

Morning Note

30/06/2021

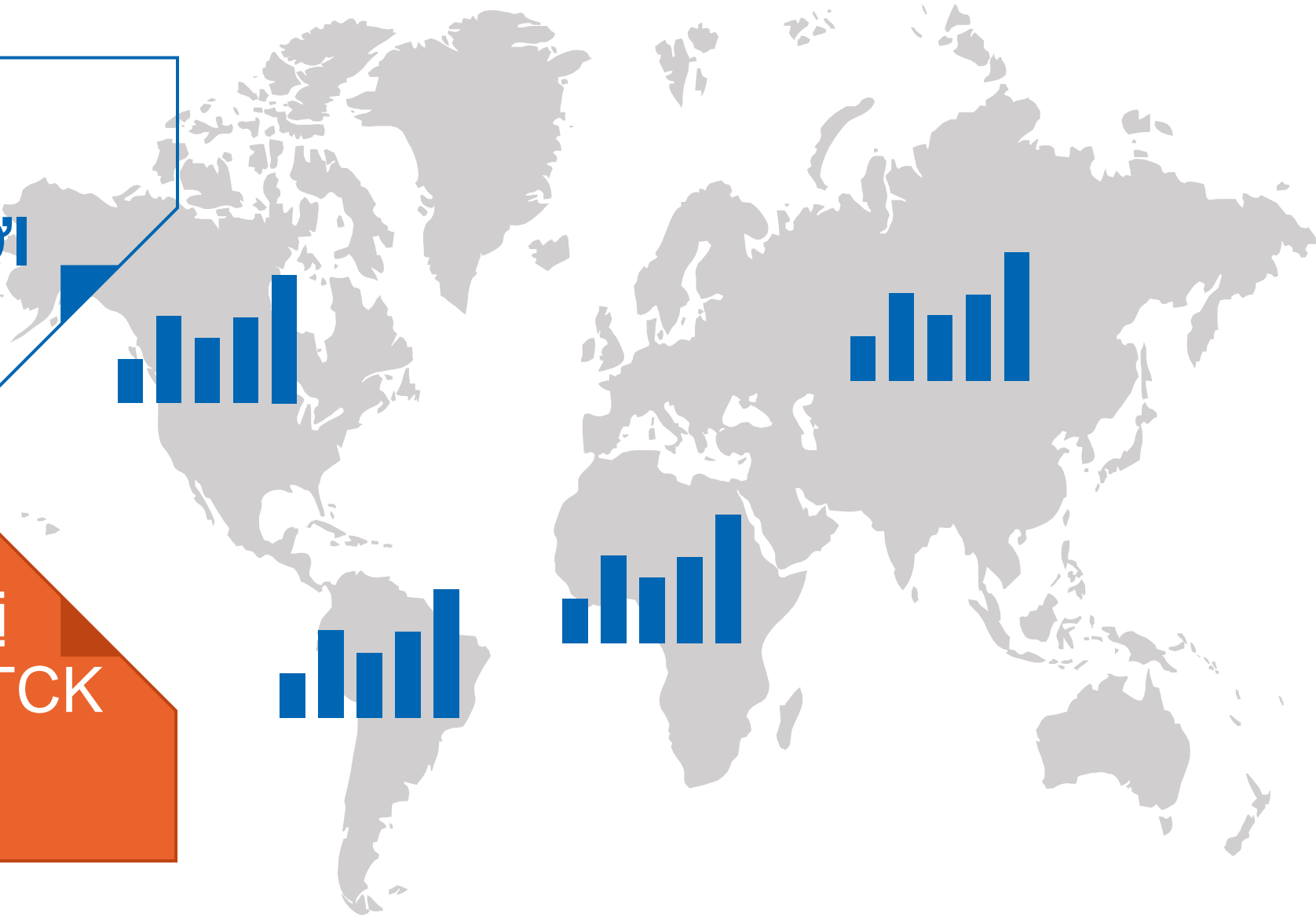


**Thị trường chưa thể xuất hiện nhịp
điều chỉnh mạnh – ANV, VHC**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Chỉ số hàng hóa CRB tiến về mức đỉnh đầu năm 2017

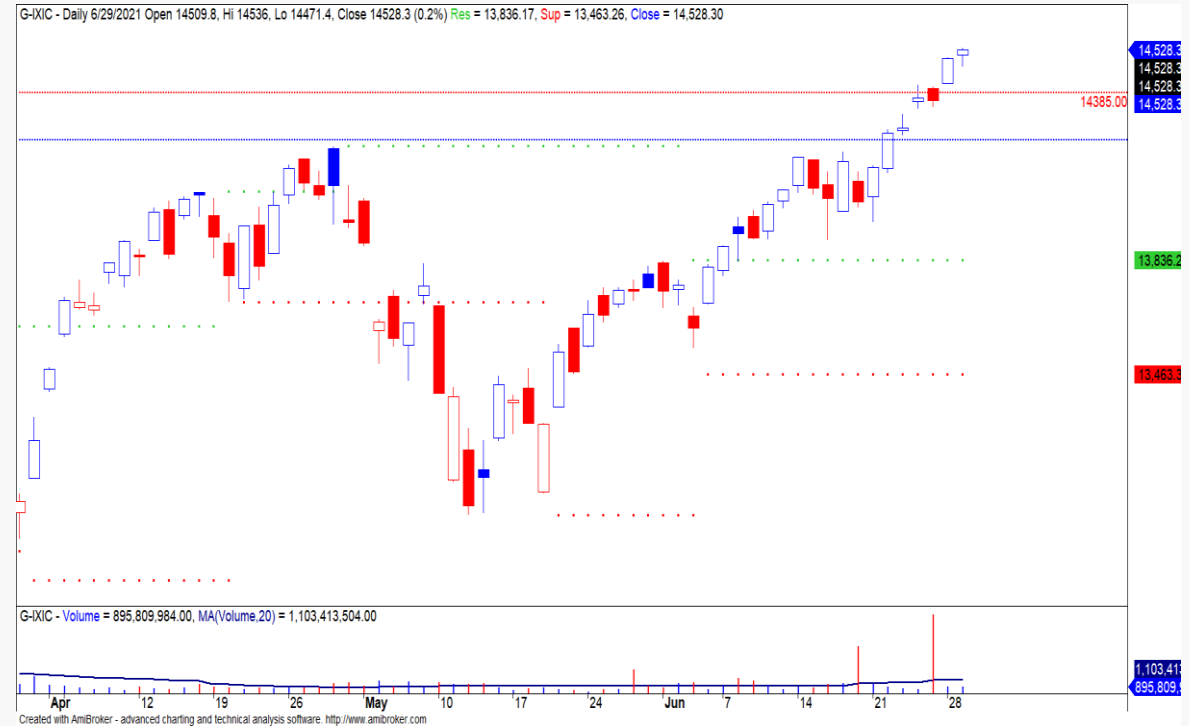
- Chỉ số hàng hóa CRB đạt mức cao nhất 52 tuần và tiến về mức đỉnh cao nhất trong năm 2017. Đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn tăng trung và dài hạn điều này cho thấy xu hướng TĂNG có thể mở rộng về các mức cao hơn và khả năng vượt mức đỉnh 2017 được đánh giá cao.
- Chỉ số CRB tăng mạnh cho thấy áp lực lạm phát tiếp tục có thể sẽ gia tăng mạnh trong giai đoạn tới, điều này có thể ảnh hưởng đáng kể lên quyết định chính sách tiền tệ của Fed trong kỳ họp tháng 07/2021.



Diễn biến chỉ số hàng hóa CRB. Nguồn: Tradingviews

Phổ Wall tăng nhẹ với tâm lý lo ngại lạm phát

- Chỉ số hàng hóa CRB tiếp tục xác lập mức đỉnh cao mới trong 1 năm, khiến tâm lý lo ngại về tình hình lạm phát vẫn tiếp tục leo thang và chưa có dấu hiệu hạ nhiệt theo kỳ vọng của Fed trước đó. Nhóm cổ phiếu công nghệ vẫn đang là nhóm tăng trưởng tốt nhất.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng nhẹ 0.2% và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG cho nên chúng tôi kỳ vọng chỉ số này có thể sẽ tiếp tục xác lập các mức đỉnh kỷ lục mới.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

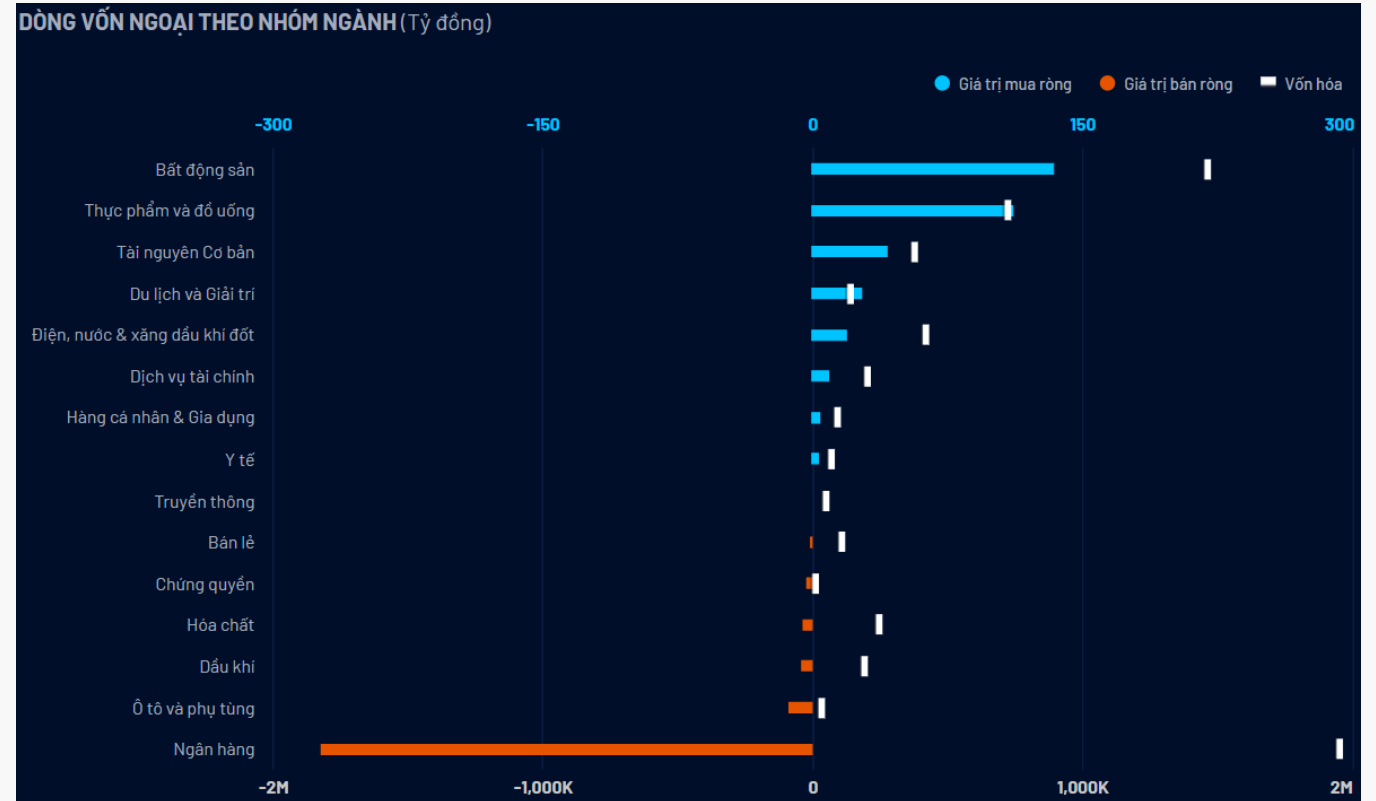
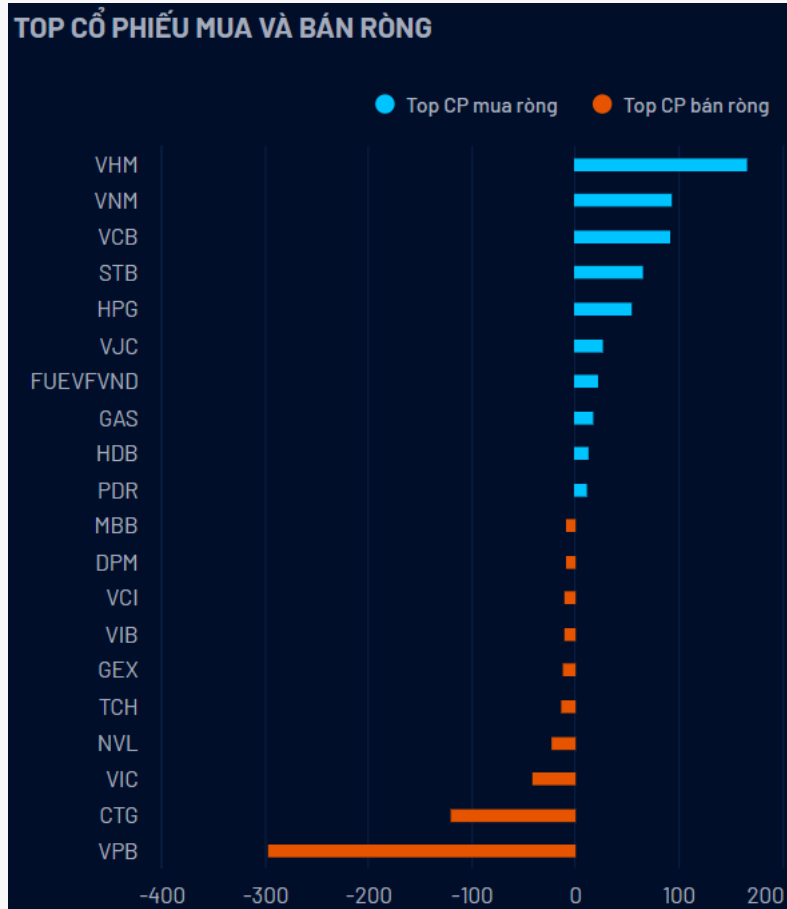
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	29/06	-	-	0.35%
DB FTSE	28/06	-	-	-0.30%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/06	-	-	1.22%
Kim Kindex VN30	28/06	-	-	0.70%
Premia MSCI	28/06	-	-	-0.63%
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

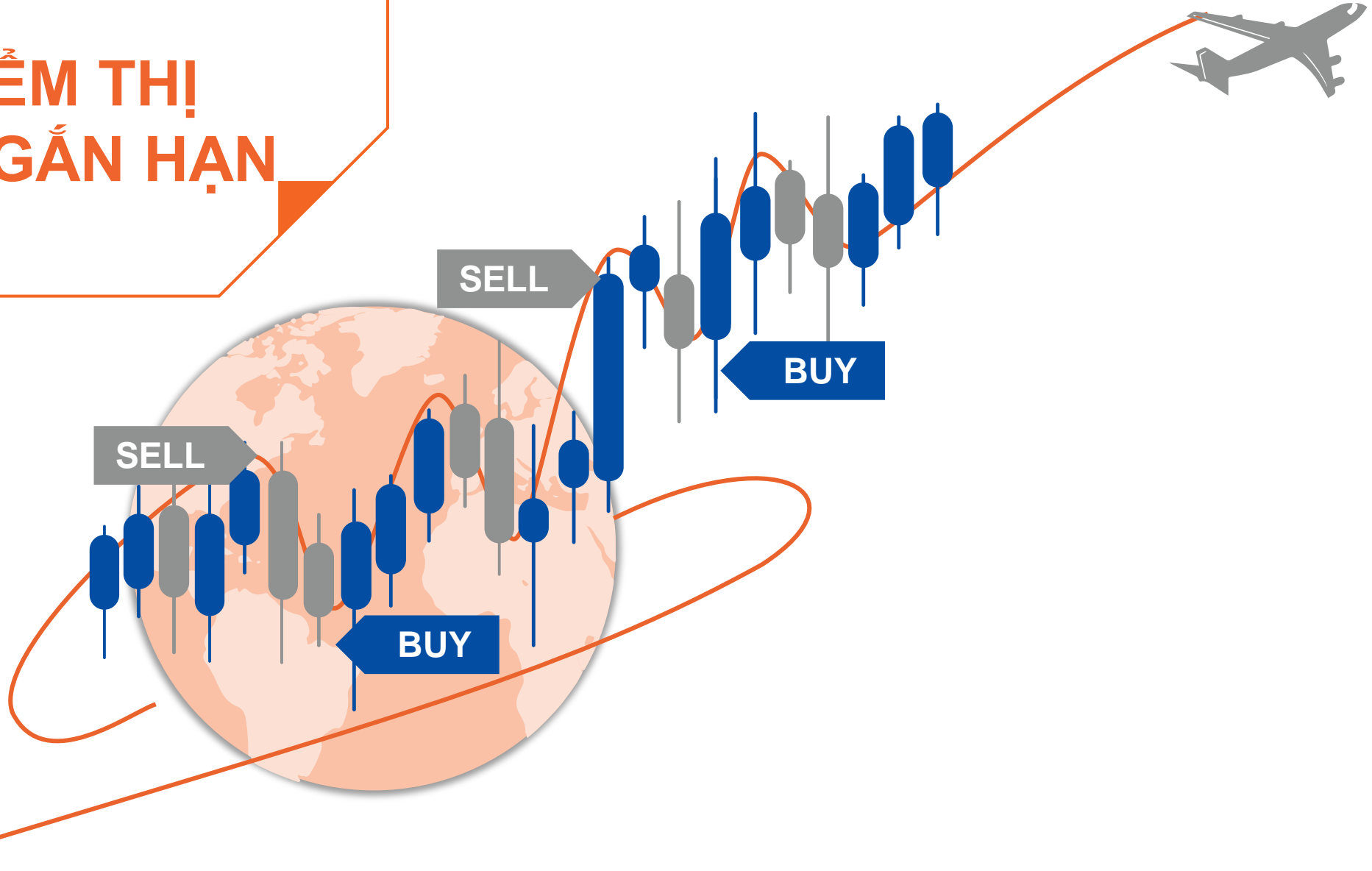


Khối ngoại quay trở lại mua ròng nhẹ 39 tỷ



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh trong phiên giao dịch 30/06/2021 với khối lượng giao dịch vẫn duy trì ở mức thấp. Đồng thời, thị trường vẫn đang trogn giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên nhịp điều chỉnh có thể sẽ nhanh chóng kết thúc. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục trong vùng lạc quan và dòng tiền ngắn hạn vẫn duy trì ở mức dương cho thấy thị trường có thể sẽ chưa xuất hiện nhịp điều chỉnh mạnh.
- 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 tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và không nên dùng đòn bẩy ở giai đoạn này do chỉ số VN-Index đang tiến gần mức kháng cự kế tiếp 1,456 điểm và các NĐT khó chọn cổ phiếu hơn so với giai đoạn trước.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

ANV, VHC



VHC và ANV không chịu thuế chống bán phá giá cá tra vào Mỹ

- Bộ Thương mại Mỹ (DOC) vừa công bố kết quả cuối cùng của đợt rà soát lần thứ 16 (POR16) đối với lô hàng cá tra Việt Nam nhập khẩu vào Mỹ từ ngày 1/8/2018 đến hết ngày 31/7/2019. Theo đó, VHC và ANV cũng được áp dụng mức thuế chống bán phá giá 0 USD/kg khi xuất khẩu vào thị trường này. Trong đó, Vĩnh Hoàn là bị đơn bắt buộc và Nam Việt là bị đơn tự nguyện.
- 5T2021, doanh thu xuất khẩu cá tra sang Mỹ chiếm hơn 30% doanh thu VHC. Tuy nhiên, do VHC được hưởng mức thuế 0 USD/kg từ 2011 đến nay nên chúng tôi cho rằng kết quả này không ảnh hưởng đến KQKD của VHC mà mang tính tâm lý tích cực hơn, do kết quả sơ bộ POR 16 hồi cuối 2020 của DOC cho thấy, cả VHC và ANV có thể bị áp mức thuế 0,09 USD/kg.
- Đối với ANV, công ty đã rời thị trường Mỹ vào năm 2014 do bị áp thuế chống bán phá giá cao. Hiện ANV vừa quay lại xuất khẩu cá diêu hồng vào thị trường này trong 2021 nên kỳ đánh giá này không ảnh hưởng tới KQKD của ANV. Tuy nhiên, chúng tôi kỳ vọng đây là yếu tố tích cực mở đường cho chiến lược quay lại thị trường Mỹ của ANV.

Thuế chống bán phá giá của Mỹ áp lên doanh nghiệp cá tra Việt Nam (USD/kg). Nguồn: DOC

	Kỳ áp dụng	VHC	HVG	Bien Dong	ANV	NTSF	Cuulong	Toàn quốc
POR8	2010-2011	0.13	0.77	0.19	0.77	0.77	NA	2.11
POR9	2011-2012	0	1.2	0.19	0.77	0.42	0.42	2.11
POR10	2012-2013	0	0.97	0.19	0.97	0.97	0.97	2.39
POR11	2013-2014	0	0.41	0.19	0.69	0.69	0.69	2.39
POR12	2014-2015	0	0.41	0.19	0.69	0.69	0.69	2.39
POR13	2015-2016	0	3.87	0.19	0.69	3.87	3.87	2.39
POR14	2016-2017	0	3.87	0.19	0.69	1.37	1.37	2.39
POR15	2017-2018	0	3.87	0.19	0.69	0.15	1.37	2.39
POR16	2018-2019	0	3.87 (*)	0.19 (*)	0	0.15 (*)	1.37 (*)	2.39 (*)

(*) kết quả theo kết quả sơ bộ tháng 12/2020.

ANV – Đồ thị giá hướng về vùng 37.50 – 38.78

- Mức Stock Rating của ANV ở mức 81 điểm, nhưng Điểm cơ bản của cổ phiếu này vẫn dưới mức 80 cho nên mức tăng trưởng của cổ phiếu này phụ thuộc vào diễn biến giá của cổ phiếu.
- Đồ thị giá của ANV xác lập mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá đang bước vào giai đoạn sóng tăng cuối cùng trong ngắn hạn với mức mục tiêu kỳ vọng là vùng giá 37.50 – 38.78. Đồng thời, đồ thị giá của ANV vẫn duy trì ở mức TĂNG trong ngắn và trung hạn.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn và trung hạn tiếp tục **NĂM GIỮ** và chú ý vào vùng 37.50 – 38.78, đặc biệt theo dõi chỉ số Sức mạnh giá.



VHC – Sức mạnh giá vẫn ở mức thấp

- Mức Stock Rating của VHC ở mức 73 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Điểm tiêu cực là Sức mạnh giá của VHC ở mức thấp cho thấy xung lực tăng giá của cổ phiếu này vẫn còn yếu.
- Đồ thị giá của VHC đang bước vào mô hình sóng tăng cuối cùng với mức kháng cự mạnh nhất là mức 48.0. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của VHC vẫn duy trì ở mức GIẢM và nếu đồ thị giá của VHC vượt được mức kháng cự 48.0 thì đồ thị giá có thể sẽ hướng về mức kháng cự kế tiếp là 52.08.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn QUAN SÁT cho đến khi có điểm mua mới được xác nhận. Đồng thời, các NĐT trung hạn chỉ nên nắm giữ tỷ trọng thấp dưới 10%.





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	61.60	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+95	41.70	58.76	47.72%	NẮM GIỮ
DGC	82.40	TĂNG	TĂNG	20/04/2021	T+51	62.42	77.38	32.01%	NẮM GIỮ
VCI	53.00	TĂNG	TĂNG	11/05/2021	T+36	34.10	49.15	55.43%	NẮM GIỮ
DCM	20.65	TĂNG	TĂNG	17/05/2021	T+32	17.65	18.96	17.00%	NẮM GIỮ
HDC	50.50	TĂNG	TĂNG	20/05/2021	T+29	40.85	50.19	23.62%	NẮM GIỮ
IJC	34.95	TĂNG	TĂNG	25/05/2021	T+26	28.35	31.56	23.28%	NẮM GIỮ
KBC	39.80	TĂNG	GIẢM	07/06/2021	T+17	35.50	36.60	12.11%	NẮM GIỮ
HAH	30.40	TĂNG	TĂNG	11/06/2021	T+13	28.24	28.70	7.65%	NẮM GIỮ
DGW	123.40	TĂNG	TĂNG	14/06/2021	T+12	125.00	118.45	-1.28%	NẮM GIỮ
SSI	54.60	TĂNG	TĂNG	14/06/2021	T+12	49.15	49.70	11.08%	NẮM GIỮ
SHS	44.00	TĂNG	TĂNG	15/06/2021	T+11	40.90	39.64	7.58%	NẮM GIỮ
DRC	30.45	TĂNG	TĂNG	16/06/2021	T+10	29.20	28.46	4.28%	NẮM GIỮ
HAX	23.50	GIẢM	TĂNG	17/06/2021	T+9	25.70	23.74	-8.56%	BÁN
TIP	45.10	TĂNG	GIẢM	18/06/2021	T+8	46.20	43.05	-2.38%	NẮM GIỮ
FPT	88.60	TĂNG	TĂNG	22/06/2021	T+6	85.60	82.31	3.50%	NẮM GIỮ
MBB	43.45	TĂNG	TĂNG	23/06/2021	T+5	42.00	40.26	3.45%	NẮM GIỮ
ACB	36.45	TĂNG	TĂNG	24/06/2021	T+4	35.80	34.45	1.82%	NẮM GIỮ
CTG	53.90	TĂNG	TĂNG	28/06/2021	T+2	53.80	50.81	0.19%	NẮM GIỮ
HDB	35.90	TĂNG	TĂNG	29/06/2021	T+1	36.00	33.64	-0.28%	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

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.