

Morning Note

24/06/2021

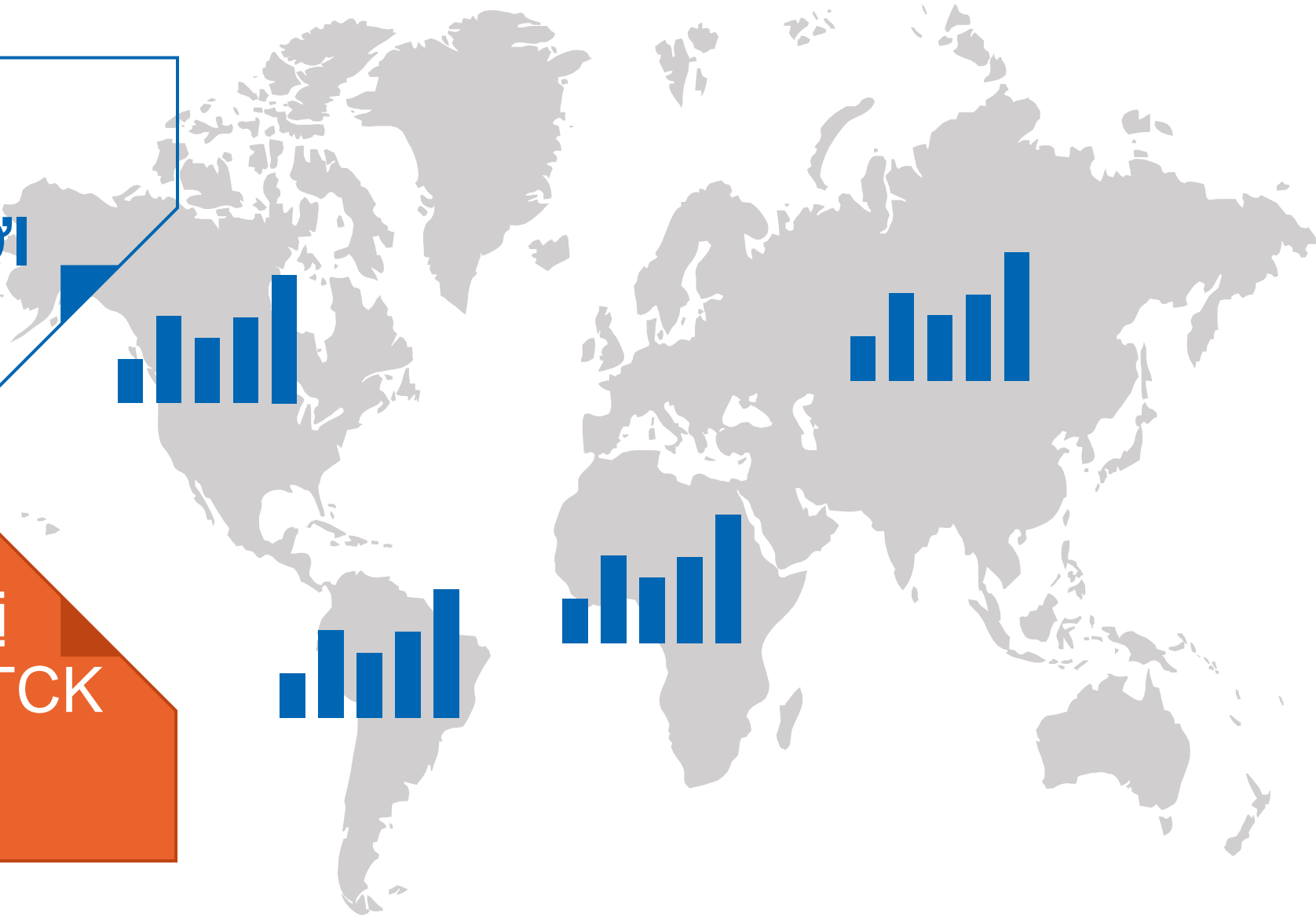


**KLGD có thể tiếp tục ở mức thấp –
ACB**



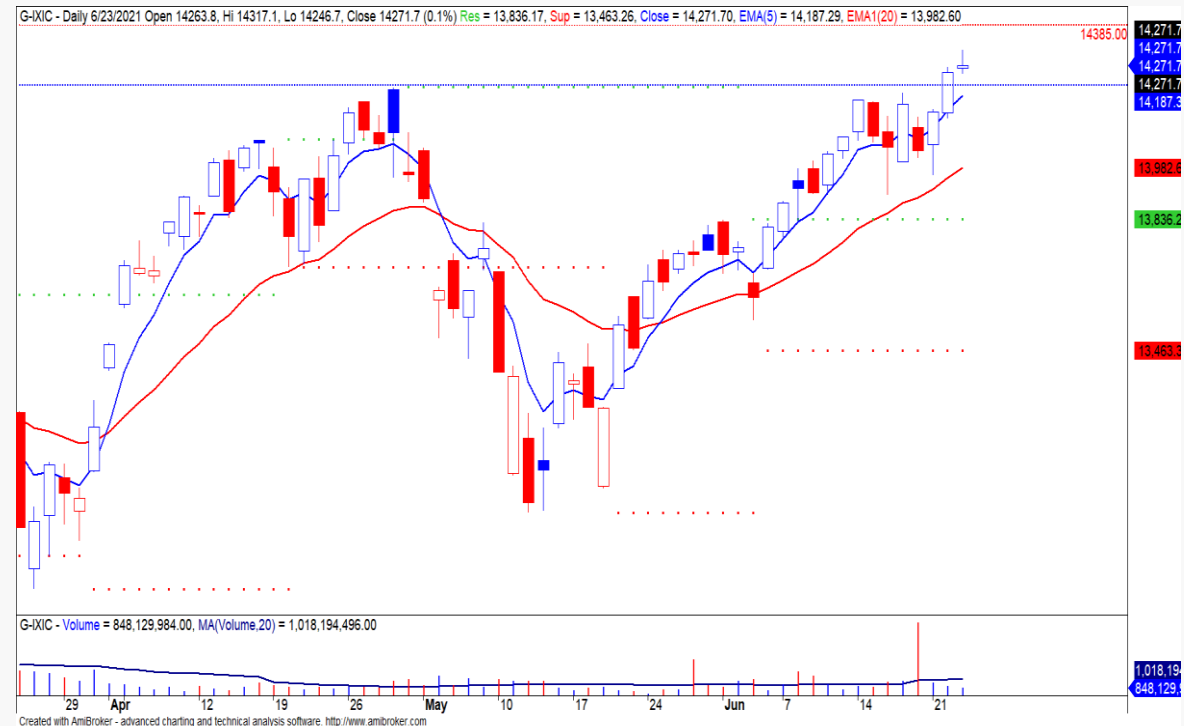
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall ít biến động trước số liệu PMI

- Chỉ số PMI tiếp tục xác lập mức kỷ lục mới trong tháng 06/2021 là 62.6 (cao hơn dự báo của thị trường là 61.5) cho thấy sự hồi phục của nền kinh tế, nhưng các NĐT tỏ ra ít hào hứng trước thông tin này và cũng phản ứng trái chiều. Dòng tiền chủ yếu tập trung ở hai nhóm cổ phiếu Công nghệ và Năng lượng.
- Chỉ số Nasdaq là chỉ số tăng điểm duy nhất và xác lập mức đỉnh lý lục mới. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG của chỉ số này có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn với mức kháng cự gần nhất là 14,385 điểm (+0.79%) và 14,900 (+4.4%).



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

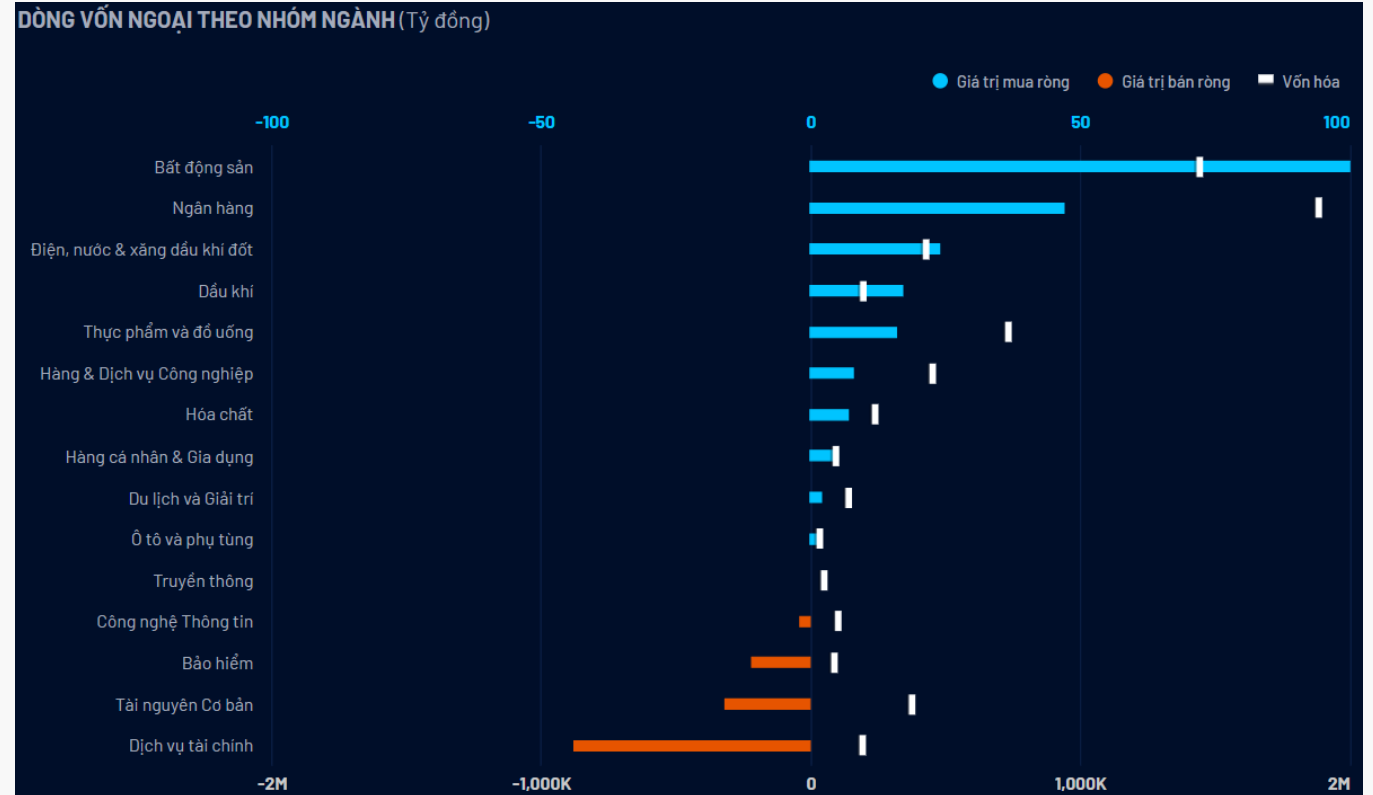
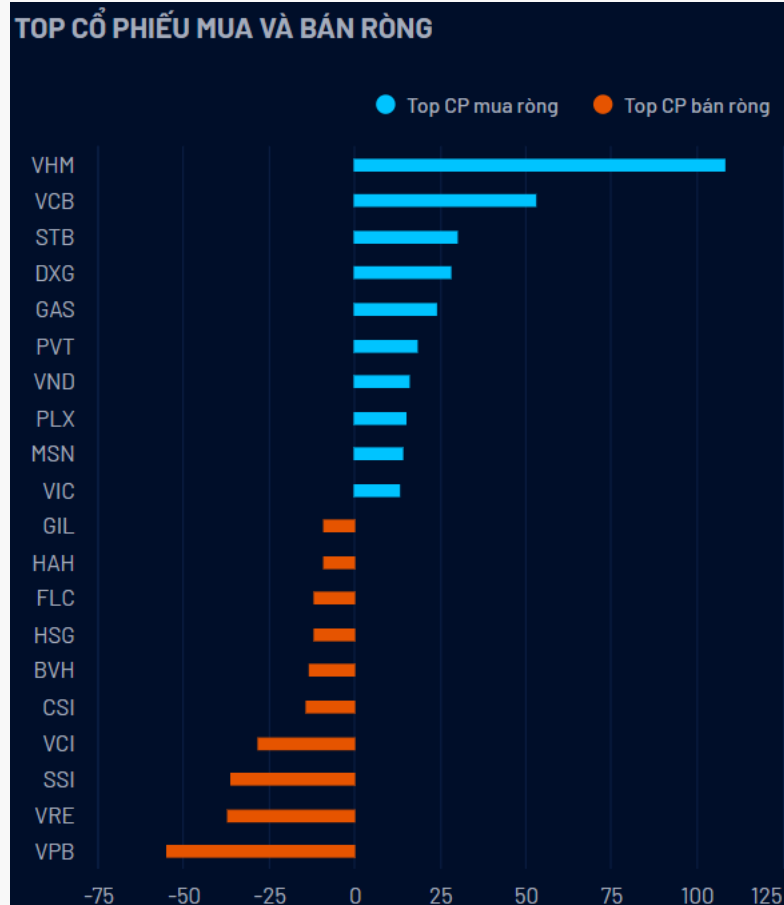
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	23/06	-	-	0.38%
DB FTSE	21/06	-	-	-1.08%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	23/06	-	-	1.02%
Kim Kindex VN30	22/06	-	-	0.00%
Premia MSCI	22/06	-	-	-0.60%
E1VFN30	03/06	1,700	43	-0.05%
FUEVFN30	03/06	(500)	(13)	0.58%
FUESSVFL	01/04	-	-	0.30%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

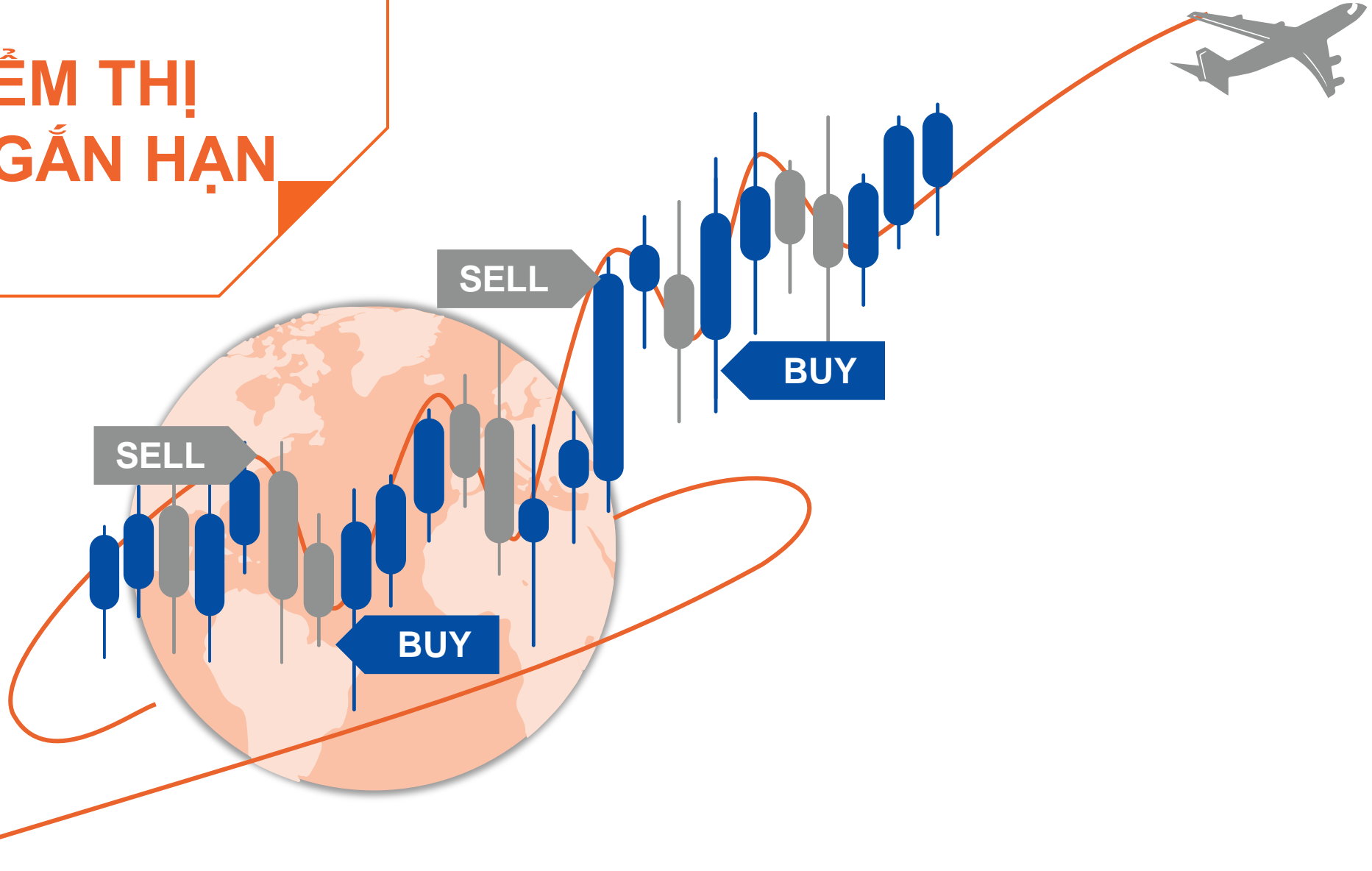


Khối ngoại quay lại mua ròng 155 tỷ



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục biến động hẹp và đi ngang, kèm theo đó là khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, dòng tiền ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và vẫn đang suy yếu dần, nhưng dòng tiền ngắn hạn chưa có dấu hiệu thoát khỏi thị trường cho thấy các NĐT vẫn còn thận trọng.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. 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 sử dụng đòn bẩy ở giai đoạn hiện tại. Đồng thời, các NĐT ngắn hạn không nên mua tại các mức giá cao và chỉ nên mua ở các nhịp điều chỉnh trong phiên để tránh rủi ro về giá.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

ACB



ACB – Tập trung kinh doanh mảng bán lẻ



Kháng cự ngắn hạn **37.03**

Hỗ trợ ngắn hạn **33.66**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **41.88**

Hỗ trợ trung hạn **31.01**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

ACB – Tập trung kinh doanh mảng bán lẻ

- Q1/2021, ACB ghi nhận LNST đạt 2,483 tỷ đồng, tăng trưởng +62% YoY nhờ thu nhập lãi thuần tăng +36% YoY và thu nhập phí thuần tăng +60% YoY, bên cạnh đó, chi phí hoạt động giảm -17% kéo theo CIR giảm 19 điểm phần trăm so với cùng kỳ năm trước xuống còn 34.6%. Tăng trưởng cho vay trong kỳ đạt +4.12% YTD trong khi huy động giảm, tỷ lệ CASA tăng 5.5 điểm % lên mức 22.1%. NIM cải thiện lên mức 4.3% nhờ chi phí vốn giảm mạnh so với cùng kỳ và tỷ lệ CASA cải thiện cũng là một yếu tố thúc đẩy NIM cải thiện. Chi phí dự phòng tăng +554% YoY do mức nền thấp của năm trước, tỷ lệ nợ xấu tăng lên mức 0.92% so với mức 0.66% của cùng kỳ năm trước, các khoản nợ xấu nhóm 4 và nhóm 5 tăng gấp đôi so với cùng kỳ. Tuy vậy, ACB vẫn là một trong những ngân hàng có chất lượng tài sản tốt nhất trong số các NHTMCP tư nhân.
- Cho năm 2021, ACB đặt mục tiêu LNTT đạt 10.6 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng +10.6% YoY. Tăng trưởng tín dụng kế hoạch 2021 đạt +9.5% YoY, tăng trưởng huy động đạt +9% YoY và tỷ lệ nợ xấu dưới 2%. Ngân hàng cũng thông qua kế hoạch phát hành cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 25% và dự kiến thực hiện trong Q3/2021. ACB sẽ tập trung vào mảng ngân hàng bán lẻ và đặt mục tiêu thu hút 1 triệu khách hàng mới mỗi năm. Đối với việc thoái vốn khỏi ACBS, Ngân hàng cho biết hiện vẫn chưa có ý định thoái vốn khỏi mảng kinh doanh trên.
- Chúng tôi cho rằng ACB sẽ tiếp tục có được mức tăng trưởng LNST tích cực trong năm 2021 nhờ NIM cải thiện do hưởng lợi từ môi trường thanh khoản dồi dào của hệ thống ngân hàng và tỷ lệ CASA cải thiện.
- Ở mức giá hiện tại, cổ phiếu đang được giao dịch tại P/B dự phóng 2021 là 1.9x. Mức Stock Rating của ACB ở mức 90 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. Đồng thời, đồ thị giá của ACB đã thoát khỏi mô hình tam giác cho thấy xu hướng TĂNG trung hạn có thể tiếp tục, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên các NĐT ngắn hạn không nên vội mua đuổi ở các mức giá cao. Ngoài ra, chúng tôi nâng mức xu hướng ngắn hạn của ACB từ GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

ACB – Tập trung kinh doanh mảng bán lẻ

Mã CP	ACB
Giá khuyến nghị	35.80
Giá hiện tại	35.80
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	41.88
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	16.98%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	33.67
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.05
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	26
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	18.48%
Khuyến nghị	MUA





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	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
KDC	60.40	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+91	41.70	56.65	44.84%	NẮM GIỮ
DGC	79.50	TĂNG	TĂNG	20/04/2021	T+47	62.42	76.97	27.37%	NẮM GIỮ
VCI	52.00	TĂNG	TĂNG	11/05/2021	T+32	34.10	48.94	52.49%	NẮM GIỮ
DCM	20.15	TĂNG	TĂNG	17/05/2021	T+28	17.65	18.96	14.16%	NẮM GIỮ
HDC	64.40	TĂNG	TĂNG	20/05/2021	T+25	40.85	60.24	57.65%	NẮM GIỮ
IJC	34.35	TĂNG	TĂNG	25/05/2021	T+22	28.35	31.56	21.16%	NẮM GIỮ
DTD	33.90	TĂNG	TĂNG	03/06/2021	T+15	34.20	33.87	-0.88%	NẮM GIỮ
KBC	38.30	TĂNG	GIẢM	07/06/2021	T+13	35.50	35.64	7.89%	NẮM GIỮ
HAH	29.70	TĂNG	TĂNG	11/06/2021	T+9	29.20	28.70	1.71%	NẮM GIỮ
DGW	120.00	TĂNG	TĂNG	14/06/2021	T+8	125.00	118.45	-4.00%	NẮM GIỮ
SSI	49.90	TĂNG	TĂNG	14/06/2021	T+8	49.15	47.58	1.52%	NẮM GIỮ
SHS	41.70	TĂNG	TĂNG	15/06/2021	T+7	40.90	36.93	1.96%	NẮM GIỮ
DRC	30.40	TĂNG	TĂNG	16/06/2021	T+6	29.20	28.46	4.11%	NẮM GIỮ
HAX	24.25	TĂNG	TĂNG	17/06/2021	T+5	25.70	23.74	-5.64%	NẮM GIỮ
TIP	44.80	TĂNG	GIẢM	18/06/2021	T+4	46.20	43.05	-3.03%	NẮM GIỮ
FPT	84.90	TĂNG	TĂNG	22/06/2021	T+2	85.60	82.02	-0.82%	NẮM GIỮ
MBB	41.90	TĂNG	TĂNG	23/06/2021	T+1	42.00	38.77	-0.24%	NẮM GIỮ
ACB	35.80	TĂNG	TĂNG	24/06/2021	T+0	35.80	35.67	0.00%	MUA



YSuri

MÔI GIỚI SỐ CHO NHÀ ĐẦU TƯ



YSedu

ĐÀO TẠO CHỨNG KHOÁN CHUYÊN SÂU



CÔNG NGHỆ ĐỊNH DANH TRỰC TUYẾN

eKYC

CHỈ 05 Phút CÓ NGAY TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN



taikhoan.yuanta.com.vn



SUCCESS ...



SCANNING...



ARTIFICIAL INTELLIGENCE



Quét mã QR

**RA MẮT KÊNH THÔNG TIN MỚI DÀNH CHO NHÀ ĐẦU TƯ
BẢO MẬT, NHANH CHÓNG, CHUYÊN SÂU**

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

Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+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

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiiep.khong@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.