

# Morning Note

09/11/2021



Quan sát ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn –  
VHC, DCM



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Đà tăng thu hẹp về cuối phiên do lạm phát tiếp tục đạt mức kỷ lục

- Cả ba chỉ số tiếp tục xác lập mức kỷ lục mới, nhưng đà tăng thu hẹp về cuối phiên do mức lạm phát tháng 10 tiếp tục xác lập mức kỷ lục mới 5.7%.
- Tâm lý NĐT nổi tiếp đà lạc quan khi thông qua dự luật cơ sở hạ tầng hơn 1,000 tỷ USD trong Hạ viện. Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.3% với KLGD giảm nhẹ so với phiên trước đó, nhưng đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho nên chỉ số này có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh ở phiên giao dịch kế tiếp. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

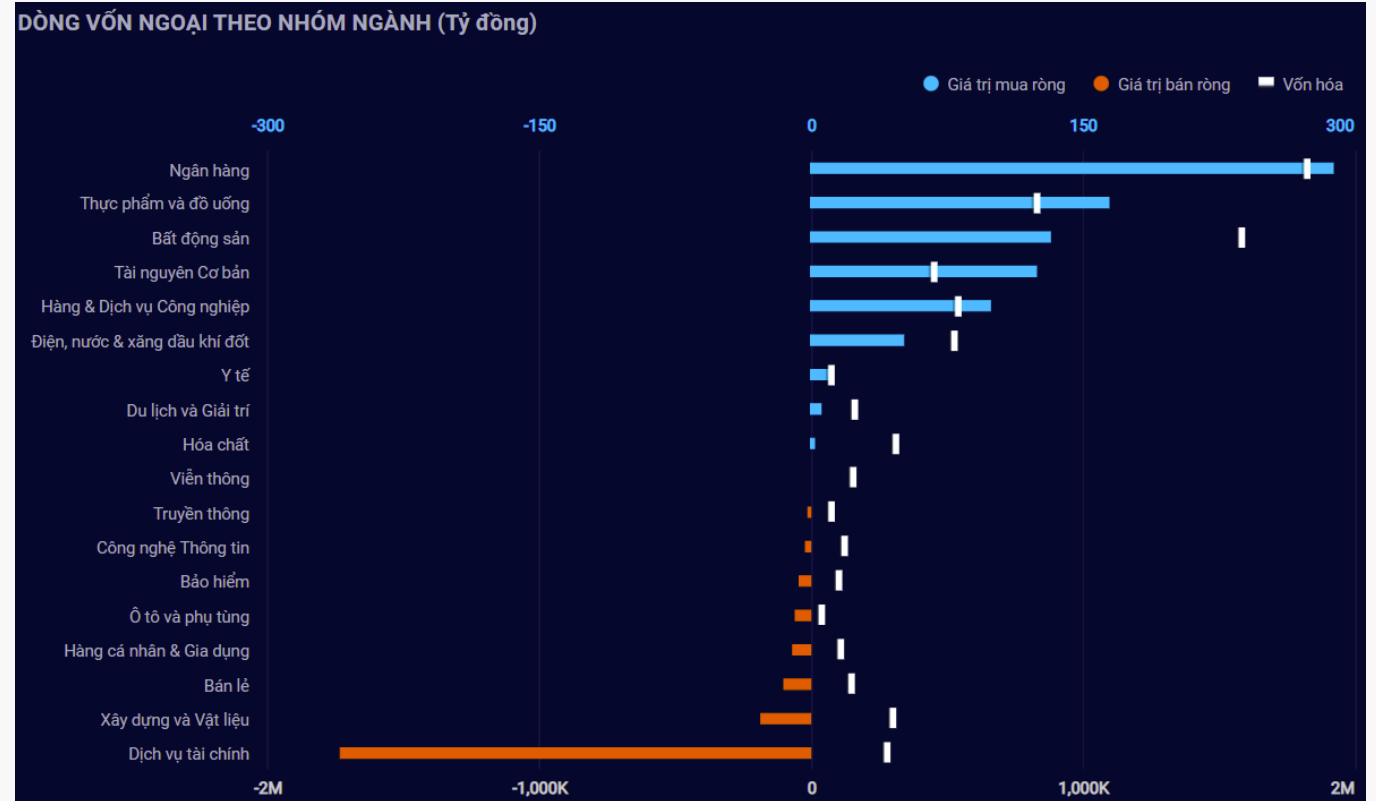
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	05/11	-	-	-0.34%
DB FTSE	05/11	-	-	-0.17%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	08/11	-	-	0.82%
Kim Kindex VN30	05/11	-	-	0.22%
Premia MSCI	05/11	-	-	-0.58%
Fubon FTSE	08/11	(500)	(7)	-0.68%
E1VFN30	05/11	(500)	(13)	0.85%
FUEVFN30	05/11	1,800	50	0.55%
FUESSVFL	04/11	-	-	-2.33%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

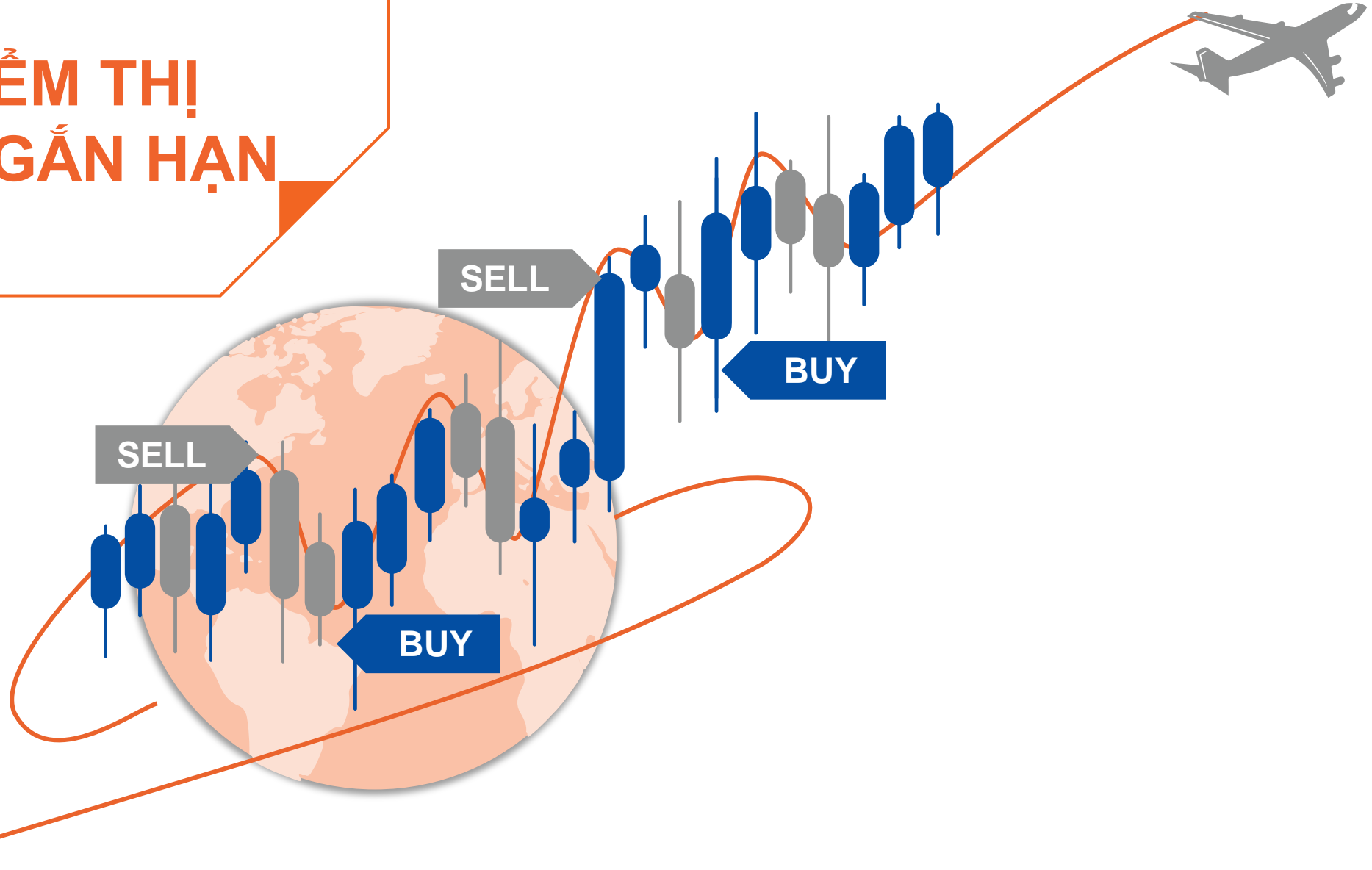


# Khối ngoại mua ròng 546 tỷ, tập trung chủ yếu mua mạnh HPG và VHM



Nguồn: YSradar

# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng kháng cự tâm lý 1,500 điểm trong những phiên tới. Tuy nhiên, diễn biến giao dịch ở nhóm VN30 có sự lưỡng lự và phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu cho thấy nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh ở đầu phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, nếu chỉ số VN30 điều chỉnh mạnh thì rủi ro ngắn hạn trên nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có thể gia tăng dần và các nhà đầu tư ngắn hạn nên chờ đợi thêm nhịp điều chỉnh mạnh để tích lũy thêm 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 tiếp tục duy trì nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và quan sát diễn biến nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>





Yuanta  
Securities Vietnam



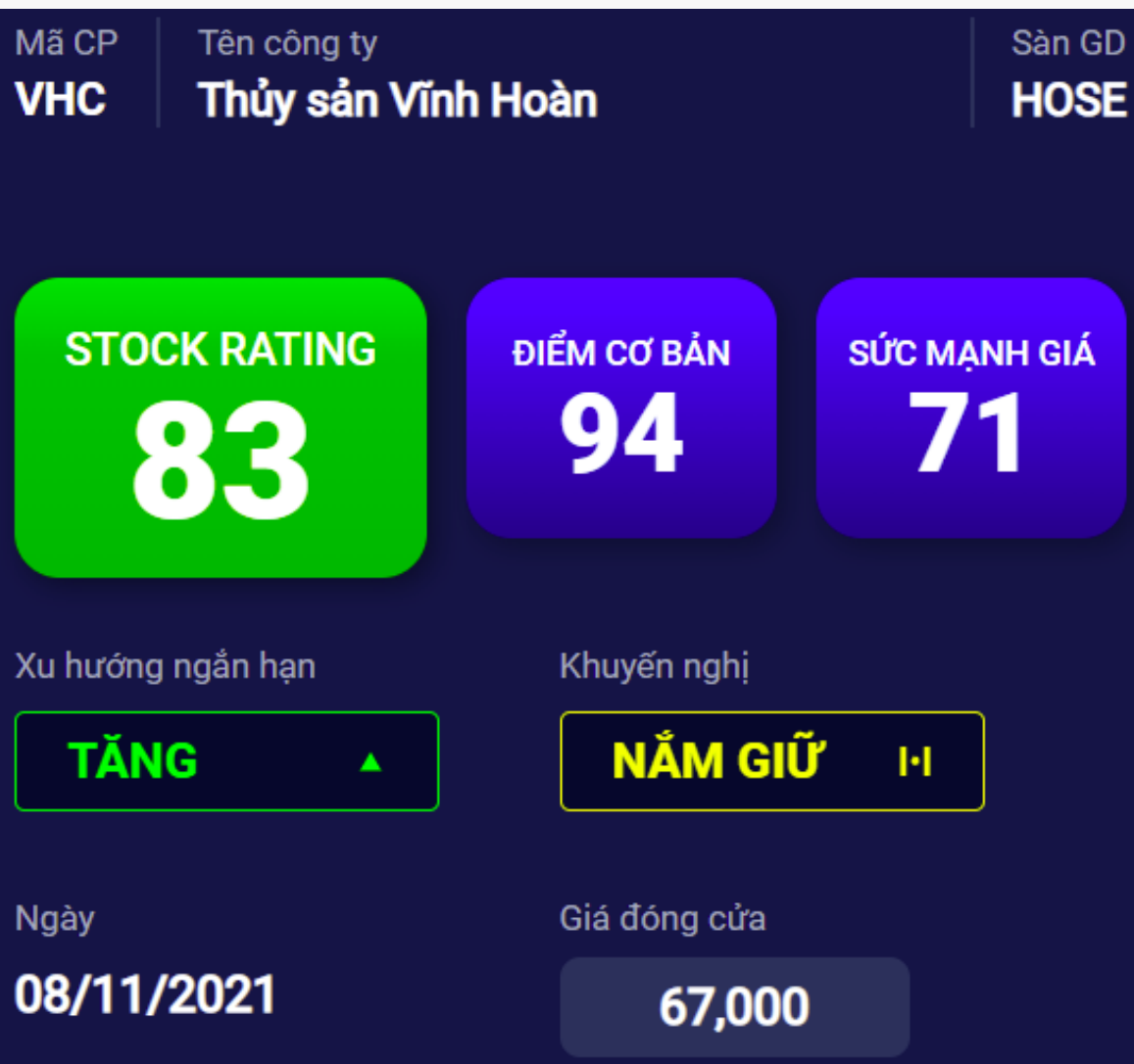
YS Radar

# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

VHC



## VHC – Duy trì tăng trưởng mạnh bất chấp tác động từ dịch



Kháng cự ngắn hạn **69.70**

Hỗ trợ ngắn hạn **61.06**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **79.33**

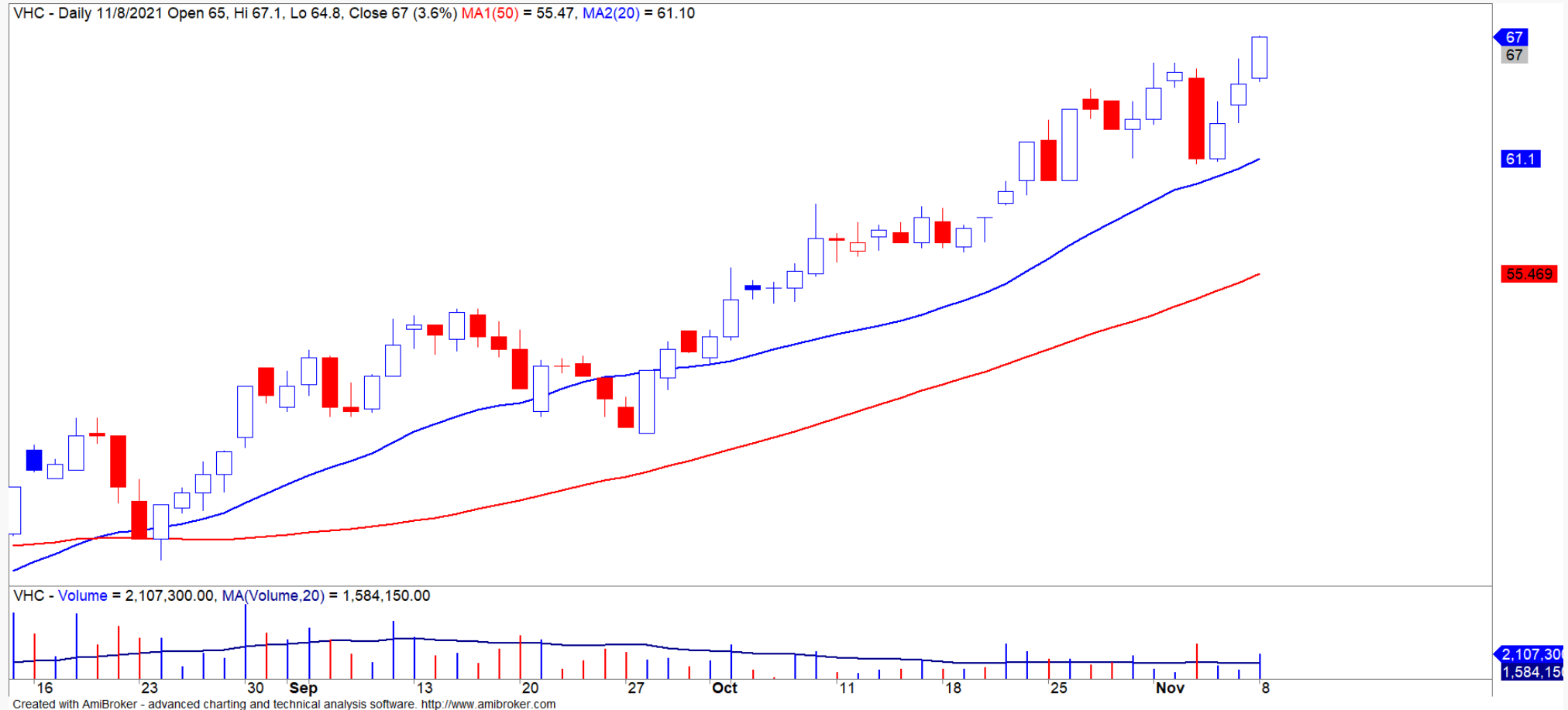
Hỗ trợ trung hạn **57.78**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

## VHC – Duy trì tăng trưởng mạnh bất chấp tác động từ dịch

- VHC ghi nhận doanh thu Q3/2021 đạt 2,230 tỷ, tăng 24% YoY và LNST đạt 255 tỷ đồng, tăng 46% YoY. Lũy kế 9T2021, VHC ghi nhận doanh thu 6,361 tỷ đồng, tăng 25% YoY và LNST đạt 647 tỷ đồng, tăng 17% YoY. Theo đó, VHC đã hoàn thành 74% KH doanh thu và 93% KH LNST.
- Doanh thu Q3 của VHC tăng trưởng khả quan nhờ giá bán cá tra xuất khẩu tăng so với cùng kỳ do nguồn cung hạn chế. Theo đó, biên lợi nhuận gộp đạt 18.3%, tăng mạnh so với mức 12.6% cùng kỳ nhờ giá bán tăng. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý các chi phí tăng mạnh trong Q3/2021 do COVID như chi phí bán hàng (+69% YoY), chi phí quản lý doanh nghiệp (+52% YoY).
- Trong tháng 8/2021, các nhà xuất khẩu lớn như Biển Đông, Gò Đàng và Trường đã phải tạm dừng hoạt động trong khi VHC đã tăng thị phần lên 17.2%, so với mức 10.5% cuối tháng 6/2021. Đây là bước đệm cho đà tăng trưởng của VHC trong Q4/2021. Hiện tại, các nhà bán lẻ đang thiếu cá tra size nhỏ (0.8-1kg/con) cũng như nguồn cung cá tra nói chung vẫn còn hạn chế sau COVID, do đó, giá bán cá tra xuất khẩu vẫn ở mức cao. Chúng tôi kỳ vọng với lợi thế sở hữu chuỗi nuôi trồng khép kín, VHC sẽ có lợi thế để gia tăng thị phần cạnh tranh trong thời gian tới.
- Bên cạnh đó, Mỹ tiếp tục tiêu thụ mạnh các sản phẩm cá tra nên đang rất cạnh tranh giữa các nhà xuất khẩu cá tra vào Mỹ. VHC với lợi thế là 0% thuế chống bán phá giá, chúng tôi kỳ vọng VHC sẽ tiếp tục khai thác tốt và gia tăng thị phần tại thị trường Mỹ. Trong dài hạn, VHC cũng hưởng lợi từ Hiệp định EVFTA đối với thị trường EU.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, VHC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 14.3x (tương ứng EPS TTM là 4,395 VNĐ). Mức Stock Rating của VHC ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của VHC đạt mức cao nhất 52 tuần với KLGD tăng trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn. Tuy nhiên, mức Sức mạnh giá của VHC vẫn dưới 80 điểm. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT có thể duy trì vị thế NẮM GIỮ với tỷ trọng thấp dưới 5%.

# VHC – Duy trì tăng trưởng mạnh bất chấp tác động từ dịch





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

## DANH MỤC YS30

DCM



# DCM – Phản ứng tích cực sau báo cáo cập nhật

- Mức Stock Rating của DCM 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 DCM tăng 5% với KLGD giảm 38% so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá cũng xác lập mức cao nhất 52 tuần và xuất hiện khoảng trống tăng giá, đặc biệt đồ thị giá cũng đã thoát khỏi giai đoạn đi ngang trong hai tuần giao dịch gần đây cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao mới.
- Chúng tôi đã khuyến nghị mua DCM vào ngày 30/09/2021 với lợi nhuận tạm tính 48.89% (xem chi tiết [TAI ĐÂY](#)) cho nên các NĐT có thể tiếp tục **NẮM GIỮ**.



Diễn biến giá cổ phiếu DCM. 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	44.80	TĂNG	TĂNG	17/09/2021	T+37	35.80	43.17	25.14%	NẮM GIỮ
IPA	77.80	TĂNG	TĂNG	22/09/2021	T+34	62.10	71.72	25.28%	NẮM GIỮ
DCM	36.85	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+28	24.75	30.97	48.89%	NẮM GIỮ
DPM	52.00	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+28	35.45	45.92	46.69%	NẮM GIỮ
DHC	95.30	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+25	88.80	89.88	7.32%	NẮM GIỮ
PVP	20.70	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+25	20.10	19.46	2.99%	NẮM GIỮ
DIG	55.60	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+23	33.25	52.76	67.22%	NẮM GIỮ
TNG	33.60	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+23	31.20	30.59	7.69%	NẮM GIỮ
SZC	58.00	TĂNG	TĂNG	08/10/2021	T+22	52.70	57.42	10.06%	NẮM GIỮ
SHS	44.00	TĂNG	TĂNG	12/10/2021	T+20	38.20	40.67	15.18%	NẮM GIỮ
VPB	37.55	TĂNG	GIẢM	12/10/2021	T+20	36.80	36.73	2.04%	NẮM GIỮ
AGR	19.75	TĂNG	TĂNG	13/10/2021	T+19	17.45	17.92	13.18%	NẮM GIỮ
VNP	27.80	TĂNG	TĂNG	14/10/2021	T+18	22.50	23.76	23.56%	NẮM GIỮ
GVR	40.70	TĂNG	TĂNG	15/10/2021	T+17	38.40	38.12	5.99%	NẮM GIỮ
MBS	40.00	TĂNG	TĂNG	20/10/2021	T+14	34.20	36.19	16.96%	NẮM GIỮ
KMR	9.10	TĂNG	GIẢM	27/10/2021	T+9	8.79	8.49	3.53%	NẮM GIỮ
GIL	73.00	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+8	69.90	65.63	4.43%	NẮM GIỮ
KBC	49.10	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+8	48.00	46.68	2.29%	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
SSI	44.50	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+7	40.80	40.79	9.07%	NẮM GIỮ
TPB	43.80	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+7	44.40	42.40	-1.35%	NẮM GIỮ
CSV	57.50	TĂNG	GIẢM	01/11/2021	T+6	51.10	49.48	12.52%	NẮM GIỮ
VCI	72.70	TĂNG	TĂNG	02/11/2021	T+5	68.00	67.22	6.91%	NẮM GIỮ
VDS	37.35	TĂNG	TĂNG	03/11/2021	T+4	35.15	34.04	6.26%	NẮM GIỮ
TCB	52.60	TĂNG	GIẢM	04/11/2021	T+3	53.70	51.28	-2.05%	NẮM GIỮ
DGC	163.90	TĂNG	TĂNG	08/11/2021	T+1	163.20	151.28	0.43%	NẮM GIỮ



# 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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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.