



Yuanta
Securities Vietnam



04/09/2020

MORNING NOTE

VNI kiểm định lại 900 điểm –
TCM



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



TTCK Mỹ giảm mạnh do nhà đầu tư lo ngại về mức định giá



- Sự hồi phục của ngành dịch vụ đang chậm lại. Đồng thời, các nhà đầu tư lo ngại về mức định giá cao của thị trường khi TTCK Mỹ đã tăng liên tục trong suốt 5 tháng qua và nhiều cổ phiếu đã xác lập mức đỉnh mới bất chấp tình hình dịch Covid-19 gia tăng và ảnh hưởng lên tăng trưởng của nền kinh tế.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa -5% sau khi xác lập mức đỉnh kỷ lục mới. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này đã bị hạ xuống mức GIẢM cho thấy rủi ro ngắn hạn đã gia tăng. Ngoài ra, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy quanh mức trung bình 20 phiên trong vài phiên tới.





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/09	-	-	0.46%
DB FTSE	02/09	-	-	0.92%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/09	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	02/09	-	-	-0.98%
Premia MSCI	02/09	-10	-21	-0.81%
E1VFN30	20/08	-	-	0.68%
FUEVFN30	20/08	-	-	-0.24%
FUESSVFL	02/09	-	-	#VALUE!



Yuanta
Securities Vietnam





Yuanta
Securities Vietnam

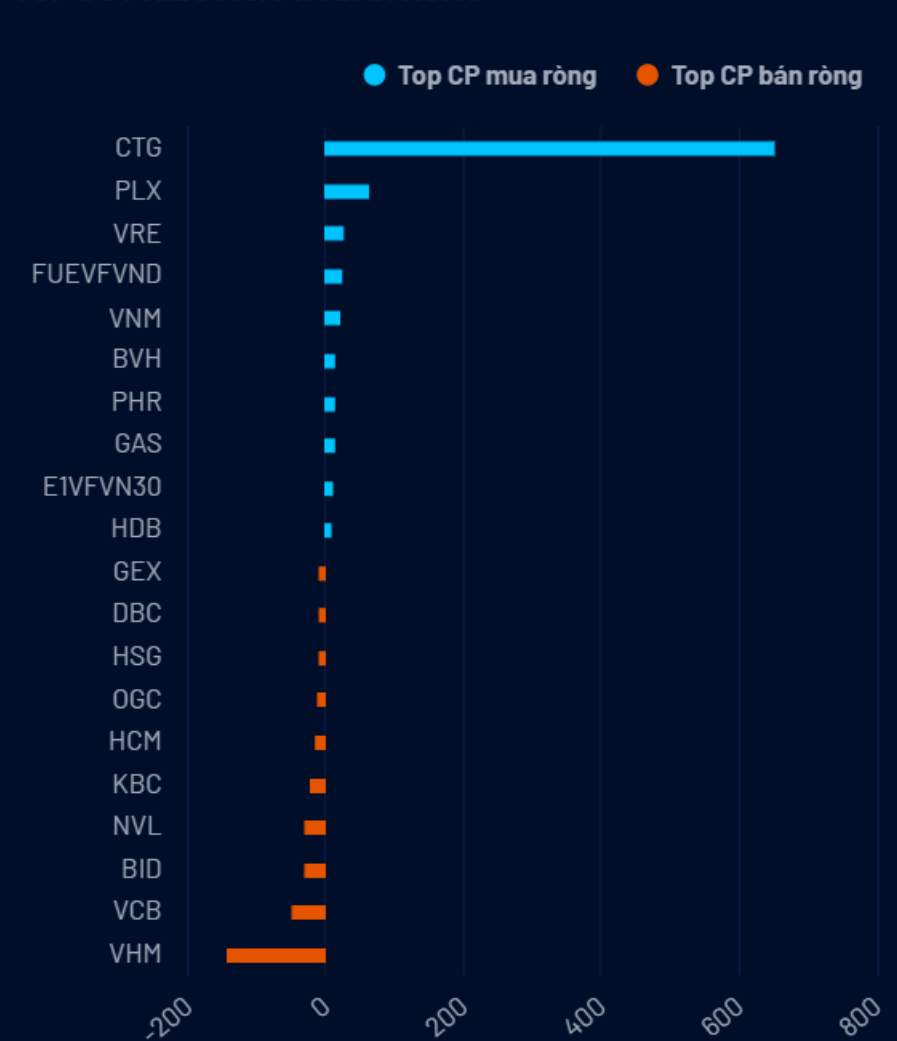


DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại quay trở lại mua ròng 377 tỷ

TOP CỔ PHIẾU MUA VÀ BÁN RÒNG



- Khối ngoại mua ròng thỏa thuận đột biến ở cổ phiếu CTG với giá trị 651 tỷ. Nếu không tính lượng thỏa thuận này, khối ngoại vẫn đang bán ròng 274 tỷ và vẫn chủ yếu từ giao dịch khớp lệnh liên tục.



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

TCM



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



TCM

Kháng cự ngắn hạn	24.32
Hỗ trợ ngắn hạn	21.53
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	25.74
Hỗ trợ trung hạn	19.33
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Hàng Tiêu dùng	ROE (TTM)	16.68
Ngành	Hàng cá nhân	EPS (TTM)	3,799
GTGD	54,987,666,500	Tỷ lệ free float	60.00%
KLGD (CP)	2,403,500	P/E (TTM)	5.9x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,391	P/B	1.0x
SLCPLH (CP)	61,967,899	P/S	0.4x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA(TTM)	5.06
KLTB 20 phiên	1,450,881	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,148
Beta 6th (TTM)	1.25	ROA (TTM)	8.03

Mã CP
TCM

Tên công ty
Đệt may Thành Công

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

90

ĐIỂM CƠ BẢN

96

SỨC MẠNH GIÁ

84

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

NẮM GIỮ |I|

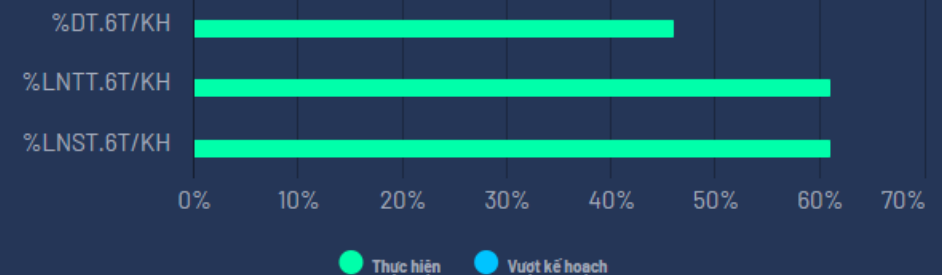
Ngày

03/09/2020

Giá đóng cửa

23,400

KẾT QUẢ VÀ KẾ HOẠCH KINH DOANH





TCM – Triển vọng dài hạn vẫn tích cực nhờ EVFTA



- Mức Stock Rating của TCM ở mức 90 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho thấy đà tăng trưởng của cổ phiếu này duy trì ở mức TÍCH CỰC.
- TCM vẫn là doanh nghiệp duy trì được đà tăng trưởng trong 6 tháng vừa qua, mặc dù vậy doanh thu trong tháng 07 giảm 11% so với cùng kỳ, nhưng lợi nhuận vẫn duy trì tăng trưởng nhờ biên lợi nhuận tăng trưởng mạnh từ khẩu trang và quần áo y tế. Triển vọng dài hạn vẫn tích cực nhờ vào hiệp định thương mại EVFTA, theo đó chúng tôi kỳ vọng doanh thu sẽ tăng trưởng mạnh trong năm 2021 nhờ vào thị trường EU và việc hoạt động công suất 100% của nhà máy Vĩnh Long II.
- Đồ thị giá của TCM đã xác lập mức cao nhất 52 tuần sau vài tuần tích lũy trong tháng 08/2020. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đà tăng ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng trong ngắn hạn.
- Chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và xem xét gia tăng tỷ trọng cổ phiếu này tại các nhịp điều chỉnh trong phiên.





TCM – Triển vọng dài hạn vẫn tích cực nhờ EVFTA









*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể mở rộng đà tăng trong vài phiên tới. Điểm tiêu cực là chỉ báo tâm lý giảm nhẹ cho thấy dòng tiền đang có dấu hiệu phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và dòng tiền có xu hướng dịch chuyển vào nhóm cổ phiếu Largecaps. Đồng thời, chúng tôi đánh giá cơ hội mua mới đang thu hẹp dần và chiến lược phù hợp là gia tăng tỷ trọng cổ phiếu với các cổ phiếu có sẵn 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 nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Đồng thời, các nhà đầu tư ngắn hạn chưa nên mua mới khi cơ hội vẫn chưa xuất hiện.
 - 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	26.40	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+39	20.45	25.81	29.10%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIP	5.90	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+25	5.54	5.60	6.50%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHM	79.60	TĂNG	TĂNG	3/8/2020	T+23	77.70	77.18	2.45%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BWE	25.50	TĂNG	TĂNG	4/8/2020	T+22	25.00	25.47	2.00%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	35.20	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+21	31.70	33.88	11.04%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	25.00	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+21	23.00	23.72	8.70%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TCM	23.40	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+21	21.50	21.53	8.84%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
DHC	44.50	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+20	44.40	43.54	0.23%	NẮM GIỮ	Sideways
KSB	27.60	TĂNG	TĂNG	6/8/2020	T+20	23.20	26.59	18.97%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	22.90	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+19	19.50	21.31	17.44%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.95	TĂNG	GIẢM	10/8/2020	T+18	11.20	11.05	6.70%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	57.60	TĂNG	TĂNG	11/8/2020	T+17	54.00	55.89	6.67%	NẮM GIỮ	Sideways
DCM	9.25	TĂNG	GIẢM	14/8/2020	T+14	8.70	8.81	6.32%	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
BMP	56.70	TĂNG	TĂNG	18/8/2020	T+12	54.30	54.89	4.42%	NẮM GIỮ	<i>Bien dong manh</i>
SHS	11.30	TĂNG	GIẢM	20/8/2020	T+10	11.20	10.89	0.89%	NẮM GIỮ	<i>Sideways</i>





*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.