

Morning Note

20/01/2021

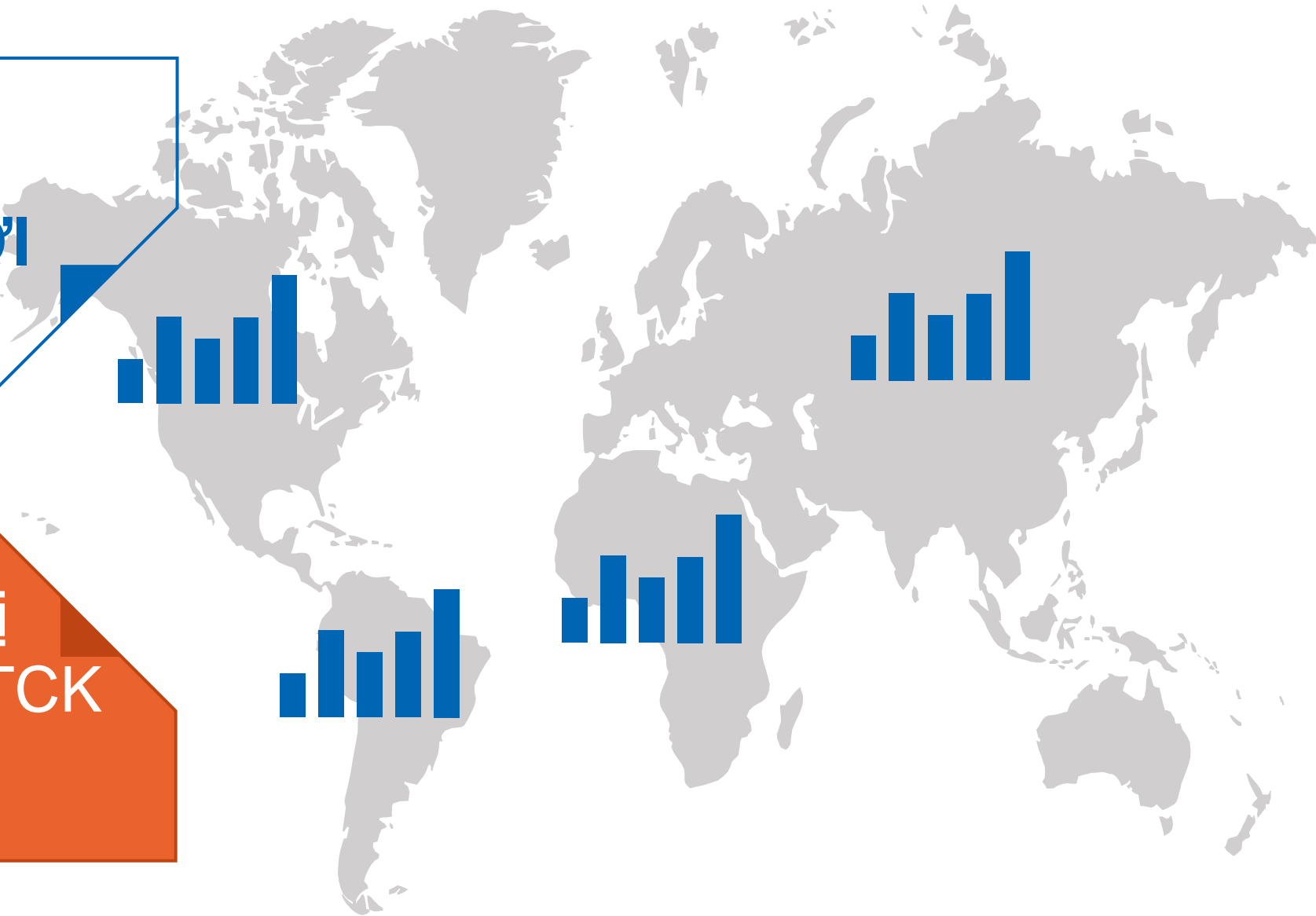


Cơ cấu ngắn hạn, tích lũy
trung và dài hạn



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall phục hồi sau kỳ nghỉ lễ

- Các NĐT tỏ ra lạc quan hơn về gói kích thích tài chính mới của ông Biden và Phố Wall hồi phục cùng chiều tăng của TTCK châu Á. Trong khi đó, TTCK tại châu Âu vẫn tỏ ra khá ảm đạm do lo ngại Covid-19 vẫn chưa được kiểm soát.
- Các chỉ số chính vẫn trong trạng thái đi ngang và tâm lý vẫn còn thận trọng với các bất ổn chính trị tại Mỹ và tình hình dịch bệnh. Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.5% và đây là chỉ số tăng mạnh nhất. Điểm tích cực là nếu đà tăng tiếp tục duy trì trong phiên kế tiếp thì nhiều khả năng đồ thị giá có thể thoát khỏi giai đoạn đi ngang và xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể mở rộng về các mức cao hơn.



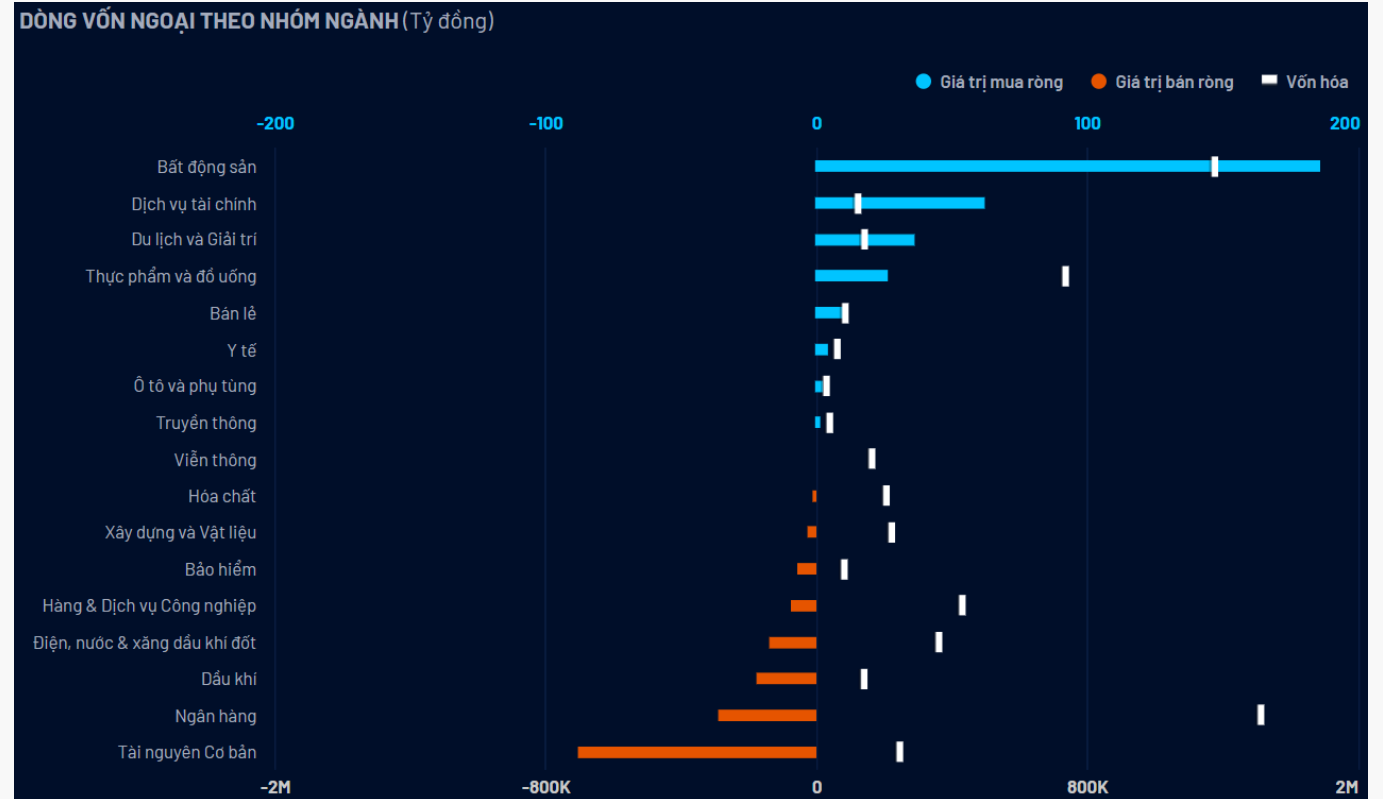
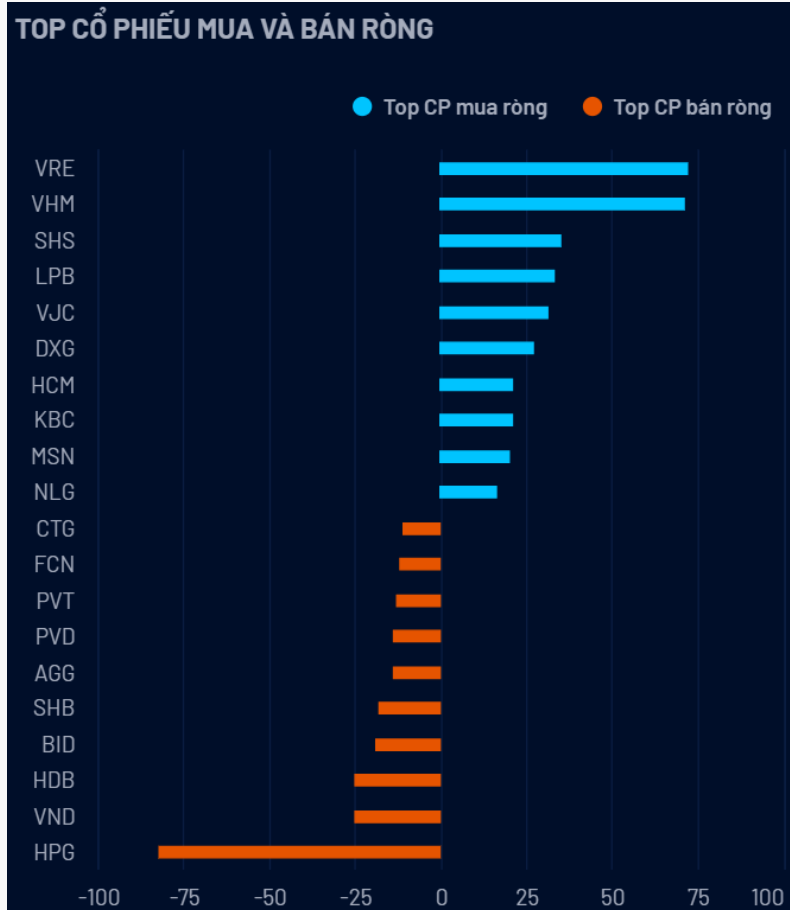
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	15/01	-	-	0.33%
DB FTSE	18/01	+77	+69	0.39%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	15/01	-	-	-0.60%
Kim Kindex VN30	18/01	-	-	-4.92%
Premia MSCI	18/01	-	-	0.40%
E1VFN30	15/01	+2,400	+48	-0.01%
FUEVFN30	15/01	+4,500	+85	1.48%
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

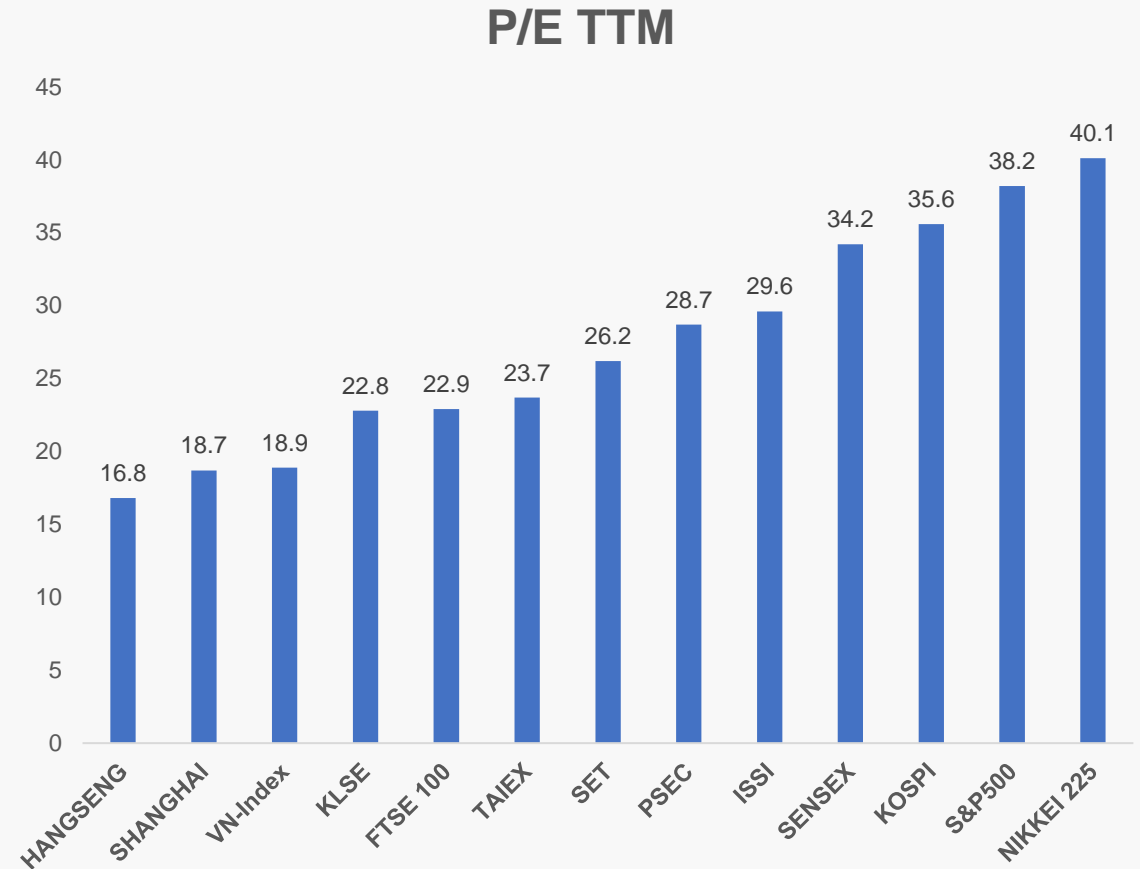


Khối ngoại quay trở lại mua ròng 146 tỷ

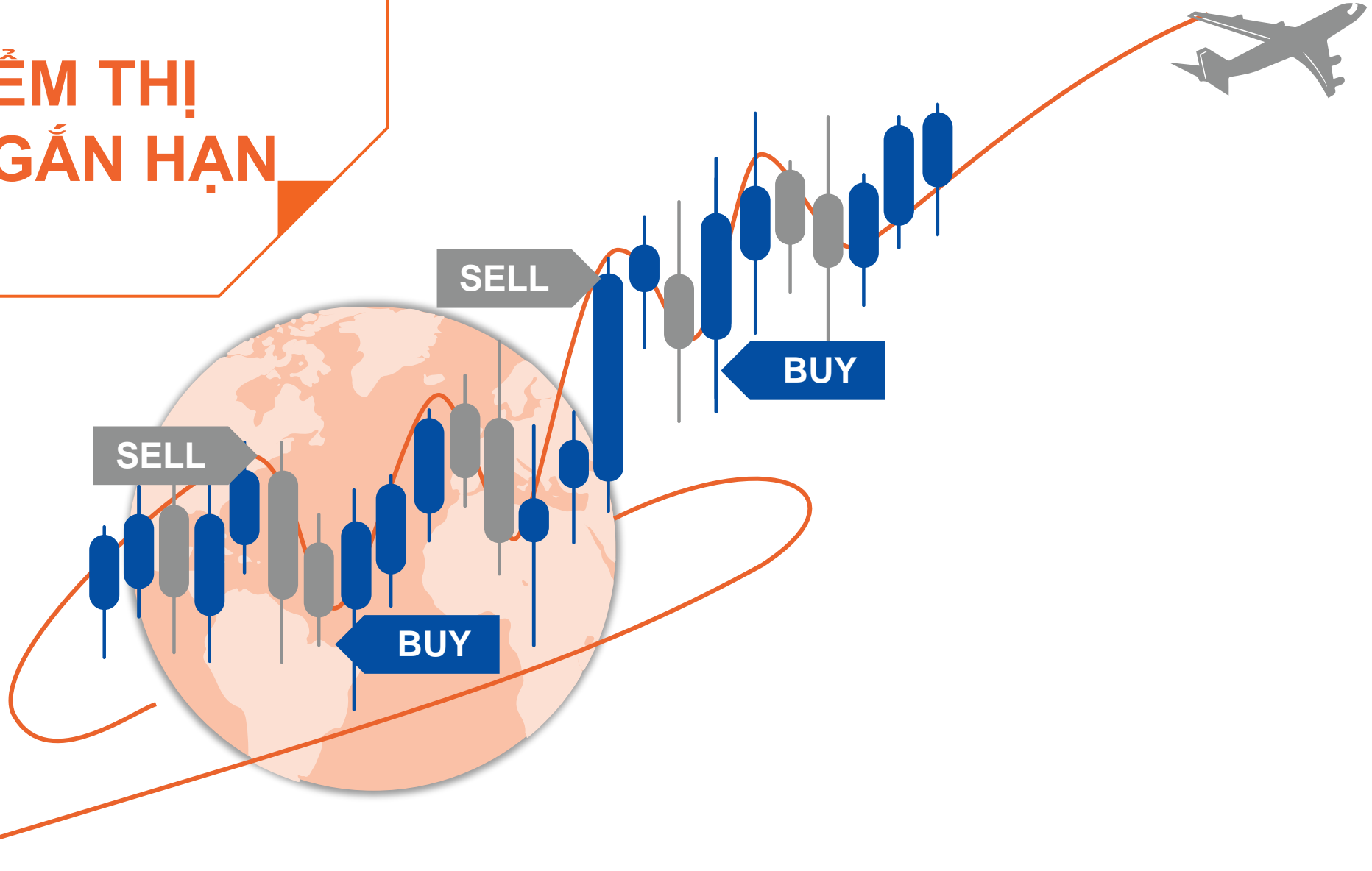


TTCK Việt Nam được định giá thấp sau phiên giảm mạnh

- Mức P/E TTM của chỉ số VN-Index ở mức 18.9x và nằm trong top thị trường có mức định giá thấp nhất thế giới và trong khu vực, chỉ cao hơn mức định giá của chỉ số HangSeng và Shanghai.
- Chúng tôi cho rằng KQKD quý 4/2020 của các doanh nghiệp dự báo tích cực cho nên mức định giá có thể sẽ tiếp tục giảm, điều này cho thấy nhịp giảm “shock” của thị trường được xem là cơ hội cho các nhà đầu tư trung và dài hạn. Đồng thời, chúng tôi tiếp tục kỳ vọng chỉ số VN-Index vẫn có thể vượt mức kháng cự mạnh 1,200 điểm trong năm 2021.
- TTCK có thể nhanh chóng hồi phục sau phiên giảm “siêu” mạnh, nhưng xu hướng ngắn hạn đã tiêu cực hơn cho nên các NĐT cần quản trị rủi ro cho danh mục ngắn hạn, đặc biệt cần cơ cấu danh mục ngắn hạn theo hướng giảm dần để đưa tỷ trọng cổ phiếu về mức cân bằng.
- Đối với vị thế trung và dài hạn, chúng tôi cho rằng các NĐT có thể tiếp tục nắm giữ và gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu.



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà giảm và sớm cân bằng trở lại trong phiên kế tiếp, chỉ số VN-Index có thể giằng co quanh mức 1,135 điểm trong 1 – 2 phiên tới. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và đi ngang cho thấy thị trường có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn giảm mạnh, nhưng vẫn trong vùng lạc quan cho thấy tâm lý ngắn hạn đang thận trọng hơn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung bị hạ từ mức TĂNG xuống GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể cơ cấu danh mục theo hướng hạ tỷ trọng cổ phiếu và hạn chế 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	33.00	GIẢM	TĂNG	7/8/2020	T+118	16.24	34.01	103.19%	BÁN
HDC	37.10	GIẢM	TĂNG	4/11/2020	T+55	23.60	37.65	57.20%	BÁN
GVR	31.70	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+55	15.50	29.87	104.52%	HẠN CHẾ MUA MỚI
LCG	14.50	GIẢM	TĂNG	5/11/2020	T+54	10.30	14.55	40.78%	BÁN
SMC	22.80	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+51	13.00	19.84	75.38%	NẮM GIỮ
AGR	12.55	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+50	4.87	11.89	157.70%	HẠN CHẾ MUA MỚI
NKG	15.80	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+49	9.20	15.56	71.74%	NẮM GIỮ
MWG	120.00	GIẢM	TĂNG	13/11/2020	T+48	111.10	123.42	8.01%	BÁN
LPB	13.80	GIẢM	TĂNG	16/11/2020	T+47	11.05	14.05	24.89%	BÁN
SSI	33.80	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+45	18.25	33.55	85.21%	NẮM GIỮ
TIP	52.50	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+45	29.10	51.16	80.41%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DBC	57.50	GIẢM	TĂNG	23/11/2020	T+42	44.00	59.07	30.68%	BÁN
IMP	55.00	GIẢM	TĂNG	26/11/2020	T+39	54.90	56.95	0.18%	BÁN
HPG	41.60	GIẢM	TĂNG	8/12/2020	T+31	38.20	42.66	8.90%	BÁN
DCM	14.25	TĂNG	TĂNG	9/12/2020	T+30	12.75	13.84	11.76%	NẮM GIỮ
CTR	88.00	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+27	60.80	84.96	44.74%	NẮM GIỮ
D2D	59.90	GIẢM	TĂNG	16/12/2020	T+25	57.90	62.24	3.45%	BÁN
REE	52.80	TĂNG	TĂNG	23/12/2020	T+20	48.60	51.50	8.64%	NẮM GIỮ
BCM	51.90	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+19	42.80	48.75	21.26%	NẮM GIỮ
CCL	10.45	TĂNG	TĂNG	29/12/2020	T+16	9.15	10.34	14.21%	NẮM GIỮ
ACB	27.90	GIẢM	TĂNG	6/1/2021	T+10	29.35	29.06	-4.94%	BÁN

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
PET	17.40	GIẢM	TĂNG	6/1/2021	T+10	17.10	17.83	1.75%	BÁN
GMD	32.50	GIẢM	TĂNG	8/1/2021	T+8	34.00	33.54	-4.41%	BÁN
PVP	14.40	TĂNG	TĂNG	11/1/2021	T+7	12.70	12.90	13.39%	NẮM GIỮ
HLD	26.20	TĂNG	GIẢM	12/1/2021	T+6	27.90	25.74	-6.09%	NẮM GIỮ
VGS	12.70	GIẢM	TĂNG	13/1/2021	T+5	13.90	12.86	-8.63%	BÁN
VND	28.55	TĂNG	TĂNG	18/1/2021	T+2	31.75	28.53	-10.08%	NẮM GIỮ
VOC	26.90	TĂNG	TĂNG	19/1/2021	T+1	26.20	22.08	2.67%	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.