



Yuanta
Securities Vietnam



16/07/2020

MORNING NOTE

**Đáo hạn hợp đồng phái sinh
tháng 07 – FRT, VIP**



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent có diễn biến tích cực sau quyết định của OPEC

- OPEC+ đã đồng ý cắt giảm sản lượng 7.7 triệu thùng trong tháng 08 và tháng 09. Đồng thời, đồng minh Iraq và các đồng minh khác sẽ giảm thêm 0.842 triệu thùng. Ngoài ra, đà tăng của giá dầu tiếp tục được củng cố sau báo cáo của EIA về lượng tồn kho dầu của Mỹ giảm mạnh.
- Giá dầu Brent chốt phiên tăng 1.3%. 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 vẫn duy trì ở mức TĂNG. Tuy nhiên, khả năng vượt mức kháng cự \$45 vẫn được đánh giá thấp.



Chỉ số Dow Jones duy trì đà tăng mạnh

- Tâm lý NĐT phản ứng tích cực trước kết quả khả quan từ Vắc-xin. Đồng thời, sản lượng công nghiệp của Mỹ tăng hơn dự kiến và kết quả kinh doanh tích cực của một số cổ phiếu vốn hóa lớn trong ngành tài chính.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.9% và đồ thị giá tiến vào vùng khoảng trống giảm giá được hình thành trong phiên 11/06/2020 cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Yuanta
Securities Vietnam





Giá CCQ Van Eck đạt mức cao nhất trong 4 tháng



- Nhờ vào diễn biến tích cực từ TTCK Mỹ và Việt Nam, giá CCQ Van Eck đóng cửa tăng 1.95% với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực.
- Chúng tôi cho rằng tỷ lệ Premium có thể tiếp tục được cải thiện cho nên quỹ này có thể sẽ tiếp tục được huy động thêm chứng chỉ quỹ trong ngắn hạn.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	15/07	+50	+16	1.16%
DB FTSE	14/07	+95	+61	-0.04%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	15/07	-	-	1.05%
Kim Kindex VN30	14/07	-	-	0.29%
Premia MSCI	14/07	-	-	-0.32%
E1VFN30	14/07	+2,200	+30	0.45%
FUEVFN30	14/07	+100	+1.2	0.28%
FUESSVFL	14/07	-	-	0.36%



Yuanta
Securities Vietnam





*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng gần 115 tỷ

- Khối ngoại duy trì bán ròng trong các phiên giao dịch gần đây và có gia tăng giá trị giao dịch trong phiên 15/07/2020.
- Điểm tích cực là khối ngoại quay trở lại mua ròng trên CCQ E1VFN30.



Yuanta
Securities Vietnam



Đánh giá kỳ cơ cấu danh mục VN30

- Ngày công bố danh mục: 20/07/2020
- Ngày hiệu lực: 03/08/2020
- Loại ra: CTD do giá trị vốn hóa thị trường không đủ điều kiện.
- Thêm vào: KDH.

Danh mục VN30 cũ	Danh mục VN30 mới
BID	BID
BVH	BVH
CTD	KDH
CTG	CTG
EIB	EIB
FPT	FPT
GAS	GAS
HDB	HDB
HPG	HPG
MBB	MBB
MSN	MSN
MWG	MWG
NVL	NVL
PLX	PLX
PNJ	PNJ
POW	POW
REE	REE
ROS	ROS
SAB	SAB
SBT	SBT
SSI	SSI
STB	STB
TCB	TCB
VCB	VCB
VHM	VHM
VIC	VIC
VJC	VJC
VNM	VNM
VPB	VPB
VRE	VRE



Yuanta
Securities Vietnam



CỔ PHIẾU HÔM NAY

FRT, VIP



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



- SH Nhà Nước (0%)
- SH Nước Ngoài (35.13%)
- SH Khác (64.87%)

FRT

Kháng cự ngắn hạn	28.84
Hỗ trợ ngắn hạn	22.73
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	40.03
Hỗ trợ trung hạn	19.45
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Dịch vụ Tiêu dùng L1	ROE (TTM)	14.41
Ngành	Bán lẻ L3	EPS (TTM)	2,365
GTGD	38,832,418,000	Tỷ lệ free float	55.00%
KLGD (CP)	1,558,740	P/E (TTM)	10.3x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,919	P/B	1.5x
SLCPLH (CP)	78,981,792	P/S	0.1x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA(TTM)	16.49
KLTB 20 phiên	652,865	Giá trị DN (Tỷ VND)	4,825
Beta 6th (TTM)	1.54	ROA (TTM)	3.15

Mã CP
FRT

Tên công ty
Bán lẻ FPT

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

80

ĐIỂM CƠ BẢN

87

SỨC MẠNH GIÁ

73

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

15/07/2020

Giá đóng cửa

25,400



Yuanta
Securities Vietnam

FRT – Định giá chưa hấp dẫn

- Mức Stock Rating của FRT ở mức 80 điểm cho nên chúng tôi nâng mức xếp hạng tăng trưởng lên mức TÍCH CỰC. Tuy nhiên, sức mạnh giá của FRT chỉ ở mức 73 điểm cho thấy đà tăng giá chưa tích cực.
- Mức định giá không hấp dẫn. Mức P/E TTM của FRT ở mức 10.2x, cao hơn mức trung bình ngành bán lẻ 9.8x. Đồng thời, các chỉ số tăng trưởng cũng thấp hơn so với ngành.
- Đồ thị giá của FRT giao dịch quanh đường trung bình 200 ngày và xu hướng ngắn hạn của FRT cũng đã xác nhận xu hướng TĂNG với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sẽ vượt đường trung bình 200 ngày.
- Khuyến nghị: QUAN SÁT do mức định giá không hấp dẫn.



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



VIP

Kháng cự ngắn hạn	5.89
Hỗ trợ ngắn hạn	5.30
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	7.00
Hỗ trợ trung hạn	4.85
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Công nghiệp L1	ROE (TTM)	5.40
Ngành	Vận tải L3	EPS (TTM)	871
GTGD	1,759,025,000	Tỷ lệ free float	45.00%
KLGD (CP)	313,300	P/E (TTM)	6.3x
Vốn hóa (Tỷ VND)	361	P/B	0.3x
SLCPLH (CP)	65,470,941	P/S	0.6x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA (TTM)	1.98
KLTB 20 phiên	170,283	Giá trị DN (Tỷ VND)	439
Beta 6th (TTM)	0.96	ROA (TTM)	4.04

Mã CP
VIP

Tên công ty
Vận tải Xăng dầu VIPCO

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

79

ĐIỂM CƠ BẢN

80

SỨC MẠNH GIÁ

79

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

15/07/2020

Giá đóng cửa

5,800



Yuanta
Securities Vietnam

VIP – Đạt mức cao nhất trong 4 tháng

- Mức Stock Rating của VIP đạt ở mức 79 điểm, trong đó sức mạnh giá vẫn dưới mức 80 điểm cho nên chúng tôi đánh giá mức xếp hạng tăng trưởng của VIP ở mức TRUNG TÍNH.
- Kết thúc quý 1/2020, điểm cơ bản của VIP đã cải thiện trên mức 80 điểm, nhờ vào sự cải thiện biên lợi nhuận gộp do giá dầu giảm. VIP đặt kế hoạch doanh thu giảm nhẹ 5.3% và LNST tăng trưởng 50%, hiện tại VIP đã hoàn thành 8% kế hoạch LNST.
- Dự kiến VIP sẽ chi trả cổ tức tiền mặt 2019 là 5% và tối thiểu 6% cho năm 2020. Theo đó, tỷ suất cổ tức dự kiến 10.3%.
- Đồ thị giá của VIP đạt mức cao nhất 4 tháng qua và xu hướng ngắn hạn của VIP được nâng lên mức TĂNG. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là thanh khoản của cổ phiếu này đã cải thiện kể từ tháng 04 cho thấy dòng tiền đang cải thiện tích cực.
- Khuyến nghị: Chúng tôi không khuyến nghị mua cổ phiếu này, nhưng VIP vẫn có câu chuyện tăng giá và tỷ suất cổ tức hấp dẫn cho nên các NĐT có thể xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp.



Yuanta
Securities Vietnam









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, chúng tôi kỳ vọng dòng tiền sẽ tiếp tục được cải thiện trong những phiên tới, điểm tích cực dòng tiền vẫn đang có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt đây cũng là thời điểm công bố kết quả kinh doanh quý 2/2020 cho nên dòng tiền vẫn chưa hoàn toàn quay trở lại thị trường. Ngoài ra, tâm lý tiếp tục cải thiện tích cực hơn.
 - Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì mức TĂNG xu hướng ngắn hạn ở hai chỉ số chính. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và mở vị thế mua mới.
 - 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
DGW	42.85	TĂNG	TĂNG	19/6/2020	T+19	32.35	39.95	32.46%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BMP	53.50	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+18	54.00	51.79	-0.93%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HSG	11.70	TĂNG	TĂNG	22/6/2020	T+18	11.90	11.18	-1.68%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SHS	13.50	TĂNG	TĂNG	24/6/2020	T+16	13.80	12.09	-2.17%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
CTR	48.20	TĂNG	TĂNG	2/7/2020	T+10	46.20	45.79	4.33%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HPG	28.05	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+9	27.60	26.69	1.63%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VGC	20.15	TĂNG	TĂNG	3/7/2020	T+9	20.90	19.04	-3.59%	NẮM GIỮ	Sideways
DGC	39.80	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+8	40.80	38.18	-2.45%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PET	9.20	TĂNG	TĂNG	6/7/2020	T+8	9.19	8.90	0.11%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	24.10	TĂNG	TĂNG	8/7/2020	T+6	23.45	22.88	2.77%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PHR	52.70	TĂNG	TĂNG	9/7/2020	T+5	54.00	50.72	-2.41%	NẮM GIỮ	Bien dong manh



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
KDC	30.25	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+4	30.50	28.79	-0.82%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KSB	24.65	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+4	25.00	22.60	-1.40%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SZC	20.55	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+4	20.45	18.91	0.49%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
FPT	48.60	TĂNG	TĂNG	10/7/2020	T+4	48.35	46.96	0.52%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
LCG	8.16	TĂNG	TĂNG	14/7/2020	T+2	7.90	7.50	3.29%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
PC1	19.40	TĂNG	TĂNG	15/7/2020	T+1	18.15	17.00	6.89%	NẮM GIỮ	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.