

Morning Note

16/12/2021



**VN-Index có thể giao dịch quanh mức
trung bình 20 phiên – MSN, SGP**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Thị trường phản ứng tích cực trước cuộc họp của Fed

- Phố Wall phản ứng tích cực trước kết quả của cuộc họp Fed do đúng như kỳ vọng của thị trường. Fed sẽ đẩy nhanh kết thúc chương trình mua tài sản vào cuối tháng 03/2022 và có 3 lần tăng lãi suất trong năm 2022. Đồng thời, Fed dự kiến sẽ tăng lãi suất 2 lần trong 2024 và 2 lần trong 2025. Ngoài ra, Fed cũng hạ dự báo tăng trưởng GDP và đánh giá lạm phát vẫn ở mức cao.
- Các chỉ số chứng khoán đều tăng mạnh, trong đó chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 2.2% và đồ thị giá của chỉ số này tiến gần đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá đã lấp đi khoảng trống giảm giá được hình thành trong phiên giao dịch 15/12/2021 cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm và nguy cơ thủng hỗ trợ ngắn hạn đã không còn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

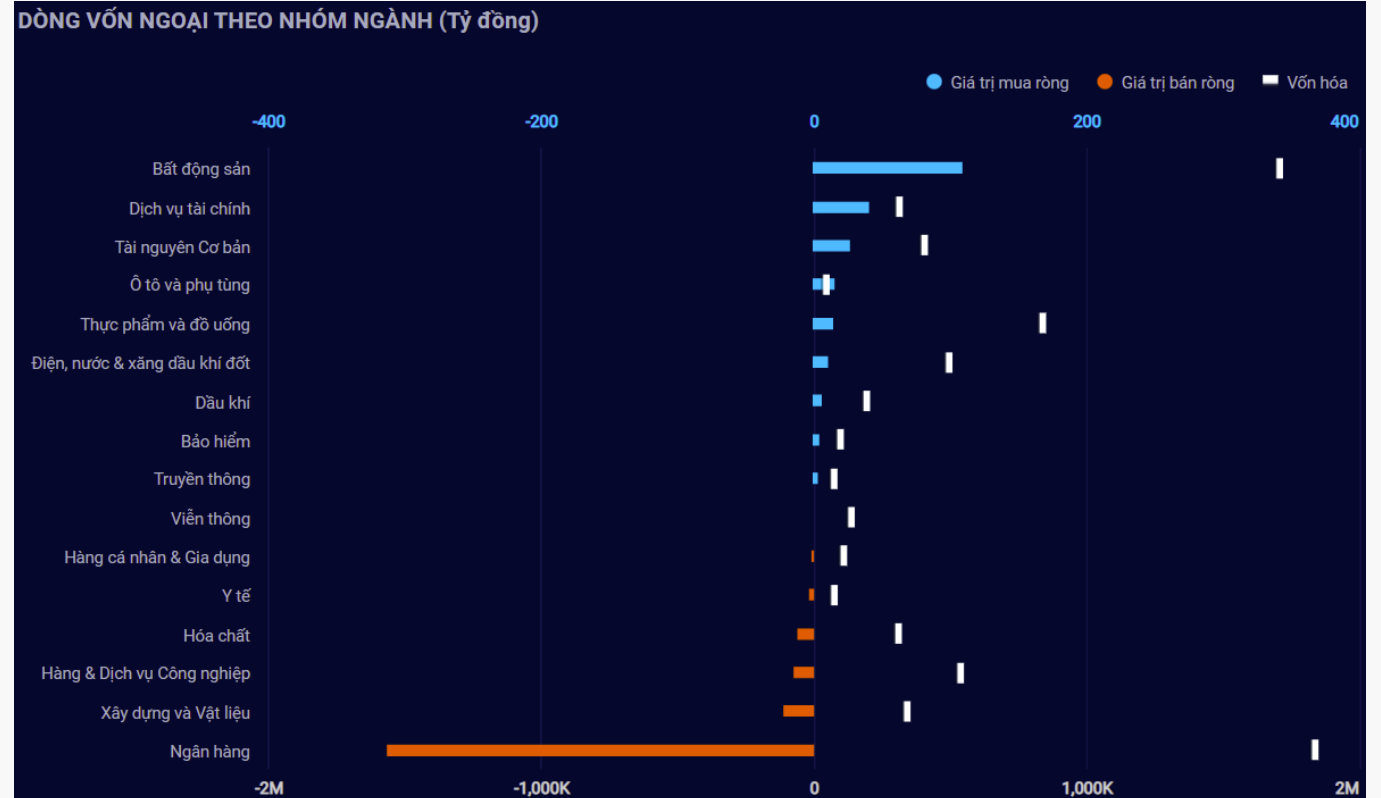
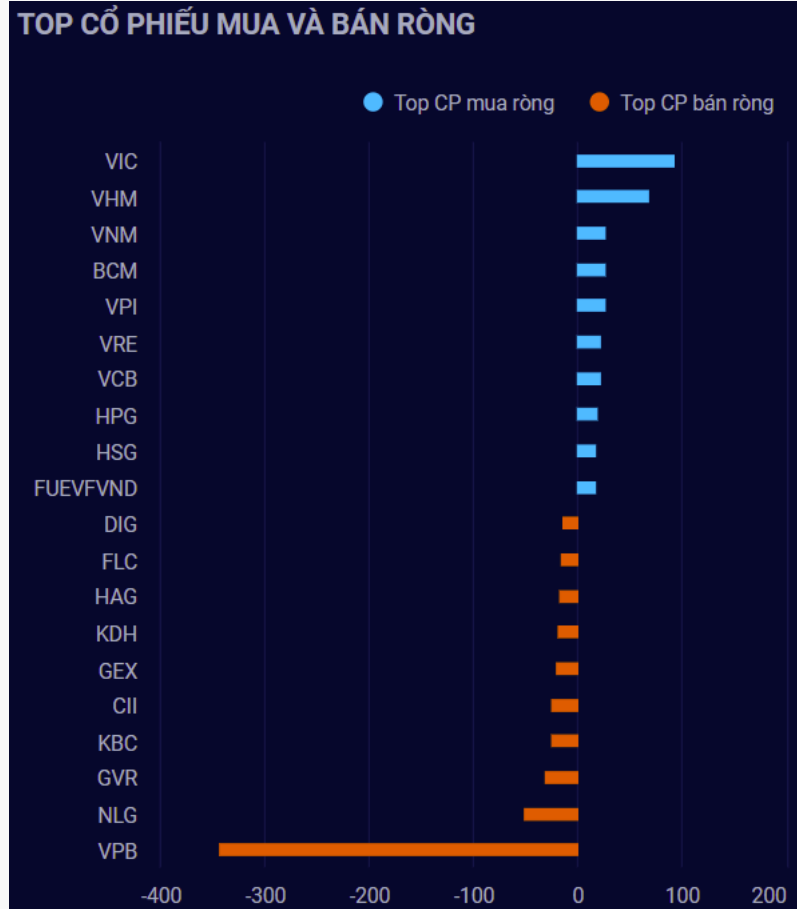
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/12	-	-	-0.73%
DB FTSE	14/12	-	-	-0.60%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/12	-	-	-0.09%
Kim Kindex VN30	14/12	-	-	-0.03%
Premia MSCI	14/12	-	-	-0.10%
Fubon FTSE	15/12	-	-	0.34%
E1VFN30	15/12	(100)	(3)	0.66%
FUEVFN30	15/12	-	-	0.40%
FUESSVFL	14/12	-	-	3.80%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

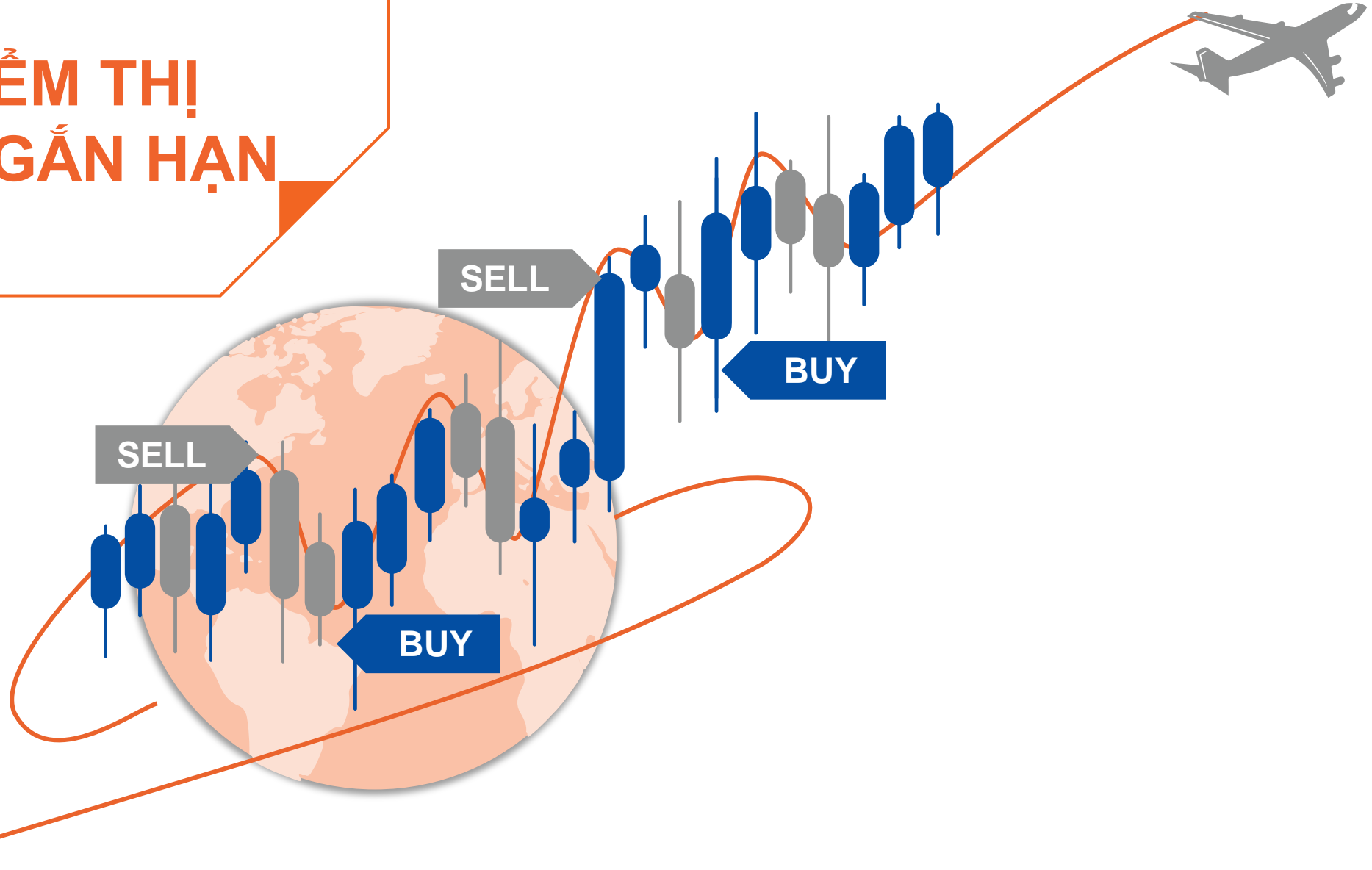


Khối ngoại bán ròng 145 tỷ và tập trung phần lớn bán ròng VPB



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 đi ngang và các chỉ số có thể sẽ biến động hẹp ở phiên giao dịch kế tiếp, mức 1,468 điểm là mức hỗ trợ ngắn hạn cho chỉ số VN-Index. Đồng thời, dòng tiền ngắn hạn vẫn có dấu hiệu suy yếu và phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, mặc dù nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có dấu hiệu tích cực trong phiên 15/12/2021 nhưng dòng tiền vẫn ở mức thấp cho thấy các nhà đầu tư chưa sẵn sàng quay trở lại nhóm cổ phiếu này. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho thấy chiến lược phù hợp giai đoạn này là nắm giữ ở mức thấp.
- 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức 30-35% danh mục và dừng bán ở vùng giá hiện tại. Đồng thời, các vị thế mua mới chỉ nên dành tỷ trọng thấp dưới 5% nhằm thăm dò cơ hội ngắn hạn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

MSN



MSN – Mạng tiêu dùng kỳ vọng hồi phục từ quý 4/2021



Kháng cự ngắn hạn 166.69

Hỗ trợ ngắn hạn 150.79

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 166.69

Hỗ trợ trung hạn 139.67

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

MSN – Mảng tiêu dùng kỳ vọng hồi phục từ quý 4/2021

- MSN ghi nhận doanh thu thuần trong Q3/2021 đạt 23,605 tỷ đồng, tăng 17% YoY, LNST đạt 1,586 tỷ, tăng 63% YoY. Lũy kế 9T2021, MSN ghi nhận doanh thu 64,801 tỷ, tăng 17% YoY, LNST đạt 2,983 tỷ, tăng 268% YoY. Như vậy, MSN đã hoàn thành 72% kế hoạch doanh thu và 119% kế hoạch LNST.
- Doanh thu 9T2021 tăng trưởng tại các mảng chính: MCH (+14% YoY), MML (+33% YoY), MML (+33% YoY), MHT (+89% YoY) nhờ hợp nhất H.C.Starck (HCS), VCM (+1% YoY). Điểm nhấn trong KQKD là Q3/2021 là quý đầu tiên WCM, tên mới của VinCommerce đạt lãi ròng dương (137 tỷ đồng) sau 7 quý kể từ lúc được MSN mua lại, nhờ việc tái cấu trúc các cửa hàng kém hiệu quả và hưởng lợi khi các chợ truyền thống đóng cửa trong Q3. Đây cũng là nguyên nhân khiến LNST tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ.
- MSN đã công bố giao dịch với nhóm các nhà đầu tư thuộc Quỹ đầu tư Quốc gia Abu Dhabi – ADIA và Temasek Holdings với khoản đầu tư 350 triệu USD cho 4.3% cổ phần The CrownX (sở hữu MCH và WCM), tương ứng mức định giá The CrownX là 8.2 tỷ USD, tức là cao hơn 12% so với lần định giá gần nhất trong thương vụ với Alibaba. Chúng tôi đánh giá đây là thông tin tích cực cho giá cổ phiếu MSN khi giá trị tổng công ty tiếp tục được định giá lại ở mức cao hơn. MSN dự kiến sẽ IPO TCX trong năm 2023-2024.
- MSN hiện đang tái cơ cấu với chiến lược tập trung vào mảng tiêu dùng, lĩnh vực chúng tôi kỳ vọng sẽ hồi phục mạnh từ Q4/2021 sau khi COVID được kiểm soát. Vừa qua, MML cũng đã bán lại mảng thức ăn chăn nuôi cho De Heus Việt Nam, theo đó, MSN có thể ghi nhận một khoản thu nhập tài chính khoảng 5 nghìn tỷ đồng trong 2022. MSN sẽ tập trung vào mảng cung cấp thịt lợn sạch với mục tiêu đến 2025 là 10% thị phần thịt lợn trong nước, biên lợi nhuận gộp kỳ vọng 40-50%.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, MSN đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 77.3x (tương ứng EPS TTM là 2,032 VNĐ).

MSN – Mạng tiêu dùng kỳ vọng hồi phục từ quý 4/2021

- Mức Stock Rating của MSN ở mức 82 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Tuy nhiên, mức Sức mạnh giá của MSN vẫn thấp hơn 80 điểm cho nên các NĐT ngắn hạn chỉ nên nắm giữ với tỷ trọng thấp dưới 5%.
- Đồ thị giá của MSN đóng cửa tăng 2.7% và xác lập mức cao nhất 52 tuần với KLGD tăng nhẹ so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của MSN 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. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể duy trì vị thế MUA và NẮM GIỮ cổ phiếu MSN với tỷ trọng thấp dưới 5% và mục tiêu kỳ vọng ngắn hạn là 166.69.





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

SGP



SGP – Xác nhận xu hướng TĂNG ngắn hạn

- Mức Stock Rating của SGP 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 SGP đóng cửa tăng 7.4% với KLGD tăng 124% so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của SGP có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và rủi ro ngắn hạn giảm đáng kể cho thấy mức hỗ trợ 34.37 được giữ vững. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của SGP cũng được nâng lên mức TĂNG.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể xem xét MUA mới với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu khi Sức mạnh giá trên 80 điểm.



Diễn biến giá cổ phiếu SGP. 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
HDG	74.00	TĂNG	TĂNG	25/11/2021	T+15	68.80	71.46	7.56%	NẮM GIỮ
ITA	16.20	TĂNG	TĂNG	30/11/2021	T+12	12.90	15.23	25.58%	NẮM GIỮ
FRT	77.00	TĂNG	TĂNG	03/12/2021	T+9	63.00	69.85	22.22%	NẮM GIỮ
PVD	27.90	TĂNG	GIẢM	08/12/2021	T+6	28.30	26.80	-1.41%	NẮM GIỮ
DGC	173.00	TĂNG	TĂNG	09/12/2021	T+5	169.00	167.61	2.37%	NẮM GIỮ
TPB	52.00	TĂNG	TĂNG	09/12/2021	T+5	51.10	48.10	1.76%	NẮM GIỮ
DIG	81.50	TĂNG	TĂNG	14/12/2021	T+2	73.20	67.26	11.34%	NẮM GIỮ
VNE	13.05	TĂNG	TĂNG	15/12/2021	T+1	13.30	11.92	-1.88%	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.