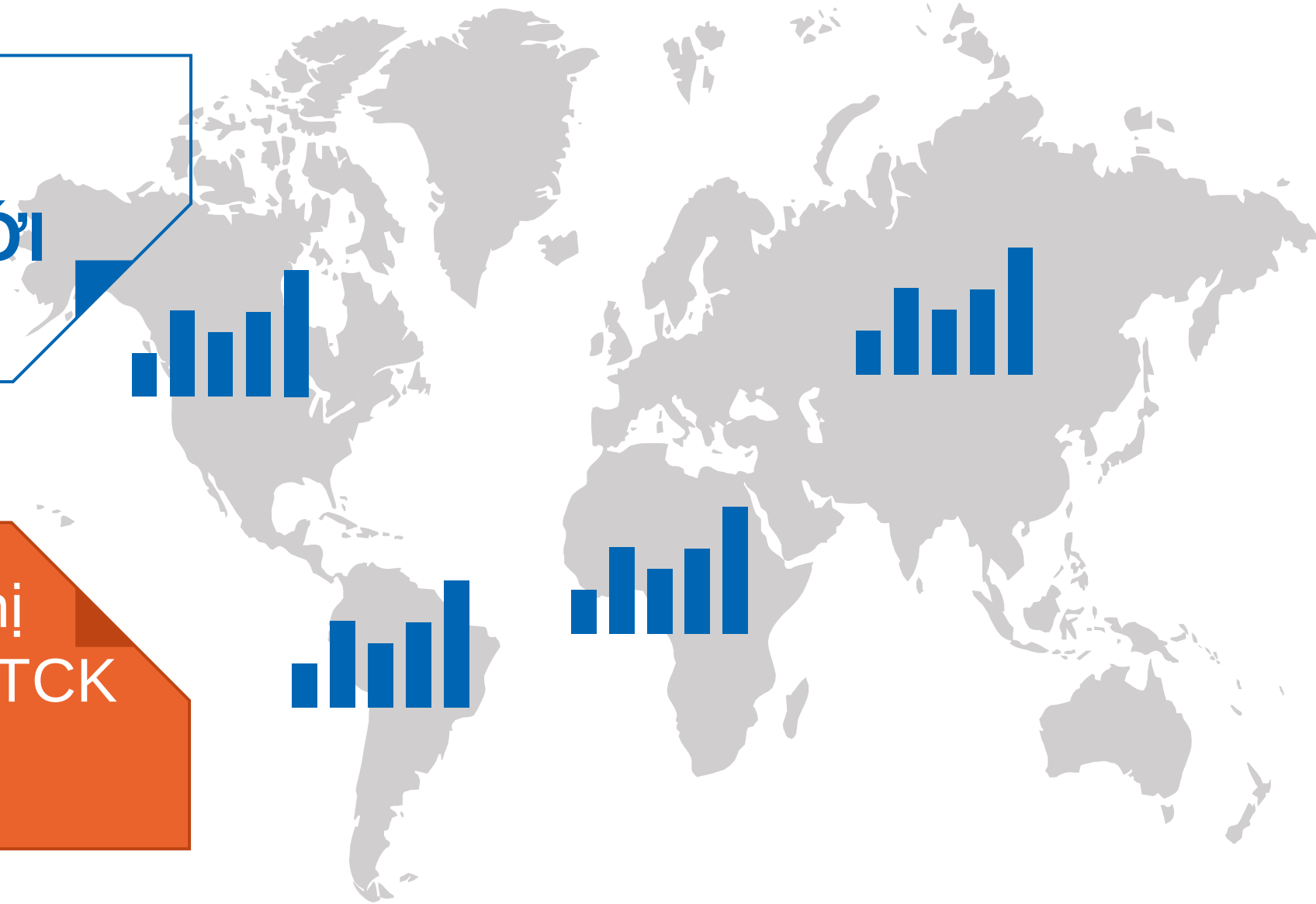
Công Ty Chứng Khoán Yuanta Việt Nam

Morning Note

15/12/2021

Các NĐT có thể dừng bán ngắn hạn – VNE, NKG

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI



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

Nhóm cổ phiếu công nghệ giảm mạnh do lo ngại lãi suất tăng

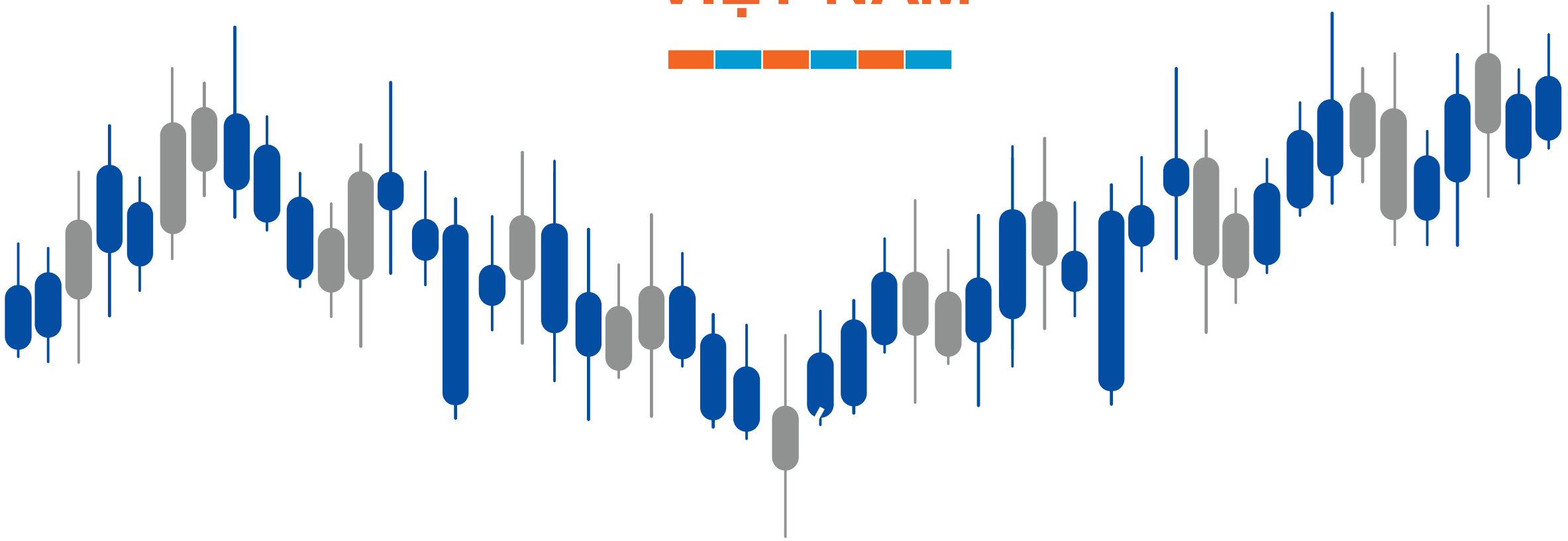
- Phố Wall tiếp tục điều chỉnh trước thời điểm diễn ra cuộc họp của Fed do lo ngại Fed sẽ giảm nhanh hơn nữa về hoạt động mua tài sản kể từ tháng 01/2022 và lãi suất có thể nhanh chóng tăng trong năm 2022, điều này đã khiến đồng USD kéo dài đà tăng trong thời gian qua và chỉ số USD có hiện tượng thoát khỏi giai đoạn tích lũy. Trong khi đó, giá sản xuất cho nhu cầu cuối cùng của Mỹ tăng 0.8% so với tháng 11/2021, mức cao nhất kể từ tháng 07 và cao hơn dự báo của thị trường.
- Nhóm cổ phiếu công nghệ điều chỉnh mạnh, chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm 1.1% và đồ thị giá giảm dưới đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số Nasdaq giảm về vùng hỗ trợ của khoảng trống tăng giá được hình thành trong phiên 07/12/2021 cho nên đồ thị giá có thể sớm quay trở lại đà tăng. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số vẫn duy trì ở mức TĂNG.

Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

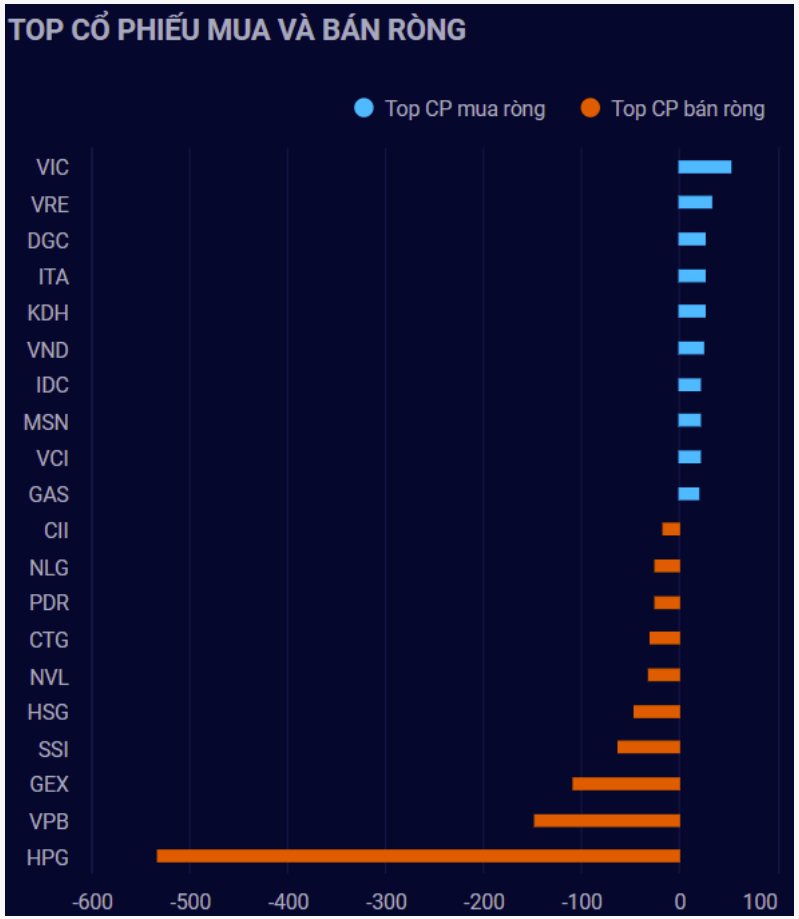
Diễn biến các quỹ ETF

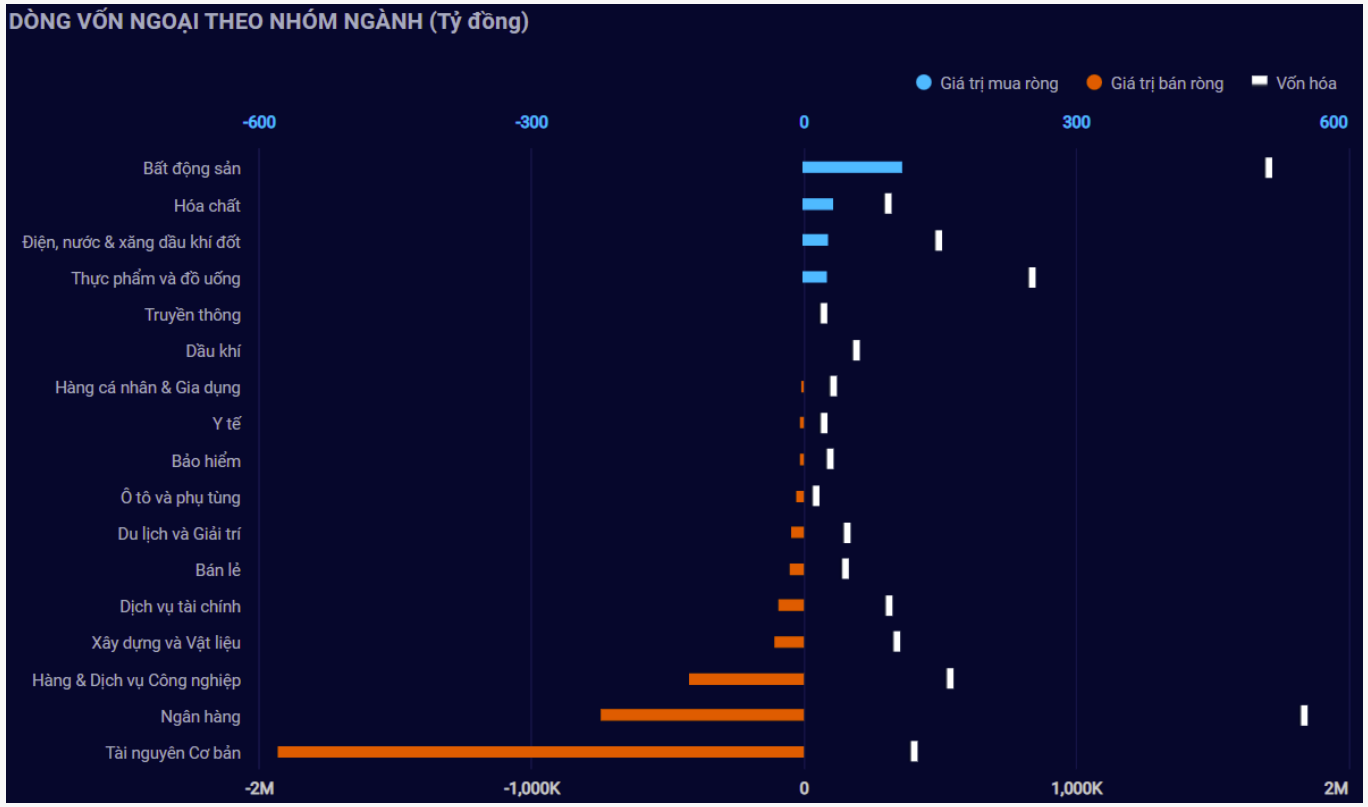
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/12	-	-	-0.73%
DB FTSE	13/12	-	-	-0.84%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	13/12	-	-	-0.19%
Kim Kindex VN30	13/12	-	-	0.51%
Premia MSCI	13/12	-	-	0.01%
Fubon FTSE	14/12	-	-	0.23%
E1VFVN30	14/12	800	24	0.08%
FUEVFVND	14/12	-	-	0.08%
FUESSVFL	09/12	-	-	3.59%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



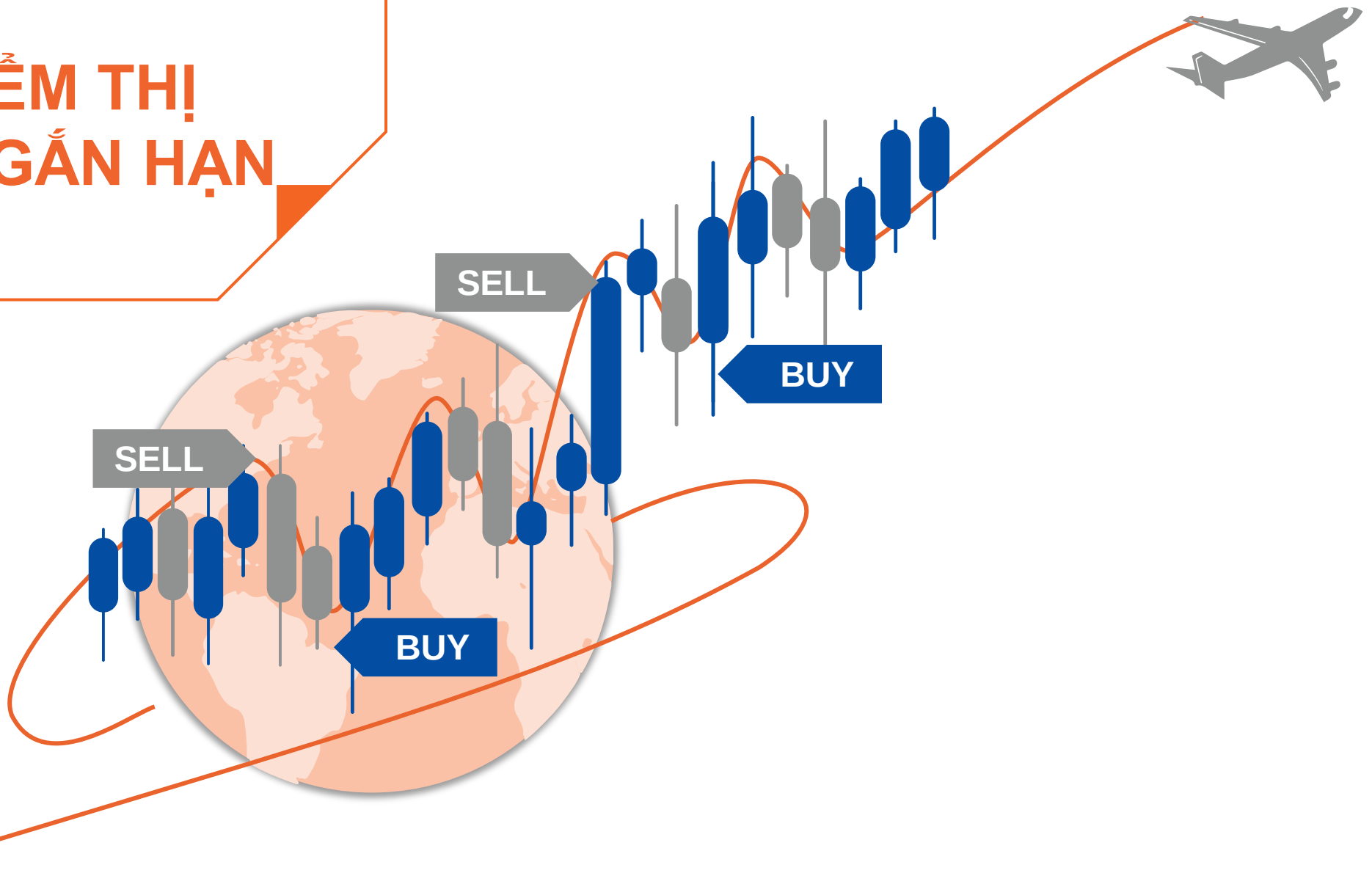
Khối ngoại quay lại bán ròng mạnh 845 tỷ, HPG bị bán ròng mạnh nhất với hơn 530 tỷ





Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



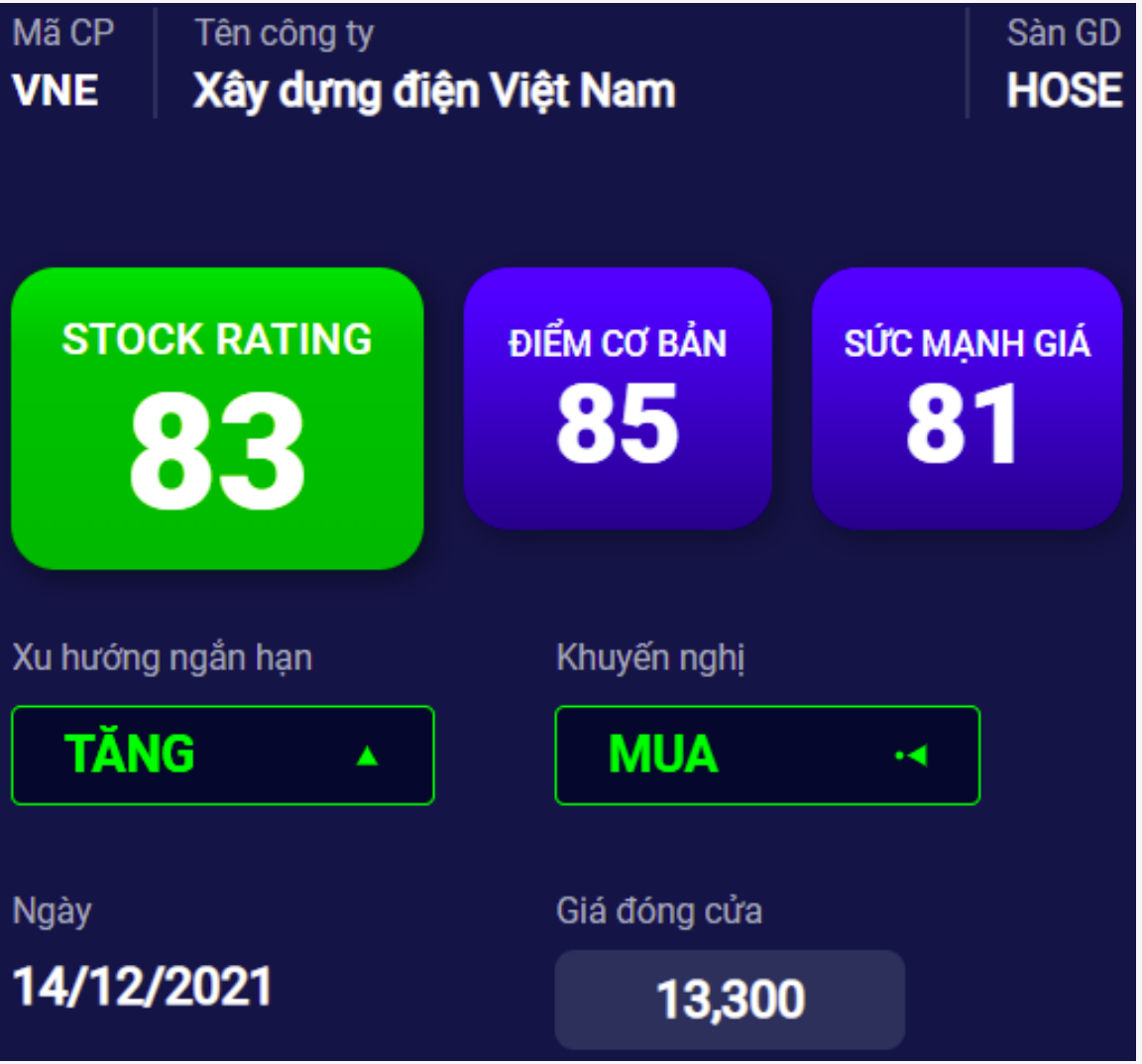
Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh trong phiên giao dịch kế tiếp, nhưng mức điều chỉnh không quá mạnh. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu khi dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, trong khi đó nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có thể bước vào giai đoạn tích lũy cho nên rủi ro ngắn hạn có thể sẽ giảm dần. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục cải thiện cho nên chiến lược ngắn hạn là dừng bán ở giai đoạn hiện tại.
- 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 dừng bán và nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức 30 – 35% danh mục. Đồng thời, nếu nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro thì có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: https://ysradar.yuanta.com.vn/

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

VNE

VNE – Doanh thu sẽ bắt đầu ghi nhận từ dự án điện gió



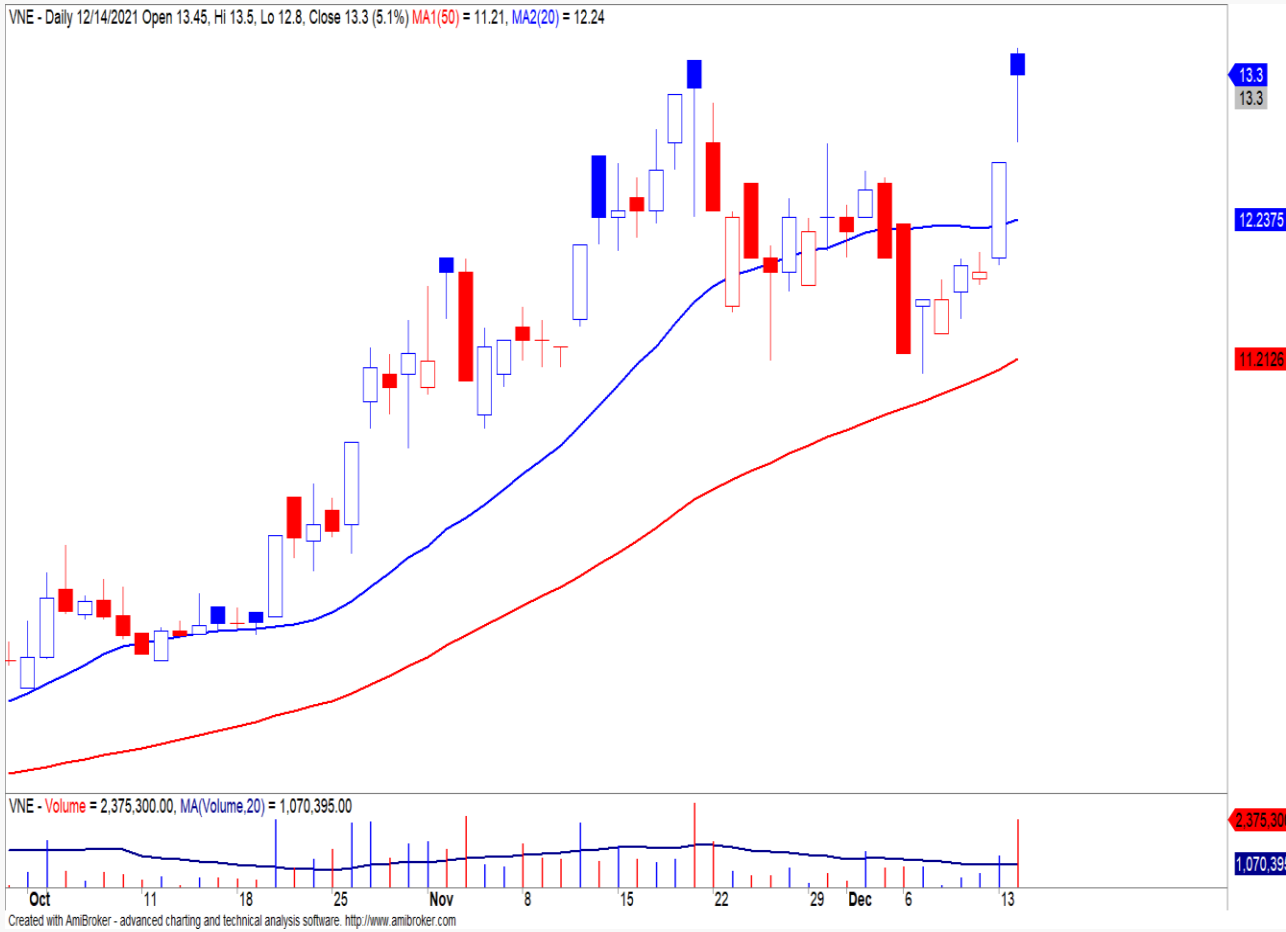
Kháng cự ngắn hạn	13.10
Hỗ trợ ngắn hạn	11.92
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	15.50
Hỗ trợ trung hạn	10.60
Xu hướng trung hạn	TĂNG

VNE – Doanh thu sẽ bắt đầu ghi nhận từ dự án điện gió

- VNE ghi nhận doanh thu trong Q3/2021 đạt 356 tỷ đồng, tăng 49% YoY, LNST đạt 0.7 tỷ, giảm 68% YoY. Lũy kế 9T2021, VNE ghi nhận doanh thu 989 tỷ, tăng 94% YoY, LNST đạt 4 tỷ đồng, tăng 99% YoY. Như vậy, VNE đã hoàn thành 27% kế hoạch doanh thu và 5% kế hoạch lợi nhuận.
- Doanh thu 9T2021 của VNE tăng mạnh nhờ doanh thu bán hàng thành phẩm đạt 465 tỷ, gấp 20.7 lần cùng kỳ, trong khi doanh thu xây dựng đạt 517 tỷ, tăng 15% YoY. Doanh thu bán hàng bao gồm các loại hàng gia công cơ khí như cột điện bê tông ly tâm, ống cống và gạch block các loại, theo đó, doanh thu bán hàng tăng mạnh nhờ hưởng lợi từ xu hướng đầu tư công đầu năm đến nay. Biên lãi gộp 9T2021 giảm xuống mức 6.7% , so với mức 10.3% cùng kỳ.
- Chúng tôi kỳ vọng VNE sẽ tiếp tục hưởng lợi từ đầu tư công trong 2022, tuy nhiên, biên lợi nhuận mảng này khá thấp. Ngoài ra, VNE đang đầu tư dự án điện gió Thuận Nhiên Phong tại tỉnh Bình Thuận, tổng công suất 92MW, tổng vốn đầu tư khoảng 1,200 tỷ. Công suất đã ký hợp đồng mua bán với EVN là 30.4MW, trong đó, 19MW đã kịp COD trước thời hạn 31/10/2021 để được hưởng giá giá điện ưu đãi. Dự án sẽ bắt đầu đóng góp doanh thu cho VNE từ Q4/2021.
- Trong dài hạn, xu hướng sử dụng điện năng lượng tái tạo và nhu cầu hạ tầng điện còn lớn. Với lợi thế về thương hiệu, kinh nghiệm và nguồn gốc Nhà nước của VNE, chúng tôi kỳ vọng VNE sẽ giành được các hợp đồng xây lắp hạ tầng điện trong tương lai. Theo Quy hoạch điện VIII mới, giai đoạn 2020-2025, Việt Nam sẽ có khoảng 617 đường dây và trạm biến áp được đóng điện, bao gồm 116 dự án 500kV và 501 dự án 220kV. Đây là động lực tăng trưởng dài hạn cho VNE.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, VNE đang được giao dịch tại mức PE TTM là 74.5x (tương ứng EPS TTM là 159 đồng) và PB ở mức 1.0x. Mức Stock Rating của VNE ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, đồ thị giá của VNE cũng đã xác lập mức cao nhất 52 tuần và xu hướng ngắn hạn 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 với tỷ trọng thấp dưới 5%.

VNE – Doanh thu sẽ bắt đầu ghi nhận từ dự án điện gió

Mã CP	VNE
Giá khuyến nghị	13.30
Giá hiện tại	13.30
Xu hướng ngắn hạn	**TĂNG**
Xu hướng trung hạn	**TĂNG**
Mức mục tiêu ngắn hạn	**15.50**
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	*16.54%*
Mức cắt lỗ ngắn hạn	**12.36**
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.14
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	**MUA**



DANH MỤC YS30

NKG

NKG – Rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần

- Mức Stock Rating của NKG ở mức 87 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của NKG đóng cửa tăng 7% và đồ thị giá tiến sát đường trung bình 20 phiên với KLGD tăng nhẹ so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy. Ngoài ra, đồ thị giá tiến sát mức kháng cự ngắn hạn 40.77 và nếu đồ thị giá vượt được mức kháng cự này thì xu hướng tăng ngắn hạn có thể sẽ được xác nhận.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục QUAN SÁT cổ phiếu này.

Diễn biến giá cổ phiếu NKG. 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	Trailling Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
HDG	75.00	TĂNG	TĂNG	25/11/2021	T+14	68.80	71.46	9.01%	**NẮM GIỮ**
ITA	17.40	TĂNG	TĂNG	30/11/2021	T+11	12.90	14.28	34.88%	**NẮM GIỮ**
FRT	76.50	TĂNG	TĂNG	03/12/2021	T+8	63.00	68.11	21.43%	**NẮM GIỮ**
PVD	28.70	TĂNG	GIẢM	08/12/2021	T+5	28.30	26.80	1.41%	**NẮM GIỮ**
DGC	175.10	TĂNG	TĂNG	09/12/2021	T+4	169.00	167.61	3.61%	**NẮM GIỮ**
TPB	50.50	TĂNG	TĂNG	09/12/2021	T+4	51.10	48.10	-1.17%	**NẮM GIỮ**
DIG	77.90	TĂNG	TĂNG	14/12/2021	T+1	73.20	61.83	6.42%	**NẮM GIỮ**
VNE	13.30	TĂNG	TĂNG	15/12/2021	T+0	13.30	12.65	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

Lý Thị Hiền
Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh
Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp
Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát
Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.