

Morning Note

08/11/2021



**VN-Index hướng về ngưỡng cản tâm lý
1,500 điểm – DGC, DBC**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Các chỉ số tiếp tục xác lập kỷ lục mới khi có thuốc điều trị Covid

- Tâm lý NĐT tiếp tục lạc quan và các chỉ số tiếp tục xác lập kỷ lục mới sau khi có dữ liệu thị trường lao động và tin tức về một loại thuốc Pfizer mới làm giảm 89% số cao nhập viện và tử vong ở những bệnh nhân có nguy cơ cao.
- Tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống mức thấp nhất kể từ khi xảy ra đại dịch là 4.6%, điều này tiếp tục phản ánh vào đà hồi phục của nền kinh tế. Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.6% và đồ thị giá của chỉ số này vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này xuất hiện khoảng trống tăng giá cho thấy đà tăng ngắn hạn tiếp tục được củng cố. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Kết thúc tuần, cả ba chỉ số đều đóng cửa tăng tuần thứ 5 liên tiếp. Trong đó, chỉ số Dow Jones tăng 1.4%, chỉ số S&P500 tăng 2%, còn chỉ số Nasdaq có mức tăng mạnh nhất 3.1%.

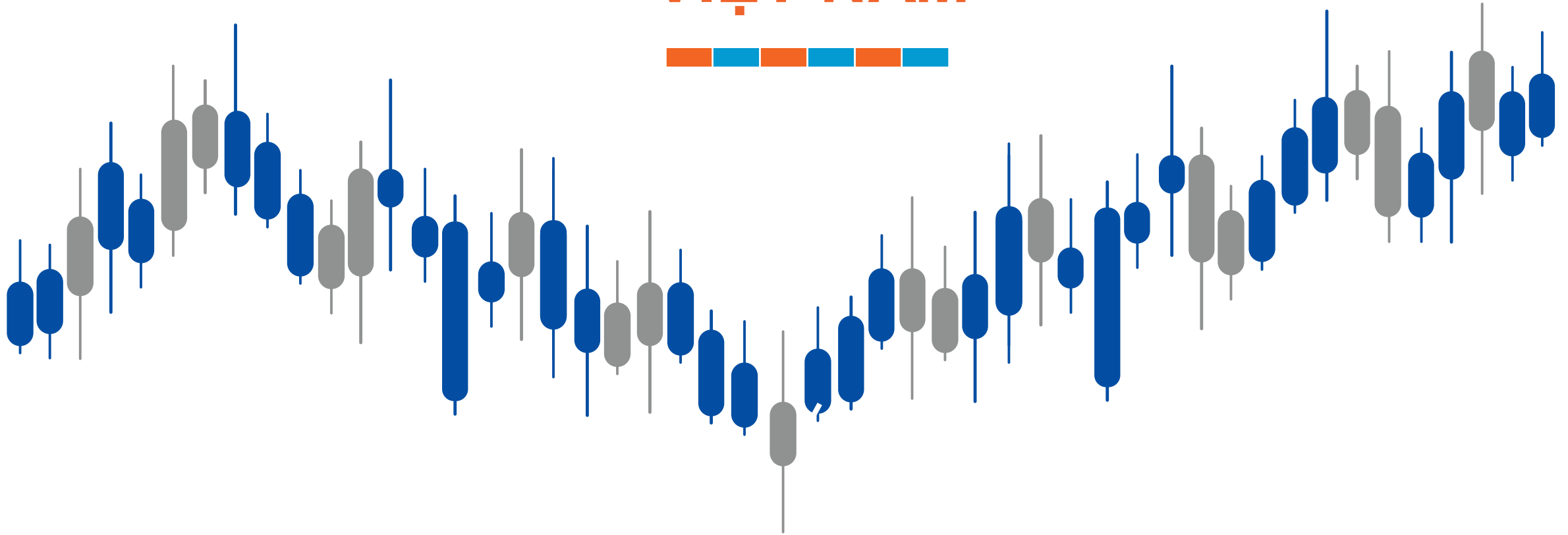


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

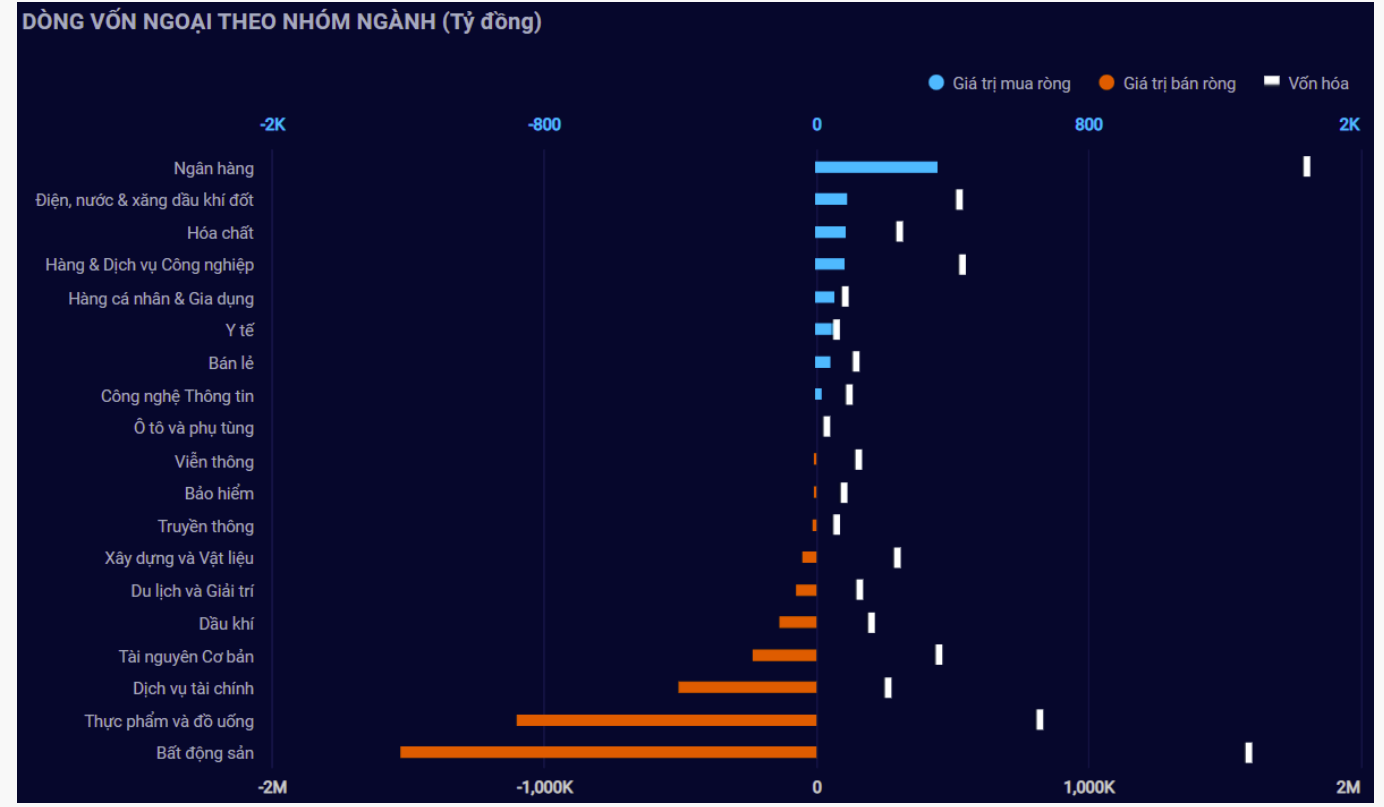
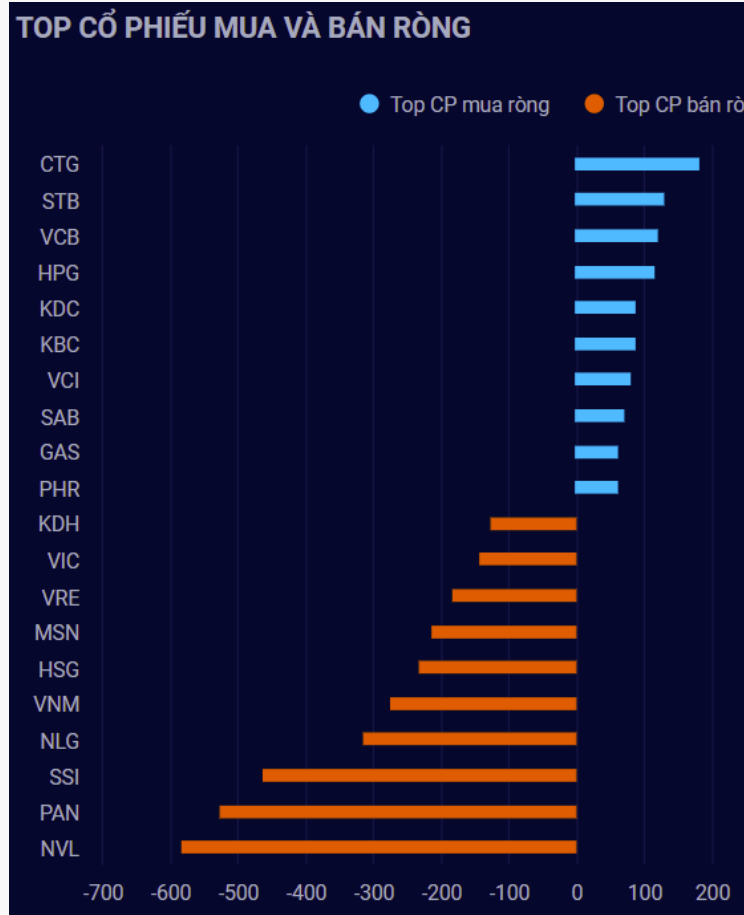
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	05/11	-	-	-0.34%
DB FTSE	04/11	-	-	N.A
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	05/11	-	-	0.82%
Kim Kindex VN30	04/11	-	-	0.18%
Premia MSCI	04/11	-	-	-0.66%
Fubon FTSE	05/11	(3,000)	(43)	-1.09%
E1VFN30	05/11	(500)	(13)	0.85%
FUEVFN30	05/11	1,800	50	0.55%
FUESSVFL	03/11	-	-	-0.61%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

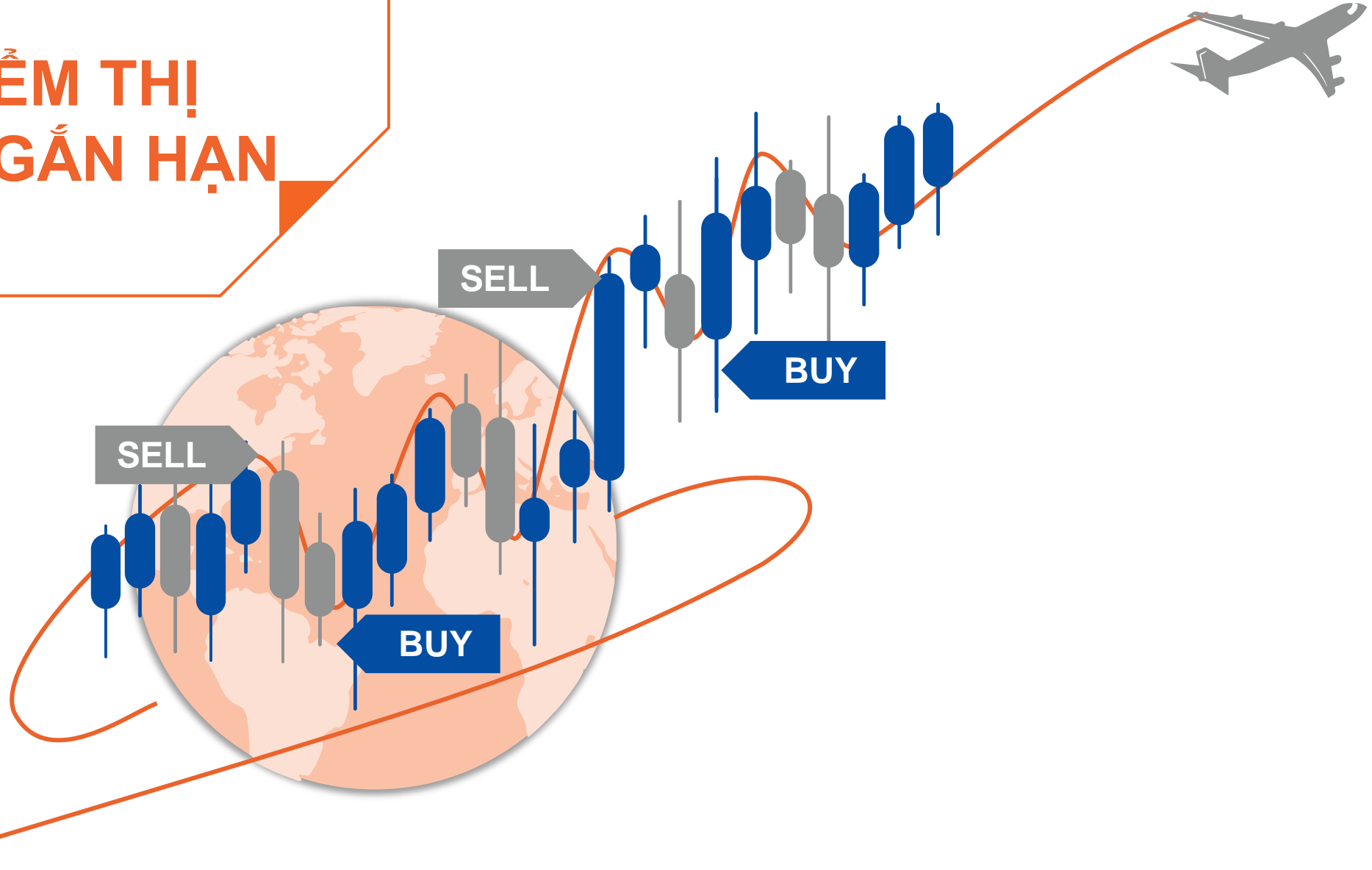


Khối ngoại bán ròng 2,156 tỷ trong tuần 01-05/11/2021, nhóm BĐS và thực phẩm bị bán ròng mạnh nhất



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể duy trì đà tăng trong các phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ hướng về ngưỡng cản tâm lý 1,500 điểm trong tuần tới. Đồng thời, chỉ số VN30 có thể sẽ kiểm định lại mức đỉnh cũ 1,565 điểm, nhưng thị trường đang trong giai đoạn tích lũy và dòng tiền suy yếu cho thấy dòng tiền có thể sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, nếu nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ điều chỉnh ở các phiên giao dịch đầu tuần thì rủi ro ngắn hạn của hai nhóm cổ phiếu này có thể sẽ gia tăng dần và các nhà đầu tư ngắn hạn cần hạn chế mua vào hai nhóm cổ phiếu này.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể cơ cấu lại danh mục và vẫn duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Đồng thời, dòng tiền tăng mạnh trong trung hạn và đồ thị tuần vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng tăng trung hạn bền vững hơn và thị trường có thể sẽ chỉ xuất hiện các nhịp điều chỉnh nhẹ trong ngắn hạn. Tuy nhiên, chỉ số VNSmallcaps có dấu hiệu điều chỉnh ở tuần giao dịch kế tiếp cho nên các nhà đầu tư trung hạn cần hạn chế mua vào nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn vẫn duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở các nhịp điều chỉnh.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



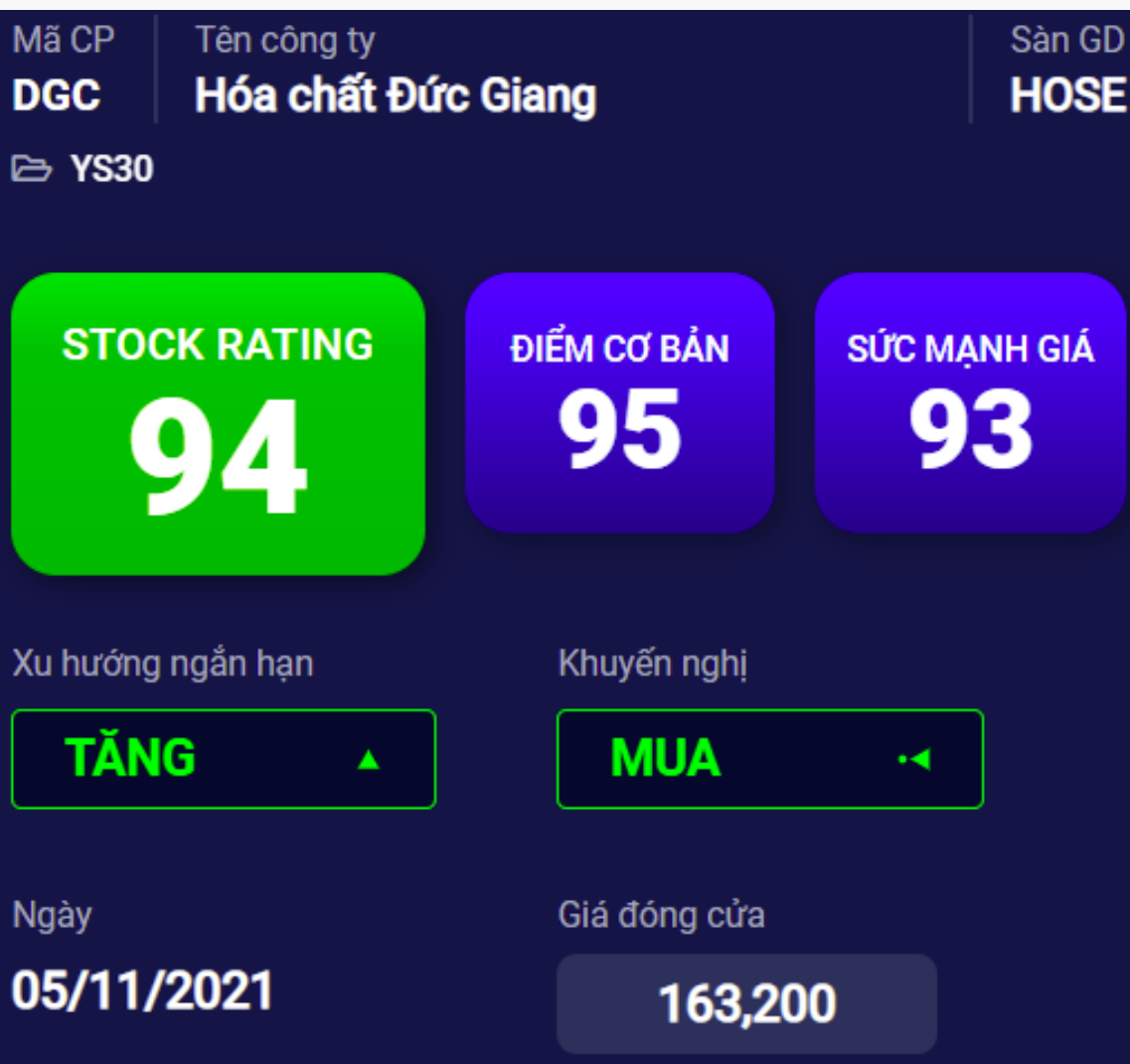
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

DGC



DGC – Vượt kế hoạch LNST trong quý 3



Kháng cự ngắn hạn **164.40**

Hỗ trợ ngắn hạn **151.28**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **201.84**

Hỗ trợ trung hạn **139.19**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

DGC – Vượt kế hoạch LNST trong quý 3

- DGC ghi nhận doanh thu trong Q3/2021 đạt 2,106 tỷ đồng, tăng 35% YoY, LNST đạt 488 tỷ, tăng 107% YoY. Lũy kế 9T2021, DGC ghi nhận doanh thu 6,094 tỷ, tăng 31% YoY, LNST đạt 1,113 tỷ, tăng 58% YoY. Như vậy, DGC đã hoàn thành 81% kế hoạch doanh thu và 101% kế hoạch LNST.
- Doanh thu Q3/2021 tiếp tục tăng trưởng khả quan nhờ 1) nhu cầu hóa chất tiếp tục ở mức cao trong khi Trung Quốc tiếp tục hạn chế sản xuất loại hàng này do vấn đề môi trường; 2) giá bán photpho vàng tiếp tục tăng trong quý 3, đặc biệt giá P4 nội địa tại thị trường Trung Quốc tăng mạnh 160% trong tháng 9. Nhờ đó, biên lợi nhuận gộp Q3/2021 đạt 30.3%, cải thiện mạnh so với mức 22.9% cùng kỳ.
- Trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng giá photpho sẽ tiếp tục xu hướng tăng đến ít nhất Q1/2022 do 1) Trung Quốc vẫn có chủ trương tiếp tục giảm sản xuất công nghiệp hóa chất do vấn đề môi trường trước Thế vận hội Bắc Kinh (tháng 2/2022); 2) việc thiếu điện sản xuất tiếp tục ảnh hưởng lớn đến nền công nghiệp này tại Trung Quốc. Trong khi đó, T9/2021, DGC đã chạy thử thành công nhà máy Axit Phosphoric điện tử công suất 90,000 tấn/năm và sẽ vận hành thương mại từ Q4/2021, chúng tôi ước tính có thể đóng góp thêm 600 tỷ doanh thu và LNST khoảng 150 tỷ cho DGC trong quý 4. Đây sẽ là các động lực ngắn hạn cho DGC.
- Bên cạnh đó, Vinachem cũng vừa công bố sẽ thực hiện thoái toàn bộ 15.8 triệu cổ phiếu DGC (8.85% vốn điều lệ) trong quý 4/2021 hoặc quý 1/2022, theo phương thức giao dịch khớp lệnh trên sàn HSX, giá khởi điểm 152,000 đồng/CP. Đây sẽ là thông tin hỗ trợ cho giá cổ phiếu trong ngắn hạn.
- Trong trung và dài hạn, DGC có các dự án hỗ trợ tăng trưởng như: Dự án BĐS (khởi công Q1/2022), dự án Đức Giang Nghi Sơn (2022) và nhà máy nhiệt điện (2023).
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, DGC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 20.3x (tương ứng EPS TTM là 7,716 VNĐ), thấp hơn P/E trung bình ngành là 22.6x. Mức Stock Rating của DGC 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 DGC tăng 4.3% với KLGĐ tăng đột biến so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu sớm thoát khỏi giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn của DGC cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

DGC – Vượt kế hoạch LNST trong quý 3

Mã CP	DGC
Giá khuyến nghị	163.20
Giá hiện tại	163.20
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	201.84
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	23.68%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	152.79
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	5.80
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	24
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	21.84%
Khuyến nghị	MUA





DANH MỤC YS30

DBC



DBC – Phản ứng tích cực sau báo cáo cập nhật

- Mức Stock Rating của DBC ở mức 76 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DBC đóng cửa tăng 7% với KLGĐ tăng đột biến sau so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên sau khi chúng tôi phát hành báo cáo cập nhật cổ phiếu DBC (xem chi tiết **TAI ĐÂY**). Đồng thời, đồ thị giá của DBC cũng xác lập mức cao nhất 52 tuần và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn và trung hạn của DBC vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT có thể duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng khi mức Stock Rating trên 80 điểm.



Diễn biến giá cổ phiếu DBC. 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
BMI	45.15	TĂNG	TĂNG	17/09/2021	T+36	35.80	43.17	26.12%	NẮM GIỮ
IPA	77.80	TĂNG	TĂNG	22/09/2021	T+33	62.10	71.72	25.28%	NẮM GIỮ
DCM	35.10	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+27	24.75	30.97	41.82%	NẮM GIỮ
DPM	50.30	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+27	35.45	45.92	41.89%	NẮM GIỮ
DHC	96.10	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+24	88.80	89.88	8.22%	NẮM GIỮ
PVP	20.50	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+24	20.10	19.46	1.99%	NẮM GIỮ
DIG	55.60	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+22	33.25	52.76	67.22%	NẮM GIỮ
TNG	33.40	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+22	31.20	30.59	7.05%	NẮM GIỮ
SZC	58.00	TĂNG	TĂNG	08/10/2021	T+21	52.70	57.42	10.06%	NẮM GIỮ
SHS	43.20	TĂNG	TĂNG	12/10/2021	T+19	38.20	39.51	13.09%	NẮM GIỮ
VPB	37.95	TĂNG	GIẢM	12/10/2021	T+19	36.80	36.73	3.13%	NẮM GIỮ
AGR	19.20	TĂNG	TĂNG	13/10/2021	T+18	17.45	17.63	10.03%	NẮM GIỮ
VNP	26.20	TĂNG	TĂNG	14/10/2021	T+17	22.50	23.66	16.44%	NẮM GIỮ
GVR	40.10	TĂNG	TĂNG	15/10/2021	T+16	38.40	38.12	4.43%	NẮM GIỮ
MBS	39.30	TĂNG	TĂNG	20/10/2021	T+13	34.20	35.31	14.91%	NẮM GIỮ
TDC	29.20	GIẢM	TĂNG	20/10/2021	T+13	24.70	29.35	18.22%	BÁN
KMR	8.77	TĂNG	GIẢM	27/10/2021	T+8	8.79	8.49	-0.23%	NẮM GIỮ
GIL	73.20	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+7	69.90	65.63	4.72%	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
KBC	49.00	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+7	48.00	46.68	2.08%	NẮM GIỮ
SSI	42.90	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+6	40.80	40.38	5.15%	NẮM GIỮ
TPB	43.50	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+6	44.40	42.40	-2.03%	NẮM GIỮ
CSV	57.80	TĂNG	GIẢM	01/11/2021	T+5	51.10	48.94	13.11%	NẮM GIỮ
VCI	71.70	TĂNG	TĂNG	02/11/2021	T+4	68.00	65.81	5.44%	NẮM GIỮ
VDS	36.85	TĂNG	TĂNG	03/11/2021	T+3	35.15	32.37	4.84%	NẮM GIỮ
TCB	53.00	TĂNG	GIẢM	04/11/2021	T+2	53.70	51.28	-1.30%	NẮM GIỮ
DGC	163.20	TĂNG	TĂNG	08/11/2021	T+0	163.20	161.87	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.