
KLGD (CP)	589,701	P/E (TTM)	11.1x
Vốn hóa (Tỷ VND)	5,773	P/B	1.2x
SLCPLH (CP)	198,462,850	P/S	0.4x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	12.31
KLTB 20 phiên	125,138	Giá trị DN (Tỷ VND)	9,235
Beta 6th (TTM)	1.76	ROA (TTM)	5.88

Mã CP
MPC

Tên công ty
Thủy sản Minh Phú

Sàn GD
UPCOM

STOCK RATING

91

ĐIỂM CƠ BẢN

94

SỨC MẠNH GIÁ

87

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

NẮM GIỮ |·|

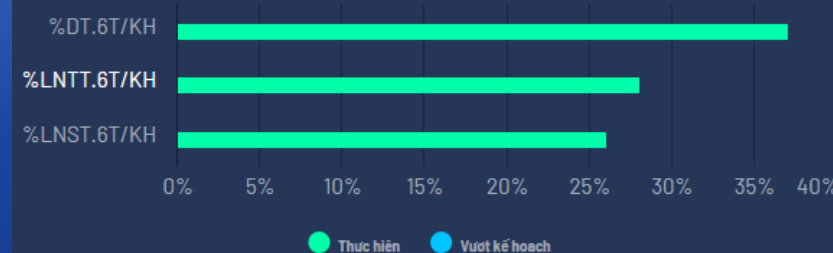
Ngày

14/09/2020

Giá đóng cửa


30,900

KẾT QUẢ VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH





MPC – EVFTA mở ra cơ hội hồi phục

- 
- MPC kiểm soát tốt chi phí giúp gia tăng mạnh LNST. Mặc dù doanh thu thuần Q2/2020 đạt 2,736 tỷ đồng, giảm 34.1 % YoY, nhưng LNST đạt 176 tỷ, tăng 138% YoY. Lũy kế 6T2020 doanh thu thuần đạt 5,580 tỷ, giảm 25.8 % YoY, LNST đạt 231 tỷ, tăng 49.7% YoY. Dịch bệnh ảnh hưởng tới các kênh xuất khẩu chủ lực và giá bán tôm cũng giảm nhẹ khiến doanh thu 6T2020 giảm so với cùng kỳ. Tuy nhiên, giá vốn giảm và chi phí lãi vay giảm mạnh (do trả bớt nợ vay bằng tiền thu từ việc bán cổ phần cho Mitsui). Đồng thời, MPC cũng đã kiểm soát chi phí tốt trong thời gian qua, cụ thể chi phí bán hàng giảm do chi phí vận chuyển và lưu kho giảm.
 - EVFTA mở ra cơ hội hồi phục thị trường xuất khẩu tôm. Trong khi Mỹ và Nhật Bản là 2 thị trường chính, EU chỉ chiếm 11% thị phần xuất khẩu. Các sản phẩm của MPC là chất lượng cao và MPC cũng đã xây dựng nhà máy Minh Quý tại Cà Mau chuyên phục vụ các thị trường châu Âu, Úc, Trung Quốc. Kỳ vọng đây sẽ là cơ hội để MPC đẩy mạnh hơn nữa qua thị trường EU.
 - Việc triển khai mô hình nuôi tôm công nghệ cao bắt đầu từ cuối 2019 kỳ vọng sẽ giúp MPC chủ động được nguồn nguyên liệu đầu vào và giảm chi phí mua tôm, trong bối cảnh chi phí nguyên vật liệu đầu vào ảnh hưởng lớn nhất tới kết quả kinh doanh của MPC. Doanh nghiệp có kế hoạch xây dựng thêm 3 nhà máy chế biến tôm tại Cà Mau, Kiên Giang vào năm 2020, 2022, 2025. Với nhà máy đầu tiên tại Kiên Giang gần khu vực nuôi tôm công nghệ cao tạo chu trình sản xuất khép kín, sẽ góp phần cải thiện biên lợi nhuận công ty trong dài hạn.
 - Mức Stock Rating của MPC ở mức 91 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên mức 80 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, đồ thị giá của cổ phiếu MPC vượt mức đỉnh tháng 06/2020 và đạt mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Ngoài ra, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ hoặc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu MPC và mua mới với mức mục tiêu ngắn hạn là 34.03 và mức mục tiêu trung hạn là 42.02.





MPC – EVFTA mở ra cơ hội hồi phục









*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 kiểm định lại mức 900 điểm trong phiên tới. Đồng thời, dòng tiền vẫn tiếp tục chủ yếu tập trung ở nhóm Midcaps và Smallcaps, đặc biệt chỉ số VNSmallcaps đạt mức cao nhất 52 tuần cho thấy chỉ số này có thể tiếp tục mở rộng xu hướng tăng ngắn hạn trong vài phiên tới. Ngoài ra, tâm lý tiếp tục lạc quan hơn cho thấy chiến lược vẫn tiếp tục là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
 - 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 các nhịp điều chỉnh để xem xét mua mới hoặc gia tăng tỷ trọng cổ phiếu sẵn có.
 - 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	6.24	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+33	5.54	5.70	12.64%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHM	77.50	TĂNG	TĂNG	3/8/2020	T+31	77.70	77.18	-0.26%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	35.30	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+29	31.70	33.96	11.36%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	24.60	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+29	23.00	24.09	6.96%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	22.90	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+29	21.50	22.02	6.51%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	46.10	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+28	44.40	44.43	3.83%	NẮM GIỮ	Sideways
KSB	31.00	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+28	23.20	27.78	33.62%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	22.70	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+27	19.50	21.35	16.41%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	12.70	TĂNG	TĂNG	10/8/2020	T+26	11.20	11.30	13.39%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	59.40	TĂNG	TĂNG	11/8/2020	T+25	54.00	55.91	10.00%	NẮM GIỮ	Sideways
DCM	9.95	TĂNG	TĂNG	14/8/2020	T+22	8.70	8.95	14.37%	NẮM GIỮ	Sideways
BMP	57.50	TĂNG	TĂNG	18/8/2020	T+20	54.30	54.89	5.89%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	11.50	TĂNG	GIẢM	20/8/2020	T+18	11.20	10.89	2.68%	NẮM GIỮ	Sideways
DBC	49.65	TĂNG	TĂNG	14/9/2020	T+1	49.90	45.96	-0.50%	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.