

Morning Note

04/10/2021



**Thị trường đi ngang với biên độ hẹp –
Dự báo bộ chỉ số VNFINSELECT và
VNDIAMOND – GSP, GIL**



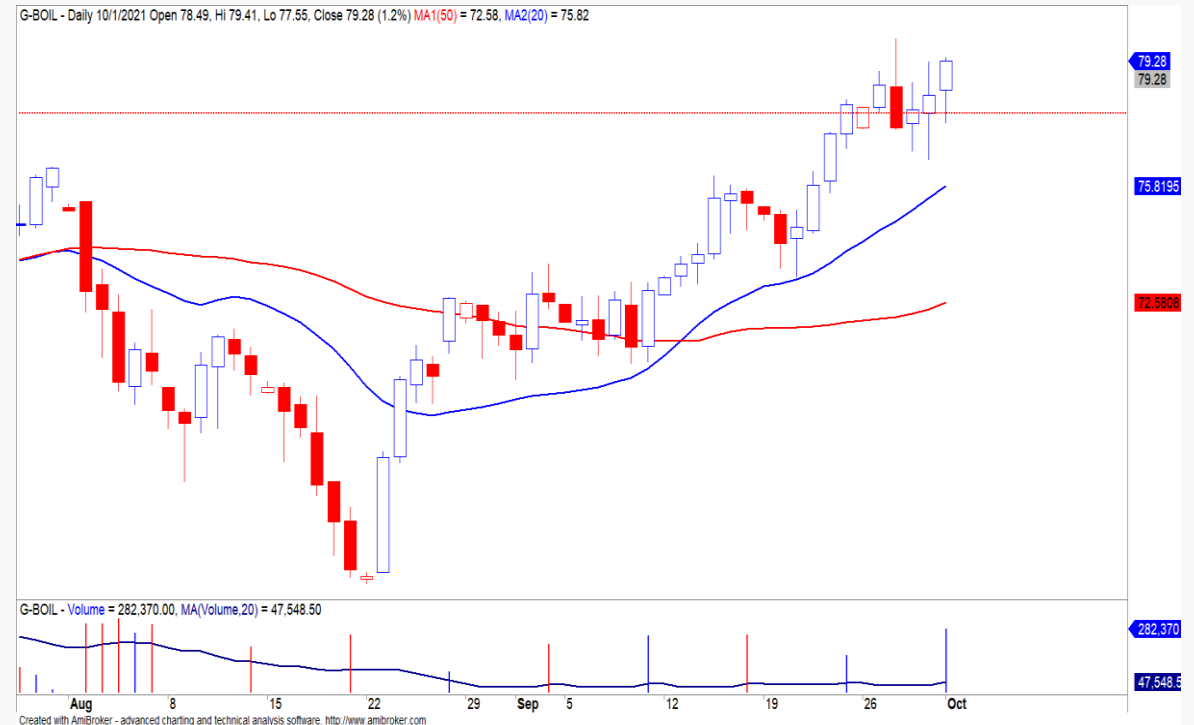
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent duy trì đà tăng trước cuộc họp của OPEC

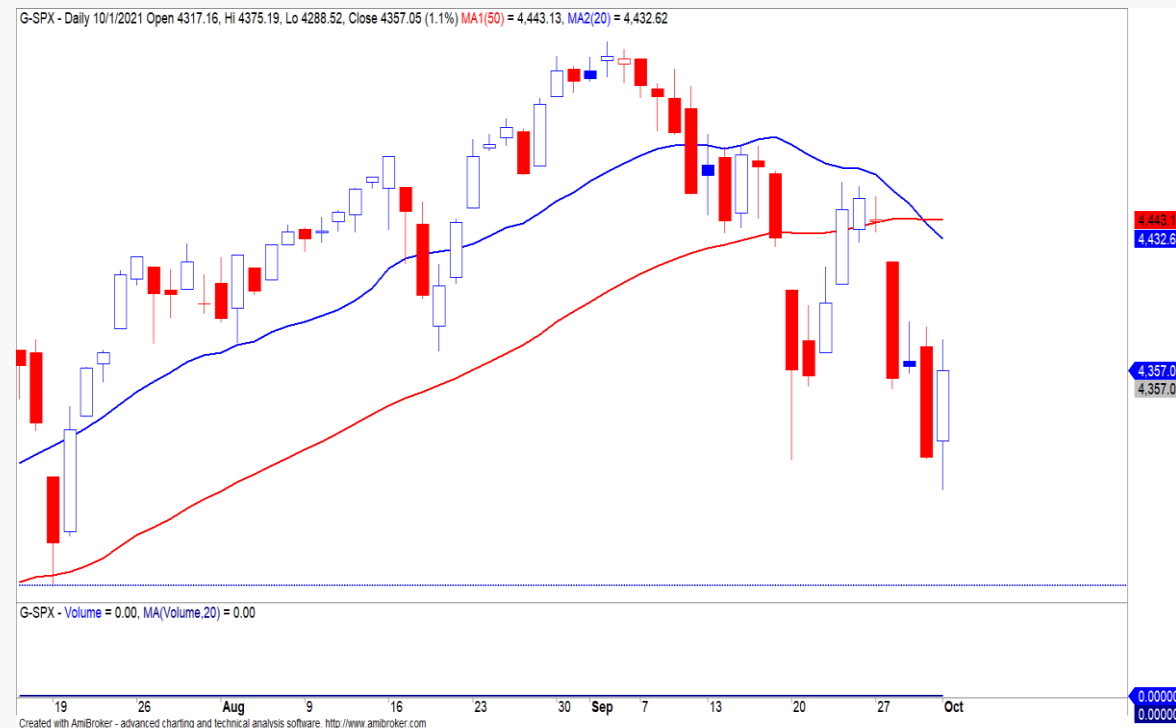
- Giá dầu Brent duy trì đà tăng và đạt mức cao nhất 52 tuần trước cuộc họp của OPEC+ sẽ diễn ra vào tuần này. Trong cuộc họp lần này, các thành viên sẽ thảo luận có nên tăng sản lượng lên trên 400,000 thùng/ngày vào tháng 11 và 12.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và đồ thị giá có thể hướng về mức kháng cự kế tiếp \$86.74. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của giá dầu Brent vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Rủi ro ngắn hạn của chỉ số S&P500 giảm dần

- Phố Wall hồi phục mạnh ở hầu hết các chỉ số nhờ tâm lý lạc quan hơn về việc có thuốc điều trị Covid nhằm giảm tỷ lệ tử vong hiện nay. Điều này đồng nghĩa với việc nền kinh tế có thể sẽ sớm mở cửa trở lại.
- Hơn 50% số cổ phiếu trong rổ chỉ số S&P500 giảm ít nhất 10% và quý 4 thường là quý tăng trưởng tốt nhất của chỉ số S&P500.
- Chỉ số S&P500 đóng cửa tăng 1.1% và xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn ở mức GIẢM. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn của chỉ số này có dấu hiệu giảm dần cho thấy đà giảm có dấu hiệu chững lại và chỉ số có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục trong những phiên tới.

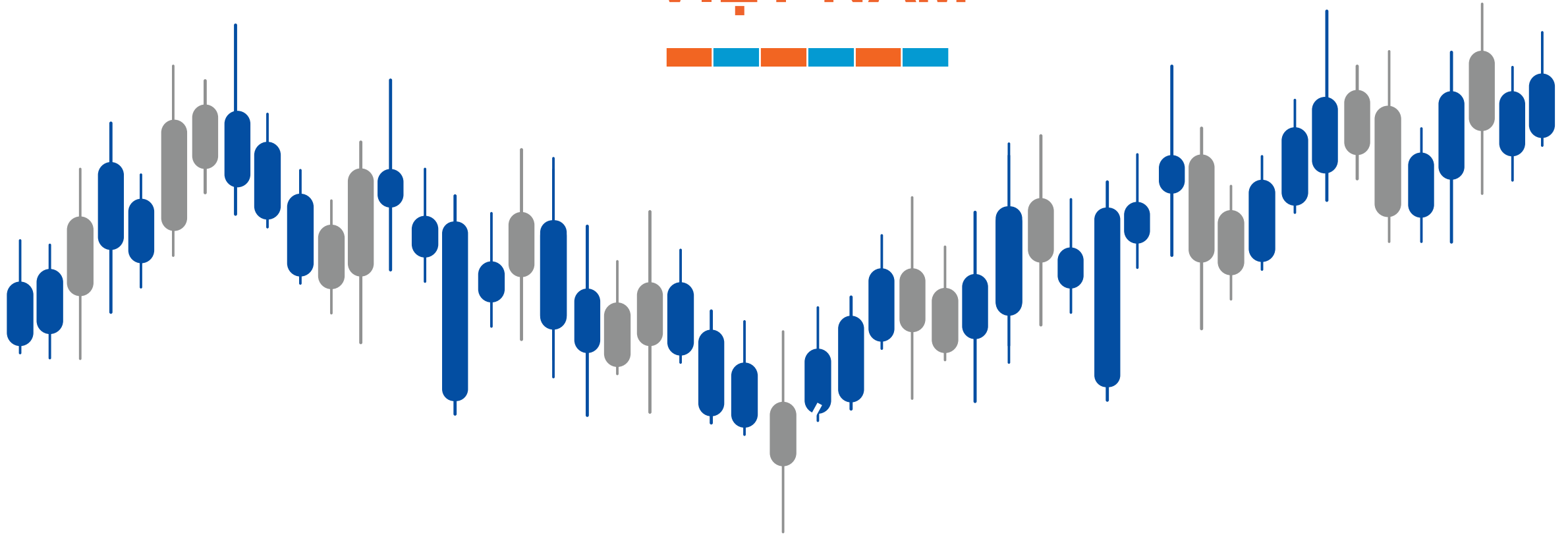


Diễn biến chỉ số S&P500. Nguồn: YSVN

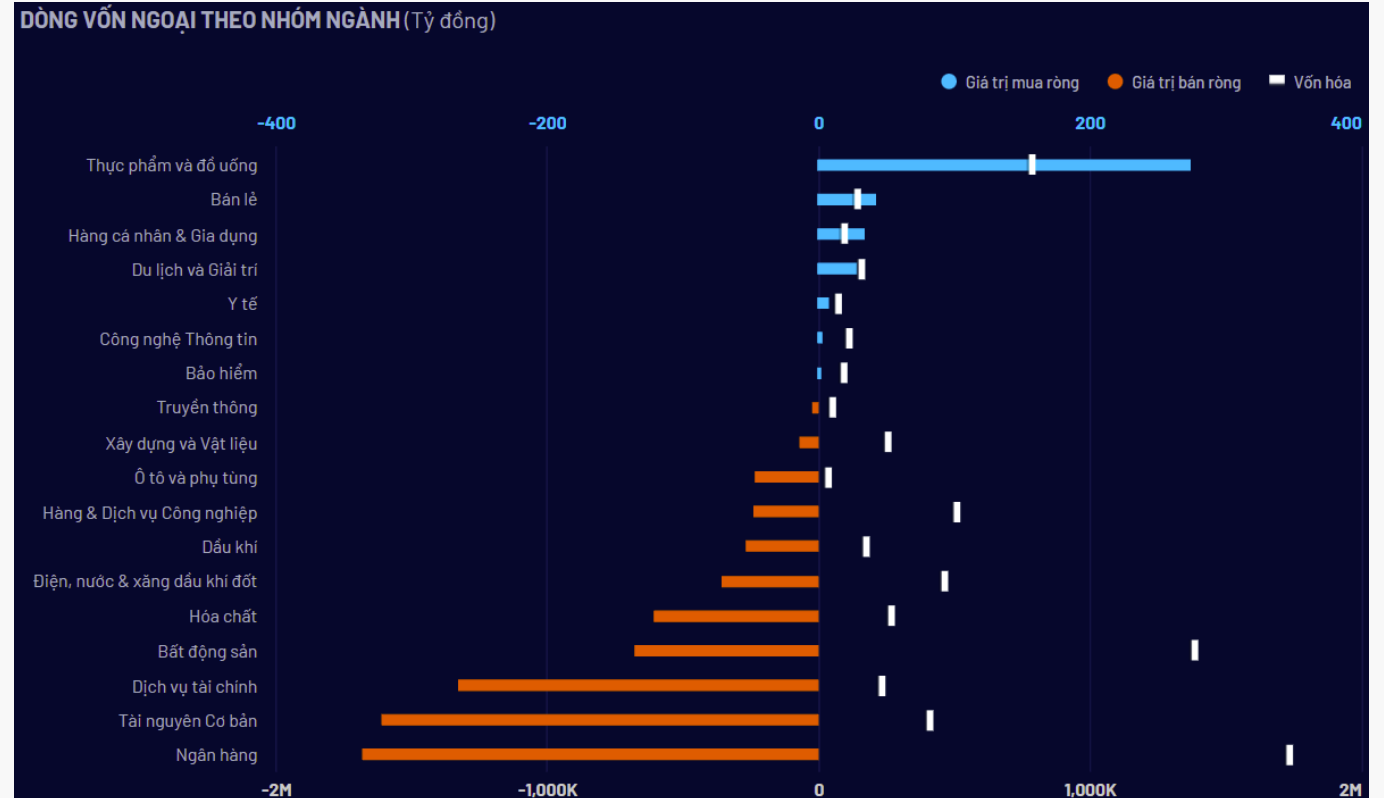
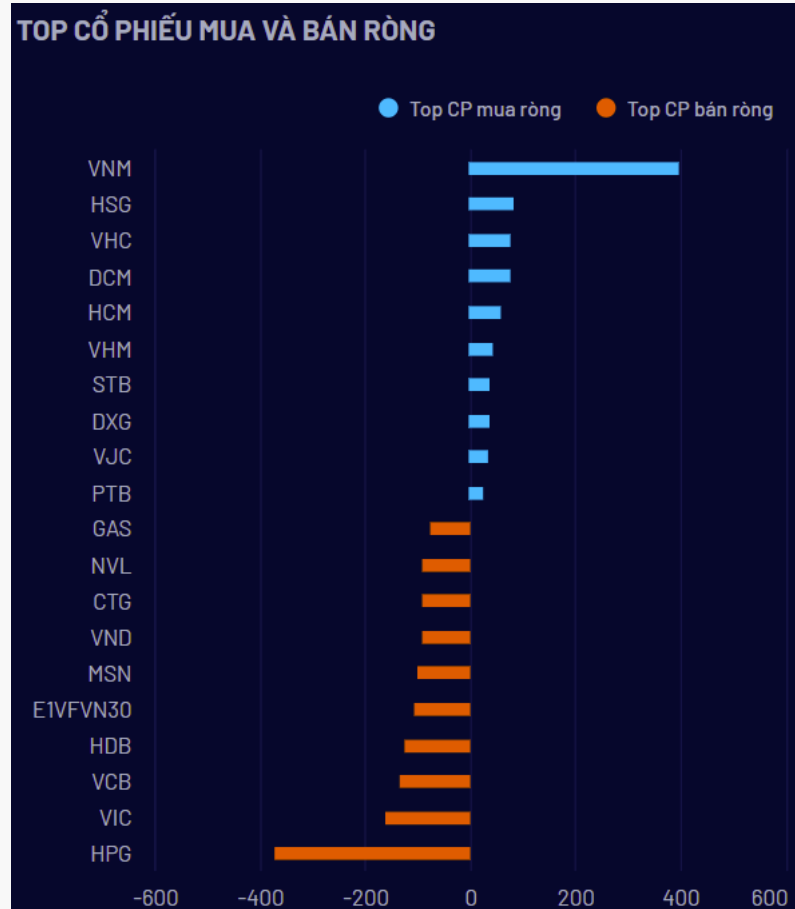
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	01/10	-	-	-0.62%
DB FTSE	30/09	(30)	(30)	-0.50%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	01/10	-	-	-1.30%
Kim Kindex VN30	29/09	-	-	-0.35%
Premia MSCI	29/09	-	-	-0.47%
Fubon FTSE	01/10	-	-	-0.43%
E1VFN30	01/10	(500)	(12)	1.34%
FUEVFN30	01/10	-	-	-0.73%
FUESSVFL	13/09	-	-	1.94%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

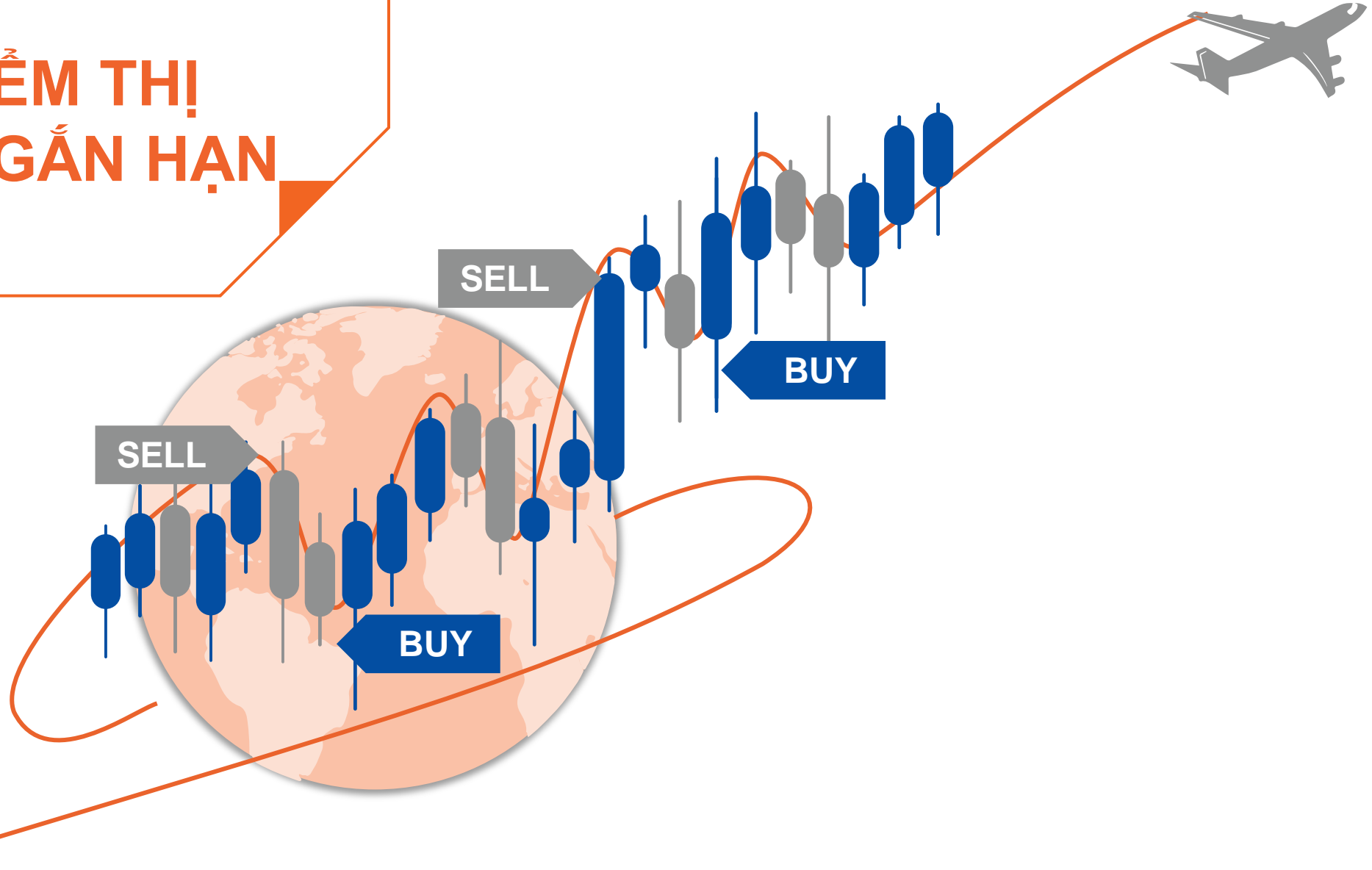


Khối ngoại bán ròng 1,027 tỷ tuần 27/09-01/10 và chủ yếu tập trung mua ròng nhóm Tiêu dùng



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đi ngang trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, thị trường có thể sẽ sớm kết thúc giai đoạn đi ngang trong một vài phiên tới. Điểm tích cực là dòng tiền có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu cho thấy dòng tiền chưa có dấu hiệu rút ra khỏi thị trường mà chủ yếu dịch chuyển giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn vẫn trong vùng bi quan và hồi phục nhẹ cho nên chiến lược phù hợp ngắn hạn là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại.
- 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 tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức 40 – 45% và có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp để thăm dò xu hướng ngắn hạn.
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Đồng thời, thị trường có thể sẽ còn tiếp tục đi ngang trong tuần tới và dòng tiền có thể phân hóa. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT trung hạn có thể 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/>

Dự báo bộ chỉ số VNFINSELECT và VNDIAMOND

- Ngày chốt số liệu: 30/09/2021
- Ngày công bố: 18/10/2021
- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục: 01/11/2021

Vietnam Financial Select Sector Index (VNFINSELECT)

- Thêm: ACB, VIB, MSB, LPB, TVS, VDS, APG.
- Loại: Không loại cổ phiếu nào.

Vietnam Diamond Index (VNDIAMOND)

- Thêm: OCB vì đáp ứng đủ điều kiện.
- Loại: LPB tỷ lệ FOLs dưới 85%.

Xem chi tiết báo cáo [**TẠI ĐÂY**](#)



TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

GSP



GSP – Động lực tăng trưởng từ 2 tàu khai thác mới



Kháng cự ngắn hạn 17.20

Hỗ trợ ngắn hạn 14.46

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 18.56

Hỗ trợ trung hạn 13.53

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

GSP – Động lực tăng trưởng từ 2 tàu khai thác mới

- GSP vừa công bố doanh thu Q3/2021 ước đạt 342 tỷ đồng, giảm 24% YoY, LNST đạt 12 tỷ, giảm 15% YoY. Lũy kế 9T2021, doanh thu ước đạt 1,230 tỷ đồng, tăng 6% YoY, LNST đạt 42 tỷ, đi ngang so với cùng kỳ. Như vậy, GSP đã hoàn thành 95% kế hoạch doanh thu và 81% kế hoạch LNST.
- Doanh thu Q3 của GSP giảm do một phần ngành sản xuất công nghiệp trong nước bị chững lại do COVID khiến nhu cầu khí LPG cũng giảm theo. Tuy nhiên, nhờ kinh tế hồi phục mạnh trong 1H2021 nên doanh thu 9 tháng GSP vẫn tăng 6% YoY. Nhờ giá dầu và giá khí ở mức cao so với cùng kỳ nên biên lợi nhuận ròng Q3/2021 vẫn cải thiện 30bps YoY lên mức 3.4%. GSP cũng cho biết doanh nghiệp vừa tiếp nhận tàu dầu/hóa chất Shamrock Jupiter (trọng tải 19,387 DWT) vào tháng 9, giúp tổng quy mô tải trọng cả đội tàu tăng thêm 108%.
- Trong ngắn hạn, GSP sẽ hưởng lợi nhờ kinh tế mở cửa trở lại và nhu cầu khí LPG hồi phục theo từ Q4/2021. Bên cạnh đó, giá khí LPG ở mức cao được kỳ vọng sẽ tạo tác động tích cực lên giá cước và biên lợi nhuận của GSP. Tàu mới Shamrock Jupiter sẽ được khai thác tại thị trường châu Mỹ, chúng tôi kỳ vọng sẽ hưởng lợi về giá cước khi giá khí LPG tăng cao.
- Trong trung hạn, giá dầu vẫn được các bên kỳ vọng sẽ neo ở mức cao sẽ hỗ trợ cho KQKD của GSP. Ngoài ra, GSP sẽ tiếp tục bổ sung thêm 1 tàu mới tải trọng khoảng 20,000 DWT trong năm nay, theo đó, 2 tàu mới này sẽ là động lực tăng trưởng trong trung hạn của GSP.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, GSP đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 9.8x (tương ứng EPS TTM là 1,619 VNĐ). Mức Stock Rating của GSP ở mức 81 điểm cho nên chúng tôi nâng mức đánh giá lên TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của GSP quay trở lại mức đỉnh cũ với KLGĐ tăng 102% so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu quay trở lại giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn 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 7.1%.

GSP – Động lực tăng trưởng từ 2 tàu khai thác mới

Mã CP	GSP
Giá khuyến nghị	16.90
Giá hiện tại	16.90
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	18.56
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	9.81%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	15.88
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.63
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	28
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	7.10%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

GIL



GIL – Biến động quanh đường trung bình 20 phiên

- Mức Stock Rating của GIL 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 GIL đóng cửa tăng 3.6% với KLGĐ tăng mạnh so với ba phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá của GIL vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho thấy đồ thị giá có thể sẽ biến động quanh đường trung bình 20 phiên trong vài phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của GIL vẫn duy trì ở mức GIẢM và nếu đồ thị giá vượt được mức 69.89 thì điểm mua mới có thể được xác lập. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT tiếp tục QUAN SÁT ngắn hạn và NẮM GIỮ trung hạn.



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	75.70	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+55	53.00	69.54	42.83%	NẮM GIỮ
ELC	27.20	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+48	14.70	24.75	85.03%	NẮM GIỮ
AGR	16.05	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+43	14.00	15.98	14.64%	NẮM GIỮ
VSH	27.60	TĂNG	TĂNG	06/09/2021	T+20	29.50	26.67	-6.44%	NẮM GIỮ
HPG	53.40	TĂNG	GIẢM	07/09/2021	T+19	51.20	50.93	4.30%	NẮM GIỮ
MWG	126.20	TĂNG	TĂNG	10/09/2021	T+16	118.90	124.90	6.14%	NẮM GIỮ
VPB	63.90	GIẢM	TĂNG	13/09/2021	T+15	64.60	64.78	-1.08%	BÁN
BMI	40.35	TĂNG	TĂNG	17/09/2021	T+11	35.80	37.74	12.71%	NẮM GIỮ
TCB	49.00	TĂNG	GIẢM	21/09/2021	T+9	50.70	48.58	-3.35%	NẮM GIỮ
IPA	71.30	TĂNG	TĂNG	22/09/2021	T+8	62.10	61.72	14.81%	NẮM GIỮ
VCS	126.50	TĂNG	TĂNG	23/09/2021	T+7	130.70	119.25	-3.21%	NẮM GIỮ
MBB	27.45	TĂNG	GIẢM	27/09/2021	T+5	28.70	27.23	-4.36%	NẮM GIỮ
DCM	28.20	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+2	24.75	23.31	13.94%	NẮM GIỮ
DPM	38.10	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+2	35.45	33.05	7.48%	NẮM GIỮ
GSP	16.90	TĂNG	TĂNG	04/10/2021	T+0	16.90	16.85	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.