



Yuanta
Securities Vietnam



31/07/2020

MORNING NOTE

Thanh khoản tăng do cơ cấu
VN30 – TDM



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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

TTCK Mỹ hồi phục về cuối phiên

- Các chỉ số giảm mạnh vào đầu phiên sau khi Mỹ công bố GDP quý 2 sụt giảm kỷ lục 32.9% do ảnh hưởng từ dịch bệnh Covid-19. Trong khi đó, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần đã vượt 1.4 triệu trong tuần thứ hai liên tiếp. Tuy nhiên, tâm lý NĐT nhanh chóng tích cực trở lại sau khi Quốc hội đã đạt một số thỏa thuận tích cực cho gói cứu trợ mới.
- Chỉ số Nasdaq tiếp tục duy trì đà tăng nhẹ 0.4% và đồ thị giá vẫn biến động trong kênh tăng giá. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này 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	30/07	-	-	-0.38%
DB FTSE	29/07	-	-	1.74%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/07	-	-	2.11%
Kim Kindex VN30	29/07	-	-	0.40%
Premia MSCI	29/07	-	-	-0.87%
E1VFN30	29/07	-3,100	-38	0.92%
FUEVFNND	30/07	+4,800	+53	6.15%
FUESSVFL	29/07	-	-	0.64%



Yuanta
Securities Vietnam





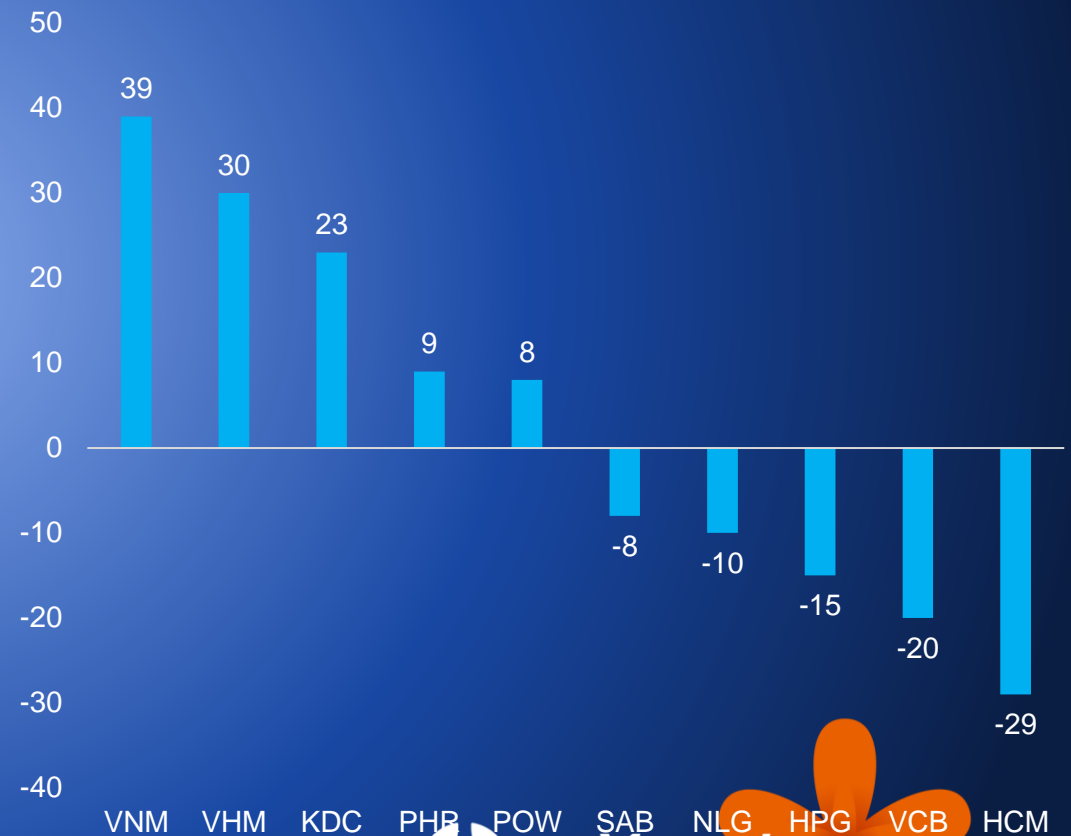
Yuanta
Securities Vietnam



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Khối ngoại mua ròng nhẹ 17.3 tỷ

- Khối ngoại giao dịch khá cân bằng cả hai chiều mua và bán. Nổi bật nhất là nhóm Sản xuất thực phẩm tiếp tục được mua ròng trong các phiên giao dịch gần đây.
- Khối ngoại dự kiến sẽ đẩy mạnh giao dịch trong phiên giao dịch 31/07/2020 do ảnh hưởng từ kỳ cơ cấu chỉ số VN30.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

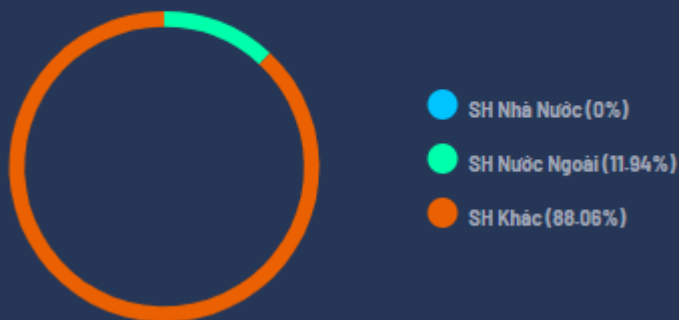
TDM



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



TDM

Kháng cự ngắn hạn	25.60
Hỗ trợ ngắn hạn	22.40
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	31.04
Hỗ trợ trung hạn	21.75
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Tiện ích Cộng đồng L1	ROE (TTM)	12.71
Ngành	Nước & Khí đốt L3	EPS (TTM)	2,203
GTGD	4,752,682,000	Tỷ lệ free float	55.00%
KLGD (CP)	196,040	P/E (TTM)	10.7x
Vốn hóa (Tỷ VND)	2,249	P/B	1.4x
SLGPLH (CP)	95,700,000	P/S	6.2x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	9.93
KLTB 20 phiên	115,199	Giá trị DN (Tỷ VND)	2,729
Beta 6th (TTM)	0.83	ROA (TTM)	8.79

Mã CP
TDM

Tên công ty
Nước Thủ Dầu Một

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

83

ĐIỂM CƠ BẢN

98

SỨC MẠNH GIÁ

69

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ▲

Ngày

30/07/2020

Giá đóng cửa


24,600




**Yuanta
Securities Vietnam**




TDM – Duy trì tăng trưởng mạnh

- 
- Q2/2020 doanh thu thuần đạt 96.19 tỷ, tăng 7.3% YoY, LNST đạt 47.36 tỷ, tăng 35.3% YoY; Lũy kế 6T2020 DT đạt 179 tỷ, tăng 9.1% YoY, LNST đạt 77.8 tỷ, tăng 10% YoY. Sản lượng tiêu thụ mặc dù tăng chậm tại các khu công nghiệp, tuy nhiên lũy kế 6 tháng đầu năm tăng 3.9% YoY.

Điểm nhấn đầu tư

- 
- Nhà máy nước Dĩ An mở rộng dự kiến sẽ hoạt động thương mại vào Q4/2020 với công suất 100.000 m3/ngày đêm, đã hoàn thành và chạy thử từ T2/2020.
 - Kế hoạch mở rộng thêm nhà máy nước Bà Bằng 30.000 m3/ngày kỳ vọng được triển khai trong 6 tháng cuối năm 2020.
 - Khách hàng tại các khu công nghiệp chiếm 80% sản lượng tiêu thụ của TDM. Do đó, trong trung và dài hạn, nguồn vốn FDI mạnh mẽ vào các KCN và tỷ lệ đô thị hóa càng ngày càng cao ở Bình Dương, kỳ vọng lượng khách hàng TDM sẽ còn tăng trưởng mạnh trong tương lai.
 - Ngày 22/02/2018, UBND Tỉnh Bình Dương đã ban hành Quyết định 04/2018/QĐ-UBND cho phép CTCP Nước – Môi trường Bình Dương (BWE) tăng giá nước cho người tiêu dùng 5%/năm trong giai đoạn 2018-2022. Sau quyết định này, TDM và BWE đã đạt được thỏa thuận để giá bán của TDM cho BWE tăng 5% mỗi năm.

Nhận định và khuyến nghị

- 
- Mức Stock Rating của TDM ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, đề thị giá của TDM được nâng mức xu hướng ngắn hạn lên mức TĂNG và rủi ro ngắn hạn giảm đáng kể. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

TDM – Duy trì tăng trưởng mạnh

Mã CP	TDM
Giá khuyến nghị	24.60
Giá hiện tại	24.60
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	31.04
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	26.18%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	22.60
Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình	2.23
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	15
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	3.44%
Khuyến nghị	MUA



Yuanta
Securities Vietnam







*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 tiếp tục đi ngang quanh mức 800 điểm trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thanh khoản có thể sẽ cải thiện do các quỹ ETF thực hiện cơ cấu danh mục ở nhóm cổ phiếu VN30. Tâm lý ngắn hạn đã cải thiện nhưng rủi ro vẫn còn ở mức cao và dấu hiệu tạo đáy vẫn chưa hình thành.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức GIẢM xu hướng ngắn hạn trên hai chỉ số chính. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và duy trì tỷ trọng cổ phiếu thấp.
 - 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	24.70	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+15	20.45	21.32	20.78%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIP	5.70	TĂNG	TĂNG	30/7/2020	T+1	5.54	4.94	2.89%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
TDM	24.60	TĂNG	TĂNG	31/7/2020	T+0	24.60	24.53	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*



© 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.