

# Morning Note

06/09/2021



**VNSmallcaps tiếp tục xác lập mức kỷ  
lục – Danh mục DB FTSE – DIG, VSH,  
HAH**



Công Ty Chứng Khoán  
Yuanfa Việt Nam

**YSLive**

06/09/2021

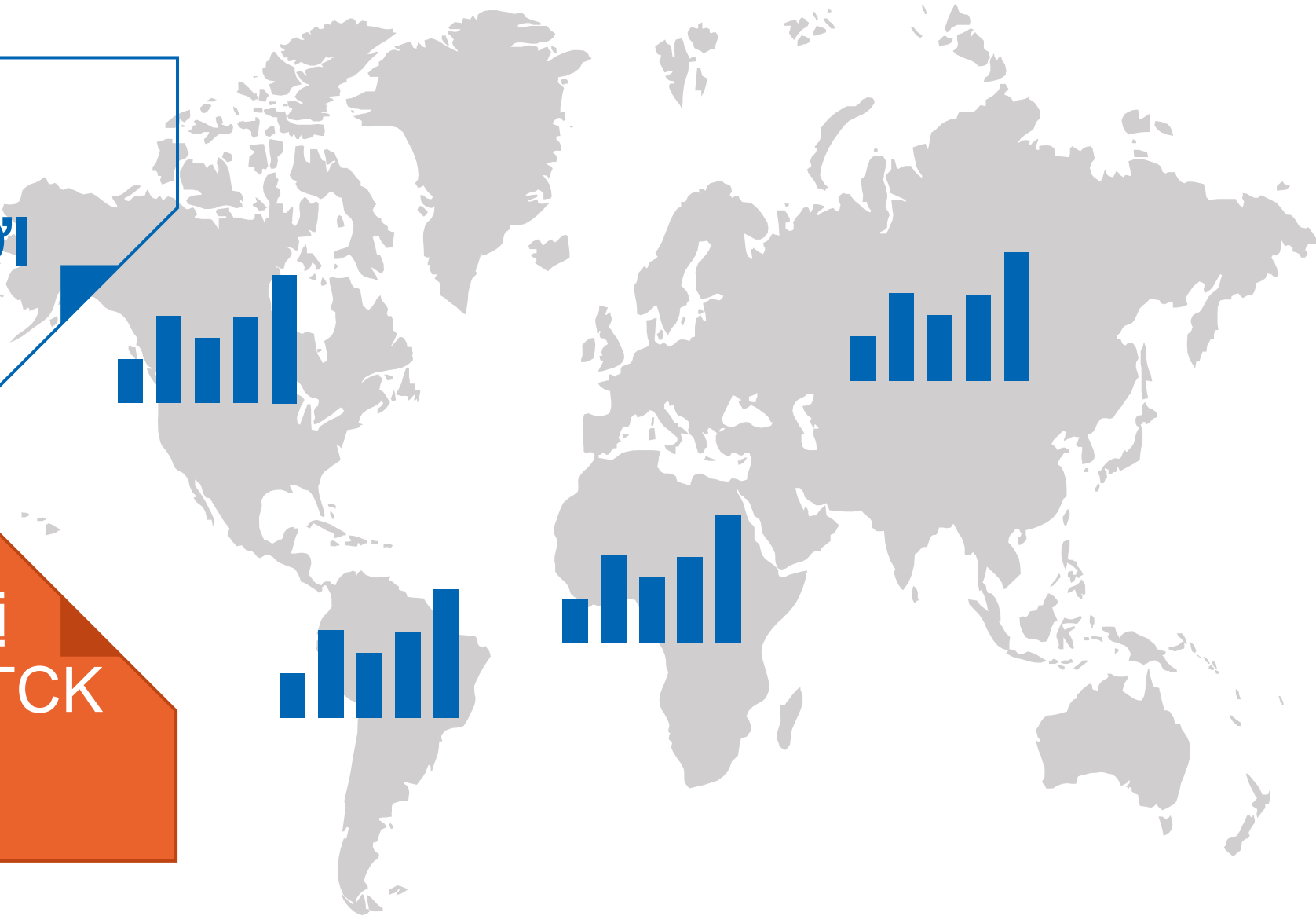


**VNSmallcaps tiếp tục xác lập mức kỷ lục –  
Danh mục DB FTSE – DIG, VSH, HAH**



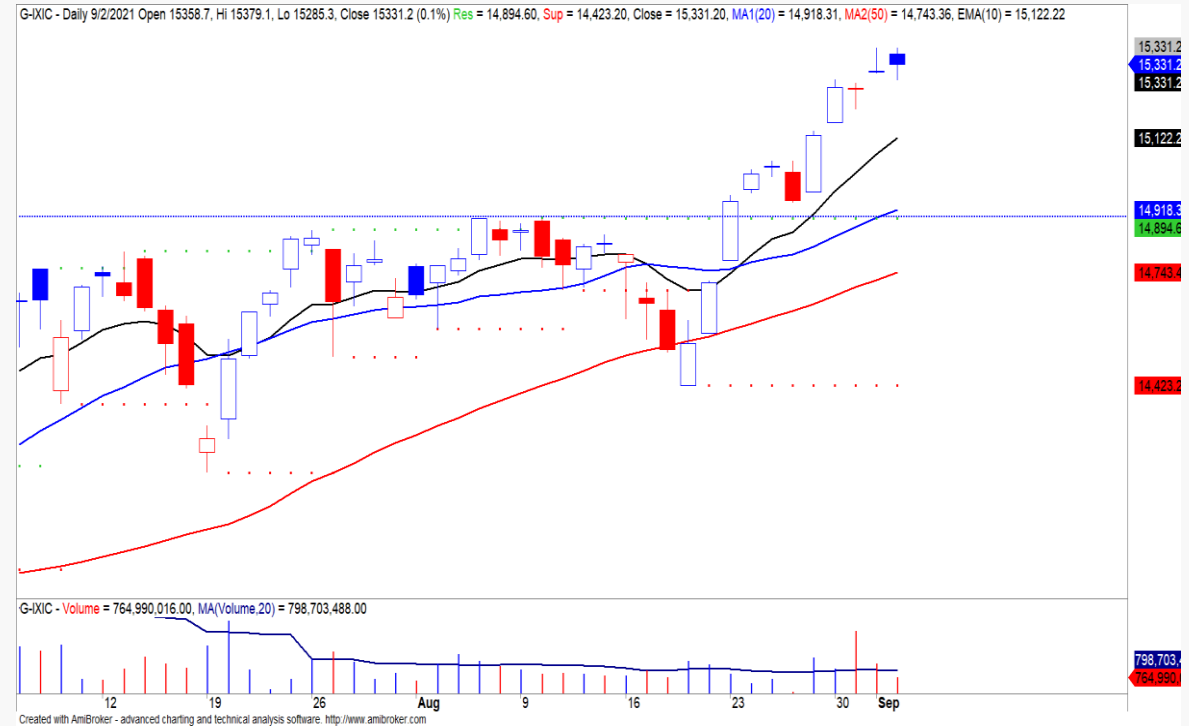
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Phổ Wall liên tục xác lập mức kỷ lục mới

- Phố Wall tiếp tục xác lập mức kỷ lục mới ở chỉ số Nasdaq và S&P500, nhưng khối lượng giao dịch giảm mạnh cho thấy các NĐT thận trọng về đà hồi phục của nền kinh tế Mỹ khi số liệu việc làm phục hồi thấp hơn số dự báo của thị trường. Ở mặt tích cực, đà hồi phục yếu của nền kinh tế cũng có thể khiến Fed sẽ chưa sớm thực hiện các biện pháp thắt chặt chính sách của mình.
- Chỉ số Nasdaq liên tục xác lập mức đỉnh kỷ lục và đóng cửa tăng 1.3% so với tuần giao dịch trước. Nhóm cổ phiếu công nghệ vẫn là nhóm cổ phiếu có mức tăng trưởng tốt nhất trên Phố Wall. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG, nhưng chỉ số Nasdaq đang rơi vào trạng thái quá mua ngắn hạn cho nên chỉ số này có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh trong các phiên giao dịch đầu tuần.

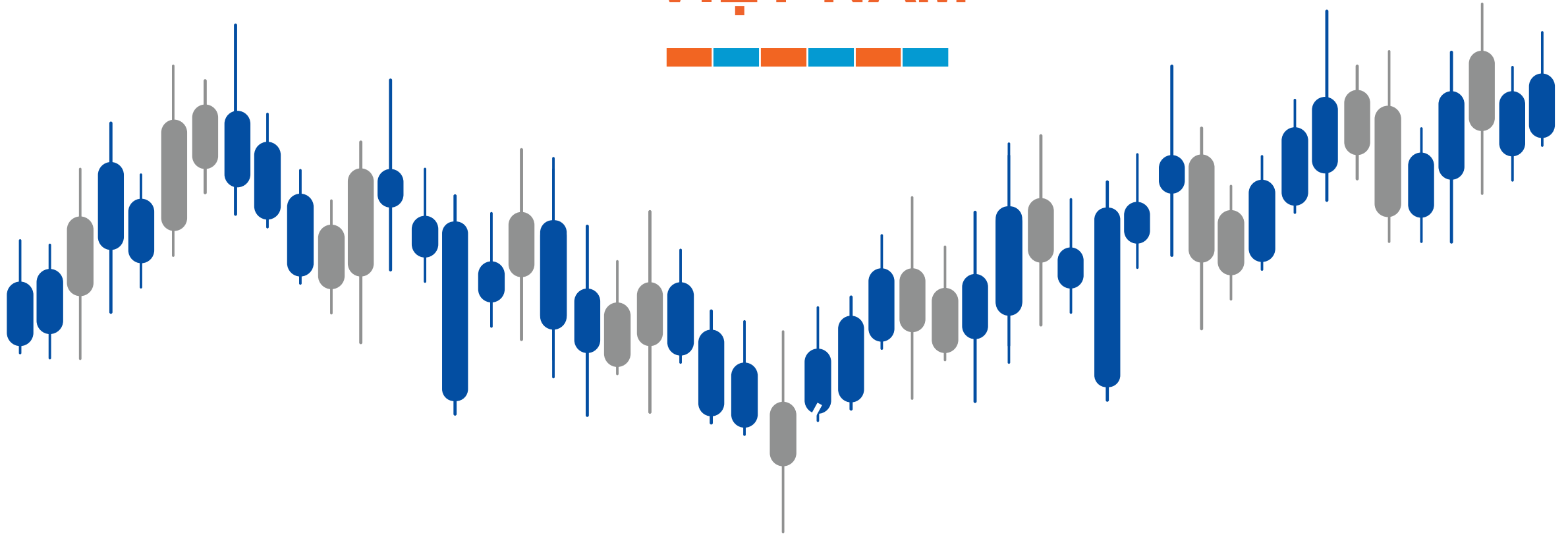


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

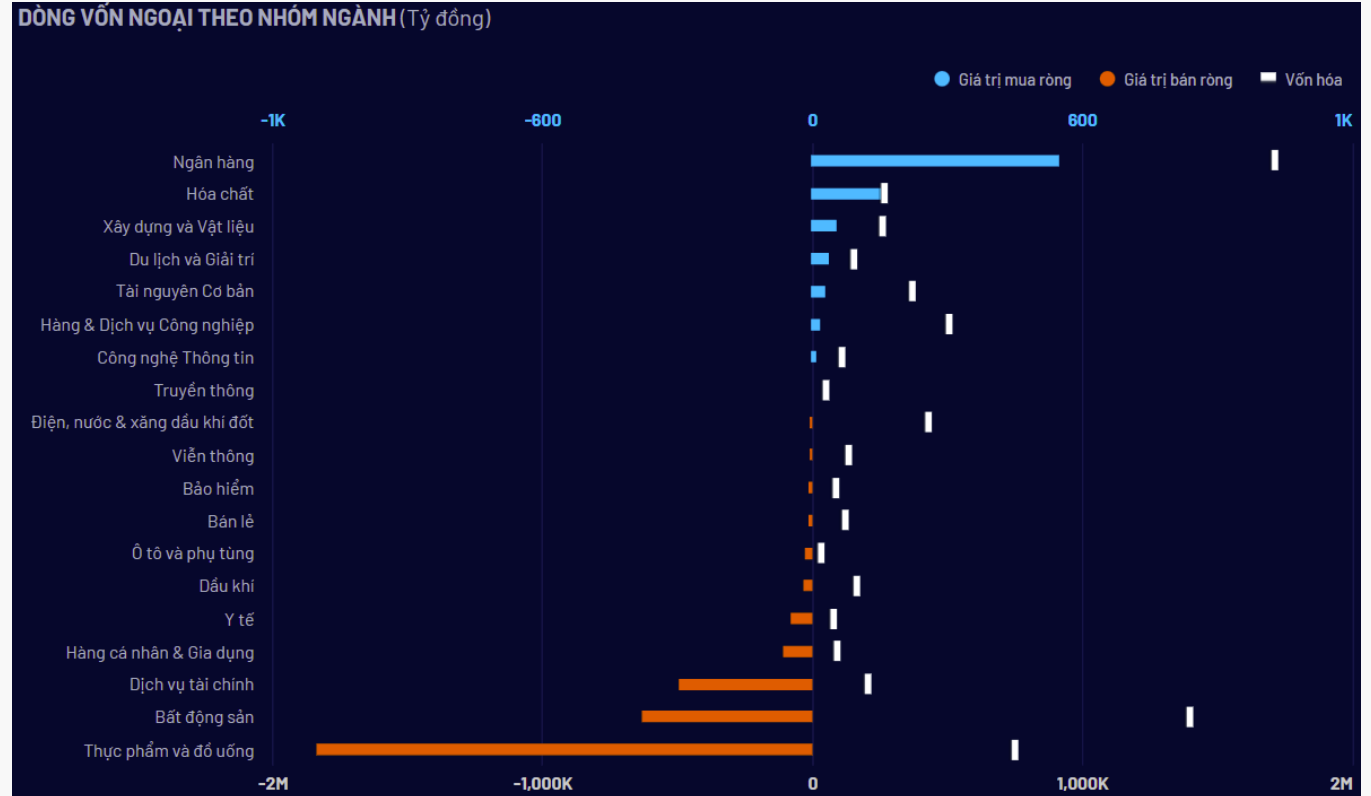
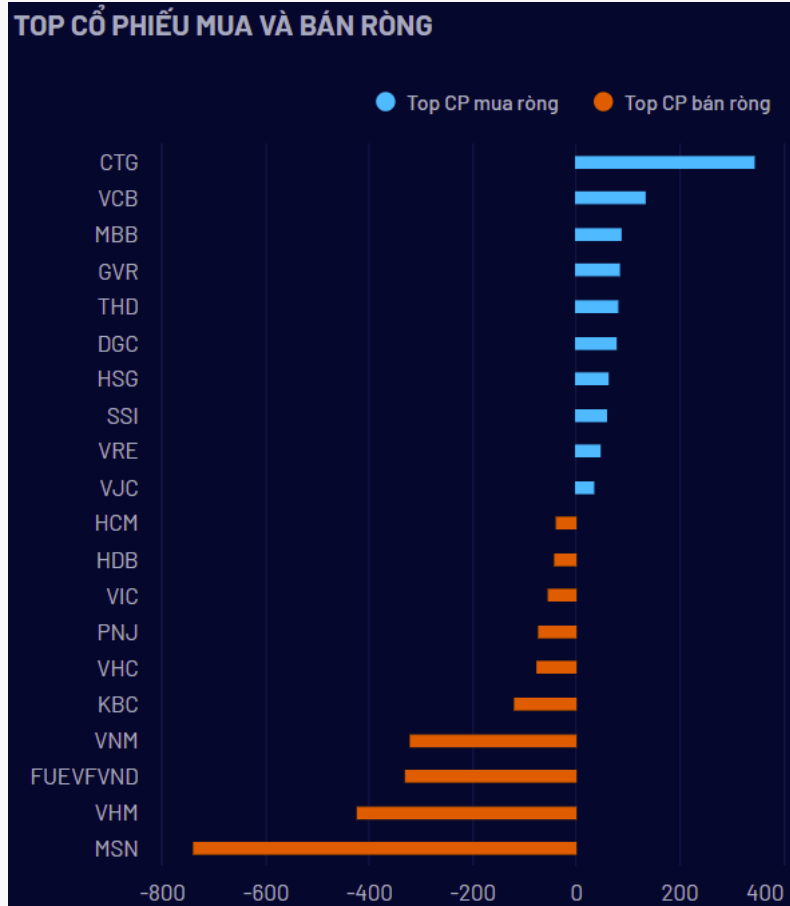
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/09	-	-	1.51%
DB FTSE	02/09	-	-	0.27%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/09	-	-	1.45%
Kim Kindex VN30	01/09	-	-	0.36%
Premia MSCI	01/09	-	-	0.27%
E1VFN30	31/08	4,000	96	0.44%
FUEVFN30	31/08	(1,800)	(45)	0.01%
FUESSVFL	26/08	-	-	6.36%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



# Khối ngoại gia tăng bán ròng 1,108 tỷ tuần 30/08-01/09



Nguồn: YSradar

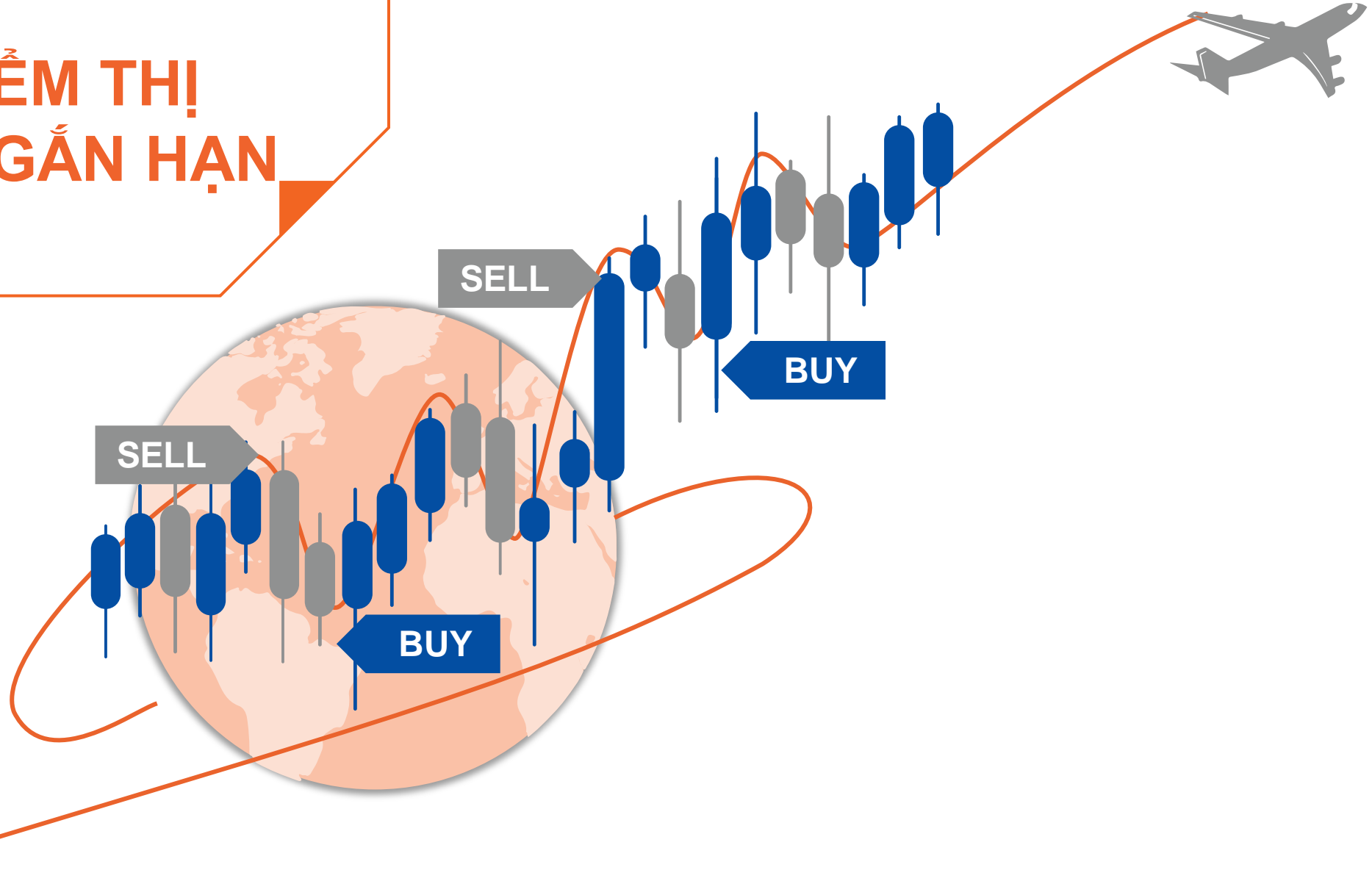
# Dự báo danh mục quỹ DB x-trackers FTSE Vietnam ETF

- Thêm: KDH, VCI
- Loại: Không loại cổ phiếu nào
- Ngày hoàn thành cơ cấu: 17/09/2021

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán (trđ)	Khối lượng mua/bán (CP)
VHM	14.34%	<b>15.00%</b>	-1.18%	(116,074)	(1,073,769)
HPG	12.64%	<b>15.00%</b>	-1.04%	(102,338)	(2,088,534)
VIC	10.91%	<b>15.00%</b>	-0.90%	(88,312)	(903,914)
MSN	9.76%	<b>8.98%</b>	-0.80%	(78,993)	(590,385)
VNM	8.82%	<b>8.12%</b>	-0.73%	(71,430)	(813,548)
NVL	7.19%	<b>6.62%</b>	-0.59%	(58,190)	(561,136)
<b>KDH</b>	4.32%	<b>3.98%</b>	4.32%	424,442	10,772,644
VRE	4.30%	<b>3.96%</b>	-0.35%	(34,825)	(1,287,449)
VCB	4.03%	<b>3.71%</b>	-0.33%	(32,609)	(325,761)
SSI	3.94%	<b>3.63%</b>	-0.33%	(31,929)	(510,866)
<b>VCI</b>	3.29%	<b>3.03%</b>	3.29%	323,478	5,208,982
PDR	2.83%	<b>2.61%</b>	-0.23%	(22,916)	(269,278)
VJC	2.82%	<b>2.60%</b>	-0.23%	(22,860)	(190,820)
STB	2.04%	<b>1.88%</b>	-0.17%	(16,500)	(583,022)
PLX	1.34%	<b>1.23%</b>	-0.11%	(10,831)	(218,360)
GEX	1.29%	<b>1.18%</b>	-0.11%	(10,406)	(433,592)
KBC	1.24%	<b>1.15%</b>	-0.10%	(10,078)	(275,368)
HSG	1.21%	<b>1.11%</b>	-0.10%	(9,761)	(251,894)
APH	0.97%	<b>0.90%</b>	-0.08%	(7,883)	(153,066)
SBT	0.89%	<b>0.82%</b>	-0.07%	(7,182)	(330,952)
POW	0.81%	<b>0.75%</b>	-0.07%	(6,556)	(601,477)
PVD	0.52%	<b>0.48%</b>	-0.04%	(4,205)	(229,783)
TCH	0.50%	<b>0.46%</b>	-0.04%	(4,042)	(212,722)



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp phân hóa trong các phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index sẽ thử thách lại vùng 1,340 – 1,345 điểm. Đồng thời, dòng tiền sẽ vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, đặc biệt chỉ số VNMidcaps có thể sẽ thử thách vùng đỉnh cũ ngắn hạn 1,700 điểm, trong khi đó chỉ số VNSmallcaps vẫn tiếp tục xác lập mức kỷ lục mới cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn bền vững hơn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh trong vùng lạc quan cho thấy chiến lược ngắn hạn vẫn là chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu để tìm kiếm cơ hội ngắn hạn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu.
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Đồng thời, giai đoạn tích lũy vẫn chưa kết thúc và thị trường vẫn tiếp tục đi ngang với biên độ hẹp trong tuần giao dịch tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT trung hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại và tiếp tục quan sát ở tuần giao dịch tới.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

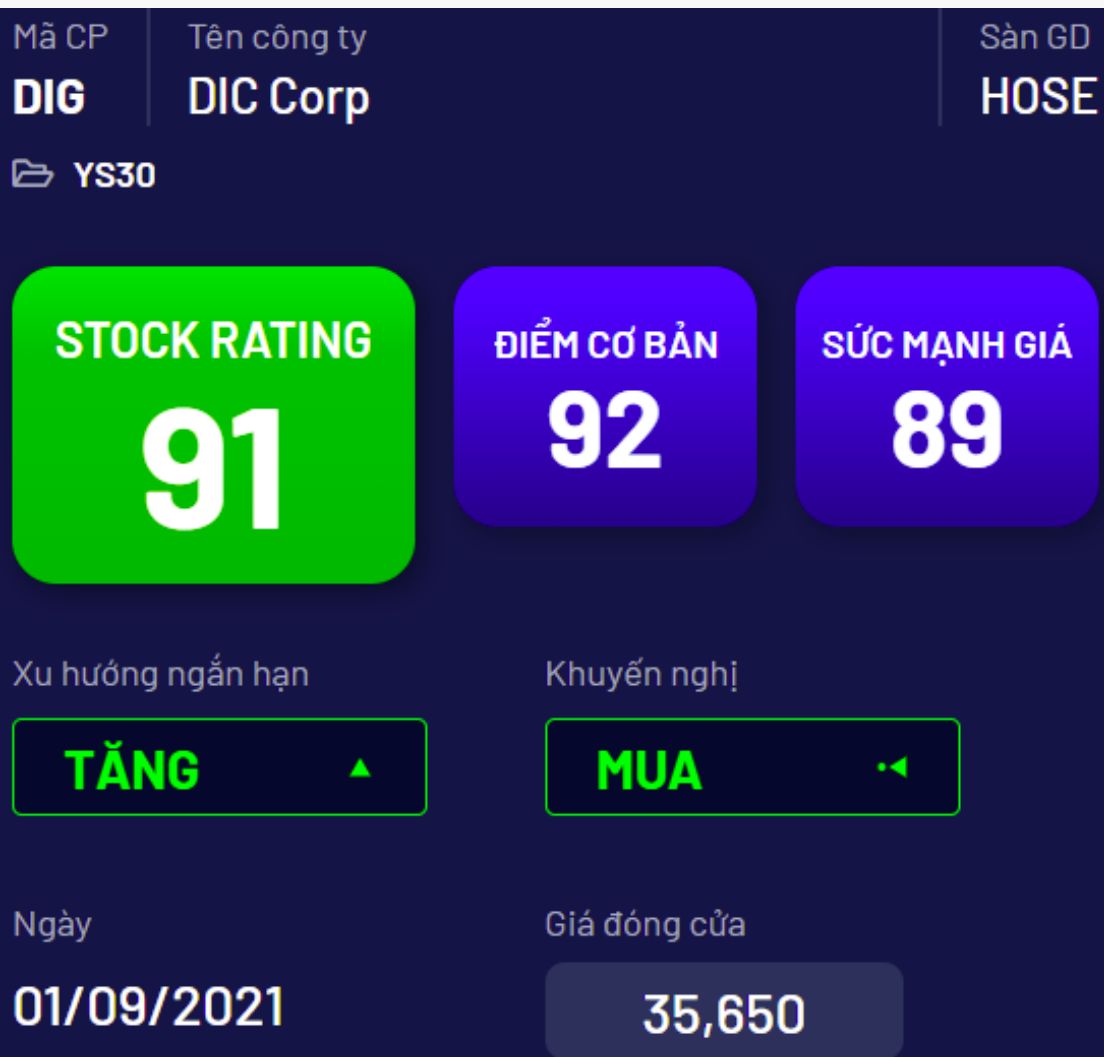


# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

DIG, VSH



# DIG – Đồ thị giá đạt mức cao nhất 52 tuần



Kháng cự ngắn hạn 36.00

Hỗ trợ ngắn hạn 31.71

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 43.67

Hỗ trợ trung hạn 28.44

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# DIG – Đồ thị giá đạt mức cao nhất 52 tuần

- Mức Stock Rating của DIG ở mức 91 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DIG vượt mức kháng cự 35.30 và đạt mức cao nhất 52 tuần. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên các NĐT ngắn hạn cần hạn chế mua đuổi ở các nhịp tăng mạnh. Ngoài ra, khối lượng giao dịch vẫn duy trì ở mặt bằng cao và chưa có dấu hiệu suy yếu.
- Xu hướng ngắn hạn của DIG 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.

Mã CP	DIG
Giá khuyến nghị	35.65
Giá hiện tại	35.65
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>43.67</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	22.50%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>33.59</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.51
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	11.42%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>

# VSH – Điều kiện thủy văn thuận lợi tạo đà tăng trưởng



Kháng cự ngắn hạn **28.50**

Hỗ trợ ngắn hạn **26.31**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **33.37**

Hỗ trợ trung hạn **24.89**

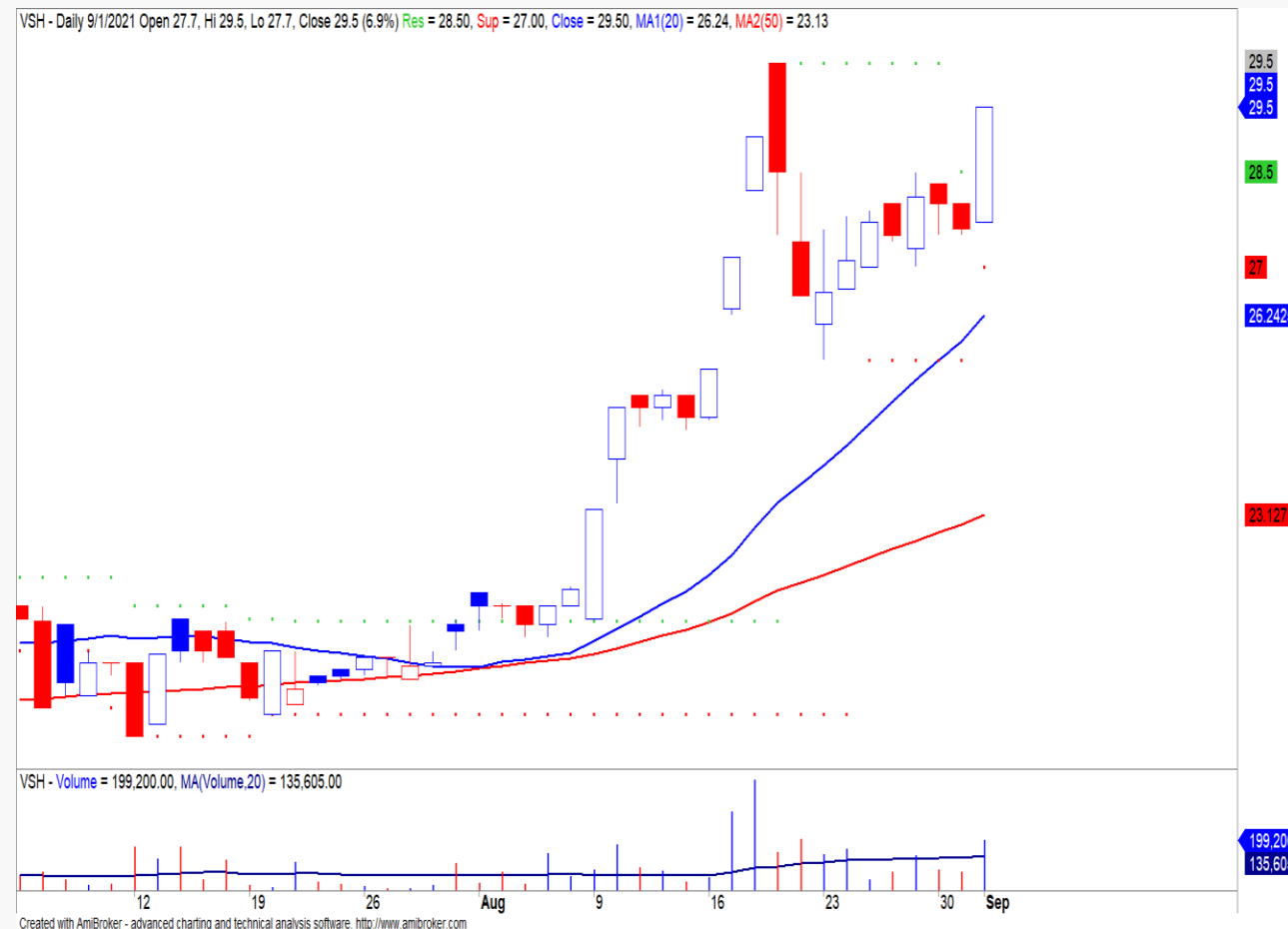
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# VSH – Điều kiện thủy văn thuận lợi tạo đà tăng trưởng

- VSH ghi nhận doanh thu trong Q2/2021 đạt 489 tỷ đồng, tăng 809% YoY, LNST đạt 135 tỷ, tăng mạnh từ mức lỗ 2 tỷ cùng kỳ. Lũy kế 6T/2021, VSH ghi nhận doanh thu 689 tỷ, tăng 656% YoY, LNST đạt 237 tỷ đồng, tăng mạnh từ mức lỗ 3 tỷ cùng kỳ. Như vậy, VSH đã hoàn thành 54% kế hoạch doanh thu và 206% kế hoạch LNST.
- Doanh thu VSH tăng mạnh nhờ Nhà máy Thượng Kon Tum đã vận hành thương mại từ tháng 4 giúp nâng công suất của VSH từ 136 MW lên 356 MW (+160%). Ngoài ra, do điều kiện thủy văn lượng mưa nhiều ở khu vực miền Trung vào các tháng cuối năm 2020 nên các hồ chứa nước có đủ nước để sản xuất điện trong nửa đầu năm 2021. Biên lợi nhuận gộp Q2/2021 đạt 53.2%, cải thiện mạnh so với mức 9% cùng kỳ giúp LNST tăng mạnh. Tuy nhiên, chúng tôi lưu ý đòn bẩy nợ cao của dự án Thượng Kon Tum khiến chi phí lãi vay cũng tăng mạnh từ mức trung bình 300 triệu/quý các quý gần đây lên mức 109 tỷ trong Q2/2021.
- Trong 2021, điều kiện thủy văn được dự báo tiếp tục thuận lợi cho thủy điện đến Q1/2022 sẽ là yếu tố hỗ trợ tích cực cho KQKD VSH và Nhà máy Thượng Kon Tum mới đi khai thác. Bên cạnh đó, giá khí tăng cao cũng đang tạo nhiều lợi thế cho các doanh nghiệp thủy điện. Ngoài ra, REE cũng đã hoàn tất nâng tỷ lệ sở hữu đối với VSH lên mức 50.45% trong tháng 5 và bắt đầu hợp nhất KQKD với VSH từ Q2/2021. REE đang đàm phán lại giá bán điện với EVN và mức giá kỳ vọng sau đàm phán sẽ cao hơn trung bình khoảng 30-40% so với giá hiện tại. Điều này sẽ giúp VSH có giá bán điện tốt hơn trong tương lai.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, VSH đang được giao dịch tại mức PE TTM là 14.3x (tương ứng EPS TTM là 1,931 đồng). Mức Stock Rating của VSH ở mức 91 điểm, trong đó Điểm cơ bản của cổ phiếu này tăng mạnh nhờ vào KQKD tăng trưởng mạnh trong quý 2/2021 cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của VSH quay trở lại mức kháng cự ngắn hạn 28.50 với KLGD tăng mạnh so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của VSH được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn của thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

# VSH – Điều kiện thủy văn thuận lợi tạo đà tăng trưởng

Mã CP	VSH
Giá khuyến nghị	29.50
Giá hiện tại	29.50
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>33.37</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	13.13%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>28.25</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.15
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	6.8%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>







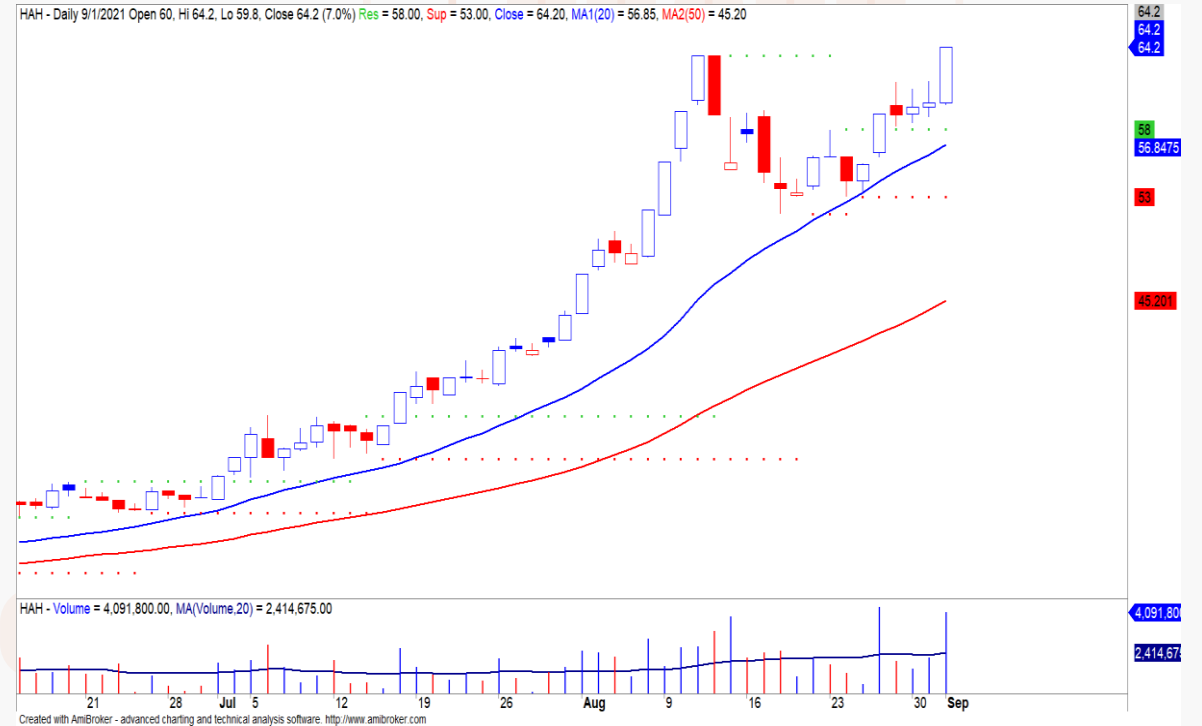
# DANH MỤC YS30

HAH



# HAH – Dự địa tăng trưởng không còn nhiều

- Mức Stock Rating của HAH ở mức 97 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Tuy nhiên, mức Sức mạnh giá đạt mức 98 điểm cho thấy dự địa tăng trưởng của HAH không còn nhiều.
- Đồ thị giá của HAH vượt mức kháng cự 58.00 với KLGD tăng đột biến so với KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của HAH đạt mức cao nhất 52 tuần cho thấy xu hướng TĂNG trung hạn bền vững hơn. Tuy nhiên, đồ thị giá của HAH vẫn đang trong giai đoạn quá mua trung hạn cho thấy đồ thị giá của HAH có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh ở các tuần giao dịch tới.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT trung hạn có thể tiếp tục NẮM GIỮ hoặc chốt lời một phần tỷ trọng đang nắm giữ. Đồng thời, các NĐT ngắn hạn nên hạn chế mua mới và ưu tiên NẮM GIỮ.



Diễn biến giá cổ phiếu HAH. Nguồn: YSVN



# 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
HDC	66.00	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+35	53.00	61.89	24.53%	NẮM GIỮ
GMD	53.00	TĂNG	TĂNG	21/07/2021	T+33	41.35	48.53	28.18%	NẮM GIỮ
DGW	85.30	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+31	70.28	82.55	21.37%	NẮM GIỮ
DGC	117.20	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+31	86.40	109.93	35.65%	NẮM GIỮ
DCM	26.00	TĂNG	TĂNG	26/07/2021	T+30	18.40	22.48	41.30%	NẮM GIỮ
ELC	19.90	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+28	14.70	18.37	35.37%	NẮM GIỮ
AGR	16.75	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+23	14.00	15.22	19.64%	NẮM GIỮ
SSI	61.20	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+23	56.50	58.27	8.32%	NẮM GIỮ
NBC	18.60	TĂNG	TĂNG	06/08/2021	T+21	12.40	15.04	50.00%	NẮM GIỮ
REE	66.50	TĂNG	TĂNG	27/08/2021	T+6	62.10	60.74	7.09%	NẮM GIỮ
DXP	22.60	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+5	22.20	19.95	1.80%	NẮM GIỮ
PLC	40.50	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+5	37.80	34.99	7.14%	NẮM GIỮ
GIL	66.30	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+4	64.20	60.51	3.27%	NẮM GIỮ
TLH	20.00	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+4	18.90	17.74	5.82%	NẮM GIỮ
SMC	50.00	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+4	48.10	44.49	3.95%	NẮM GIỮ
GVR	40.10	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+3	38.75	35.15	3.48%	NẮM GIỮ
PVT	23.25	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+3	22.60	20.47	2.88%	NẮM GIỮ
TDC	22.15	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+3	21.30	18.56	3.99%	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
DIG	35.65	TĂNG	TĂNG	06/09/2021	T+0	35.65	35.32	0.00%	<b>MUA</b>
VSH	29.50	TĂNG	TĂNG	06/09/2021	T+0	29.50	28.99	0.00%	<b>MUA</b>

# 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 cao cấp  
+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.