

ĐÓN CHÀO NGÀY LỄ LỚN

**IMP: Kết quả đấu thầu
tích cực là nền tảng
cho tăng trưởng
trong 6T2020**

**Khuyến nghị theo chủ
đề: RV50 Mua ròng**

**CP dẫn dắt:
VNM, BID, ACV,
CTG & PLX**

THỊ TRƯỜNG

Tổng số cp giao dịch: 1649, trong đó 435
tăng giá vs 303 giảm giá

Vị thế VNIndex hiện nay: tăng (kể từ đáy gần
nhất 27/07)

Mua/Bán ròng của khối ngoại trên HOSE: -
192.4 tỷ đồng

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

KHUYẾN NGHỊ

Xu hướng VNIndex: Tăng (hỗ trợ 845 ->
kháng cự 905)

Khuyến nghị kỹ thuật mới: 3 Mua & Chờ
mua vs 0 Bán & Chờ bán

CVT (Mua), MSN (Mua), VHC (Mua)

Cập nhật xu hướng: 3 Tăng, 4 Sideway vs 0
Giảm

ĐẦU TƯ

Danh mục PTĐT Rổng Việt: 53 cp, chiếm tỷ
trọng 35.5% vốn hóa toàn thị trường

Top3 kỳ vọng: PC1 (+52%), DXG (+42%) &
MWG (+40%)

Nhóm ngành: Dược phẩm (xếp hạng 18/85)

Cổ phiếu hôm nay: IMP, Khuyến nghị: Tích
lũy, giá mục tiêu của Rổng Việt: 53 k/cp

Series video clips

TRIỂN VỌNG CÁC NGÀNH TRONG NỬA CUỐI NĂM 2020

**BDS KCN & BDS DÂN DỤNG
NÔNG DƯỢC & Ô TÔ, PHỤ TÙNG**

Thứ Ba, ngày 01/09/2020

**BÁN LẺ & DẦU KHÍ
KHO VẬN & HÀNG KHÔNG**

Thứ Năm, ngày 03/09/2020



ĐÓN XEM



CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT



WWW.VDSC.COM.VN/VN/MEDIA.RV

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: HVN VJC HPG FMC DBC...

THỊ TRƯỜNG (01/09)

Tổng số cp giao dịch: 1649, trong đó 435 tăng giá vs 303 giảm giá
Top large cap tác động lên VNIndex trong ngày: VHM VIC MBB STB SAB
Cp Bứt phá: JVC C69
Cp tăng Đáng chú ý trong ngày: CRC FMC HSG HVN VJC ...
Cp Sale-off: HAP PTL
Mua/Bán ròng của khối ngoại trên HOSE: -192.4 tỷ đồng
Khối ngoại Bán ròng 8 phiên liên tiếp trên HOSE
Vị thế VNIndex hiện nay: tăng (kể từ đáy gần nhất 27/07)
CP dẫn dắt: VNM BID ACV CTG PLX
Dòng tiền hôm nay (3 sàn): Vào (Đảo chiều)
Dòng tiền trên HOSE: Vào (Đảo chiều)
Dòng tiền 5 phiên (3 sàn): Vào (tăng)
Dòng tiền 5 phiên trên HOSE: Vào (Đảo chiều)

KHUYẾN NGHỊ

Xu hướng VNIndex: Tăng (hỗ trợ 845 -> kháng cự 905)
Khoảng cách chỉ số đạt tới ngưỡng kháng cự: 1.5%
Khuyến nghị kỹ thuật mới: 3 Mua & Chờ mua vs 0 Bán & Chờ bán
CVT (Mua), MSN (Mua), VHC (Mua)
Cập nhật xu hướng: 3 Tăng, 4 Sideway vs 0 Giảm
Khuyến nghị theo chủ đề: RV50 Mua ròng

ĐẦU TƯ

Danh mục PTĐT Rộng Việt: 53 cp
Kỳ vọng tốt nhất: PC1 (+52%), DXG (+42%), MWG (+40%)
Dự phóng tốt nhất về tăng trưởng Doanh thu: DIG HPG KDH
Dự phóng tốt nhất về tăng trưởng lợi nhuận: PHR LHG DPM
Khuyến nghị MUA với P/E 2020F thấp nhất: DXG

Nhóm ngành hôm nay (L4): Dược phẩm
Đứng thứ 18/85 ngành về quy mô vốn hóa
Tổng giá trị vốn hóa: 44 832 tỷ đồng
B/q ngành (trọng số vốn hóa) ->: P/E trail 16.8, P/B 2.6

Cổ phiếu hôm nay: IMP

IMEXPHARM, Mid cap, Thanh khoản: Trung bình
Khuyến nghị: Tích lũy, Giá mục tiêu của Rộng Việt: 53 k/cp
EPS (ttm): 2.8
P/E trail: 16.7
Dự phóng của RongViet:
EPS 2020F: 3
P/E 2020F: 15.6
Khoảng dự phóng của 1 số cty CK:
P/E 2020F: 14.3 - 15.6

VNIndex

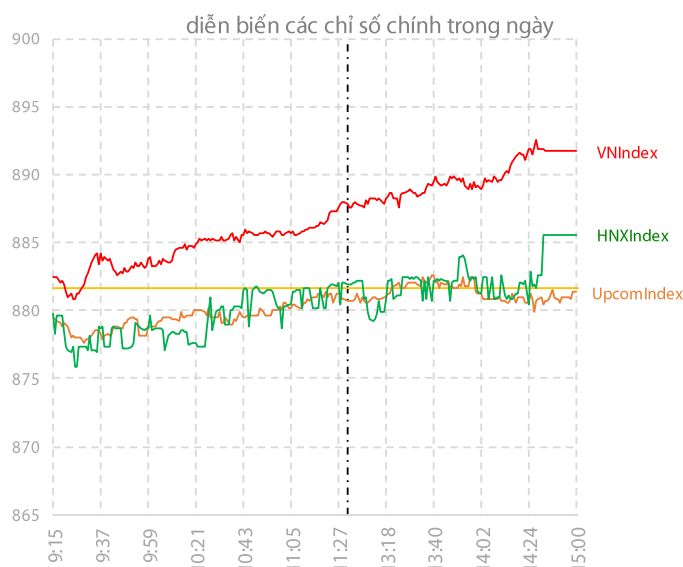
891.73 (+1.14%)

HNXIndex

125.41 (+0.45%)

UpcomIndex

58.8 (-0.03%)



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	41.7	0.36%	-3.02%	0.10%
Brent	44.5	0.05%	-1.33%	0.14%
Natural gas	2.5	-0.04%	-7.77%	13.91%
Gold	1,944.7	0.06%	0.85%	-4.02%
Milk	17.0	2.22%	-13.22%	-30.70%
Coffee	131.5	-0.30%	7.08%	11.54%
Sugar	12.4	-1.27%	-1.11%	-2.20%
Rubber	210.8	-4.01%	15.25%	29.40%
Copper	3.0	0.30%	1.21%	4.02%
Steel	3,750.0	-0.27%	0.35%	-0.79%
Coal	52.9	-1.95%	2.13%	-7.96%
Lead	1,945.8		-0.23%	5.23%
Zinc	2,528.5	-0.92%	2.21%	9.53%

Thương mại toàn cầu hồi phục nhanh hơn so với thời kỳ hậu khủng hoảng tài chính năm 2008. Chủ tịch Viện Kinh tế Thế giới Kiel cho rằng h/đ vận chuyển hàng hóa toàn cầu đang phục hồi theo hình chữ "V". [Xem thêm](#)

PMI của Trung Quốc tăng tháng thứ 4 liên tiếp và có mức tăng lớn nhất gần 10 năm. Cụ thể, Chỉ số quản lý thu mua (PMI) của Trung Quốc trong tháng 8 đạt 53,1 điểm, tăng so với mức 52,8 điểm vào tháng 7. Trước đó, các nhà phân tích ước tính PMI Trung Quốc tháng 8 đạt 52,7 điểm. [Xem thêm](#)

Mỹ rút ngắn thời hạn miễn thuế cho hàng hóa Trung Quốc. Theo giới chuyên gia, quyết định gia hạn chỉ trong 4 tháng này có thể sẽ tác động tới việc thực thi thỏa thuận thương mại GĐ1 từ phía TQ, đồng thời tiềm ẩn nguy cơ gây bất lợi cho các nhà nhập khẩu một số mặt hàng. [Xem thêm](#)

TQ xả 20.000 tấn thịt đông lạnh từ kho dự trữ quốc gia. Từ đầu năm, TQ đã xả hơn 500.000 tấn thịt lợn để đáp ứng nhu cầu trong nước. Sản lượng thịt lợn nội địa được dự báo sẽ tiếp tục giảm trong năm nay. [Xem thêm](#)

Vàng thế giới lên cao nhất trong 2 tuần. Các hợp đồng vàng tương lai đã rút khỏi mức đỉnh trong phiên vào ngày thứ Ba (01/09), sau khi dữ liệu sản xuất tại Mỹ tốt hơn dự báo đã thúc đẩy đồng USD khởi sắc từ mức thấp nhất trong 2 năm, nhưng giá kim loại quý vẫn khép phiên tại mức cao nhất trong 2 tuần. [Xem thêm](#)

Căng thẳng thương mại giữa TQ và Australia tiếp tục leo thang. TQ lại vừa mới đưa ra thông báo tạm dừng nhập khẩu lúa mạch của một trong những nhà xuất khẩu lúa mạch lớn nhất của Australia vì lý do có chứa "cỏ dại có hại". [Xem thêm](#)

TIN TRONG NƯỚC

VN-Index vượt qua Nasdaq, S&P500 trở thành chỉ số chứng khoán tăng mạnh nhất Thế giới trong tháng 8. Dữ liệu thống kê từ Stockq cho biết VN-Index là chỉ số chứng khoán tăng mạnh nhất Thế giới trong tháng 8 với mức tăng 10,43%, vượt qua đà tăng của các chỉ số lớn như Russell 3000, Nasdaq, Dowjones, S&P500, Nikkei 225... [Xem thêm](#)

Tháng 9, lãi suất tiết kiệm tại ngân hàng tiếp tục giảm sâu. Đầu tháng 9, ngân hàng tiếp tục điều chỉnh giảm lãi suất huy động. Lãi suất các kỳ hạn ngắn ngày càng thấp hơn hẳn so với trần quy định của NHNN. Thậm chí ở kỳ hạn gửi 1 tháng, lãi suất còn giảm xuống dưới 3%/năm. [Xem thêm](#)

Lãi ngân hàng ước giảm 22% trong nửa cuối năm. Nhu cầu tín dụng có thể tiếp tục suy yếu do cả nước đang đối mặt với làn sóng Covid-19 thứ hai trong khi các ngân hàng có thể sẽ không hạ tiêu chí cấp tín dụng. [Xem thêm](#)

NHNN có thể hạn chế mua ròng ngoại tệ trong thời gian tới. Các chuyên gia dự báo VND có khả năng mạnh lên so với USD do NHNN hạn chế mua ròng ngoại tệ, qua đó khiến tỷ giá giảm. [Xem thêm](#)

PMI tháng 8 đạt 45.7 điểm, sản lượng giảm tháng thứ 2 liên tiếp. Điều này cho thấy sức khỏe lĩnh vực sản xuất giảm lần thứ hai liên tiếp, sau khi tăng trở lại trong tháng 6. Mặc dù vậy, mức suy giảm các điều kiện kinh doanh vẫn ít nghiêm trọng hơn nhiều so với tháng tồi tệ nhất do ảnh hưởng của Covid-19 là tháng 4. [Xem thêm](#)

Giá lợn hơi tiếp tục lao dốc, đã xuống mức 74.000 đồng/kg. Giá lợn hơi trong ngày Quốc khánh 2/9 tiếp tục đà giảm trên diện rộng. Tại Hà Nội và Phú Thọ, giá lợn hơi chỉ còn 74.000 đồng - mức giá lợn hơi thấp nhất trên toàn quốc. Tuy nhiên, đây vẫn là mức giá rất cao so với cùng kỳ năm trước. [Xem thêm](#)

Giá tôm nguyên liệu tăng trở lại. Sau một thời gian giảm sâu, những ngày cuối tháng 8 đầu tháng 9 này, giá tôm nguyên liệu tại Bạc Liêu tăng trở lại, thị trường mua bán nhộn nhịp, nhiều nơi đang xảy ra hiện tượng hút hàng. [Xem thêm](#)

TIN TỨC & BÌNH LUẬN ▶ TIN CHỨNG KHOÁN

HVN

HOSE

Tỷ USD

26.50

EPS (ttm): -3.87

1N: +3.1%

P/E: n/a

1Thg: +22.1%

BV: 8.04

YTD: -21.5%

P/B: 3.3

F.Room: 295.1 mil.shs

Vietcombank và hàng loạt ngân hàng "giải cứu" thanh khoản cho Vietnam
Airlines: 6 tháng được cấp thêm hơn 5.000 tỷ vốn vay ngắn hạn. Dù vậy kiểm toán vẫn nhấn mạnh khả năng hoạt động liên tục trong 12 tháng tới Vietnam Airlines (HVN) sẽ phụ thuộc vào sự hỗ trợ tài chính của Chính phủ và việc được gia hạn thanh toán các khoản vay, các khoản phải trả từ các ngân hàng thương mại, tổ chức tín dụng và các nhà cung cấp cũng như diễn biến của dịch bệnh. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Hàng không (3 cp), HVN xếp hạng 2 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **VJC** **HVN** **SCS**

VJC

HOSE

Tỷ USD

105.50

EPS (ttm): 4.39

1N: +2.4%

P/E: 24.03

1Thg: +11.6%

BV: 28.62

YTD: -27.8%

P/B: 3.69

F.Room: 66.1 mil.shs

Vietjet bán quyền mua cổ phiếu PV OIL cho bên liên quan, thu về 500 tỷ đồng.

Mức giá bán này cao hơn 100 tỷ giá trị hợp lý tại thời điểm 30/6/2020. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Hàng không (3 cp), VJC xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **VJC** **HVN** **SCS**

HPG

HOSE

Tỷ USD

24.80

EPS (ttm): 2.63

1N: +1%

P/E: 9.44

1Thg: +14.3%

BV: 15.82

YTD: +29%

P/B: 1.57

F.Room: 455.3 mil.shs

Hòa Phát bán gần nửa triệu tấn thép trong tháng 8. Sản lượng thép Hòa Phát tháng 8 tăng cao nhờ nhu cầu khu vực dân dụng ở mức cao và dự án đầu tư công được thúc đẩy. Lũy kế 8 tháng, Hòa Phát đạt sản lượng 3,2 triệu tấn thép, trong đó thép xây dựng thành phẩm trên 2,1 triệu tấn, còn lại là phôi thép. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Thép và sản phẩm thép (43 cp), HPG xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

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

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 27/08 | ĐT: Mua | MT: 29.4 (+18.5%)

FMC

HOSE

Mid cap

30.95

EPS (ttm): 4.9

1N: +6.7%

P/E: 6.32

1Thg: +26.3%

BV: 19.32

YTD: +21.2%

P/B: 1.6

F.Room: 19.6 mil.shs

Thực phẩm Sao Ta báo doanh thu kỷ lục trong tháng 8/2020. Theo CTCP Thực phẩm Sao Ta (HOSE: FMC), tháng 8/2020 hoạt động chế biến và tiêu thụ tôm đã tự phá các kỷ lục trước đó (của FMC). Cụ thể chế biến tôm đạt sản lượng 2,468 tấn, tiêu thụ 2,195 tấn, doanh thu đạt 23.6 triệu USD (khoảng 543 tỷ đồng). [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Nuôi trồng nông & hải sản (61 cp), FMC xếp hạng 13 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **PRT** **ANV** **VLC** **DAT** **ASM** **FMC** **NSC** **HVG** **IDI** **TAR** **ACL**

DBC

HOSE

Mid cap

45.90

EPS (ttm): 9.81

1N: +1.3%

P/E: 4.68

1Thg: +1.5%

BV: 35.45

YTD: +123.1%

P/B: 1.29

F.Room: 48.3 mil.shs

Dabaco lãi 8 tháng vượt 1.000 tỷ đồng, tạm ứng cổ tức 15%. Trên thị trường, liên tục công bố lãi lớn đã tạo đà tăng vọt cho cổ phiếu DBC của Dabaco, bất chấp thị trường chung điều chỉnh do lo ngại Covid-19. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Nuôi trồng nông & hải sản (61 cp), DBC xếp hạng 5 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: **HNG** **VHC** **GTN** **MPC** **DBC** **HAG** **SEA** **PRT** **ANV** **VLC** **DAT**

TIN TỨC & BÌNH LUẬN ▶ TIN CHỨNG KHOÁN

SCR

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): 0.61
P/E: 9.5
BV: 12.44
P/B: 0.46
F.Room: 173.6 mil.shs

5.75

1N: -0.9%

1Thg: +25%

YTD: -2.4%

TTC Land (SCR) bổ nhiệm CEO mới, lên kế hoạch thâm nhập mảng bất động sản khu công nghiệp. Dự kiến trong thời gian tới, TTC Land (SCR) sẽ thực hiện hợp tác cùng Toàn hải Vân để mở rộng sang lĩnh vực BĐS khu công nghiệp và nghỉ dưỡng nhằm đa dạng hóa nguồn thu cho Công ty. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Bất động sản (122 cp), SCR xếp hạng 26 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: KOS SZC SJS AGG FLC SCR CRE CEO TLP NBB QCG

VIC

HOSE
Tỷ USD
EPS (ttm): 2.21
P/E: 41.98
BV: 24
P/B: 3.86
F.Room: 773.4 mil.shs

92.70

1N: +3%

1Thg: +5.9%

YTD: -19.4%

Vingroup chi 450 tỷ đồng và đặt cọc 2.700 tỷ đồng mua công ty khai thác tài nguyên. Vingroup chi 450 tỷ đồng mua Công ty Hương Hải - Quảng Ngãi hồi tháng 3, chuyên khai thác mỏ và khoáng sản. Tập đoàn cũng đặt cọc 2.700 tỷ đồng cho đối tác để mua cổ phần trong một công ty đang hoạt động trong lĩnh vực khai thác tài nguyên. Trong kỳ, tập đoàn chi 4.600 tỷ đồng mua Công ty xây dựng Đại An, thu lãi 7.562 tỷ đồng bán Công ty BĐS MV Việt Nam. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Bất động sản (122 cp), VIC xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: VIC VHM NVL VRE BCM KDH PDR NLG IDC VPI KBC

DIG

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): 1.48
P/E: 8.8
BV: 12.72
P/B: 1.02
F.Room: 48.7 mil.shs

13.00

1N: +0.4%

1Thg: +7%

YTD: -5.8%

Khó huy động vốn, DIC Corp muốn hợp tác với Him Lam đầu tư dự án 10.000 tỷ đồng. Dự án có diện tích 90,5 ha, chưa thể khởi công do gặp phải một số khó khăn từ thủ tục giải phóng mặt bằng, thu hồi đất, thu xếp nguồn vốn. DIG và Him Lam sẽ thành lập công ty với vốn điều lệ 700 tỷ đồng với tỷ lệ lần lượt 65-35%. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Bất động sản (122 cp), DIG xếp hạng 17 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: SIP HPX DXG ITA THD DIG TID HDG NTC KOS SZC

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 27/08 | ĐT: Mua | MT: 16 (+23.1%)

SRA

HNX
Small cap
EPS (ttm): 2.66
P/E: 5.08
BV: 21
P/B: 0.64
F.Room: 8.4 mil.shs

13.50

1N: -0.7%

1Thg: +21.6%

YTD: +53.4%

Bên cạnh chia cổ tức cổ phiếu 40%, Sara Việt Nam phát hành riêng lẻ tăng vốn gấp đôi. Công ty có kế hoạch chia cổ tức cổ phiếu 40% và tiền mặt 20% trong quý III. Doanh nghiệp muốn tăng vốn mạnh từ 180 tỷ đồng lên 612 tỷ đồng qua chia cổ tức, phát hành riêng lẻ và cổ đông hiện hữu. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Phần mềm (10 cp), SRA xếp hạng 3 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: FPT ICT SRA HIG SBD HPT CMT VLA SRB

PAN

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): 0.97
P/E: 21.17
BV: 17.32
P/B: 1.18
F.Room: 10.6 mil.shs

20.50

1N: -1%

1Thg: +16.8%

YTD: -8.5%

The PAN Group chào mua công khai 4,8 triệu cổ phiếu VFG. The PAN Group chào mua công khai 4,8 triệu cổ phiếu VFG để đầu tư lâu dài. PAN có thể trở thành công ty mẹ nắm giữ đến 56,25% vốn VFG sau giao dịch. [Xem thêm](#)

Nhóm ngành: Tư vấn & Hỗ trợ KD (18 cp), PAN xếp hạng 1 vốn hóa trong ngành

Chuỗi vốn hóa: PAN TV2 IPA ABR VNC TV1 HSA TV4 HEC PPS VTK

THỊ TRƯỜNG ► **VỊ THẾ**

Vị thế của thị trường hiện nay?

Chỉ số chứng khoán thế giới

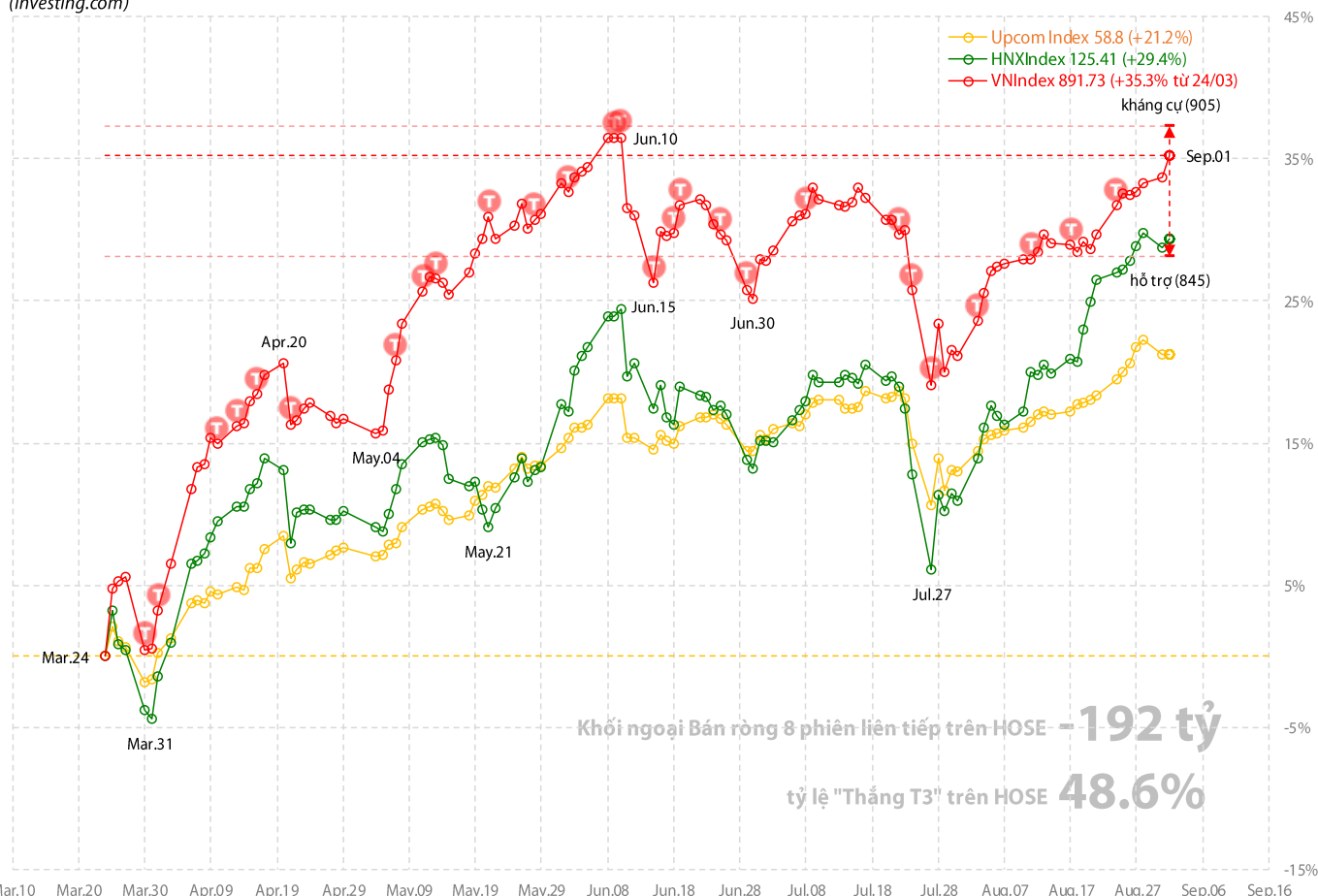
Dow Jones	29,100.5	1.6%
S&P 500	3,580.8	1.5%
Nasdaq	12,056.4	1.0%
DAX	13,243.4	2.1%
FTSE 100	5,941.0	1.4%
Nikkei 225	23,491.5	1.1%
Shanghai	3,404.8	-0.2%
Hang Seng	25,120.1	-0.3%
SET	1,315.9	0.8%
KOSPI	2,396.1	1.3%

(investing.com)

VNIndex: 891.73 (+1.14%)

Xu hướng VNIndex: Tăng (hỗ trợ 845 -> kháng cự 905)
Nhận định về VNIndex: Tín hiệu vượt vùng thử thách 878
được xác nhận, nhịp tăng có thể dẫn hướng đến vùng 905

Khoảng cách chỉ số đạt tới ngưỡng kháng cự: 1.5%



Khối ngoại Bán ròng 8 phiên liên tiếp trên HOSE -192 tỷ
tỷ lệ "Thắng T3" trên HOSE 48.6%

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

- (24/08) Dow Jones tăng gần 200 điểm, S&P 500 lập kỷ lục mới khép lại tuần qua.
- (17/08) Đàm phán thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung Quốc bắt ngờ bị hoãn vô thời hạn.
- (11/08) Dow Jones vọt hơn 300 điểm, S&P 500 tiến sát mức cao mọi thời đại.
- (03/08) EVFTA có hiệu lực từ 1/8: Cột mốc trọng đại.
- (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 khởi.
- (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%.

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

VNM ETF công bố danh mục (12/09)

Đào hạn HDTL VN30F2009 (17/09)

FED họp chính sách (17/09)

Danh mục FTSE, VNM ETF review có hiệu lực (18/09)

Đào hạn HDTL VN30F2010 (15/10)

FTSE công bố danh mục (04/09)

THỊ TRƯỜNG ► CỔ PHIẾU DẪN DẮT

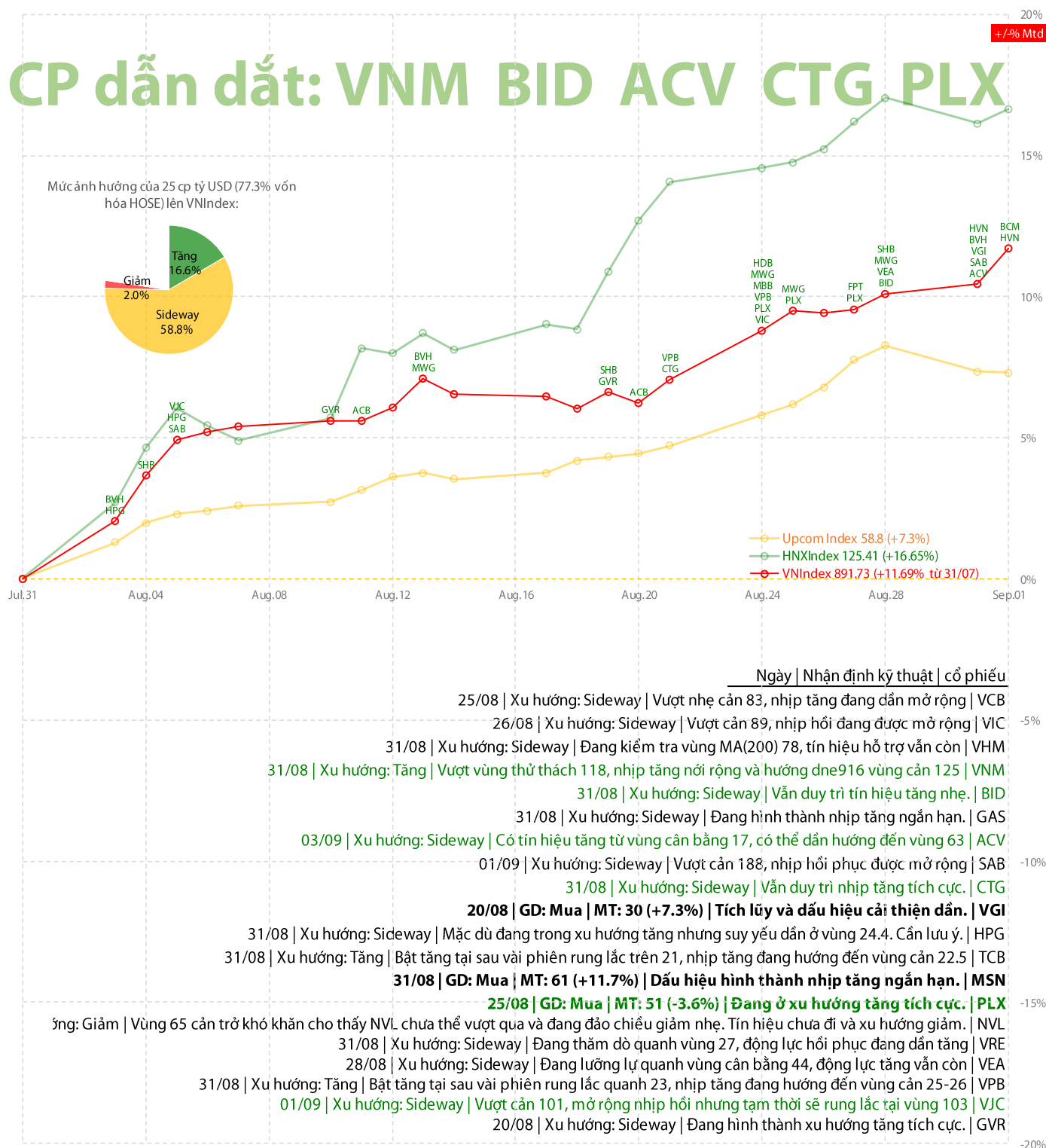
Cổ phiếu vốn hóa lớn nhất thị trường: ai dẫn dắt (leaders), ai tụt hậu (laggards)?

15 Tăng mạnh hơn VNIndex

12 cổ phiếu Tăng

2 Giảm

Tổng số cổ phiếu vốn hóa tỷ USD: 31
trong đó số cổ phiếu sàn HOSE: 25
Tăng đáng chú ý Hôm nay: HVN BCM



THỊ TRƯỜNG ► CỔ PHIẾU TĂNG GIẢM ĐÁNG CHÚ Ý

Hãy thông báo khách hàng nếu họ đang

nắm những cổ phiếu này

Đã loại bớt cổ phiếu có thị giá & thanh khoản quá thấp

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

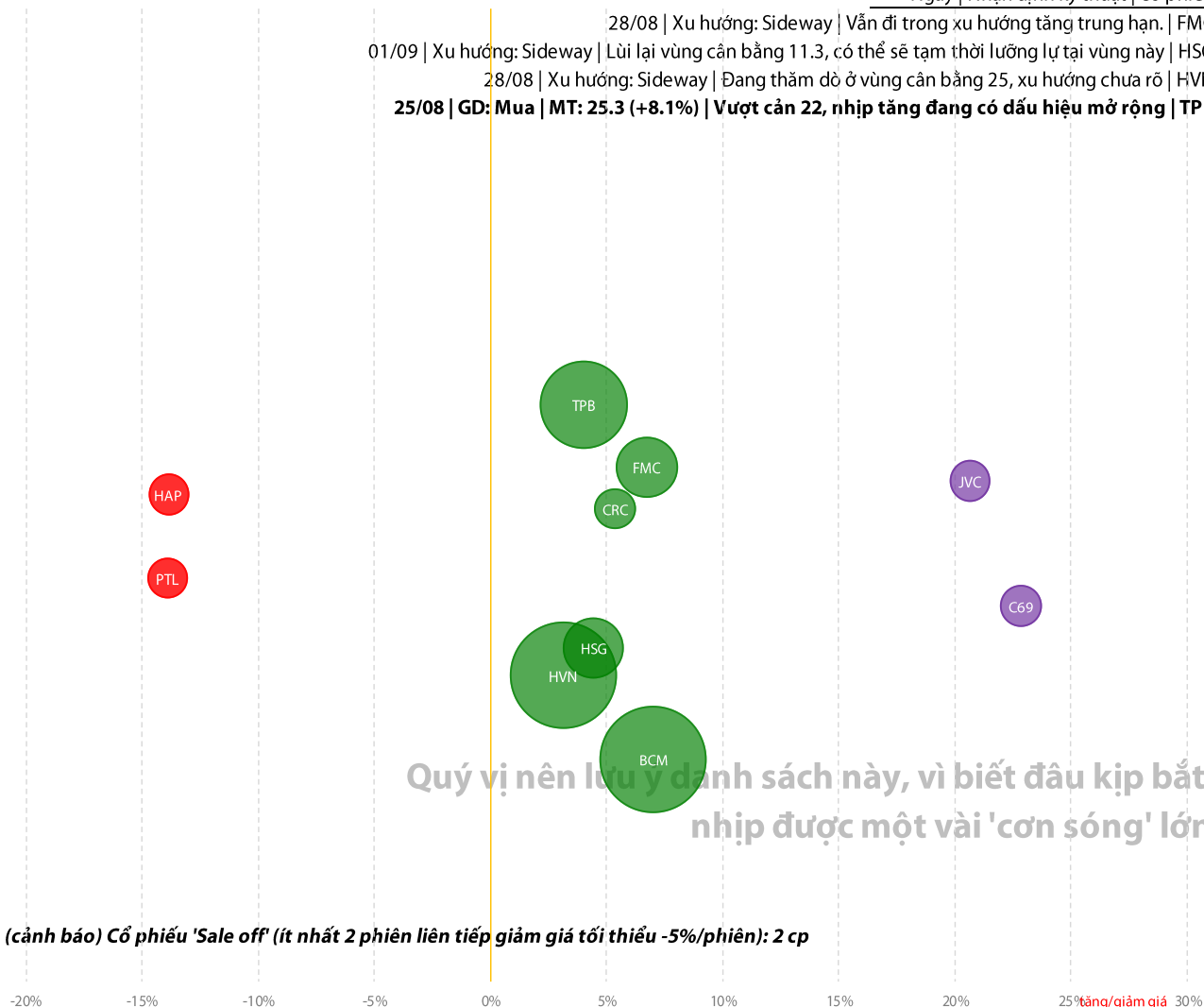
Cổ phiếu TĂNG đáng chú ý hôm nay (có thể kèm KLGD tăng mạnh): 7 cp

Đa số cp thuộc sàn HOSE / / thanh khoản Trung bình

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

Ngày | Nhận định kỹ thuật | cổ phiếu

28/08 | Xu hướng: Sideway | Vẫn đi trong xu hướng tăng trung hạn. | FMC
01/09 | Xu hướng: Sideway | Lùi lại vùng cân bằng 11.3, có thể sẽ tạm thời lưỡng lự tại vùng này | HSG
28/08 | Xu hướng: Sideway | Đang thăm dò ở vùng cân bằng 25, xu hướng chưa rõ | HVN
25/08 | GD: Mua | MT: 25.3 (+8.1%) | Vượt cản 22, nhịp tăng đang có dấu hiệu mở rộng | TPB



(cảnh báo) Cổ phiếu 'Sale off' (ít nhất 2 phiên liên tiếp giảm giá tối thiểu -5%/phiên): 2 cp

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)

(03/09) FMC: Thực phẩm Sao Ta báo doanh thu kỷ lục trong tháng 8/2020.

(03/09) HVN: Vietcombank và hàng loạt ngân hàng "giải cứu" thanh khoản cho Vietnam Airlines: 6 tháng được cấp thêm hơn 5.000 tỷ vốn vay ngắn hạn.

(28/08) JVC: Lãnh đạo DNP Corp nhận chuyển nhượng hơn 28% vốn JVC từ cổ đông Nhật.

(24/08) PTL: Petroland (PTL): Tương lai từ mùa khi xung đột chưa có hồi kết, cổ phiếu tăng trần 4 phiên trước thêm rút vốn của PV Oil.

(21/08) BCM: Becmex IDC (BCM) chốt ngày giao dịch đầu tiên trên HoSE, giá tham chiếu 28.000 đồng/cp.

(20/08) TPB: TPBank điều chỉnh kế hoạch tăng vốn năm 2020.

(14/08) HAP: Công bố loạt dự án mới, cổ phiếu Hapaco tăng trần 7 phiên.

FLASHNOTES mới nhất



MÀN CỬA
CHỤP ĐÈN
GIỎ ĐÓ GIẶT
HỘP ĐÚNG BẢNG VẢI
ĐỒ BẰNG VẢI NGOÀI TRỜI
ĐỒ TRONG NHÀ BẰNG VẢI
THĂM GYM
TỦ ĐÚNG THỦ CUNG
VALI VÀ TÚI ĐEO VAI
BA LÔ
GIỎ XÁCH

FLASH NOTE | GIL - KỶ VỌNG CÂU CHUYỆN GÌ Ở TƯƠNG LAI
(20/8/2020)

Nguyễn Đức Phương – Tư vấn Cá nhân

GILIMEX

RONGVIET SECURITIES



FLASH NOTE | VEA : ẢNH HƯỞNG NGHIÊM TRỌNG BỞI COVID-19
(30/08/2020)

Trương Đức Nguyên – Tư vấn Cá nhân

VEAM MOTOR

RONGVIET SECURITIES

KHUYẾN NGHỊ



Phường.NH

SÀN HSX:

VN-Index tăng 10.08 điểm (+1.14%), đóng cửa tại 891.73 điểm. Thanh khoản giảm với 285.4 triệu cổ phiếu khớp lệnh.

VN-Index bật tăng bất chấp 2 nến Shooting Star trước đó và đóng cửa sát mức cao nhất trong phiên. Chỉ báo kỹ thuật MACD và RSI tiếp tục theo chiều hướng dẫn tăng.

Điều này cho thấy VN-Index tiếp tục mở rộng xu hướng tăng sau 2 phiên lưỡng lự trên vùng 878 điểm. Tín hiệu vượt vùng thử thách 878 điểm đã được xác nhận nên có khả năng chỉ số sẽ tiếp tục chuyển động dẫn tăng trong ngắn hạn, vùng cản tiếp theo là vùng 905 điểm.



SÀN HNX:

HNX-Index tăng 0.56 điểm (+0.45%), đóng cửa tại 125.41 điểm. Thanh khoản giảm với 44.1 triệu cổ phiếu khớp lệnh.

HNX-Index phục hồi nhẹ sau phiên điều chỉnh từ vùng cản gần 127 điểm. Chỉ báo kỹ thuật MACD tiếp tục theo chiều hướng tăng, RSI phục hồi nhẹ sau phiên sụt giảm.

Điều này cho thấy HNX-Index vẫn đang trong xu hướng tăng nhưng động lực đã hạ nhiệt đáng kể. Mặc dù có tín hiệu hỗ trợ nhưng dự kiến chỉ số chỉ có thể tăng chậm rãi trong thời gian tới với vùng kháng cự 127-130 điểm.



Khuyến nghị: Dấu hiệu vượt vùng thử thách 878 điểm của VN-Index đã được xác nhận và xu hướng tăng tiếp tục được mở rộng. Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục chuyển động dẫn tăng trong ngắn hạn, vùng cản tiếp theo của VN-Index là vùng 905 điểm. Do vậy, Quý nhà đầu tư có thể tiếp tục giữ ổn định danh mục và chờ dấu hiệu kháng cự cụ thể của thị trường.

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 03/09/2020

Mua 3

Bán

Chờ Mua CM

Chờ Bán CB

NEW

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	01/09	Mua	CVT	Vật liệu xây dựng & Nội thất (margin 30%)	18.2	18.0	20.0	10.2%	17.3	CVT tích lũy ổn định dưới SMA100 đồ thị tuần, diễn biến giá tích cực hơn thị trường chung.
2	31/08	Mua	MSN	Thực phẩm	54.6	54.5	61.0	11.7%	52.0	Dấu hiệu hình thành nhịp tăng ngắn hạn.
3	31/08	Mua	VHC	Nuôi trồng nông & hải sản (margin 35%)	38.7	38.7	42.0	8.5%	38.0	Nhịp tăng nhẹ và chuyển hướng tích cực dần.

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 (16)						Vị thế hiện tại (75%)			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	28/08	LDG	Mua	6.3	7.5 6.0	Mở	6.33	1.0%	28/08	Sideway	Đang hình thành nhịp tăng ngắn hạn.
2	28/08	NKG	Mua	7.3	8.5 7.0	Mở	7.55	2.9%	28/08	Tăng	Đang phục hồi từ đáy tích cực.
3	28/08	NTP	Mua	31.0	35.0 29.0	Mở	30.9	-0.3%	28/08	Sideway	Đang đổi trong trend tăng trung hạn.
4	27/08	SZC	MUA	28.5	34.0 26.3	Mở	26.4	-7.4%	01/09	Giảm	Tín hiệu mở rộng xu hướng tăng thất bại, nhịp điều chỉnh hướng về vùng hỗ trợ 23
5	25/08	CMX	Mua	16.1	18.0 15.0	Mở	15.05	-6.5%	25/08	Tăng	Đang hình thành sóng tăng ngắn hạn.
6	25/08	PC1	Mua	19.3	21.0 18.5	Mở	19.7	2.1%	25/08	Tăng	Đang trong sóng tăng ngắn hạn.
7	25/08	PLX	Mua	48.5	51.0 47.8	Đóng	52.9	9.1%			
8	25/08	STK	Mua	15.0	16.5 14.0	Mở	14.75	-1.7%	25/08	Tăng	Đang hình thành nhịp tăng ngắn hạn.
9	25/08	TPB	MUA	22.1	25.3 20.4	Mở	23.4	5.9%	25/08	Tăng	Vượt cản 22, nhịp tăng đang có dấu hiệu mở rộng
10	24/08	MPC	MUA	26.3	29.5 24.4	Mở	27.676	5.2%	24/08	Sideway	Đang thử thách ở vùng cân bằng 25.6-26.8 nhưng tín hiệu chuyển hướng dần tích cực
11	24/08	VCI	MUA	23.1	26.5 21.5	Mở	25.95	12.3%	31/08	Tăng	Áp lực chốt lời xuất hiện, tuy nhiên xu hướng tăng chưa bị phá vỡ.
12	24/08	VSC	MUA	32.8	38.5 30.4	Mở	35	6.7%	24/08	Tăng	Đang có tín hiệu dẫn tốt sau giai đoạn thăm dò tại vùng 32.5
13	20/08	AST	Mua	44.9	55.0 41.0	Mở	49.2	9.6%	20/08	Sideway	Tạo đáy trung hạn tại vùng 41 và dấu hiệu cải thiện dần.
14	20/08	DGW	MUA	45.6	53.0 42.4	Mở	49	7.5%	01/09	Giảm	Điều chỉnh từ vùng 50, có thể sẽ lùi về vùng hỗ trợ 42-44
15	20/08	DPM	MUA	14.4	16.0 13.9	Đóng	16.55	15.3%			
16	20/08	VGI	Mua	26.7	30.0 25.5	Mở	27.963	4.7%	20/08	Sideway	Tích lũy và dấu hiệu cải thiện dần.

KHUYẾN NGHỊ ► CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

Xu hướng VNIndex: Tăng (hỗ trợ 845 -> kháng cự 905)

Khoảng cách chỉ số đạt tới ngưỡng kháng cự: 1.5%

Nhóm ngành	Tăng	Sideway	Giảm
1 Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	HAH	ACV	
2 Lớp xe		DRC	
3 Ngân hàng		SHB	
4 Sản xuất & Phân phối Điện	BCC	POW	
5 Vật liệu xây dựng & Nội thất			

Một số nhận định kỹ thuật mới nhất trong ngày (7):

- 1 ACV Có tín hiệu tăng từ vùng cân bằng 17, có thể dẫn hướng đến vùng 63
- 2 BCC Đang bị cản và thử thách tại vùng 8
- 3 DRC Có tín hiệu tăng từ vùng cân bằng 17, có thể dẫn hướng đến vùng MA(200) 19
- 4 HAH Có tín hiệu phân phối ngắn hạn tại vùng 13, có thể điều chỉnh
- 5 POW Lướt lự trước vùng MA(200), đang có sự cân bằng và tín hiệu xu hướng chưa rõ
- 6 SHB Đang diễn biến chậm rãi theo hướng lên, động lực tăng vẫn còn
- 7 VNIndex Tín hiệu vượt vùng thử thách 878 được xác nhận, nhịp tăng có thể dẫn hướng đến vùng 905

KHUYẾN NGHỊ ► KHUYẾN NGHỊ THEO CHỦ ĐỀ

RV50 Mua ròng

Khuyến nghị Giao dịch

CM: chờ Mua; CB: chờ Bán

Xu hướng: Tăng 20 vs Giảm 1

Khuyến nghị: Mua 4 vs Bán 0

Khuyến nghị Đầu tư

RV: tích cực 10 vs tiêu cực 0

STT	CK	Vốn hóa (tỷ đ)	Thị giá 01/09	P/E trail	Xu hướng hiện tại	Khuyến nghị	Giá thực hiện	Nhận định kỹ thuật	LNST 6T/2020 (tỷ đ)	RV Khuyến nghị (ngày)	Mục tiêu 1Y	EPS (f) P/E (f)
1	GEX	10,433	23.6	16.99	Sideway 28/08			Vấn duy trì tín hiệu tăng tích cực.	355 +12.8%			
2	EIB	21,208	17.2	30.36	Sideway 28/08			Vẫn trong biên độ sideway 15.5- 17.3 và chưa cho xu hướng rõ ràng.	441 -27.8%			
3	HSG	5,021	11.8	6.62	Sideway 01/09			Lùi lại vùng cân bằng 11.3, có thể sẽ tạm thời lưỡng lự tại vùng này	520 +140%			
4	HPG	81,341	24.8	9.44	Sideway 31/08			Mặc dù đang trong xu hướng tăng nhưng suy yếu dần ở vùng 24.4. Cần lưu ý.	5,028 +31.1%	Mua 27/08	29.4 +18.5%	3.6 6.88
5	KDC	7,301	35.5	105.79	Tăng 25/08			Nhịp tăng tích cực tuy nhiên RSI đã phản kỳ ngắn hạn để xảy ra đảo chiều.	50 +0.9%			
6	SCR	2,125	5.8	9.50	Sideway 24/08			Đang thử thách tại vùng cân bằng 5.5-5.7, tín hiệu chuyển hướng dần tích cực	72 -46.3%			
8	STB	20,201	11.3	8.38	Sideway 26/08	CM 26/08	10.8	Đang thử thách tại vùng cân 11.3, có thể điều chỉnh nhưng động lực tăng vẫn còn	1,129 -1.9%			
9	HCM	5,660	18.8	11.69	Sideway 28/08			Đang thử thách tại vùng cân 18.8, động lực hồi phục vẫn còn	251 +30.4%			
10	VEA	60,236	45.2	9.74	Sideway 28/08			Đang lưỡng lự quanh vùng cân bằng 44, động lực tăng vẫn còn	2,261 -31.7%	Theo dõi 31/08	45.0 -0.5%	3.8 11.90
11	DGC	5,794	38.7	7.85	Tăng 27/08			Vượt nhẹ vùng cân 39 nhưng đang có động thái rung lắc và tạm điều chỉnh	445 +59.1%	Mua 23/07	52.5 +35.7%	6.6 5.90
12	HNG	13,524	12.3		Sideway 31/08			Chưa có xu hướng rõ ràng.				
13	LIX	1,821	56.0	8.75	Tăng 25/08			Nhịp tăng nhẹ và cần vượt lên trend-line trên tại 58 để hình thành sóng tăng mới.	112 +34%	Theo dõi 01/07	53.2 -5%	6.6 8.44
15	TNA	610	15.6	4.79	Tăng 21/08			Vượt nhẹ MA(200) 15.6, có thể lưỡng lự ở vùng này nhưng dần hướng đến vùng 17				
16	VNM	210,707	123.2	20.00	Tăng 31/08			Vượt vùng thử thách 118, nhịp tăng nổi trội và hướng về 125 vùng cân 125	5,837 +2.6%	Tích lũy 27/08	126.0 +2.3%	5.8 21.34
17	IMP	3,040	47.3	16.68	Tăng 28/08			Đang lưỡng lự quanh 48 nhưng xu thế tăng vẫn đang duy trì tốt	88 +28.3%	Tích lũy 31/08	52.5 +11.1%	3.0 15.67
18	C32	382	25.3	4.42	Tăng 26/08	CM 26/08	24.0	Vượt cân 24, nhịp tăng đang trong quá trình mở rộng	46 +31.8%			
19	HDC	1,173	18.0	6.46	Tăng 20/08			Đang ở xu hướng tăng ngắn hạn.	80 +110.1%			
20	LDG	1,523	6.3	3.72	Sideway 28/08	Mua 28/08	6.3	Đang hình thành nhịp tăng ngắn hạn.				

KHUYẾN NGHỊ ► KHUYẾN NGHỊ THEO CHỦ ĐỀ

21	DPM	6,457	16.6	9.22	Tăng	Mua	14.4	Áp lực cung tuy mạnh hơn về cuối phiên nhưng không thể xóa bỏ nỗ lực tăng trước đó.	408	Nắm giữ	15.0	1.3
	HOSE				01/09	20/08			+390.2%	27/08	-9.4%	12.46
	margin 50%						Cắt lỗ: 13.85					
23	VHC	6,932	38.7	8.51	Tăng	Mua	38.7	Nhịp tăng nhẹ và chuyển hướng tích cực dần.	376	Tích lũy	39.7	5.1
	HOSE				31/08	31/08			-48.3%	27/08	+2.6%	7.63
	margin 35%						Cắt lỗ: 38					
25	PTB	2,321	50.0	6.05	Sideway			Vượt cản 48, nhịp hồi đang được mở rộng	141	Tích lũy	52.0	6.7
	HOSE				26/08				-25.2%	27/08	+3.9%	7.41
	margin 40%											
26	DRC	2,019	17.6	8.41	Sideway			Có tín hiệu tăng từ vùng cân bằng 17, có thể dẫn hướng đến vùng MA(200) 19	85	Tích lũy	18.8	1.4
	HOSE				03/09				-2.9%	27/08	+7.1%	12.70
	margin 50%											
27	CSV	1,054	23.6	4.55	Tăng			Động lực tăng tiếp diễn	99	Theo dõi	21.7	3.6
	HOSE				28/08				-13%	03/07	-8%	6.52
	margin 40%											
29	VRE	61,353	27.3	25.74	Sideway			Đang thăm dò quanh vùng 27, động lực hồi phục đang dần tăng	835	Mua	34.7	1.2
	HOSE				31/08				-33.3%	27/08	+27.3%	23.11
	margin 50%											
30	VTP	8,798	105.1	20.97	Tăng			Đang điều chỉnh với vùng hỗ trợ 100-103, xu hướng chung vẫn tích cực	200	Theo dõi	135.0	7.4
	UPCOM				31/08				+21.3%	18/08	+28.5%	14.14
31	PPC	7,534	23.7	6.90	Tăng			Đi sideway trong vùng 23- 25, dấu hiệu đang suy yếu có thể vào trend giảm bất ngờ.	415	Tích lũy	24.4	3.8
	HOSE				28/08				-28.9%	27/08	+3.2%	6.24
	margin 50%											
32	HAH	592	12.3	5.26	Tăng			Có tín hiệu phân phối ngắn hạn tại vùng 13, có thể điều chỉnh	66			
	HOSE				03/09				-0.2%			
	margin 40%											
33	KSB	1,443	28.0	4.38	Tăng			Đang hình thành xu hướng tăng và tiến về vùng đỉnh cũ 28 nhưng xung lực yếu.	159			
	HOSE				25/08				+3.9%			
	margin 30%											
34	CTI	773	14.0	8.34	Sideway			Đang hồi phục từ vùng đáy 11. Dấu hiệu tích cực.	67			
	HOSE				28/08				+70.9%			
	margin 40%											
35	ELC	359	6.9	8.21	Tăng			Vượt cản 6.5, nhịp tăng tiếp tục được mở rộng	14			
	HOSE				31/08				+479.4%			
37	LCG	937	9.1	5.49	Tăng			Vẫn đang ở xu hướng tăng.	77			
	HOSE				31/08				-20.3%			
	margin 45%											
38	DGW	1,969	49.0	10.55	Giảm	Mua	45.6	Điều chỉnh từ vùng 50, có thể sẽ lùi về vùng hỗ trợ 42-44	93			
	HOSE				01/09	20/08			+59.7%			
	margin 35%						Cắt lỗ: 42.4					
41	HT1	5,933	15.6	8.00	Tăng			Vượt cản 15.5, xu hướng tăng đang mở rộng	313			
	HOSE				28/08				-0.3%			
	margin 45%											
43	PDR	10,478	29.2	11.86	Tăng			Xu hướng tăng mạnh nhưng hiện đang có dấu hiệu dừng lại, chưa thể hiện xu hướng suy yếu.	279			
	HOSE				31/08				+15.6%			
	margin 30%											
44	TV2	1,740	48.4	8.29	Sideway			Nhiều diễn biến khối lượng bất thường, cần thêm tín hiệu để xác nhận xu hướng.	94			
	HOSE				24/08				-32.8%			
46	DPG	985	22.7	4.55	Sideway			Tích lũy trên hỗ trợ 22 nhưng chưa có xu hướng tích cực.	67			
	HOSE				31/08				+565.2%			
49	DIG	3,972	13.0	8.80	Tăng			Xu hướng tăng nhưng yếu.	72	Mua	16.0	1.9
	HOSE				28/08				+79.3%	27/08	+23.1%	6.85
	margin 50%											

ĐẦU TƯ

Số cổ phiếu **53**

DANH MỤC PTĐT RỒNG VIỆT

Tổng giá trị vốn hóa danh mục chiếm tỷ trọng 35.6% toàn thị trường
5 cp có giá mục tiêu lớn hơn thị giá ít nhất 20%
Top3 kỳ vọng: PC1 (+52%), DXG (+42%) & MWG (+40%)

DANH MỤC TVCN RỒNG VIỆT

Tổng giá trị vốn hóa danh mục chiếm tỷ trọng 2.5% toàn thị trường
2 cp có giá mục tiêu lớn hơn thị giá ít nhất 20%
Top kỳ vọng: DGC (+36%), VTP (+28%) & RAL (+18%)

CHỨNG KHOÁN HÔM NAY

Nhóm ngành (L4): Dược phẩm
Đứng thứ 18/85 ngành về quy mô vốn hóa
Tổng số cổ phiếu: 48, Tổng giá trị vốn hóa: 44 832 tỷ đồng

Cổ phiếu hôm nay: IMP

IMEXPHARM, Mid cap, Thanh khoản: Trung bình
Khuyến nghị: Tích lũy, Giá mục tiêu của Rồng Việt: 53 k/cp
Vị trí trong ngành (L4):

- IMP xếp hạng 4 về GTTT
- IMP xếp hạng 12 về quy mô Doanh thu 6T/2020
- IMP xếp hạng 5 về LNST cty mẹ 6T/2020
- IMP xếp hạng 7 về Tỷ suất LNG 6T/2020
- IMP xếp hạng 8 về Tỷ suất LN ròng 6T/2020
- IMP xếp hạng 16 về ROE (ttm)
- Một số chỉ tiêu tài chính: 6T/2020
- Doanh thu: 592 tỷ, +6% yoy
- LN gộp: 234 tỷ, +7.6% yoy
- LNST cty mẹ: 88 tỷ, +28.3% yoy
- Dòng tiền thuần: -12 tỷ, -79.7% yoy
- Tổng tài sản: 1 940 tỷ, +5% ytd
- Vốn CSH: 1 587 tỷ, +1.8% ytd

EPS (ttm): 2.8

P/E trail: 16.7

BV: 24.7

P/B: 1.9

Dự phóng của RongViet:

EPS 2020F: 3

P/E 2020F: 15.6

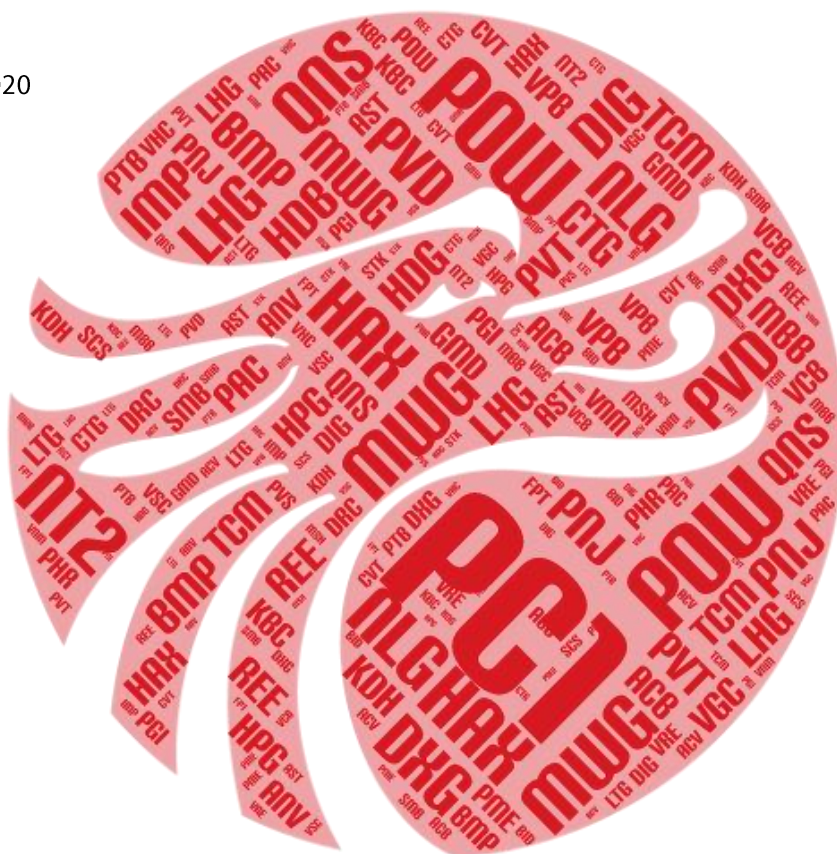
Khoảng dự phóng của 1 số cty CK:

P/E 2020F: 14.3 - 15.6

BCTC cập nhật đến 30/06/2020

Tổng số BCTC được cập nhật

1025



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY

IMP

IMEXPARM

HOSE (84)

Mid cap

GTIT (tỷ đ): 3 040

GTIT (tr.USD): 129

Thanh khoản: Trung bình

(margin 40%)

C.Room (cp): 104

Beta: 1.07

1N: -0.2%

1Thg: +9.4%

YTD: +30.2%

~~47,350~~
47,250

Khuyến nghị ĐT ngày 31/08 (RongViet)

Tích lũy

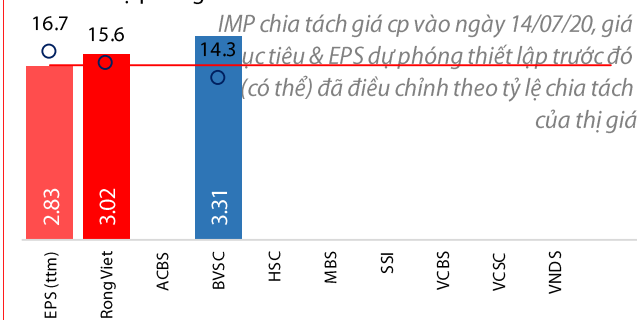
Mục tiêu 1 năm

52,500 +11.1%

EPS 2020F: 3 P/E 2020F: 15.6

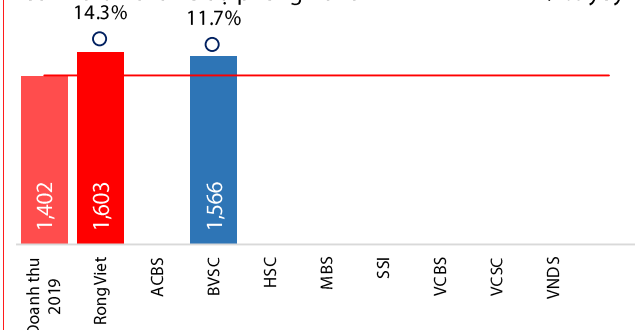
EPS & P/E dự phóng 2020

o P/E



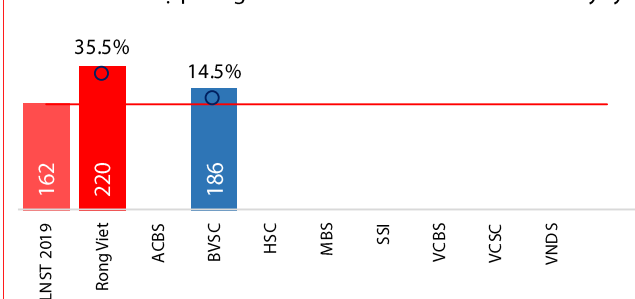
Doanh thu 2019 vs dự phóng 2020

+/-% yoy



LNST 2019 vs dự phóng 2020

+/-% yoy



trích b/c phân tích (tổng cộng 3 b/c trong 90 ngày qua) RongViet

31/08/2020

Kết quả đấu thầu tích cực là nền tảng cho tăng trưởng trong 6 tháng cuối năm 2020. Rong Viet tin rằng IMP sẽ đạt được kế hoạch lợi nhuận năm 2020 nhờ doanh thu kênh nhà thuốc (ETC) tăng trưởng nhanh chóng và những nỗ lực cắt giảm chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp. Năm 2021, chúng tôi kỳ vọng IMP sẽ duy trì được mức tăng trưởng doanh thu cao nhờ nhà máy thuốc đặc trị đạt tiêu chuẩn EU-GMP mới. Chúng tôi đưa ra khuyến nghị TÍCH LŨY đối với cổ phiếu này với giá mục tiêu 52.500 đồng, cùng mức cổ tức 1 năm tới dự kiến là 1.500 đồng. Mức sinh lời dự kiến khoảng 12% so với giá đóng cửa ngày 28/08/2020.

Một số Bình luận gần đây về doanh nghiệp

- 31/08 (RongViet) Các hợp đồng thuốc mới sẽ giúp nhà máy IMP3 hoạt động ở mức công suất huy động gần như tối đa.
- (RongViet) IMP đã vượt qua PME với giá trị trúng thầu tăng 60% YoY trong đó 89% là thuốc nhóm 2.
- (RongViet) Doanh thu 6T2020 kênh bệnh viện vẫn tăng trưởng 80% YoY, còn doanh thu kênh nhà thuốc giảm 9% YoY.
- (RongViet) Nửa đầu năm 2020, IMP duy trì được đà tăng trưởng lợi nhuận nhờ những nỗ lực cắt giảm chi phí.
- (RongViet) Kết quả đấu thầu tích cực là nền tảng cho tăng trưởng trong 6 tháng cuối năm 2020.
- 28/07 (BVSC) IMP kỳ vọng SK sẽ hỗ trợ công ty phát triển thị trường trong và ngoài nước, thông qua vị thế của SK.
- (BVSC) Nhà máy IMP4 vẫn nằm trong kế hoạch hoàn thành xét duyệt lên tiêu chuẩn EU-GMP trong năm nay.
- (BVSC) IMP cho biết đã chủ động được hoàn toàn nguyên liệu phục vụ cho sản xuất từ đây đến hết cuối năm.
- (BVSC) Sản phẩm trúng thầu chủ yếu ở các dòng thuốc kháng sinh tiềm IMP3 có giá trị cao.
- (BVSC) IMP đã ghi nhận trúng thầu 508 tỷ ở kênh ETC cho 6T2020, so với con số 770 tỷ đồng của cả năm 2019.
- (BVSC) Kênh ETC phục hồi vào T6, khi nhu cầu đi điều trị tăng trở lại sau thời gian dài phải trì hoãn do giãn cách xã hội.
- (BVSC) Mức tăng trưởng lợi nhuận ấn tượng đến chủ yếu từ việc tiết giảm chi phí bán hàng.
- (BVSC) Triển vọng kênh ETC duy trì lạc quan; KQKD 2020 dự tính hoàn thành 100% kế hoạch lợi nhuận.

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

ĐẦU TƯ ► TỔNG QUAN

IMP

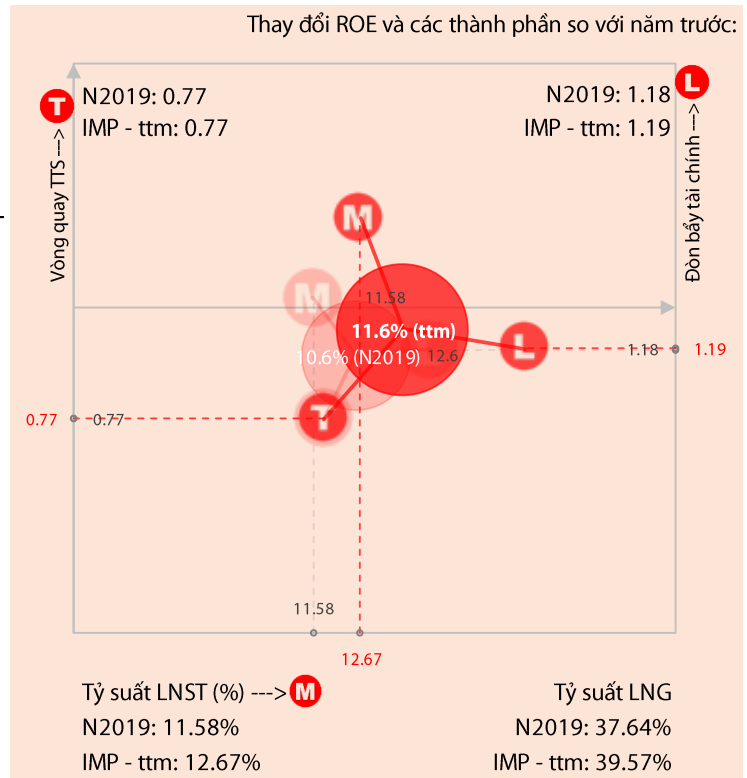
IMEXPHARM

Dược phẩm, IMP xếp hạng 4
(vốn hóa) trong ngành

(tỷ đồng)	6T/2020	+/- yoy	Hoàn thành KH năm
Doanh thu	592	6.0%	31.9%
LN gộp	234	7.6%	
LNTT	111	28.2%	33.2%
LNST cty mẹ	88	28.3%	33.1%

Dòng tiền thuần	-12	-79.7%
Dòng tiền KD	18	
Dòng tiền ĐT	-72	-12.4%
Dòng tiền TC	42	-47.3%
	+/- ytd	

Tổng tài sản	1,940	5.0%
TS ngắn hạn	869	11.4%
TS dài hạn	1,072	0.4%
Nợ ngắn hạn	330	25.8%
Nợ dài hạn	24	-8.3%
Vốn CSH	1,587	1.8%

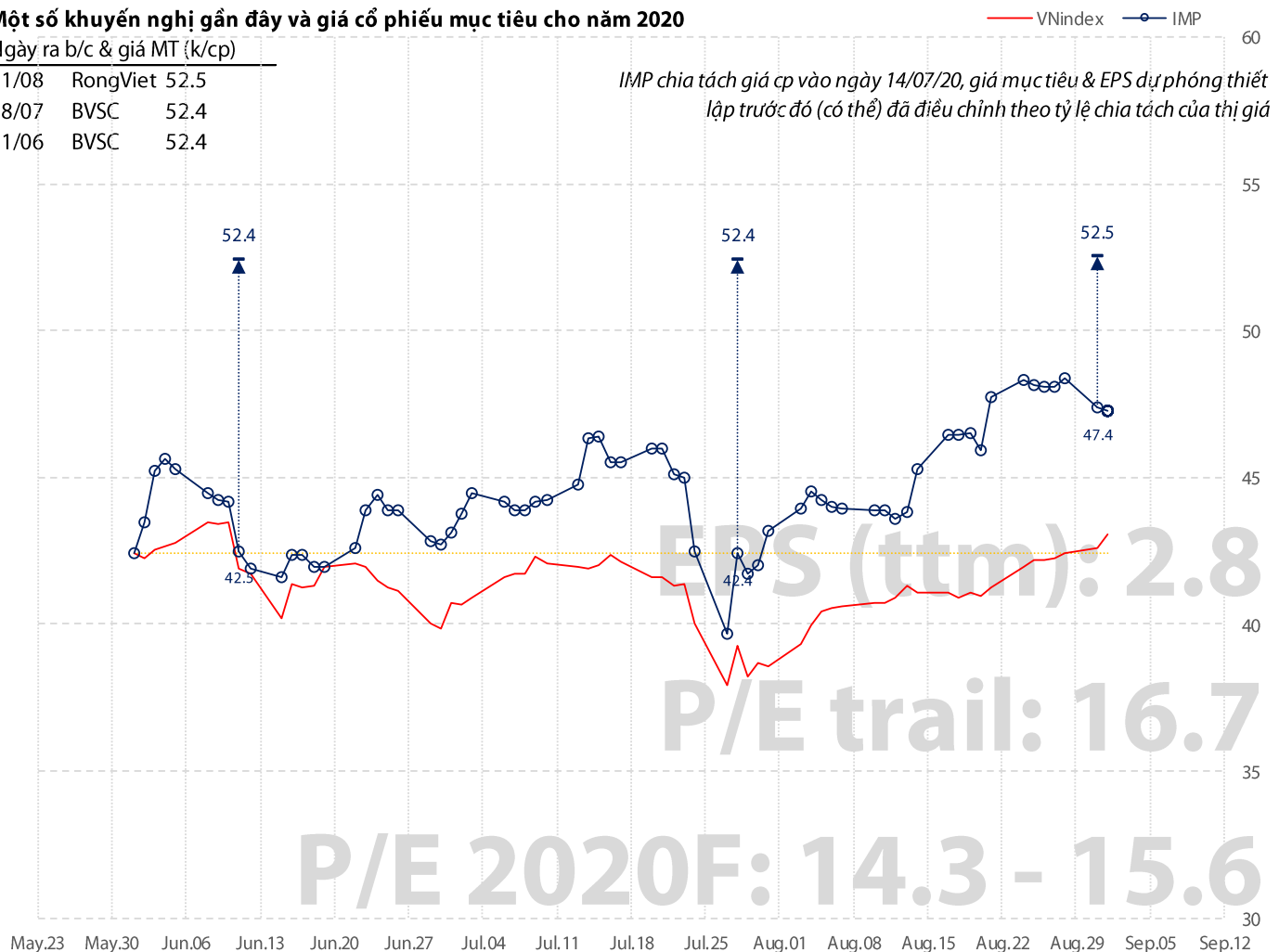


Một số khuyến nghị gần đây và giá cổ phiếu mục tiêu cho năm 2020

Ngày ra b/c & giá MT (k/cp)

31/08	RongViet	52.5
28/07	BVSC	52.4
11/06	BVSC	52.4

IMP chia tách giá cp vào ngày 14/07/20, giá mục tiêu & EPS dự phóng thiết lập trước đó (có thể) đã điều chỉnh theo tỷ lệ chia tách của thị giá



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY ► VỊ THẾ TRONG NGÀNH

IMP

47,250

EPS (ttm): 2.8

P/E trail: 16.7

BV: 24.7

P/B: 1.9

IMEXPHARM

HOSE (84), Mid cap

GTIT (tỷ đ): 3 040

Ngành (L4): Dược phẩm

Tổng số cổ phiếu: 48

28/48 BCTC cập nhật đến 30/06/2020

IMP xếp hạng 12 về quy mô Doanh thu 6T/2020

IMP xếp hạng 5 về LNST cty mẹ 6T/2020

IMP xếp hạng 7 về Tỷ suất LNG 6T/2020

IMP xếp hạng 8 về Tỷ suất LN ròng 6T/2020

IMP xếp hạng 16 về ROE (ttm)

tham chiếu ->

PME

69,000

Năm giữ

DMC

52,700

Dược phẩm Pymepharco

HOSE (62), Mid cap

GTIT (tỷ đ): 5 131

EPS (ttm): 4.1

P/E trail: 16.6

P/B: 2.8

Dược phẩm DOMESCO

HOSE (122), Mid cap

GTIT (tỷ đ): 1 837

EPS (ttm): 6.7

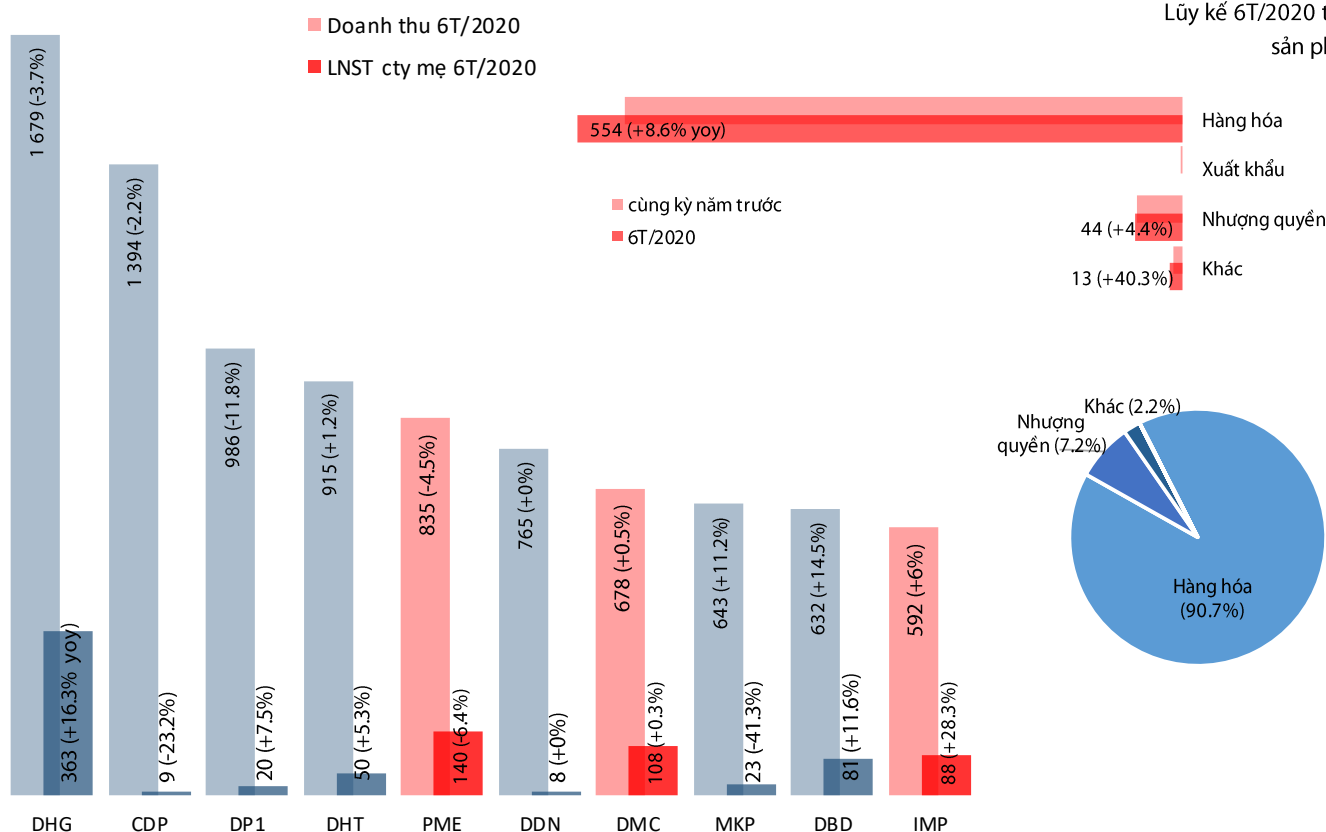
P/E trail: 7.9

P/B: 1.5

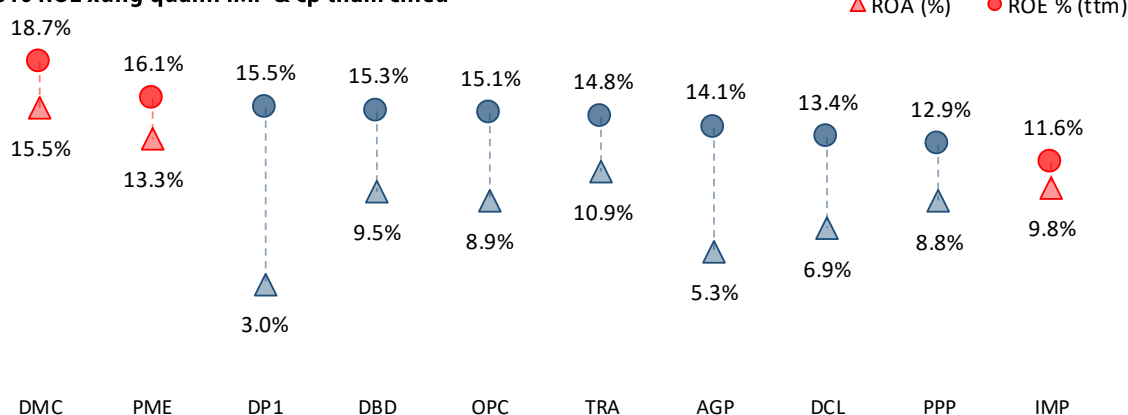
Top10 Doanh thu xung quanh IMP & cp tham chiếu

Cơ cấu Doanh thu của IMP

Lũy kế 6T/2020 theo sản phẩm



Top10 ROE xung quanh IMP & cp tham chiếu



ĐẦU TƯ ► CỔ PHIẾU HÔM NAY ► PTKT

IMP

turnover 1M (11.4%)

6M (7.2%)

1M (9.4%)

HOSE (84)

YTD (30.2%)

1Y (30.2%)



Thanh khoản trung bình



Dòng tiền 5 phiên: Ra (giảm)



Xu hướng ngắn hạn: Tăng



Đầu tư: Rõ ràng Việt - Tích cực



Phương.NH

IMP bị cản tại vùng đỉnh cũ 49 và điều chỉnh. Động lực điều chỉnh vẫn còn và có thể lùi về vùng hỗ trợ 45-46. Tuy nhiên, nhìn chung IMP vẫn đang trong xu hướng tích cực trung - dài hạn.



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

VEA Bản tin ngày 01/09 Máy động lực và Máy NN UPCOM (3) Nhóm Tỷ USD Thanh khoản: Trung bình EPS (ttm): 4.6 P/E trail: 9.7 BV: 21.7 P/B: 2.1 Ngành (L4): Máy công nghiệp (VEA xếp hạng 1 theo GTT) 45,238 <- Thị giá 45,000 <- Giá mục tiêu (đ/cp) Khuyến nghị ĐT (RongViet) Theo dõi Kỳ vọng -0.5% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: -0.2%	PC1 Bản tin 27/08 EPS (ttm): 2.2 P/E trail: 9.1 BV: 23.4 P/B: 0.8 Xây lắp điện I HOSE (83) Mid cap Thanh khoản: Trung bình 19,700 27,200 Kỳ vọng +38.1% Diễn biến giá cp từ ngày khuyến nghị đến nay: +2.6%
PAC Bản tin 31/08 EPS (ttm): 3.2 P/E trail: 7.3 BV: 14.7 P/B: 1.6 PinẮc quy Miền Na... HOSE (169) Small cap Thanh khoản: Thấp 23,100 23,800 Kỳ vọng +3% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: -4.1%	CVT Bản tin 26/08 EPS (ttm): 4.1 P/E trail: 4.4 BV: 18.6 P/B: 1 CMC JSC HOSE (217) Small cap Thanh khoản: Trung bình 18,150 18,490 Kỳ vọng +1.9% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +0.8%
PVT Bản tin 28/08 EPS (ttm): 2.1 P/E trail: 5.6 BV: 16.1 P/B: 0.7 Vận tải Dầu khí PV... HOSE (81) Mid cap Thanh khoản: Cao AUG31:100.235B334 11,900 11,890 Kỳ vọng -0.1% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +6.3%	STK Bản tin 25/08 EPS (ttm): 2.3 P/E trail: 6.5 BV: 14.6 P/B: 1 Sợi Thép Kỹ HOSE (175) Small cap Thanh khoản: Thấp 14,750 15,600 Kỳ vọng +5.8% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: -1.7%
	FOX Bản tin 24/08 EPS (ttm): 5.2 P/E trail: 9.3 BV: 18 P/B: 2.7 FPT Telecom UPCOM (10) Large cap Thanh khoản: Thấp 48,570 57,000 Kỳ vọng +17.4% Diễn biến giá từ ngày khuyến nghị đến nay: +2.3%

PHỤ LỤC

HTL

Khuyến nghị Giao dịch

CM: chờ Mua; CB: chờ Bán

Xu hướng: Tăng 5 vs Giảm 1

Khuyến nghị: Mua 1 vs Bán 0

Khuyến nghị Đầu tư

RV: tích cực 8 vs tiêu cực 0

1	CK	Vốn hóa (tỷ đ)	Thị giá 01/09	P/E trail	Xu hướng hiện tại	Khuyến nghị	Giá thực hiện	Nhận định kỹ thuật	LNST 6T/2020 (tỷ đ)	RV Khuyến nghị (ngày)	Mục tiêu 1Y	EPS (f) P/E (f)
1	DIG	3,972	13.0	8.80	Tăng 28/08			Xu hướng tăng nhưng yếu.	72 +79.3%	Mua 27/08	16.0 +23.1%	1.9 6.85
2	FPT	38,803	49.9	11.66	Sideway 28/08			Đang ở xu hướng tăng nhưng cần lưu ý vùng kháng cự trung hạn 51.	1,626 +14.7%	Tích lũy 27/08	55.0 +10.2%	4.5 11.18
3	GEX	10,433	23.6	16.99	Sideway 28/08			Vẫn duy trì tín hiệu tăng tích cực.	355 +12.8%			
4	HPG	81,341	24.8	9.44	Sideway 31/08			Mặc dù đang trong xu hướng tăng nhưng suy yếu dần ở vùng 24.4. Cần lưu ý.	5,028 +31.1%	Mua 27/08	29.4 +18.5%	3.6 6.88
5	KDH	13,607	24.5	12.53	Tăng 31/08	CM 26/08	23.7	Đang rung lắc ở vùng 24.5, có thể chỉnh nhẹ nhưng động lực tăng vẫn đang tốt	408 +90.1%	Mua 27/08	29.3 +19.8%	2.1 11.73
6	NT2	6,520	22.8	8.20	Tăng 25/08			Duy trì tín hiệu lạc quan của xu hướng tăng.	428 +10.7%	Mua 27/08	25.6 +12.3%	2.6 8.87
7	QNS	12,813	35.1	10.48	Tăng 28/08			Nhịp tăng mạnh và gần đến vùng kháng cự 38.5. Cần lưu ý có thể gặp điều chỉnh tại vùng này.	437 -16%	Nắm giữ 27/08	33.0 -5.9%	3.4 10.35
8	SZC	2,595	26.4	12.48	Giảm 01/09	Mua 27/08	28.5	Tín hiệu mở rộng xu hướng tăng thất bại, nhịp điều chỉnh hướng về vùng hỗ trợ 23	125 +155.2%	Mua 23/07	29.2 +10.6%	2.8 9.57
9	VCB	307,837	83.0	16.88	Sideway 25/08			Vượt nhẹ cản 83, nhịp tăng đang dần mở rộng	8,788 -3.1%	Tích lũy 27/08	90.0 +8.4%	5.2 16.07
10	VHM	258,227	78.7	11.83	Sideway 31/08			Đang kiểm tra vùng MA(200) 78, tín hiệu hỗ trợ vẫn còn	10,279 +4.3%			
11	VNM	210,707	123.2	20.00	Tăng 31/08			Vượt vùng thử thách 118, nhịp tăng nới rộng và hướng về 916 vùng cản 125	5,837 +2.6%	Tích lũy 27/08	126.0 +2.3%	5.8 21.34

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.**