

Morning Note

01/12/2020

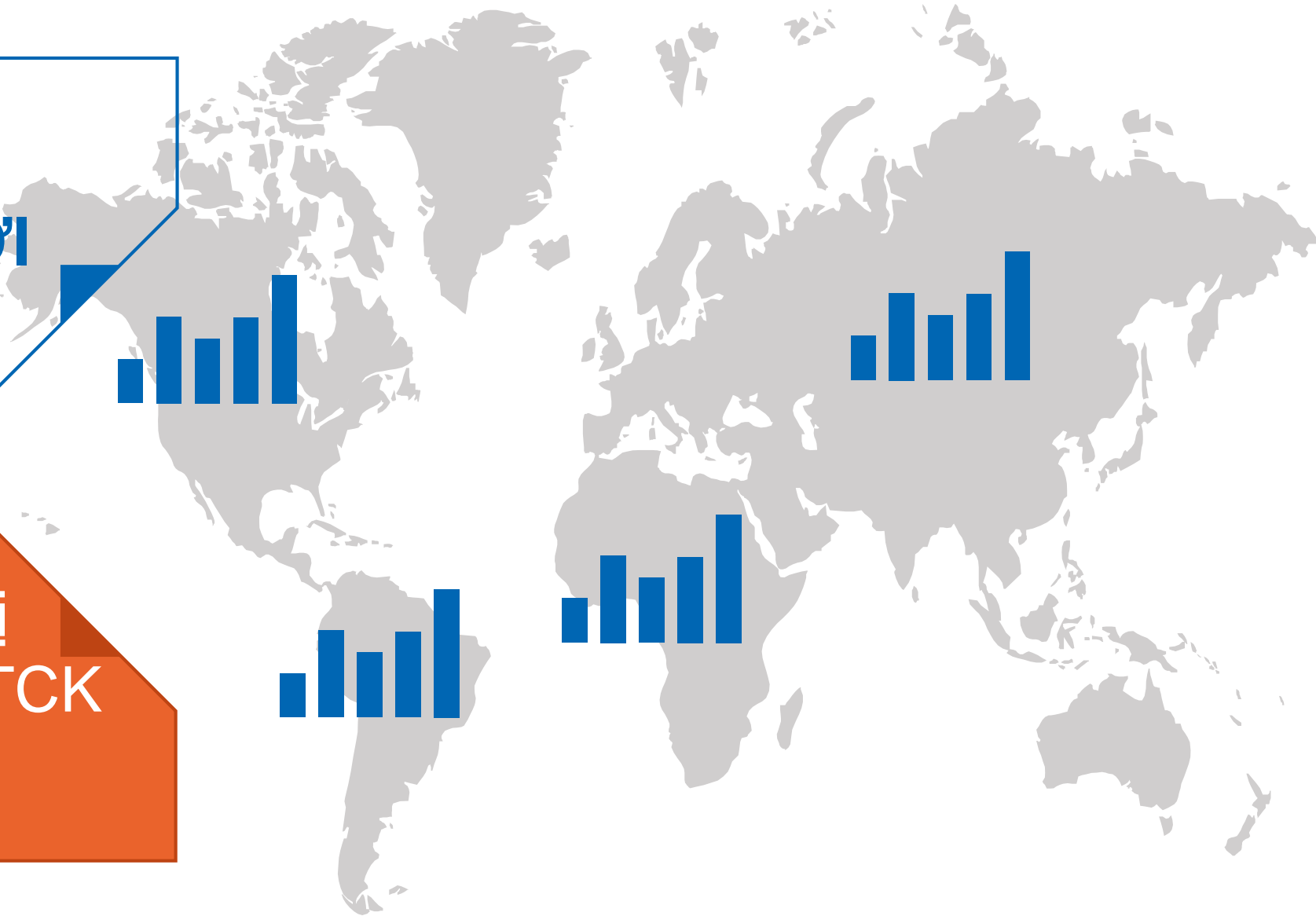


Nhịp điều chỉnh có thể tiếp
diễn – Dự báo ETF – HBC



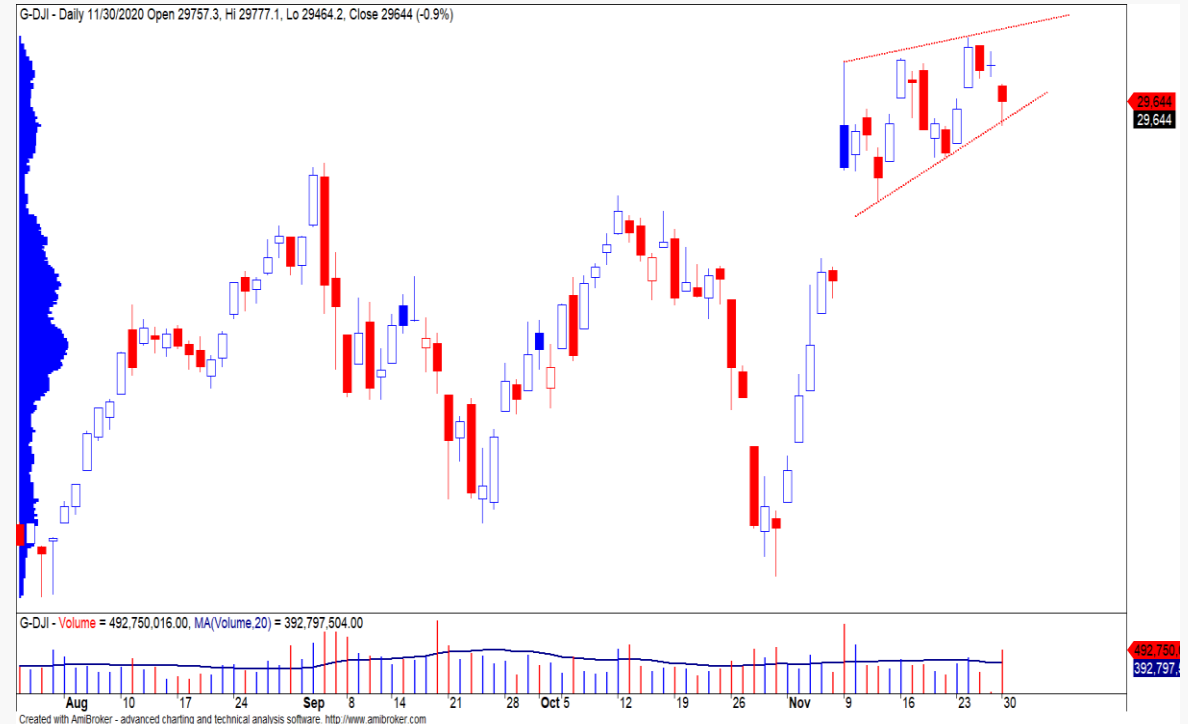
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall điều chỉnh ở tất cả các chỉ số chính

- Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ sụt giảm thấp nhất và chỉ số Nasdaq nhanh chóng thu hẹp đà giảm về cuối phiên với khối lượng giao dịch tăng mạnh nhờ vào kết quả vắc xin được đánh giá hiệu quả 100% trong trường hợp nghiêm trọng và 94.1% hiệu quả tổng hợp.
- Chỉ số Dow Jones điều chỉnh -0.9% với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục giằng co trong vài phiên tới. Điều này cũng cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn đang chững lại.



Diễn biến các quỹ ETF

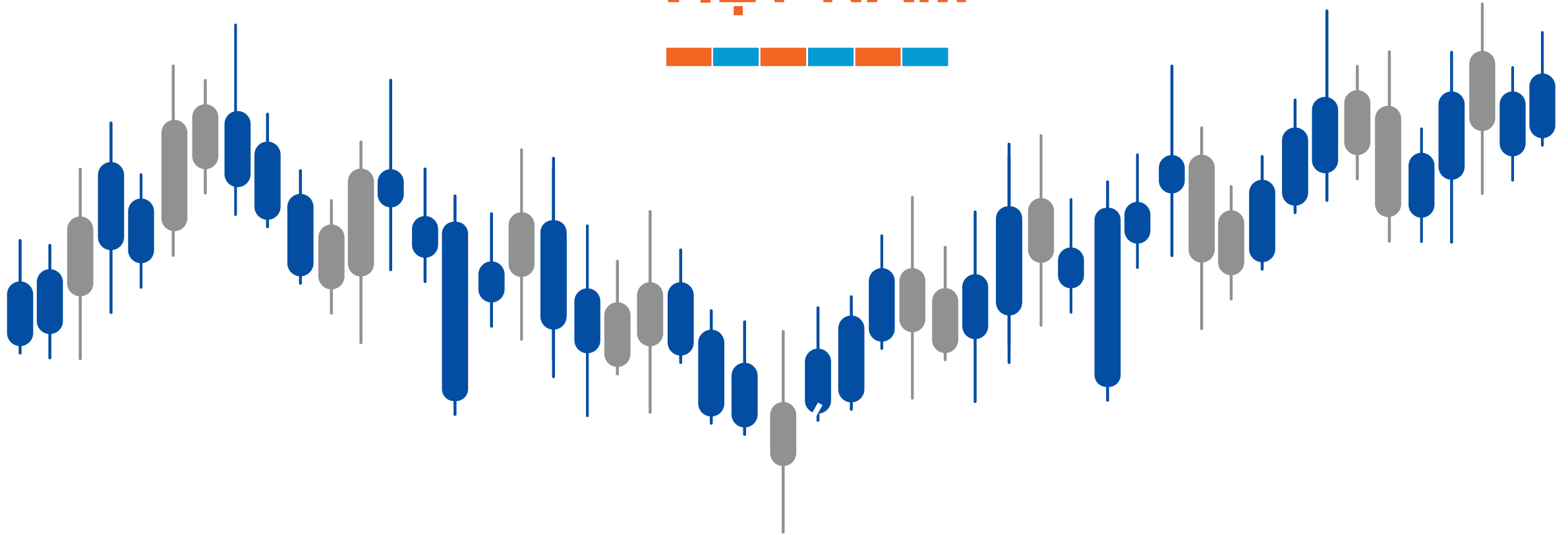
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	27/11	-	-	0.33%
DB FTSE	27/11	-6	-5	0.60%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	27/11	-	-	2.07%
Kim Kindex VN30	27/11	-	-	-0.94%
Premia MSCI	27/11	-	-	-0.45%
E1VFN30	27/11	-	-	-0.27%
FUEVFN30	27/11	+4,000	5	#VALUE!
FUESSVFL	27/10	-	-	1.00%

Các quỹ ETF duy trì đà tăng bất chấp điều chỉnh

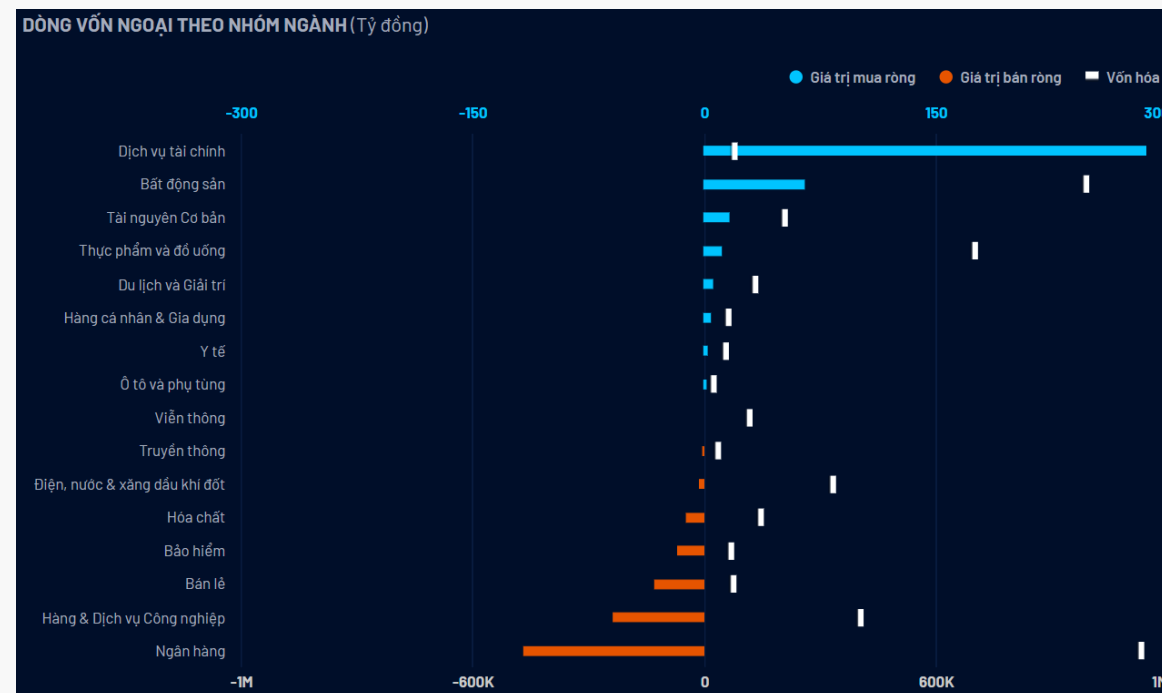
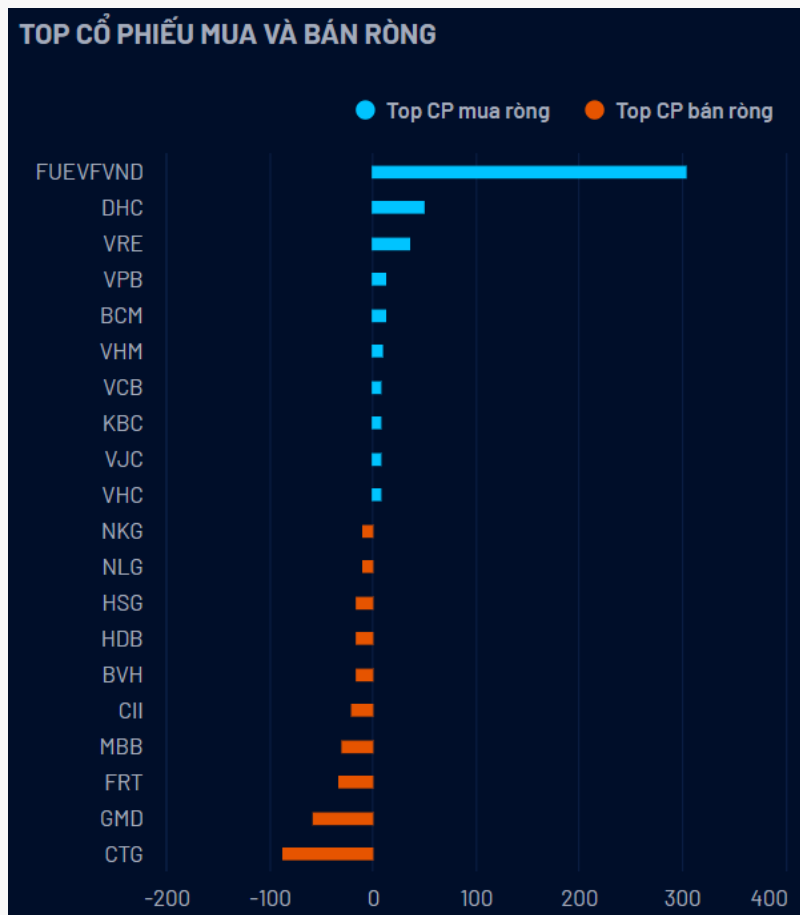
- Bất chấp nhịp điều chỉnh mạnh vào cuối phiên thị trường cơ sở, các CCQ ETF trong nước vẫn duy trì đà tăng, đặc biệt giá CCQ FUEVFNVD đóng cửa tăng 2.2% trong phiên đầu tuần và đã tăng 47.8% kể từ thời điểm niêm yết trong tháng 05/2020 đến nay.
- Quỹ FUEVFNVD đã được khối ngoại mua ròng 2,861 tỷ kể từ khi niêm yết cho đến nay trong năm 2020. Đồ thị giá của CCQ FUEVFNVD vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và đồ thị giá có dấu hiệu đang trong giai đoạn sóng tăng 5 với mức mục tiêu kỳ vọng ở nhịp sóng tăng này 16.45. Tuy nhiên, đồ thị giá có thể đối mặt với áp lực điều chỉnh trong vài phiên tới do áp lực điều chỉnh từ thị trường chung và đồ thị giá cũng đang rơi vào trạng thái quá mua ngắn hạn.



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại quay trở lại mua ròng 137 tỷ



Dự phóng kỳ cơ cấu ETF

Quý 4/2020

Dự phóng kỳ cơ cấu danh mục

Quỹ Van Eck Market Vector Vietnam ETF – Trường hợp 1

- Ngày chốt số liệu: 30/11/2020
- Ngày công bố: 11/12/2020
- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục: 18/12/2020
- **Thêm:** Không thêm cổ phiếu nào
- **Loại:** Không loại cổ phiếu nào

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán	Khối lượng mua/bán
VIC VN	8.00%	9.05%	-1.05%	(97,857)	(911,149)
VNM VN	8.00%	7.94%	0.06%	5,987	55,746
VHM VN	6.76%	6.64%	0.11%	10,339	132,043
HPG VN	6.32%	6.21%	0.10%	9,668	302,583
NVL VN	6.22%	6.11%	0.10%	9,515	153,460
VCB VN	6.14%	6.04%	0.10%	9,405	108,223
MSN VN	5.18%	5.10%	0.08%	7,928	87,995
VRE VN	5.10%	5.02%	0.08%	7,810	287,135
1476 TT	5.02%	4.94%	0.08%	7,685	22,603
7730 JP	4.50%	4.43%	0.07%	6,890	11,099
090460 KS	4.38%	4.31%	0.07%	6,708	14,735
097520 KS	4.08%	4.02%	0.07%	6,247	8,773
178320 KS	3.76%	3.70%	0.06%	5,759	14,589
VJC VN	3.41%	3.36%	0.06%	5,226	46,375
025320 KS	2.91%	2.86%	0.05%	4,451	45,210
060720 KS	2.89%	2.84%	0.05%	4,426	11,366
192650 KS	2.64%	2.60%	0.04%	4,039	16,821
SSI VN	2.47%	2.43%	0.04%	3,788	212,801
BVH VN	2.37%	2.33%	0.04%	3,628	65,717
POW VN	2.08%	2.05%	0.03%	3,190	318,960
SBT VN	1.86%	1.82%	0.03%	2,839	175,809
105630 KS	1.73%	1.70%	0.03%	2,647	7,183
GEX VN	1.46%	1.44%	0.02%	2,240	112,016
179900 KS	1.35%	1.33%	0.02%	2,068	8,186
TCH VN	1.35%	1.33%	0.02%	2,064	110,664

Dự phóng kỳ cơ cấu danh mục

Quỹ Van Eck Market Vector Vietnam ETF – Trường hợp 2

- Ngày chốt số liệu: 30/11/2020
- Ngày công bố: 11/12/2020
- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục: 18/12/2020
- **Thêm:** HSG do giá trị vốn hóa điều chỉnh theo Freefloat sát với mức điều kiện 85%
- **Loại:** Không loại cổ phiếu nào

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán	Khối lượng mua/bán
VIC VN	8.00%	8.55%	-0.55%	(53,694)	(516,786)
VNM VN	8.00%	7.83%	0.17%	16,290	150,558
HPG VN	6.83%	6.80%	0.02%	2,205	62,111
VHM VN	6.82%	6.80%	0.02%	2,203	26,672
VCB VN	6.37%	6.34%	0.02%	2,056	22,106
NVL VN	5.82%	5.80%	0.02%	1,879	31,001
VRE VN	4.96%	4.94%	0.02%	1,602	56,799
1476 TT	4.65%	4.64%	0.02%	1,502	4,638
MSN VN	4.58%	4.57%	0.02%	1,481	18,055
090460 KS	4.41%	4.40%	0.01%	1,425	3,059
097520 KS	4.25%	4.23%	0.01%	1,372	1,801
178320 KS	4.06%	4.05%	0.01%	1,312	1,309
7730 JP	4.02%	4.00%	0.01%	1,297	3,286
VJC VN	3.44%	3.42%	0.01%	1,109	9,441
025320 KS	2.90%	2.89%	0.01%	935	9,322
060720 KS	2.81%	2.80%	0.01%	906	2,339
192650 KS	2.81%	2.80%	0.01%	906	3,362
SSI VN	2.56%	2.55%	0.01%	828	43,000
BVH VN	2.28%	2.28%	0.01%	737	13,403
POW VN	2.04%	2.03%	0.01%	657	65,070
SBT VN	2.01%	2.00%	0.01%	649	35,929
105630 KS	1.58%	1.57%	0.01%	509	1,458
179900 KS	1.49%	1.49%	0.00%	483	1,656
GEX VN	1.46%	1.46%	0.00%	472	23,068
TCH VN	1.39%	1.39%	0.00%	449	23,044
HSG VN	0.47%	0.00%	0.47%	46,002	2,555,694

Dự phóng kỳ cơ cấu danh mục

Quỹ DB x-trackers FTSE Vietnam ETF

- Ngày chốt số liệu: 27/11/2020
- Ngày công bố: 04/12/2020
- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục: 18/12/2020
- **Thêm:** Không thêm cổ phiếu nào
- **Loại:** Không loại cổ phiếu nào

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán (Trđ)	Khối lượng mua/bán (CP)
VIC	15.00%	14.78%	0.22%	13,710	130,321
VNM	13.88%	13.92%	-0.04%	(2,239)	(20,395)
VHM	13.67%	13.70%	-0.04%	(2,204)	(26,555)
HPG	13.53%	13.57%	-0.04%	(2,183)	(60,215)
MSN	10.12%	10.15%	-0.03%	(1,633)	(19,510)
VRE	7.11%	7.12%	-0.02%	(1,146)	(41,296)
VCB	6.36%	6.38%	-0.02%	(1,026)	(10,853)
NVL	4.62%	4.63%	-0.01%	(745)	(12,226)
VJC	4.30%	4.31%	-0.01%	(694)	(5,829)
PLX	2.17%	2.18%	-0.01%	(351)	(6,838)
SSI	1.93%	1.93%	-0.01%	(311)	(16,060)
STB	1.80%	1.81%	0.00%	(291)	(20,069)
SBT	1.13%	1.14%	0.00%	(183)	(9,951)
GEX	1.11%	1.11%	0.00%	(179)	(8,541)
POW	1.11%	1.11%	0.00%	(179)	(17,422)
TCH	0.80%	0.81%	0.00%	(130)	(6,420)
KBC	0.76%	0.76%	0.00%	(123)	(7,846)
PVD	0.59%	0.59%	0.00%	(96)	(7,246)

Tổng hợp khối lượng mua/bán của 02 quỹ ETF

Quỹ DB x-trackers FTSE Vietnam ETF

- Ngày chốt số liệu: 27/11/2020
- Ngày công bố: 04/12/2020
- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục: 18/12/2020
- **Thêm:** Không thêm cổ phiếu nào
- **Loại:** Không loại cổ phiếu nào

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán (Trđ)	Khối lượng mua/bán (CP)
VIC	15.00%	14.78%	0.22%	13,710	130,321
VNM	13.88%	13.92%	-0.04%	(2,239)	(20,395)
VHM	13.67%	13.70%	-0.04%	(2,204)	(26,555)
HPG	13.53%	13.57%	-0.04%	(2,183)	(60,215)
MSN	10.12%	10.15%	-0.03%	(1,633)	(19,510)
VRE	7.11%	7.12%	-0.02%	(1,146)	(41,296)
VCB	6.36%	6.38%	-0.02%	(1,026)	(10,853)
NVL	4.62%	4.63%	-0.01%	(745)	(12,226)
VJC	4.30%	4.31%	-0.01%	(694)	(5,829)
PLX	2.17%	2.18%	-0.01%	(351)	(6,838)
SSI	1.93%	1.93%	-0.01%	(311)	(16,060)
STB	1.80%	1.81%	0.00%	(291)	(20,069)
SBT	1.13%	1.14%	0.00%	(183)	(9,951)
GEX	1.11%	1.11%	0.00%	(179)	(8,541)
POW	1.11%	1.11%	0.00%	(179)	(17,422)
TCH	0.80%	0.81%	0.00%	(130)	(6,420)
KBC	0.76%	0.76%	0.00%	(123)	(7,846)
PVD	0.59%	0.59%	0.00%	(96)	(7,246)

Tổng hợp khối lượng mua/bán của 02 quỹ ETF – Không thêm HSG

	KL V.N.M mua/ bán	KL FTSE mua/bán	Tổng khối lượng mua/bán (CP)
BVH	65,717		65,717
GEX	112,016	(8,541)	103,475
HPG	302,583	(60,215)	242,368
KBC		(7,846)	(7,846)
MSN	87,995	(19,510)	68,485
NVL	153,460	(12,226)	141,234
PLX		(6,838)	(6,838)
POW	318,960	(17,422)	301,538
PVD		(7,246)	(7,246)
SBT	175,809	(9,951)	165,858
SSI	212,801	(16,060)	196,741
STB		(20,069)	(20,069)
TCH	110,664	(6,420)	104,244
VCB	108,223	(10,853)	97,370
VHM	132,043	(26,555)	105,488
VIC	(911,149)	130,321	(780,828)
VJC	46,375	(5,829)	40,546
VNM	55,746	(20,395)	35,351
VRE	287,135	(41,296)	245,839

Tổng hợp khối lượng mua/bán của 02 quỹ ETF – Thêm HSG

	KL V.N.M mua/ bán	KL FTSE mua/bán	Tổng khối lượng mua/bán (CP)
BVH	13,403		13,403
GEX	23,068	(8,541)	14,527
HPG	62,111	(60,215)	1,896
HSG	2,555,694		2,555,694
KBC		(7,846)	(7,846)
MSN	18,055	(19,510)	(1,455)
NVL	31,001	(12,226)	18,775
PLX		(6,838)	(6,838)
POW	65,070	(17,422)	47,648
PVD		(7,246)	(7,246)
SBT	35,929	(9,951)	25,978
SSI	43,000	(16,060)	26,940
STB		(20,069)	(20,069)
TCH	23,044	(6,420)	16,624
VCB	22,106	(10,853)	11,253
VHM	26,672	(26,555)	117
VIC	(516,786)	130,321	(386,465)
VJC	9,441	(5,829)	3,612
VNM	150,558	(20,395)	130,163
VRE	56,799	(41,296)	15,503



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

HBC



Mã CP **HBC** | Tên công ty **Tập đoàn Xây dựng Hòa Bình** | Sàn GD **HOSE**

STOCK RATING

83

ĐIỂM CƠ BẢN

84

SỨC MẠNH GIÁ

82

Xu hướng ngắn hạn

TĂNG ▲

Khuyến nghị

NẮM GIỮ 1-1

Ngày

30/11/2020

Giá đóng cửa

13,200

HBC

Kháng cự ngắn hạn	13.72
Hỗ trợ ngắn hạn	12.18
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	15.12
Hỗ trợ trung hạn	11.14
Xu hướng trung hạn	TĂNG

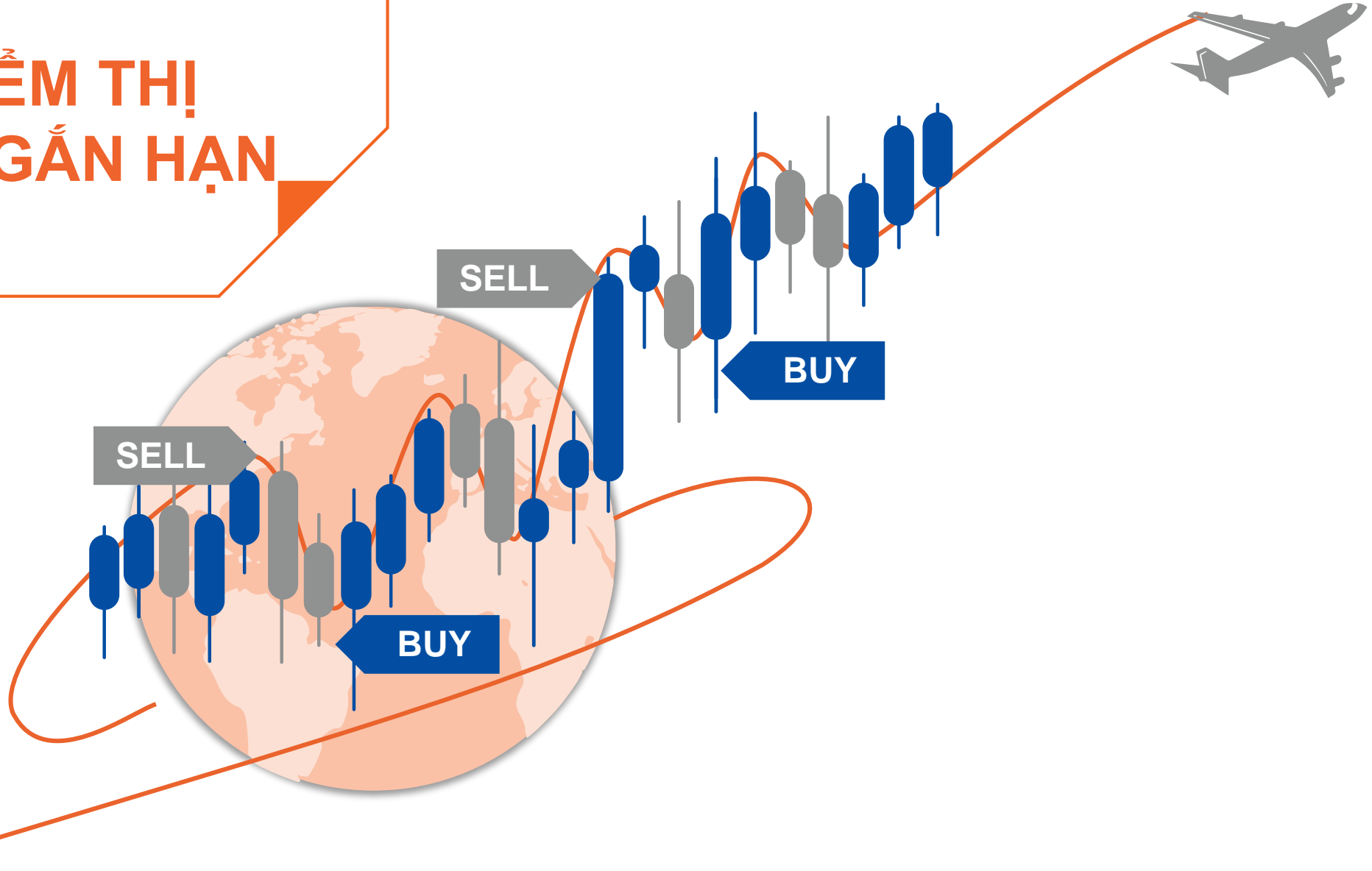
HBC – Hướng về mức kháng cự 15.12

- Mức Stock Rating của HBC ở mức 83 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Kết thúc quý 3/2020, điểm cơ bản của HBC đã cải thiện hơn so với quý 2/2020 (với mức điểm cơ bản là 80 điểm) do LNST đã tăng mạnh trở lại từ lợi nhuận khác cho nên tăng trưởng cơ bản đã cải thiện, nhưng về cơ bản HBC vẫn còn gặp khó khăn do ảnh hưởng từ dịch Covid-19 và tiến độ triển khai các dự án còn chậm.
- Đồ thị giá của HBC đạt mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng mạnh trong 1-2 tuần giao dịch gần đây cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn đang được duy trì bền vững. Đồng thời, chúng tôi đánh giá đồ thị giá của HBC đang trong chu kỳ tăng trưởng mạnh sóng tăng 3 với mức mục tiêu kỳ vọng là 15.12 và cao hơn là 19.40.
- Tuy nhiên, dấu hiệu đảo chiều vẫn có dấu hiệu hình thành, gây rủi ro cho vị thế mua mới. Do đó, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ.

HBC – Hướng về mức kháng cự 15.12



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng nhịp điều chỉnh có thể sẽ còn tiếp diễn trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ giằng co quanh mức 1,000 điểm. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy đà tăng ngắn hạn có dấu hiệu suy yếu và dòng tiền rất dễ xảy ra phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu trong vài phiên tới.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể cơ cấu lại danh mục theo hướng giảm dần tỷ trọng cổ phiếu và hạn chế mua mới ở giai đoạn hiện tại.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



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
VIB	27.60	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+82	19.50	27.36	41.54%	NẮM GIỮ
DCM	11.90	GIẢM	TĂNG	14/8/2020	T+77	8.70	12.03	38.29%	BÁN
GIL	38.90	TĂNG	TĂNG	27/10/2020	T+25	29.55	36.71	31.64%	NẮM GIỮ
HDC	26.00	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+19	23.60	24.98	10.17%	NẮM GIỮ
GVR	18.60	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+19	15.50	17.87	20.00%	NẮM GIỮ
LCG	11.65	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+18	10.30	11.00	13.11%	NẮM GIỮ
SZC	28.70	TĂNG	GIẢM	5/11/2020	T+18	25.75	27.56	11.46%	NẮM GIỮ
ACB	27.20	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+18	25.50	26.16	6.67%	NẮM GIỮ
KDC	35.95	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+16	35.80	35.28	0.42%	NẮM GIỮ
CTG	33.50	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+15	30.95	32.68	8.24%	NẮM GIỮ
VHC	44.20	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+15	44.00	43.68	0.45%	NẮM GIỮ
SMC	14.50	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+15	13.00	13.82	11.54%	NẮM GIỮ
AGR	5.65	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+14	4.87	5.05	16.02%	NẮM GIỮ
BMP	60.90	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+14	56.00	57.02	8.75%	NẮM GIỮ
NKG	11.85	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+13	9.20	11.18	28.80%	NẮM GIỮ
BMI	30.80	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+12	29.00	29.03	6.21%	NẮM GIỮ
MWG	116.00	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+12	111.10	109.23	4.41%	NẮM GIỮ
LPB	12.45	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+11	12.15	11.75	2.47%	NẮM GIỮ
SSI	19.25	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+9	18.25	18.43	5.48%	NẮM GIỮ
TIP	32.85	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+9	29.10	31.08	12.89%	NẮM GIỮ
DBC	42.40	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+6	44.00	41.71	-3.64%	NẮM GIỮ

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
IMP	53.80	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+3	54.90	52.64	-2.00%	NĂM GIỮ



Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

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

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 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.