

THANH KHOẢN THẤP

Khuyến nghị theo
chủ đề: Tăng trưởng
Lợi nhuận 6T/2020
trên 30%

CP tut hậu:
GVR & HVN

THỊ TRƯỜNG

Tổng số cp giao dịch: 1650, trong đó 463
tăng giá vs 193 giảm giá

Vị thế VNIndex hiện nay: giảm (kể từ đỉnh
gần nhất 10/06)

Mua/Bán ròng của khối ngoại trên HOSE:
+14.6 tỷ đồng

Dòng tiền hôm nay (3 sàn): Vào (Đảo chiều)

KHUYẾN NGHỊ

Xu hướng VNIndex: Giảm (hỗ trợ 760 ->
kháng cự 820)

Khuyến nghị kỹ thuật mới: 0 Mua vs 0 Bán

ACV (CB), DRC (CB), GMD (CB), HCM (CB),
HVN (CB)

Cập nhật xu hướng: 2 Tăng, 3 Sideway vs 1
Giảm

ĐẦU TƯ

Danh mục PTĐT Rổng Việt: 55 cp, chiếm tỷ
trọng 35.8% vốn hóa toàn thị trường

Top3 kỳ vọng: PVD (+82%), MWG (+76%) &
PC1 (+75%)

Nhóm ngành: Máy công nghiệp (xếp hạng
13/85)

Cổ phiếu hôm nay: REE, Khuyến nghị: Mua,
giá mục tiêu của Rổng Việt: 38 k/cp



BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Tháng 08/2020



15H00 THỨ SÁU, NGÀY 07.08.2020
Tại fanpage CTCP Chứng Khoán Rồng Việt

12:38 / 37:04

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP.HCM ☎ +84 28 6299 2006 ✉ info@vdsc.com.vn 🌐 www.vdsc.com.vn

NỘI DUNG CHÍNH

Dưới đây là một số nội dung QUÝ VỊ có thể quan tâm:

TIN TỨC & BÌNH LUẬN

Một số Tin quốc tế và trong nước nổi bật
Diễn biến 1 số chỉ số giá cả hàng hóa thế giới
Tin chứng khoán: FRT MWG MSN HDB STK...

THỊ TRƯỜNG

Tổng số cp giao dịch: 1650, trong đó 463 tăng giá vs 193 giảm giá
Top large cap tác động lên VNIndex trong ngày: BID VHM VNM GAS VCB
Cp Bứt phá: APH
Cp tăng Đáng chú ý trong ngày: SAM VSC
Mua/Bán ròng của khối ngoại trên HOSE: +14.6 tỷ đồng

Vị thế VNIndex hiện nay: giảm (kể từ đỉnh gần nhất 10/06)
CP tụt hậu: GVR HVN
Dòng tiền hôm nay (3 sàn): Vào (Đảo chiều)
Dòng tiền trên HOSE: Vào (Đảo chiều)
Dòng tiền 5 phiên (3 sàn): Ra (giảm)
Dòng tiền 5 phiên trên HOSE: Ra (giảm)

KHUYẾN NGHỊ

Xu hướng VNIndex: Giảm (hỗ trợ 760 -> kháng cự 820)
Khoảng cách chỉ số giảm về điểm hỗ trợ: -5.1%
Khuyến nghị kỹ thuật mới: 0 Mua vs 0 Bán
ACV (CB), DRC (CB), GMD (CB), HCM (CB), HVN (CB)
Cập nhật xu hướng: 2 Tăng, 3 Sideway vs 1 Giảm
Khuyến nghị theo chủ đề: Tăng trưởng Lợi nhuận 6T/2020 trên 30%

ĐẦU TƯ

Danh mục PTĐT Rong Việt: 55 cp
Kỳ vọng tốt nhất: PVD (+82%), MWG (+76%), PC1 (+75%)
Dự phóng tốt nhất về tăng trưởng Doanh thu: DIG PVD PHR
Dự phóng tốt nhất về tăng trưởng lợi nhuận: PHR DPM LHG
Khuyến nghị MUA với P/E 2020F thấp nhất: HDG

Nhóm ngành hôm nay (L4): Máy công nghiệp
Đứng thứ 13/85 ngành về quy mô vốn hóa
Tổng giá trị vốn hóa: 70 408 tỷ đồng
B/q ngành (trọng số vốn hóa) ->: P/E trail 7.8, P/B 1.8

Cổ phiếu hôm nay: REE

Cơ Điện Lạnh REE, Mid cap, Thanh khoản: Trung bình
Khuyến nghị: Mua, Giá mục tiêu của Rong Việt: 38 k/cp
EPS (ttm): 4.8
P/E trail: 6.8

Khoảng dự phóng của 1 số cty CK:
P/E 2020F: 5.8

VNIndex

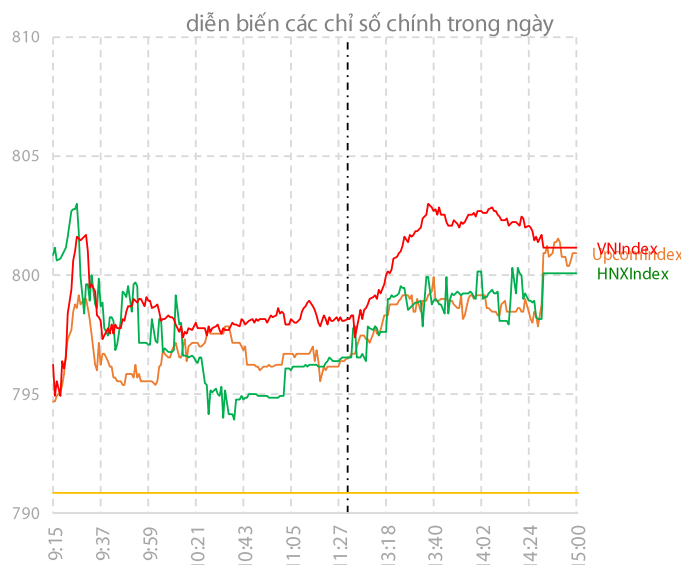
801.13 (+1.3%)

HNXIndex

108.1 (+1.17%)

UpcomIndex

54.86 (+1.28%)



Nếu QUÝ VỊ có bất kỳ yêu cầu ngoài những nội dung trên
Làm ơn gửi đến ngay cho chúng tôi tại
<https://www.facebook.com/vdsc.com.vn/>

TIN TỨC & BÌNH LUẬN ► TIN VĨ MÔ

TIN QUỐC TẾ

<https://tradingeconomics.com/commodities>

Commodities		Daily	Weekly	Monthly
WTI	40.2	0.73%	-2.62%	0.98%
Brent	43.2	-1.17%	0.44%	3.57%
Natural gas	1.8	-0.16%	2.51%	8.69%
Gold	1,960.8	0.25%	3.15%	10.83%
Milk	24.5	0.49%	0.49%	7.40%
Coffee	115.4	3.36%	7.30%	11.94%
Sugar	12.1	0.83%	2.89%	-0.49%
Rubber	159.5	-1.54%	0.31%	12.72%
Copper	2.9	-0.50%	0.90%	6.21%
Steel	3,789.0	-1.33%	-0.24%	4.09%
Coal	52.7	0.29%	-1.72%	-0.51%
Lead	1,855.5		2.68%	5.62%
Zinc	2,293.3	-0.35%	2.50%	12.33%

GDP Mỹ rớt 32.9% trong quý 2, giảm khủng khiếp nhất trong lịch sử.

Quý 2/2020, kinh tế Mỹ hứng chịu cú giảm mạnh nhất kể từ ít nhất là thập niên 40, qua đó cho thấy những tác động khủng khiếp của đại dịch Covid-19 đến các DN khắp nước Mỹ và hàng triệu người thất nghiệp. [Xem thêm](#)

GDP Đức giảm hơn 10% vì đại dịch Covid-19. Nền kinh tế Đức ghi nhận

quý giảm kỷ lục, khi các lệnh giới hạn vì Covid-19 đóng cửa hoạt động của doanh nghiệp và hộ gia đình trên khắp châu Âu, qua đó hủy hoại việc làm và chôn ngòi cho động thái chính sách chưa từng có tiền lệ. [Xem thêm](#)

Chính phủ Nhật Bản hạ dự báo về triển vọng kinh tế trong tài khóa

2020. GDP thực tế của Nhật Bản có thể giảm 4,5% trong tài khóa 2020 trong bối cảnh dịch COVID-19 đang tác động tiêu cực tới kinh tế. [Xem thêm](#)

Số liệu kinh tế tiêu cực, giá dầu giảm, vàng bị chốt lời sau 9 phiên tăng.

Thị trường dầu chịu thêm áp lực khi OPEC+, dự kiến tăng sản lượng từ tháng 8, thêm khoảng 1,5 triệu thùng/ngày cho nguồn cung thế giới. [Xem thêm](#)

Trận lũ thứ 3 đổ về sông Dương Tử, Đập Tam Hiệp xả nước kỷ lục. Vùng thượng lưu sông Dương Tử đang trải qua trận lũ thứ ba trong năm nay với mực nước dâng cao dẫn đến lượng nước kỷ lục xả ra từ Đập Tam Hiệp. [Xem thêm](#)

Trung Quốc lần đầu nhập siêu thép sau hơn 10 năm. Nhu cầu thép tăng đột biến do hàng loạt dự án cơ sở hạ tầng và xây dựng sau thời gian phong tỏa phòng dịch Covid-19. [Xem thêm](#)

IATA: Hoạt động của ngành hàng không chưa thể hồi phục trước năm 2024. IATA lùi thời gian dự báo hồi phục do sự ứng phó chậm đối với dịch Covid-19 của Mỹ và các nước đang phát triển. Hoạt động đi lại bằng đường không chịu ảnh hưởng tiêu cực của tiêu dùng yếu kém và ngân sách eo hẹp của các doanh nghiệp. [Xem thêm](#)

TIN TRONG NƯỚC

WHO: 'Chủng nCoV mới ở Đà Nẵng độc lực không đổi'. Đại diện Tổ chức Y tế Thế giới (WHO) tại Việt Nam cho biết biến thể nCoV phát hiện ở Đà Nẵng tương tự với các chủng đang lưu hành ở nhiều quốc gia. [Xem thêm](#)

WB: Việt Nam có thể tăng trưởng 2,8% năm nay, đứng thứ 5 thế giới. Dự báo mới thấp hơn 2,1 điểm phần trăm so với kịch bản gần nhất của cơ quan này. Đại diện WB cho rằng dịch Covid-19 không chỉ là cú sốc về y tế, mà còn là cú sốc về kinh tế. Ngoại trừ Đông Á, tất cả các khu vực khác đều tăng trưởng âm. [Xem thêm](#)

CPI 7 tháng đầu năm tăng hơn 4%. CPI tháng 7 tăng 0,4% so với tháng trước và tăng 3,39% so với cùng kỳ. 9/11 nhóm hàng hóa và dịch vụ có chỉ số tăng, trong đó nhóm giao thông tăng nhiều nhất, 3,91%. [Xem thêm](#)

Phát hiện mỏ dầu khí mới có trữ lượng lớn nhất lịch sử ngành dầu khí Việt Nam. Mỏ dầu Kèn Bầu được ước tính có từ 7 đến 9 nghìn tỷ feet khối khí tự nhiên (Tcf) tại chỗ và khoảng từ 400 đến 500 triệu thùng condensate, dự kiến có thể đưa vào phát triển khai thác từ năm 2028. [Xem thêm](#)

Gạo là nông sản duy nhất có kim ngạch xuất khẩu tăng trong 7 tháng đầu năm. Kim ngạch xuất khẩu gạo tăng 10,9%, đạt 1,9 tỷ USD. Những mặt hàng nông sản còn lại đều ghi nhận tăng trưởng âm. Xuất siêu tháng 7 đạt 1 tỷ USD và đạt 6,5 tỷ USD trong 7 tháng đầu năm. Mỹ vẫn là thị trường xuất khẩu lớn nhất của Việt Nam, tăng 15% và đạt gần 38 tỷ USD. [Xem thêm](#)

Ghi nhận thêm 45 ca mắc mới COVID-19 tại Đà Nẵng. Đến 6 giờ sáng 31/7, Việt Nam ghi nhận thêm 45 ca mắc mới COVID-19, đang được cách ly tại các cơ sở y tế tại Đà Nẵng; nâng tổng số mắc lên 509 ca. [Xem thêm](#)

TIN TỨC & BÌNH LUẬN ▶ TIN CHỨNG KHOÁN

FRT

HOSE

Mid cap

21.25

EPS (ttm): 2.36

1N: +1.7%

P/E: 8.99

1Thg: -3.4%

BV: 16.59

YTD: +1%

P/B: 1.28

F.Room: 10.8 mil.shs

FPT Retail (FRT): Quý 2 báo lỗ gần 20 tỷ đồng do ảnh hưởng của dịch Covid – 19. FPT Long Châu mở rộng chuỗi cửa hàng thêm 101 cửa hàng so với cùng kỳ và đang đầu tư mở rộng chuỗi dẫn đến chi phí trong kỳ của FRT tăng cao. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Phân phối hàng chuyên dụng (13 cp), FRT xếp hạng 4 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **MWG** **PSH** **DGW** **FRT** **PET** **COM** **VPG** **ABS** **PSD** **SBV** **BSC**

MWG

HOSE

Tỷ USD

74.30

EPS (ttm): 8.82

1N: +1.8%

P/E: 8.43

1Thg: -8%

BV: 29.53

YTD: -34.8%

P/B: 2.52

F.Room: 0 mil.shs

MWG: Doanh thu và lãi ròng tháng 6 đều giảm gần 8% so với cùng kỳ, đóng cửa 27 cửa hàng TGDD. Mảng điện thoại tiếp tục sụt giảm, việc kinh doanh điện máy của MWG cũng bắt đầu cho thấy sự chững lại sau mùa kinh doanh cao điểm. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Phân phối hàng chuyên dụng (13 cp), MWG xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **MWG** **PSH** **DGW** **FRT** **PET** **COM** **VPG** **ABS** **PSD** **SBV** **BSC**

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 16/07 | ĐT: Mua | MT: 131 (+76.3%)

MSN

HOSE

Tỷ USD

49.80

EPS (ttm): 3.95

1N: +0.9%

P/E: 12.6

1Thg: -7.9%

BV: 36.26

YTD: -11.9%

P/B: 1.37

F.Room: 119.7 mil.shs

Doanh thu của Masan tăng gấp đôi trong nửa đầu năm, The Crown X tăng trưởng hai chữ số. Doanh thu thuần các công ty thành viên của MSN đều tăng so với cùng kỳ trong quý 2. KQKD hợp nhất 6T2020, doanh thu thuần 35,404 tỷ, tăng 103% so cùng kỳ. MSN có lãi trở lại sau Q1 thua lỗ do việc hợp nhất Vincommerce. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Thực phẩm (52 cp), MSN xếp hạng 2 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **VNM** **MSN** **MCH** **MML** **QNS** **SBT** **KDC** **VSF** **VOC** **VSN** **HHC**

HDB

HOSE

Large cap

24.10

EPS (ttm): 3.78

1N: +1.3%

P/E: 6.37

1Thg: -2.8%

BV: 20.36

YTD: -12.5%

P/B: 1.18

F.Room: 93.4 mil.shs

Đồng hành cùng KH vượt đại dịch, HDBank duy trì tăng trưởng cao và bền vững, kiểm soát nợ xấu dưới 1,1%. Toàn bộ trái phiếu VAMC được tất toán. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Ngân hàng (19 cp), HDB xếp hạng 8 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **CTG** **TCB** **VPB** **MBB** **ACB** **HDB** **EIB** **SHB** **STB** **TPB** **VIB**

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 16/07 | ĐT: Tích lũy | MT: 31 (+28.6%)

STK

HOSE

Small cap

13.90

EPS (ttm): 2.27

1N: +0.4%

P/E: 6.11

1Thg: -7.6%

BV: 14.57

YTD: -13.7%

P/B: 0.95

F.Room: 30 mil.shs

Sợi Thế Kỷ báo lãi quý 2 lao dốc 95% do nhu cầu đối với sản phẩm dệt may giảm. Lũy kế 6T2020, STK ghi nhận DTT và lãi ròng lần lượt giảm 21% và 47% YoY. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Hàng May mặc (57 cp), STK xếp hạng 5 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **VG** **VGG** **MSH** **TCM** **STK** **PPH** **TNG** **GIL** **M10** **HUG** **MNB**

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 16/07 | ĐT: Tích lũy | MT: 17.7 (+27.3%)

TIN TỨC & BÌNH LUẬN ▶ TIN CHỨNG KHOÁN

DCM

HOSE

Mid cap

8.02

EPS (ttm): 0.63

1N: +0.4%

P/E: 12.69

1Thg: -5.9%

BV: 11.63

YTD: +23.4%

P/B: 0.69

F.Room: 249.6 mil.shs

Biên lãi gộp cao nhất trong 7 quý, DCM báo lãi quý 2/2020 tăng 139%. Tận dụng tình hình giá dầu giảm xuống thấp, CTCP Phân bón Dầu khí Cà Mau đã cải thiện biên lãi gộp trong quý 2/2020 lên mức 21.5%, cao nhất trong 7 quý trở lại đây. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác (37 cp), DCM xếp hạng 3 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: DPM DGC **DCM** DHB LTG VFG PLC CSV DDV VET BFC

HDG

HOSE

Mid cap

17.20

EPS (ttm): 4.87

1N: +1.2%

P/E: 3.53

1Thg: -10.6%

BV: 16.81

YTD: -25.5%

P/B: 1.02

F.Room: 60 mil.shs

Hà Đô (HDG): Quý 2 lãi 473 tỷ đồng tăng 94% so với cùng kỳ. Mảng năng lượng của Hà Đô có biên lãi gộp đạt 72% và đóng góp 22% vào LN gộp 6T2020. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Bất động sản (121 cp), HDG xếp hạng 21 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: ITA THD NTC KOS TID **HDG** SZC SJS AGG FLC TLP

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 16/07 |ĐT: Mua | MT: 25.1 (+45.8%)

ITA

HOSE

Mid cap

3.86

EPS (ttm): 0.22

1N: -1.3%

P/E: 17.85

1Thg: -11.9%

BV: 11.25

YTD: +34%

P/B: 0.34

F.Room: 392.5 mil.shs

Tân Tạo lãi quý II giảm 72% cùng kỳ do ảnh hưởng Covid-19, kết quả đầu tư thấp. Lãi Q2 giảm 72% YoY, đạt 35 tỷ do ảnh hưởng từ Covid-19. Biên LN gộp Q2 giảm 19đ % còn 35,6%. Lũy kế 6T, Tân Tạo thực hiện 22% kế hoạch LN năm. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Bất động sản (121 cp), ITA xếp hạng 16 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: KBC IDC SIP DXG DIG **ITA** THD NTC KOS TID HDG

DLG

HOSE

Small cap

1.33

EPS (ttm): 0.2

1N: +0.8%

P/E: 6.72

1Thg: -13.6%

BV: 10.57

YTD: -30.4%

P/B: 0.13

F.Room: 141.5 mil.shs

Đức Long Gia Lai báo lỗ khủng quý 2 hơn 210 tỷ đồng. Tiếp nối đà sụt giảm quý 1, CTCP Tập đoàn Đức Long Gia Lai vừa công bố BCTC quý 2 với mức lỗ ròng lên đến 210 tỷ đồng - là mức lỗ cao nhất của Công ty kể từ khi niêm yết đến nay. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Lâm sản và Chế biến gỗ (11 cp), DLG xếp hạng 3 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: VIF TTF **DLG** MDF FRM PIS TQN GTA FRC SCA

HSG

HOSE

Mid cap

9.93

EPS (ttm): 1.78

1N: +1%

P/E: 5.57

1Thg: -13.3%

BV: 13.83

YTD: +33.5%

P/B: 0.72

F.Room: 168.7 mil.shs

Hoa Sen sẽ phát hành tối đa 20% vốn cho nhà đầu tư chiến lược. Tập đoàn sẽ tổ chức họp ĐHĐCĐ bất thường vào ngày 8/8 để bàn phương án phát hành cổ phiếu riêng lẻ. Hoa Sen sẽ phát hành tối đa gần 89 triệu cổ phiếu mới, hạn chế chuyển nhượng tối thiểu 3 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Thép và sản phẩm thép (43 cp), HSG xếp hạng 2 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: HPG **HSG** TVN TIS POM VIS NKG SHI DTL SMC TMG

THỊ TRƯỜNG ► **VỊ THẾ**

Vị thế của thị trường hiện nay?

Chỉ số chứng khoán thế giới

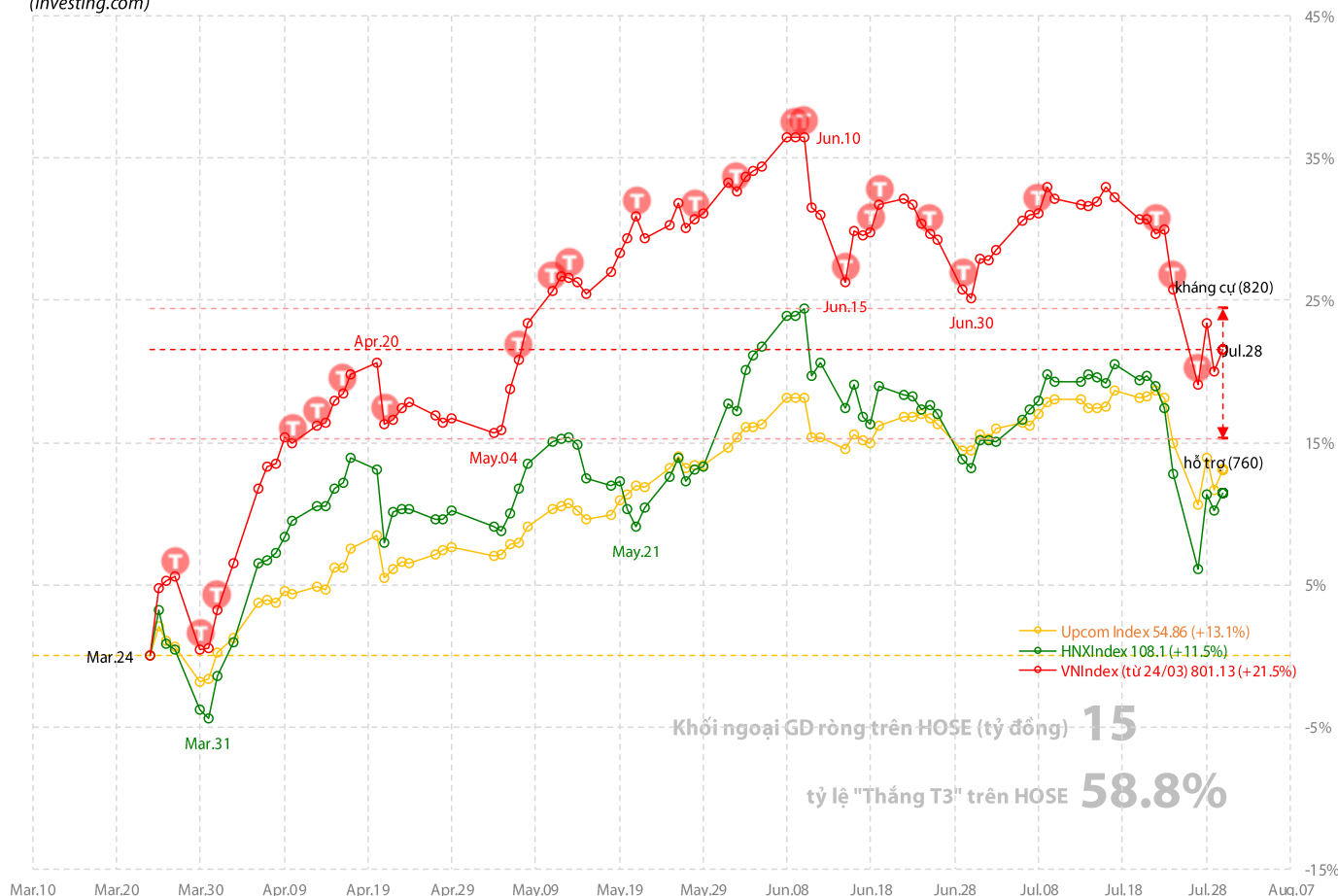
Dow Jones	26,313.7	-0.9%
S&P 500	3,246.2	-0.4%
Nasdaq	10,587.8	0.4%
DAX	12,379.7	-3.5%
FTSE 100	5,990.0	-2.3%
Nikkei 225	22,022.5	-1.4%
Shanghai	3,286.8	-0.2%
Hang Seng	24,710.6	-0.7%
SET	1,315.7	-1.7%
KOSPI	2,257.8	-0.4%

(investing.com)

VNIndex: 801.13 (+1.3%)

Xu hướng VNIndex: Giảm (hỗ trợ 760 -> kháng cự 820)
Nhận định về VNIndex: Nhịp hồi phục kỹ thuật đang tiếp diễn với vùng cản 815 điểm và rủi ro vẫn đang tiềm ẩn

Cập nhật xu hướng: 2 Tăng, 3 Sideway vs 1 Giảm



T Một số tin tức quan trọng trên thị trường thời gian gần đây:

- (27/07) Từ 13 giờ chiều nay, Đà Nẵng thực hiện các biện pháp giãn cách xã hội.
- (24/07) Đà Nẵng phát hiện ca nhiễm Covid-19 trong cộng đồng.
- (22/07) EU đạt thỏa thuận 750 tỷ euro cứu trợ kinh tế khối.
- (08/07) EC: Eurozone sẽ chìm sâu vào suy thoái đến năm 2021.
- (29/06) Ghi nhận số ca nhiễm Covid-19 kỷ lục, nhiều bang của Mỹ tạm ngừng biện pháp mở cửa kinh tế.
- (29/06) IMF: Thị trường tài chính sẽ rơi vào đợt điều chỉnh, giá tài sản có thể giảm ít nhất 10%.
- (25/06) Lo ngại về làn sóng dịch bệnh thứ 2, nhà đầu tư ồ ạt tìm kiếm tài sản an toàn, Dow Jones rớt hơn 700 điểm.
- (19/06) ADB hạ dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam xuống 4.1%.
- (18/06) IMF cảnh báo khủng hoảng kinh tế chưa từng có, chứng khoán châu Á thận trọng.
- (15/06) Xuất hiện ổ dịch mới, Bắc Kinh bị cảnh báo giống như Vũ Hán trong giai đoạn đầu của dịch bệnh.

(thu thập từ nhiều nguồn, có thể không hoàn toàn chính xác) **Một số sự kiện sắp tới**

MSCI công bố đảo danh mục (13/08)

Đảo hạn HDTL VN30F2008 (20/08)

Danh mục MSCI review có hiệu lực (02/09)

FTSE công bố đảo danh mục (04/09)

VNM ETF công bố đảo danh mục (12/09)

Danh mục VN30 review có hiệu lực (03/08)

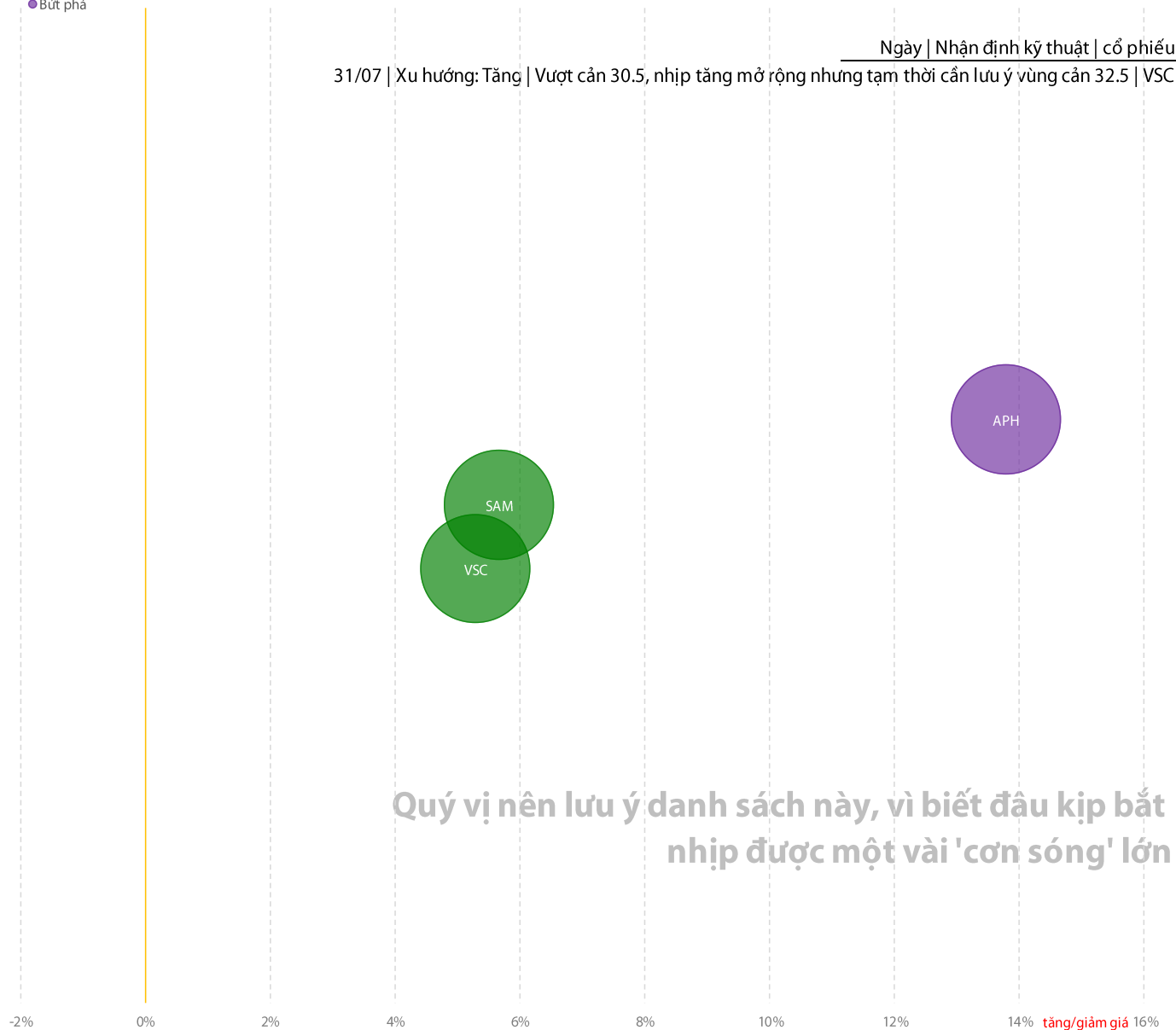
THỊ TRƯỜNG ► CỔ PHIẾU TĂNG GIẢM ĐÁNG CHÚ Ý

Cổ phiếu BỨT PHÁ (ít nhất 2 phiên liên tiếp tăng giá tối thiểu +5%/phiên): 1 cp

(đã loại bớt cổ phiếu có thị giá & thanh khoản quá thấp)

Cổ phiếu TĂNG đáng chú ý hôm nay (có thể kèm KLGD tăng mạnh): 2 cp

- Sale off
- Giảm đáng lưu ý
- Tăng đáng chú ý
- Bứt phá



Một số tin tức liên quan đến những cổ phiếu trên

Lưu ý: tin tích cực chưa chắc là nguyên nhân khiến cổ phiếu tăng giá (và ngược lại)
(28/07) APH: An Phát Holdings sẽ nâng sở hữu các công ty con lên tối thiểu 65%.

FLASHNOTES mới nhất



RONGVIET
SECURITIES



FLASH NOTE | SZC – VIẾT TIẾP CÂU CHUYỆN TĂNG TRƯỞNG (21/7/2020)

Nguyễn Đức Phương – Tư vấn Cá nhân



RONGVIET
SECURITIES



FLASH NOTE | PTB - MẢNG GỖ TRIỂN VỌNG TỐT, GÁNH TĂNG TRƯỞNG (09/07/2020)

Trương Đức Nguyên – Tư vấn Cá nhân

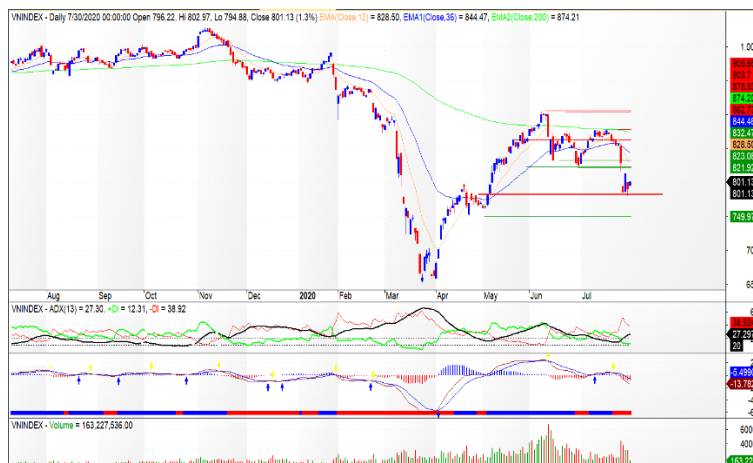
KHUYẾN NGHỊ



Bảo.NQ SÀN HSX:

Vnindex đã tăng lại +10.29 điểm (+1.30%) trong ngày hôm nay, đóng cửa tại 801.13. Điểm số vẫn duy trì tăng tích cực nhưng thanh khoản thì bị suy giảm trầm trọng với mức giảm 45%.

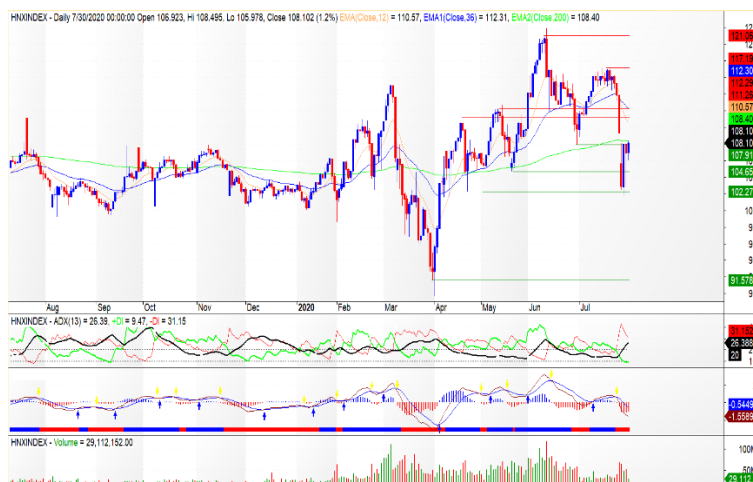
Vùng hỗ trợ 780 vẫn đang được duy trì nhưng về mặt kỹ thuật thì vẫn chưa thể đánh giá xu hướng đã đảo chiều. Mức tăng hôm nay chỉ tạm tính xu hướng của chỉ số Vnindex đi sideways trong vùng 780-807. Các chỉ báo như ADX, MACD vẫn thể hiện xu hướng đang trong giao đoạn nguy hiểm. Khối lượng giao dịch thấp cho thấy lực bán tạm ngưng và bên mua cũng suy yếu.



SÀN HNX:

HNX-Index bật tăng trở lại +1.25 điểm (+1.17%) và đóng cửa cao tại vùng 108.10. Thanh khoản cũng là điều đáng chú ý của sàn HNX khi vẫn thấp hơn những phiên giảm điểm trước đó.

Mặc dù hồi phục nhưng chỉ số HNX index vẫn chưa thể vượt đường EMA 200(108.4). Hầu như các chỉ báo xu hướng như MACD, ADX đều chưa cho thấy xu hướng đảo chiều sau khoảng thời gian giảm điểm vừa qua. Như vậy chỉ số HNX index vẫn còn nhiều thử thách để xác định xu hướng rõ ràng hơn.



Khuyến nghị: Các chỉ số như Vnindex hay HNX index đều đang tạm dừng sau quá trình biến động mạnh. Mặc dù có sự hồi phục đáng ghi nhận nhưng vẫn chưa thể xác định xu hướng này đã đảo chiều tăng điểm. Do đó nhà đầu tư cần thận trọng trong các giao dịch của mình.

KHUYẾN NGHỊ ► KHUYẾN NGHỊ MỚI NHẤT



Khuyến nghị mua bán MỚI 3 phiên (trong T3) theo tín hiệu kỹ thuật

Ngày khuyến nghị cập nhật 31/07/2020

Mua

Bán

Chờ Mua CM

Chờ Bán CB 6

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	CK	Nhóm ngành & tỷ lệ margin của cp	Thị giá	Giá khuyến nghị	Mục tiêu	Kỳ vọng	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật
1	29/07	CB	ACV	Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	51.7	57.0	45.0	-12.9%	61.5	Hồi phục kỹ thuật và cân lưu ý vùng cản 57
2	29/07	CB	DRC	Lốp xe (margin 50%)	15.3	16.5	14.0	-8.2%	17.6	Hồi phục kỹ thuật và cân lưu ý vùng cản 16.5
3	29/07	CB	GMD	Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng (margin 50%)	18.4	19.0	16.3	-11.4%	20.2	Hồi phục kỹ thuật và cân lưu ý vùng cản 19
4	29/07	CB	HCM	Môi giới chứng khoán (margin 50%)	16.6	18.3	15.0	-9.6%	19.6	Hồi phục kỹ thuật và cân lưu ý vùng cản 18.3
5	29/07	CB	HVN	Hàng không	22.0	24.5	19.5	-11.4%	26.1	Hồi phục kỹ thuật và cân lưu ý vùng cản 24.5
6	29/07	CB	TCB	Ngân hàng (margin 50%)	18.6	19.5	17.0	-8.6%	20.7	Hồi phục kỹ thuật và cân lưu ý vùng cản 19.5

KHUYẾN NGHỊ ► THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ SAU T+3



Bảng theo dõi khuyến nghị Mua - Bán sau T3 theo tín hiệu kỹ thuật

Khuyến nghị gốc (21)						Vị thế hiện tại (33.3%)			Cập nhật trạng thái		
STT	Ngày khuyến nghị	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế	Thị giá	+/-%/Giá khuyến nghị	Ngày cập nhật	Xu hướng hiện tại	Nhận định kỹ thuật
1	27/07	POW	BÁN	9.3	7.8 9.9	Mở	9.31		27/07	Giảm	Phá vỡ hỗ trợ 9.6 và hình thành mô hình đầu và 2 vai
2	27/07	VCB	BÁN	81.0	74.0 85.5	Mở	77.4	4.4%	29/07	Giảm	Hồi phục kỹ thuật và cần lưu ý vùng cản 81
3	24/07	HTN	MUA	20.3	24.0 18.8	Đóng	18.7	-7.9%			
4	23/07	PNJ	BÁN	59.0	50.0 62.6	Mở	51.5	12.7%	29/07	Giảm	Hồi phục kỹ thuật và cần lưu ý vùng cản 57
5	23/07	VJC	BÁN	108.0	96.0 114.0	Đóng	96	11.1%			
6	22/07	HAG	Mua	4.5	4.8 4.4	Đóng	3.73	-16.6%			
7	22/07	HNG	Mua	14.0	15.5 13.5	Đóng	12	-14.3%			
8	22/07	HPG	Mua	28.0	29.5 27.4	Đóng	22.1	-21.1%			
9	22/07	HT1	MUA	14.1	15.7 13.3	Đóng	12.55	-11.0%			
10	22/07	KSB	Mua	25.5	28.0 24.5	Đóng	20.8	-18.3%			
11	22/07	MPC	MUA	27.0	29.7 25.3	Đóng	24.192	-10.4%			
12	22/07	PHR	Mua	54.8	61.0 53.0	Đóng	50.5	-7.8%			
13	22/07	SJS	Mua	21.8	25.0 20.6	Đóng	19.5	-10.6%			
14	22/07	VNM	MUA	116.0	124.0 111.5	Đóng	109	-6.0%			
15	20/07	ACB	MUA	24.6	26.4 23.3	Đóng	22.6	-8.1%			
16	20/07	ACV	BÁN	58.5	50.5 62.5	Mở	51.656	11.7%	29/07	Giảm	Hồi phục kỹ thuật và cần lưu ý vùng cản 57
17	20/07	PVB	MUA	17.0	20.0 15.8	Đóng	14.4	-15.3%			
18	20/07	TCM	MUA	21.5	24.5 19.9	Đóng	19.2	-10.7%			
19	20/07	TDM	MUA	24.2	28.5 22.3	Mở	24.6	1.7%	31/07	Sideway	Nhịp hồi phục nở rộng, có thể kiểm tra lại vùng đỉnh 25.5-26
20	17/07	HSG	BÁN	11.7	9.8 12.4	Mở	9.93	15.1%	17/07	Giảm	Lùi bước về sát 11.4 với thanh khoản tăng, rủi ro sẽ tăng cao nếu giảm dưới 11.4
21	17/07	MSH	BÁN	31.8	26.1 34.1	Mở	26.3	17.2%	28/07	Giảm	Xu hướng giảm mở rộng nhanh và cần chờ tín hiệu hỗ trợ cụ thể

KHUYẾN NGHỊ ► CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Tổng hợp những Bình luận mới nhất về Xu hướng hiện tại của chỉ số và cổ phiếu

Xu hướng VNIndex: Giảm (hỗ trợ 760 -> kháng cự 820)

Khoảng cách chỉ số giảm về điểm hỗ trợ: -5.1%

Nhóm ngành	Tăng	Sideway	Giảm
1 Bất động sản	SZC	LHG	
2 Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	VSC		
3 Máy công nghiệp		REE	
4 Nước		TDM	

Một số nhận định kỹ thuật mới nhất trong ngày (6):

- LHG** Mặc dù xu hướng tích cực nhưng đang chịu áp lực bán tại vùng 19.5, có thể điều chỉnh ngắn hạn
- REE** Đang kiểm tra và lưỡng lự tại vùng MA(200) 32.5, tín hiệu xu hướng chưa rõ ràng
- SZC** Xuất hiện nền Counter attack nên động lực tăng đã hạ nhiệt và có thể điều chỉnh tạm thời
- TDM** Nhịp hồi phục nở rộng, có thể kiểm tra lại vùng đỉnh 25.5-26
- VNIndex** Nhịp hồi phục kỹ thuật đang tiếp diễn với vùng cản 815 điểm và rủi ro vẫn đang tiềm ẩn
- VSC** Vượt cản 30.5, nhịp tăng mở rộng nhưng tạm thời cần lưu ý vùng cản 32.5

KHUYẾN NGHỊ ► KHUYẾN NGHỊ THEO CHỦ ĐỀ

Tăng trưởng Lợi nhuận 6T/2020 trên 30%

Khuyến nghị Giao dịch

CM: chờ Mua; CB: chờ Bán

Xu hướng: Tăng 2 vs Giảm 8

Khuyến nghị: Mua 3 vs Bán 1

Khuyến nghị Đầu tư

RV: tích cực 9 vs tiêu cực 1

Cổ tức & chia thưởng cp

DPS: cổ tức tiền mặt kế hoạch 2 năm 2019 & 2020 (chưa trả)

CK	Vốn hóa (tỷ đ)	Tài chính đặc biệt	Thị giá 30/07	P/E trail	P/B	Xu hướng hiện tại	Hỗ trợ Kháng cự	Khuyến nghị	Giá thực hiện	Nhận định kỹ thuật	Câu chuyện đằng sau diễn biến giá CP (hoặc tin tức mới)	LNST 6T/2020 (tỷ đ)	RV Khuyến nghị (ngày)	Mục tiêu 1Y	LNST cty mẹ 2020F	EPS (f) P/E (f)	Cty khác Khuyến nghị	EPS (f) P/E (f)	DPS	Yield	Cổ tức =CP	CP thường
1	OGC HOSE	972	Tài chính đặc biệt	3.4	5.56	2.04						156 +3931.6%										
2	DBC HOSE margin 40%	4,798	Nuôi trồng nông & hải sản	45.9	4.68	1.29	Sideway 17/07	35.00 55.00		Vượt cản 47.5, tạo tín hiệu tích cực ngắn hạn nhưng tạm thời áp lực cản từ vùng 53 vẫn còn	(21/07) Hưởng lợi từ giá lợn, Dabaco (DBC) báo lãi 6 tháng cao gấp 28 lần cùng kỳ với	750 +2618.8%							1.50	3.3%		
3	MBG HNX	194	Vật liệu xây dựng & Nội thất	4.6	4.50	0.41						25 +880%							1.00	21.7%	5.0%	
4	GTN HOSE	5,478	Nuôi trồng nông & hải sản	22.0		2.17						39 +573.4%										
5	BFC HOSE margin 40%	646	Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	11.4	8.84	0.70					(27/07) Phản Bón Bình Điền dự kiến hoàn thành 99% kế hoạch lợi nhuận sau quý III.	60 +565.5%	Giảm 16/07	10.0 -12.3%	127 +71.6%	2.0 5.58			1.00	8.8%		
6	DPG HOSE	844	Xây dựng	19.9	3.99	0.99					(21/07) Đạt Phương lãi ròng quý II gấp hơn 3 lần cùng kỳ nhờ bàn giao dự án.	67 +564.7%							1.00	5.0%		
7	VIP HOSE	363	Vận tải Thủy	5.7	2.89	0.34					(29/07) Vận tại Xăng dầu Vipco (VIP), quý II/2020 lợi nhuận 68,8 tỷ đồng chủ yếu	73 +443.9%							0.60	10.5%		
8	TAR HNX	627	Nuôi trồng nông & hải sản	17.6	8.36	1.21						59 +398.1%							3.00	17.0%	20.0%	
9	DPM HOSE margin 50%	5,322	Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	13.7	7.63	0.66	Giảm 28/07	12.00 15.50		Đang hình thành xu hướng giảm.	(23/07) Dạm Phú Mỹ sắp chi hơn 270 tỷ đồng trả cổ tức.	408 +390.3%	Tích lũy 16/07	15.0 +9.5%	612 +62%	1.3 10.32	Khả quan 21/07 (VCSC)	1.5 9.34	1.70 05/08	12.4%		
10	PVB HNX	302	Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	14.4	1.98	0.62	Giảm 28/07	11.00 16.00	Mua 29/07	17.0 15.8	Điều chỉnh nhanh và cản chờ tín hiệu hỗ trợ cụ thể	87 +366.8%							2.00	13.9%		
11	DHC HOSE margin 40%	2,296	Sản xuất giấy	41.1	7.44	1.96	Sideway 28/07	38.00 43.50		Chưa thể vượt ngưỡng 43.5, cần tích lũy thêm để xác định xu hướng.	(21/07) Đồng Hải Bến Tre (DHC): Quý 2 lãi 79 tỷ đồng cao gấp 3 lần cùng kỳ.	168 +261.8%	Mua 07/07	44.2 +7.7%	272 +49.8%	4.9 8.41	Mua 20/07 (VCSC)	5.0 8.15	3.00	7.3%		
12	TVB HOSE	365	Môi giới chứng khoán	7.1	7.24	0.63						37 +237.8%										7.0%
13	PHR HOSE margin 50%	6,870	Nhựa, cao su & sợi	50.5	8.11	2.31	Sideway 28/07	46.50 55.00	Mua 22/07	54.8 53	Đảo chiều sau khi không thể vượt ngưỡng 55.	537 +224%	Nắm giữ 16/07	47.5 -5.9%	1,148 +155.2%	14.0 3.60			4.00	7.9%		
14	TVC HNX	296	Tài chính đặc biệt	7.4	6.03	0.56						41 +197.7%										9.6%
15	AGG HOSE	2,008	Bất động sản	26.3	4.31	1.33					(21/07) Bất động sản An Gia (AGG): Quý II/2020, doanh thu giảm mạnh, lợi nhuận gộp	189 +195.9%										10.0%
16	SZC HOSE margin 50%	2,470	Bất động sản	24.7	11.67	2.05	Tăng 31/07	21.50 27.00	CM 28/07	20.5 19.4	Xuất hiện nền Counter attack nên động lực tăng đã hạ nhiệt và có thể điều chỉnh tạm thời	125 +155.2%	Mua 23/07	29.2 +18.2%	276 +105.8%	2.8 8.95			2.00	8.1%		
17	HSG HOSE margin 45%	4,368	Thép và sản phẩm thép	9.9	5.57	0.72	Giảm 17/07	9.50 12.00	Bán 17/07	11.7	Lùi bước về sát 11.4 với thanh khoản tăng, rủi ro sẽ tăng cao nếu giảm dưới 11.4	520 +140%					Khả quan 21/07 (SSI)	1.9 5.26				

KHUYẾN NGHỊ ► KHUYẾN NGHỊ THEO CHỦ ĐỀ

18	SHS	2,114	Môi giới chứng khoán	10.1	5.16	0.71						266						1.00	9.9%		
	HNX											+132.1%									
	margin 30%																				
19	NDN	853	Bất động sản	17.6	7.81	1.15				(29/07) Nhà Đà Nẵng (NDN): Quý 2 lãi 77 tỷ đồng cao gấp 3 lần cùng kỳ.	81							4.00	22.7%	14.0%	16.0%
	HNX										+91.4%										
	margin 40%																				
20	KDH	12,328	Bất động sản	24.0	12.95	1.61	Giảm	21.00	Trở về vùng cân bằng 23	Review rõ VN30, hiệu lực từ đầu tháng 8/2020.	408	Tích lũy	27.3	1,254	2.3			1.50	6.3%		
	HOSE						28/07	25.50			+89.9%	16/07	+14%	+37%	10.39						
	margin 50%																				
21	D2D	1,123	Bất động sản	53.5	2.48	1.26				(17/07) D2D báo lãi quý II tăng 130%.	150							3.00	5.6%		
	HOSE										+80.2%										
	margin 30%																				
22	SCI	390	Xây dựng	35.4	6.23	1.61				(29/07) Cổ phiếu tăng phi mã 500%, SCI báo lãi quý 2 gấp đôi cùng kỳ	67							2.00	5.6%	5.0%	
	HNX										+67.8%										
23	GIL	677	Hàng May mặc	19.7	3.08	0.81	Tăng	16.30	Xu hướng sideway yếu và chưa có tín hiệu tích cực.	(28/07) Gilimex (GIL): Quý 2 lãi 60 tỷ đồng tăng 102% so với cùng kỳ	103							4.50	22.9%		
	HOSE						29/07	20.40			+64%										
24	DGW	1,716	Phân phối hàng chuyên dụng	39.9	8.60	1.67				hợp tác với Apple	93										
	HOSE										+59.2%										
	margin 35%																				
25	DGC	4,528	Sản phẩm hóa dầu, Nông dược & Hóa chất khác	34.6	6.11	1.22	Giảm	29.00	Phá vỡ hỗ trợ 36, nhịp điều chỉnh đang mở rộng	(29/07) Hóa chất Đức Giang (DGC) đạt mục tiêu lợi nhuận 210 tỷ đồng trong quý III/2020.	444	Mua	53.0	848	6.6			3.50	10.1%	15.0%	
	HOSE						30/07	39.00			+58.9%	23/07	+53.2%	+49.6%	5.28			07/08		07/08	
	margin 40%																				
26	VPB	48,633	Ngân hàng	20.3	4.92	1.04	Sideway	18.50	Hồi phục kỹ thuật và cân lưu ý vùng cân 21.5	Nhiều ngân hàng vẫn tăng trưởng lãi Q2/2020 bất chấp Covid-19.	5,265	Mua	28.0	9,027	3.7	Mua	3.3				
	HOSE						29/07	21.50	Cắt lỗ: 17.4		+51.7%	16/07	+37.9%	+9.3%	5.48	17/07 (VCSC)	6.06				
	margin 50%																				
27	HND	8,438	Sản xuất & Phân phối Điện	16.9	5.90	1.33	Sideway	16.00	Đi ngang trong ngưỡng 16-18 ở ngắn hạn và chưa có xu hướng .	Thoái vốn SCIC tại công ty niêm yết.	746	Mua	22.9	1,443	2.7	Nắm giữ	1.00	5.9%			
	UPCOM						29/07	18.00			+44.9%	16/07	+35.2%	+23%	6.17	15/07 (SSI)					
28	HDG	2,622	Bất động sản	17.2	3.53	1.02	Giảm	15.00	Đi trong xu hướng giảm và dấu hiệu đang mạnh.	(31/07) Hà Đô (HDG): Quý 2 lãi 473 tỷ đồng tăng 94% so với cùng kỳ.	566	Mua	25.1	1,190	10.0			3.00	17.4%		
	HOSE						28/07	19.50			+42.3%	16/07	+45.8%	+27.7%	1.72						
	margin 50%																				
29	VLC	1,359	Nuôi trồng nông & hải sản	22.3	13.87	1.40					65							0.60	2.7%		
	UPCOM										+40.3%										
30	CTG	77,633	Ngân hàng	21.4	7.13	0.99	Sideway	20.50	Đào chiều và đang ở xu hướng giảm ngắn hạn.	Nhiều ngân hàng vẫn tăng trưởng lãi Q2/2020 bất chấp Covid-19.	5,986	Nắm giữ	24.5	9,589	2.2				8.0%		
	HOSE						27/07	24.40			+39.4%	16/07	+14.8%	+1.3%	9.85						
	margin 50%																				
31	LHG	1,050	Bất động sản	18.9	5.85	0.79	Sideway	17.00	Mặc dù xu hướng tích cực nhưng đang chịu áp lực bán tại vùng 19.5, có thể điều chỉnh ngắn hạn	(24/07) Long Hậu (LHG): Quý 2 lãi 44 tỷ đồng tăng 81% so với cùng kỳ.	107	Mua	22.0	211	4.2			1.90	10.1%		
	HOSE						31/07	21.00			+35.2%	16/07	+16.4%	+47.7%	4.48						
	margin 30%																				
32	LIX	1,750	Hàng cá nhân	54.0	8.44	2.84				(23/07) Lix trả cổ tức tiến mặt 5%.	112	Theo dõi	53.2	215	6.6			3.00	5.6%		
	HOSE										+34%	01/07	-1.5%	+20.2%	8.14						
	margin 40%																				
33	C32	320	Xây dựng	21.3	3.73	0.59					46							3.60	16.9%		
	HOSE										+31.8%										
	margin 40%																				
34	HPG	72,064	Thép và sản phẩm thép	22.1	8.42	1.40	Giảm	24.50	Tạo 3 đỉnh tại vùng 28.6 và đảo chiều giảm.	(27/07) Hòa Phát ghi nhận lãi mảng thép quý II tăng 20%, tháng 9 bắt đầu bán thép	5,028	Nắm giữ	26.8	11,044	3.8			2.50	11.3%		
	HOSE						28/07	28.60	Cắt lỗ: 27.4		+31.1%	16/07	+21.3%	+46.7%	5.88						
	margin 50%																				
35	HCM	5,049	Môi giới chứng khoán	16.6	10.33	1.17	Giảm	14.00	Hồi phục kỹ thuật và cân lưu ý vùng cân 18.3	(20/07) Chứng khoán HSC đạt 251 tỷ LNST nửa đầu năm, tăng 30% chủ yếu nhờ mảng	251							1.20	7.2%		
	HOSE						29/07	18.50			+30.4%										
	margin 50%																				
36	AGR	634	Môi giới chứng khoán	3.1	8.38	0.33					43										
	HOSE										+30.2%										

ĐẦU TƯ

Số cổ phiếu **55**

Nhóm Tỷ USD (45.6%)

Large cap (21%)

Mid cap (21.2%)

Small cap (2%)

DANH MỤC PTĐT RỒNG VIỆT

Tổng giá trị vốn hóa danh mục chiếm tỷ trọng 35.8% toàn thị trường

25 cp có giá mục tiêu lớn hơn thị giá ít nhất 20%

Top3 kỳ vọng: PVD (+82%), MWG (+76%) & PC1 (+75%)

DANH MỤC TVCN RỒNG VIỆT

Tổng giá trị vốn hóa danh mục chiếm tỷ trọng 0.4% toàn thị trường

1 cp có giá mục tiêu lớn hơn thị giá ít nhất 20%

Top kỳ vọng: DGC (+53%), SZC (+18%) & NTC (+14%)

CHỨNG KHOÁN HÔM NAY

Nhóm ngành (L4): Máy công nghiệp

Đứng thứ 13/85 ngành về quy mô vốn hóa

Tổng số cổ phiếu: 34, Tổng giá trị vốn hóa: 70 408 tỷ đồng

Cổ phiếu hôm nay: REE

Cơ Điện Lạnh REE, Mid cap, Thanh khoản: Trung bình

Khuyến nghị: Mua, Giá mục tiêu của Rồng Việt: 38 k/cp

Vị trí trong ngành (L4):

REE xếp hạng 2 về GTTT

REE xếp hạng 1 về quy mô Doanh thu 6T/2020

REE xếp hạng 1 về LNST cty mẹ 6T/2020

REE xếp hạng 2 về Tỷ suất LNG 6T/2020

REE xếp hạng 1 về Tỷ suất LN ròng 6T/2020

REE xếp hạng 3 về ROE (ttm)

Một số chỉ tiêu tài chính: 6T/2020

Doanh thu: 2 470 tỷ, +5.7% yoy

LN gộp: 723 tỷ, +11.1% yoy

LNST cty mẹ: 630 tỷ, -19.9% yoy

Dòng tiền thuần: -753 tỷ, +98.8% yoy

Tổng tài sản: 19 770 tỷ, +0.7% ytd

Vốn CSH: 11 183 tỷ, +0.7% ytd

EPS (ttm): 4.8

P/E trail: 6.8

BV: 33.9

P/B: 1

Khoảng dự phóng của 1 số cty CK:

P/E 2020F: 5.8

BCTC cập nhật đến 30/06/2020

Tổng số BCTC được cập nhật

740



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY

REE

Cơ Điện Lạnh REE

HOSE (33)

Mid cap

GTTT (tỷ đ): 9 922

GTTT (tr.USD): 422

Thanh khoản: Trung bình

Xếp hạng 2 (vốn hóa) trong ngành (L4)

~~32,000~~

32,450

C.Room (cp): 0

Beta: 0.57

1N: +1.4%

1Thg: +5.9%

YTD: -6.2%

Khuyến nghị ĐT ngày 28/07 (VCSC)

Mua

Mục tiêu 1 năm

45,400 +39.9%

trích b/c phân tích (tổng cộng 1 b/c trong 60 ngày qua) VCSC

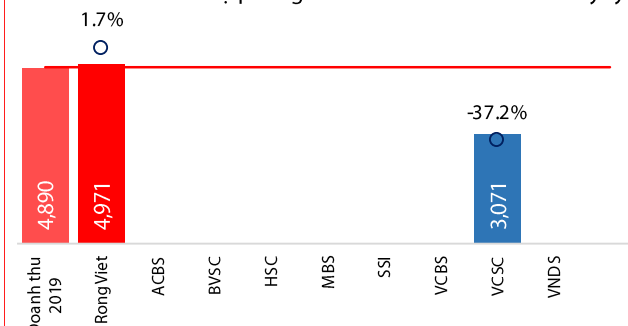
28/7/2020

Strong office leasing, real estate and water segments. Overshadowed by weak power and M&E segments REE published Q2 2020 results with NPAT-MI declining 14% YoY to VND374bn (USD16mn). Overall, REE's H1 2020 NPAT-MI declined 20% YoY to VND630bn (USD27mn), completing 42% of our full-year forecast. The decline in H1 2020 was mainly driven by the power and mechanical & engineering (M&E) segments and was partly offset by strong earnings growth from the office leasing, real estate and water segments. Despite the fact that we continue to expect a strong recovery of the M&E segment in H2 2020 (on the back of higher revenue booking toward year-end), we now see slight downside risk to our 2020F earnings forecast (mainly due to downside risk for the M&E segment given its weak H1 2020 results), pending for a fuller review.

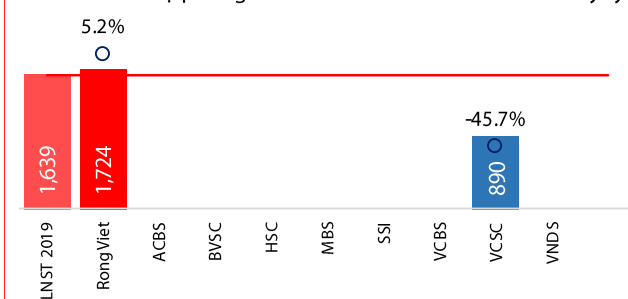
EPS & P/E dự phóng 2020 o P/E



Doanh thu 2019 vs dự phóng 2020 +/- yoy



LNST 2019 vs dự phóng 2020 +/- yoy



Một số Bình luận gần đây về doanh nghiệp

- 28/07 (VCSC) M&E NPAT-MI fell 36% YoY in H1 2020 due to COVID-19.
- (VCSC) Power NPAT-MI halved YoY in H1 2020 due to lower rainfall and softer earnings at PPC.
- (VCSC) REE's earnings from its water portfolio jumped 29% YoY.
- (VCSC) The real estate segment delivered 89% YoY earnings growth.
- (VCSC) Office leasing recorded a healthy 29% YoY increase in NPAT-MI thanks to the contribution of Etown 5.
- (VCSC) Strong office leasing, real estate and water segments overshadowed by weak power and M&E segments.

(có thể một số báo cáo TVCN chỉ thu thập được bản tiếng Anh)

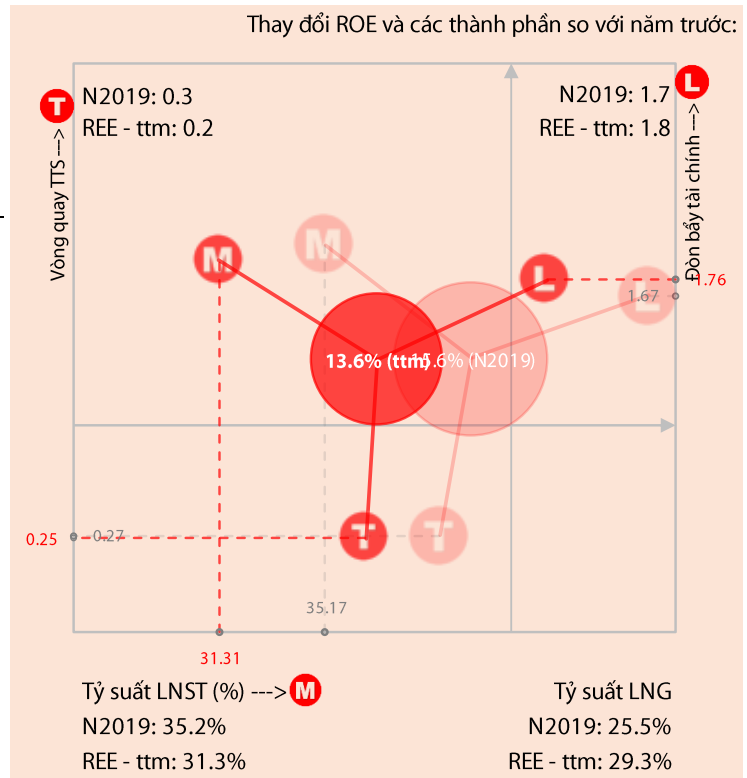
ĐẦU TƯ ► TỔNG QUAN

REE

Cơ Điện Lạnh REE

Ngành (L4): Máy công nghiệp,
REE xếp hạng 2 (vốn hóa) trong ngành

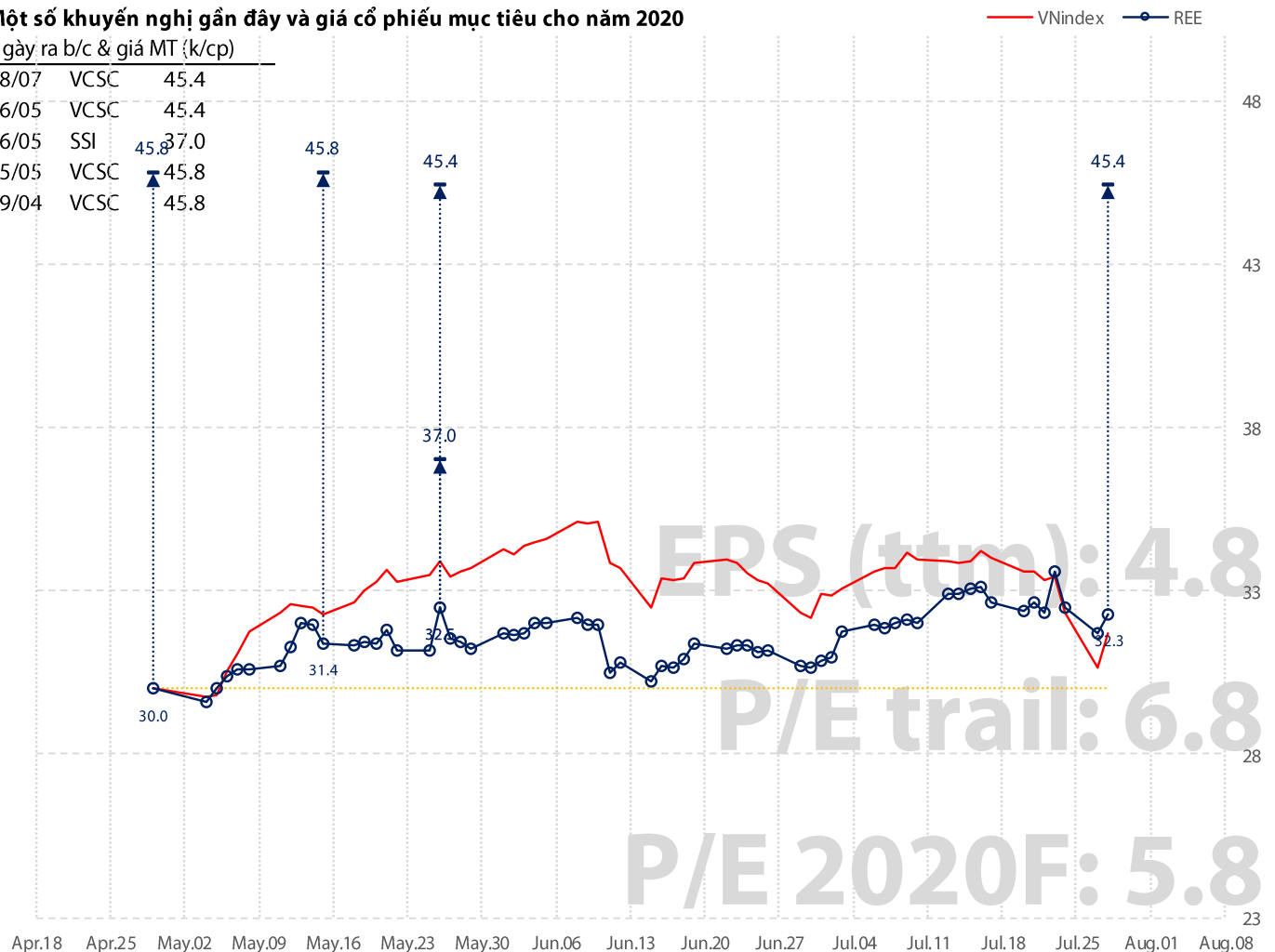
(tỷ đồng)	6T/2020	+/- yoy	Hoàn thành KH năm
Doanh thu	2,470	5.7%	39.2%
LN gộp	723	11.1%	
LNTT	779	-16.9%	46.3%
LNST cty mẹ	630	-19.9%	48.5%
Dòng tiền thuần	-753	98.8%	
Dòng tiền KD	165		
Dòng tiền ĐT	-566	-41.1%	
Dòng tiền TC	-352		
		+/- ytd	
Tổng tài sản	19,770	0.7%	
TS ngắn hạn	6,004	0.1%	
TS dài hạn	13,765	1.0%	
Nợ ngắn hạn	3,365	3.0%	
Nợ dài hạn	5,221	-0.6%	
Vốn CSH	11,183	0.7%	



Một số khuyến nghị gần đây và giá cổ phiếu mục tiêu cho năm 2020

Ngày ra b/c & giá MT (k/cp)

28/07	VCSC	45.4
26/05	VCSC	45.4
26/05	SSI	37.0
15/05	VCSC	45.8
29/04	VCSC	45.8



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY ► TĂNG TRƯỞNG

REE

32,450

1N: +1.4%
1Thg: +5.9%
YTD: -6.2%
Beta: 0.57

Cơ Điện Lạnh REE

HOSE (33)

Mid cap

GTIT (tỷ đ): 9 922

GTIT (tr.USD): 422

Ngành (L4): Máy công nghiệp

Tổng số cổ phiếu: 34

12/34 BCTC cập nhật đến 30/06/2020

REE xếp hạng 2 về GTIT

REE xếp hạng 1 về quy mô Doanh thu 6T/2020

REE xếp hạng 1 về LNST cty mẹ 6T/2020

xem thêm chi tiết trên các trang về nhóm ngành này

tham chiếu ->

HDG

17,200

Xây dựng Hà Đô

HOSE (84)

Mid cap

GTIT (tỷ đ): 2 622

GTIT (tr.USD): 112

PC1

17,100

Xây lắp điện I

HOSE (83)

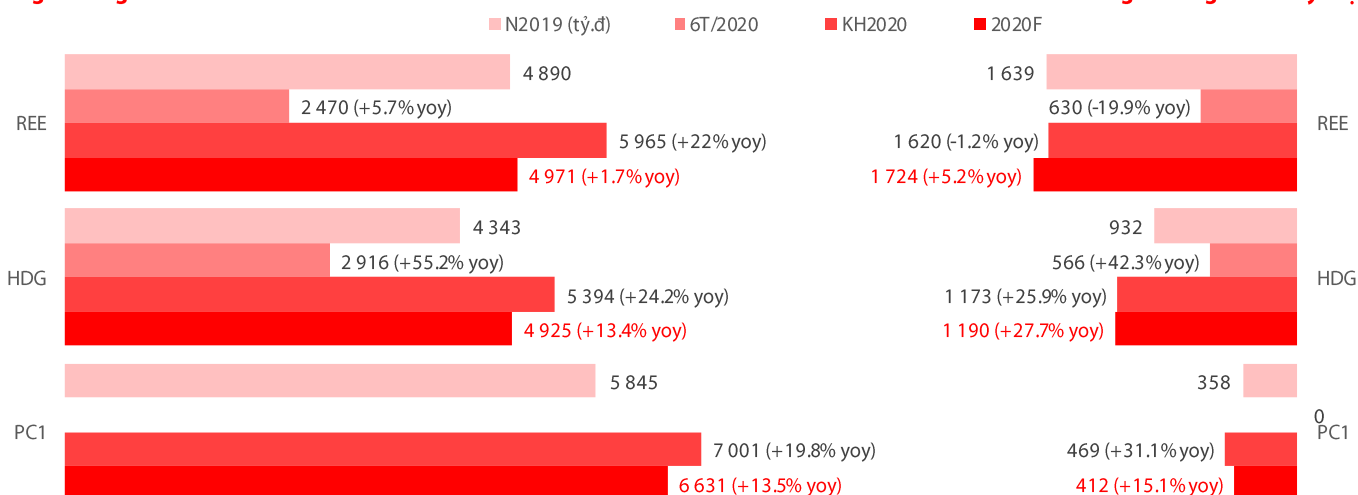
Mid cap

GTIT (tỷ đ): 2 629

GTIT (tr.USD): 112

Tăng trưởng Doanh thu

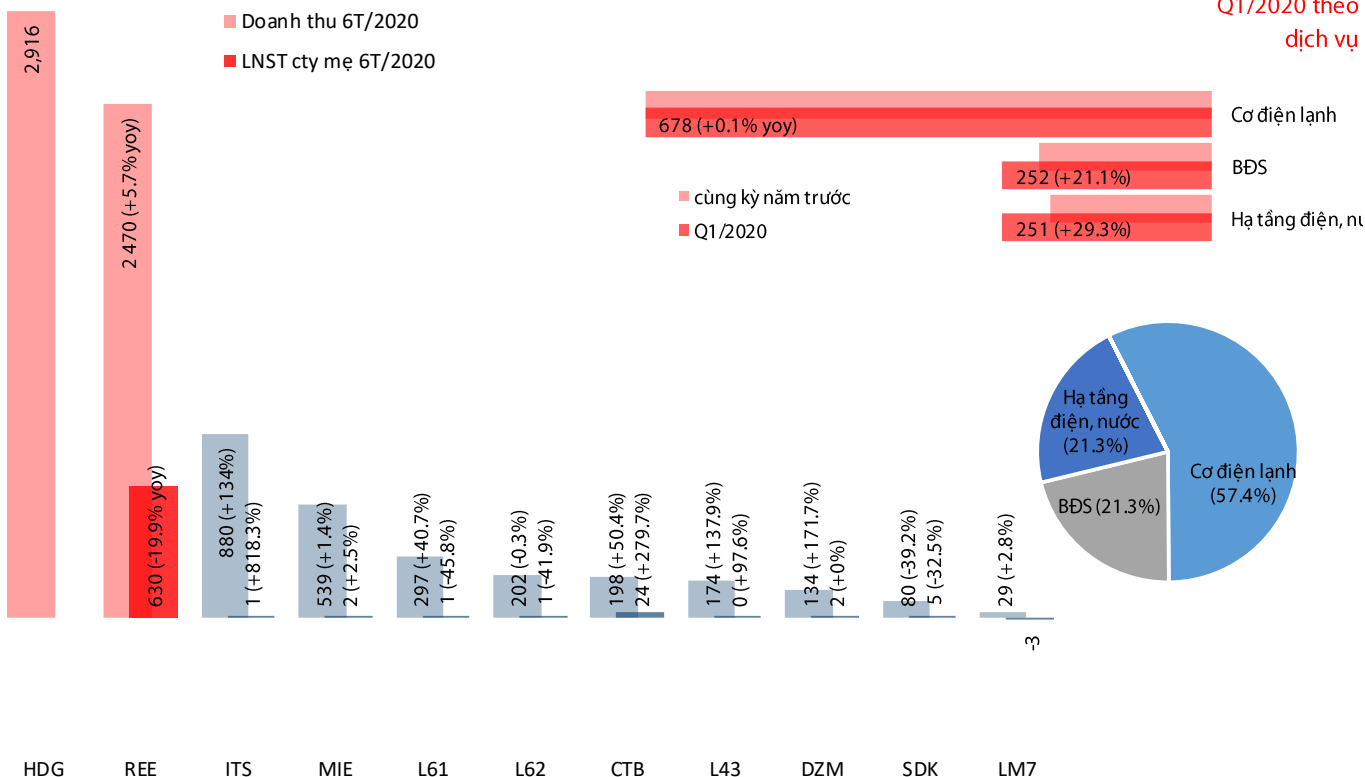
Tăng trưởng LNST cty mẹ



REE, cp tham chiếu & 1 số cp khác có Doanh thu xung quanh

Cơ cấu Tăng trưởng Doanh thu

Q1/2020 theo dịch vụ



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY ► HIỆU QUẢ



Cơ Điện Lạnh REE
HOSE (33)
Thanh khoản: Trung bình

32,450

EPS (ttm): 4.8
P/E trail: 6.8
BV: 33.9
P/B: 1

Ngành (L4): Máy công nghiệp
Tổng số cổ phiếu: 34
12/34 BCTC cập nhật đến 30/06/2020
REE xếp hạng 2 về Tỷ suất LNG 6T/2020
REE xếp hạng 1 về Tỷ suất LN ròng 6T/2020
REE xếp hạng 3 về ROE (ttm)

tham chiếu ->

HDG

17,200

Mua

Xây dựng Hà Đô

EPS (ttm): 4.9
P/E trail: 3.5
BV: 16.8
P/B: 1

PC1

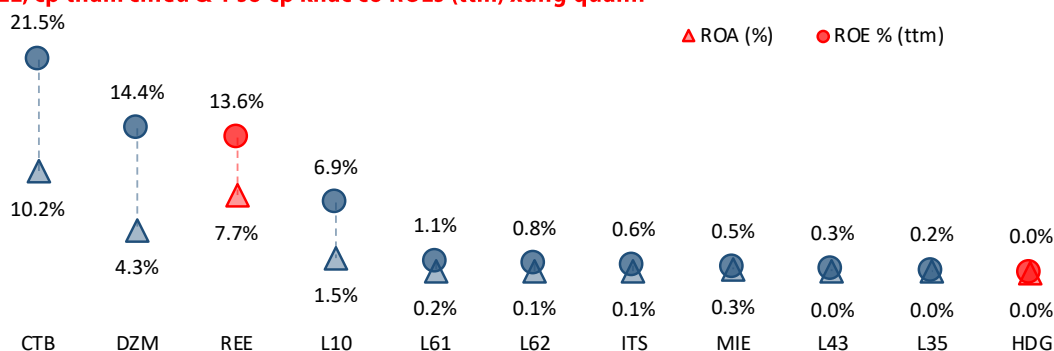
17,100

Mua

Xây lắp điện I

EPS (ttm): 2.3
P/E trail: 7.6
BV: 22.1
P/B: 0.8

REE, cp tham chiếu & 1 số cp khác có ROEs (ttm) xung quanh

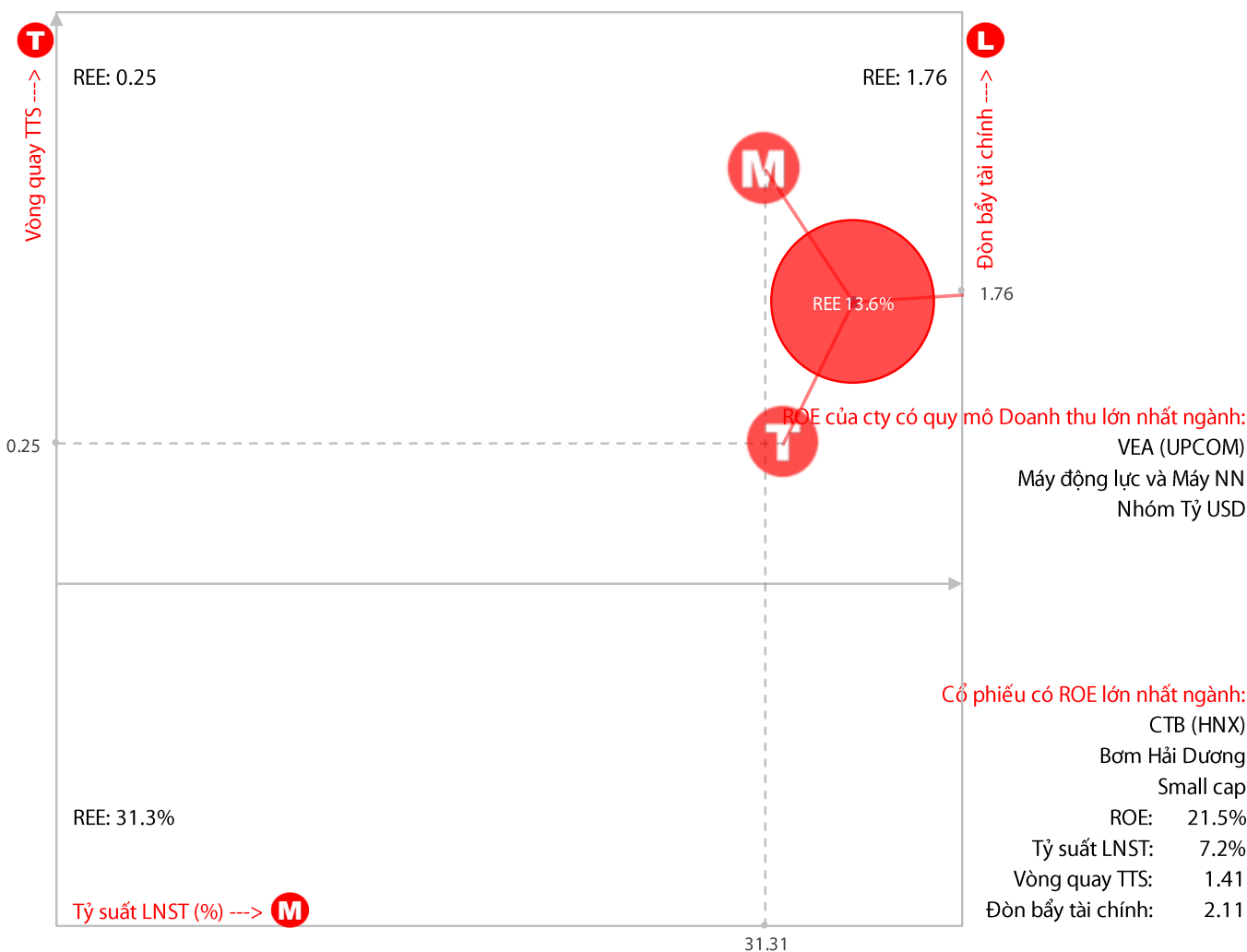


Tỷ suất LNST cty mẹ 6T/2020

CTB	12.2%
DZM	1.7%
REE	25.5%
L10	
L61	0.2%
L62	0.3%
ITS	0.1%
MIE	0.4%
L43	0.1%
L35	0.2%

So sánh ROE (ttm) & các thành phần

HDG



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY ► PTKT

REE

turnover

YTD (-6.2%)

6M (-4.9%)

1Y (4.4%)

3M (8.2%)

1M (5.9%)

HOSE (33)



Thanh khoản trung bình



Dòng tiền 5 phiên: Ra (tăng)



Xu hướng ngắn hạn: Sideway



Đầu tư: Rong Việt - Tích cực



Phương.NH

Tín hiệu vượt MA(200) của REE đã thất bại suy phiên sụt giảm nhanh. Hiện tại REE đang kiểm tra lại vùng MA(200), áp lực cản tại vùng này vẫn đang tồn tại nên có khả năng REE sẽ tạm thời dao động quanh vùng này trước khi có tín hiệu cụ thể hơn.



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ GẦN ĐÂY

Danh sách cổ phiếu đã được giới thiệu trong các số Bản tin gần đây

Thị giá & số liệu thị trường khác đã được update đến hiện tại

PVD Bản tin ngày 30/07 Khoan Dầu khí PVD Drilling HOSE (71) Mid cap Thanh khoản: Cao JUL15:100.200B343 EPS (ttm): 0.7 P/E trail: 12.7 BV: 33.1 P/B: 0.3 Ngành (L4): Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí (PVD xếp hạng 2 theo GTT) 9,090 <- Thị giá 11,000 <- Giá mục tiêu (đ/cp) Khuyến nghị ĐT (RongViet) Tích lũy Kỳ vọng +21% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +2.1%	Bản tin 27/07 EPS (ttm): 5.7 P/E trail: 6.1 BV: 28.4 P/B: 1.2 Hóa chất Đức Giang HOSE (63) Mid cap Thanh khoản: Cao DGC 34,600 52,500 Kỳ vọng +51.7% Mua Diễn biến giá cp từ ngày khuyến nghị đến nay: -12.8%
PNJ Vàng Phú Nhuận HOSE (31) Mid cap Thanh khoản: Trung bình JUL15:109.200.300 Bản tin 29/07 EPS (ttm): 4.6 P/E trail: 11.2 BV: 20.9 P/B: 2.5 51,500 K khuyến nghị Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: -4.6%	Bản tin 24/07 EPS (ttm): 2.1 P/E trail: 11.7 BV: 12 P/B: 2.1 Sonadezi Châu Đức HOSE (88) Mid cap Thanh khoản: Cao JUL15:100.244M300 SZC 24,700 29,200 Kỳ vọng +18.2% Mua Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +4.7%
FPT FPT Corp HOSE (19) Nhóm Tỷ USD Thanh khoản: Cao Bản tin 28/07 EPS (ttm): 4.2 P/E trail: 10.8 BV: 18.8 P/B: 2.4 45,150 56,400 Kỳ vọng +24.9% Khả quan Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +3.3%	Bản tin 23/07 EPS (ttm): 3.4 P/E trail: 6.7 BV: 18.8 P/B: 1.2 Nhiệt điện Phả Lại HOSE (41) Mid cap Thanh khoản: Trung bình PPC 23,100 22,500 Kỳ vọng -2.6% Nắm giữ Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: -5.7%
FPT FPT Corp HOSE (19) Nhóm Tỷ USD Thanh khoản: Cao Bản tin 28/07 EPS (ttm): 4.2 P/E trail: 10.8 BV: 18.8 P/B: 2.4 45,150 56,400 Kỳ vọng +24.9% Khả quan Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +3.3%	Bản tin 22/07 EPS (ttm): 8.4 P/E trail: 12.9 BV: 18.6 P/B: 5.9 DV Hàng hóa Sài Gòn HOSE (52) Mid cap Thanh khoản: Thấp SCS 109,000 130,000 Kỳ vọng +19.3% Tích lũy Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: -7%

HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH

Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh

☎ +84 8 6299 2006
☎ +84 8 6299 7986
✉ info@vdsc.com.vn
🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

2C Thái Phiên, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

☎ +84 4 6288 2006
☎ +84 4 6288 2008
✉ info@vdsc.com.vn
🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

50 Bis Yersin, TP. Nha Trang, Khánh Hòa

☎ +84 058 3820 006
☎ +84 058 3820 008
✉ info@vdsc.com.vn
🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An,
Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

☎ +84 0710 381 7578
☎ +84 0710 381 8387
✉ info@vdsc.com.vn
🌐 www.vdsc.com.vn



Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Rong Viet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay

quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Rong Viet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities.**