

# Morning Note

18/12/2020

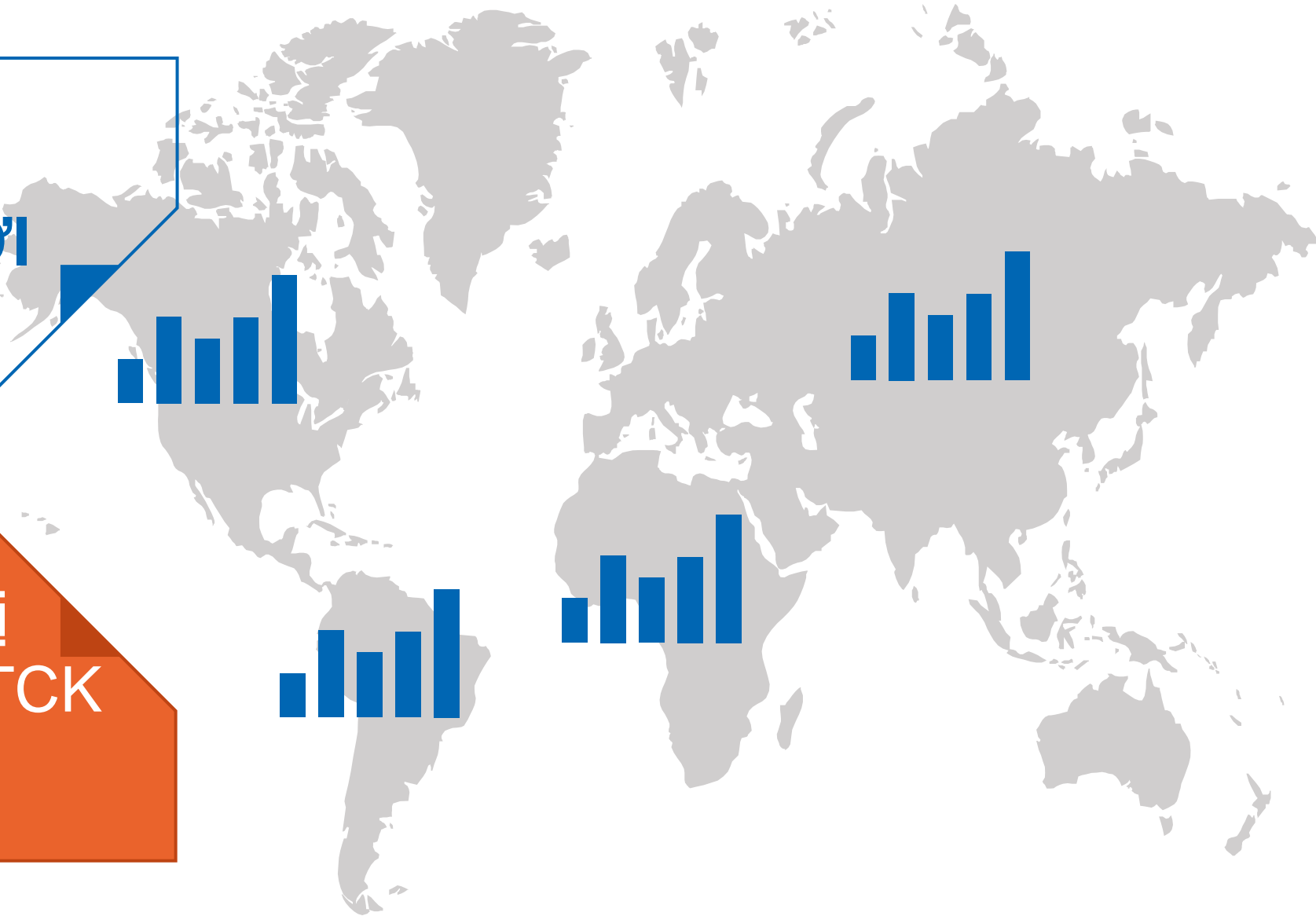


Thị trường có thể quay lại  
đà tăng – VPB



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Phổ Wall tăng điểm khi NĐT kỳ vọng một gói kích thích

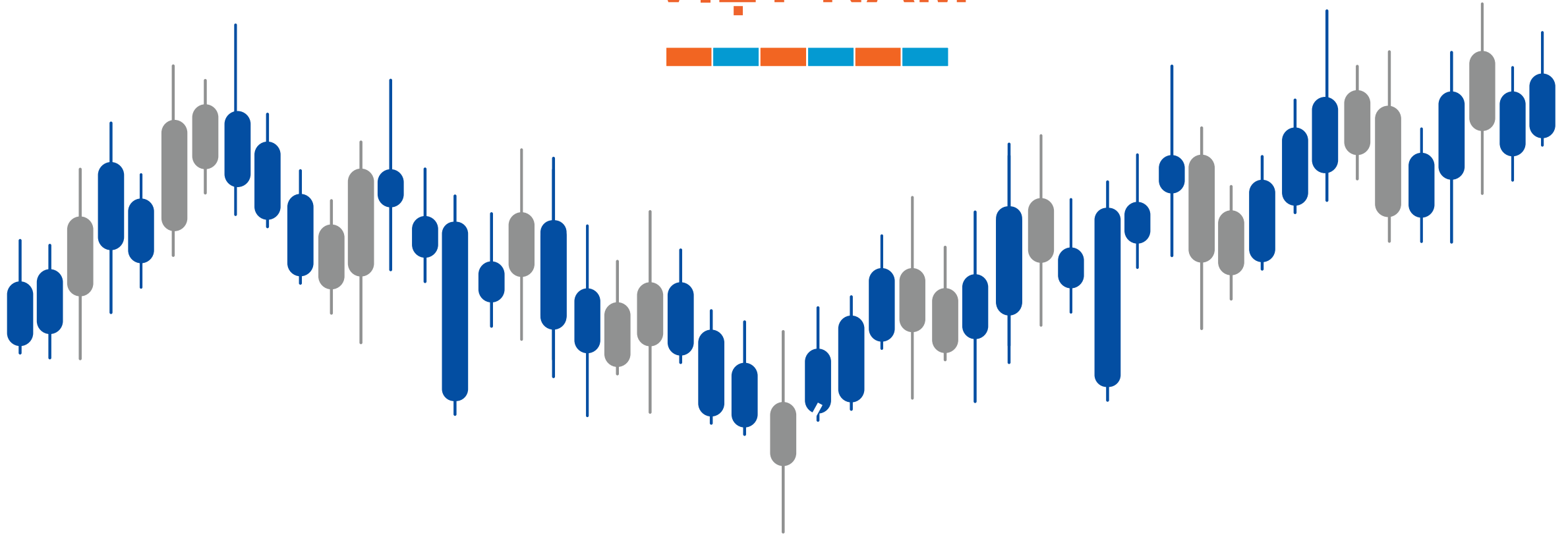
- Tâm lý tiếp tục lạc quan và kỳ vọng về gói tài khóa mới, đây vẫn là động lực chính cho thị trường trong giai đoạn hiện tại. Cùng với các cam kết của Fed về việc duy trì mua trái phiếu, cũng đã hỗ trợ TTCK xác lập mức kỷ lục mới ở nhiều chỉ số chính.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.5% và đồ thị giá cũng xác lập mức đỉnh kỷ lục mới. Tuy nhiên, đồ thị giá vẫn đang giao dịch trong mô hình Rising Wedge với khối lượng giao dịch ở mức thấp cho nên áp lực điều chỉnh vẫn còn cao. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.



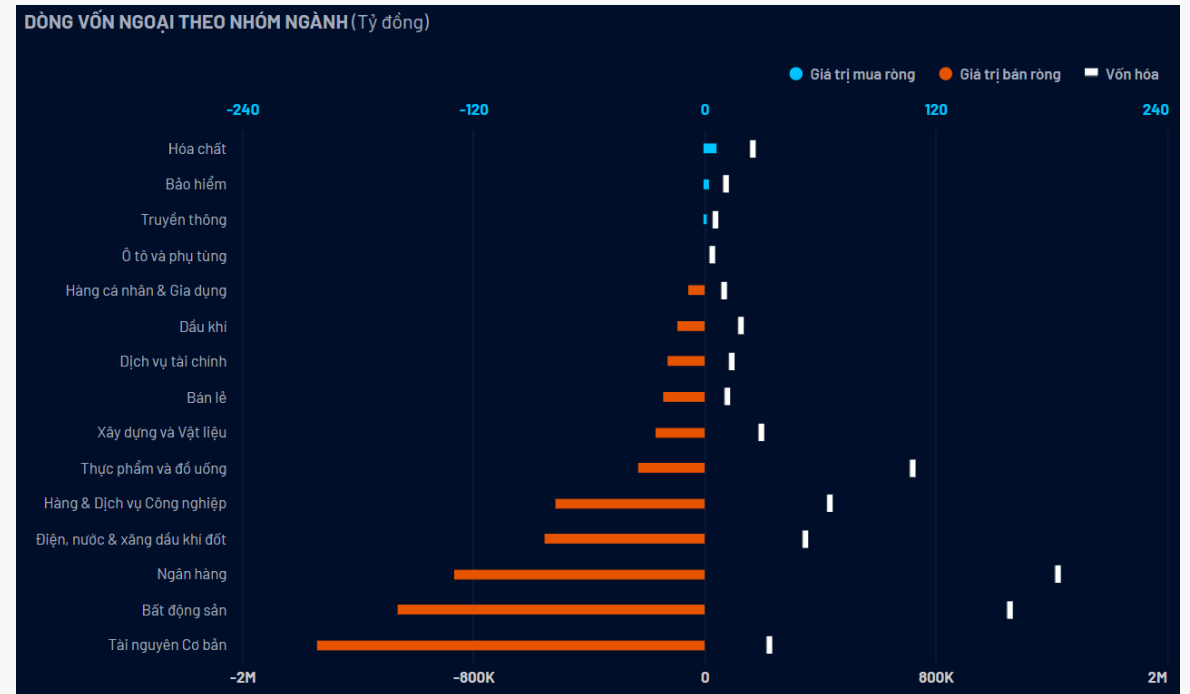
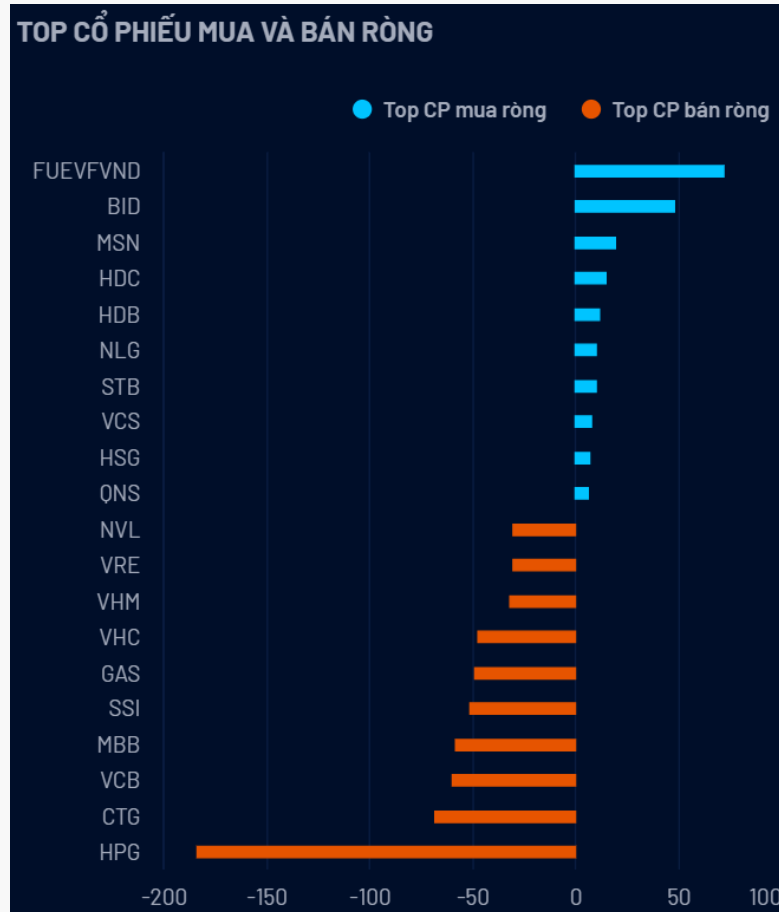
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	17/12	+100	+39	0.96%
DB FTSE	16/12	+88	+70	1.18%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	17/12	-	-	0.07%
Kim Kindex VN30	16/12	-	-	-2.06%
Premia MSCI	16/12	-	-	0.35%
E1VFN30	16/12	-1,900	-33	0.19%
FUEVFN30	16/12	+10,900	+174	#VALUE!
FUESSVFL	27/10	-	-	1.00%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



# Khối ngoại quay lại bán mạnh 776 tỷ



# **Bộ Tài chính Mỹ xác định Việt Nam thao túng tiền tệ**

# Các tiêu chí xem xét thao túng tiền tệ

- Theo quy định của Đạo luật Xúc tiến và tăng cường thương mại năm 2015 của Hoa Kỳ, BTC Hoa Kỳ cần thực hiện phân tích nâng cao về chính sách tỷ giá và kinh tế đối ngoại của các đối tác thương mại lớn thỏa mãn các tiêu chí về thặng dư thương mại song phương với Hoa Kỳ, thặng dư cán cân vãng lai và can thiệp ngoại tệ. Các tiêu chí này được lượng hóa cụ thể như sau: (i) Thặng dư thương mại hàng hóa song phương với Hoa Kỳ ít nhất 20 tỷ USD; (ii) Thặng dư cán cân vãng lai tương đương ít nhất 2% GDP; (iii) Can thiệp một chiều và kéo dài trên thị trường ngoại tệ, thể hiện qua việc mua ròng ngoại tệ trong ít nhất 6 tháng trên giai đoạn 12 tháng với tổng lượng ngoại tệ mua ròng tương đương ít nhất 2% GDP trong giai đoạn 12 tháng.
- Năm 2019 đã vi phạm 2 tiêu chí: cán cân TM thặng dư với Mỹ trên 20 tỷ USD; thặng dư cán cân vãng lai trên 2% GDP; còn tiêu chí về việc can thiệp vào thị trường ngoại hối thông qua việc mua ròng ngoại tệ ròng của NHNN ở mức 1.7% GDP (thấp hơn mức 2%)
- Xét từ đầu năm 2020 tới nay NHNN đã mua ròng khoảng 13 tỷ USD nâng mức dự trữ ngoại hối lên khoảng 93 tỷ USD, theo chúng tôi đây là nguyên nhân chính khiến Mỹ chính thức đưa Việt Nam vào danh sách các nước thao túng tiền tệ cùng với Thụy Sĩ trong báo cáo tháng 12.



# Tiến hành áp thuế với các quốc gia bị liệt thao túng

- Thông thường khi Bộ Tài chính Mỹ gán cho một quốc gia “thao túng tiền tệ” bước tiếp theo sẽ là đàm phán giữa hai nước. Trong quá trình này có thể xem xét cũng như mở ra con đường cho Mỹ đưa ra các mức thuế mới. Trước đời tổng thống Donald Trump không có quốc gia nào chính thức bị Mỹ xác định là thao túng tiền tệ trừ chính quyền Bill Clinton đã làm với Trung Quốc năm 1994. Biden sắp nhận nhiệm kỳ tổng thống mới của Hoa Kỳ với quan điểm ôn hòa và tránh tạo thêm xung đột thương mại với các nước trên thế giới hy vọng vấn đề sẽ được sắp xếp ổn thỏa hơn cho Việt Nam.
- Theo số liệu từ Tổng cục hải quan 10T2020 giá trị xuất khẩu Việt Nam sang Mỹ đạt 62.36 tỷ USD tăng 24% so với cùng kỳ 2019, trong khi giá trị nhập khẩu đạt 11.43 tỷ USD, giảm 4.1% so với cùng kỳ 2019. Như vậy, trong 10 tháng 2020 VN thặng dư thương mại với Mỹ đã đạt gần 51 tỷ USD, tăng 34% so với cùng kỳ 2019 (10T2019 đạt 37.9 tỷ USD).

# Dệt may, thủy sản và gỗ có thể bị ảnh hưởng

- Ngoài các sản phẩm xuất khẩu lớn qua Mỹ như: dệt may, linh kiện điện tử, giày dép (đây là phần lớn là các sản phẩm Việt Nam gia công cho các DN nước ngoài sau đó xuất qua thị trường Mỹ) thì các sản phẩm xuất khẩu lớn như gỗ và sản phẩm gỗ, thủy sản là 2 mặt hàng đáng chú ý. Đây là 2 mặt hàng gần như là của các công ty trong nước sản xuất và xuất khẩu. Nếu việc Mỹ áp đặt thêm thuế sẽ gây ảnh hưởng tới các doanh nghiệp trong nước.
- Nếu xét về mức độ ảnh hưởng tới các công ty niêm yết, có thể xét tới các doanh nghiệp trong ngành: Gỗ, thủy sản, dệt may. Tuy nhiên cần theo dõi thêm diễn biến quá trình đàm phán giữa chính phủ Việt Nam và Mỹ trong thời gian tới liên quan tới vấn đề này.



Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU HÔM NAY**

**VPB**





## VPB

Kháng cự ngắn hạn	30.50
Hỗ trợ ngắn hạn	28.05
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Kháng cự trung hạn	33.70
Hỗ trợ trung hạn	25.56
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>

# VPB – Đồ thị giá có thể hướng về mức 33.70

- Mức Stock Rating của VPB ở mức 88 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên mức 80 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của VPB đã vượt qua mức kháng cự 29.27 và xác lập mức cao nhất 52 tuần, đặc biệt sức mạnh giá đã đạt trên mức 80 điểm cho nên chúng tôi đánh giá xu hướng TĂNG ngắn và trung hạn sẽ bền vững hơn.
- Đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đà tăng có thể mở rộng về các mức cao hơn với mức kháng cự gần nhất là 33.70. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc mua mới ở các nhịp điều chỉnh.

# VPB – Đồ thị giá có thể hướng về mức 33.70



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tăng nhẹ trở lại trong phiên kế tiếp, mặc dù nhịp điều chỉnh vẫn có thể sẽ xuất hiện trong phiên. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và dòng tiền có thể sẽ phân hóa trong phiên kế tiếp. Ngoài ra, chúng tôi cho rằng dòng tiền chưa có dấu hiệu rút ra khỏi thị trường và chỉ báo tâm lý vẫn trong vùng lạc quan cho nên chiến lược phù hợp giai đoạn này 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.
- 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	32.80	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+95	16.24	31.33	101.96%	NẮM GIỮ
GIL	44.90	TĂNG	TĂNG	27/10/2020	T+38	29.55	43.22	51.95%	HẠN CHẾ MUA MỚI
HDC	32.20	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+32	23.60	30.50	36.44%	NẮM GIỮ
GVR	24.00	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+32	15.50	21.63	54.84%	NẮM GIỮ
LCG	12.85	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+31	10.30	11.84	24.76%	NẮM GIỮ
SZC	31.20	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+31	25.75	29.45	21.17%	NẮM GIỮ
ACB	28.30	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+31	25.50	26.23	10.98%	NẮM GIỮ
KDC	38.10	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+29	35.80	36.15	6.42%	NẮM GIỮ
CTG	34.10	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+28	30.95	33.38	10.18%	NẮM GIỮ
VHC	44.05	GIẢM	TĂNG	10/11/2020	T+28	44.00	44.21	0.47%	BÁN
SMC	17.35	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+28	13.00	14.72	33.46%	NẮM GIỮ
AGR	8.18	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+27	4.87	7.71	67.97%	HẠN CHẾ MUA MỚI
BMP	63.50	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+27	56.00	62.37	13.39%	NẮM GIỮ
NKG	15.00	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+26	9.20	13.34	63.04%	NẮM GIỮ
BMI	29.35	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+25	29.00	29.15	1.21%	NẮM GIỮ
MWG	113.50	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+25	111.10	112.01	2.16%	NẮM GIỮ
LPB	11.95	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+24	11.05	11.43	8.15%	NẮM GIỮ
SSI	25.05	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+22	18.25	23.85	37.26%	NẮM GIỮ
TIP	35.40	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+22	29.10	33.26	21.65%	NẮM GIỮ
DBC	48.05	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+19	44.00	46.25	9.20%	NẮM GIỮ
IMP	55.90	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+16	54.90	54.11	1.82%	NẮM GIỮ
HPG	37.65	TĂNG	TĂNG	8/12/2020	T+8	38.20	37.11	-1.44%	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+7	12.75	12.04	-2.75%	NẮM GIỮ
CTR	65.20	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+4	60.80	57.30	7.24%	NẮM GIỮ
D2D	57.50	TĂNG	TĂNG	16/12/2020	T+2	57.90	55.46	-0.69%	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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:hien.ly@yuanta.com.vn)

### **Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng**

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

[hong.nguyen@yuanta.com.vn](mailto: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.