

Morning Note

22/11/2021



**Giảm dần tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn –
Danh mục YS30 – Ngân hàng – VIX**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent giảm dưới \$80

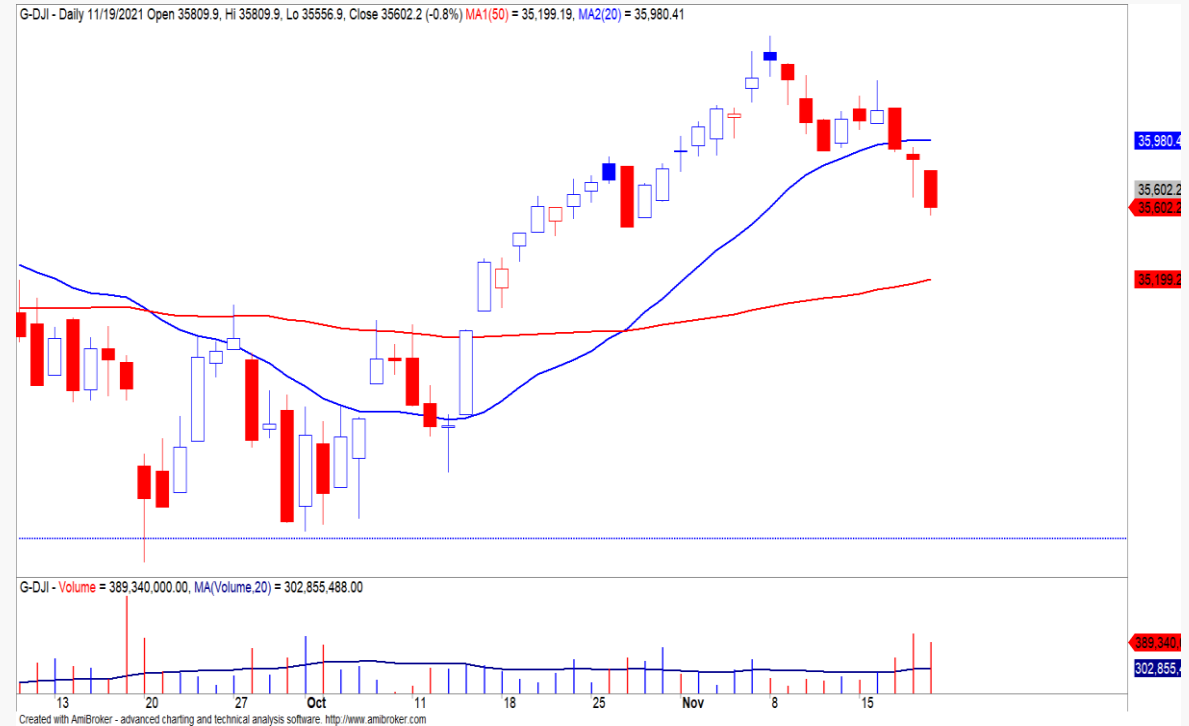
- Đồ thị giá của giá dầu Brent giảm dưới mức \$80 và ghi nhận mức thấp nhất trong 6 tuần qua khi các quốc gia tiêu thụ dầu lớn có thể giải phóng lượng dự trữ quốc gia nhằm bình ổn giá dầu. Động thái này được coi là một tín hiệu cho nhóm OPEC+ rằng họ nên tăng cường sản xuất để đáp ứng nhu cầu từ các nền kinh tế lớn.
- Giá dầu Brent đóng cửa giảm 3.2% và đồ thị giá đã giảm dưới xa đường trung bình 50 ngày khi đồng USD tiếp tục mạnh lên. Đồng thời, xu hướng GIẢM ngắn hạn có thể mở rộng về mức hỗ trợ kế tiếp là \$75.8.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Chỉ số Dow Jones giảm mạnh theo giá dầu

- Tâm lý lo ngại về đợt bùng phát dịch kế tiếp tại châu Âu đã khiến TTCK tiếp tục điều chỉnh và phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu. Nhóm cổ phiếu năng lượng, tài chính và công nghiệp giảm mạnh đã tác động tiêu cực lên chỉ số Dow Jones và S&P500. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu công nghệ tiếp tục nhịp hồi phục khi lợi suất trái phiếu giảm mạnh ở kỳ hạn 10 năm.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 0.8% và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực cho thấy rủi ro ngắn hạn tiếp tục gia tăng. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones và Nasdaq vẫn duy trì ở mức GIẢM.

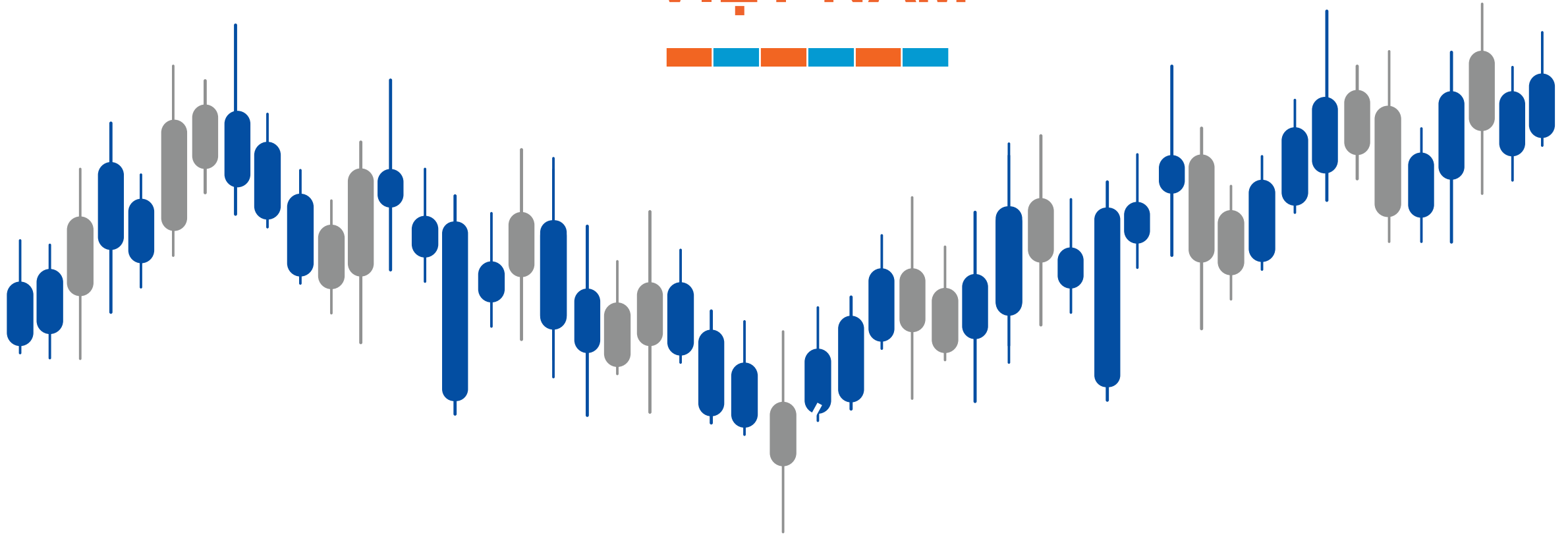


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

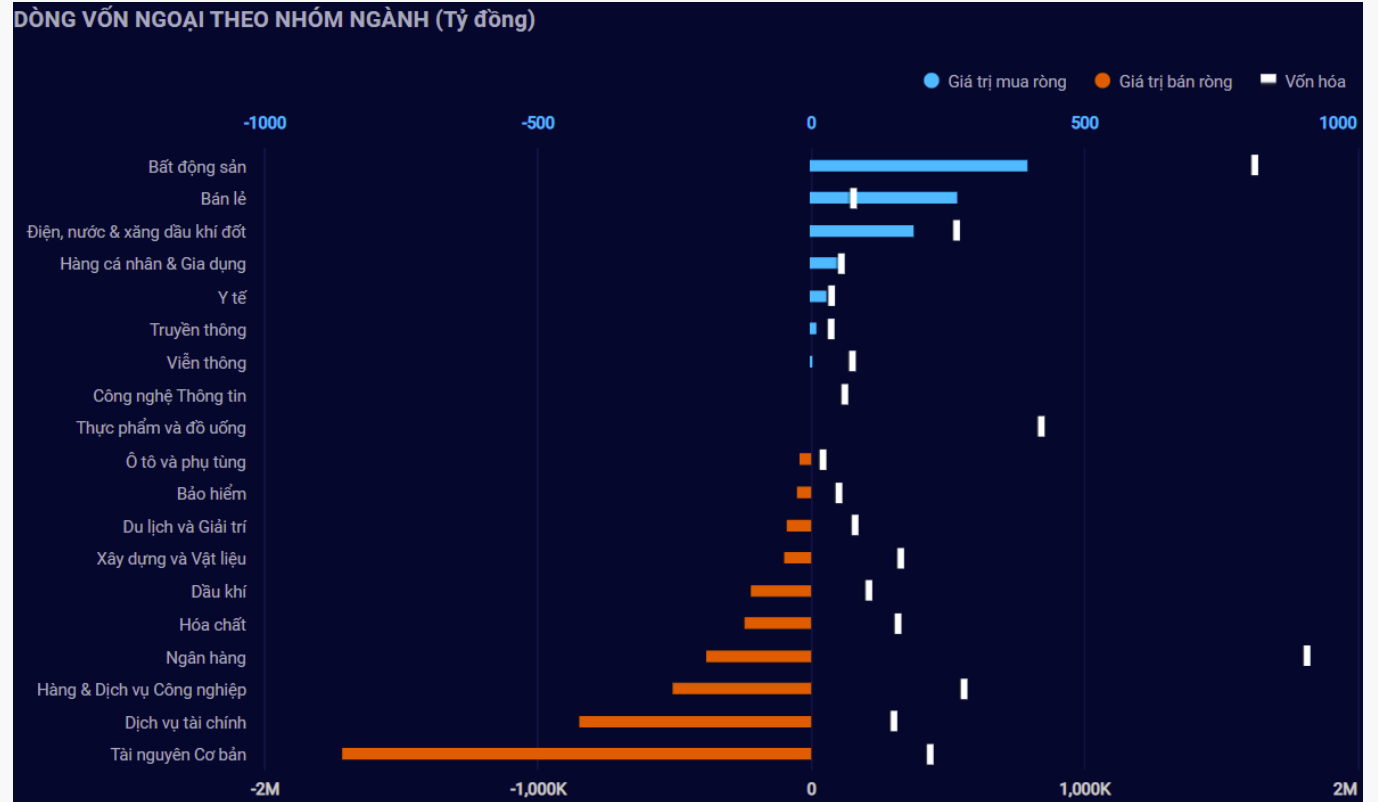
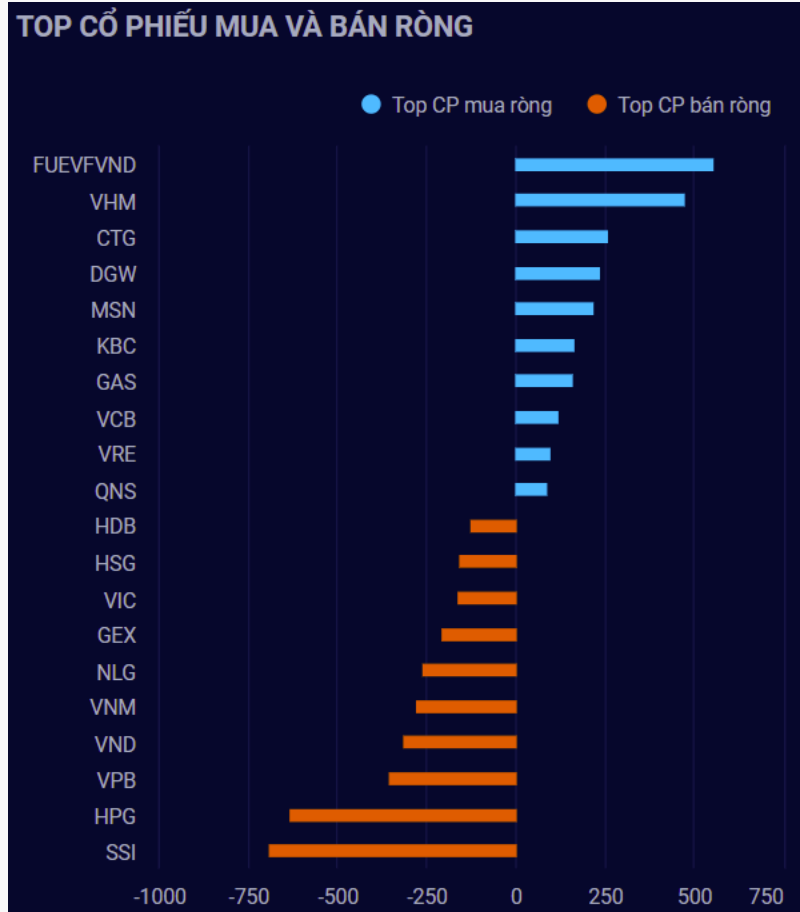
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	19/11	-	-	-0.10%
DB FTSE	18/11	-	-	0.15%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	19/11	-	-	-0.14%
Kim Kindex VN30	18/11	-	-	0.82%
Premia MSCI	18/11	-	-	1.29%
Fubon FTSE	19/11	(4,000)	(57)	0.87%
E1VFN30	18/11	-	-	0.55%
FUEVFN30	18/11	4,200	117	0.37%
FUESSVFL	18/11	-	-	0.26%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

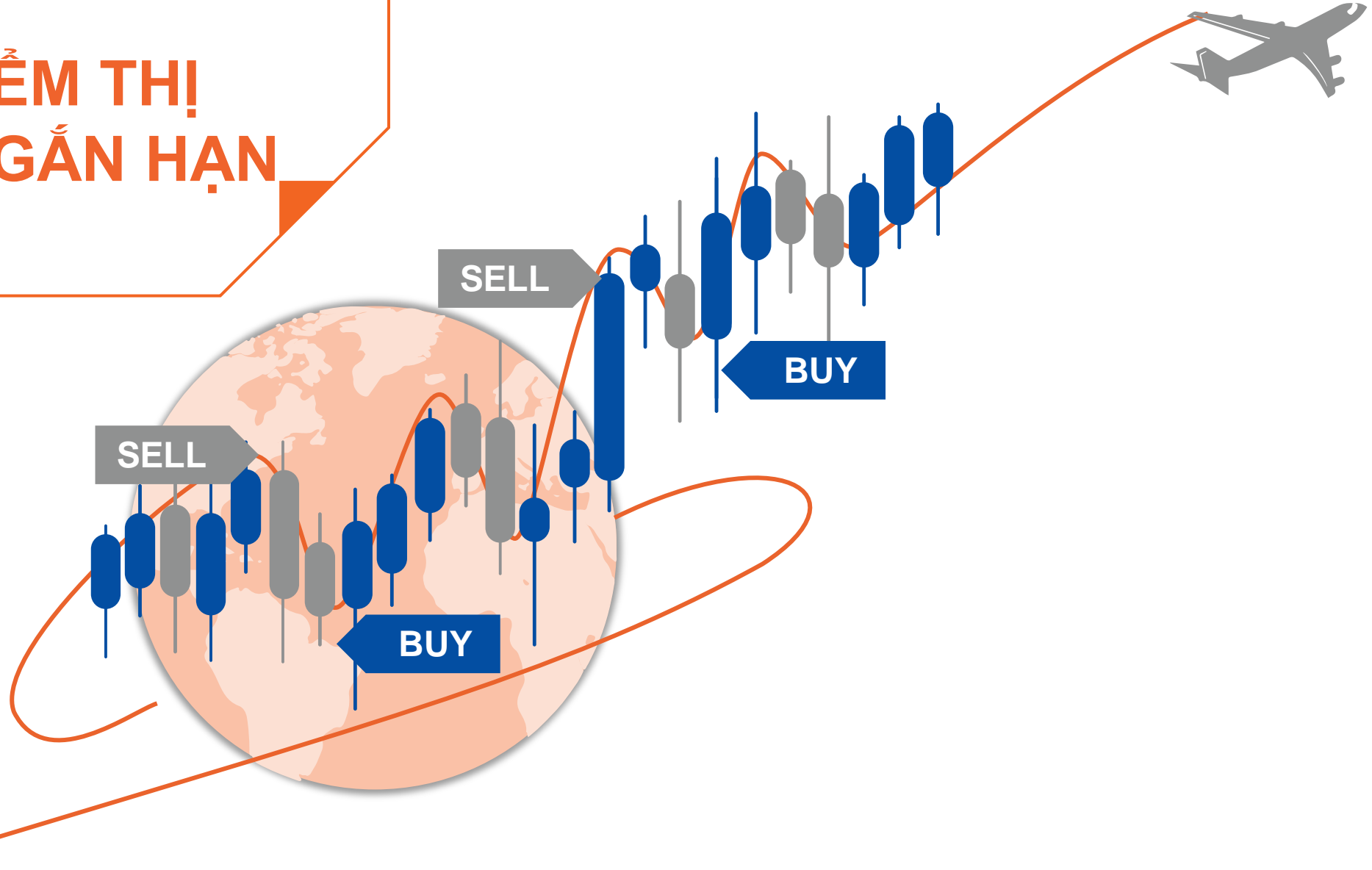


Khối ngoại giảm mạnh bán ròng còn 1,160 tỷ trong tuần 15-19/11



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 điều chỉnh trong các phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể kiểm định lại ngưỡng hỗ trợ 1,444 điểm. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn tiếp tục gia tăng, đặc biệt chúng tôi đánh giá rủi ro trên nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có xu hướng gia tăng mạnh. Ngoài ra, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy dòng tiền có thể xảy ra tình trạng phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài và cơ cấu lại danh mục theo hướng giảm dần tỷ trọng cổ phiếu.
- Theo đồ thị tuần, chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh ở tuần giao dịch kế tiếp. Đồng thời, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể theo dõi nhịp điều chỉnh ở tuần giao dịch tới để có kế hoạch gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

DANH MỤC CỔ PHIẾU YS30 _ Kỳ cơ cấu Q4/21 21/11/2021

Chúng tôi xin thông báo những thay đổi cơ cấu thành phần của danh mục YS30. Các thay đổi sẽ được áp dụng sau khi kết thúc phiên Thứ Sáu lần thứ 3 của tháng 11, ngày 19 tháng 11 năm 2021 và sẽ có hiệu lực vào Thứ Hai, ngày 22 tháng 11 năm 2021.

- **Thêm vào:** SHB, GVR, FTS, VSC, SGP.
- **Loại ra:** ACB, STB, DBC, ORS, TLH.

Xem chi tiết [TAI ĐÂY](#).



Biểu đồ kết quả hoạt động danh mục trong kỳ cơ cấu quý 03/2021 (23/08/2021 – 19/11/2021)



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

TIÊU ĐIỂM NGÀNH

Ngân hàng



Dòng tiền chưa hướng vào nhóm Ngân hàng

- Mức Sector Rating của nhóm Ngân hàng ở mức 52 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TIÊU CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Điểm tiêu cực là mức Sức mạnh giá của nhóm cổ phiếu này chỉ ở mức 24 điểm cho thấy dòng tiền chưa hướng vào nhóm Ngân hàng.
- Chỉ số nhóm Ngân hàng đóng cửa tăng 1.4% với KLGĐ tăng đột biến so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chúng tôi cho rằng xu hướng TĂNG ngắn hạn vẫn chưa rõ ràng.
- Theo mô hình giá, đồ thị giá đang hình thành mô hình Cup with Handle với mức mục tiêu là vùng đỉnh cũ trong đầu tháng 07/2021.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn chưa nên xem xét nhóm cổ phiếu này hoặc chỉ nên mua ở tỷ trọng thấp dưới 5%.



Diễn biến chỉ số nhóm Ngân hàng. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

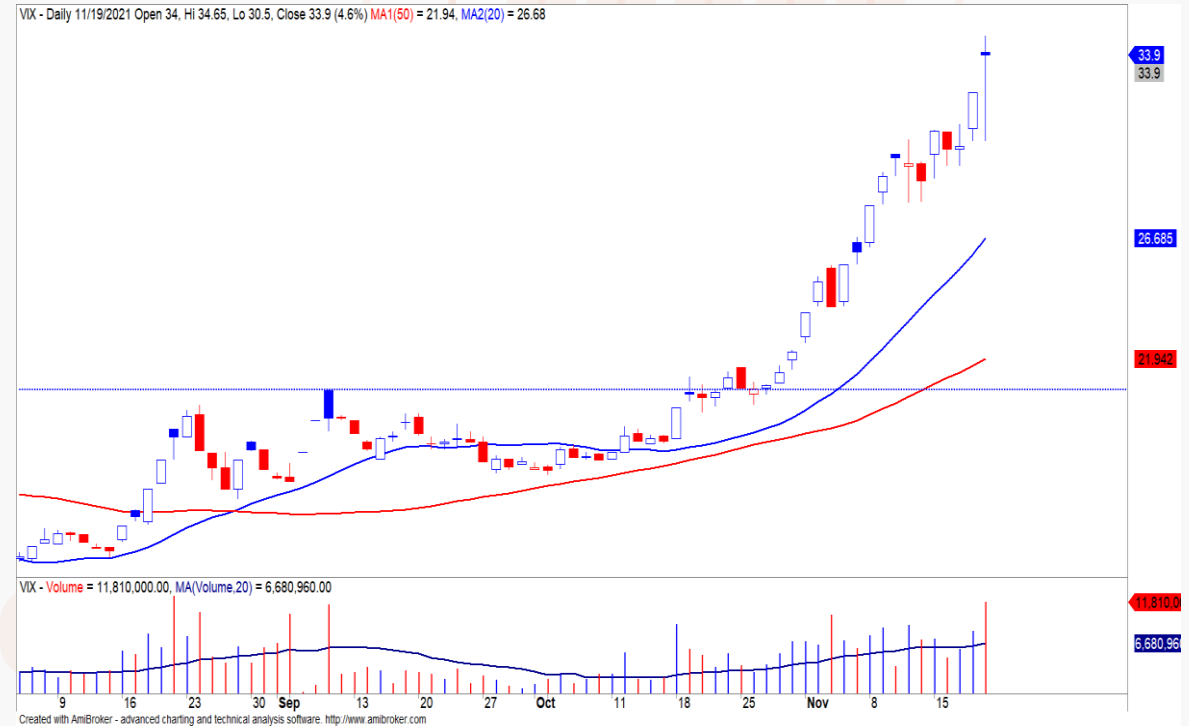
DANH MỤC YS30

VIX



VIX – Rủi ro ngắn hạn gia tăng nếu xuất hiện điều chỉnh

- Mức Stock Rating của VIX ở mức 90 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá đóng cửa tăng 4.6% và xuất hiện mô hình nền cảnh báo điều chỉnh ở phiên giao dịch kế tiếp với KLGĐ tăng mạnh so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn có thể gia tăng nếu đồ thị giá xuất hiện nhịp điều chỉnh ở phiên giao dịch kế tiếp.
- Hệ thống xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu mua vào ngày 18/10/2021 với lợi nhuận tạm tính là 69.5% cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT có thể duy trì **NĂM GIỮ** và xem xét hạ một phần tỷ trọng cổ phiếu nếu đồ thị giá điều chỉnh ở phiên giao dịch kế tiếp.



Diễn biến giá cổ phiếu VIX. 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	46.30	TĂNG	TĂNG	17/09/2021	T+46	35.80	45.23	29.33%	NẮM GIỮ
IPA	77.80	TĂNG	TĂNG	22/09/2021	T+43	62.10	71.72	25.28%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DCM	35.90	GIẢM	TĂNG	30/09/2021	T+37	24.75	35.96	45.05%	BÁN
DHC	93.70	TĂNG	TĂNG	05/10/2021	T+34	88.80	90.74	5.52%	NẮM GIỮ
PVP	19.60	GIẢM	TĂNG	05/10/2021	T+34	20.10	20.40	-2.49%	BÁN
DIG	70.00	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+32	33.25	62.68	110.53%	NẮM GIỮ
TNG	31.50	TĂNG	TĂNG	07/10/2021	T+32	31.20	31.08	0.96%	NẮM GIỮ
SHS	49.50	TĂNG	TĂNG	12/10/2021	T+29	38.20	45.89	29.58%	NẮM GIỮ
AGR	25.00	TĂNG	TĂNG	13/10/2021	T+28	17.45	22.88	43.27%	NẮM GIỮ
VNP	29.50	TĂNG	TĂNG	14/10/2021	T+27	22.50	27.29	31.11%	NẮM GIỮ
GVR	37.70	GIẢM	TĂNG	15/10/2021	T+26	38.40	38.52	-1.82%	BÁN
MBS	42.50	TĂNG	TĂNG	20/10/2021	T+23	34.20	40.36	24.27%	NẮM GIỮ
KMR	10.80	TĂNG	GIẢM	27/10/2021	T+18	8.79	9.91	22.87%	NẮM GIỮ
GIL	68.00	GIẢM	TĂNG	28/10/2021	T+17	69.90	70.85	-2.72%	BÁN
KBC	50.00	TĂNG	TĂNG	28/10/2021	T+17	48.00	49.22	4.17%	NẮM GIỮ
SSI	48.50	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+16	40.80	44.88	18.87%	NẮM GIỮ
TPB	43.50	TĂNG	TĂNG	29/10/2021	T+16	44.40	42.40	-2.03%	NẮM GIỮ
CSV	50.00	GIẢM	GIẢM	01/11/2021	T+15	51.10	51.84	-2.15%	BÁN

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
VCI	74.00	TĂNG	TĂNG	02/11/2021	T+14	68.00	70.02	8.82%	NẮM GIỮ
VDS	38.00	TĂNG	TĂNG	03/11/2021	T+13	35.15	37.03	8.11%	NẮM GIỮ
TCB	52.30	TĂNG	GIẢM	04/11/2021	T+12	53.70	51.28	-2.61%	NẮM GIỮ
DGW	136.00	TĂNG	TĂNG	16/11/2021	T+4	119.50	119.00	13.81%	NẮM GIỮ
HAH	71.00	GIẢM	TĂNG	17/11/2021	T+3	75.50	71.42	-5.96%	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.