



Yuanta
Securities Vietnam



12/11/2020

MORNING NOTE

VNI tiến về lại 970 điểm – NKG



*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



S&P500 và Nasdaq quay trở lại đà tăng

- Chỉ số Dow Jones điều chỉnh do suy yếu của nhóm cổ phiếu vận tải, hàng không và dầu khí. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu ngành công nghệ dẫn đầu đà tăng của thị trường.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 2% và đồ thị giá quay trở lại gần vùng đỉnh cũ. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG, cũng như chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn ở mức thấp.



Yuanta
Securities Vietnam





Diễn biến các quỹ ETF



Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	11/11	-	-	-0.37%
DB FTSE	10/11	-	-	0.25%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	11/11	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	10/11	-	-	-0.10%
Premia MSCI	10/11	-	-	-0.30%
E1VFN30	10/11	-	-	0.86%
FUEVFN30	10/11	-500	-6	#VALUE!
FUESSVFL	27/10	-	-	1.00%



Yuanta
Securities Vietnam





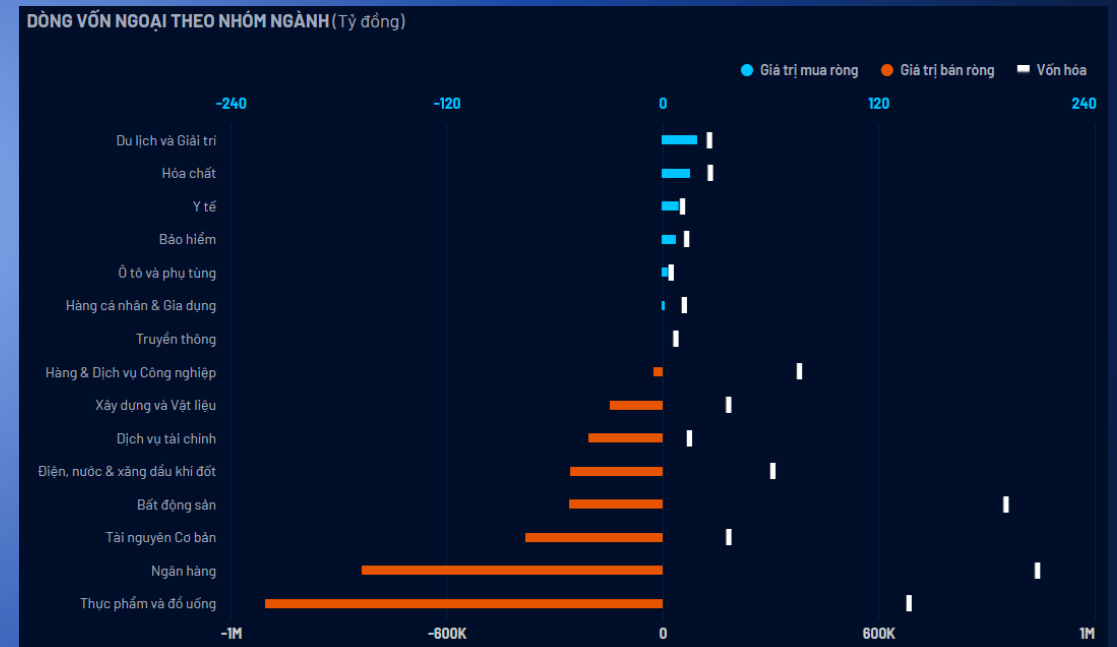
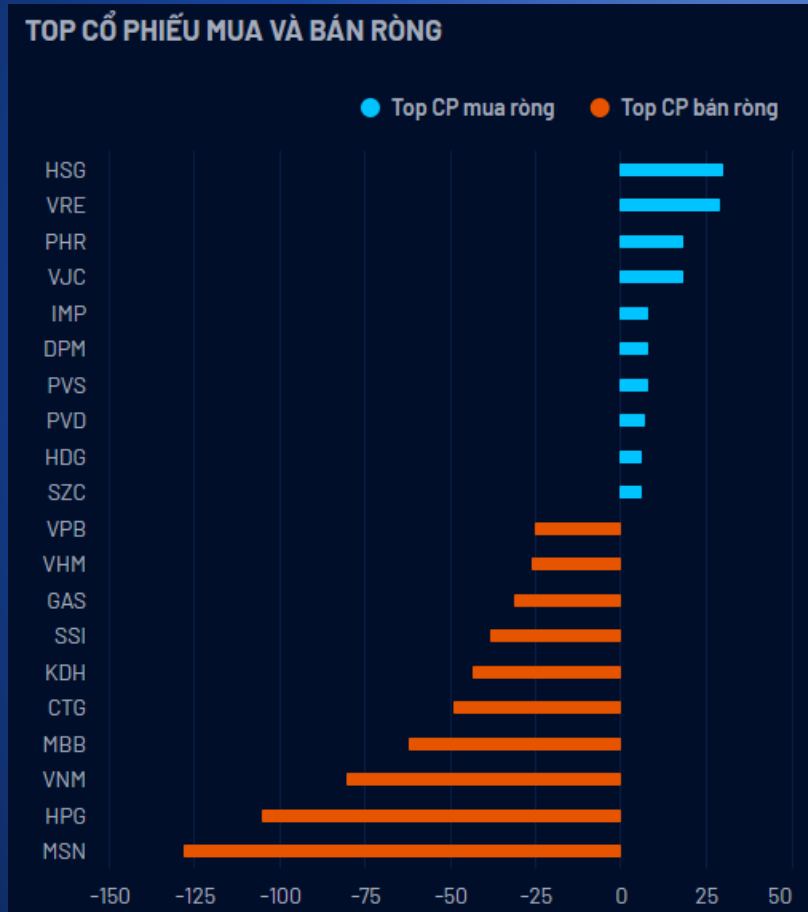
*Yuanta
Securities Vietnam*



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại giảm bán ròng còn 585 tỷ



CỔ PHIẾU HÔM NAY

NKG



*Yuanta
Securities Vietnam*



CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



NKG

Kháng cự ngắn hạn	9.90
Hỗ trợ ngắn hạn	8.35
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	10.85
Hỗ trợ trung hạn	7.62
Xu hướng trung hạn	TĂNG

THÔNG TIN CƠ BẢN

Nhóm ngành	Nguyên vật liệu	ROE (TTM)	4.89
Ngành	Kim loại	EPS (TTM)	828
GTGD	77,818,000,000	Tỷ lệ free float	65.00%
KLGD (CP)	8,543,420	P/E (TTM)	10.4x
Vốn hóa (Tỷ VND)	1,479	P/B	0.5x
SLCPLH (CP)	171,999,868	P/S	0.1x
Tỷ suất cổ tức	0%	EV/EBITDA(TTM)	6.77
KLTB 20 phiên	2,144,685	Giá trị DN (Tỷ VND)	5,095
Beta 6th (TTM)	1.25	ROA (TTM)	1.87

Mã CP
NKG

Tên công ty
Thép Nam Kim

Sàn GD
HOSE

STOCK RATING

87

ĐIỂM CƠ BẢN

91

SỨC MẠNH GIÁ

84

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

MUA ◀

Ngày

11/11/2020

Giá đóng cửa

9,200

100%

%Room khối ngoại sở hữu 17.85%

% Room khối ngoại còn lại

82.15%

Room khối ngoại còn lại

149,521,109 cổ phiếu

Tổng ROOM Khối ngoại được phép sở hữu



NKG – Dự báo ghi nhận khả quan trong quý 4/2020



- NKG công bố KQKD của quý 3/2020 với doanh thu thuần đạt 3,376 tỷ đồng, tăng trưởng +10% YoY và LNST đạt 82.6 tỷ đồng, tăng trưởng gấp 13.3 lần so với cùng kỳ. Doanh thu quý 3 tăng trưởng nhờ tiêu thụ nội địa phục hồi và xuất khẩu tăng trưởng tích cực, tuy nhiên thị phần tôn mạ của NKG thu hẹp xuống còn 15% so với mức 16% của cùng kỳ. Lợi nhuận tăng trưởng mạnh nhờ doanh thu tăng trưởng và tỷ suất LNG cải thiện mạnh lên mức 7.2% từ mức 3.3% của cùng kỳ năm trước, bên cạnh đó, chi phí lãi vay cũng giảm nhẹ hỗ trợ tăng trưởng lợi nhuận. Tỷ suất LNG cải thiện nhờ giá HRC cải thiện trong quý 3/2020 và Công ty tích lũy được tồn kho giá rẻ trong 6 tháng đầu năm.
- Cho năm 2020, NKG đặt kế hoạch doanh thu đạt 15,500 tỷ đồng (+26.8% YoY) và LNST đạt 295 tỷ đồng, tăng gấp 6.2 lần so với cùng kỳ. Như vậy, NKG đã hoàn thành 53% kế hoạch doanh thu và 48% kế hoạch lợi nhuận. Kế hoạch mà NKG đưa ra là rất tham vọng mặc dù diễn biến thị trường tôn mạ trong năm nay khá thuận lợi khi giá HRC phục hồi và áp lực từ tôn mạ Trung Quốc giảm khi nước này cắt giảm sản lượng.
- Chúng tôi cho rằng NKG có thể tiếp tục ghi nhận KQKD khả quan trong quý 4/2020 nhờ mức nền thấp của cùng kỳ 2019, bên cạnh đó diễn biến giá HRC tiếp tục thuận lợi và hoạt động xuất khẩu đang dần hồi phục. Cho năm 2020, chúng tôi dự báo LNST của NKG ước đạt 226.4 tỷ đồng, tăng trưởng +378% YoY, EPS dự phóng năm 2020 là 1,112 VNĐ.
- Ở mức giá hiện tại, NKG đang được giao dịch tại P/E dự phóng 2020 là 8.3x.
- Mức Stock Rating của NKG ở mức 87 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm. Nổi bật nhất là mức điểm cơ bản đã tăng mạnh lên mức 91 điểm nhờ vào KQKD quý 3/2020 tăng mạnh. Chúng tôi kỳ vọng điểm cơ bản có thể duy trì ở mức cao trong quý 4/2020.
- Đồ thị giá của NKG vượt mức đỉnh cũ với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của NKG cũng được nâng lên mức TĂNG và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.



Yuanta
Securities Vietnam



NKG – Dự báo ghi nhận khả quan trong quý 4/2020

Mã CP

NKG

Giá khuyến nghị 9.20

Giá hiện tại 9.20

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

Mức mục tiêu ngắn hạn 10.85

Upside ngắn hạn so với giá hiện tại 17.89%

Mức cắt lỗ ngắn hạn 8.63

Tỷ lệ Lãi/Lỗ trung bình 2.86

Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên) 19

Tỷ trọng giải ngân tối ưu 23.81%

Khuyến nghị **MUA**



Yuanta
Securities Vietnam









*Yuanta
Securities Vietnam*



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- 
- 
- 
- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ quay trở lại đà tăng và hướng về mức kháng cự ngắn hạn 970 điểm. Đồng thời, dòng tiền tiếp tục lan tỏa đều giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi đánh giá thị trường chỉ xuất hiện các nhịp điều chỉnh nhẹ trong phiên. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục cải thiện trong vùng lác quan và chúng tôi duy trì đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp.
 - Bức tranh KQKD quý 3/2020 rõ ràng hơn là thời điểm để các NĐT cơ cấu lại danh mục và lựa chọn các cổ phiếu tăng trưởng. Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng các 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
HPG	31.30	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+71	23.00	30.18	36.09%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VIB	32.70	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+69	19.50	32.04	67.69%	NẮM GIỮ	Sideways
DCM	12.35	TĂNG	TĂNG	14/8/2020	T+64	8.70	12.03	41.95%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VGC	23.10	TĂNG	TĂNG	28/9/2020	T+33	23.50	22.55	-1.70%	NẮM GIỮ	Sideways
GIL	36.90	TĂNG	TĂNG	27/10/2020	T+12	29.55	34.35	24.87%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
HDC	24.60	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+6	23.60	23.32	4.24%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
GVR	16.30	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+6	15.50	14.51	5.16%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
LCG	10.60	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+5	10.30	9.89	2.91%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
SZC	26.20	TĂNG	GIẢM	5/11/2020	T+5	25.75	24.17	1.75%	NẮM GIỮ	Sideways
ACB	25.40	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+5	25.50	24.38	-0.39%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
KDC	36.50	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+3	35.80	35.01	1.96%	NẮM GIỮ	Sideways
CTG	30.50	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+2	30.95	29.20	-1.45%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
VHC	43.80	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+2	44.00	42.16	-0.45%	NẮM GIỮ	Sideways
SMC	13.20	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+2	13.00	11.84	1.54%	NẮM GIỮ	Sideways



Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Stop loss	%Lợi nhuận	Khuyến nghị ngắn hạn	Trạng thái xu hướng
AGR	4.87	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+1	4.87	4.45	0.00%	NẮM GIỮ	Bien dong manh
BMP	55.20	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+1	56.00	53.25	-1.43%	NẮM GIỮ	Sideways
NKG	9.20	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+0	9.20	8.75	0.00%	MUA	Sideways





Yuanta
Securities Vietnam



Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Liên hệ

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3826
minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Global Disclaimer



*Yuanta
Securities Vietnam*



© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.