

Morning Note

03/12/2020

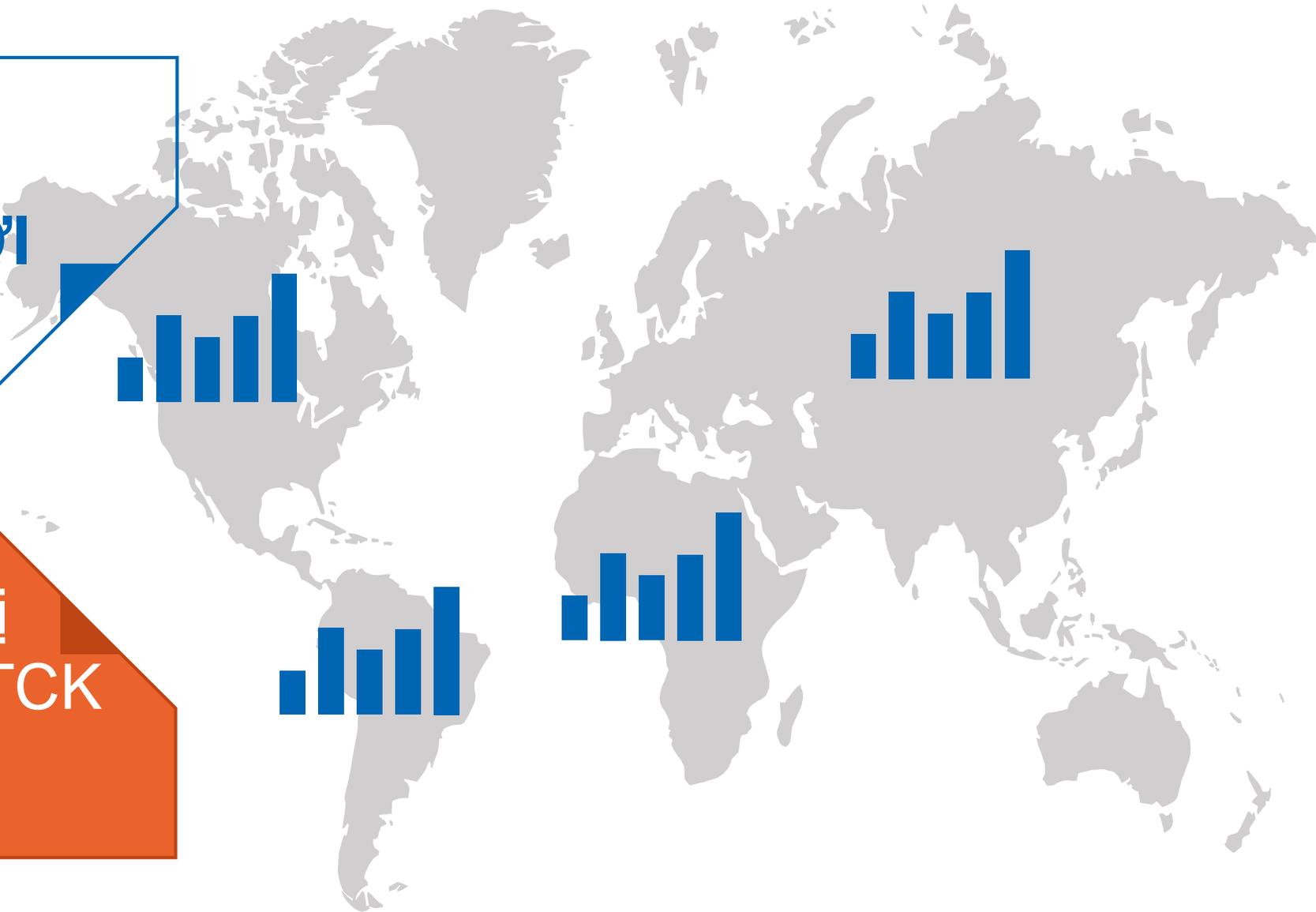


**Chỉ số VN-Index đạt mức
cao nhất 52 tuần – TCB**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent biến động mạnh

- Tâm lý lạc quan khi lượng tồn kho dầu của Mỹ tiếp tục giảm trong tuần thứ 2 liên tiếp theo báo cáo của EIA. Giá dầu Brent biến động mạnh trong phiên và đóng cửa tăng 1.5%.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent có dấu hiệu kết thúc nhịp điều chỉnh và đồ thị giá bước vào giai đoạn tích lũy. Nhìn chung, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá vẫn đang trong chu kỳ tăng trưởng mạnh với mức mục tiêu kỳ vọng \$64 - \$66.



Giá cao su thế giới quay trở lại đà tăng ngắn hạn

- Lo ngại về sản lượng sạt giảm mạnh ở Việt Nam và Thái Lan, đồng thời nhu cầu găng tay cao su tiếp tục gia tăng do tình hình dịch bệnh vẫn chưa được kiểm soát và bùng phát mạnh trở lại tại châu Âu. Ngoài ra, nhu cầu sản xuất ô tô cũng đã tăng trở lại tại Trung Quốc kể từ quý 3/2020 khiến nhu cầu cao su cũng gia tăng mạnh trong tháng 10 và tháng 11.
- Mở đầu cho hợp đồng tương lai tháng 12 tích cực, giá cao su đã xác lập xu hướng TĂNG ngắn hạn và đồ thị giá tiến gần mức đỉnh tháng 10/2020 – Đây cũng là mức cao nhất trong 3 năm gần đây.



Chỉ số S&P500 xác lập đỉnh kỷ lục mới

- Kết quả vắc xin khả quan vẫn là nhân tố tác động chính đến thị trường và duy trì tâm lý lạc quan mặc dù sự thận trọng có hình thành do gói chính sách kích thích mới vẫn còn gặp bế tắc bởi mâu thuẫn giữa Thượng viện và Hạ viện.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 0.1%, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho thấy đồ thị giá có thể sẽ điều chỉnh trong phiên kế tiếp. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức **TĂNG**.

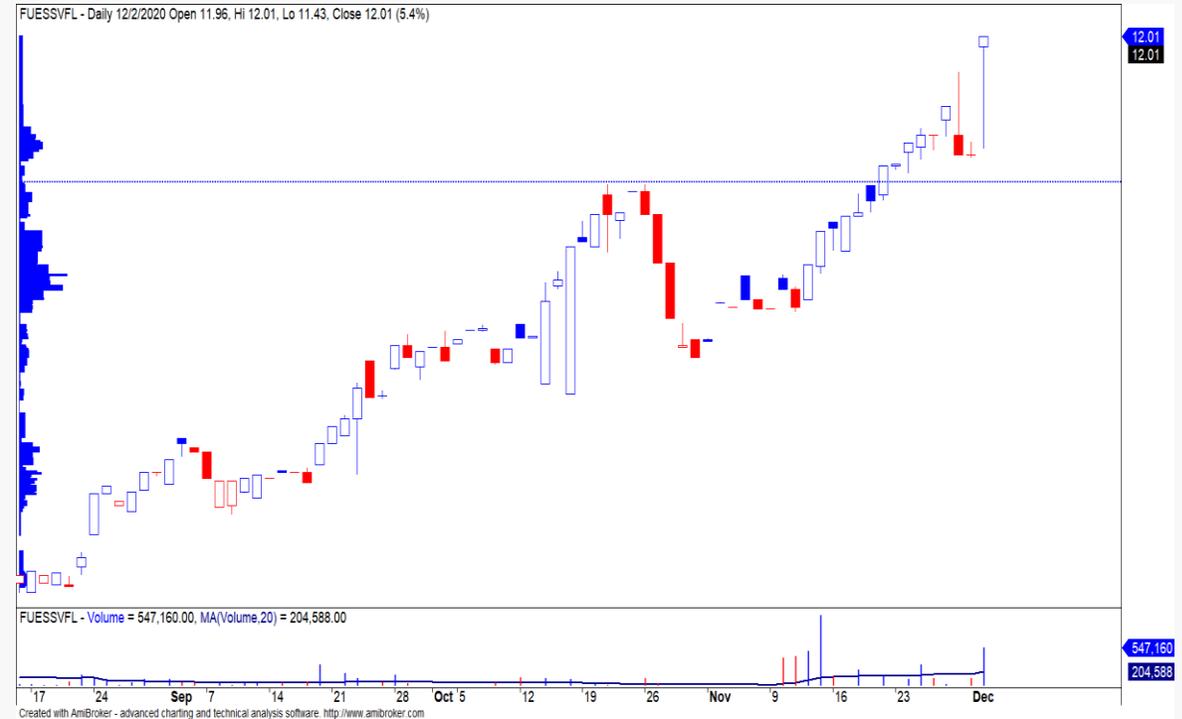


Diễn biến các quỹ ETF

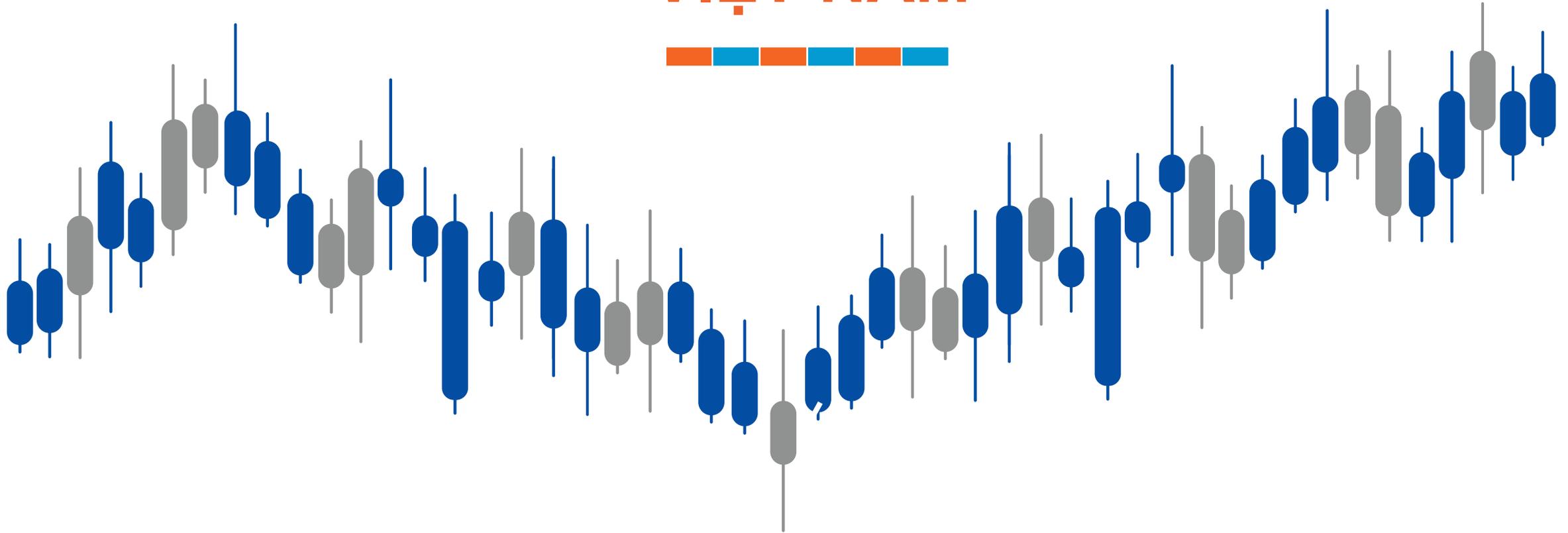
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	01/12	-	-	0.31%
DB FTSE	01/12	+92	+69	-0.45%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	01/12	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	01/12	-	-	-0.84%
Premia MSCI	01/12	-	-	-0.42%
E1VFN30	01/12	-	-	-0.33%
FUEVFN30	01/12	+20,200	+23	#VALUE!
FUESSVFL	27/10	-	-	1.00%

Giá CCQ FUESSVFL tăng mạnh vào cuối phiên

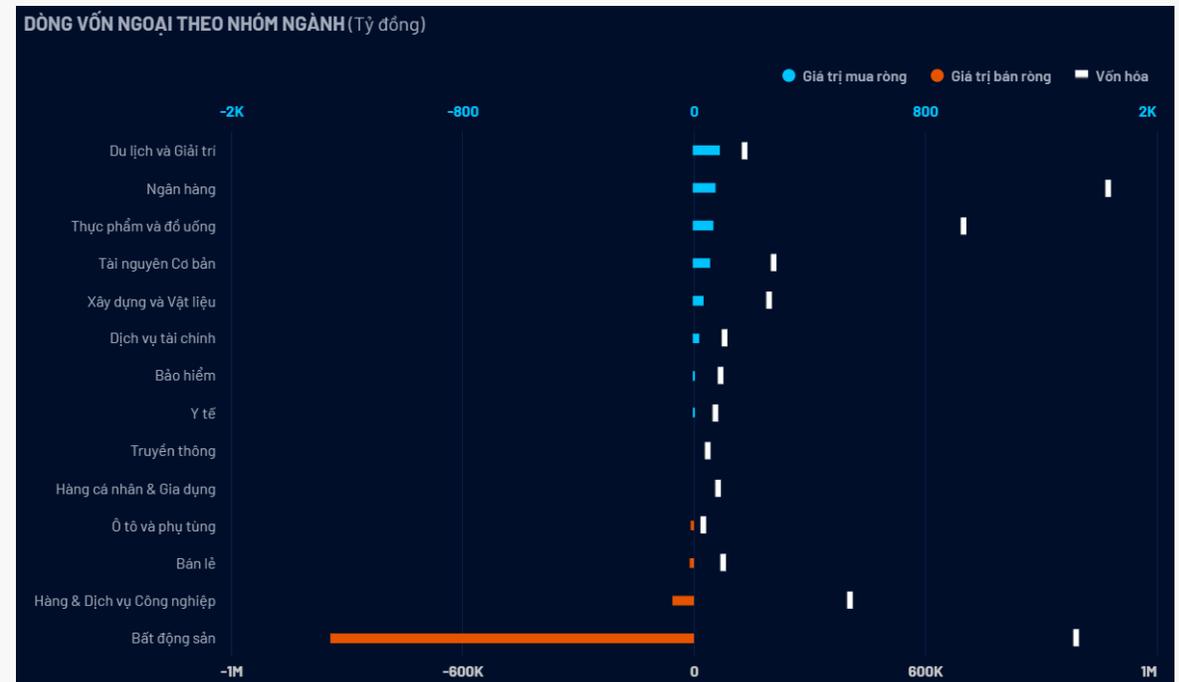
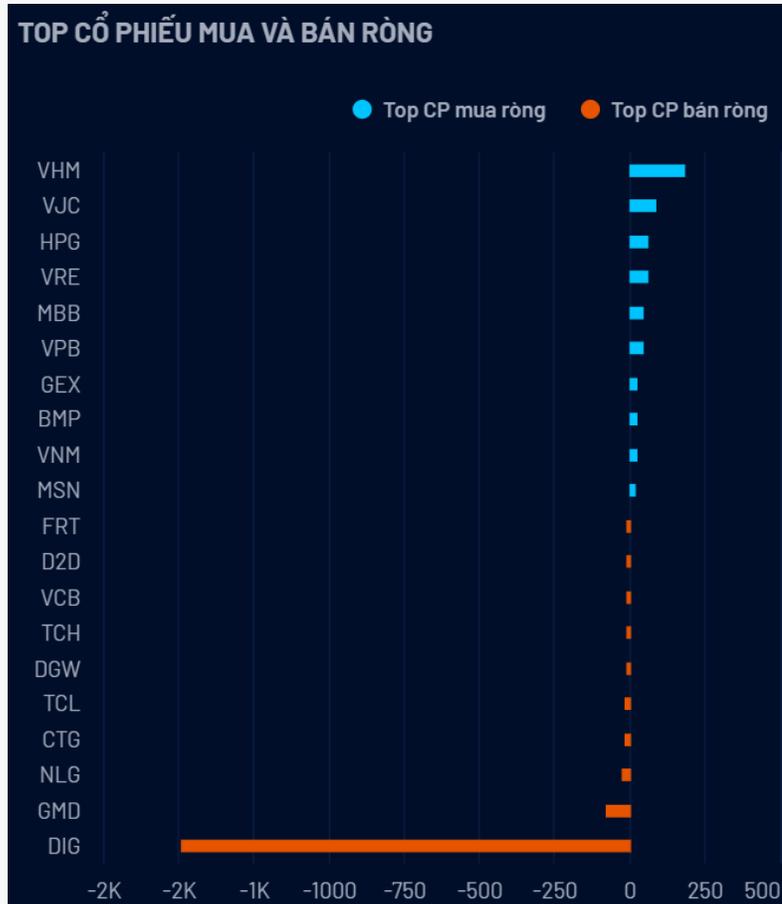
- Giá CCQ FUESSVFL đóng cửa tăng mạnh 5.4% và đồ thị giá đạt mức cao nhất 52 tuần cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn được củng cố mạnh mẽ. Đồng thời, đồ thị giá cũng đang có dấu hiệu quay trở lại giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực.
- Khối ngoại đã mua ròng 666 tỷ vào CCQ FUESSVFL từ đầu năm 2020 đến nay.



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng mạnh 990 tỷ, chủ yếu tập trung ở DIG





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

TCB



Mã CP TCB	Tên công ty Techcombank	Sàn GD HOSE
---------------------	----------------------------	----------------

STOCK RATING 82	ĐIỂM CƠ BẢN 98	SỨC MẠNH GIÁ 66
----------------------------------	---------------------------------	----------------------------------

Xu hướng ngắn hạn TĂNG ▲	Khuyến nghị NẮM GIỮ 1-1
------------------------------------	-----------------------------------

Ngày 02/12/2020	Giá đóng cửa 25,100
--------------------	------------------------

TCB

Kháng cự ngắn hạn	25.50
Hỗ trợ ngắn hạn	23.79
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	30.43
Hỗ trợ trung hạn	21.64
Xu hướng trung hạn	TĂNG

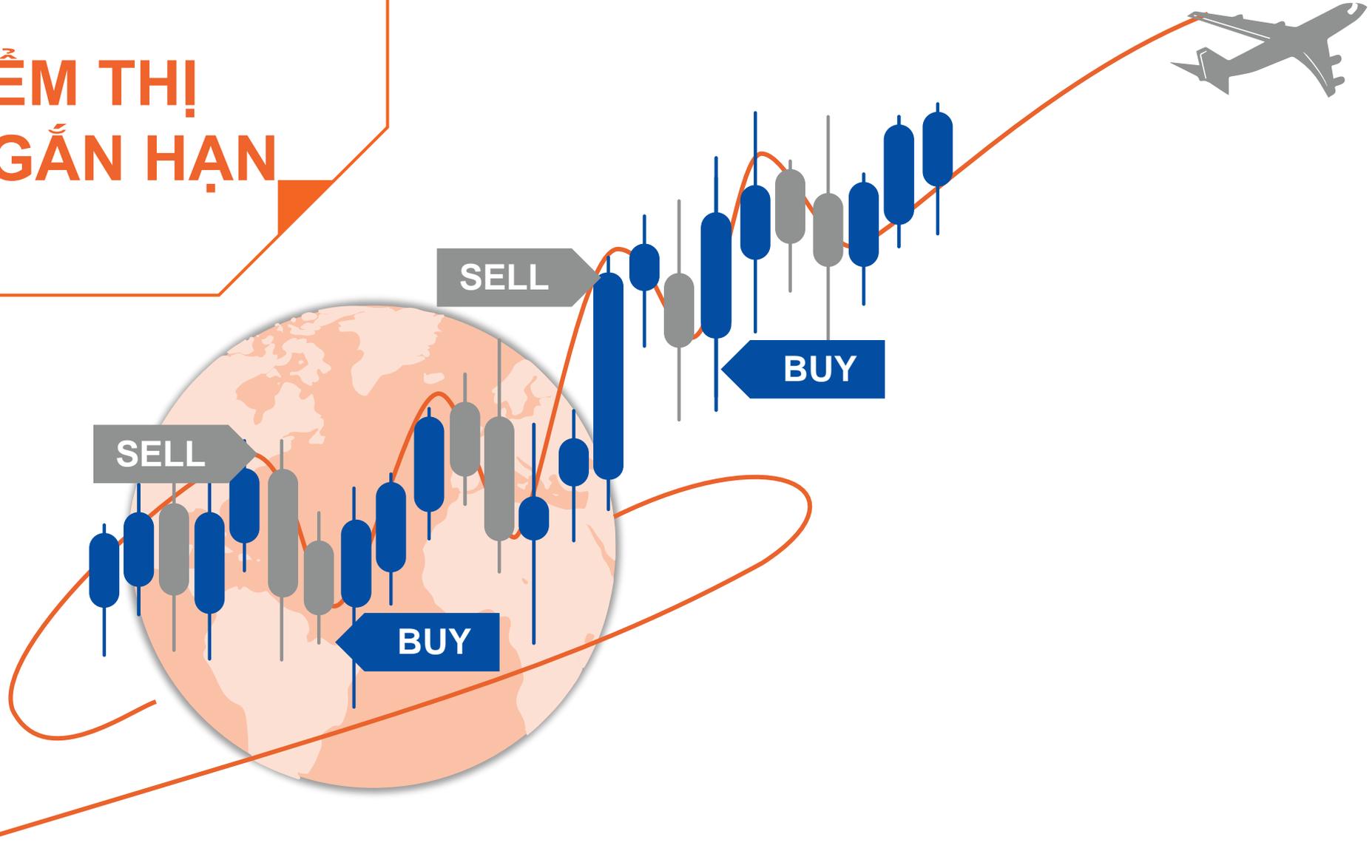
TCB – Hoạt động kinh doanh trái phiếu tăng trưởng

- TCB ghi nhận KQKD của Quý 3/2020 tích cực với LNST đạt 3,099 tỷ đồng, tăng trưởng +21.3% YoY, lũy kế 9 tháng đầu năm, TCB ghi nhận LNST đạt 8,372 tỷ đồng, tăng trưởng +18.8% YoY. Lợi nhuận của TCB tăng mạnh nhờ thu nhập ngoài lãi và thu nhập lãi thuần tăng trưởng mạnh lần lượt +46.4% và +28.4% so với cùng kỳ. Tín dụng 9 tháng đầu năm tăng trưởng 9.2% YTD, chủ yếu do trái phiếu doanh nghiệp tăng mạnh +78.6% YTD trong khi cho vay khách hàng giảm -0.4% YTD. Tỷ lệ nợ xấu giảm mạnh xuống mức 0.6% so với mức 1.8% của Quý 3/2019, TCB cũng chủ động tăng trích lập dự phòng dù nợ xấu không tăng đáng kể giúp tỷ lệ dự phòng nợ xấu tăng lên mức 148% so với mức 95% của năm 2019.
- Cho năm 2020, Ngân hàng đặt kế hoạch kinh doanh thận trọng với LNNTT đạt 13 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng +1.3% YoY. Mục tiêu tăng trưởng tín dụng đạt 13%, tăng trưởng tiền gửi là 13%, tăng trưởng tổng tài sản là 12%. Chúng tôi cho rằng TCB có thể vượt nhẹ kế hoạch lợi nhuận đề ra nhờ tín dụng tăng tốc trong quý cuối năm nhờ tình hình dịch bệnh Covid-19 được kiểm soát. Trong khi đó, thu nhập từ hoạt động kinh doanh trái phiếu sẽ tiếp tục tăng trưởng do nhu cầu về trái phiếu của nhiều doanh nghiệp vẫn ở mức cao. Chúng tôi đánh giá cao TCB khi Ngân hàng có nhiều điểm vượt trội so với các ngân hàng khác.
- Ở mức giá hiện tại, TCB đang được giao dịch tại P/B dự phóng 2020 là 1.2x, thấp hơn so với trung bình ngành là 1.5x.
- Mức Stock Rating của TCB ở mức 82 điểm, trong đó điểm cơ bản của TCB ở mức 98 điểm – Đây là điểm cơ bản cao nhất trong nhóm Ngân hàng. Tuy nhiên, sức mạnh giá của TCB chỉ ở mức 66 điểm cho thấy xung lực tăng giá không mạnh cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn nên nắm giữ tỷ trọng thấp ở cổ phiếu TCB và gia tăng dần tỷ trọng TCB khi sức mạnh giá cải thiện trên mức 80 điểm. Đồ thị giá của TCB đạt mức cao nhất 52 tuần cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn được củng cố mạnh mẽ và tiến về gần mức mục tiêu của chu kỳ tăng trưởng mạnh 25.50. Nếu đồ thị giá vượt được mức 25.50 thì xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể mở rộng về mức cao hơn 30.43. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ và gia tăng tỷ trọng khi đồ thị giá vượt hoàn toàn mức 25.50 và sức mạnh giá trên 80 điểm.

TCB – Hoạt động kinh doanh trái phiếu tăng trưởng



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể vẫn duy trì đà tăng và chỉ số VN-Index tiếp tục hướng về vùng giá 1,035 điểm trong vài phiên tới. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên dòng tiền vẫn tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và các nhà đầu tư nên tập trung vào việc quản trị rủi ro trong giai đoạn này. Ngoài ra, tâm lý ngắn hạn vẫn duy trì lạc quan cho nên chiến lược phù hợp vẫn là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
- 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 tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và hạn chế mua mới ở giai đoạn hiện tại.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

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	31.55	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+84	16.24	27.36	94.27%	NẮM GIỮ
GIL	39.45	TĂNG	TĂNG	27/10/2020	T+27	29.55	36.71	33.50%	NẮM GIỮ
HDC	27.15	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+21	23.60	24.98	15.04%	NẮM GIỮ
GVR	18.80	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+21	15.50	17.87	21.29%	NẮM GIỮ
LCG	11.55	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+20	10.30	11.00	12.14%	NẮM GIỮ
SZC	30.00	TĂNG	GIẢM	5/11/2020	T+20	25.75	27.56	16.50%	NẮM GIỮ
ACB	27.30	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+20	25.50	26.16	7.06%	NẮM GIỮ
KDC	35.80	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+18	35.80	35.28	0.00%	NẮM GIỮ
CTG	33.75	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+17	30.95	32.68	9.05%	NẮM GIỮ
VHC	44.45	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+17	44.00	43.68	1.02%	NẮM GIỮ
SMC	14.35	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+17	13.00	13.82	10.38%	NẮM GIỮ
AGR	6.20	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+16	4.87	5.40	27.31%	NẮM GIỮ
BMP	61.70	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+16	56.00	58.79	10.18%	NẮM GIỮ
NKG	11.85	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+15	9.20	11.18	28.80%	NẮM GIỮ
BMI	30.60	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+14	29.00	29.03	5.52%	NẮM GIỮ
MWG	114.00	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+14	111.10	111.63	2.61%	NẮM GIỮ
LPB	12.70	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+13	12.15	11.90	4.53%	NẮM GIỮ
SSI	19.70	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+11	18.25	18.56	7.95%	NẮM GIỮ
TIP	34.45	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+11	29.10	31.47	18.38%	NẮM GIỮ
DBC	42.50	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+8	44.00	41.71	-3.41%	NẮM GIỮ
IMP	56.10	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+5	54.90	52.64	2.19%	NẮM 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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.