

Morning Note

29/06/2021

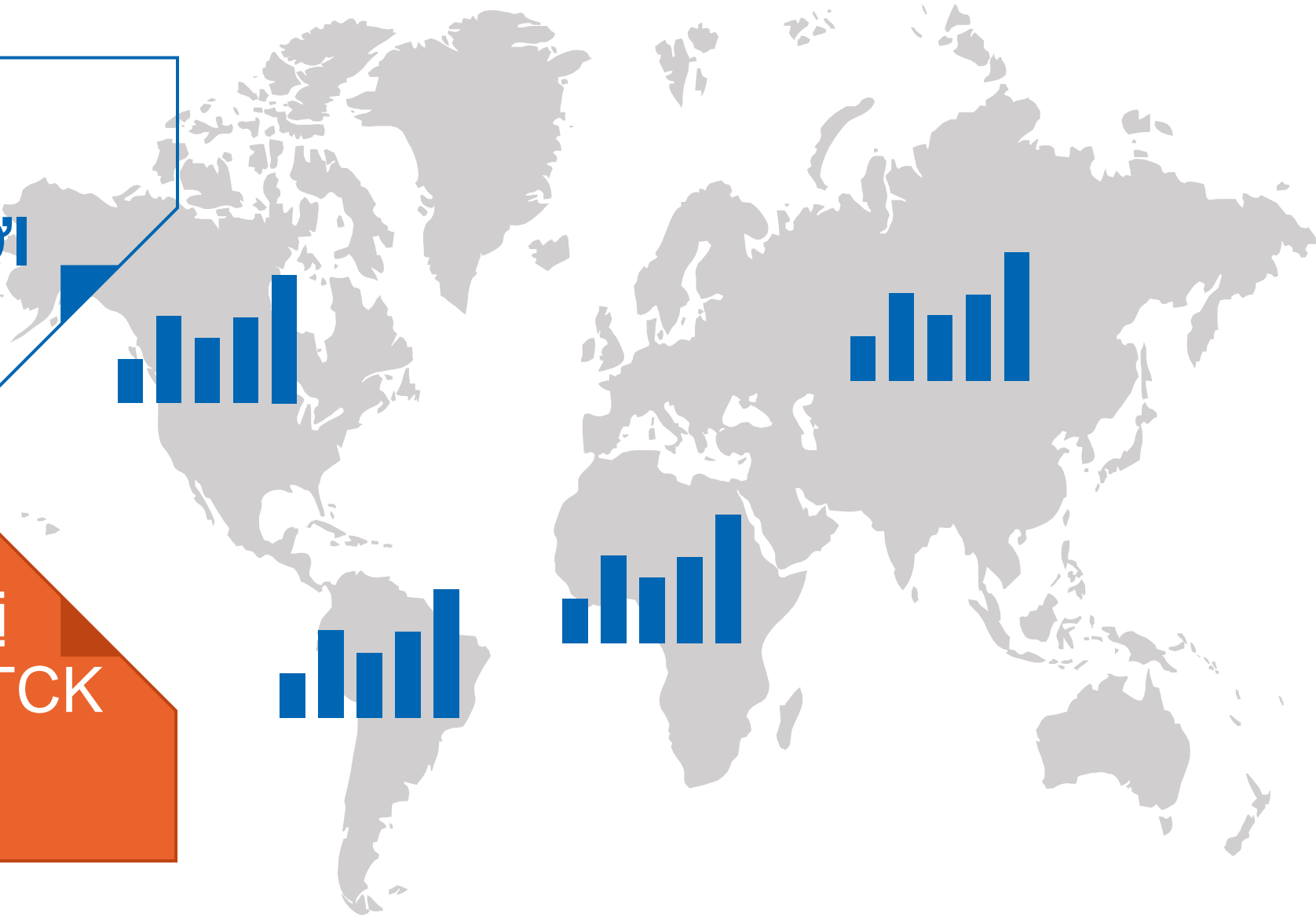


Xu hướng ngắn hạn nâng lên mức
TĂNG – HDB



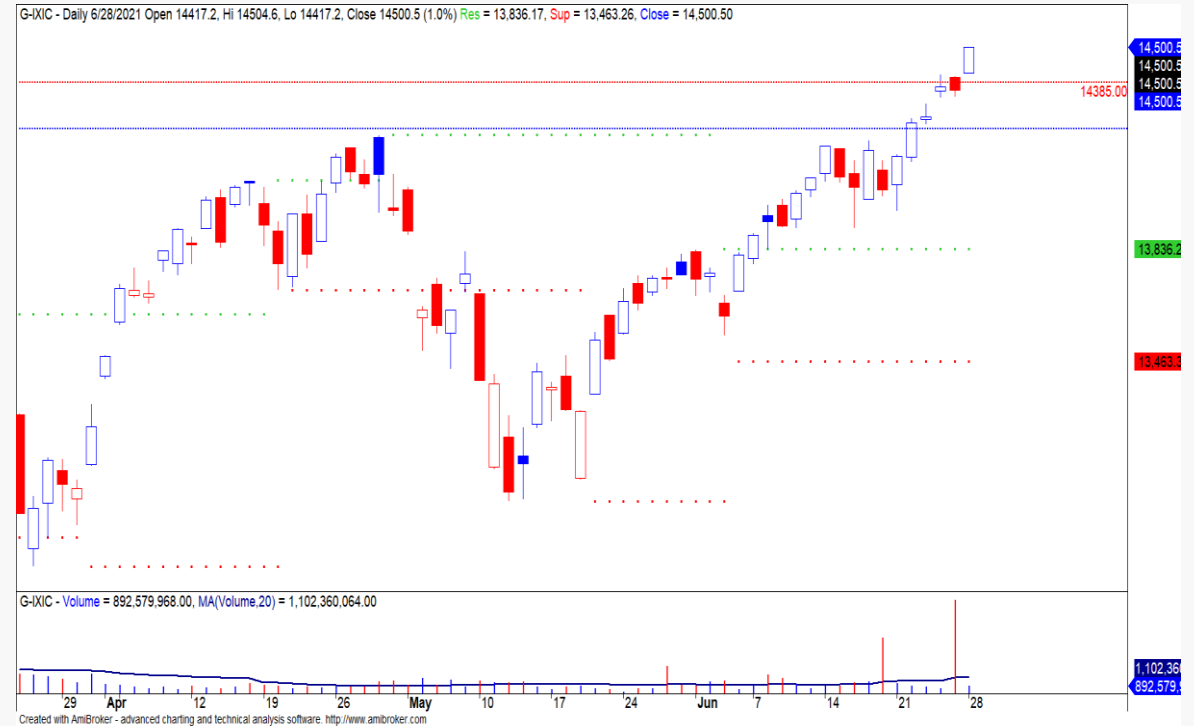
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Nhóm cổ phiếu công nghệ dẫn đầu đà tăng

- Lo ngại về tình hình Covid-19 do biến chủng mới và giá dầu Brent giảm mạnh chấm dứt chuỗi tăng điểm 5 phiên liên tiếp cho nên Phố Wall có diễn biến trái chiều. Chỉ số S&P500 và Nasdaq xác lập đỉnh kỷ lục mới, còn chỉ số Dow Jones điều chỉnh nhẹ do ảnh hưởng từ nhóm cổ phiếu dầu khí và hàng không.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng mạnh 1% và đồ thị giá có dấu hiệu vượt hoàn toàn mức kháng cự 14,385 điểm. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể mở rộng về mức kháng cự kế tiếp 14,897 điểm.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

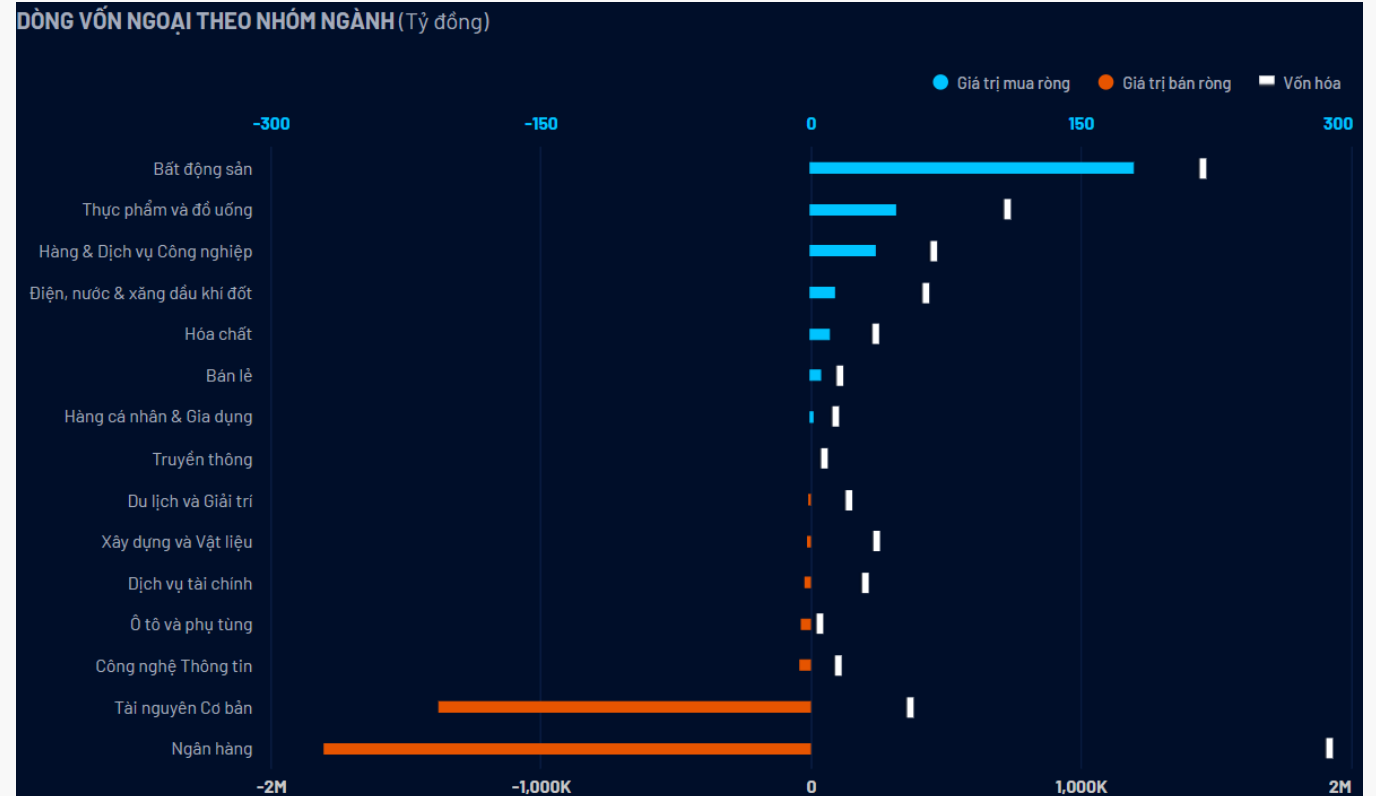
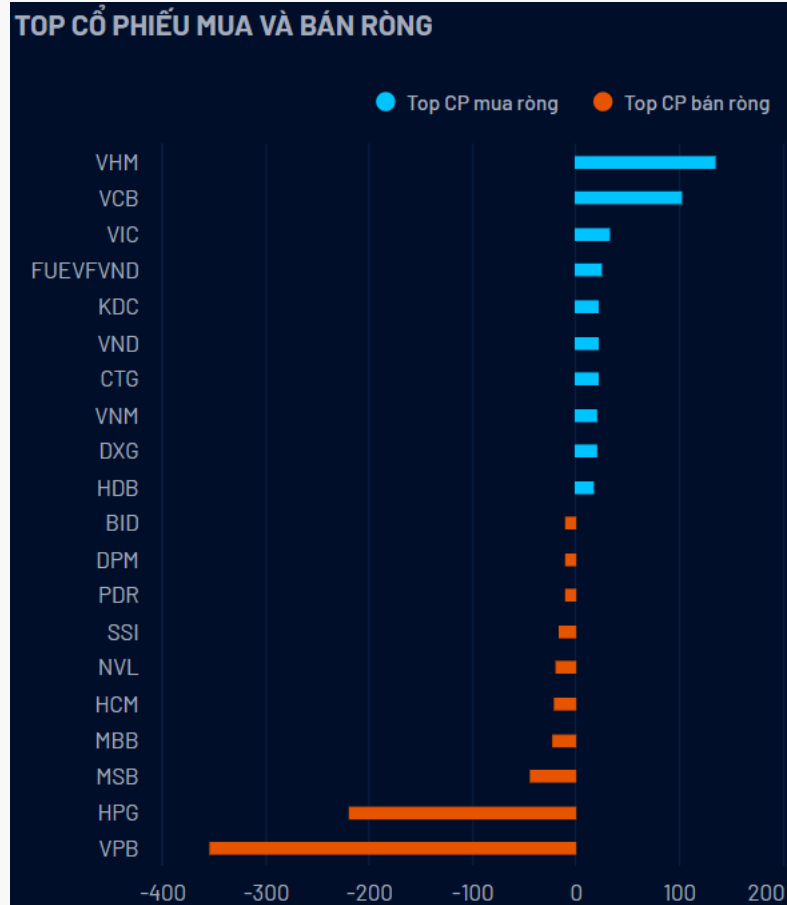
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	25/06	-	-	0.58%
DB FTSE	25/06	-	-	0.00%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	28/06	-	-	1.24%
Kim Kindex VN30	25/06	-	-	1.03%
Premia MSCI	25/06	-	-	-0.73%
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

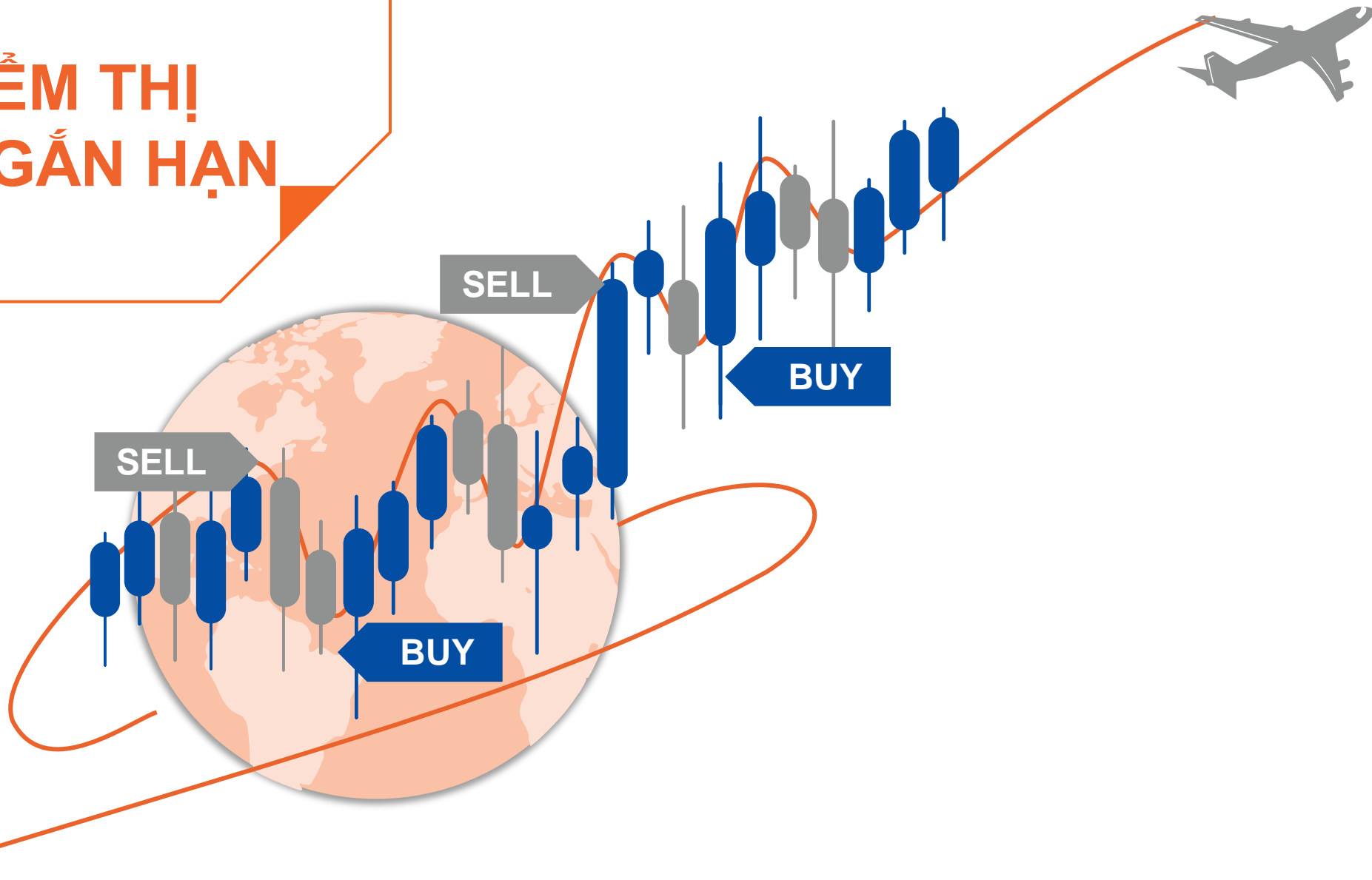


Khối ngoại tiếp tục bán ròng 204 tỷ



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể nối tiếp đà tăng trong phiên giao dịch kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể hướng về mức kháng cự kế tiếp là 1,456 điểm. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể và dòng tiền có thể sẽ lan tỏa đều giữa các nhóm cổ phiếu. Tuy nhiên, mức P/E TTM của chỉ số VN-Index ở mức 18.x cho nên thị trường đang bước vào giai đoạn không còn hấp dẫn và việc lựa chọn cổ phiếu sẽ không dễ dàng.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức TRUNG TÍNH lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao và không nên dùng margin ở giai đoạn này. Đồng thời, các NĐT ngắn hạn cũng có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để mua mới và gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

HDB



HDB – Mục tiêu tăng trưởng tín dụng mạnh



Kháng cự ngắn hạn	36.20
Hỗ trợ ngắn hạn	33.64
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	39.10
Hỗ trợ trung hạn	31.42
Xu hướng trung hạn	TĂNG

HDB – Mục tiêu tăng trưởng tín dụng mạnh

- Q1/2021, HDB ghi nhận LNTT hợp nhất đạt 2,099 tỷ đồng, tăng trưởng +68% YoY, trong đó lợi nhuận của ngân hàng mẹ đạt 1.8 nghìn tỷ đồng (+88% YoY) và HD Saison đạt 300 tỷ đồng (+5%YoY). Trong kỳ HDB ghi nhận tín dụng tăng trưởng +5.2% YTD, tuy nhiên NIM của ngân hàng mẹ giảm 18 điểm cơ bản so với quý trước xuống mức 3.13% do ảnh hưởng của việc lợi suất đầu tư trái phiếu cũng như hệ số LDR suy giảm. Lãi thuần hoạt động dịch vụ tăng trưởng mạnh nhờ mảng bán chéo bảo hiểm và thẻ tín dụng. Hệ số CIR giảm xuống mức 39.1% trong Q1/2021 nhờ chi phí hoạt động được kiểm soát tốt. Tỷ lệ nợ xấu hợp nhất tăng lên mức 1.5% so với mức 1.32% của thời điểm cuối năm 2020, bên cạnh đó dư nợ tái cấu trúc cũng giảm so với quý trước, xuống còn 2.3%
- Cho năm 2021, HDB đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng đạt 26%, tỷ lệ nợ xấu dưới 2%, hệ số ROA đạt 1.62% và ROE đạt 21.1%, LNTT đạt 7,281 tỷ đồng (+25% YoY). Bên cạnh đó Ngân hàng cũng thông qua việc phát hành cổ phiếu để trả cổ tức với tỷ lệ 25%. Chúng tôi cho rằng tăng trưởng LNTT của Ngân hàng có thể đạt mức 7.7 nghìn tỷ đồng trong năm 2021, tương ứng với mức tăng trưởng +32% YoY với động lực chính đến từ việc tăng trưởng tín dụng ở mức cao cùng với thu nhập từ hoạt động kinh doanh trái phiếu ghi nhận kết quả tích cực, bên cạnh đó, chí phí trích lập dự phòng giảm cũng là một yếu tố thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận.
- Ở mức giá hiện tại, HDB đang được giao dịch tại P/B dự phóng năm 2021 là 1.9x. Mức Stock Rating của HDB ở mức 85 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 HDB xác lập mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của HDB cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

HDB – Mục tiêu tăng trưởng tín dụng mạnh

Mã CP	HDB
Giá khuyến nghị	36.00
Giá hiện tại	36.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	39.10
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	8.61%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	34.51
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.00
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	25
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	12.53%
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	61.50	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+94	41.70	57.48	47.48%	NẮM GIỮ
DGC	83.00	TĂNG	TĂNG	20/04/2021	T+50	62.42	76.97	32.97%	NẮM GIỮ
VCI	53.10	TĂNG	TĂNG	11/05/2021	T+35	34.10	48.94	55.72%	NẮM GIỮ
DCM	20.45	TĂNG	TĂNG	17/05/2021	T+31	17.65	18.96	15.86%	NẮM GIỮ
HDC	53.10	TĂNG	TĂNG	20/05/2021	T+28	40.85	48.78	29.99%	NẮM GIỮ
IJC	34.90	TĂNG	TĂNG	25/05/2021	T+25	28.35	31.56	23.10%	NẮM GIỮ
KBC	40.15	TĂNG	GIẢM	07/06/2021	T+16	35.50	35.64	13.10%	NẮM GIỮ
HAH	30.70	TĂNG	TĂNG	11/06/2021	T+12	29.20	28.70	5.14%	NẮM GIỮ
DGW	123.70	TĂNG	TĂNG	14/06/2021	T+11	125.00	118.45	-1.04%	NẮM GIỮ
SSI	53.90	TĂNG	TĂNG	14/06/2021	T+11	49.15	47.64	9.65%	NẮM GIỮ
SHS	43.80	TĂNG	TĂNG	15/06/2021	T+10	40.90	37.92	7.09%	NẮM GIỮ
DRC	30.40	TĂNG	TĂNG	16/06/2021	T+9	29.20	28.46	4.11%	NẮM GIỮ
HAX	24.00	TĂNG	TĂNG	17/06/2021	T+8	25.70	23.74	-6.61%	NẮM GIỮ
TIP	45.00	TĂNG	GIẢM	18/06/2021	T+7	46.20	43.05	-2.60%	NẮM GIỮ
FPT	85.70	TĂNG	TĂNG	22/06/2021	T+5	85.60	82.02	0.12%	NẮM GIỮ
MBB	43.10	TĂNG	TĂNG	23/06/2021	T+4	42.00	39.47	2.62%	NẮM GIỮ
ACB	36.70	TĂNG	TĂNG	24/06/2021	T+3	35.80	34.11	2.51%	NẮM GIỮ
CTG	54.40	TĂNG	TĂNG	28/06/2021	T+1	53.80	49.46	1.12%	NẮM GIỮ
HDB	36.00	TĂNG	TĂNG	29/06/2021	T+0	36.00	35.31	0.00%	MUA

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
hiep.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.