

Morning Note

11/11/2021



**Giảm dần đòn bẩy ngắn hạn – SX dầu khí
– GIL**



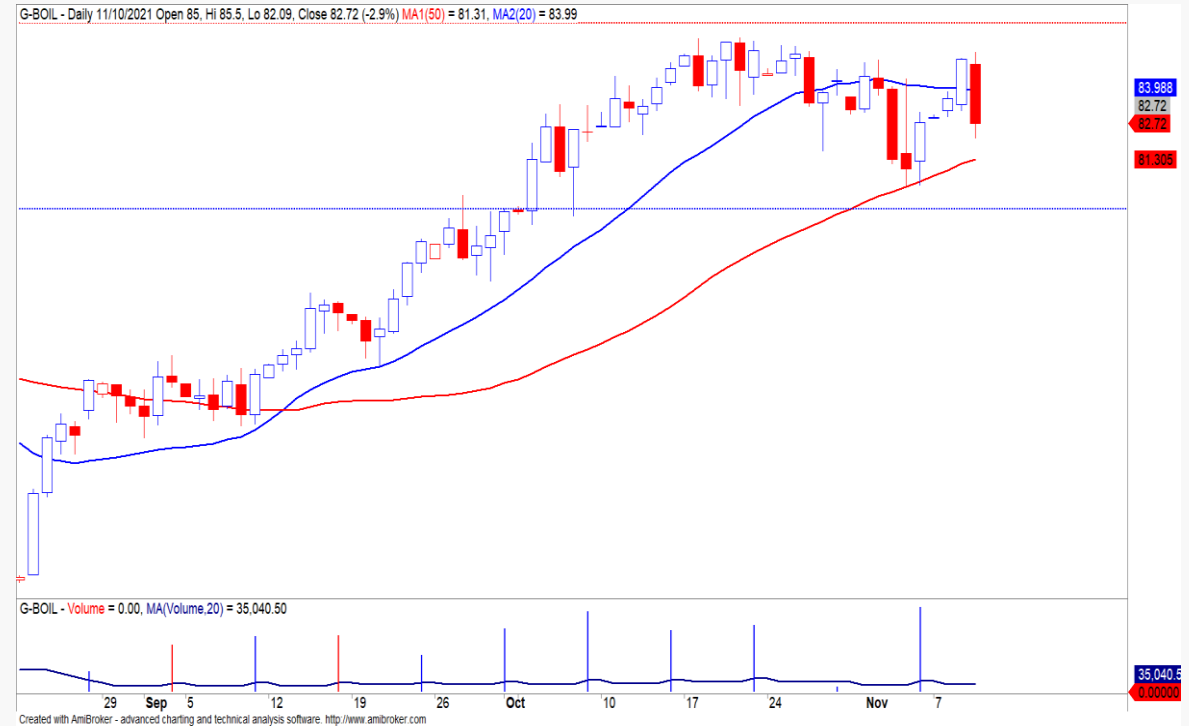
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent giảm mạnh sau khi tồn kho Mỹ đạt mức cao nhất 3 tháng

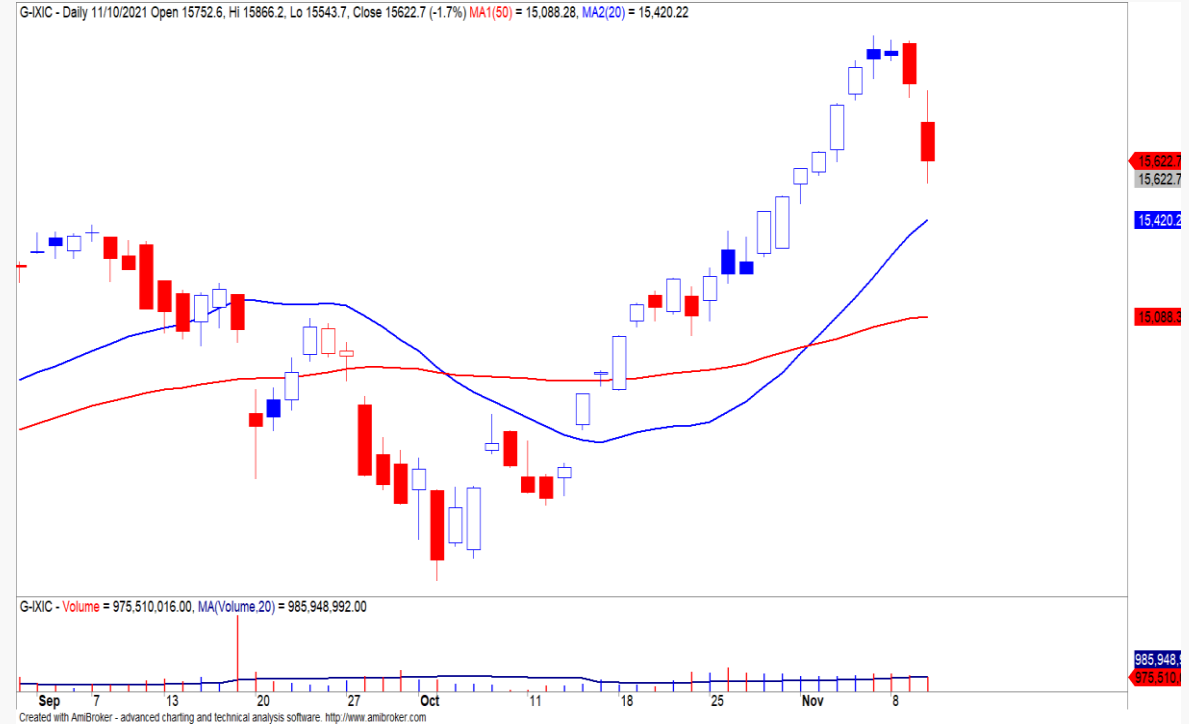
- Giá dầu Brent đóng cửa giảm 3% sau khi EIA công bố dữ liệu tồn kho dầu của Mỹ đã tăng thêm 1 triệu thùng trong tuần trước, có nghĩa là mức tồn kho dầu của Mỹ đã đạt mức cao nhất trong 3 tháng.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent giảm về gần đường trung bình 50 ngày. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của giá dầu Brent vẫn duy trì ở mức GIẢM và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực cho nên đà giảm ngắn hạn có thể sẽ kiểm định mức hỗ trợ gần nhất \$79.39.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Nhóm công nghệ giảm mạnh khi lạm phát tăng hơn dự kiến

- Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm tăng gần 9% khiến nhóm cổ phiếu công nghệ chịu áp lực bán mạnh sau khi số liệu lạm phát công bố tăng cao hơn dự kiến lên mức 6.2% trong tháng 10 và cũng là mức cao nhất kể từ năm 1990. Với tình hình lạm phát này, các NĐT cũng tỏ ra thận trọng hơn về các quyết định sắp tới của Fed.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm 1.7% và đồ thị giá giảm về gần đường trung bình 20 ngày. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này cũng bị hạ xuống mức GIẢM cho thấy rủi ro ngắn hạn của TTCK Mỹ cũng đã tăng dần và sẽ có sự phân hóa trong những phiên giao dịch tới.

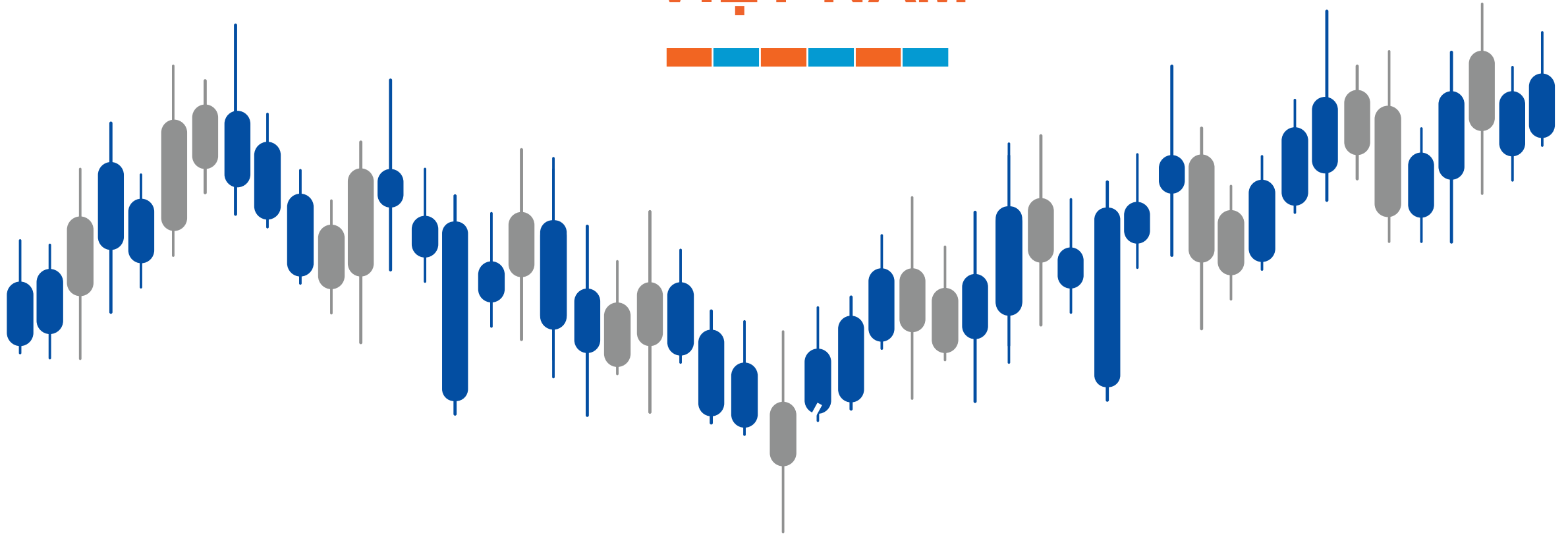


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

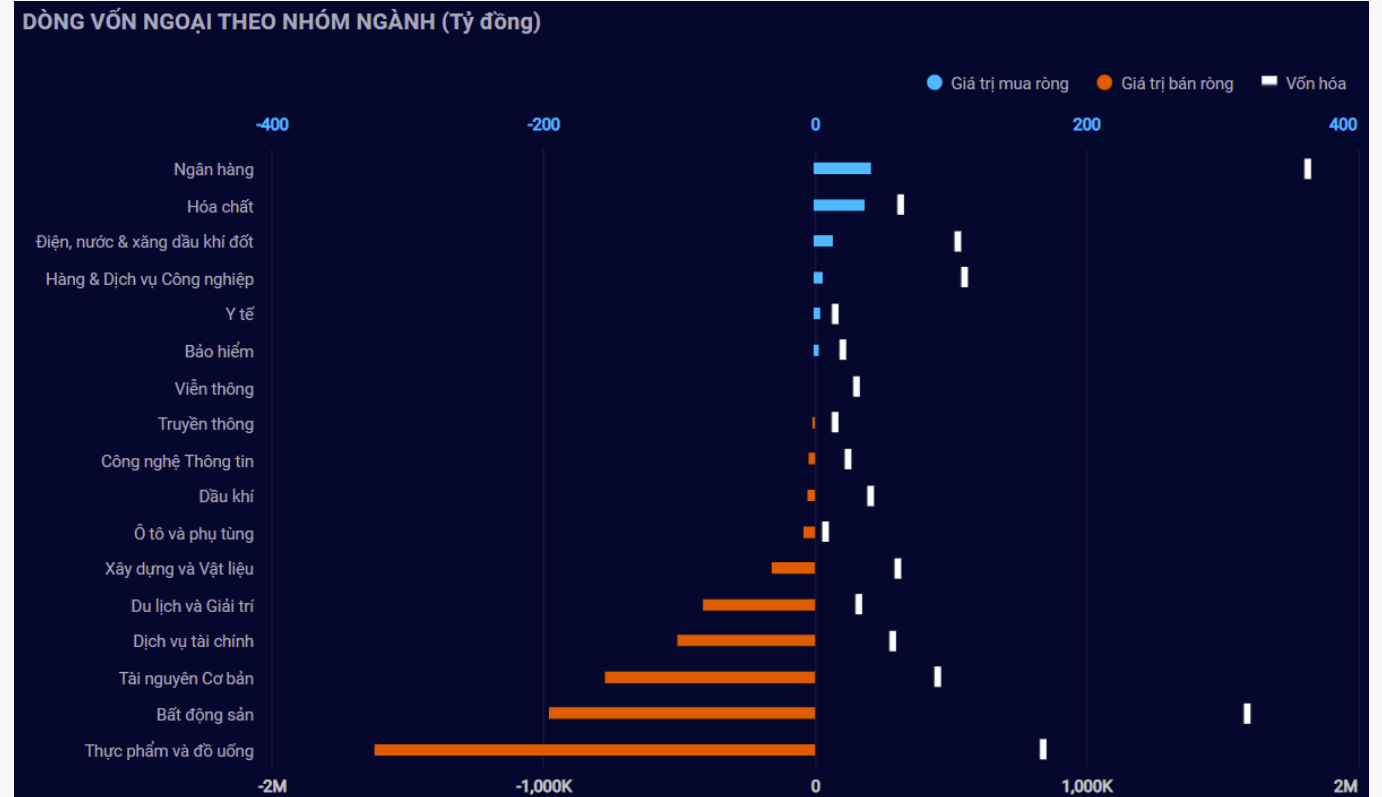
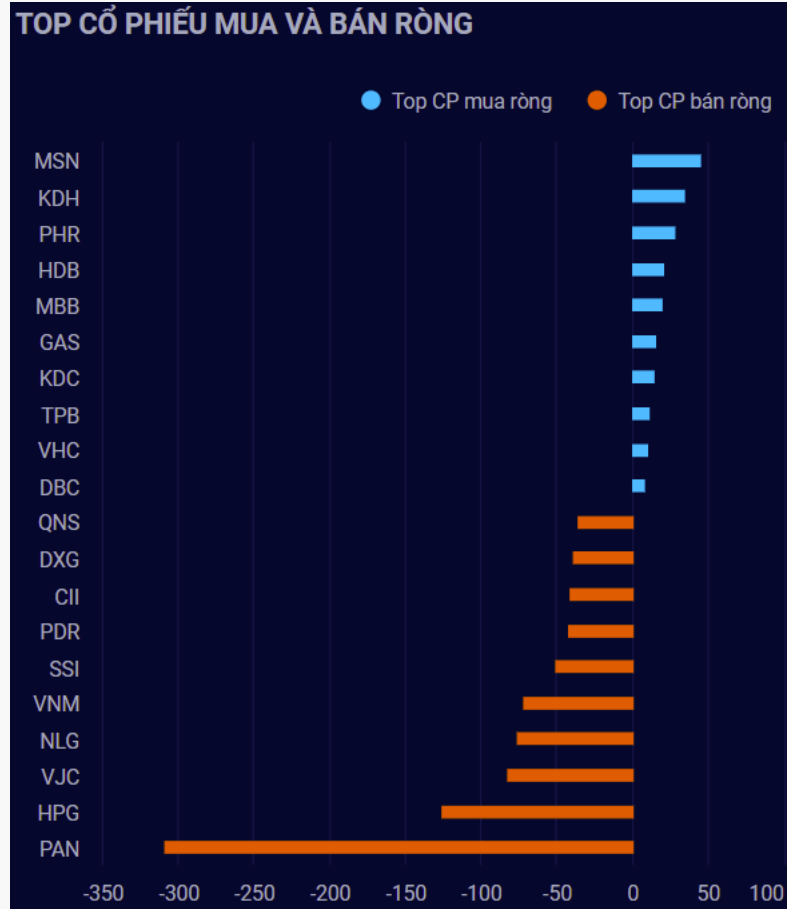
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	09/11	-	-	-0.60%
DB FTSE	09/11	(20)	(21)	-0.58%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/11	-	-	0.30%
Kim Kindex VN30	09/11	-	-	-0.48%
Premia MSCI	09/11	-	-	0.30%
Fubon FTSE	10/11	-	-	-0.97%
E1VFN30	09/11	1,100	(28)	0.10%
FUEVFN30	09/11	200	6	0.90%
FUESSVFL	09/11	-	-	1.18%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

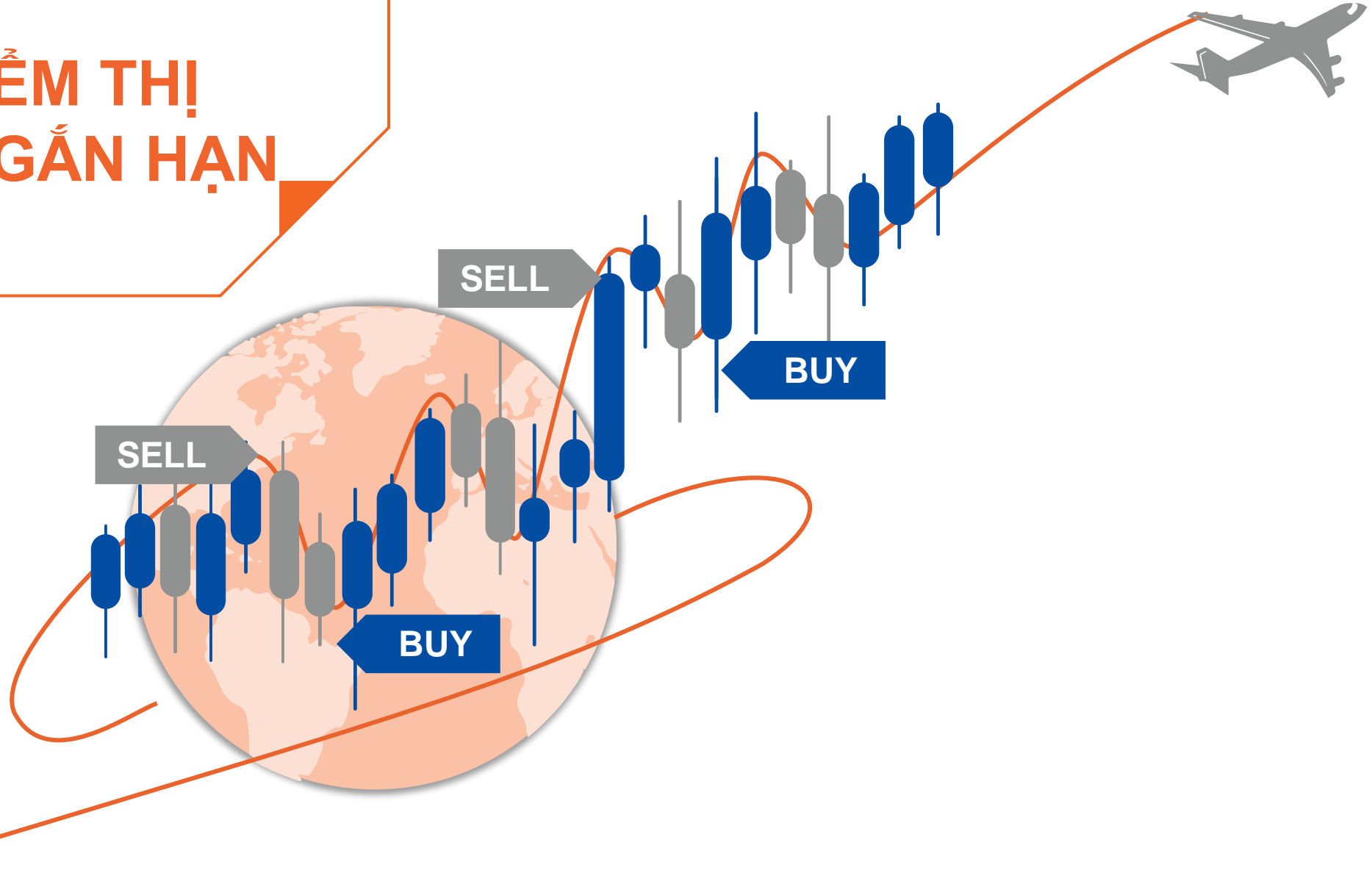


Khối ngoại quay lại bán ròng mạnh 812 tỷ, trong đó PAN chiếm 38% giá trị bán ròng



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có thể sẽ còn tiếp tục điều chỉnh ở phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn trên nhóm cổ phiếu vốn lớn tiếp tục gia tăng dần cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế mua vào nhóm cổ phiếu này. Ngoài ra, hai chỉ số VNMidcaps và VNSmallcaps xác lập mức cao kỷ lục, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn chưa có dấu hiệu hạ nhiệt cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn cần hạn chế mua đuổi và hạn chế sử dụng đòn bẩy cao ở 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 tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và hạn chế mua vào thêm ở giai đoạn hiện tại hoặc chỉ nên xem xét mua mới với tỷ trọng thấp để thăm dò cơ hội ngắn hạn. Đồng thời, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạ dần tỷ lệ đòn bẩy về mức thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



TIÊU ĐIỂM NGÀNH

Sản xuất dầu khí



Nhóm SX dầu khí tăng mạnh theo đà hồi phục của giá dầu

- Mức Sector Rating của nhóm SX dầu khí đạt mức 60 điểm cho nên chúng tôi nâng mức đánh giá lên TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này. Tuy nhiên, nhóm SX dầu khí vẫn duy trì mức Điểm cơ bản thấp cho thấy triển vọng tăng trưởng trung và dài hạn vẫn còn tiêu cực.
- Hưởng lợi từ đà hồi phục của giá dầu Brent trong 3 phiên giao dịch vừa qua, chỉ số nhóm SX dầu khí tăng mạnh và đạt mức cao nhất 52 tuần. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này vượt mức đỉnh tháng 09/2021 và bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn sẽ bền vững hơn.
- Giá dầu Brent đang giao dịch gần vùng đỉnh 2018 và xác lập đà giảm ngắn hạn cho thấy xu hướng tăng trung hạn đang có dấu hiệu chững lại. Do đó, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn ở nhóm cổ phiếu này cũng có chiều hướng tăng dần. Vì vậy, các NĐT ngắn hạn cần hạn chế gia tăng tỷ trọng ở nhóm này.



Diễn biến chỉ số nhóm SX dầu khí. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

GIL



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

- Mức Stock Rating của GIL ở mức 85 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 5.1% và đồ thị giá xác lập mức cao nhất 52 tuần với KLGD tăng nhẹ so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng tăng đang ở giai đoạn rõ ràng và đồ thị giá có thể chỉ xuất hiện các nhịp điều chỉnh nhẹ.
- Chúng tôi đã khuyến nghị mua GIL vào ngày 28/10/2021 và đạt mức lợi nhuận tạm tính 9.44% (xem chi tiết TẠI ĐÂY) với mức mục tiêu ngắn hạn là 77.02 cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT có thể duy trì NĂM GIỮ và xem xét chốt lời một phần tỷ trọng tại mức mục tiêu ngắn 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
BMI	46.00	TĂNG	TĂNG	17/09/2021	T+39	35.80	43.17	28.49%	NẮM GIỮ
IPA	77.80	TĂNG	TĂNG	22/09/2021	T+36	62.10	71.72	25.28%	NẮM GIỮ
DCM	38.45	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+30	24.75	33.38	55.35%	NẮM GIỮ
DPM	54.00	TĂNG	TĂNG	30/09/2021	T+30	35.45	47.39	52.33%	NẮM GIỮ
DHC	95.60	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+27	88.80	90.74	7.66%	NẮM GIỮ
PVP	21.70	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+27	20.10	19.75	7.96%	NẮM GIỮ
DIG	62.00	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+25	33.25	52.76	86.47%	NẮM GIỮ
TNG	33.20	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+25	31.20	30.96	6.41%	NẮM GIỮ
SZC	57.90	TĂNG	TĂNG	08/10/2021	T+24	52.70	57.42	9.87%	NẮM GIỮ
SHS	43.70	TĂNG	TĂNG	12/10/2021	T+22	38.20	41.11	14.40%	NẮM GIỮ
VPB	36.70	GIẢM	GIẢM	12/10/2021	T+22	36.80	36.73	-0.27%	BÁN
AGR	19.40	TĂNG	TĂNG	13/10/2021	T+21	17.45	18.06	11.17%	NẮM GIỮ
VNP	30.70	TĂNG	TĂNG	14/10/2021	T+20	22.50	24.63	36.44%	NẮM GIỮ
GVR	41.10	TĂNG	TĂNG	15/10/2021	T+19	38.40	38.12	7.03%	NẮM GIỮ
MBS	40.20	TĂNG	TĂNG	20/10/2021	T+16	34.20	36.68	17.54%	NẮM GIỮ
KMR	9.05	TĂNG	GIẢM	27/10/2021	T+11	8.79	8.49	2.96%	NẮM GIỮ
GIL	76.50	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+10	69.90	68.88	9.44%	NẮM GIỮ
KBC	50.90	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+10	48.00	46.68	6.04%	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	44.70	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+9	40.80	41.87	9.56%	NẮM GIỮ
TPB	44.00	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+9	44.40	42.40	-0.90%	NẮM GIỮ
CSV	56.80	TĂNG	GIẢM	01/11/2021	T+8	51.10	51.84	11.15%	NẮM GIỮ
VCI	73.10	TĂNG	TĂNG	02/11/2021	T+7	68.00	67.69	7.50%	NẮM GIỮ
VDS	36.65	TĂNG	TĂNG	03/11/2021	T+6	35.15	34.15	4.27%	NẮM GIỮ
TCB	51.70	TĂNG	GIẢM	04/11/2021	T+5	53.70	51.28	-3.72%	NẮM GIỮ
DGC	155.70	GIẢM	TĂNG	08/11/2021	T+3	163.20	155.73	-4.60%	BÁN

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.