

# Morning Note

15/09/2021



**Rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp –  
Nhóm Bia và đồ uống – BMC, GIL**



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Cả ba chỉ số CK Mỹ tiếp tục giảm bất chấp số liệu tích cực

- Tỷ lệ lạm phát của Mỹ đã giảm xuống 0.3% trong tháng 08, dấu hiệu cho thấy lạm phát đã hạ nhiệt, điều này phù hợp với dự báo của Fed trước đó. Đồng thời, tâm lý của NĐT vẫn tiếp tục lo lắng về sự bùng phát dịch của chủng Delta.
- Các chỉ số chứng khoán Mỹ duy trì đà giảm ngắn hạn, chỉ số Nasdaq có mức điều chỉnh nhẹ -0.4% và đồ thị giá của chỉ số này giảm dưới đường trung bình 20 ngày. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chỉ số Nasdaq có thể sẽ đi ngang quanh đường trung bình 20 phiên trong vài phiên tới.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

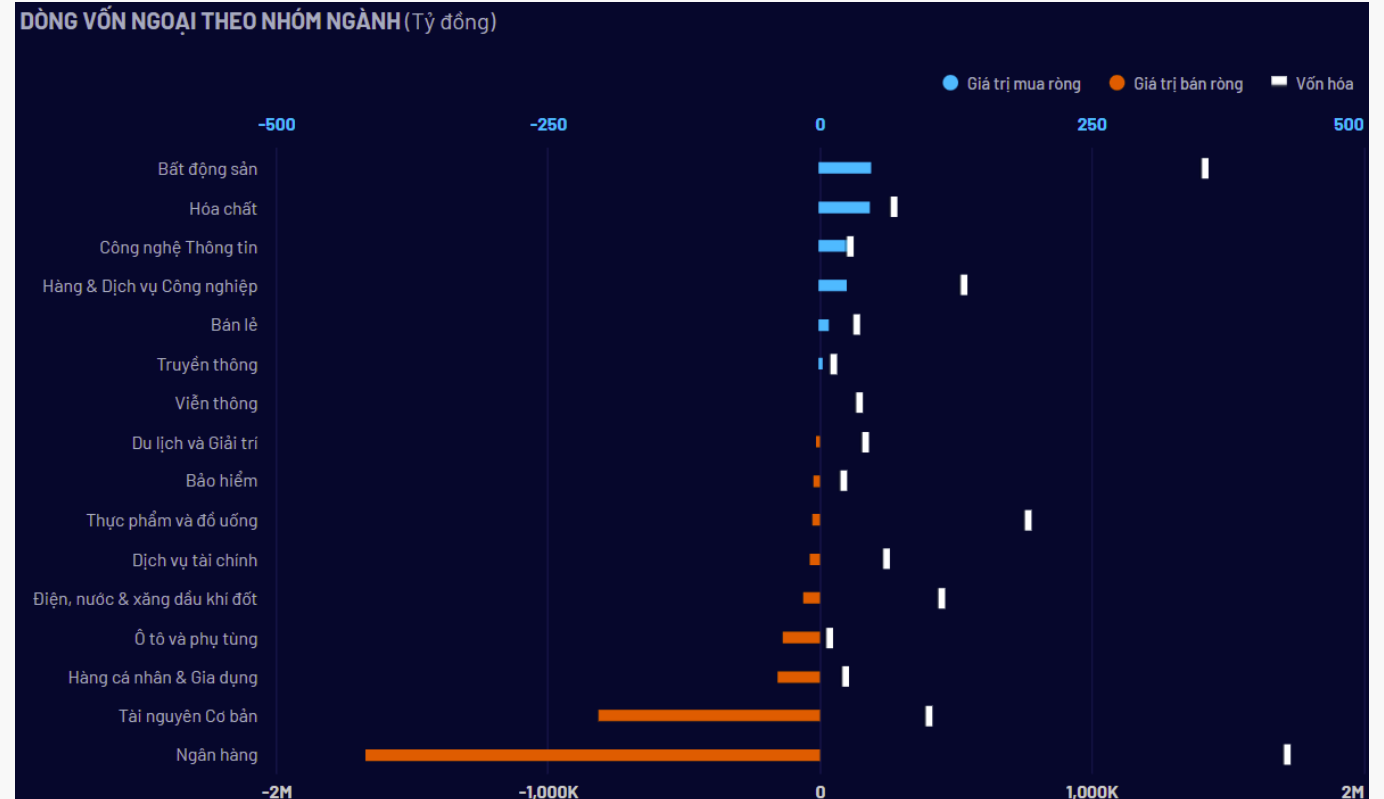
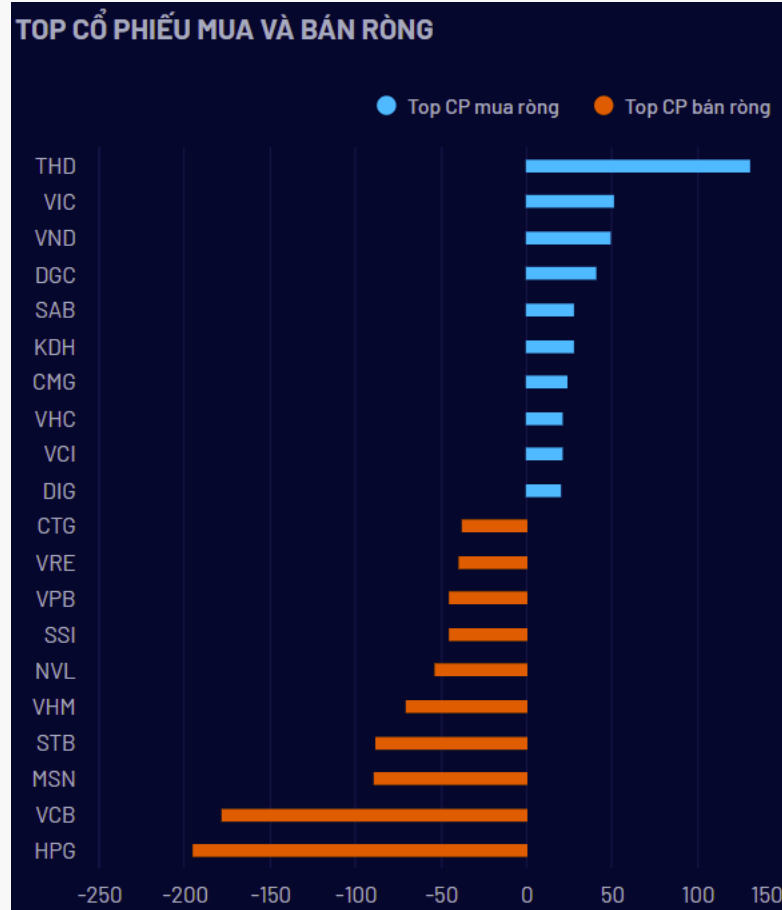
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/09	-	-	0.29%
DB FTSE	13/09	(114)	(113)	0.08%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/09	-	-	-0.46%
Kim Kindex VN30	13/09	-	-	0.36%
Premia MSCI	13/09	-	-	0.10%
Fubon FTSE	14/09	(500)	(7)	0.00%
E1VFN30	14/09	(300)	(7)	0.12%
FUEVFN30	14/09	(700)	(18)	0.27%
FUESSVFL	13/09	-	-	1.94%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

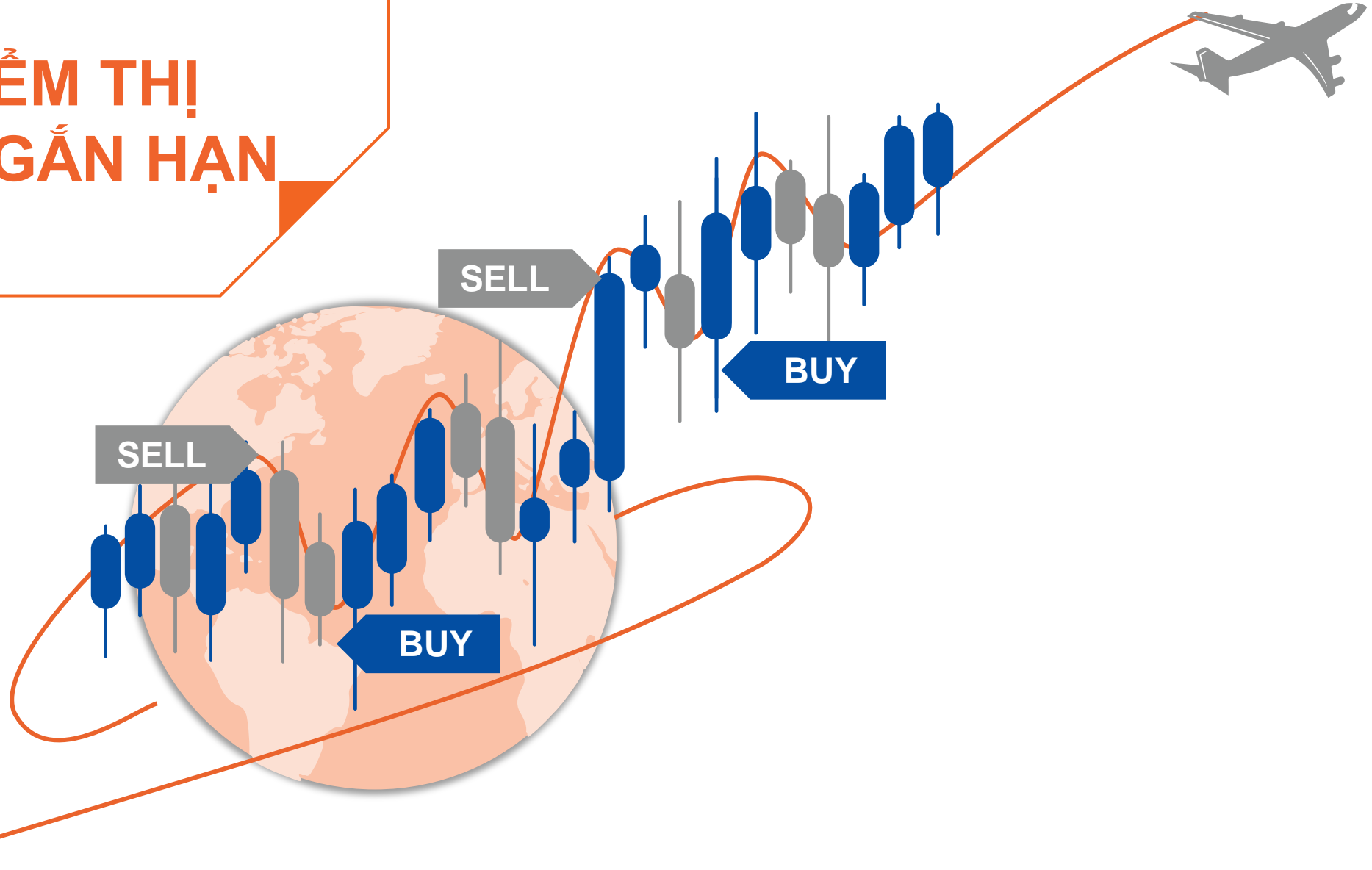


# Khối ngoại gia tăng bán ròng 568 tỷ (+95% so với phiên 14/09)



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 giằng co trong vùng 1,330 – 1,350 điểm. Đồng thời, dòng tiền có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt là nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ vẫn đang thu hút dòng tiền trong bối cảnh dòng tiền chưa sẵn sàng quay trở lại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý vẫn duy trì trong vùng lạc quan và chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho nên chiến lược thích hợp trong ngắn hạn 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 cao trong danh mục và tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc mua mới.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

# TIÊU ĐIỂM NGÀNH

Bia và đồ uống



# Chỉ số nhóm Bia và đồ uống tiệm cận vùng kháng cự mạnh

- Mức Sector Rating của nhóm Bia và đồ uống đạt mức 19 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TIÊU CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Vì vậy, nhóm cổ phiếu Bia và đồ uống chưa thể bước vào chu kỳ tăng trưởng bền vững trong trung hạn.
- Chỉ số Bia và đồ uống (Drink-Index) đóng cửa tăng 3.1% và có hai phiên tăng mạnh liên tiếp. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này tăng về gần mức kháng cự tại vùng đỉnh trong tháng 06/2021, chúng tôi đánh giá đây là vùng kháng cự mạnh. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn cần tiết chế việc mua đuổi ở giai đoạn hiện tại và không khuyến nghị mua cổ phiếu Bia và đồ uống.



Diễn biến chỉ số Drink-Index. Nguồn: YSVN



Yuanta  
Securities Vietnam



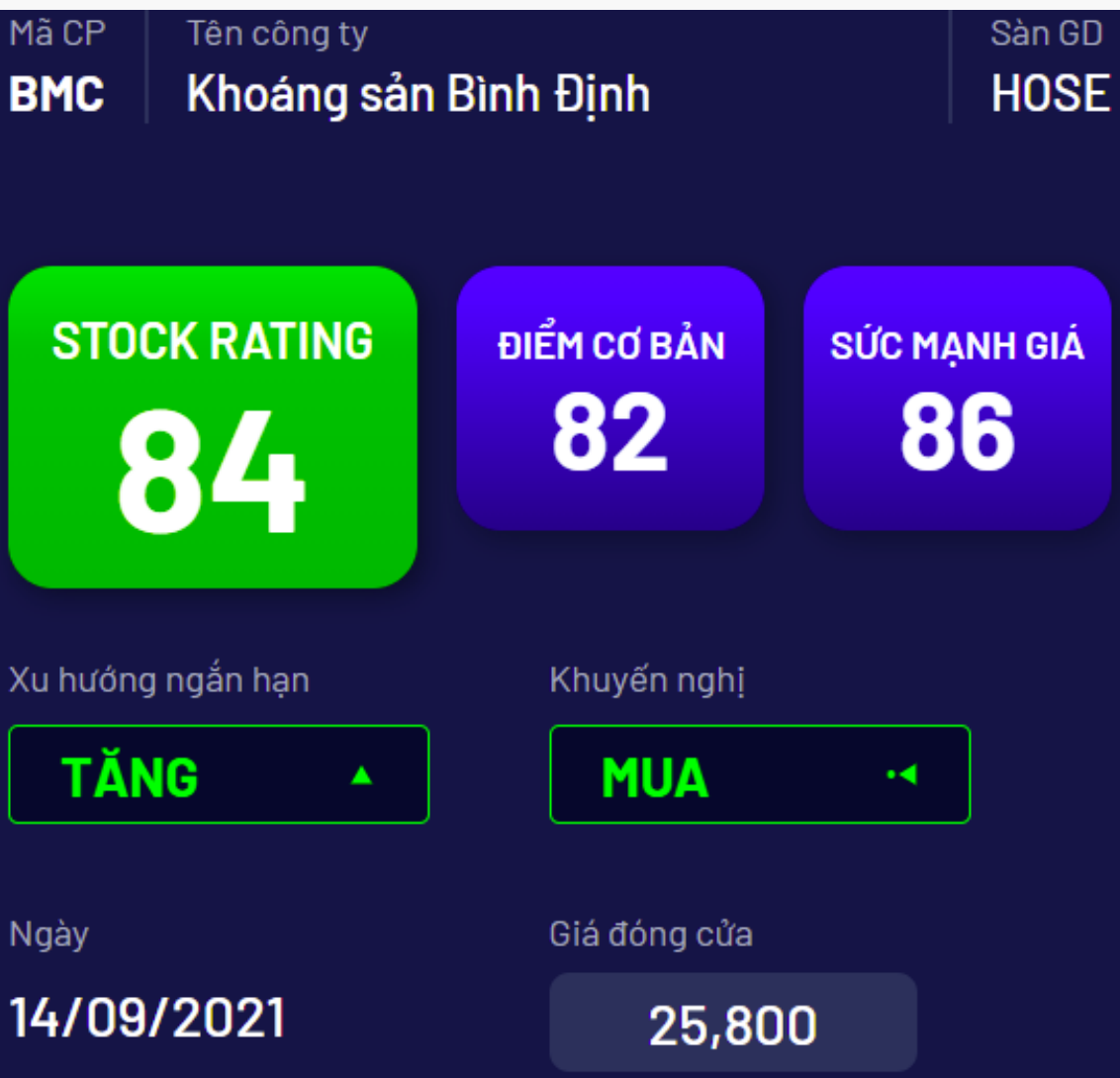
YS Radar

# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

BMC



# BMC – Nhu cầu Titan gia tăng khi kinh tế mở cửa trở lại



Kháng cự ngắn hạn 27.18

Hỗ trợ ngắn hạn 22.92

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 36.21

Hỗ trợ trung hạn 19.85

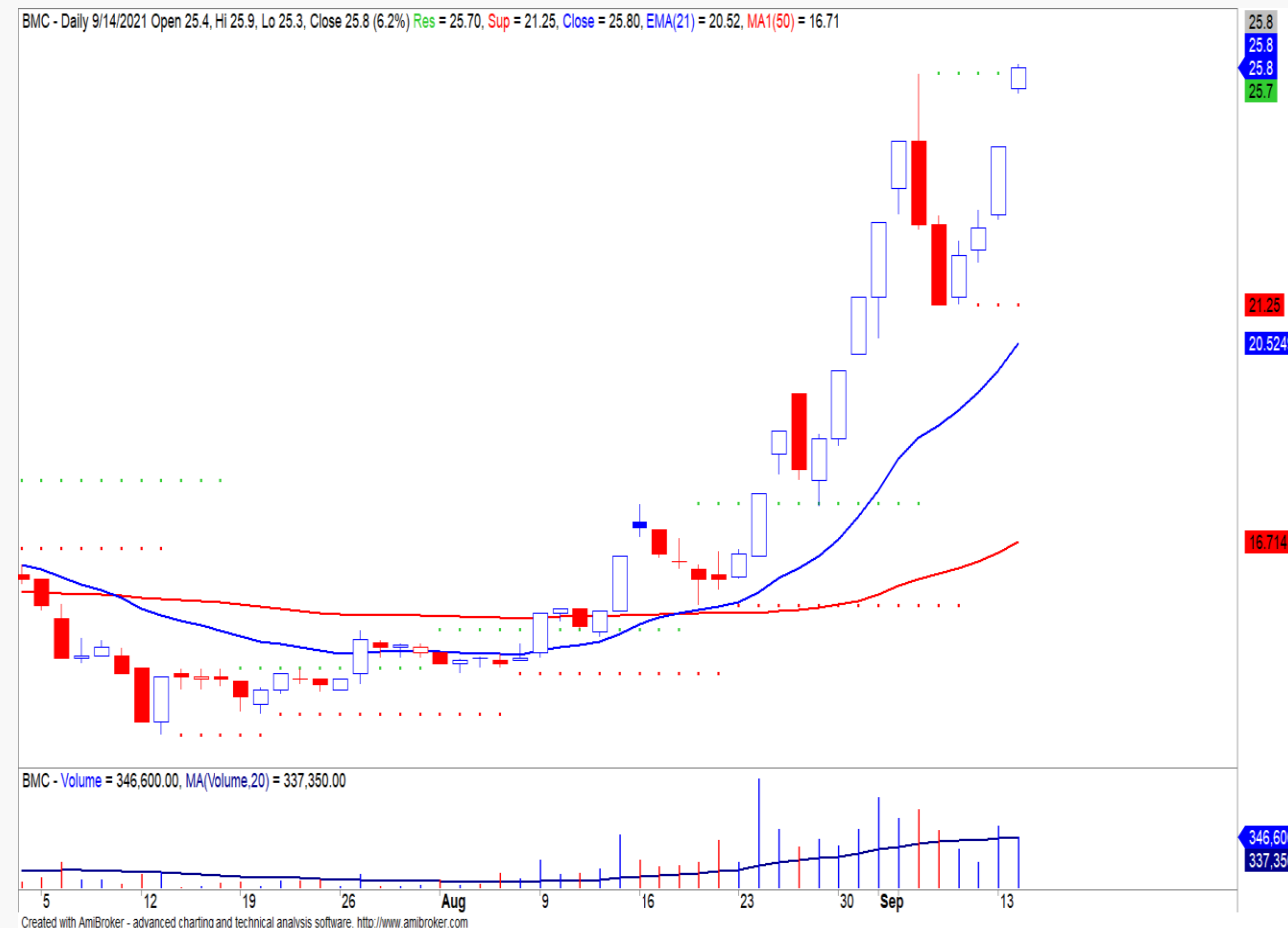
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# BMC – Nhu cầu Titan gia tăng khi kinh tế mở cửa trở lại

- BMC ghi nhận doanh thu trong Q2/2021 đạt 50 tỷ đồng, tăng 30% YoY, LNST đạt 6 tỷ, tăng 67% YoY. Lũy kế 6T2021, doanh thu đạt 68 tỷ đồng, giảm 11% YoY, LNST đạt 7 tỷ, tăng 16% YoY. Như vậy, BMC đã hoàn thành 40% kế hoạch doanh thu và 49% kế hoạch LNST.
- Doanh thu Q2/2021 tăng mạnh nhờ một phần sản lượng bán hàng Q1 được dồn vào Q2 thay vì phân chia đều như các năm trước. Ngoài ra, giá Titan cũng tăng mạnh từ đầu 2021 đến nay, theo Asian Metal, giá xộp titan tại Trung Quốc cuối Q2 ghi nhận 10.5 USD/kg (+52% YoY). Nguyên nhân do nhu cầu Titan tăng mạnh cho các sản phẩm như sơn nhà, sơn phủ oto và nhu cầu Titan trong dây chuyền sản xuất – sửa chữa máy bay. Thông tin hỗ trợ giá Titan gần đây là 2 hãng Boeing và Airbus đều công bố số lượng máy bay bàn giao trong Q2/2021 tăng mạnh YoY hàm ý nhu cầu Titan phục hồi.
- Trong ngắn hạn, thông tin về việc mở cửa các đường bay quốc tế tại các nước vẫn đang hỗ trợ giá Titan đến 2022 và chúng tôi cho rằng BMC sẽ hưởng lợi trong cả năm 2021 này. Biên lợi nhuận gộp 6T2021 cũng cải thiện 200bps YoY lên mức 25.5%.
- Trong dài hạn, thị trường Titan toàn cầu được dự báo tăng trưởng trung bình 6% mỗi năm. BMC cũng chuyển sang chiến lược gia tăng hàm lượng và chất lượng các sản phẩm quặng và sản phẩm đã chế biến để tăng giá trị sản phẩm.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, BMC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 19.0x (tương ứng EPS TTM là 1,282 VNĐ). Mức Stock Rating của BMC ở mức 84 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của BMC hình thành khoảng trống tăng giá cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đà tăng và vượt hoàn toàn mức kháng cự ngắn hạn 25.70. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của BMC 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.

# BMC – Nhu cầu Titan gia tăng khi kinh tế mở cửa trở lại

Mã CP	BMC
Giá khuyến nghị	25.80
Giá hiện tại	25.80
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>36.21</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	40.34%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>24.09</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.25
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	9.56%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

## DANH MỤC YS30

GIL



# GIL – Vượt kháng cự 67.0

- Mức Stock rating của GIL ở mức 94 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của GIL đã vượt mức kháng cự 67.0 với khối lượng giao dịch tăng 150% so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn/trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho thấy đồ thị giá có thể sẽ mở rộng về các mức cao hơn.
- Các NĐT có thể duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ với mục tiêu kỳ vọng ngắn hạn 70.75 (chúng tôi đã khuyến nghị mua cổ phiếu GIL **TAI ĐÂY**)



Diễn biến giá cổ phiếu GIL. 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	64.90	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+42	53.00	63.07	22.45%	NẮM GIỮ
GMD	51.40	TĂNG	TĂNG	21/07/2021	T+40	41.35	49.62	24.32%	NẮM GIỮ
DGW	116.70	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+38	70.28	97.58	66.05%	NẮM GIỮ
DGC	127.80	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+38	86.40	114.65	47.92%	NẮM GIỮ
DCM	25.25	TĂNG	TĂNG	26/07/2021	T+37	18.40	23.33	37.23%	NẮM GIỮ
ELC	22.60	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+35	14.70	19.74	53.74%	NẮM GIỮ
AGR	16.25	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+30	14.00	15.98	16.07%	NẮM GIỮ
SSI	42.50	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+30	38.73	41.49	9.74%	NẮM GIỮ
NBC	21.30	TĂNG	TĂNG	06/08/2021	T+28	12.40	17.35	71.77%	NẮM GIỮ
REE	64.90	TĂNG	TĂNG	27/08/2021	T+13	62.10	61.69	4.51%	NẮM GIỮ
DXP	20.90	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+12	22.20	20.34	-5.86%	NẮM GIỮ
PLC	38.40	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+12	37.80	36.35	1.59%	NẮM GIỮ
GIL	69.50	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+11	64.20	61.56	8.26%	NẮM GIỮ
TLH	20.65	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+11	18.90	19.28	9.26%	NẮM GIỮ
SMC	51.10	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+11	48.10	48.90	6.24%	NẮM GIỮ
GVR	38.00	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+10	38.75	36.55	-1.94%	NẮM GIỮ
PVT	23.85	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+10	22.60	22.45	5.53%	NẮM GIỮ
TDC	20.60	GIẢM	TĂNG	01/09/2021	T+10	21.30	20.65	-3.29%	BÁN

# 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
<b>DIG</b>	31.75	GIẢM	TĂNG	06/09/2021	T+7	35.65	32.04	<b>-10.94%</b>	<b>BÁN</b>
<b>VSH</b>	27.65	TĂNG	TĂNG	06/09/2021	T+7	29.50	26.67	<b>-6.27%</b>	<b>NẮM GIỮ</b>
<b>HPG</b>	50.30	TĂNG	GIẢM	07/09/2021	T+6	51.20	49.41	<b>-1.76%</b>	<b>NẮM GIỮ</b>
<b>HSG</b>	43.75	TĂNG	TĂNG	07/09/2021	T+6	42.85	41.78	<b>2.10%</b>	<b>NẮM GIỮ</b>
<b>VCI</b>	62.60	TĂNG	TĂNG	08/09/2021	T+5	64.30	59.56	<b>-2.64%</b>	<b>NẮM GIỮ</b>
<b>MWG</b>	124.50	TĂNG	TĂNG	10/09/2021	T+3	118.90	115.68	<b>4.71%</b>	<b>NẮM GIỮ</b>
<b>VPB</b>	63.90	TĂNG	TĂNG	13/09/2021	T+2	64.60	62.11	<b>-1.08%</b>	<b>NẮM GIỮ</b>
<b>BMC</b>	25.80	TĂNG	TĂNG	15/09/2021	T+0	25.80	24.51	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

[hiep.khong@yuanta.com.vn](mailto:hiep.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.