



*Yuanta
Securities Vietnam*



09/07/2020

MORNING NOTE

**Thị trường tiếp tục phân hóa –
PHR**



*Yuanta
Securities Vietnam*



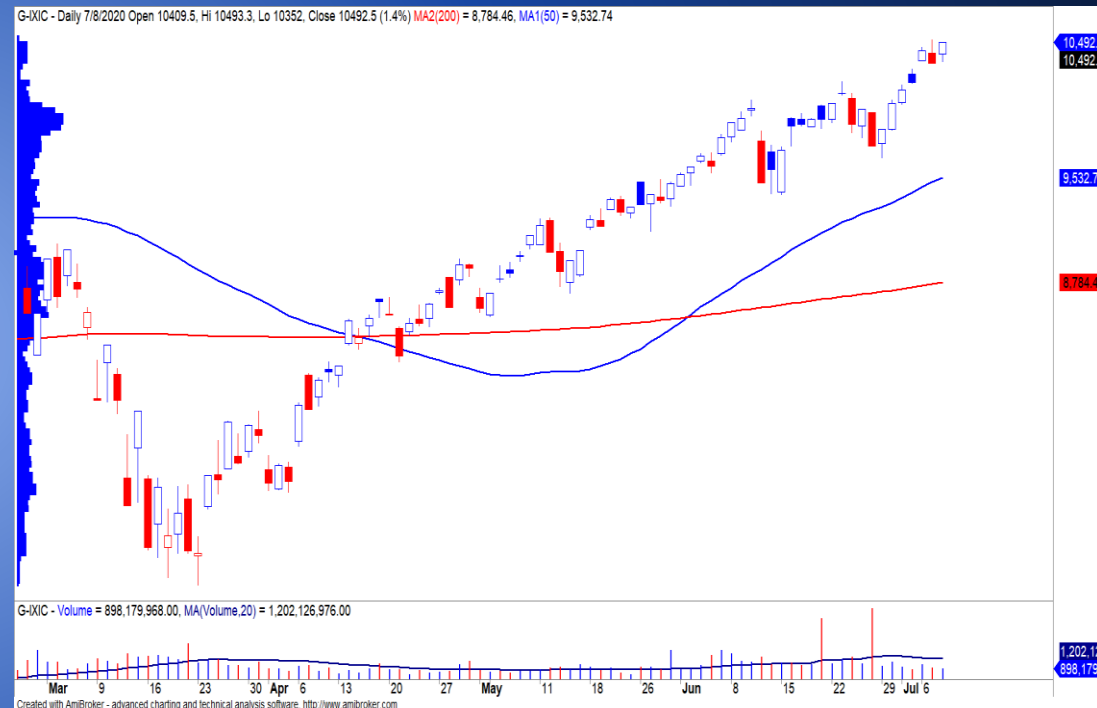
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ tiếp tục khởi sắc

- Tất cả các chỉ số tại TTCK Mỹ đóng cửa sắc xanh, nhóm cổ phiếu ngành công nghệ tiếp tục dẫn dắt đà tăng của thị trường và làm giảm sự lo ngại về tình hình dịch bệnh.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.4% và xác lập mức đỉnh kỷ lục. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì 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	08/07	+50	+16	1.30%
DB FTSE	07/07	-	-	0.31%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	08/07	-	-	0.38%
Kim Kindex VN30	07/07	-100	-24	-0.90%
Premia MSCI	07/07	-	-	-0.75%
E1VFN30	01/07	-1,000	-13	1.37%
FUEVFN30	01/07	+2,900	+34	2.29%
FUESSVFL	07/07	+200	+2	0.18%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

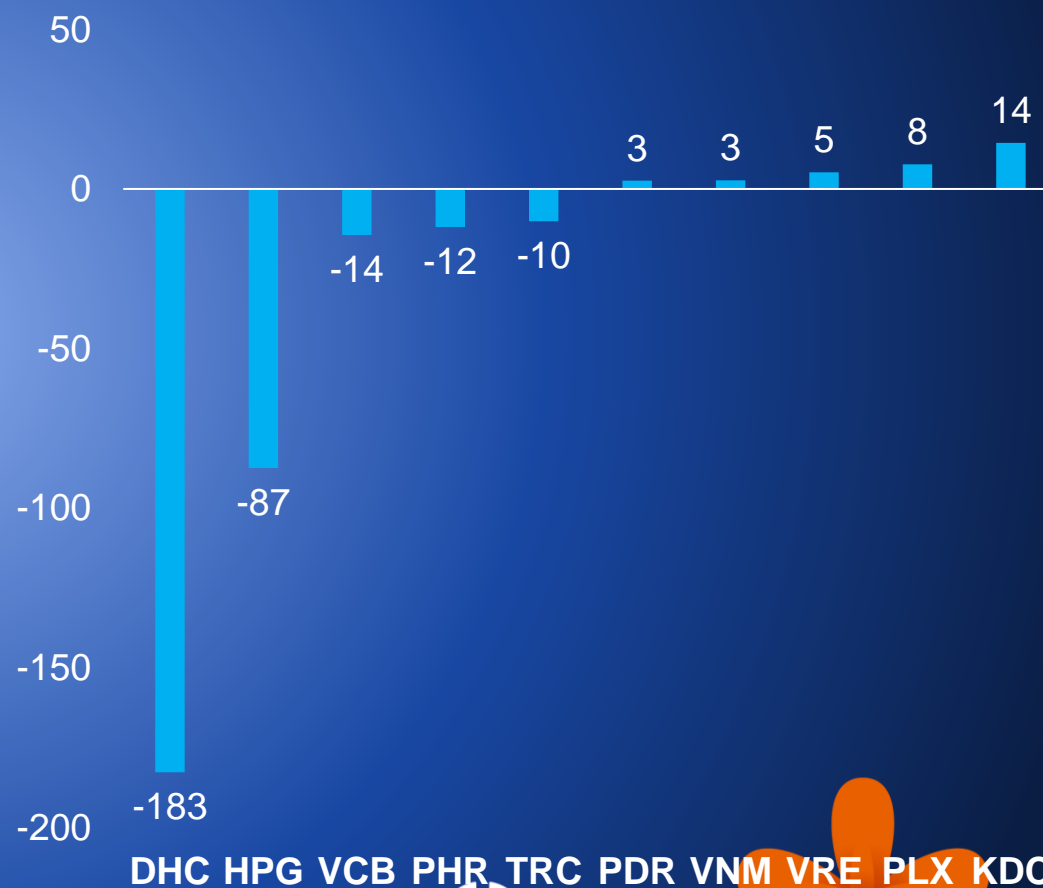




Khối ngoại bán ròng mạnh hơn 316 tỷ



- Khối ngoại chủ yếu bán thỏa thuận ở cổ phiếu DHC với giá trị 183 tỷ. Đồng thời, cổ phiếu HPG cũng bị khối ngoại bán ròng mạnh hơn 87 tỷ khi cổ phiếu này vẫn đang giao dịch quanh vùng kháng cự 28.6.
- Ở chiều mua ròng, khối ngoại vẫn giao dịch khá nhỏ giọt.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

PHR



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



PHR

Kháng cự ngắn hạn	56.00
Hỗ trợ ngắn hạn	49.85
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	59.47
Hỗ trợ trung hạn	44.57
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Nguyên vật liệu L1	ROE (TTM)	20.28
Ngành	Hóa chất L3	EPS (TTM)	4,242
GTGD	60,040,523,000	Tỷ lệ free float	35.00%
KLGD (CP)	1,123,750	P/E (TTM)	12.5x
Vốn hóa (Tỷ VND)	7,181	P/B	2.7x
SLCPLH (CP)	135,499,198	P/S	4.6x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	21.23
KLTB 20 phiên	1,081,405	Giá trị DN (Tỷ VND)	7,548
Beta 6th (TTM)	1.11	ROA (TTM)	10.23

Mã CP
PHR

Tên công ty
Cao su Phước Hòa

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

88

ĐIỂM CƠ BẢN

96

SỨC MẠNH GIÁ

81

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

08/07/2020

Giá đóng cửa

54,000



Yuanta
Securities Vietnam



PHR – Hưởng lợi từ làn sóng dịch chuyển FDI



- Mức Stock Rating của PHR ở mức 88 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này ở mức TÍCH CỰC.
- Kết thúc quý 1/2020, PHR tăng trưởng doanh thu và LNST lần lượt là -24.2% và 90% so với cùng kỳ. Theo dự phóng của chúng tôi, PHR có thể sẽ tăng trưởng mạnh LNST nhờ vào dự án khu công nghiệp NTC mở rộng và được ký thu hồi đất, đặc biệt PHR cũng nhận được khoản cổ tức từ NTC. Ngoài ra, sản lượng tiêu thụ cao su dự kiến tăng nhờ vào sản lượng gia tăng ở Phước Hòa Kampong Thom.
- P/E kế hoạch 2020 là 6.3x, chúng tôi đánh giá đây là mức định giá hấp dẫn so với nhóm BĐS (33.x) và Hóa chất (17.7x)
- Về dài hạn, chúng tôi đánh giá PHR sẽ dần dịch chuyển cơ cấu sang mảng doanh nghiệp BĐS khu công nghiệp khi sở hữu quỹ đất lớn, điều này có thể giúp PHR duy trì tăng trưởng dài hạn nhờ vào làn sóng dịch chuyển FDI từ Trung Quốc sang Việt Nam.
- Đồ thị giá của PHR tiến về gần mức đỉnh cũ. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn cũng được nâng lên mức TĂNG.
- Khuyến nghị: MUA

Mã CP	PHR
Giá khuyến nghị	54.00
Giá hiện tại	54.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	59.47
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	10.13%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	51.36
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.28
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	12.87%
Khuyến nghị	MUA








*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đi ngang hoặc hồi phục nhẹ trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thị trường có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, điểm tích cực là tâm lý nhà đầu tư đã cải thiện tích cực hơn cho thấy rủi ro ngắn hạn đang có chiều hướng giảm dần. Ngoài ra, dòng tiền có xu hướng dịch chuyển vào nhóm cổ phiếu Largecaps và Midcaps cho nên chúng tôi vẫn nghiêng về kịch bản đi ngang và tăng của thị trường trong ngắn hạn.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Index với mức hỗ trợ ở mức 839.51 điểm và mức GIẢM xu hướng ngắn hạn của chỉ số HNX-Index với mức kháng cự ở mức 115.26 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu để tìm kiếm cơ hội.
 - Tham khảo tín hiệu của các 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
DGW	40.70	TĂNG	TĂNG	19/6/2020	T+14	32.35	38.14	25.81%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BMP	54.30	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+13	54.00	51.79	0.56%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.60	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+13	11.90	11.18	-2.52%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	12.80	TĂNG	TĂNG	24/6/2020	T+11	13.80	11.63	-7.25%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTR	47.90	TĂNG	TĂNG	2/7/2020	T+5	46.20	44.35	3.68%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	28.05	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+4	27.60	26.69	1.63%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VGC	20.10	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+4	20.90	18.60	-3.83%	NẮM GIỮ	Sideways
DGC	40.30	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+3	40.80	38.18	-1.23%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PET	9.50	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+3	9.19	8.87	3.37%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	23.65	TĂNG	TĂNG	8/7/2020	T+1	23.45	22.04	0.85%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	54.00	TĂNG	TĂNG	9/7/2020	T+0	54.00	53.37	0.00%	MUA	Bien dong manh



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*

© 2018 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.