

Morning Note

10/11/2021



**Rủi ro ngắn hạn gia tăng trên nhóm cổ
phiếu vốn hóa lớn – Vận tải – HDC**



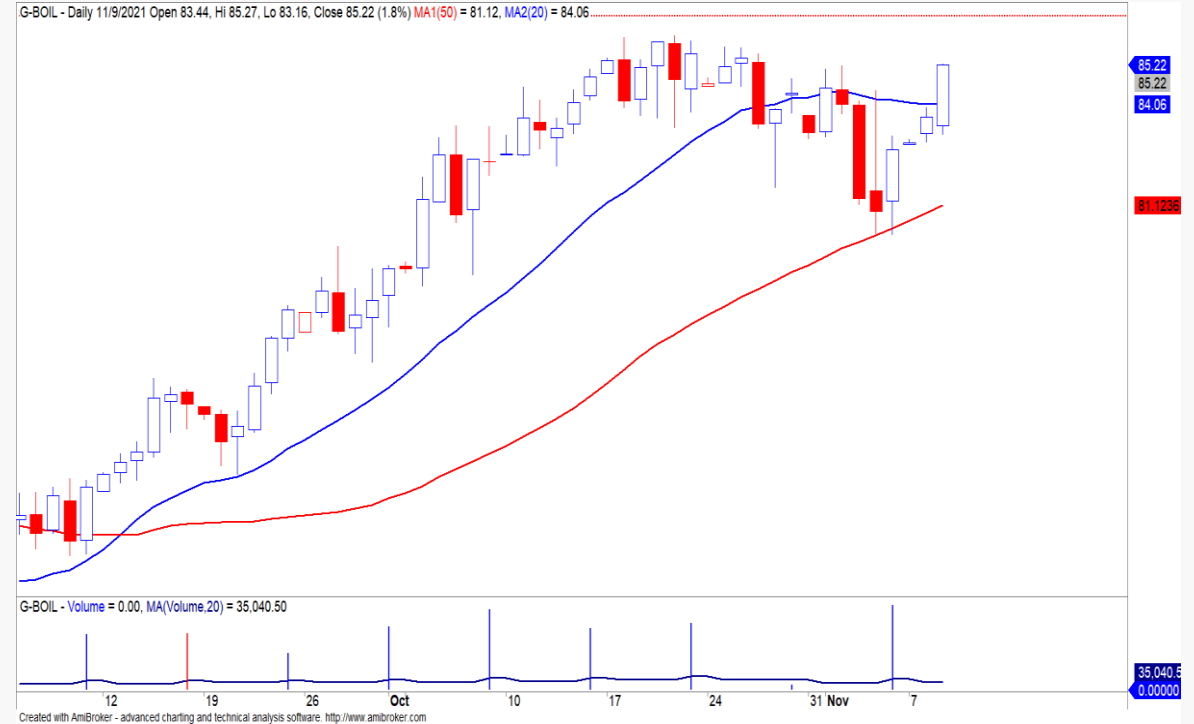
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent hồi phục do kỳ vọng nhu cầu tăng mạnh

- Giá dầu Brent đóng cửa tăng gần 2% do thị trường lạc quan về nhu cầu dầu tăng mạnh bất chấp việc Chính phủ Mỹ thúc đẩy sản lượng toàn cầu tăng trở lại. Xuất khẩu Trung Quốc đạt mức cao hơn dự kiến, cùng với gói đầu tư hạ tầng 1,000 tỷ USD của Mỹ cũng là những yếu tố thúc đẩy đà tăng của giá dầu.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent vượt lên trên đường rung bình 20 phiên. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chúng tôi cho rằng giá dầu Brent vẫn đang ở giai đoạn hồi phục.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Phổ Wall điều chỉnh sau chuỗi 8 phiên tăng liên tiếp

- Phổ Wall điều chỉnh sau 8 phiên tăng liên tiếp khi chỉ số lạm phát tiếp tục đạt mức kỷ lục mới, bất chấp các số liệu vĩ mô tích cực khác về chỉ số giá sản xuất và tỷ lệ thất nghiệp.
- Nhờ vào nhóm cổ phiếu năng lượng tăng mạnh do giá dầu Brent có phiên hồi phục trên mức \$85 cho nên chỉ số Dow Jones chỉ điều chỉnh nhẹ 0.3% và đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho nên chúng tôi cho rằng nhịp điều chỉnh có thể sẽ còn diễn ra, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số vẫn duy trì ở mức **TĂNG**.

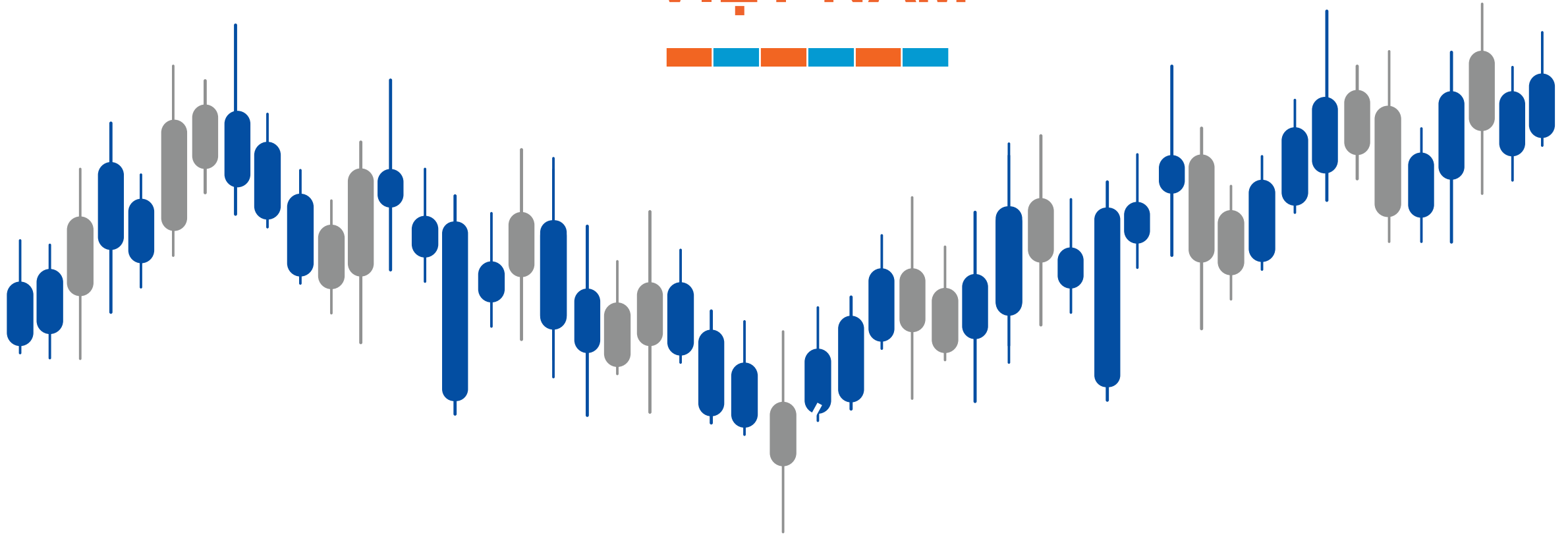


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

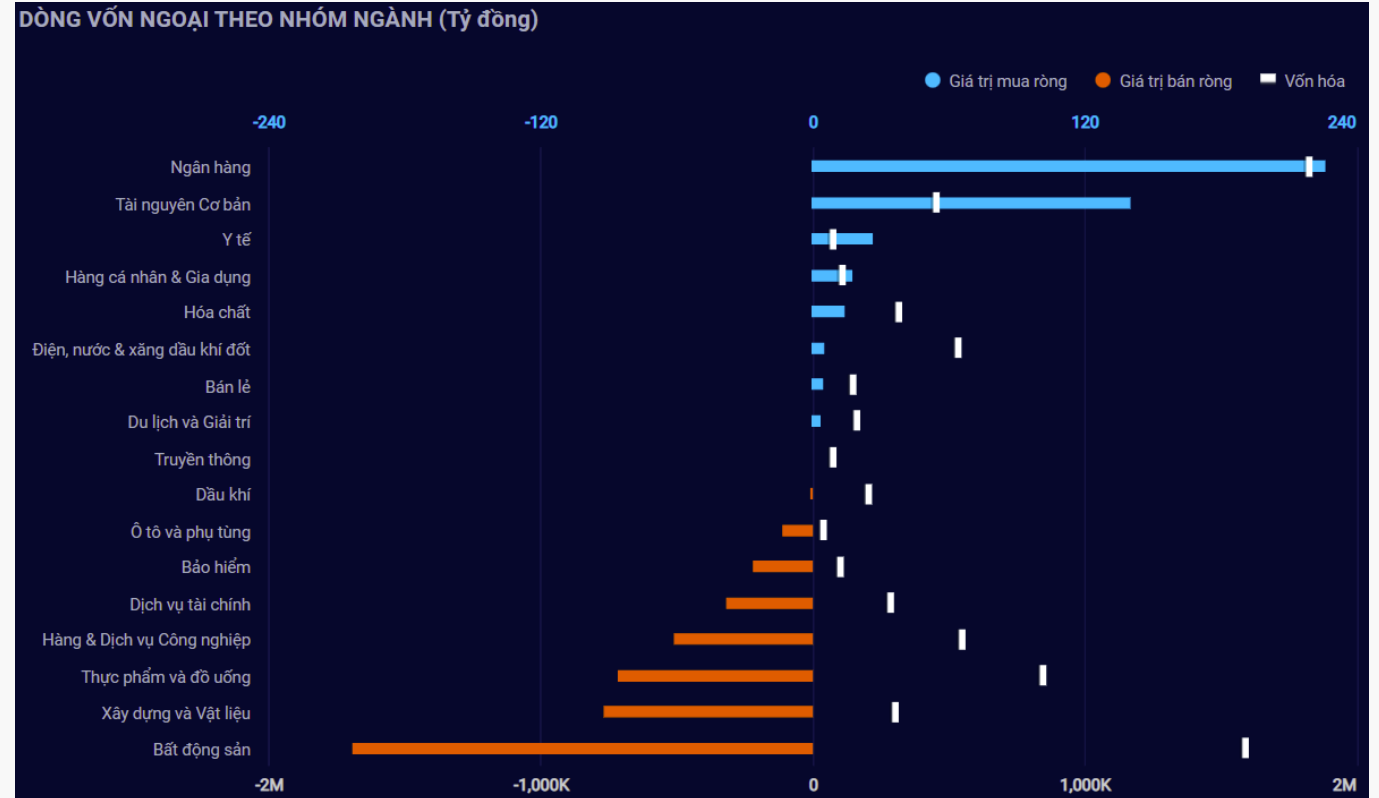
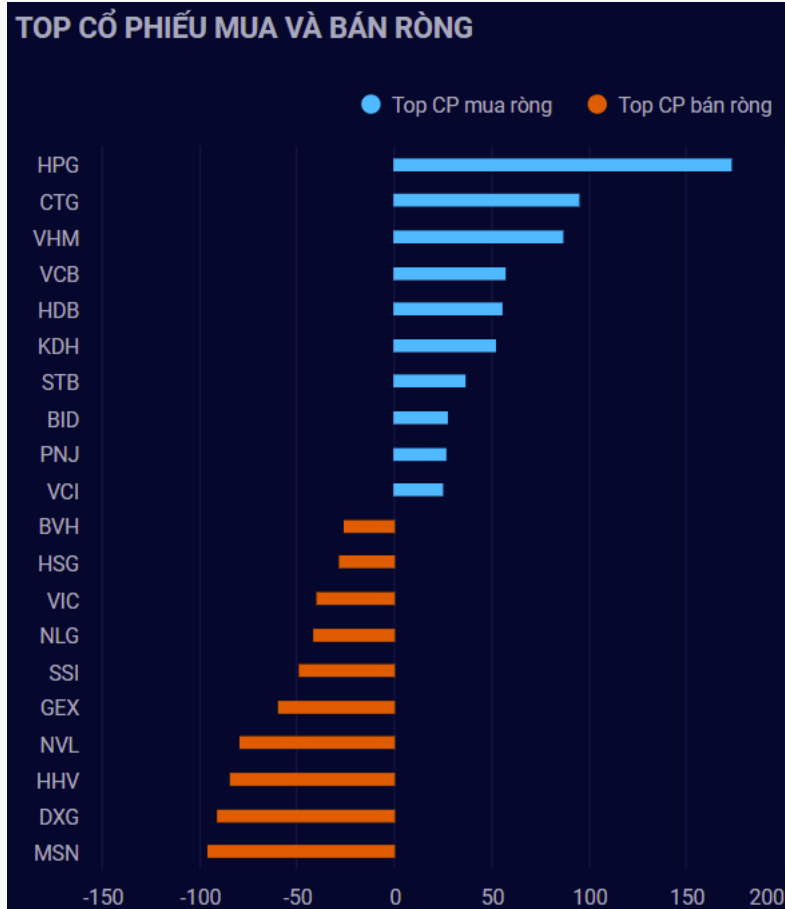
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	08/11	-	-	-0.20%
DB FTSE	08/11	(22)	(23)	-0.35%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	08/11	-	-	0.82%
Kim Kindex VN30	08/11	-	-	0.50%
Premia MSCI	08/11	-	-	-0.81%
Fubon FTSE	09/11	-	-	-0.11%
E1VFN30	09/11	1,100	(31)	0.10%
FUEVFN30	08/11	(1,100)	28	0.46%
FUESSVFL	08/11	-	-	1.32%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

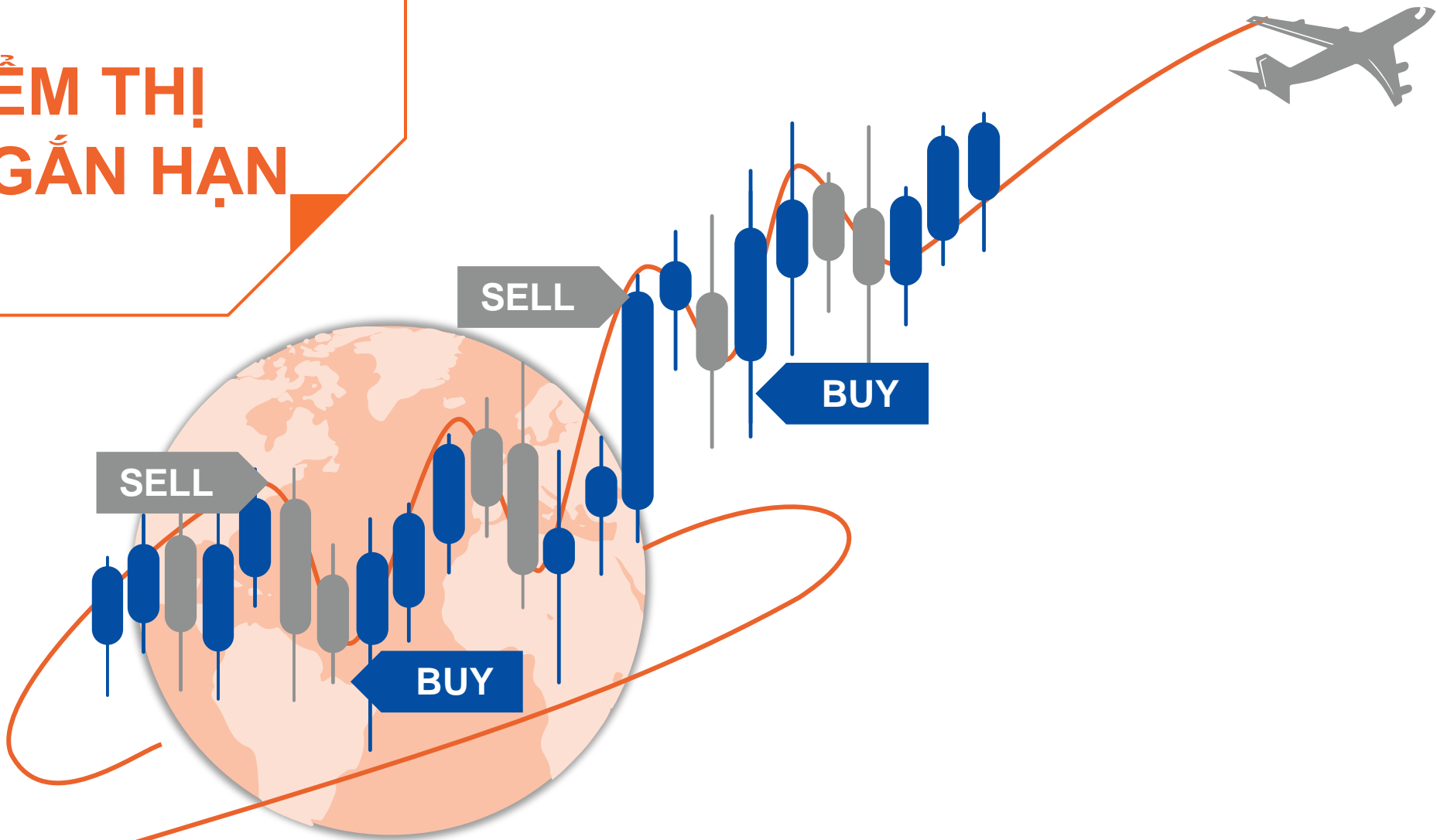


Khối ngoại bán ròng nhẹ 85 tỷ, nhóm Ngân hàng tiếp tục được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index và VN30 có thể sẽ điều chỉnh trong phiên kế tiếp và kiểm định lại ngưỡng hỗ trợ gần nhất 1,439 điểm và 1,514 điểm. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng dần cho thấy thị trường có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh và dòng tiền phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn vẫn duy trì ở mức cao cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn duy trì vị thế nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
- 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và quan sát nhịp điều chỉnh của thị trường do rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng dần ở 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 NGÀNH

Vận tải



Nhóm Vận tải duy trì đà tăng nhờ vào KQKD tích cực

- Mức Sector Rating của nhóm Vận tải đạt mức 60 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Chúng tôi cho rằng điểm cơ bản của nhóm này sẽ cải thiện trong quý 3/2021 nhờ vào KQKD của nhiều doanh nghiệp có mức tăng mạnh so với cùng kỳ.
- Chỉ số nhóm Vận tải đóng cửa tăng 0.6% với KLGĐ tăng đột biến so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên và đồ thị giá đạt mức kỷ lục mới. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn bền vững hơn. Mặc dù, giá cước vận tải đã hạ nhiệt so với đầu tháng 10, nhưng nhu cầu gia tăng trong nước nhờ kinh tế hoạt động trở lại nên chúng tôi cho rằng nhóm cổ phiếu này vẫn còn được hưởng lợi trong ngắn hạn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT nên duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ ở nhóm cổ phiếu này, nhưng chỉ nên xem xét ở tỷ trọng thấp dưới 5%.
- Cổ phiếu chú ý: **HAH, TMS, SGP, PVP, PVT, PHP, GMD.**



Diễn biến chỉ số nhóm Vận tải. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

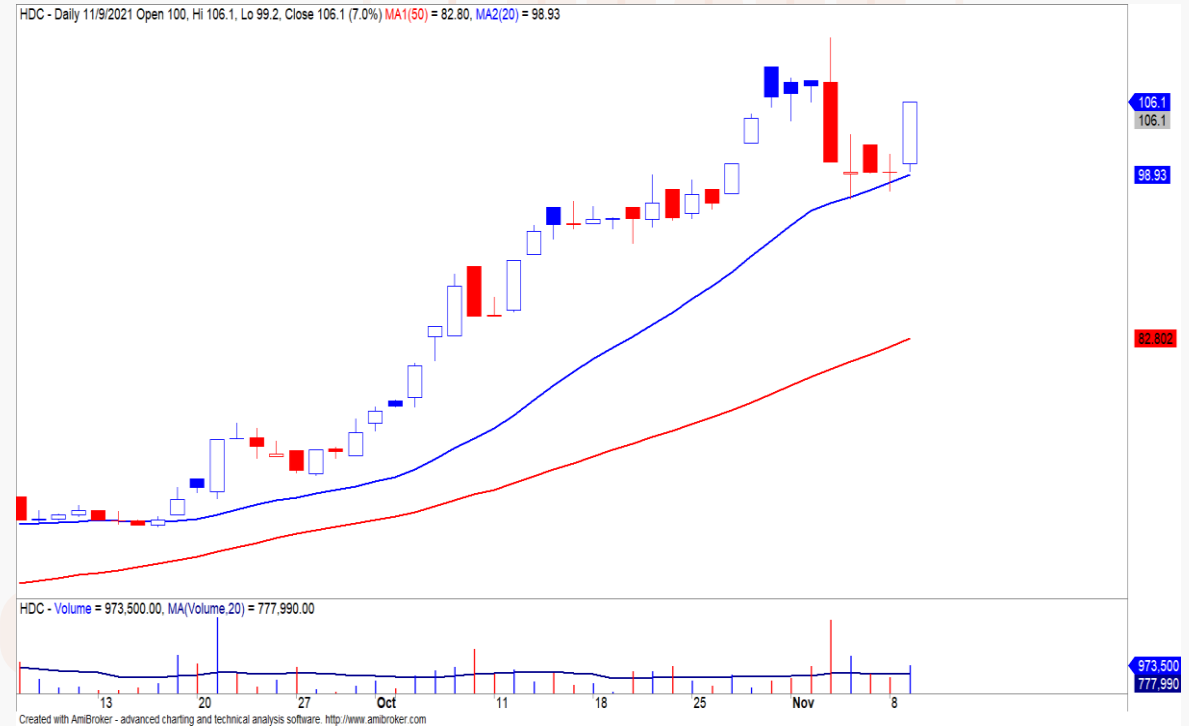
DANH MỤC YS30

HDC



HDC – Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức giảm

- Mức Stock Rating của HDC ở mức 94 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- HDC đã tăng 259.2% trong năm 2021 với tình hình tăng trưởng vượt trội so với thị trường chung và ngành BĐS nói riêng. Mức định giá cao so với ngành với mức P/E TTM là 25.x, nhưng các tỷ suất sinh lợi vượt trội so với ngành cho thấy HDC vẫn phù hợp để nắm giữ trong trung hạn.
- Đồ thị giá của HDC đóng cửa tăng 7% với KLGĐ tăng nhẹ so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn giao dịch trên đường trung bình 20 phiên, nhưng xu hướng ngắn hạn của HDC vẫn duy trì ở mức GIẢM. Tuy nhiên, xu hướng trung hạn của HDC vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn vẫn nên QUAN SÁT, còn các NĐT trung hạn có thể duy trì vị thế NẮM GIỮ cổ phiếu này.



Diễn biến giá cổ phiếu HDC. 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	46.50	TĂNG	TĂNG	17/09/2021	T+38	35.80	43.17	29.89%	NẮM GIỮ
IPA	77.80	TĂNG	TĂNG	22/09/2021	T+35	62.10	71.72	25.28%	NẮM GIỮ
DCM	36.75	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+29	24.75	33.38	48.48%	NẮM GIỮ
DPM	52.30	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+29	35.45	47.39	47.53%	NẮM GIỮ
DHC	95.80	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+26	88.80	90.59	7.88%	NẮM GIỮ
PVP	21.40	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+26	20.10	19.46	6.47%	NẮM GIỮ
DIG	58.00	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+24	33.25	52.76	74.44%	NẮM GIỮ
TNG	33.20	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+24	31.20	30.96	6.41%	NẮM GIỮ
SZC	58.50	TĂNG	TĂNG	08/10/2021	T+23	52.70	57.42	11.01%	NẮM GIỮ
SHS	43.80	TĂNG	TĂNG	12/10/2021	T+21	38.20	41.11	14.66%	NẮM GIỮ
VPB	37.05	TĂNG	GIẢM	12/10/2021	T+21	36.80	36.73	0.68%	NẮM GIỮ
AGR	19.35	TĂNG	TĂNG	13/10/2021	T+20	17.45	18.06	10.89%	NẮM GIỮ
VNP	27.40	TĂNG	TĂNG	14/10/2021	T+19	22.50	24.28	21.78%	NẮM GIỮ
GVR	40.60	TĂNG	TĂNG	15/10/2021	T+18	38.40	38.12	5.73%	NẮM GIỮ
MBS	40.20	TĂNG	TĂNG	20/10/2021	T+15	34.20	36.50	17.54%	NẮM GIỮ
KMR	8.99	TĂNG	GIẢM	27/10/2021	T+10	8.79	8.49	2.28%	NẮM GIỮ
GIL	72.80	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+9	69.90	68.88	4.15%	NẮM GIỮ
KBC	50.50	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+9	48.00	46.68	5.21%	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	44.30	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+8	40.80	41.55	8.58%	NẮM GIỮ
TPB	43.40	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+8	44.40	42.40	-2.25%	NẮM GIỮ
CSV	56.00	TĂNG	GIẢM	01/11/2021	T+7	51.10	51.84	9.59%	NẮM GIỮ
VCI	72.50	TĂNG	TĂNG	02/11/2021	T+6	68.00	67.69	6.62%	NẮM GIỮ
VDS	37.00	TĂNG	TĂNG	03/11/2021	T+5	35.15	34.15	5.26%	NẮM GIỮ
TCB	52.30	TĂNG	GIẢM	04/11/2021	T+4	53.70	51.28	-2.61%	NẮM GIỮ
DGC	159.00	TĂNG	TĂNG	08/11/2021	T+2	163.20	155.73	-2.57%	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

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
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

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.