

Morning Note

30/09/2021

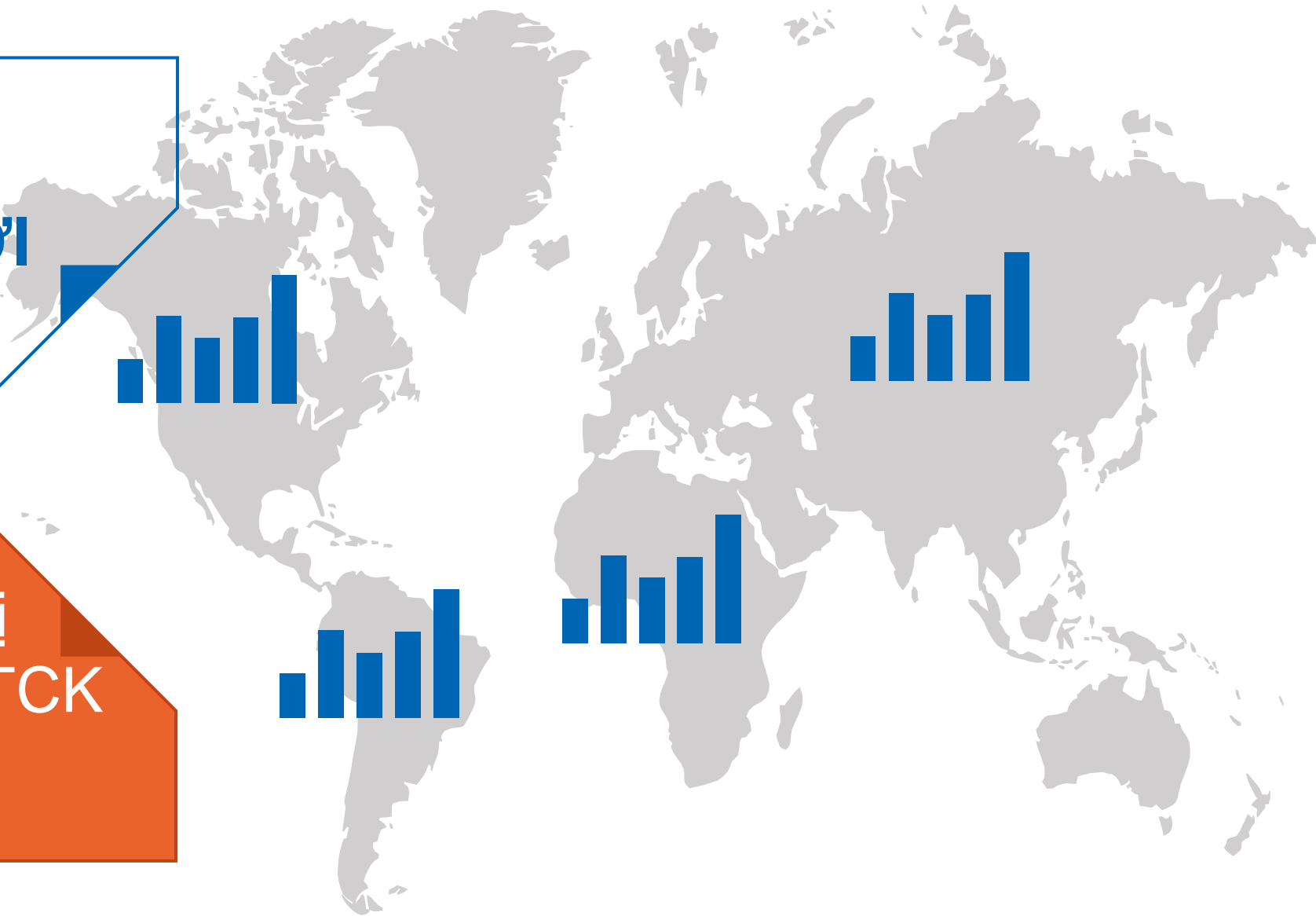


**Dòng tiền phân hóa – Kim loại – DCM,
DPM, LCG**



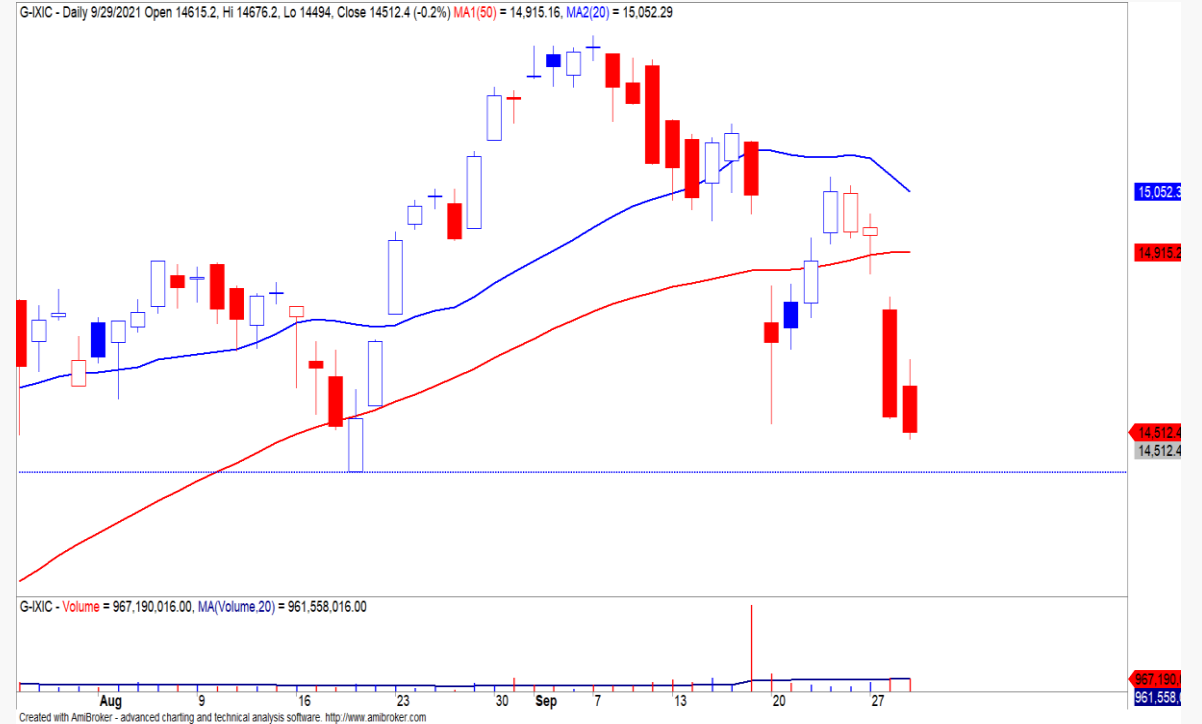
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall hồi phục yếu

- Phổ Wall mở cửa đầu phiên tăng mạnh với nhóm cổ phiếu năng lượng dẫn đầu, nhưng đà hồi phục nhanh chóng suy yếu dần bởi nhóm cổ phiếu công nghệ do tác động từ đà tăng trở lại của lợi suất trái phiếu kho bạc. Các NĐT vẫn còn rất thận trọng với tình trạng của Chính phủ vẫn chưa thông qua nguồn ngân sách mới. Trong khi đó, giá hàng hóa duy trì đà tăng và gây lo ngại về tình hình lạm phát cao kéo dài.
- Chỉ số Dow Jones và S&P500 đóng cửa tăng điểm nhẹ, đặc biệt xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones vẫn duy trì ở mức TĂNG. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số Nasdaq giảm về gần mức hỗ trợ 14,423 điểm và rơi vào trạng thái quá bán cho thấy đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật trong phiên tới.

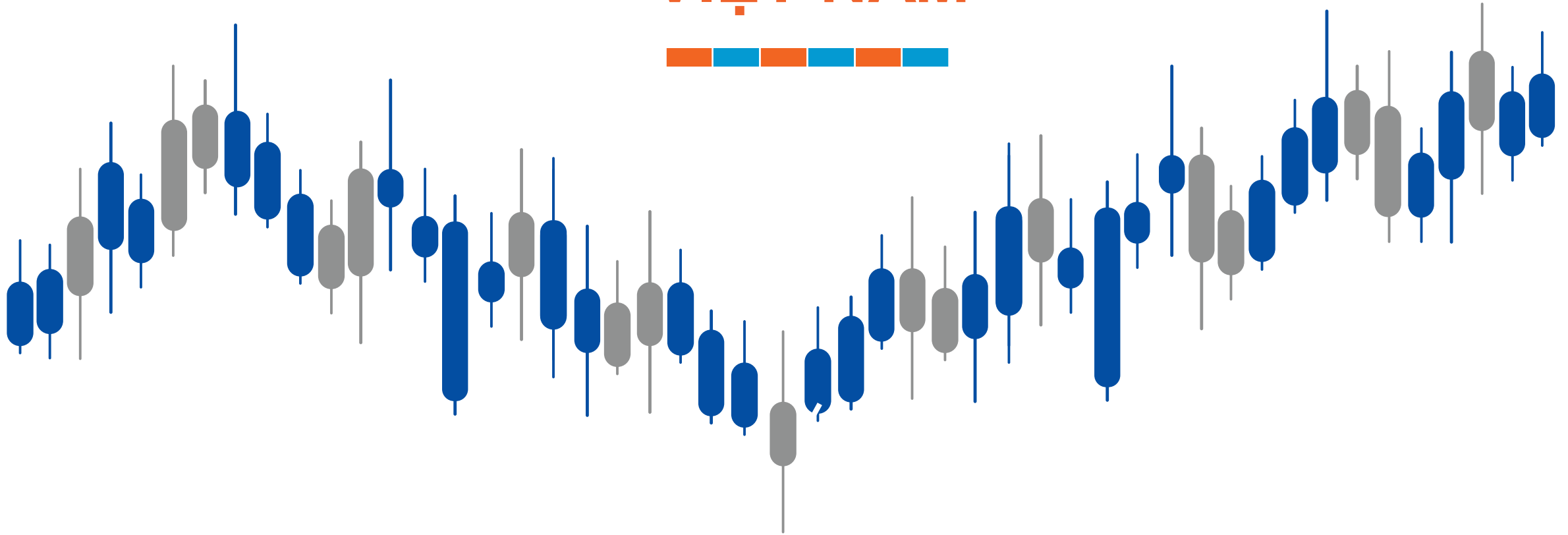


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

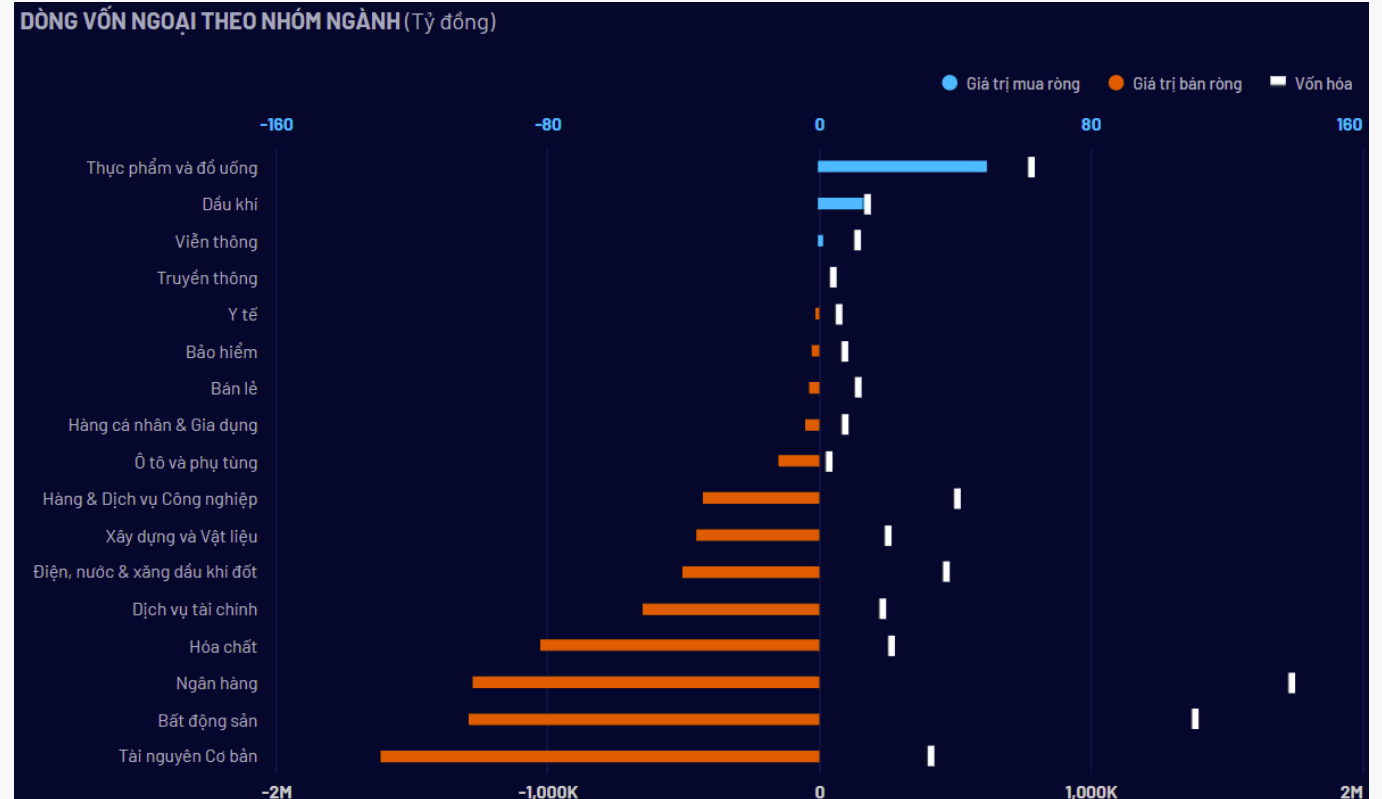
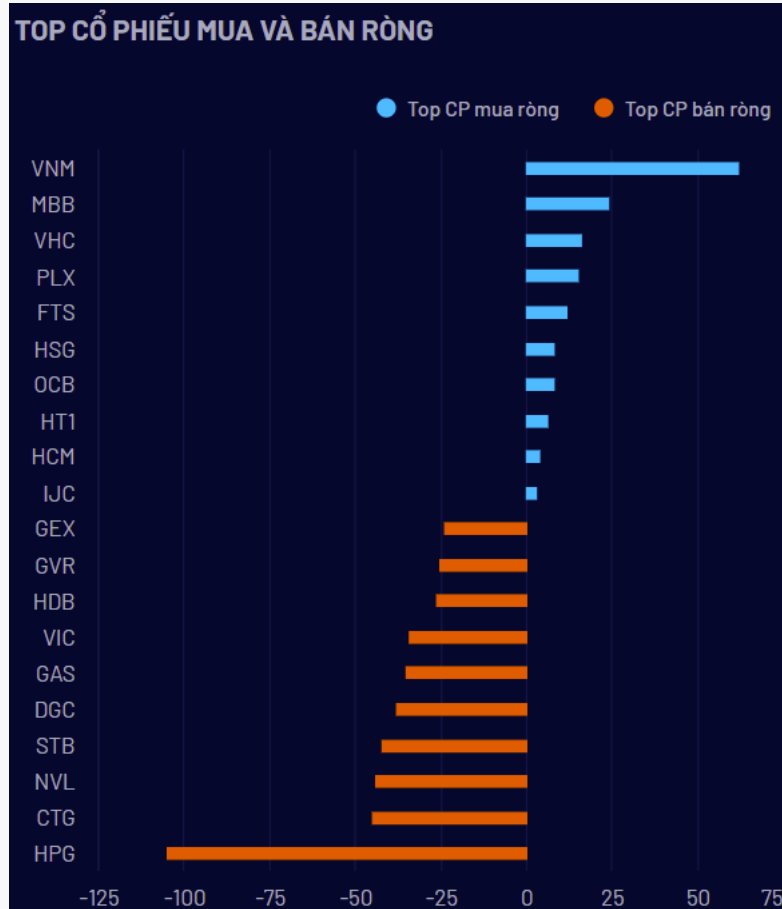
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	29/09	-	-	-1.33%
DB FTSE	28/09	(50)	(50)	-0.56%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/09	-	-	-1.16%
Kim Kindex VN30	28/09	-	-	-0.86%
Premia MSCI	28/09	-	-	-0.02%
Fubon FTSE	29/09	-	-	-0.99%
E1VFN30	29/09	(700)	(17)	0.04%
FUEVFN30	29/09	-	-	0.07%
FUESSVFL	13/09	-	-	1.94%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

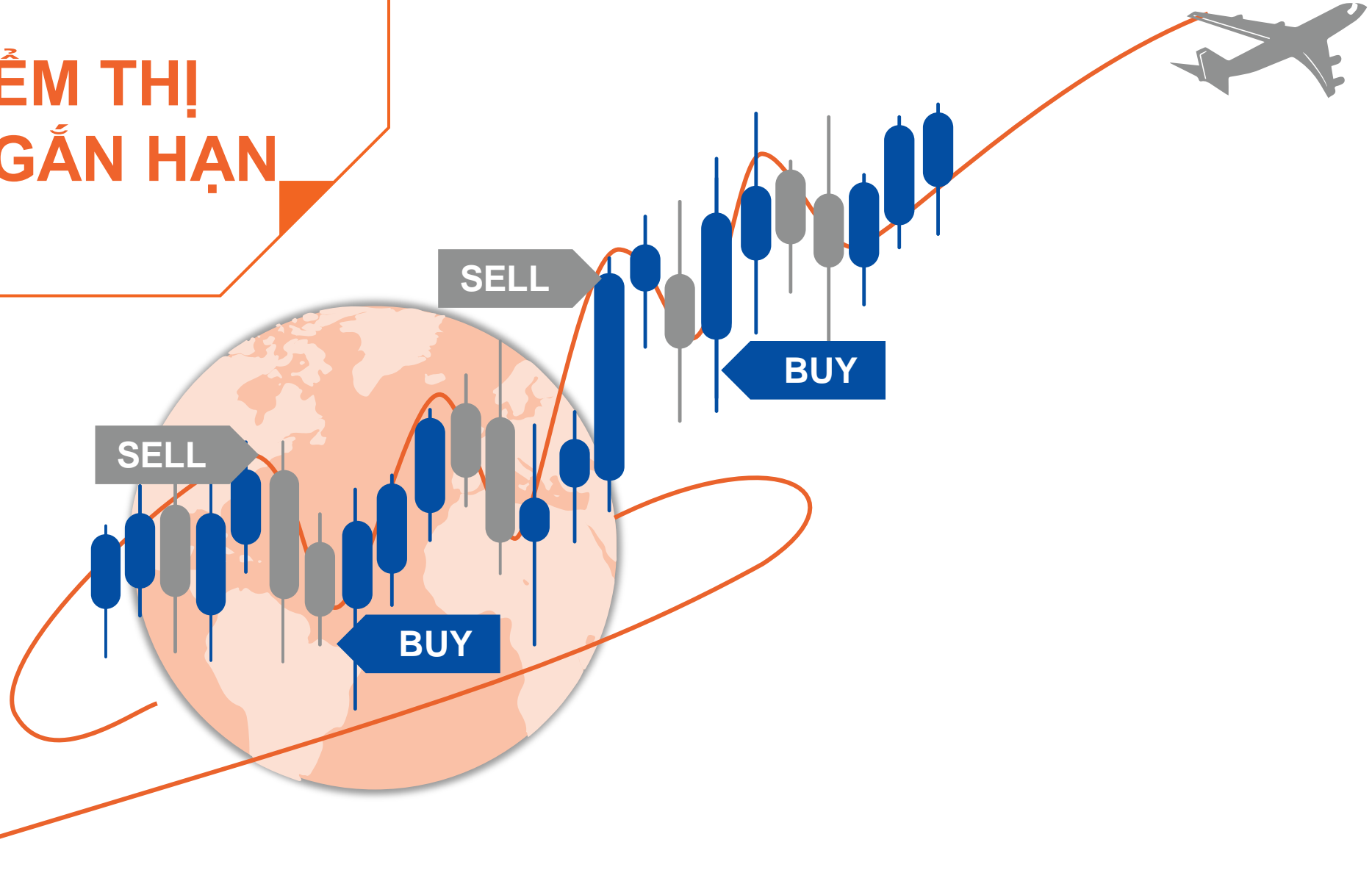


Khối ngoại quay lại bán ròng 537 tỷ, HPG lại chiếm giá trị bán ròng gần 20%



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 và nhiều chỉ số đi ngang với biên độ hẹp. Đồng thời, dòng tiền sẽ tiếp tục phân hóa và dịch chuyển vào các nhóm cổ phiếu có câu chuyện tăng trưởng hỗ trợ như đầu tư công, giá nguyên liệu cơ bản, hóa chất và giá dầu khí tăng mạnh. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý đi ngang cho thấy tâm lý NĐT ngắn hạn đã giảm bi quan hơn về xu hướng hiện tại, nhưng dòng tiền ngắn hạn vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức 40 – 45% danh mục và có thể tiến hành mua thăm dò với tỷ trọng thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



TIÊU ĐIỂM NGÀNH

Kim loại



Nhóm Kim loại dẫn đầu mức xếp hạng tăng trưởng

- Mức Sector Rating của nhóm Kim loại ở mức 96 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, nhóm Kim loại cũng dẫn đầu mức xếp hạng tăng trưởng cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn và trung hạn nên chú ý và nắm giữ tỷ trọng cao nhóm cổ phiếu này.
- Việc đẩy mạnh đầu tư công của Chính phủ và tăng trưởng nhờ xuất khẩu của nhóm thép khi nhu cầu tiêu thụ thép tăng mạnh tại Trung Quốc và các nước phát triển, đây là những động lực tăng trưởng chính của nhóm cổ phiếu thép.
- Chỉ số nhóm Kim loại tiến sát mức cao nhất 52 tuần, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho thấy chỉ số này có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp điều chỉnh. Đồng thời, xu hướng ngắn và trung hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT duy trì chiến lược MUA và NẮM GIỮ.
- Cổ phiếu chú ý: **NKG, SMC, HSG, VGS, HPG, HMC, TLH, TVN.**



Diễn biến chỉ số nhóm Kim loại. Nguồn: YSVN

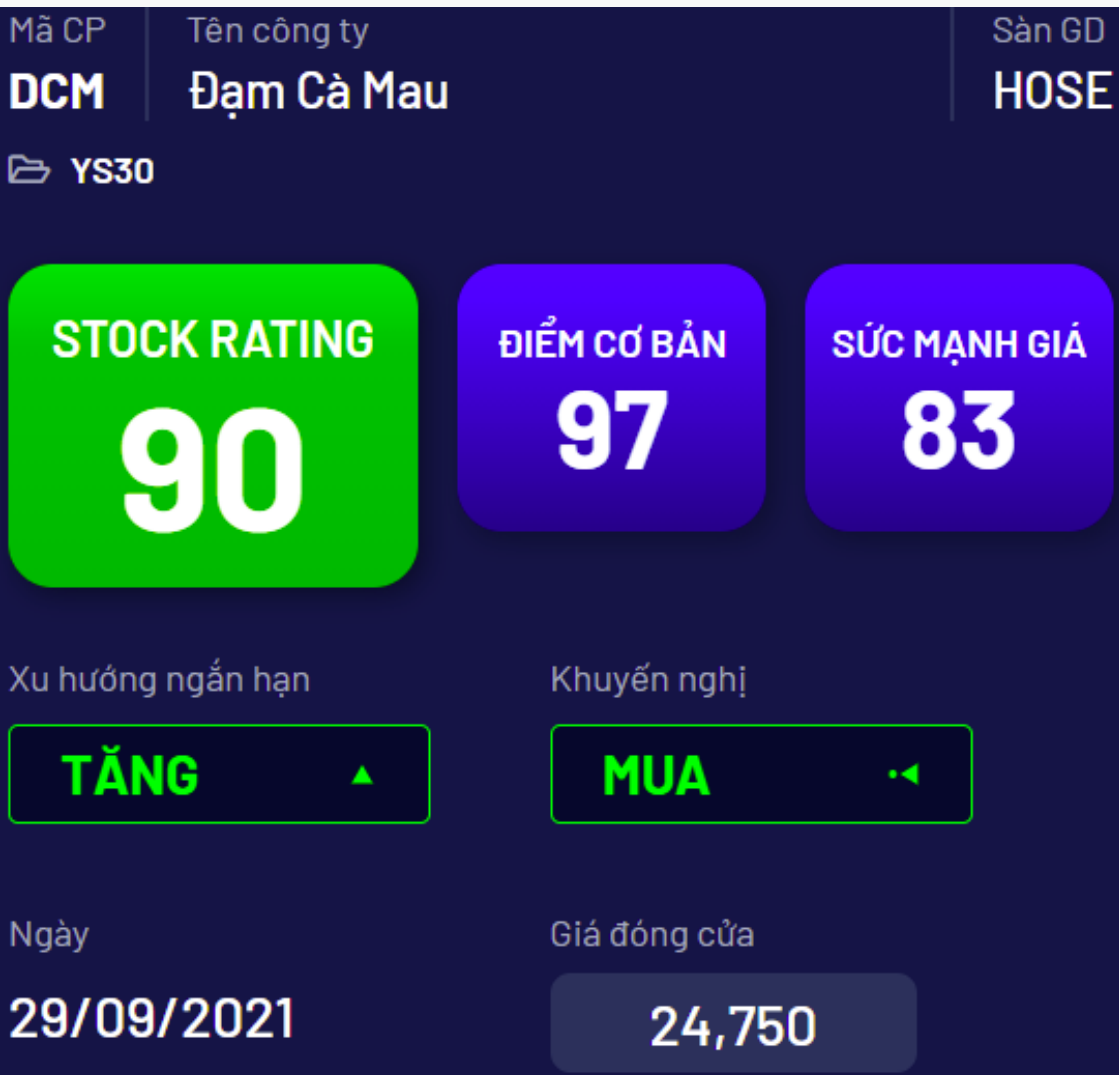


TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

DCM, DPM



DCM – Hưởng lợi từ đà tăng giá Urea



Kháng cự ngắn hạn **25.95**

Hỗ trợ ngắn hạn **21.44**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **29.33**

Hỗ trợ trung hạn **21.24**

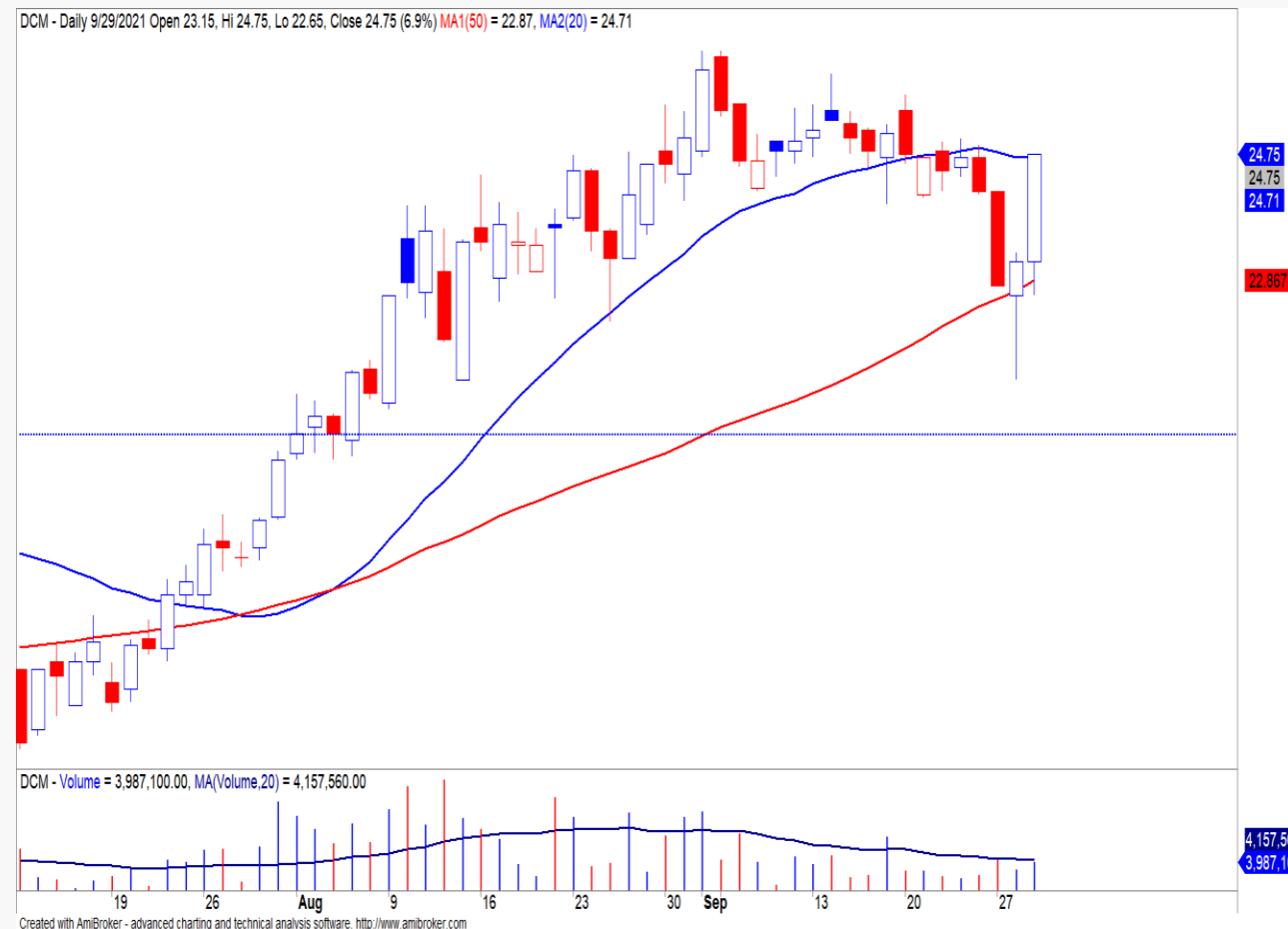
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

DCM – Hưởng lợi từ đà tăng giá Urea

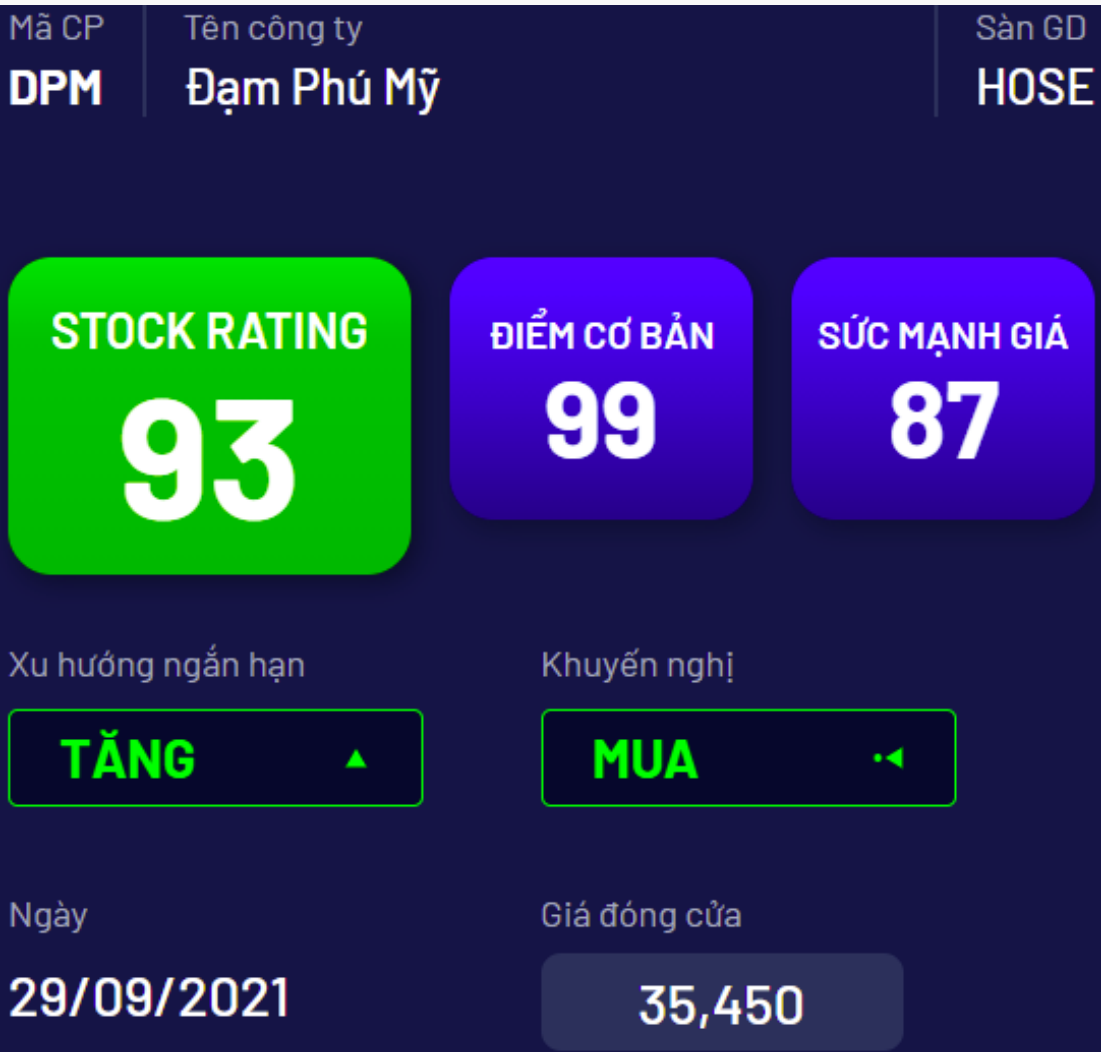
- Mức Stock Rating của DCM ở mức 90 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Cổ phiếu DCM nằm trong danh mục YS30 và có hai năm tăng trưởng mạnh liên tiếp. Giá cổ phiếu DCM đã tăng gần 85% trong năm 2021 nhờ vào đà tăng giá phân Urea. Khan hiếm than tại Trung Quốc, cùng với lũ lụt sẽ giúp cho giá phân Urea sẽ tiếp tục đà tăng trong các tháng cuối năm 2021.
- Đồ thị giá của DCM tăng lên trên đường trung bình 20 ngày và bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể. Đồng thời, các chỉ báo xung lực ngắn hạn đã hồi phục từ quá bán và dòng tiền ngắn hạn cải thiện tích cực cho thấy lực cầu ngắn hạn đã gia tăng trở lại. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của DCM cũng được nâng lên mức TĂNG.
- Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng 19.72%.

DCM – Hưởng lợi từ đà tăng giá Urea

Mã CP	DCM
Giá khuyến nghị	24.75
Giá hiện tại	24.75
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	29.33
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	18.50%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	23.96
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	7.53
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	28
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	19.72%
Khuyến nghị	MUA



DPM – Xuất khẩu bù đắp thị trường nội địa



Kháng cự ngắn hạn 36.95

Hỗ trợ ngắn hạn 30.65

Xu hướng ngắn hạn TĂNG

Kháng cự trung hạn 39.08

Hỗ trợ trung hạn 31.14

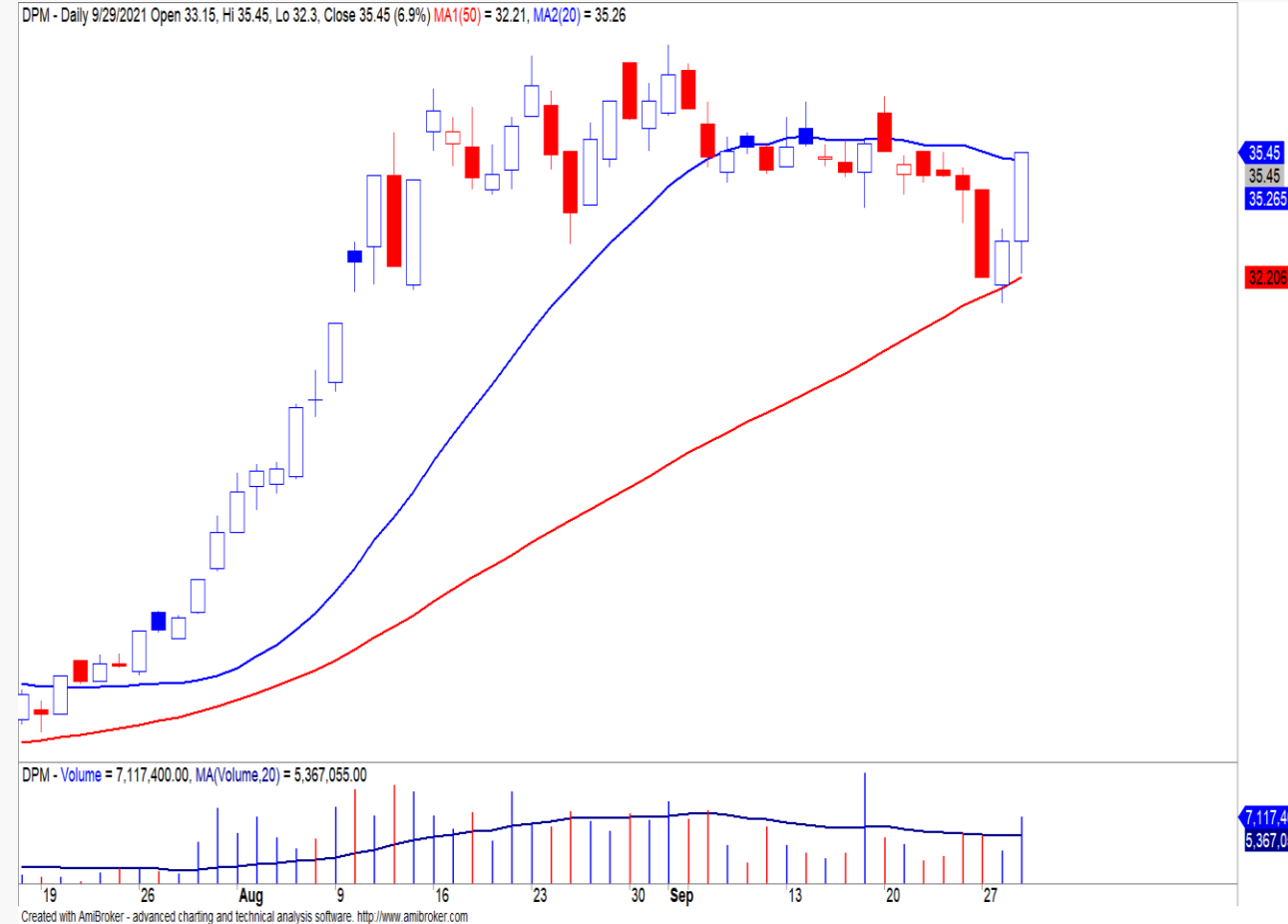
Xu hướng trung hạn TĂNG

DPM – Xuất khẩu bù đắp thị trường nội địa

- Mức Stock Rating của DPM ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Dự báo sản lượng Urea của DPM sẽ gia tăng trong quý 3/2021, điều này có thể gây ra dư thừa cung Urea nội địa, nhưng giá Urea vẫn duy trì ở mức cao cho nên DPM có thể xuất khẩu sản lượng dư thừa bù đắp vào thiệt hại ảnh hưởng từ dịch bệnh bùng phát trong quý 3/2021.
- Đồ thị giá của DPM tăng lên trên đường trung bình 20 ngày và bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể. Đồng thời, các chỉ báo xung lực ngắn hạn đã hồi phục từ quá bán và dòng tiền ngắn hạn cải thiện tích cực cho thấy lực cầu ngắn hạn đã gia tăng trở lại. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của DPM cũng được nâng lên mức TĂNG.
- Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng 9.48%.

DPM – Xuất khẩu bù đắp thị trường nội địa

Mã CP	DPM
Giá khuyến nghị	35.45
Giá hiện tại	35.45
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	39.08
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	10.25%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	33.70
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.08
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	9.87%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

LCG



LCG – Tăng trở lại mức TB 20 phiên

- Mức Stock Rating của LCG ở mức 87 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của LCG tăng lên trên đường trung bình 20 ngày với KLGĐ vẫn thấp hơn mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của LCG vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM với mức kháng cự 19.78.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn tiếp tục QUAN SÁT cổ phiếu này.



Diễn biến giá cổ phiếu TLH. 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	71.70	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+53	53.00	69.54	35.28%	NẮM GIỮ
ELC	26.00	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+46	14.70	24.50	76.87%	NẮM GIỮ
AGR	16.30	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+41	14.00	15.98	16.43%	NẮM GIỮ
VSH	27.30	TĂNG	TĂNG	06/09/2021	T+18	29.50	26.67	-7.46%	NẮM GIỮ
HPG	53.30	TĂNG	GIẢM	07/09/2021	T+17	51.20	49.41	4.10%	NẮM GIỮ
MWG	127.80	TĂNG	TĂNG	10/09/2021	T+14	118.90	124.90	7.49%	NẮM GIỮ
VPB	66.00	TĂNG	TĂNG	13/09/2021	T+13	64.60	64.78	2.17%	NẮM GIỮ
BMI	41.10	TĂNG	TĂNG	17/09/2021	T+9	35.80	36.55	14.80%	NẮM GIỮ
TCB	49.40	TĂNG	GIẢM	21/09/2021	T+7	50.70	48.58	-2.56%	NẮM GIỮ
IPA	67.50	TĂNG	TĂNG	22/09/2021	T+6	62.10	61.72	8.70%	NẮM GIỮ
VCS	129.10	TĂNG	TĂNG	23/09/2021	T+5	130.70	119.25	-1.22%	NẮM GIỮ
MBB	27.80	TĂNG	GIẢM	27/09/2021	T+3	28.70	27.23	-3.14%	NẮM GIỮ
DCM	24.75	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+0	24.75	24.42	0.00%	MUA
DPM	35.45	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+0	35.45	35.42	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.