

# Morning Note

09/08/2021



**Dòng tiền ngắn hạn chủ yếu tập trung  
ở CP vốn hóa vừa và nhỏ – VHM**



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Chỉ số Dow Jones và S&P500 xác lập kỷ lục mới

- Tâm lý tiếp tục được thúc đẩy mạnh mẽ bởi KQKD quý 2/2021 và sự hồi phục của thị trường lao động. Trong đó, 88% các doanh nghiệp trong rổ chỉ số S&P500 đã vượt qua dự báo của thị trường.
- Chỉ số Dow Jones và S&P500 duy trì sắc xanh lần lượt là 0.4% và 0.2% và xác lập mức đỉnh kỷ lục mới, trong khi đó chỉ số Nasdaq điều chỉnh nhẹ - 0.4%. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số Dow Jones xuất hiện khoảng trống tăng giá và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn.



*Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN*

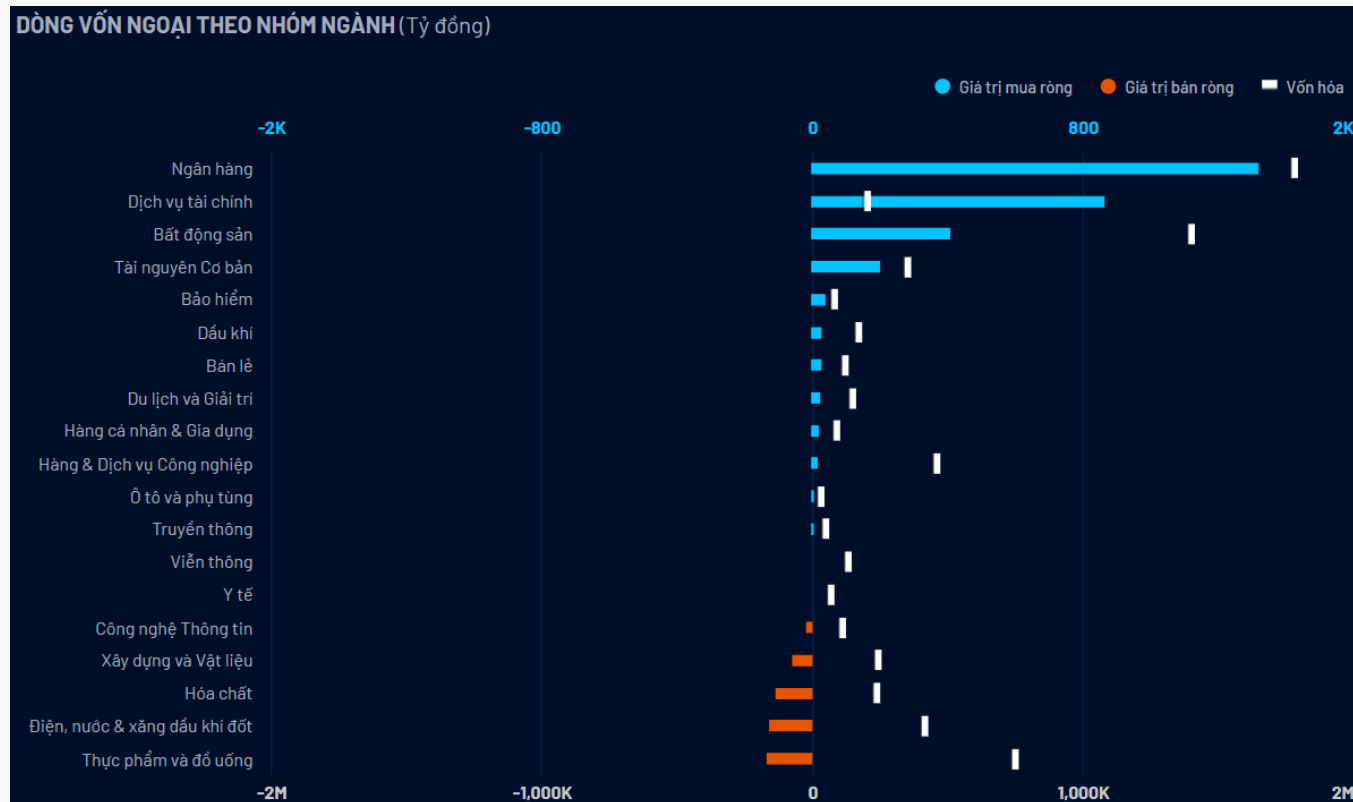
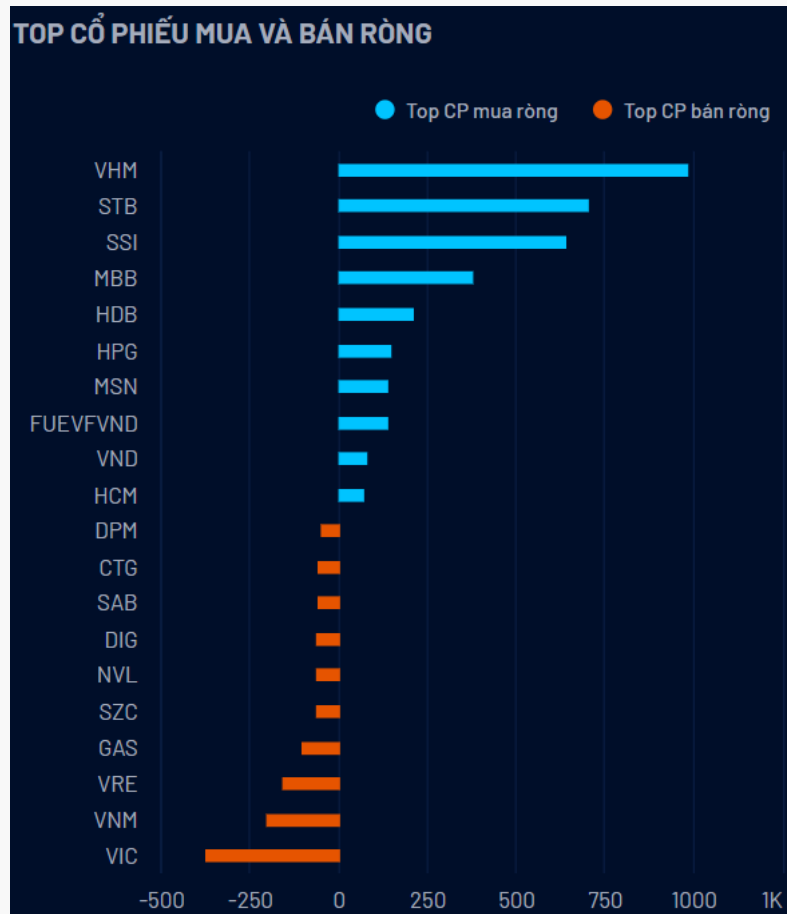
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	06/08	-	-	-0.07%
DB FTSE	05/08	23	23	0.13%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	06/08	-	-	0.41%
Kim Kindex VN30	05/08	-	-	0.09%
Premia MSCI	05/08	-	-	-0.14%
E1VFN30	05/08	-	-	-0.93%
FUEVFN30	05/08	-	-	-0.20%
FUESSVFL	01/04	-	-	0.30%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

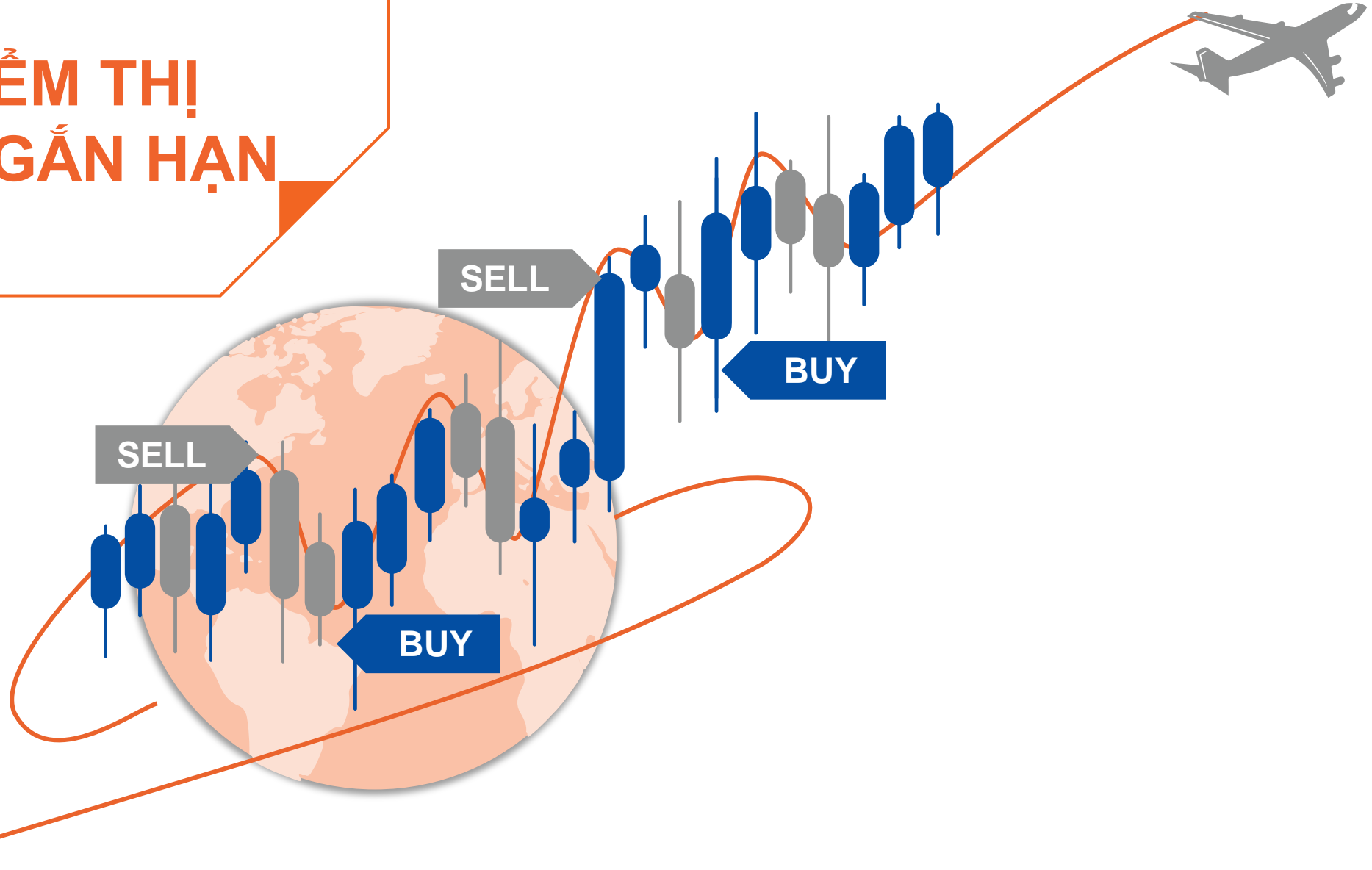


# Khối ngoại mua ròng mạnh 2,479 tỷ tuần 02-06/08



Nguồn: YSradar

# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục giảm co quanh đường trung bình 50 ngày trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, thị trường có thể sẽ còn trong trạng thái tích lũy ở vài phiên giao dịch tới, trạng thái tích lũy này có thể chỉ diễn ra phần lớn ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi đó nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy dòng tiền vẫn chủ yếu tập trung ở hai nhóm cổ phiếu này. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh cho thấy cơ hội mua mới tiếp tục gia tăng và củng cố xu hướng TĂNG ngắn hạn của thị trường.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc mua mới.
- Theo đồ thị tuần, thị trường tiếp tục bước vào trạng thái tích lũy và xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Điểm tích cực là xu hướng trung hạn của chỉ số VN Smallcaps đã nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT trung hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao và tiếp tục quan sát thị trường ở tuần giao dịch tới.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

VHM



# VHM – Ghi nhận tăng trưởng mạnh nhờ dự án lớn



Kháng cự ngắn hạn 119.20

Hỗ trợ ngắn hạn 106.99

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 125.11

Hỗ trợ trung hạn 102.61

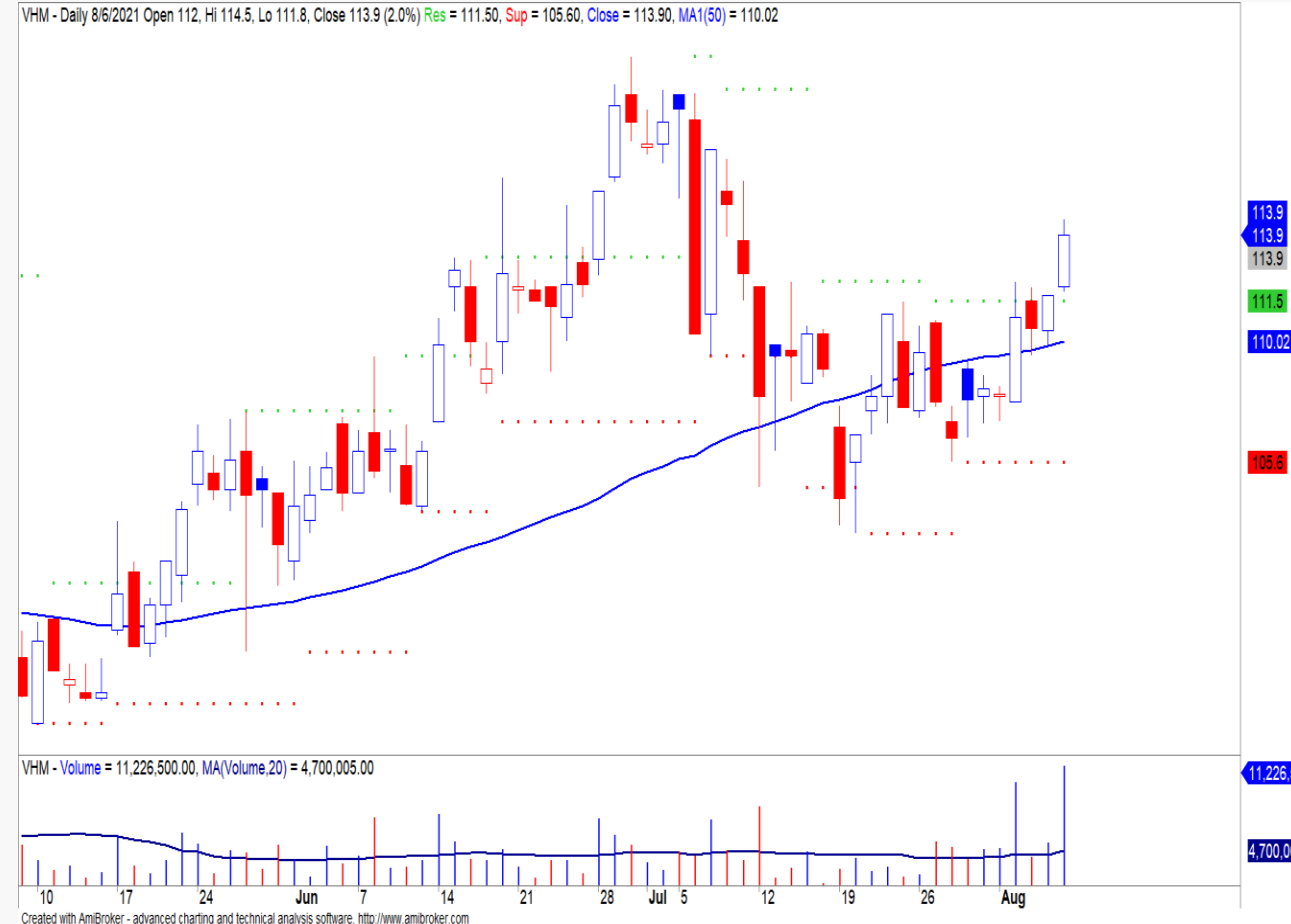
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# VHM – Ghi nhận tăng trưởng mạnh nhờ dự án lớn

- VHM công bố KQKD Quý 2/2021 với doanh thu đạt 28,725 tỷ đồng, tăng trưởng +75% YoY và LNST đạt 10,232 tỷ đồng, tăng trưởng +198% YoY. Lũy kế 6 tháng đầu năm, VHM ghi nhận doanh thu đạt 47,712 tỷ đồng, tăng trưởng +82% YoY và LNST đạt 15,629 tỷ đồng, tăng trưởng +52% YoY, lần lượt hoàn thành 46% và 41% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận. Trong Quý 2/2021, VHM đã bàn giao hơn 11 nghìn sản phẩm tại các dự án Vinhomes Ocean Park, Vinhomes Grandpark và Vinhomes Smart City, bên cạnh đó công ty cũng ghi nhận doanh thu từ việc bán sỉ. Trong nửa đầu năm 2021, sản lượng bán hàng của VHM chỉ đạt 21.7 nghìn tỷ đồng, giảm -30% YoY, VHM đang tiếp tục đàm phán các hợp đồng bán sỉ đối với các đối tác tổ chức, bên cạnh đó, Công ty cũng sẽ mở bán một số dự án lớn khác trong nửa cuối của năm 2021 như Vinhomes Wonder Park, Vinhomes Ocean Park 2.
- Cho năm 2021, VHM đặt mục tiêu doanh thu đạt 90 nghìn tỷ đồng, giảm -8.3% YoY và LNST đạt 35 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng +24% YoY. Trong tương lai, VHM sẽ tiếp tục tập trung vào các dự án có quy mô lớn trên 100ha ở ngoại ô các thành phố lớn. Công ty sẽ mở bán các dự án lớn tại Hà Nội trong năm nay như Vinhomes Wonder Park, Vinhomes Dream City, Vinhomes Cổ Loa, đồng thời tiếp tục thực hiện việc bán sỉ các dự án để đóng góp một phần vào doanh thu. VHM sẽ trả cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 15% và cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 30%.
- Dù tiến độ bán hàng và giá trị bán hàng chưa thực hiện tính tới cuối Quý 2/2021 không đạt như kỳ vọng tuy nhiên chúng tôi cho rằng VHM vẫn sẽ hoàn thành mục tiêu kế hoạch đề ra khi việc bàn giao phần thấp tầng tại các dự án lớn và các giao dịch bán sỉ sẽ được thực hiện trong nửa cuối năm.
- Ở mức giá hiện tại, cổ phiếu đang được giao dịch tại P/E kế hoạch 2021 là 10.5x. Mức Stock Rating của VHM ở mức 81 điểm, trong đó Sức mạnh giá vẫn dưới mức 80 điểm cho nên các NĐT chỉ nên xem xét ở tỷ trọng thấp và chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của VHM vượt hoàn toàn đường trung bình 20 và 50 ngày với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của VHM có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng tăng của VHM cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp và tăng dần khi Sức mạnh giá trên 80.

# VHM – Ghi nhận tăng trưởng mạnh nhờ dự án lớn

Mã CP	VHM
Giá khuyến nghị	113.90
Giá hiện tại	113.90
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>125.11</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	<b>9.84%</b>
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>111.34</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	4.53
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	24
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	2.29%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>





# 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	61.90	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+123	41.70	60.02	48.44%	NẮM GIỮ
HAH	52.00	TĂNG	TĂNG	11/06/2021	T+41	28.24	45.32	84.14%	HẠN CHẾ MUA MỚI
MSN	134.50	TĂNG	TĂNG	01/07/2021	T+27	111.40	127.00	20.74%	NẮM GIỮ
HDG	57.20	TĂNG	TĂNG	12/07/2021	T+20	45.80	51.55	24.89%	NẮM GIỮ
SMC	47.80	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+15	38.60	42.97	23.83%	NẮM GIỮ
HDC	62.00	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+15	53.00	56.44	16.98%	HẠN CHẾ MUA MỚI
CTR	82.70	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+15	76.40	77.66	8.25%	NẮM GIỮ
VCS	120.00	TĂNG	TĂNG	20/07/2021	T+14	113.70	114.13	5.54%	NẮM GIỮ
GMD	48.30	TĂNG	TĂNG	21/07/2021	T+13	42.40	44.16	13.92%	NẮM GIỮ
DGW	155.00	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+11	141.40	146.36	9.62%	NẮM GIỮ
DGC	97.80	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+11	86.40	92.21	13.19%	NẮM GIỮ
GIL	68.00	TĂNG	GIẢM	23/07/2021	T+11	62.00	63.61	9.68%	NẮM GIỮ
KDH	41.40	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+11	39.20	38.07	5.61%	NẮM GIỮ
DCM	21.20	TĂNG	TĂNG	26/07/2021	T+10	18.40	19.11	15.22%	NẮM GIỮ
FPT	96.60	TĂNG	TĂNG	27/07/2021	T+9	93.70	91.11	3.09%	NẮM GIỮ
DIG	29.05	TĂNG	TĂNG	27/07/2021	T+9	24.65	25.34	17.85%	NẮM GIỮ
DHC	90.00	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+8	81.40	84.27	10.57%	NẮM GIỮ
ELC	17.10	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+8	14.70	15.35	16.33%	NẮM GIỮ
OCB	24.50	TĂNG	TĂNG	29/07/2021	T+7	23.60	23.14	3.81%	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	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
PET	22.35	TĂNG	TĂNG	30/07/2021	T+6	21.30	20.05	4.93%	NẮM GIỮ
HSG	38.00	TĂNG	GIẢM	02/08/2021	T+5	37.30	34.96	1.88%	NẮM GIỮ
GVR	34.20	TĂNG	TĂNG	02/08/2021	T+5	33.70	31.16	1.48%	NẮM GIỮ
PVT	19.10	TĂNG	GIẢM	03/08/2021	T+4	19.10	17.90	0.00%	NẮM GIỮ
AGR	14.05	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+3	14.00	12.99	0.36%	NẮM GIỮ
SSI	56.40	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+3	56.50	52.89	-0.18%	NẮM GIỮ
HDB	35.00	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+3	34.90	33.06	0.29%	NẮM GIỮ
HCM	49.30	TĂNG	TĂNG	05/08/2021	T+2	49.80	46.04	-1.00%	NẮM GIỮ
IJC	26.50	TĂNG	GIẢM	05/08/2021	T+2	25.75	23.38	2.91%	NẮM GIỮ
STB	30.30	TĂNG	TĂNG	05/08/2021	T+2	30.65	28.66	-1.14%	NẮM GIỮ
HPG	48.40	TĂNG	GIẢM	06/08/2021	T+1	48.80	45.41	-0.82%	NẮM GIỮ
MWG	171.50	TĂNG	TĂNG	06/08/2021	T+1	173.00	160.34	-0.87%	NẮM GIỮ
NBC	12.90	TĂNG	GIẢM	06/08/2021	T+1	12.40	10.02	4.03%	NẮM GIỮ
VHM	113.90	TĂNG	TĂNG	09/08/2021	T+0	113.90	112.83	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](mailto: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](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)

### **Khổng Hữu Hiệp**

Chuyên viên phân tích cao cấp  
+84 28 3622 6868 ext 3912  
[hiiep.khong@yuanta.com.vn](mailto:hiiep.khong@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.