

Morning Note

15/12/2020

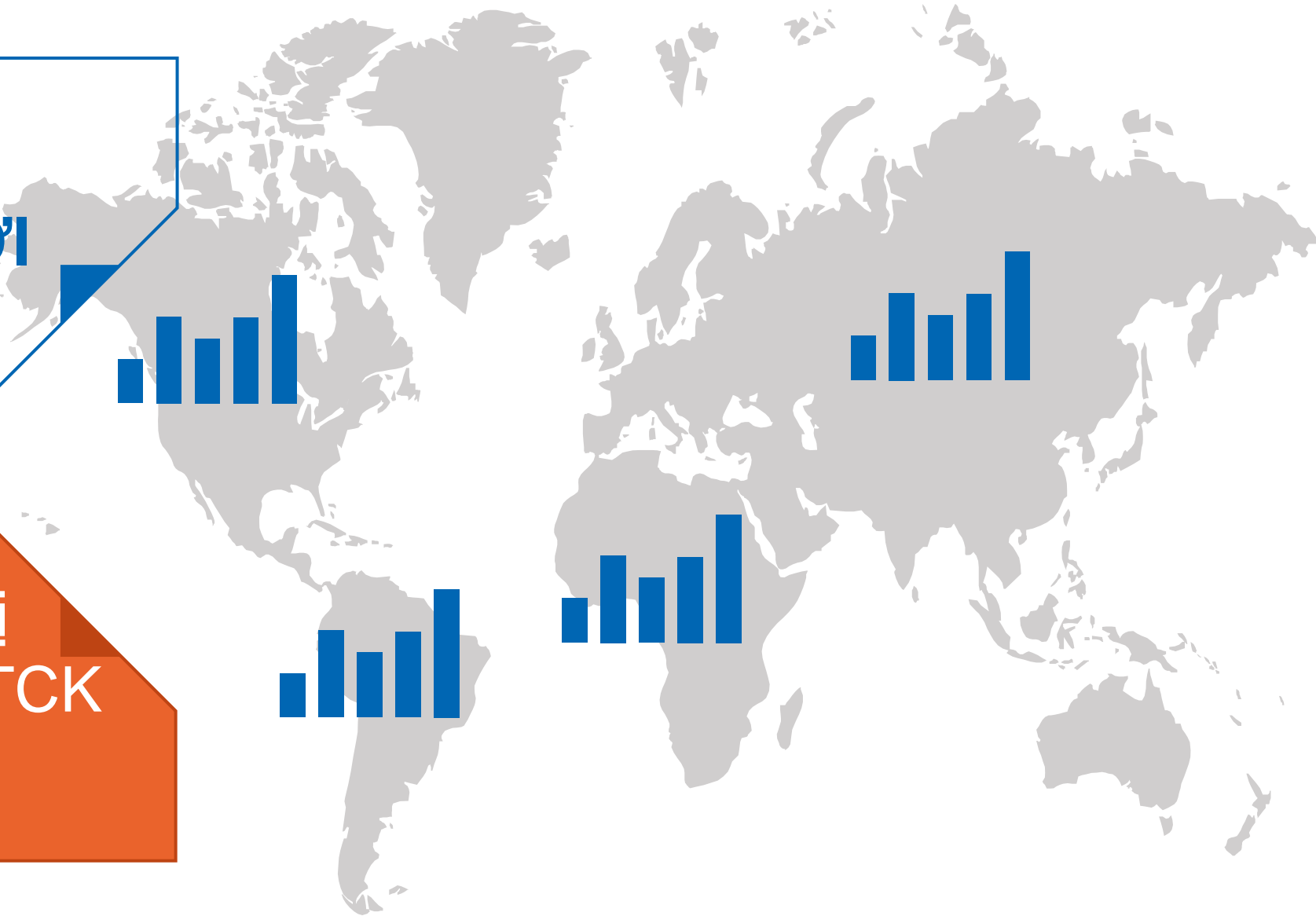


Khối ngoại tập trung bán
ròng trên thỏa thuận – VCS



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall điều chỉnh về cuối phiên do lo ngại đóng cửa

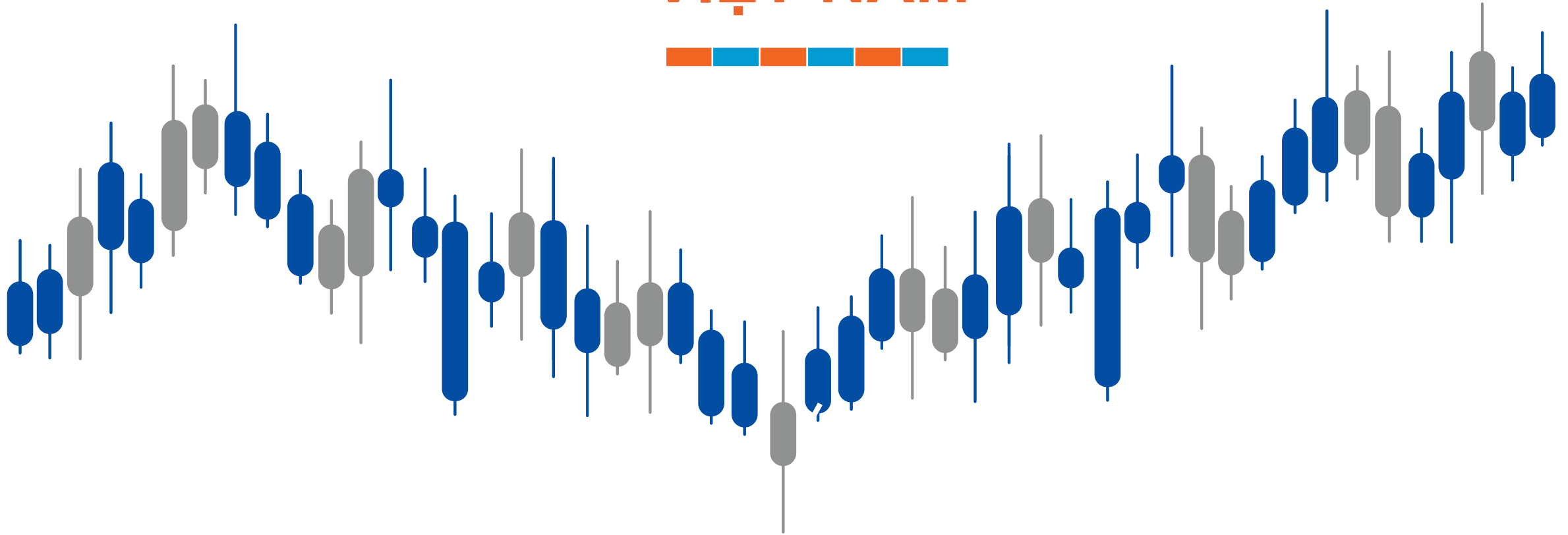
- Chỉ số Dow Jones và S&P500 giảm khi lo ngại về các hạn chế Covid-19 có thể được bổ sung, điều này có thể sẽ ảnh hưởng lên tăng trưởng của nền kinh tế lớn nhất thế giới và tác động tiêu cực không hề nhỏ lên tăng trưởng toàn cầu.
- Chỉ số Nasdaq thu hẹp đà tăng về cuối phiên và đóng cửa tăng 0.5%. Đồng thời, áp lực điều chỉnh có thể diễn ra trong phiên kế tiếp với ngưỡng hỗ trợ là 12,215 điểm, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



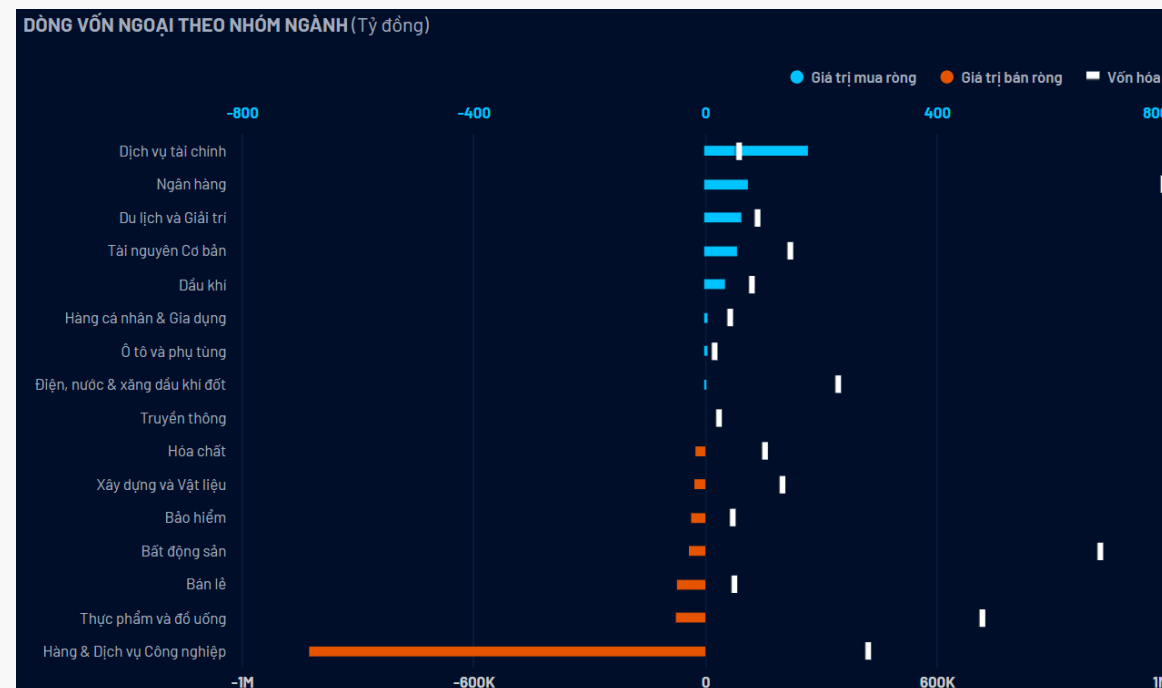
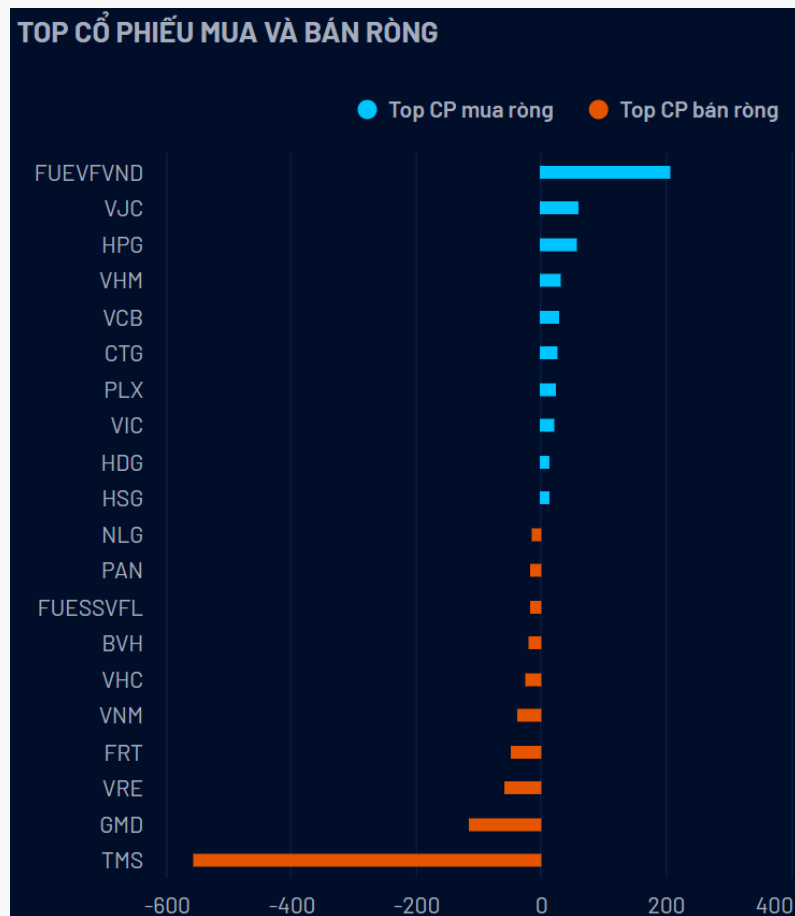
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/12	-	-	1.07%
DB FTSE	11/12	+85	+66	-0.23%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/12	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	11/12	-	-	-0.41%
Premia MSCI	11/12	-	-	-0.63%
E1VFN30	11/12	+100	+2	0.04%
FUEVFN30	11/12	+7,900	+126	#VALUE!
FUESSVFL	27/10	-	-	1.00%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng mạnh 460 tỷ



2 quỹ ETF cơ cấu trong tuần 14 – 18/12/2020

	KL V.N.M mua/ bán	KL FTSE mua/bán	Tổng khối lượng mua/bán (CP)
APH		1,299,463	1,299,463
BVH	65,717		65,717
GEX	112,016	(60,782)	51,234
HPG	302,583	(428,515)	(125,932)
KBC		(55,833)	(55,833)
MSN	87,995	(138,841)	(50,846)
NVL	153,460	(87,007)	66,453
PLX		(48,663)	(48,663)
POW	318,960	(123,982)	194,978
PVD		(51,565)	(51,565)
SBT	175,809	(70,816)	104,993
SSI	212,801	(114,289)	98,512
STB		(142,819)	(142,819)
TCH	110,664	(45,689)	64,975
VCB	108,223	(77,238)	30,985
VHM	132,043	(188,981)	(56,938)
VIC	(911,149)	130,321	(780,828)
VJC	46,375	(41,479)	4,896
VNM	55,746	(145,137)	(89,391)
VRE	287,135	(293,884)	(6,749)



Yuanta
Securities Vietnam

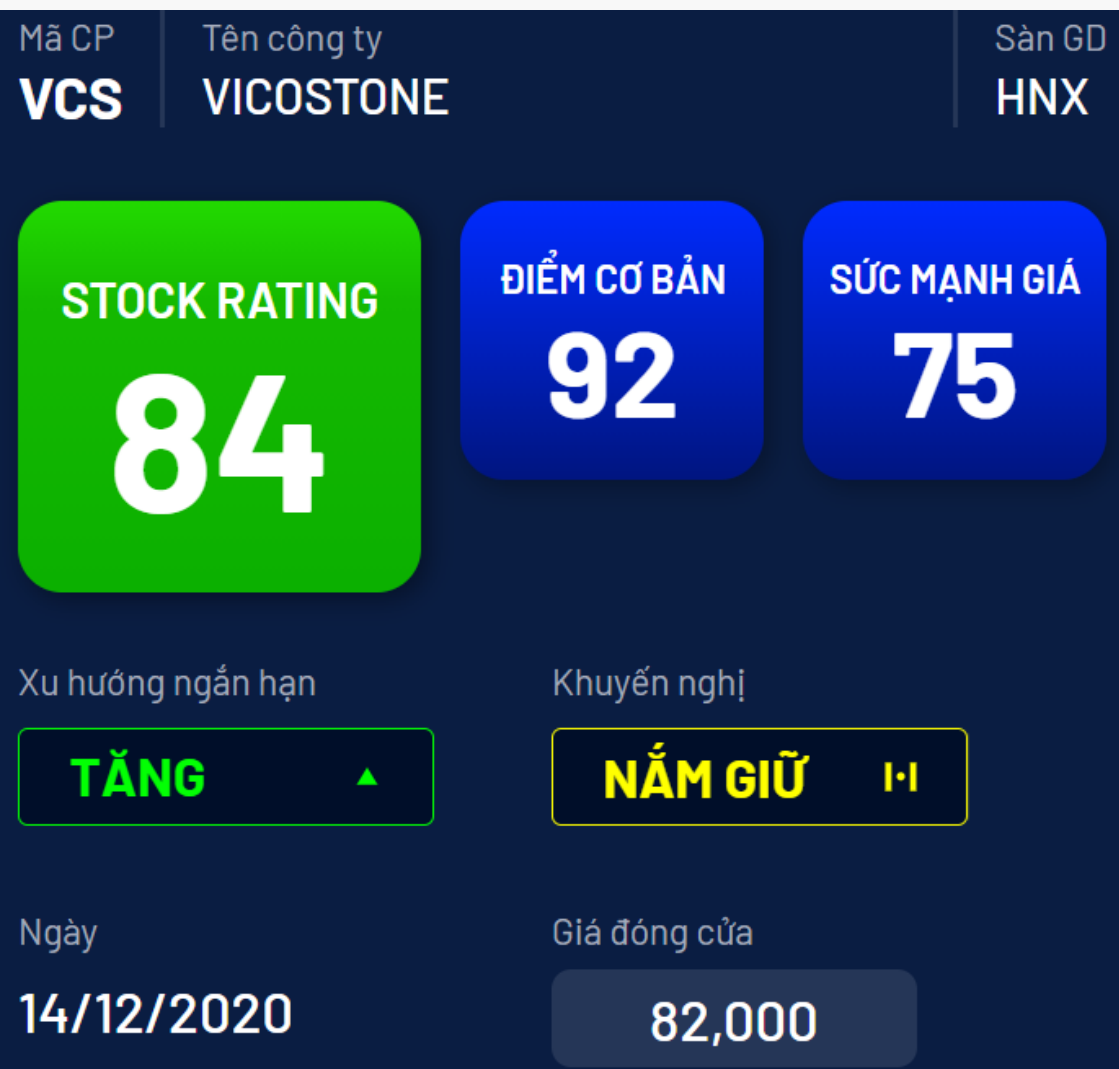


YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

VCS





VCS

Kháng cự ngắn hạn	87.00
Hỗ trợ ngắn hạn	77.95
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	91.49
Hỗ trợ trung hạn	72.48
Xu hướng trung hạn	TĂNG

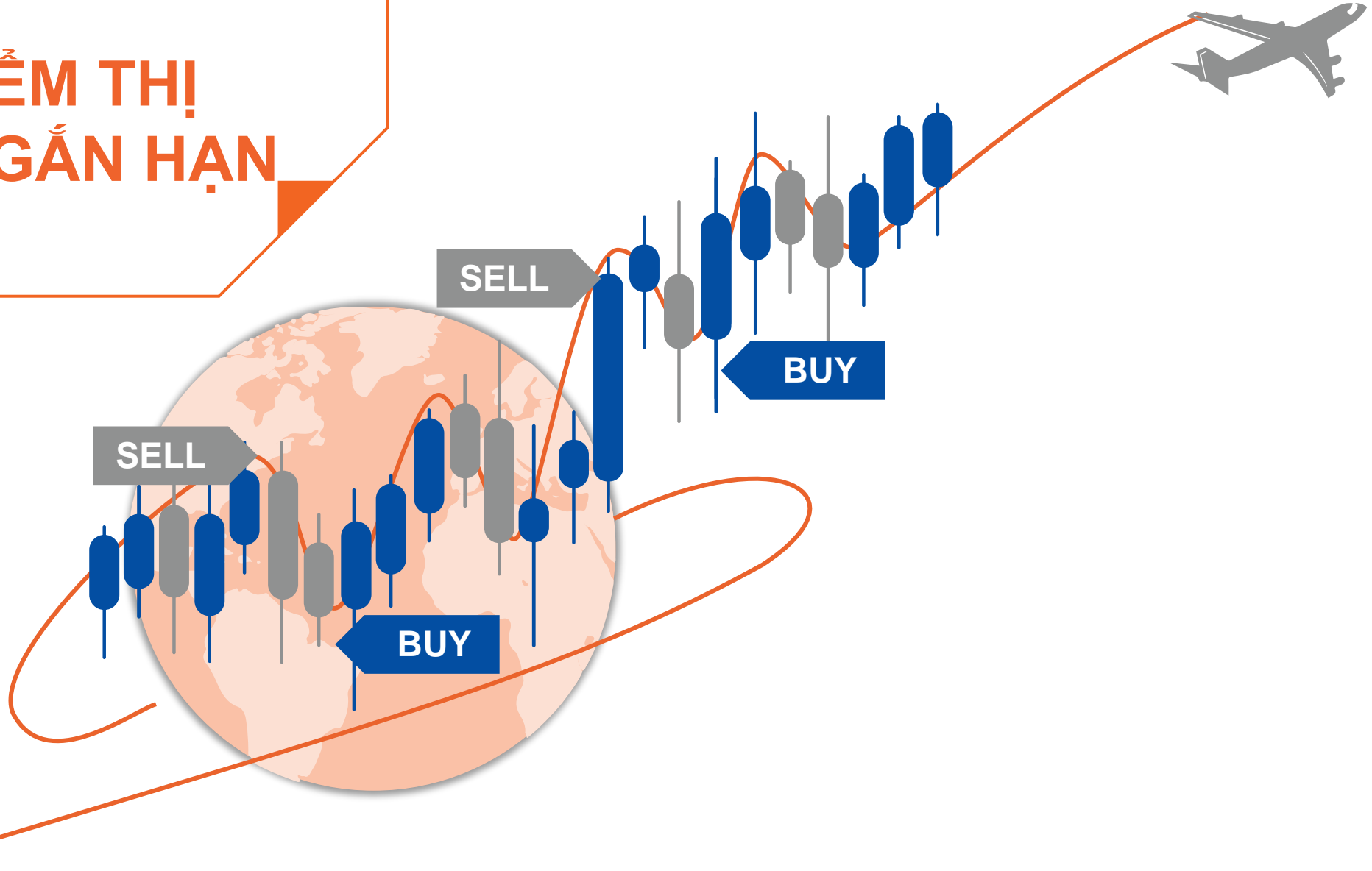
VCS – Triển vọng dài hạn vẫn tích cực

- VCS ghi nhận KQKD kém tích cực trong 9 tháng đầu năm 2020 với doanh thu thuần đạt 4,015 tỷ đồng, tăng nhẹ +0.2% YoY và LNST đạt 963 tỷ đồng, giảm -5.7% YoY. Tuy ghi nhận KQKD kém tích cực trong 9 tháng do ảnh hưởng tiêu cực của Covid-19 tới thị trường xuất khẩu chính của VCS là Bắc Mỹ, nhưng dấu hiệu hồi phục đã xuất hiện trong quý 3/2020 khi tỷ suất LNG của VCS cải thiện lên mức 35.8% so với mức 33.3% của cùng kỳ và lợi nhuận của quý 3 tăng trưởng +15% YoY.
- Cho năm 2020, VCS đặt mục tiêu doanh thu đạt 5,632 – 6,654 tỷ đồng, tăng trưởng +1.1 – 19.5% YoY và LNTT đạt 1,669 – 1,980 tỷ đồng, tăng trưởng +1% - 20% YoY. Chúng tôi cho rằng VCS sẽ đạt được được mức tối thiểu của kế hoạch kinh doanh nhờ đà phục hồi của quý 3 sẽ tiếp tục diễn ra trong quý 4/2020.
- Triển vọng dài hạn của VCS vẫn tích cực dù VCS không còn nắm thế độc quyền về công nghệ của Breton tại Việt Nam. VCS đã hợp nhất với Phenikaa Huế để tiến tới chủ động được hơn 90% nguyên liệu, điều này sẽ giúp VCS cải thiện sức mạnh cạnh tranh cũng như tỷ suất LNG. Ngoài ra, Mỹ vẫn đang áp thuế đối với các sản phẩm cùng loại đến từ Trung Quốc và một số nước châu Âu, điều này sẽ duy trì lợi thế của các sản phẩm của VCS trên thị trường Mỹ.
- Ở mức giá hiện tại, VCS đang được giao dịch tại P/E kế hoạch năm 2020 là 9.5x (tương ứng EPS kế hoạch là 8,603 VNĐ).
- Mức Stock Rating của VCS ở mức 84 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này, nhưng sức mạnh giá của cổ phiếu này chỉ ở mức 75 điểm cho nên các nhà đầu tư chỉ nên giành tỷ trọng thấp cho cổ phiếu này. Đồ thị giá của VCS đạt mức cao nhất 52 tuần và vẫn đang trong giai đoạn chu kỳ tăng trưởng mạnh với mức mục tiêu ngắn hạn là 91.49 (upside 11.57% so với giá hiện tại) cho nên xu hướng TĂNG ngắn hạn bền vững hơn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và tận dụng các nhịp điều chỉnh để mua vào với mức mục tiêu kỳ vọng 91.49 và cao hơn là mức 93.61.

VCS – Triển vọng dài hạn vẫn tích cực



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng và chỉ số VN-Index kiểm định ngưỡng kháng cự 1,084 điểm. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho nên xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường chung vẫn bền vững. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh cho nên chiến lược ngắn hạn chủ đạo vẫn là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao.
- 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 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/>



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	31.85	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+92	16.24	31.33	96.11%	NẮM GIỮ
GIL	45.00	TĂNG	TĂNG	27/10/2020	T+35	29.55	39.50	52.28%	NẮM GIỮ
HDC	32.20	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+29	23.60	29.20	36.44%	NẮM GIỮ
GVR	22.35	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+29	15.50	19.23	44.19%	NẮM GIỮ
LCG	12.80	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+28	10.30	11.64	24.27%	NẮM GIỮ
SZC	29.70	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+28	25.75	28.20	15.34%	NẮM GIỮ
ACB	28.20	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+28	25.50	26.23	10.59%	NẮM GIỮ
KDC	38.60	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+26	35.80	37.00	7.82%	NẮM GIỮ
CTG	35.40	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+25	30.95	33.34	14.38%	NẮM GIỮ
VHC	45.10	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+25	44.00	43.68	2.50%	NẮM GIỮ
SMC	15.50	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+25	13.00	14.03	19.23%	NẮM GIỮ
AGR	8.36	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+24	4.87	7.17	71.66%	NẮM GIỮ
BMP	64.40	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+24	56.00	62.37	15.00%	NẮM GIỮ
NKG	14.55	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+23	9.20	12.97	58.15%	NẮM GIỮ
BMI	30.45	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+22	29.00	29.15	5.00%	NẮM GIỮ
MWG	115.70	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+22	111.10	111.63	4.14%	NẮM GIỮ
LPB	11.85	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+21	11.05	11.41	7.24%	NẮM GIỮ
SSI	25.15	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+19	18.25	21.71	37.81%	NẮM GIỮ
TIP	34.40	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+19	29.10	33.05	18.21%	NẮM GIỮ
DBC	47.50	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+16	44.00	42.39	7.95%	NẮM GIỮ
IMP	56.80	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+13	54.90	52.69	3.46%	NẮM GIỮ
HPG	39.25	TĂNG	TĂNG	8/12/2020	T+5	38.20	36.25	2.75%	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
DCM	12.40	TĂNG	TĂNG	9/12/2020	T+4	12.75	12.04	-2.75%	NẮM GIỮ
CTR	61.80	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+1	60.80	53.68	1.64%	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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.