

# Morning Note

09/09/2021

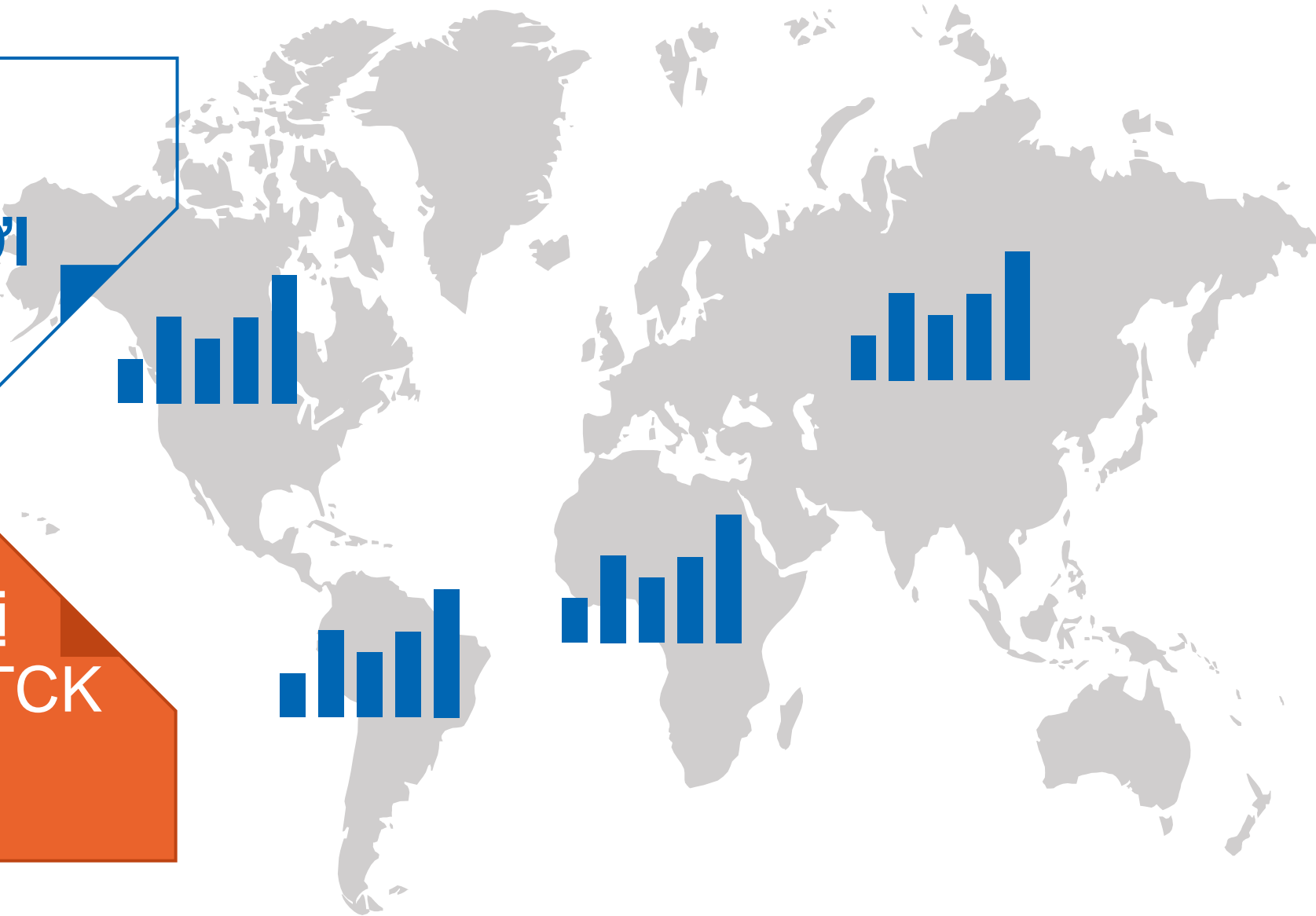


**VNI tiếp tục giằng co quanh 1,330-  
1,340 điểm – MSH, VIX**



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Giá dầu Brent quay trở lại đà tăng ngắn hạn

- Lượng tồn kho dầu của Mỹ tiếp tục giảm mạnh theo báo cáo của API, sản lượng sản xuất dầu sẽ tiếp tục ảnh hưởng bởi cơn bão Ida làm ảnh hưởng lên nhà sản xuất Mexico. Tuy nhiên, giá dầu Brent phần lớn đi ngang trong ngắn hạn do tâm lý thận trọng trước động thái giảm giá bán của Ả Rập Saudi trong tháng 10/2021.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 1.5% và đồ thị giá nằm trên đường trung bình 50 ngày. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của giá dầu Brent vẫn duy trì ở mức TĂNG. Trong trung hạn, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá vẫn có khả năng quay trở lại mức đỉnh cũ \$77.84.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

# Phổ Wall tiếp tục điều chỉnh do lo ngại về tăng trưởng

- NĐT lo ngại về dịch bệnh có thể tác động tiêu cực lên đà hồi phục của nền kinh tế toàn cầu. Tuy nhiên, điều này cũng có thể sẽ giảm đà bán tháo lên thị trường do Fed có thể sẽ chưa vội thực hiện các biện pháp thắt chặt chính sách tiền tệ bằng cách giảm các gói QE.
- Nhịp điều chỉnh của các chỉ số chính vẫn chưa ảnh hưởng lên xu hướng TĂNG ngắn hạn. Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones giảm về mức hỗ trợ của đường trung bình 50 ngày cho thấy chỉ số này có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi phục trong phiên kế tiếp.

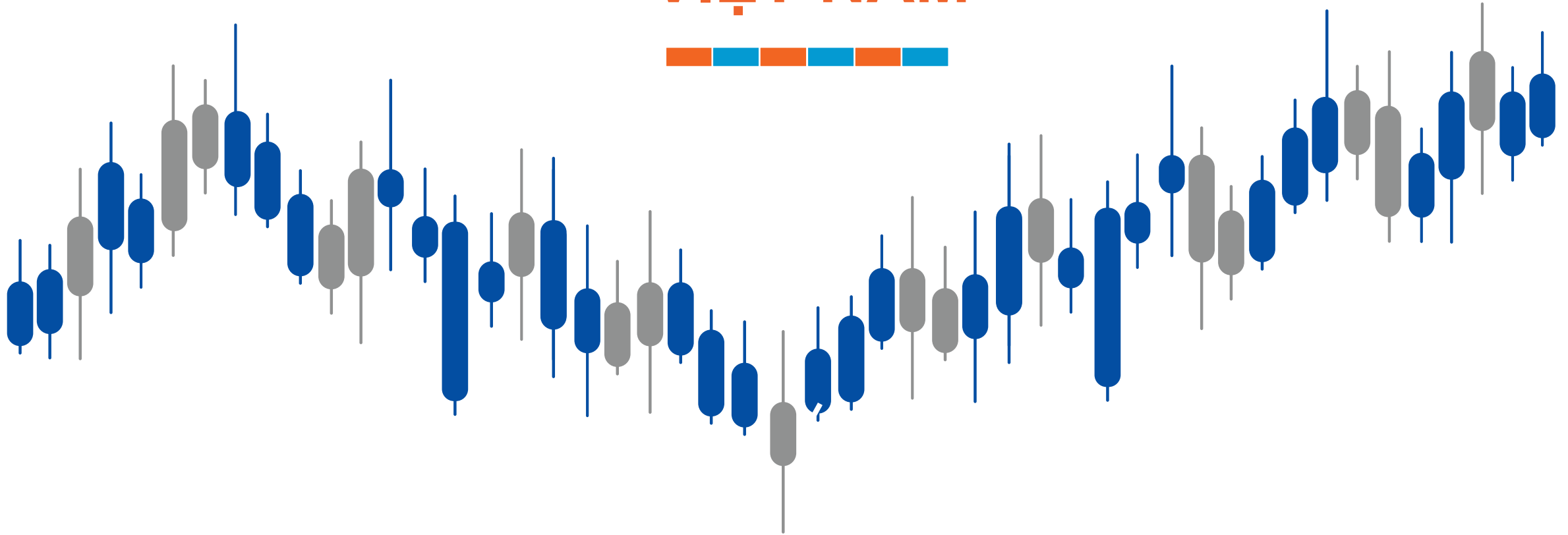


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

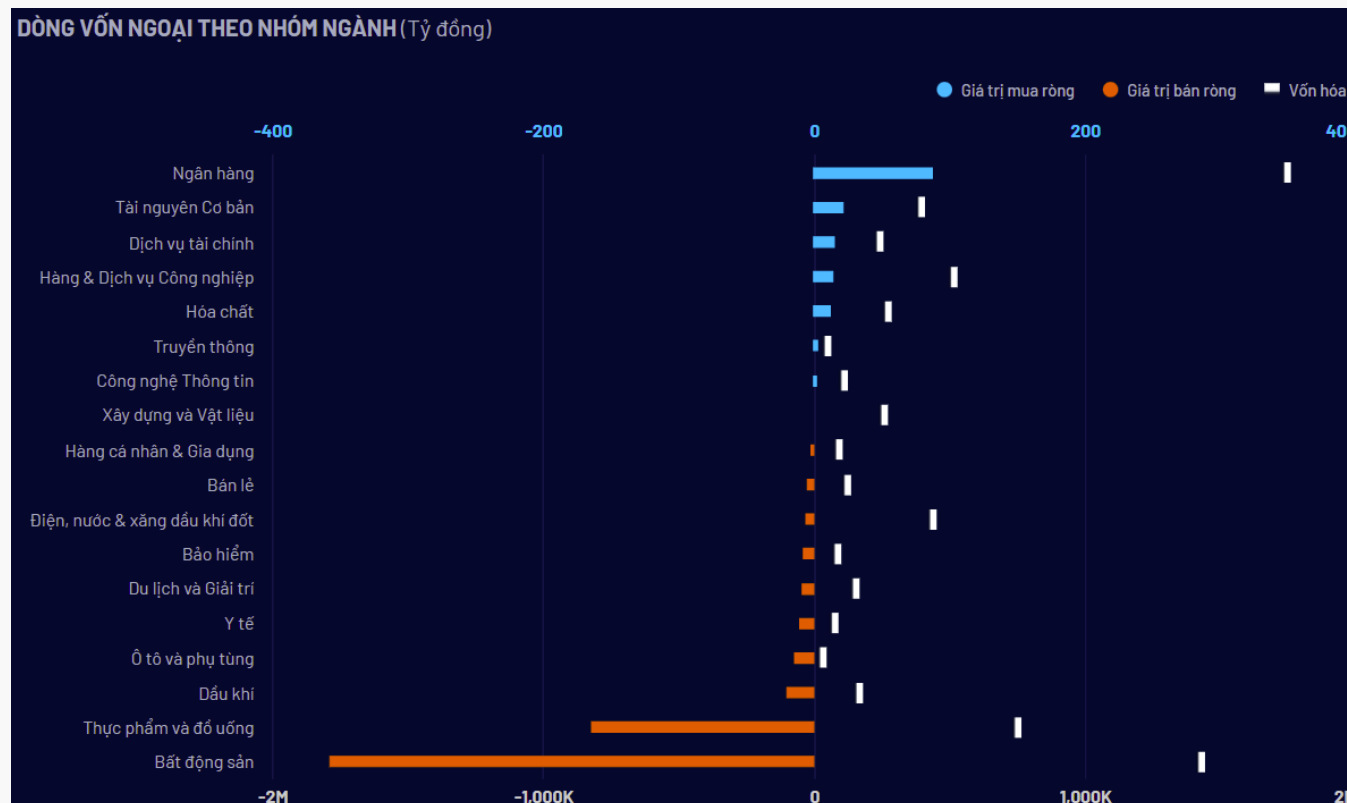
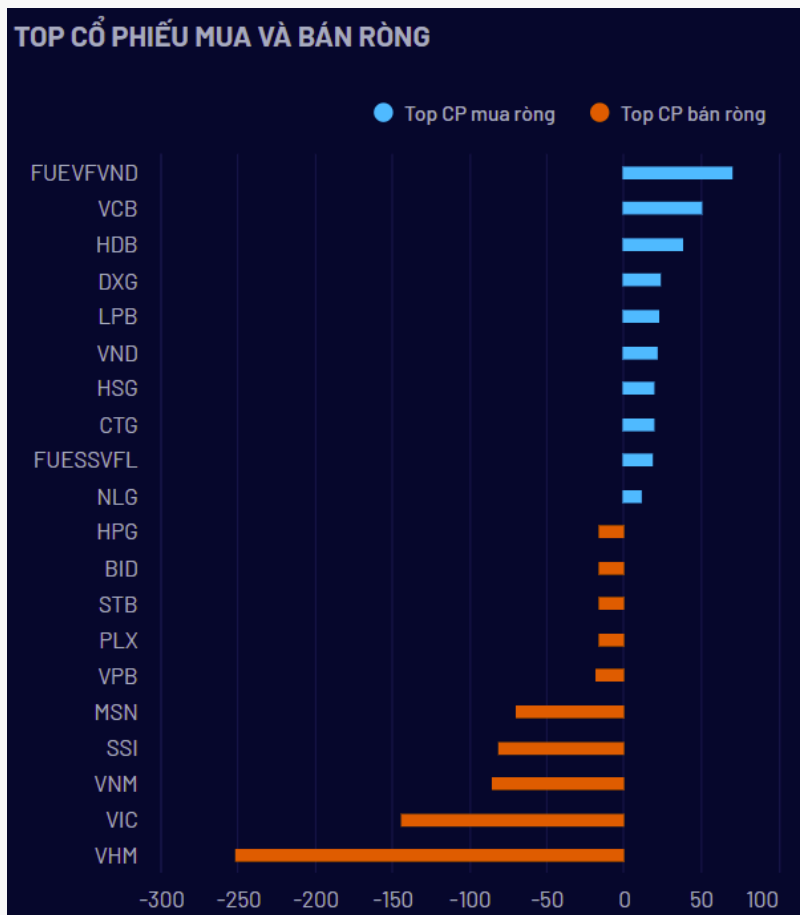
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	08/09	-	-	0.25%
DB FTSE	07/09	(69)	(68)	0.24%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	08/09	-	-	0.00%
Kim Kindex VN30	07/09	-	-	-0.47%
Premia MSCI	07/09	-	-	0.16%
E1VFN30	07/09	4,400	107	1.14%
FUEVFN30	08/09	-	-	-0.50%
FUESSVFL	26/08	-	-	6.36%
Fubon FTSE	08/09	(2,000)	(26)	-0.25%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

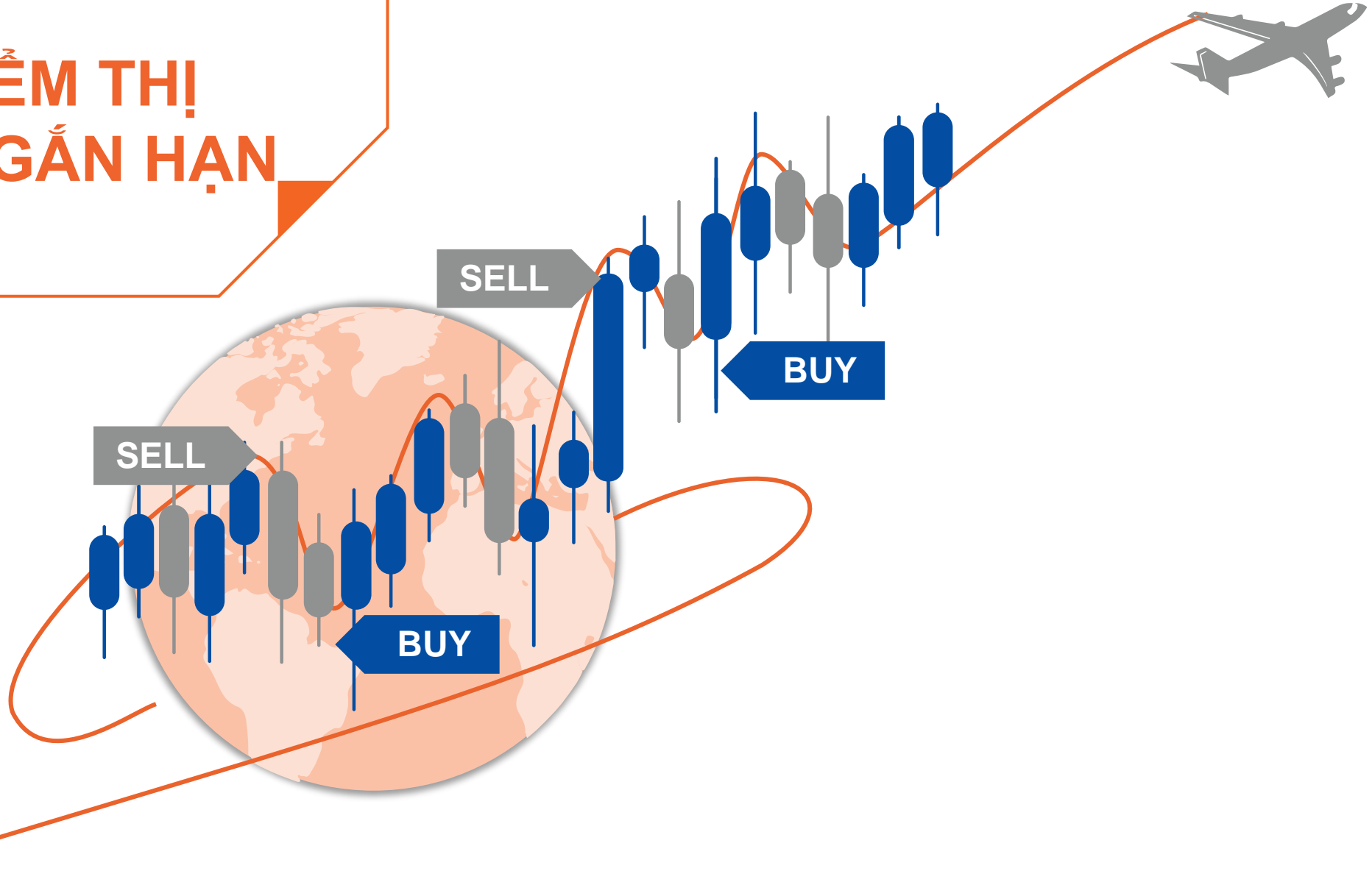


# Khối ngoại giảm bán ròng còn 443 tỷ



Nguồn: YSradar

# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN





# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể tiếp tục giằng co trong vùng 1,330 – 1,340 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp. Điểm tích cực là áp lực bán trên nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ đã có chiều hướng giảm cho nên các chỉ số VNMidcaps và VNSmallcaps có thể quay trở lại đà tăng trong phiên kế tiếp. Về cơ bản, nhóm cổ phiếu vốn vừa và nhỏ vẫn đang thu hút dòng tiền tốt hơn so với nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Đồng thời, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và chỉ báo tâm lý vẫn trong vùng lạc quan cho thấy chiến lược ngắn hạn vẫn là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao và tận dụng các nhịp điều chỉnh để 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

MSH



# MSH – Công suất dự kiến tăng thêm trong quý 4/2021

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
<b>MSH</b>	<b>May Sông Hồng</b>	<b>HOSE</b>
<b>STOCK RATING</b>	<b>ĐIỂM CƠ BẢN</b>	<b>SỨC MẠNH GIÁ</b>
<b>91</b>	<b>92</b>	<b>89</b>
Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị	
<b>TĂNG ▲</b>	<b>NẮM GIỮ  · </b>	
Ngày	Giá đóng cửa	
<b>08/09/2021</b>	<b>82,100</b>	

Kháng cự ngắn hạn 82.00

Hỗ trợ ngắn hạn 74.33

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 86.00

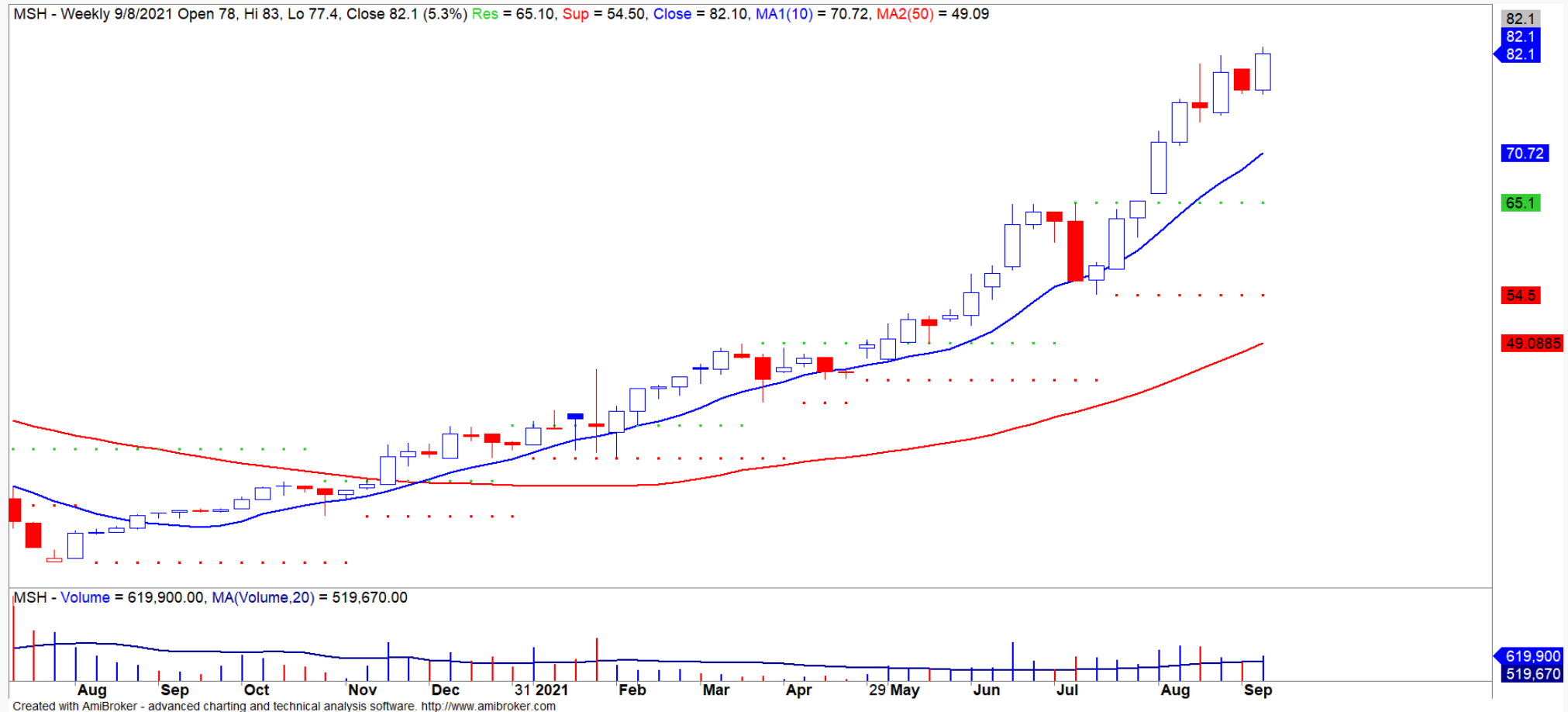
Hỗ trợ trung hạn 70.15

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# MSH – Công suất dự kiến tăng thêm trong quý 4/2021

- MSH ghi nhận doanh thu trong Q2/2021 đạt 1,217 tỷ đồng, tăng 25% YoY, LNTT đạt 148 tỷ, tăng 109% YoY. Lũy kế 6T2021, doanh thu đạt 2,153 tỷ đồng, tăng 13% YoY, LNTT đạt 264 tỷ, tăng 76% YoY. Như vậy, MSH đã hoàn thành 51% kế hoạch doanh thu và 78% kế hoạch lợi nhuận.
- Doanh thu Q2/2020 tăng trưởng khi tình hình COVID tại các nước MSH xuất khẩu đã hồi phục trở lại từ mức nền thấp 2020, ngoài ra, tình hình khủng hoảng chính trị tại Myanmar và làn sóng dịch bệnh tại Ấn Độ, Bangladesh cũng khiến nhiều hãng thời trang trên thế giới dịch chuyển đơn hàng sang Việt Nam. Biên lợi nhuận Q2 cải thiện lên mức 19.8% so với 16.2% cùng kỳ do hiệu suất lao động cao hơn và chi phí nguyên vật liệu tăng chậm hơn giá bán. Lợi nhuận MSH tăng mạnh còn do khoản hoàn nhập dự phòng 10 tỷ cho các khoản phải thu.
- Chúng tôi đánh giá cao các công ty xuất khẩu dệt may khi các thị trường Mỹ, EU đang hồi phục mạnh tiêu dùng sau khi COVID được kiểm soát. Cụ thể 6T2021 xuất khẩu dệt may Việt Nam ước tính đạt 19,18 tỷ USD tăng 21% YoY, trong đó xuất khẩu sang Hoa Kỳ đạt 7,6 tỷ USD, tăng 26% YoY. MSH sẽ hưởng lợi từ các khách hàng lớn như Columbia, Walmart và G-III. Ngoài ra, các nhà máy của MSH đặt tại Nam Định, nơi ít bị ảnh hưởng trong đợt COVID lần này. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý rủi ro đối với tình trạng tắc nghẽn hàng tại cảng và chi phí logistics tăng mạnh cũng sẽ ảnh hưởng đến MSH trong ngắn hạn.
- Trong 2021-2022, MSH sẽ bắt đầu vận hành Nhà máy ở Nghĩa Phong, dự kiến đi vào hoạt động từ Q4/2021 ước tính sẽ nâng tổng công suất của MSH thêm 15% trong 2021 và 20% nữa trong 2022. Nhà máy mới sẽ hướng trọng tâm vào các đơn hàng FOB với tiêu chuẩn và biên lợi nhuận cao hơn loại hình chính là CMT hiện tại, đây sẽ là động lực mới cho MSH.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, MSH đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 12.0x (tương ứng EPS TTM là 6,518 VNĐ). Mức Stock Rating của MSH ở mức 91 điểm, điểm tích cực là Điểm cơ bản của MSH đã hồi phục trở lại mức TÍCH CỰC. Đồ thị giá của MSH đạt mức cao nhất 52 tuần và thoát khỏi giai đoạn tích lũy cho thấy xu hướng TĂNG ngắn và trung hạn sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn. Tuy nhiên, đồ thị giá đã vượt xa mức mục tiêu ngắn hạn 69.01 cho nên các NĐT ngắn hạn chỉ nên xem xét NĂM GIỮ. Đồng thời, các NĐT trung hạn có thể duy trì vị thế MUA và NĂM GIỮ đối với cổ phiếu MSH với kháng cự kế tiếp 86.00.

# MSH – Công suất dự kiến tăng thêm trong quý 4/2021





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

## DANH MỤC YS30

VIX



# VIX – Xác nhận mô hình đảo chiều ngắn hạn

- Mức Stock Rating của VIX ở mức 89 điểm, trong đó Sức mạnh giá đã trên mức 80 điểm cho thấy đà tăng trưởng giá cổ phiếu đã mạnh hơn và bền vững hơn.
- Đồ thị giá của VIX đã có hai phiên tăng trần liên tiếp và tiến về gần mức kháng cự ngắn hạn 20.14. Đồng thời, đồ thị giá đang hình thành mô hình Chiếc cốc tay cầm và nếu đồ thị giá vượt được mức kháng cự 20.14 thì mô hình này sẽ được xác nhận với mức mục tiêu kỳ vọng 26.50. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của VIX cũng đã được nâng lên mức TĂNG. Do đó, các NĐT ngắn hạn có thể xem xét mua vào khi đồ thị giá vượt được mức kháng cự 20.14 trong những phiên tới.



Diễn biến giá cổ phiếu VIX. 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	65.10	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+38	53.00	63.07	22.83%	NẮM GIỮ
GMD	50.50	TĂNG	TĂNG	21/07/2021	T+36	41.35	49.62	22.14%	NẮM GIỮ
DGW	93.00	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+34	70.28	87.92	32.32%	NẮM GIỮ
DGC	116.00	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+34	86.40	110.64	34.26%	NẮM GIỮ
DCM	24.65	TĂNG	TĂNG	26/07/2021	T+33	18.40	23.33	33.97%	NẮM GIỮ
ELC	20.30	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+31	14.70	18.88	38.10%	NẮM GIỮ
AGR	17.15	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+26	14.00	15.98	22.50%	NẮM GIỮ
SSI	44.25	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+26	56.50	39.94	-21.68%	NẮM GIỮ
NBC	18.40	TĂNG	TĂNG	06/08/2021	T+24	12.40	16.62	48.39%	NẮM GIỮ
REE	64.30	TĂNG	TĂNG	27/08/2021	T+9	62.10	61.69	3.54%	NẮM GIỮ
DXP	21.00	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+8	22.20	20.34	-5.41%	NẮM GIỮ
PLC	39.50	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+8	37.80	35.86	4.50%	NẮM GIỮ
GIL	63.70	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+7	64.20	61.56	-0.78%	NẮM GIỮ
TLH	21.00	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+7	18.90	18.91	11.11%	NẮM GIỮ
SMC	52.70	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+7	48.10	48.11	9.56%	NẮM GIỮ
GVR	39.00	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+6	38.75	36.55	0.65%	NẮM GIỮ
PVT	23.85	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+6	22.60	22.38	5.53%	NẮM GIỮ
TDC	22.40	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+6	21.30	20.59	5.16%	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	33.60	TĂNG	TĂNG	06/09/2021	T+3	35.65	32.04	-5.75%	NẮM GIỮ
VSH	27.70	TĂNG	TĂNG	06/09/2021	T+3	29.50	26.67	-6.10%	NẮM GIỮ
HPG	51.30	TĂNG	GIẢM	07/09/2021	T+2	51.20	48.77	0.20%	NẮM GIỮ
HSG	43.45	TĂNG	TĂNG	07/09/2021	T+2	42.85	39.95	1.40%	NẮM GIỮ
VCI	63.20	TĂNG	TĂNG	08/09/2021	T+1	64.30	58.43	-1.71%	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](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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.