

Morning Note

27/09/2021



**Dòng tiền tìm đến nhóm cổ phiếu vốn
hóa lớn – MBB, VIB**



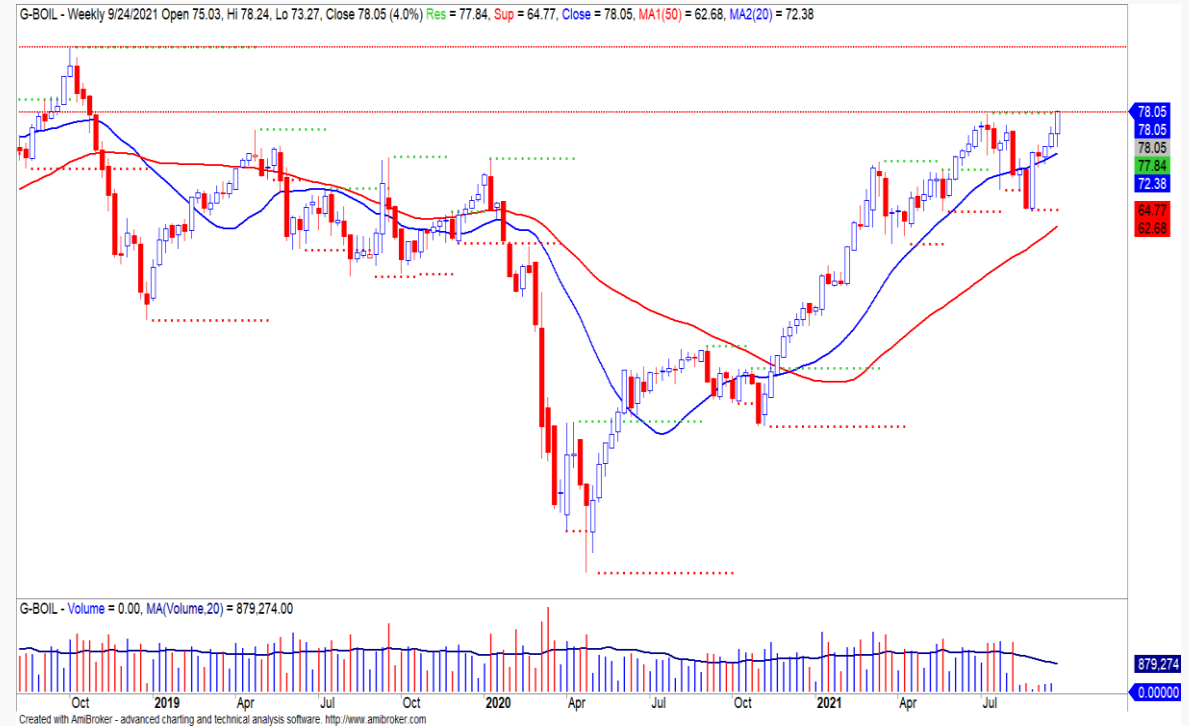
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent đạt mức cao nhất kể từ tháng 10/2018

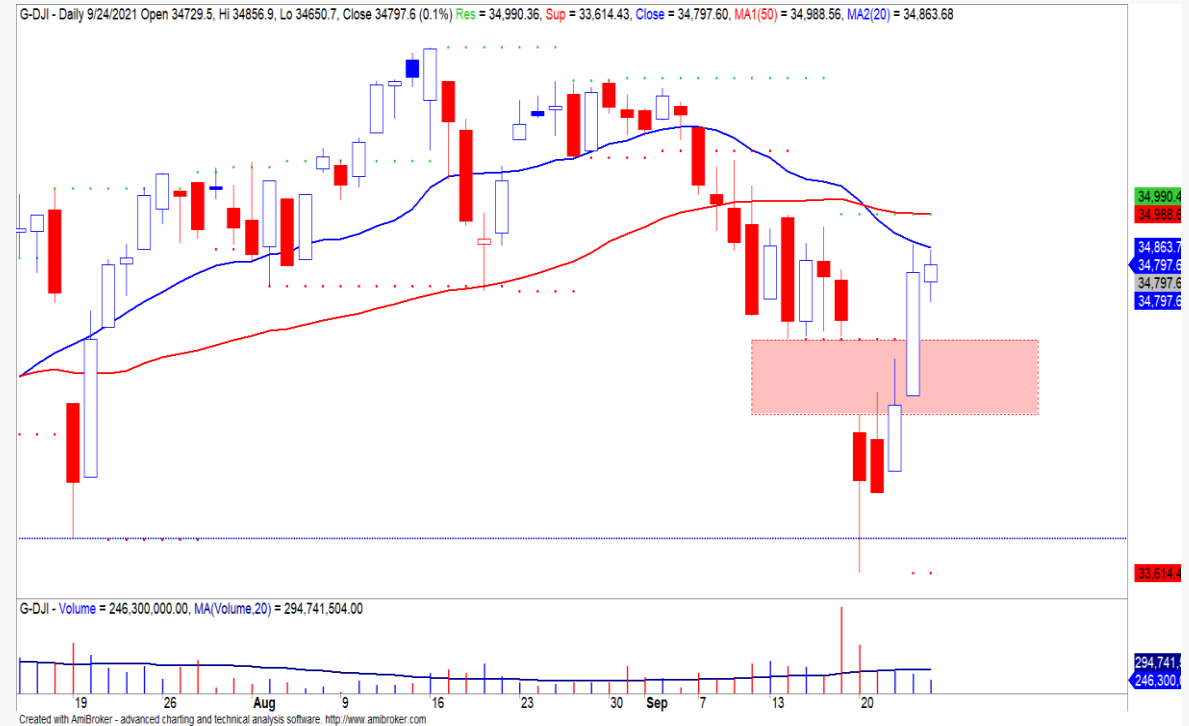
- Giá dầu Brent duy trì đà tăng 1% và đóng cửa tuần tăng gần 4%. Đồng thời, đồ thị giá cũng đạt mức cao nhất kể từ tháng 10/2018. Cung dầu tiếp tục duy trì ở mức thấp, đây là yếu tố hỗ trợ chính cho xu hướng TĂNG của giá dầu trong trung hạn.
- Mức kháng cự trung hạn kế tiếp của giá dầu Brent là \$86.74. Đồng thời, đồ thị tuần có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng TĂNG trung hạn sẽ rõ ràng hơn.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Phổ Wall ít biến động do nhiều lo ngại

- Phổ Wall ít biến động và trái chiều cùng với KLGĐ duy trì ở mức thấp do tâm lý lo ngại nhiều vấn đề tác động đến thị trường, trong đó có tình hình dịch bệnh đang tác động lên chuỗi cung ứng toàn cầu và khả năng vỡ nợ của Evergrande.
- Chỉ số Dow Jones và S&P500 đóng cửa tăng nhẹ và đồ thị giá của hai chỉ số đang tiến gần đường trung bình 20 ngày. Đồng thời, đồ thị giá của hai chỉ số có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy các chỉ số có thể sẽ biến động hẹp trong vài phiên tới.
- Xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones và S&P500 vẫn duy trì ở mức TĂNG.

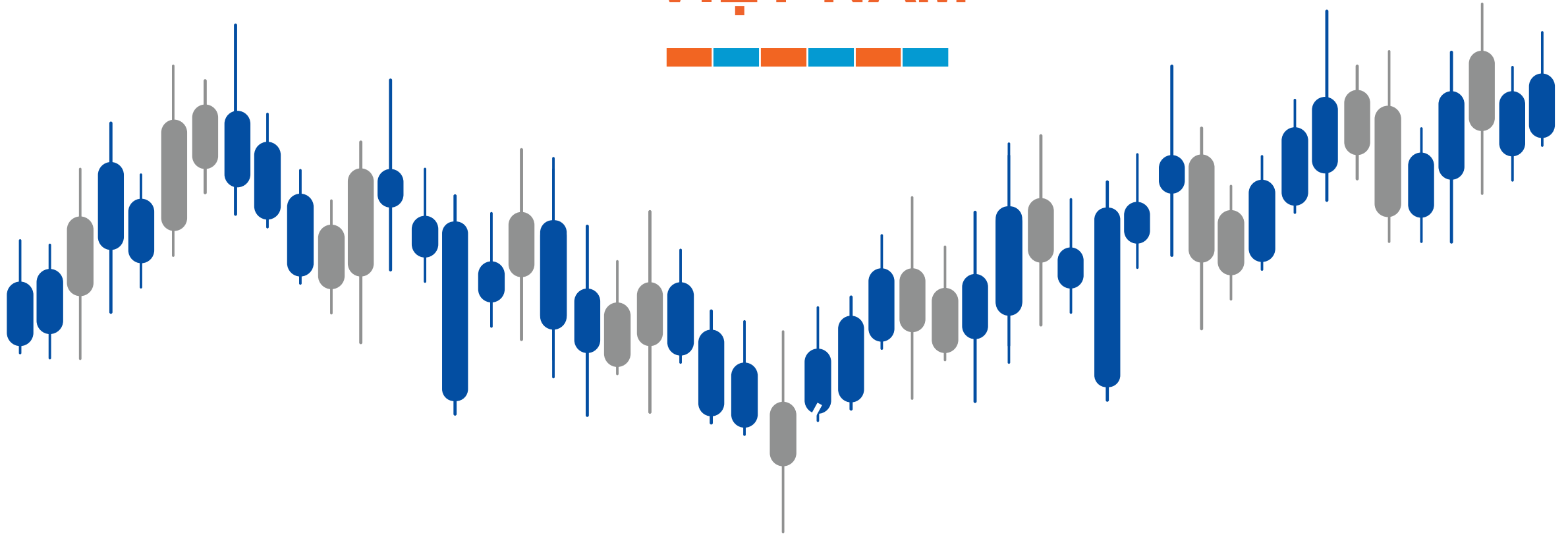


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

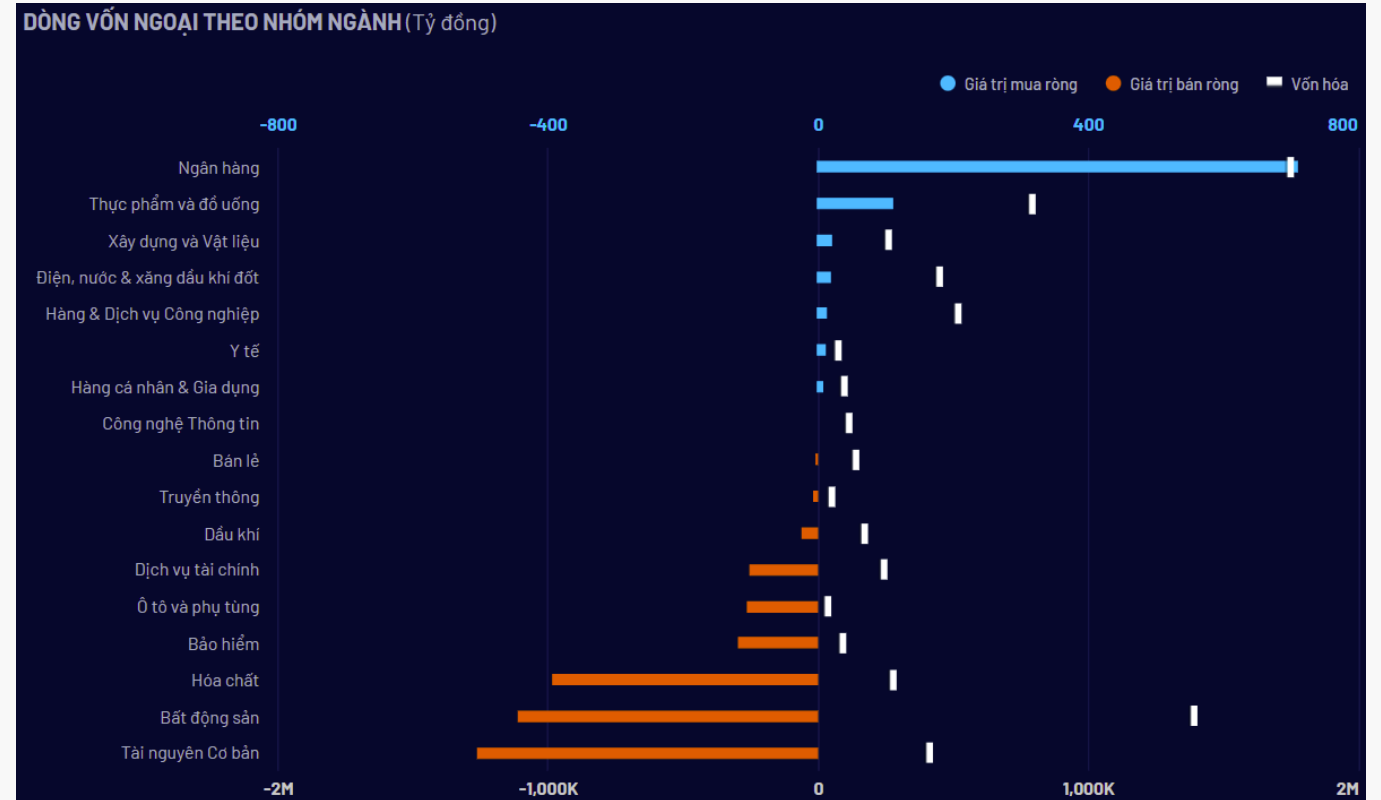
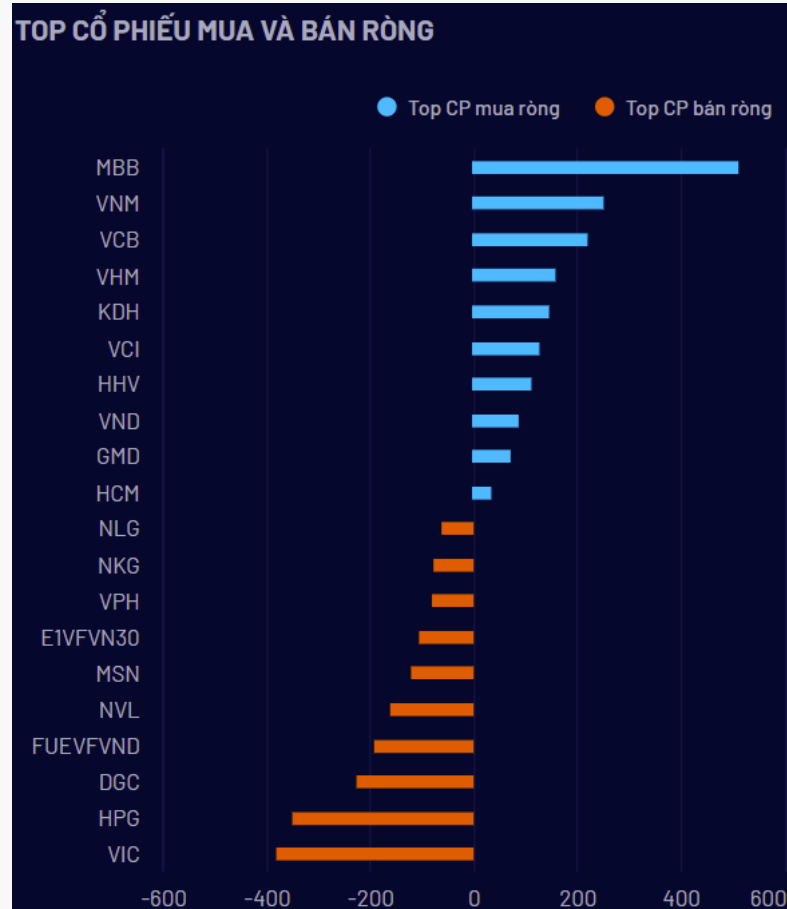
Diễn biến các quỹ ETF

| Mã | Ngày | Thay đổi (.000) | M/B ước tính (tỷ) | Tỷ lệ Premium |
|-------------------------------|-------|--------------------|----------------------|------------------|
| VanEck | 24/09 | - | - | -0.31% |
| DB FTSE | 23/09 | (50) | (50) | -0.42% |
| Ishares MSCI Frontier 100 ETF | 24/09 | - | - | -0.13% |
| Kim Kindex VN30 | 17/09 | - | - | -0.15% |
| Premia MSCI | 23/09 | - | - | -0.18% |
| Fubon FTSE | 24/09 | - | - | 0.25% |
| E1VFN30 | 23/09 | (6,100) | (150) | 1.32% |
| FUEVFN30 | 23/09 | (4,400) | (115) | -0.31% |
| FUESSVFL | 13/09 | - | - | 1.94% |

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

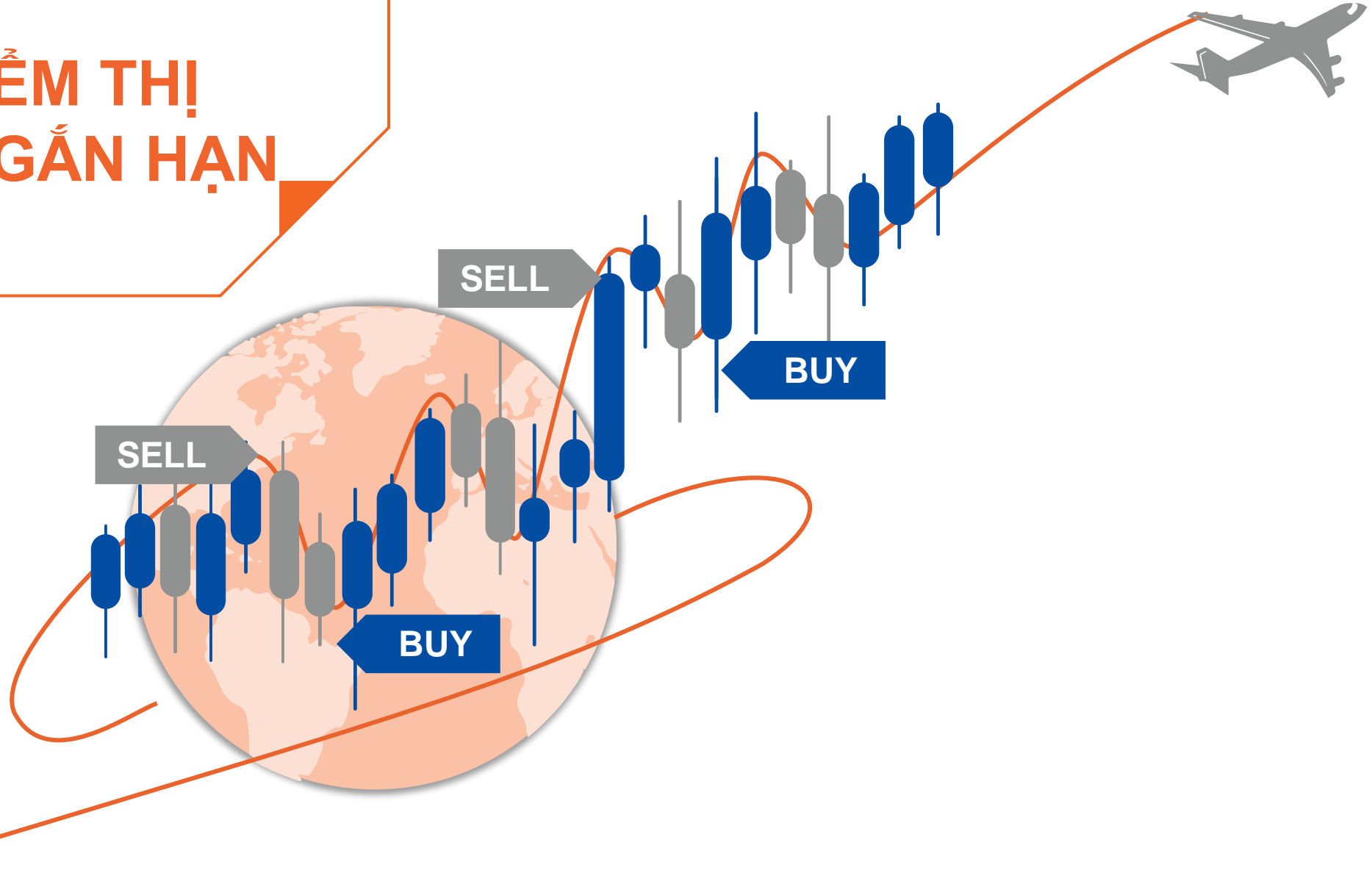


Khối ngoại giảm mạnh bán ròng 815 tỷ tuần 20-24/09



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ còn giằng co trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, thị trường có thể sẽ sớm bước vào giai đoạn biến động mạnh hơn trong một vài phiên tới và dòng tiền có thể sẽ dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong bối cảnh thị trường bước vào thời điểm chốt NAV của các quỹ. Ngoài ra, chúng tôi vẫn đánh giá đây chỉ là nhịp điều chỉnh kỹ thuật và rủi ro ngắn hạn vẫn 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 có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và cơ cấu lại danh mục ngắn hạn, tức là bán ra các cổ phiếu đã xác lập xu hướng giảm và giải ngân vào các cổ phiếu đã xác lập xu hướng tăng với mức Stock Rating trên 80 (tham khảo điểm Stock Rating của các cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/stockrating/>).
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy với biên độ hẹp. Điểm tích cực là dòng tiền có dấu hiệu gia tăng ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, nếu xu hướng này tiếp tục gia tăng thì thị trường sẽ có triển vọng tích cực hơn trong vài tuần tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT trung hạn tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại và quan sát thị trường.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



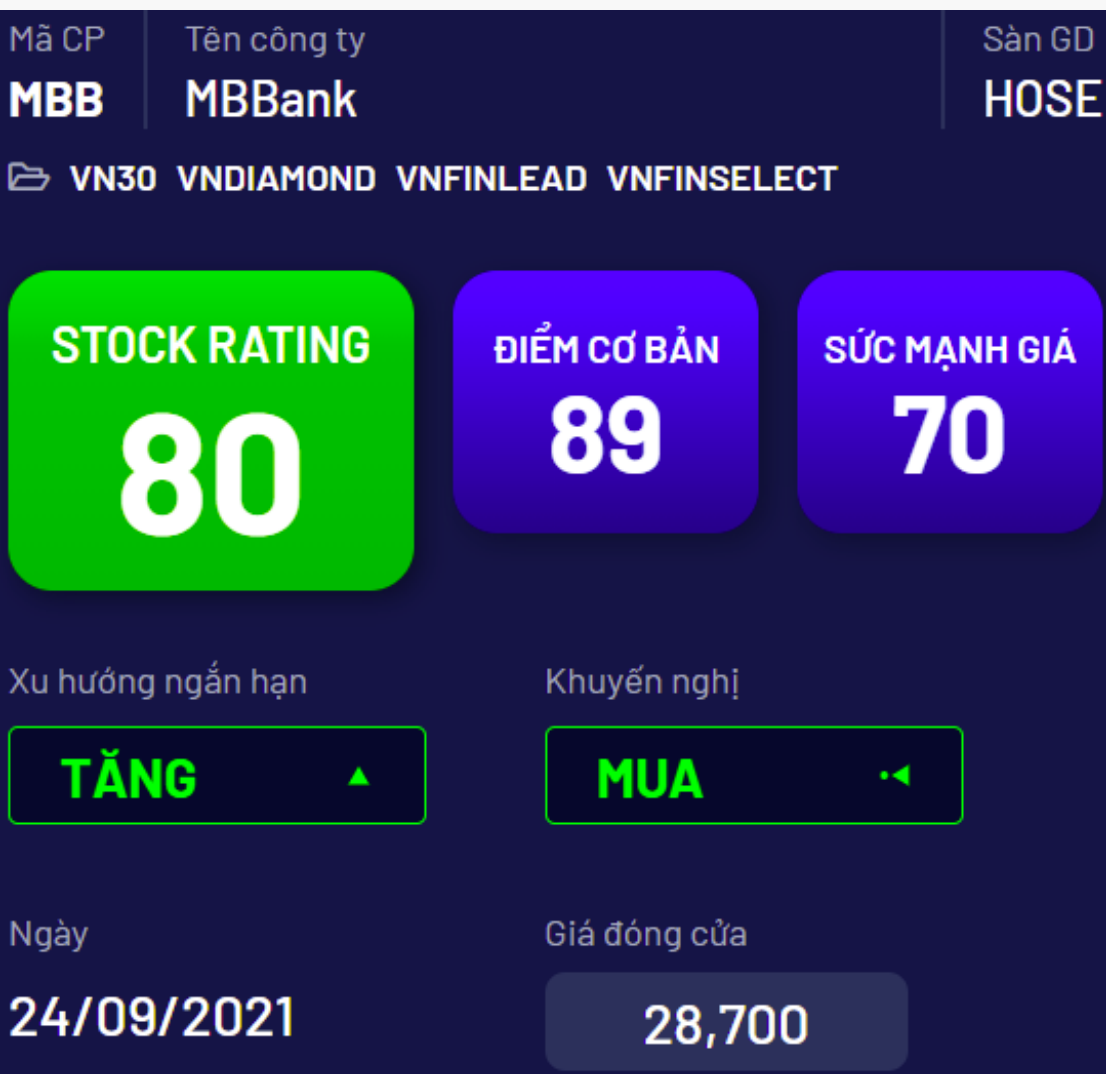
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

MBB



MBB – Rủi ro ngắn hạn giảm đáng kể



Kháng cự ngắn hạn 28.85

Hỗ trợ ngắn hạn 27.18

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 31.80

Hỗ trợ trung hạn 26.50

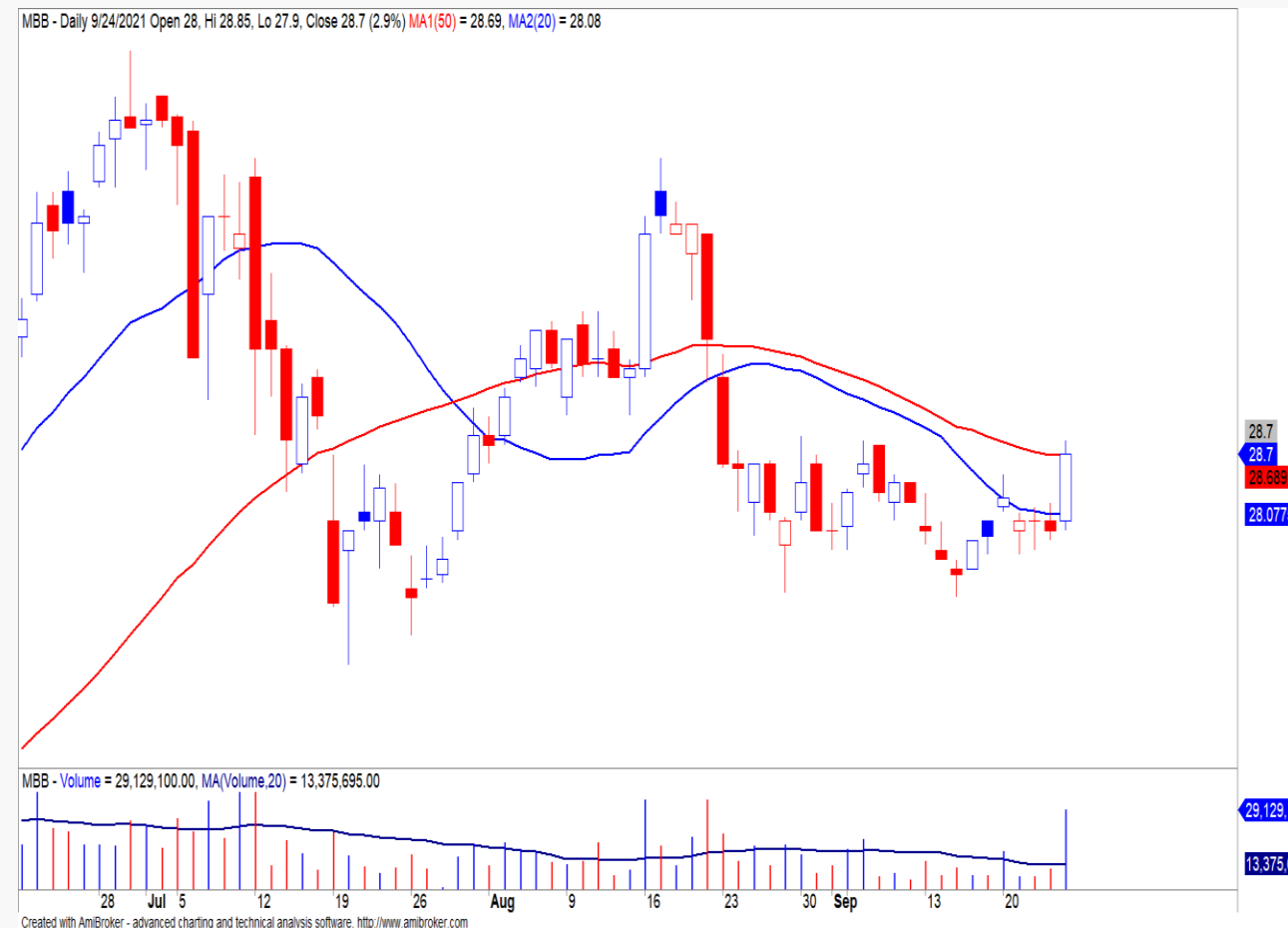
Xu hướng trung hạn **GIẢM**

MBB – Rủi ro ngắn hạn giảm đáng kể

- MBB đặt kế hoạch LNTT đạt 13.2 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng +20% YoY với tăng trưởng tín dụng đạt 10-11% và tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát dưới 1.5%. Ngân hàng cũng thông qua kế hoạch chi trả cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 35%, phát hành 70 triệu cổ phiếu mới (dự kiến phát hành cho Viettel và Công ty TNHH Xuất nhập khẩu Viettel với giá phát hành không thấp hơn giá trị sổ sách) và phát hành 19.2 triệu cổ phần ESOP. Thời gian dự kiến phát hành muộn nhất là vào Q4/2021. Kế hoạch lợi nhuận của MBB đưa ra là khá thận trọng khi Ngân hàng đã đạt KQKD rất tích cực trong Q2/2021.
- Chúng tôi đánh giá cao triển vọng tăng trưởng lợi nhuận của Ngân hàng trong năm 2021 và dự phóng LNST tăng trưởng +40% YoY, đạt 11.56 nghìn tỷ đồng nhờ chất lượng tài sản được cải thiện và khả năng sinh lời được duy trì.
- Ở mức giá hiện tại, MBB đang được giao dịch tại P/B dự phóng 2021 là 1.8x. Mức Stock Rating của MBB ở mức 80 điểm cho nên chúng tôi nâng mức đánh giá xếp hạng tăng trưởng lên mức TÍCH CỰC.
- Đồ thị giá của MBB vượt đường trung bình 20 ngày với KLGĐ tăng 118% so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu thoát khỏi giai đoạn tích lũy và rủi ro ngắn hạn giảm đáng kể. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của MBB cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng tỷ trọng lên mức tối đa 19.17% khi Sức mạnh giá trên mức 80 điểm.

MBB – Rủi ro ngắn hạn giảm đáng kể

| Mã CP | MBB |
|--|--------------|
| Giá khuyến nghị | 28.70 |
| Giá hiện tại | 28.70 |
| Xu hướng ngắn hạn | TĂNG |
| Xu hướng trung hạn | GIẢM |
| Mức mục tiêu ngắn hạn | 32.35 |
| <i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i> | 12.72% |
| Mức cắt lỗ ngắn hạn | 27.41 |
| Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình | 2.57 |
| Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên) | 24 |
| Tỷ trọng giải ngân tối ưu | 19.17% |
| Khuyến nghị | MUA |





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

VIB



VIB – Giảm co gần đường MA50

- Mức Stock Rating của VIB ở mức 82 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của VIB giảm co gần đường trung bình 50 ngày và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Tuy nhiên, mức Sức mạnh giá vẫn dưới 80 điểm cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn chưa bền vững cho nên các NĐT ngắn hạn chỉ nên nắm giữ với tỷ trọng thấp dưới 5%.



Diễn biến giá cổ phiếu VIB. 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 | 71.50 | TĂNG | TĂNG | 19/07/2021 | T+50 | 53.00 | 69.54 | 34.91% | NẮM GIỮ |
| GMD | 49.00 | GIẢM | TĂNG | 21/07/2021 | T+48 | 41.35 | 49.65 | 18.51% | BÁN |
| DGC | 148.00 | GIẢM | TĂNG | 23/07/2021 | T+46 | 86.40 | 152.56 | 71.30% | BÁN |
| DCM | 24.20 | TĂNG | TĂNG | 26/07/2021 | T+45 | 18.40 | 23.50 | 31.52% | NẮM GIỮ |
| ELC | 25.75 | TĂNG | TĂNG | 28/07/2021 | T+43 | 14.70 | 23.44 | 75.17% | NẮM GIỮ |
| AGR | 16.80 | TĂNG | TĂNG | 04/08/2021 | T+38 | 14.00 | 15.98 | 20.00% | NẮM GIỮ |
| SSI | 41.80 | TĂNG | TĂNG | 04/08/2021 | T+38 | 38.73 | 41.49 | 7.94% | NẮM GIỮ |
| NBC | 23.90 | TĂNG | TĂNG | 06/08/2021 | T+36 | 12.40 | 22.23 | 92.74% | HẠN CHẾ MUA MỚI |
| REE | 65.20 | TĂNG | TĂNG | 27/08/2021 | T+21 | 62.10 | 62.90 | 4.99% | NẮM GIỮ |
| PLC | 38.80 | TĂNG | TĂNG | 30/08/2021 | T+20 | 37.80 | 38.06 | 2.65% | NẮM GIỮ |
| GIL | 67.50 | TĂNG | TĂNG | 31/08/2021 | T+19 | 64.20 | 66.90 | 5.14% | NẮM GIỮ |
| TLH | 20.90 | TĂNG | TĂNG | 31/08/2021 | T+19 | 18.90 | 20.75 | 10.58% | NẮM GIỮ |
| SMC | 50.00 | TĂNG | TĂNG | 31/08/2021 | T+19 | 48.10 | 49.16 | 3.95% | NẮM GIỮ |
| PVT | 22.70 | GIẢM | TĂNG | 01/09/2021 | T+18 | 22.60 | 22.70 | 0.44% | BÁN |
| VSH | 28.00 | TĂNG | TĂNG | 06/09/2021 | T+15 | 29.50 | 26.67 | -5.08% | NẮM GIỮ |
| HPG | 50.80 | TĂNG | GIẢM | 07/09/2021 | T+14 | 51.20 | 49.41 | -0.78% | NẮM GIỮ |
| HSG | 45.40 | TĂNG | TĂNG | 07/09/2021 | T+14 | 42.85 | 44.17 | 5.95% | NẮM GIỮ |
| VCI | 62.50 | TĂNG | TĂNG | 08/09/2021 | T+13 | 64.30 | 60.18 | -2.80% | 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 |
|------------|--------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|------------|----------------|
| MWG | 130.50 | TĂNG | TĂNG | 10/09/2021 | T+11 | 118.90 | 122.87 | 9.76% | NẮM GIỮ |
| VPB | 67.00 | TĂNG | TĂNG | 13/09/2021 | T+10 | 64.60 | 64.78 | 3.72% | NẮM GIỮ |
| BMC | 30.35 | GIẢM | TĂNG | 15/09/2021 | T+8 | 25.80 | 31.72 | 17.64% | BÁN |
| ITD | 21.50 | TĂNG | TĂNG | 16/09/2021 | T+7 | 19.45 | 19.83 | 10.54% | NẮM GIỮ |
| MSN | 142.40 | TĂNG | TĂNG | 16/09/2021 | T+7 | 144.90 | 138.91 | -1.73% | NẮM GIỮ |
| BMI | 39.05 | TĂNG | TĂNG | 17/09/2021 | T+6 | 35.80 | 36.55 | 9.08% | NẮM GIỮ |
| FPT | 92.70 | GIẢM | TĂNG | 20/09/2021 | T+5 | 95.70 | 93.09 | -3.13% | BÁN |
| HDG | 58.10 | TĂNG | TĂNG | 20/09/2021 | T+5 | 56.90 | 54.90 | 2.11% | NẮM GIỮ |
| TCB | 50.60 | TĂNG | GIẢM | 21/09/2021 | T+4 | 50.70 | 48.56 | -0.20% | NẮM GIỮ |
| VIB | 38.45 | TĂNG | GIẢM | 21/09/2021 | T+4 | 38.50 | 37.06 | -0.13% | NẮM GIỮ |
| IPA | 68.00 | TĂNG | TĂNG | 22/09/2021 | T+3 | 62.10 | 61.72 | 9.50% | NẮM GIỮ |
| VCS | 126.10 | TĂNG | TĂNG | 23/09/2021 | T+2 | 130.70 | 119.25 | -3.52% | NẮM GIỮ |
| TDC | 21.90 | TĂNG | TĂNG | 24/09/2021 | T+1 | 23.50 | 21.24 | -6.81% | NẮM GIỮ |
| MBB | 28.70 | TĂNG | GIẢM | 27/09/2021 | T+0 | 28.70 | 28.66 | 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
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

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.