

Morning Note

22/09/2021

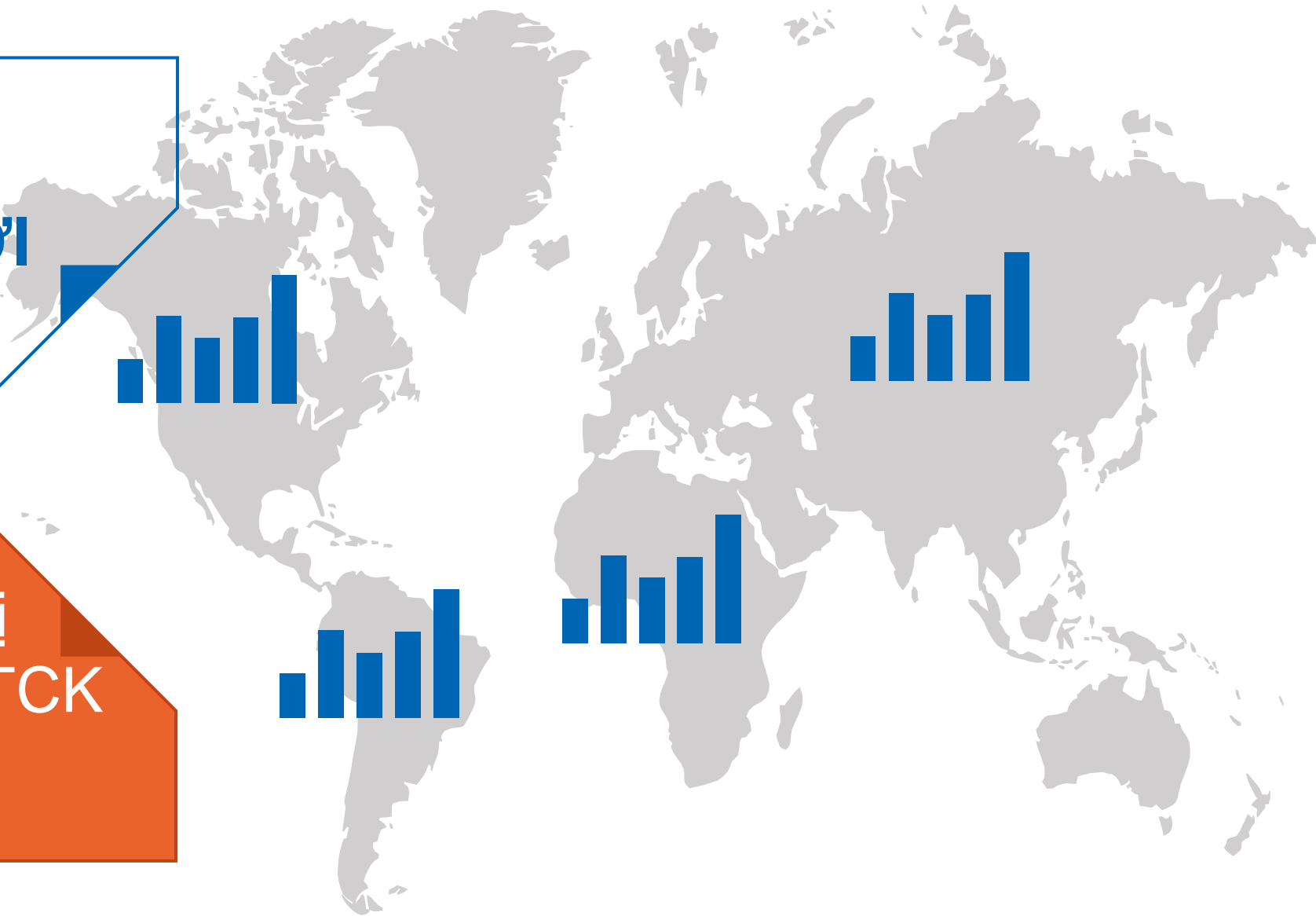


VNI kiểm định lại 1,355 điểm – IPA,
HDC



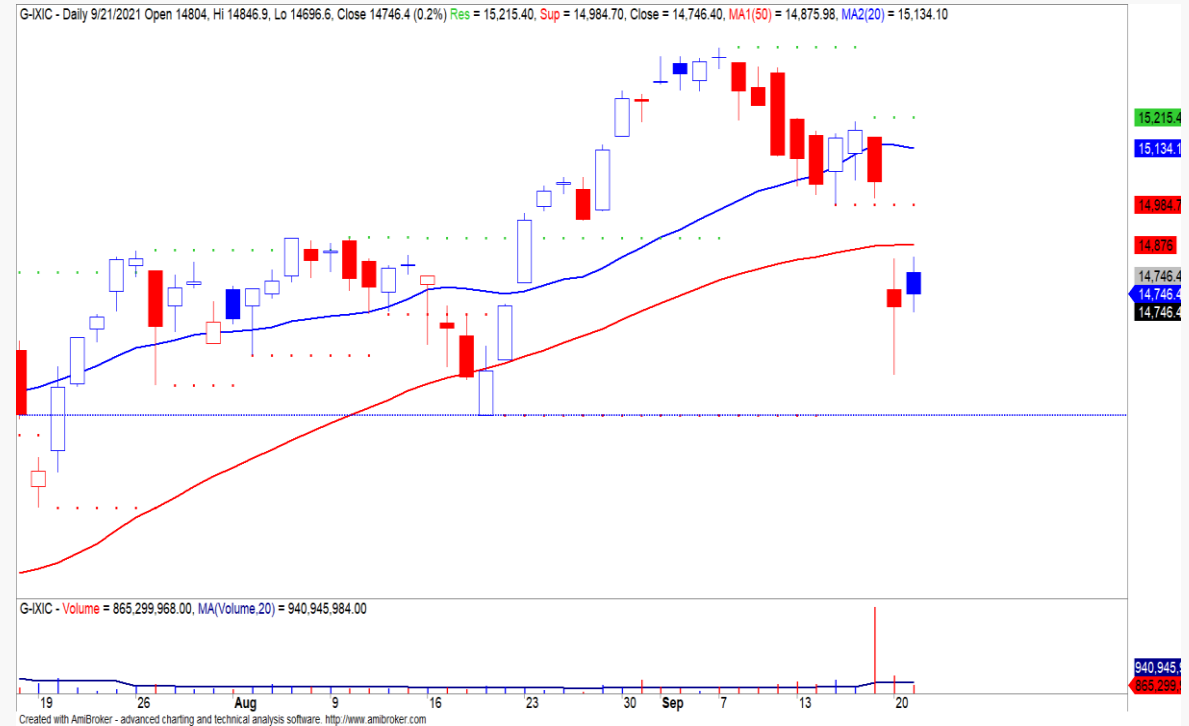
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phố Wall hồi phục yếu trước cuộc họp của Fed

- Chỉ số Nasdaq hồi phục nhẹ sau khi đồ thị giá giảm sâu về gần mức hỗ trợ 14,423 điểm với KLGD ở mức thấp cho thấy NĐT vẫn còn rất thận trọng với các sự kiện gần đây về hiệu ứng Evergrande và cuộc họp Fed diễn ra vào ngày 22/09/2021.
- Phố Wall có thể biến động mạnh tùy thuộc vào kế hoạch cắt giảm việc mua trái phiếu từ Fed. Xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức GIẢM cho nên chúng tôi đánh giá các nhịp hồi phục chỉ mang tính chất hồi phục kỹ thuật ngắn hạn và rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng dần.

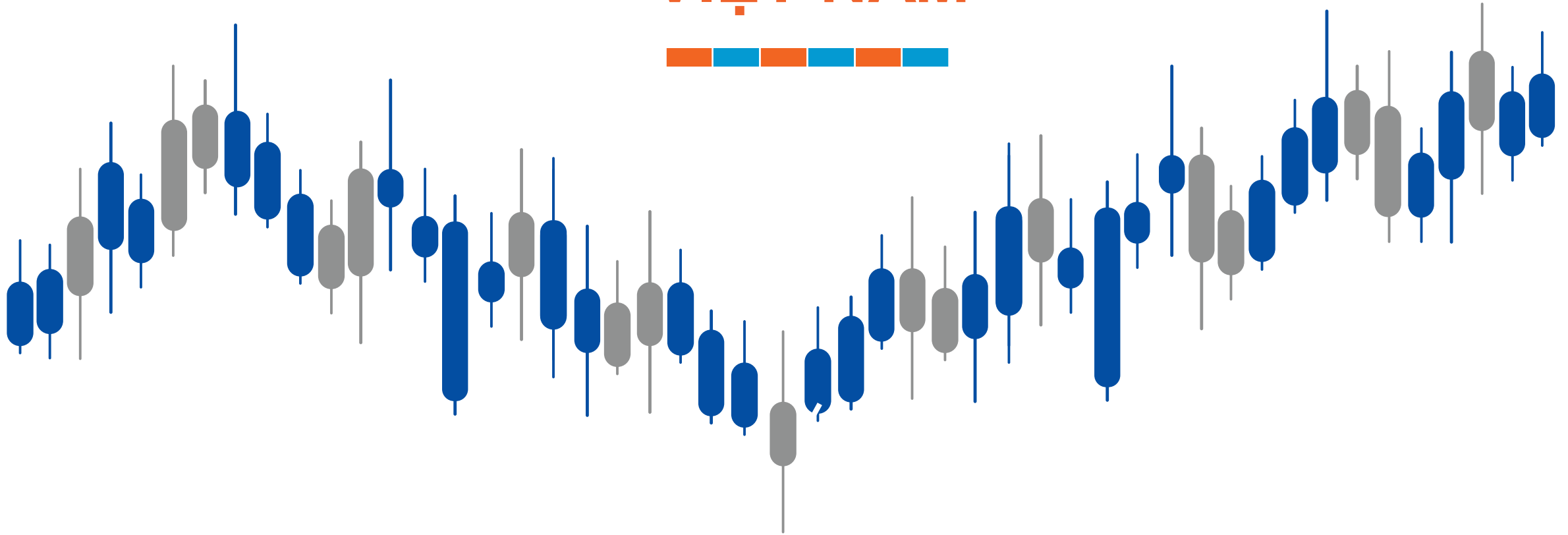


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

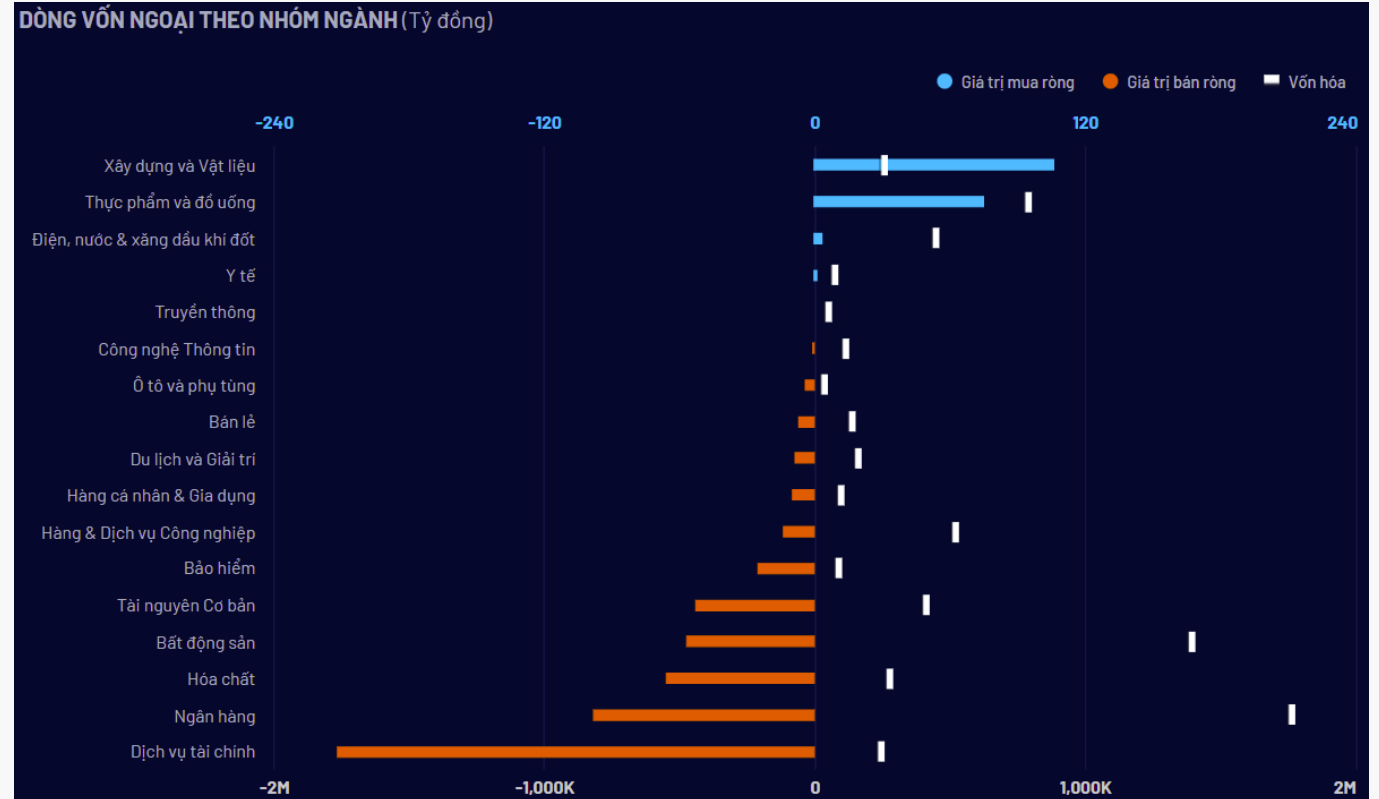
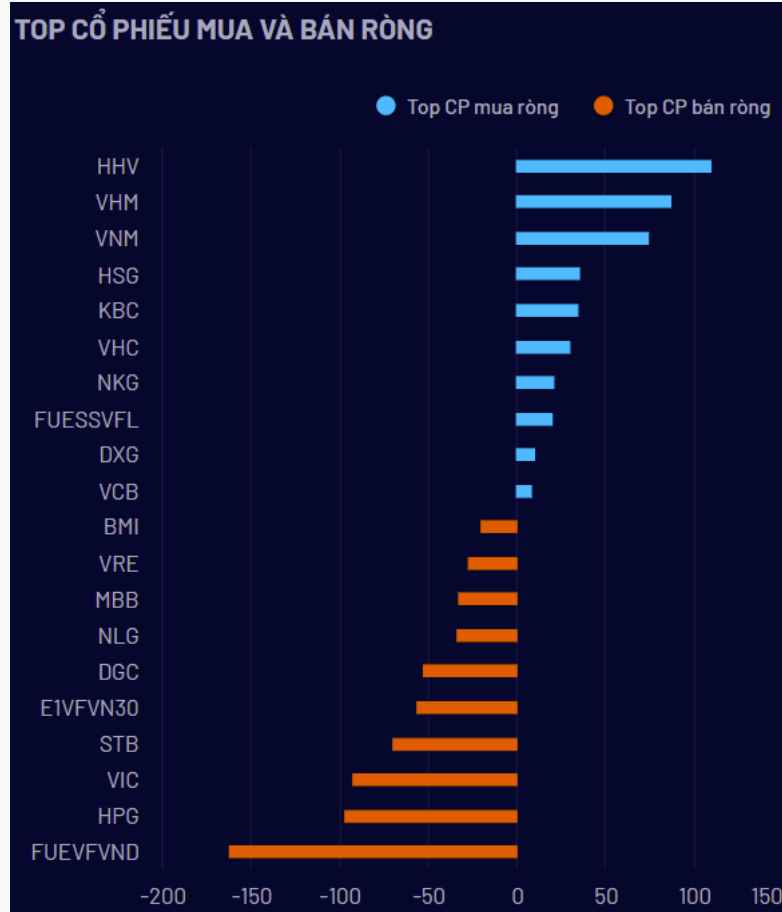
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	21/09	-	-	0.07%
DB FTSE	20/09	-	-	-0.63%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	21/09	-	-	0.23%
Kim Kindex VN30	15/09	-	-	-0.26%
Premia MSCI	20/09	-	-	-0.18%
Fubon FTSE	17/09	-	-	0.06%
E1VFN30	20/09	200	5	1.89%
FUEVFN30	21/09	(8,000)	(207)	-1.33%
FUESSVFL	13/09	-	-	1.94%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

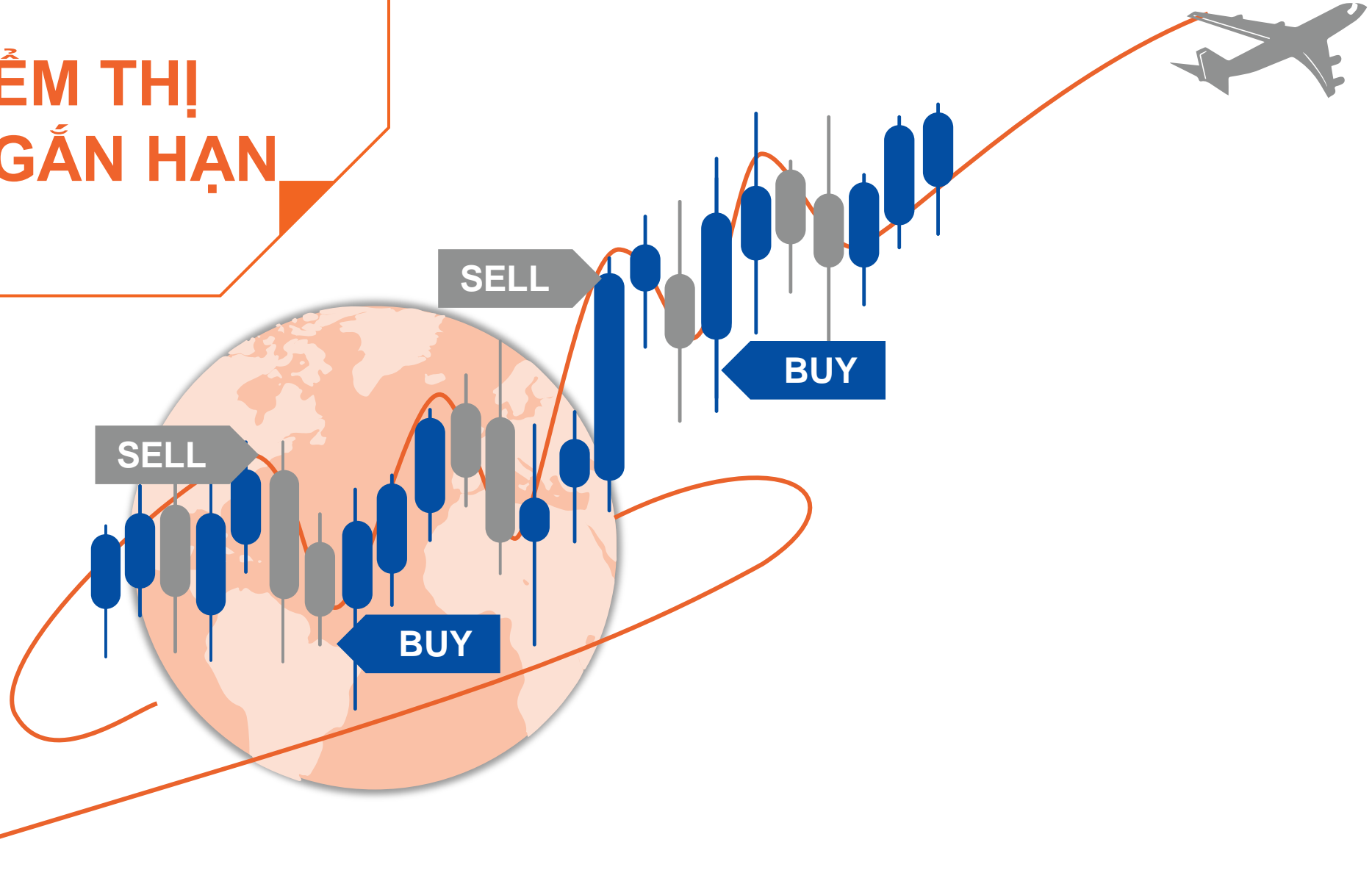


Khối ngoại quay lại bán ròng mạnh 370 tỷ, trong đó các quỹ ETF chiếm gần 54% giá trị bán ròng



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ quay trở lại đà tăng trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng 1,355 điểm. Đồng thời, dòng tiền có thể sẽ gia tăng mạnh và lan tỏa đều giữa các nhóm cổ phiếu ở những phiên giao dịch tới, điểm tích cực là dòng tiền ngắn hạn vẫn chưa thoát khỏi thị trường và luôn tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Ngoài ra, chúng tôi vẫn tiếp tục đánh giá rủi ro ngắn hạn ở mức thấp.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn nên tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và tận dụng các 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



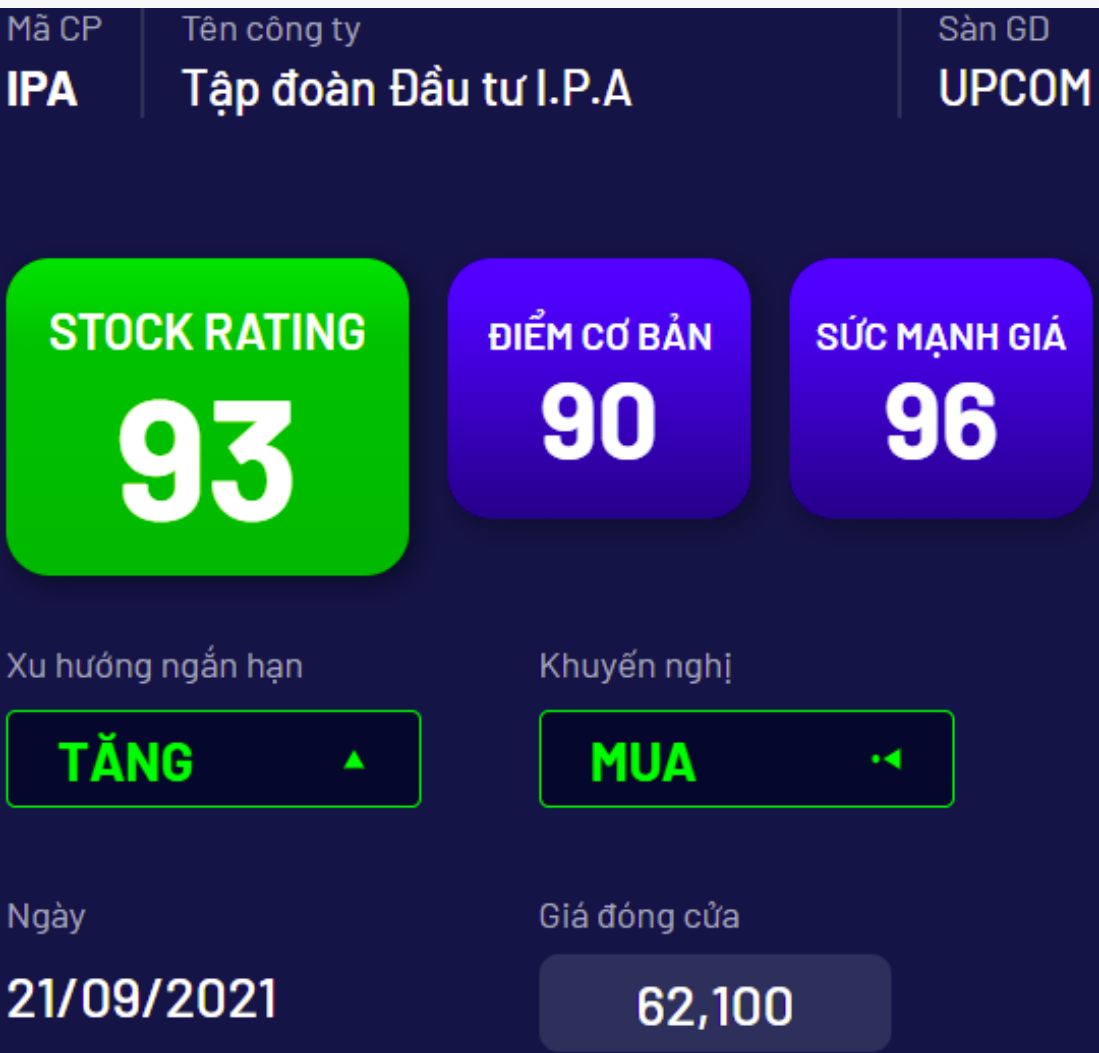
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

IPA



IPA – Thương vụ đầu tư giá trị đáng chú ý trên TT



Kháng cự ngắn hạn **65.00**

Hỗ trợ ngắn hạn **53.90**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **81.79**

Hỗ trợ trung hạn **51.07**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

IPA – Thương vụ đầu tư giá trị đáng chú ý trên TT

- Q2/2021, IPA ghi nhận doanh thu thuần đạt 64 tỷ đồng, tăng trưởng +92% YoY và LNST đạt 1,159 tỷ đồng, tăng trưởng gấp 33 lần so với cùng kỳ. Tăng trưởng doanh thu được thúc đẩy bởi doanh thu của nhà máy Nậm Phàng B khi nhà máy chính thức đi vào hoạt động từ Q4/2020, trong khi đó lợi nhuận được thúc đẩy bởi doanh thu hoạt động tài chính ghi nhận đạt 1,337 tỷ đồng nhờ chuyển nhượng vốn tại công ty con và cổ tức nhận được từ các khoản đầu tư dài hạn, bên cạnh đó, lãi từ công ty liên doanh liên kết cũng tăng gấp 3.6 lần so với cùng kỳ, đạt 110 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm, IPA ghi nhận doanh thu đạt 120 tỷ đồng, tăng trưởng 27% YoY và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 1,148 tỷ đồng.
- Cho năm 2021, Công ty đặt kế hoạch doanh thu đạt 1,480 tỷ đồng và LNST đạt 1,100 tỷ đồng, đều tăng gấp 6 lần so với mức thực hiện của năm 2020. Như vậy, sau 6 tháng đầu năm, IPA mới hoàn thành 8% mục tiêu doanh thu nhưng vượt 15% mục tiêu về lợi nhuận. Bên cạnh đó, IPA cũng có kế hoạch phát hành cổ phiếu thưởng với tỷ lệ 1:1 và chuyển niêm yết lên sàn HNX.
- IPA thực hiện đầu tư tài chính ở nhiều lĩnh vực như dịch vụ tài chính, năng lượng, BĐS và đầu tư cổ phần tư nhân. Cụ thể, ở mảng dịch vụ tài chính, IPA hiện nắm 26.2% cổ phần của CTCP Chứng khoán VNDIRECT (giá trị thị trường của khoản đầu tư hiện tại là 6,033 tỷ đồng); ở mảng năng lượng, IPA đầu tư vào dự án thủy điện Nậm Phàng và Nậm Phàng B tại tỉnh Lào Cai do CTCP Năng lượng Bắc Hà làm chủ đầu tư; ở mảng BĐS, IPA hiện đang thực hiện bốn dự án bao gồm, KĐT hai bên đường Nguyễn Thái Học (Cần Thơ), dự án KĐT mới Nam Cần Thơ, KĐT xanh Anvie Hà My, dự án KDL ven biển Hòn Ngọc Á Châu (đã chuyển nhượng vào Q2/2021) và dự án tòa nhà văn phòng, Trung tâm nghiên cứu và giới thiệu sản phẩm mật ong.
- Chúng tôi cho rằng IPA là một thương vụ đầu tư giá trị đáng chú ý trên thị trường khi giá trị của các khoản đầu tư tài chính của IPA hiện đang cao hơn vốn hóa hiện tại của Công ty. Ở mức giá hiện tại, cổ phiếu đang được giao dịch tại P/B là 2.0x.
- Mức Stock Rating của IPA ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của IPA đóng cửa tăng 5.1% và đồ thị giá tiến về gần mức kháng cự ngắn hạn 65.0 với KLGD tăng 144% so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, KLGD cải thiện dần từ giai đoạn tháng 08/2021 và đạt ở mức cao cho thấy dòng tiền ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng vào cổ phiếu này. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của IPA 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 giải ngân tối ưu là 8.82%.

IPA – Thương vụ đầu tư giá trị đáng chú ý trên TT

Mã CP	IPA
Giá khuyến nghị	62.10
Giá hiện tại	62.10
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	81.79
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	31.71%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	57.62
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	4.40
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	8.82%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

HDC



HDC – Vượt hoàn toàn kháng cự 67.90

- Mức Stock Rating của HDC ở mức 92 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của HDC đóng cửa tăng 7% và đạt mức cao nhất 52 tuần với KLGĐ tăng 181% so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và Sức mạnh giá ở mức 92 điểm cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục **NĂM GIỮ** cổ phiếu HDC theo khuyến nghị của chúng tôi vào ngày 19/07/2021 (Xem chi tiết [TẠI ĐÂY](#))



Diễn biến giá cổ phiếu HDC. 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	72.90	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+47	53.00	64.75	37.55%	NẮM GIỮ
GMD	49.80	TĂNG	TĂNG	21/07/2021	T+45	41.35	49.65	20.45%	NẮM GIỮ
DGC	156.70	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+43	86.40	139.69	81.37%	NẮM GIỮ
DCM	24.70	TĂNG	TĂNG	26/07/2021	T+42	18.40	23.50	34.24%	NẮM GIỮ
ELC	24.10	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+40	14.70	22.66	63.95%	NẮM GIỮ
AGR	16.65	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+35	14.00	15.98	18.93%	NẮM GIỮ
SSI	42.10	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+35	38.73	41.49	8.71%	NẮM GIỮ
NBC	25.10	TĂNG	TĂNG	06/08/2021	T+33	12.40	21.91	102.42%	NẮM GIỮ
REE	66.00	TĂNG	TĂNG	27/08/2021	T+18	62.10	62.40	6.28%	NẮM GIỮ
PLC	40.00	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+17	37.80	38.06	5.82%	NẮM GIỮ
GIL	69.00	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+16	64.20	66.90	7.48%	NẮM GIỮ
TLH	22.40	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+16	18.90	20.75	18.52%	NẮM GIỮ
SMC	52.60	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+16	48.10	49.16	9.36%	NẮM GIỮ
GVR	36.40	GIẢM	TĂNG	01/09/2021	T+15	38.75	36.55	-6.06%	BÁN
PVT	24.35	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+15	22.60	22.70	7.74%	NẮM GIỮ
VSH	27.65	TĂNG	TĂNG	06/09/2021	T+12	29.50	26.67	-6.27%	NẮM GIỮ
HPG	50.80	TĂNG	GIẢM	07/09/2021	T+11	51.20	49.41	-0.78%	NẮM GIỮ
HSG	46.70	TĂNG	TĂNG	07/09/2021	T+11	42.85	44.17	8.98%	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
VCI	63.70	TĂNG	TĂNG	08/09/2021	T+10	64.30	60.18	-0.93%	NẮM GIỮ
MWG	123.80	TĂNG	TĂNG	10/09/2021	T+8	118.90	118.09	4.12%	NẮM GIỮ
VPB	66.90	TĂNG	TĂNG	13/09/2021	T+7	64.60	64.78	3.56%	NẮM GIỮ
BMC	32.80	TĂNG	TĂNG	15/09/2021	T+5	25.80	27.59	27.13%	NẮM GIỮ
ITD	21.15	TĂNG	TĂNG	16/09/2021	T+4	19.45	19.78	8.74%	NẮM GIỮ
MSN	143.50	TĂNG	TĂNG	16/09/2021	T+4	144.90	138.91	-0.97%	NẮM GIỮ
BMI	38.40	TĂNG	TĂNG	17/09/2021	T+3	35.80	34.63	7.26%	NẮM GIỮ
FPT	93.50	TĂNG	TĂNG	20/09/2021	T+2	95.70	93.09	-2.30%	NẮM GIỮ
HDG	59.40	TĂNG	TĂNG	20/09/2021	T+2	56.90	52.37	4.39%	NẮM GIỮ
TCB	50.40	TĂNG	GIẢM	21/09/2021	T+1	50.70	48.56	-0.59%	NẮM GIỮ
VIB	39.50	TĂNG	GIẢM	21/09/2021	T+1	38.50	35.24	2.60%	NẮM GIỮ
IPA	62.10	TĂNG	TĂNG	22/09/2021	T+0	62.10	62.05	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

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 cao cấp
+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.