

Morning Note

04/01/2022



**Xu hướng ngắn hạn nâng lên mức TĂNG –
Dự phóng VN30 và VNFin Lead – GEX, VIB**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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





Chỉ số Dow Jones và S&P500 tiếp tục xác lập đỉnh kỷ lục mới

- Phố Wall quay lại đà tăng và hai chỉ số Dow Jones và S&P500 tiếp tục xác lập mức đỉnh kỷ lục mới khi các NĐT vẫn lạc quan về đà hồi phục của nền kinh tế, trong khi đó các NĐT vẫn tiếp tục theo dõi về tình hình dịch bệnh. Đồng thời, nhóm cổ phiếu công nghệ cũng tăng mạnh bất chấp lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm tăng mạnh trên mức 1.6%.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.68% với KLGD tăng mạnh cho thấy dòng tiền ngắn hạn đã có dấu hiệu quay trở lại thị trường. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG, nhưng đồ thị giá của chỉ số Dow Jones có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy chỉ số này có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp điều chỉnh.

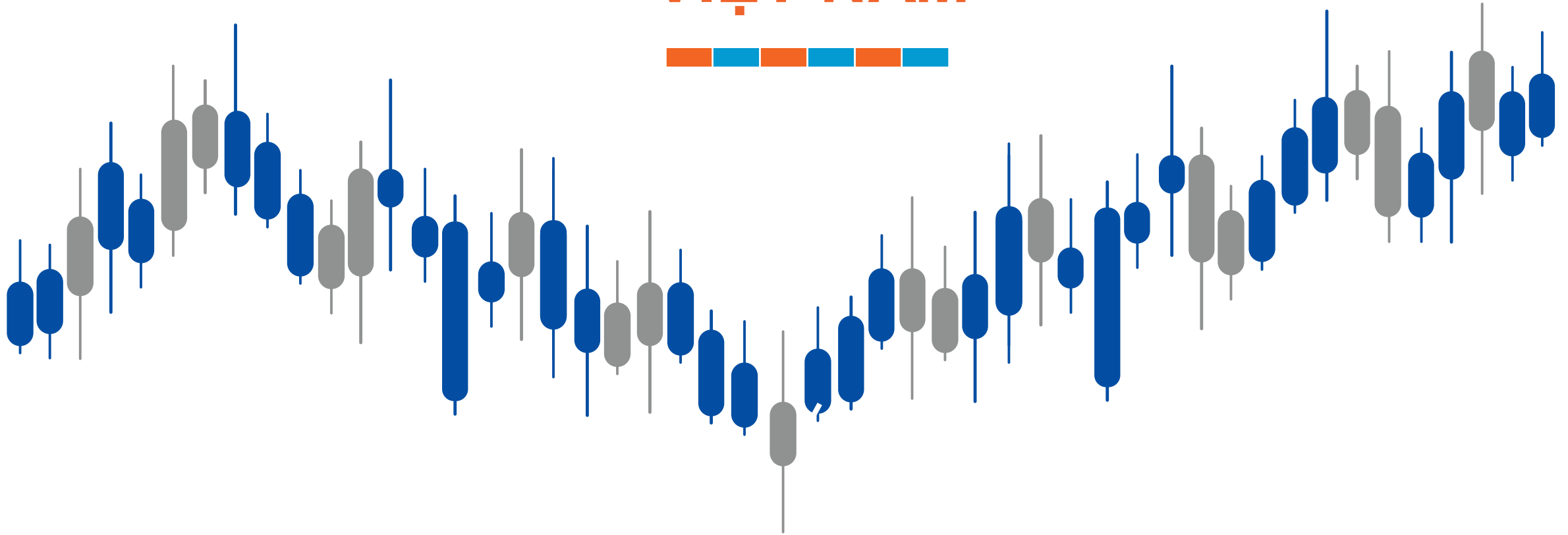


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: Tradingview

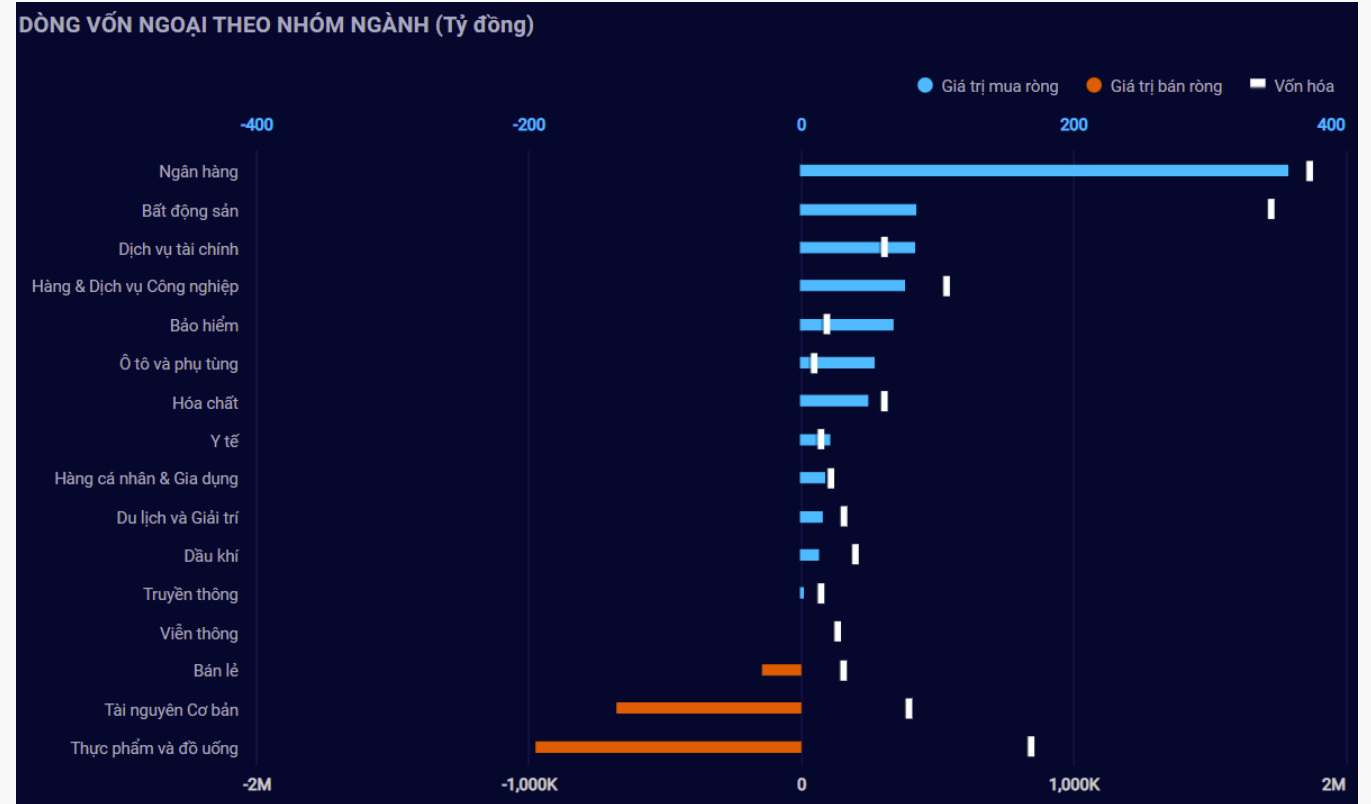
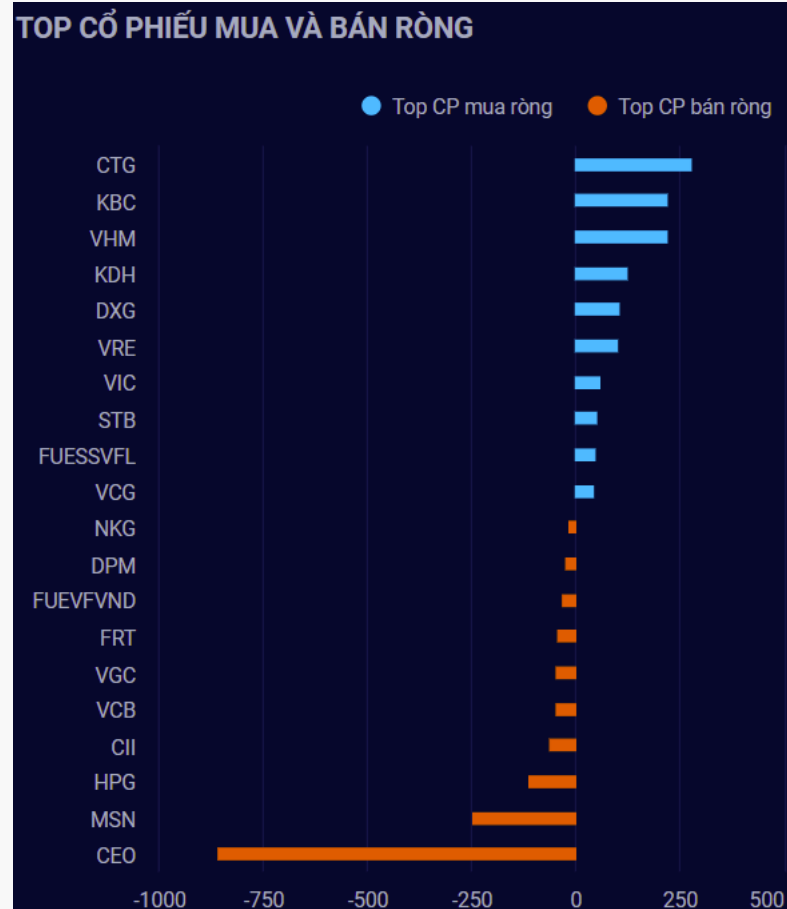
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/01	-	-	-0.46%
DB FTSE	30/12	-	-	-0.39%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	31/12	-	-	-0.04%
Kim Kindex VN30	31/12	-	-	-0.42%
Premia MSCI	31/12	-	-	-1.81%
Fubon FTSE	30/12	-	-	-0.17%
E1VFN30	30/12	-	-	0.26%
FUEVFN30	30/12	-	-	-0.09%
FUESSVFL	30/12	-	-	-0.32%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

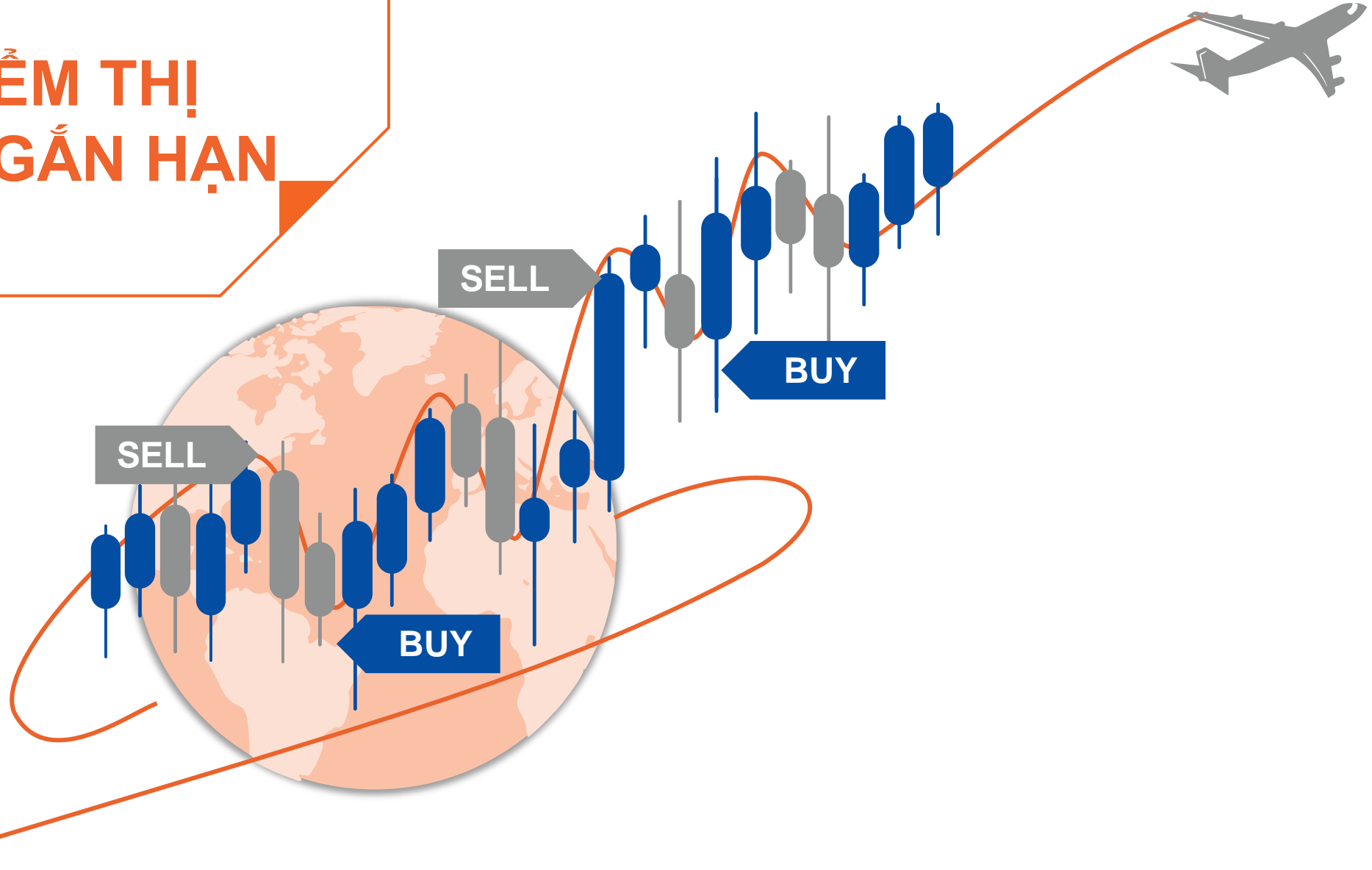


Khối ngoại mua ròng 504 tỷ tuần 27-31/12/2021



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 đà tăng và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng kháng cự tâm lý 1,500 điểm. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy dòng tiền có thể sẽ gia tăng dần trong những phiên giao dịch tới và chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng mạnh cho thấy chiến lược ngắn hạn phù hợp ở giai đoạn này là tăng dần tỷ trọng cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức TRUNG TÍNH lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tăng dần tỷ trọng cổ phiếu lên mức 40-45% danh mục và có thể xem xét mua mới.
- Theo đồ thị tuần, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG trung hạn có thể rõ ràng hơn ở tuần giao dịch tới. Đồng thời, rủi ro trung hạn vẫn ở mức thấp. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Dự phóng danh mục VN30 và VNFin Lead

- Ngày chốt số liệu: 31/12/2021
- Ngày công bố: 17/01/2022
- Ngày hiệu lực: 07/02/2022

Chỉ số VN30

- Thêm: Không thêm mã nào.
- Loại: Không loại mã nào.

Chỉ số VNFIN LEAD

- Thêm: **VND** vì đáp ứng đủ các điều kiện tham gia vào rổ cổ phiếu sau khoản thời gian chuyển sàn.
- Loại: Không loại mã nào.

Những thay đổi quan trọng về bộ quy tắc VNFin Lead

Phiên bản 1.0 (30/8/2019)	Phiên bản 1.1 (16/6/2021)	Sửa đổi phiên bản 1.1 (29/6/2021)
Điều kiện xem xét cổ phiếu: Các cổ phiếu thành phần của VNAllshare Financials index (VNFIN)	Bổ sung xem xét đối với các cổ phiếu thuộc ngành tài chính nhưng không thuộc chỉ số VNFIN <i>3.4 Lựa chọn cổ phiếu:</i> GTGD >= 10 tỷ & TSXV >= 0.1%	<i>3.4 Lựa chọn cổ phiếu:</i> GTGD >= 10 tỷ & TSXV >= 0.1% + Điều kiện thêm vào Sắp xếp giảm dần theo GTVH_f: <ul style="list-style-type: none"> • Cổ phiếu cũ: thuộc tích lũy 98% tỷ trọng • Cổ phiếu mới: thuộc tích lũy 95% tỷ trọng



Yuanta
Securities Vietnam



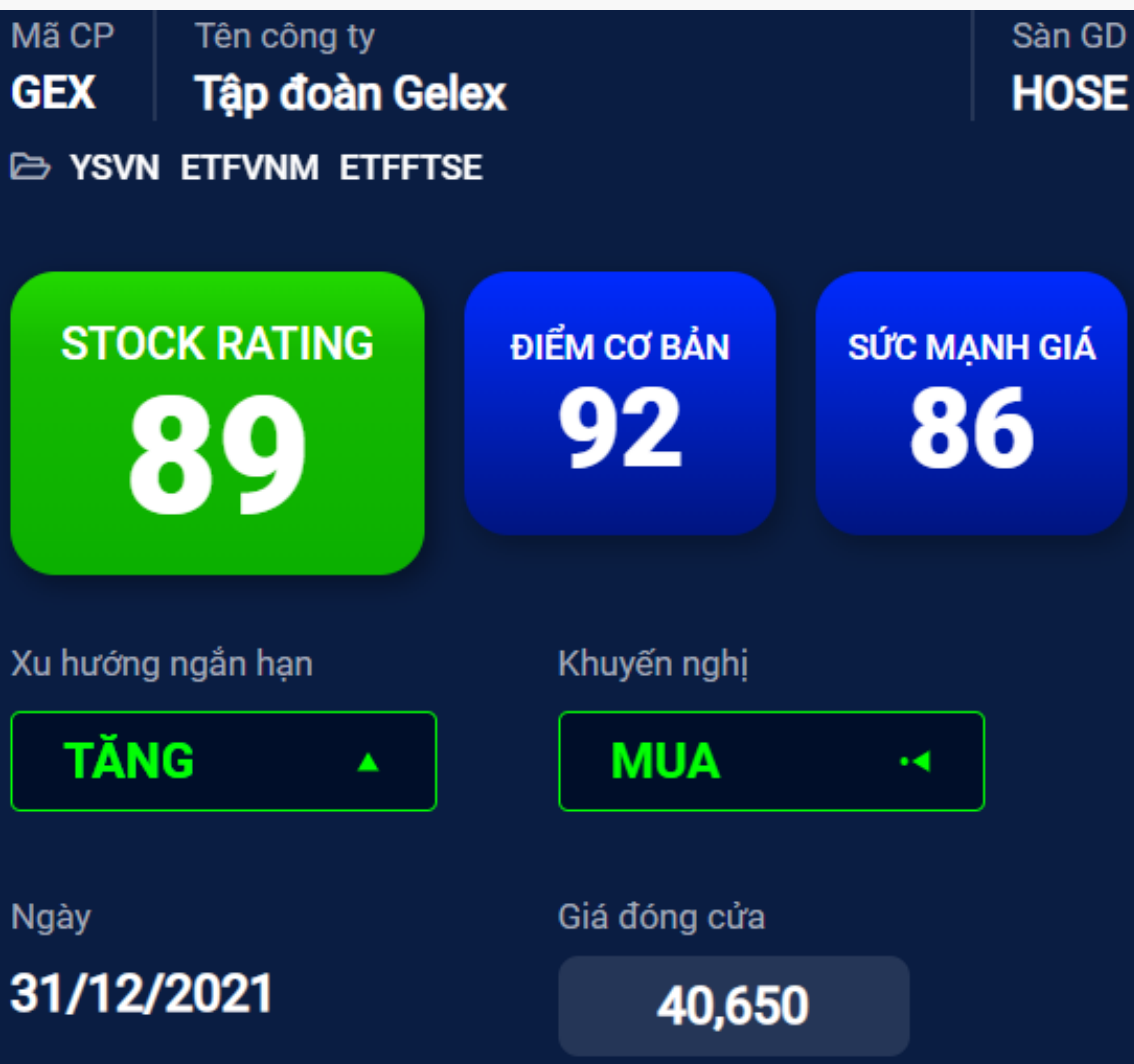
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

GEX



GEX – IPO và niêm yết các công ty con là động lực ngắn hạn



Kháng cự ngắn hạn 46.98

Hỗ trợ ngắn hạn 34.78

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 45.19

Hỗ trợ trung hạn 36.08

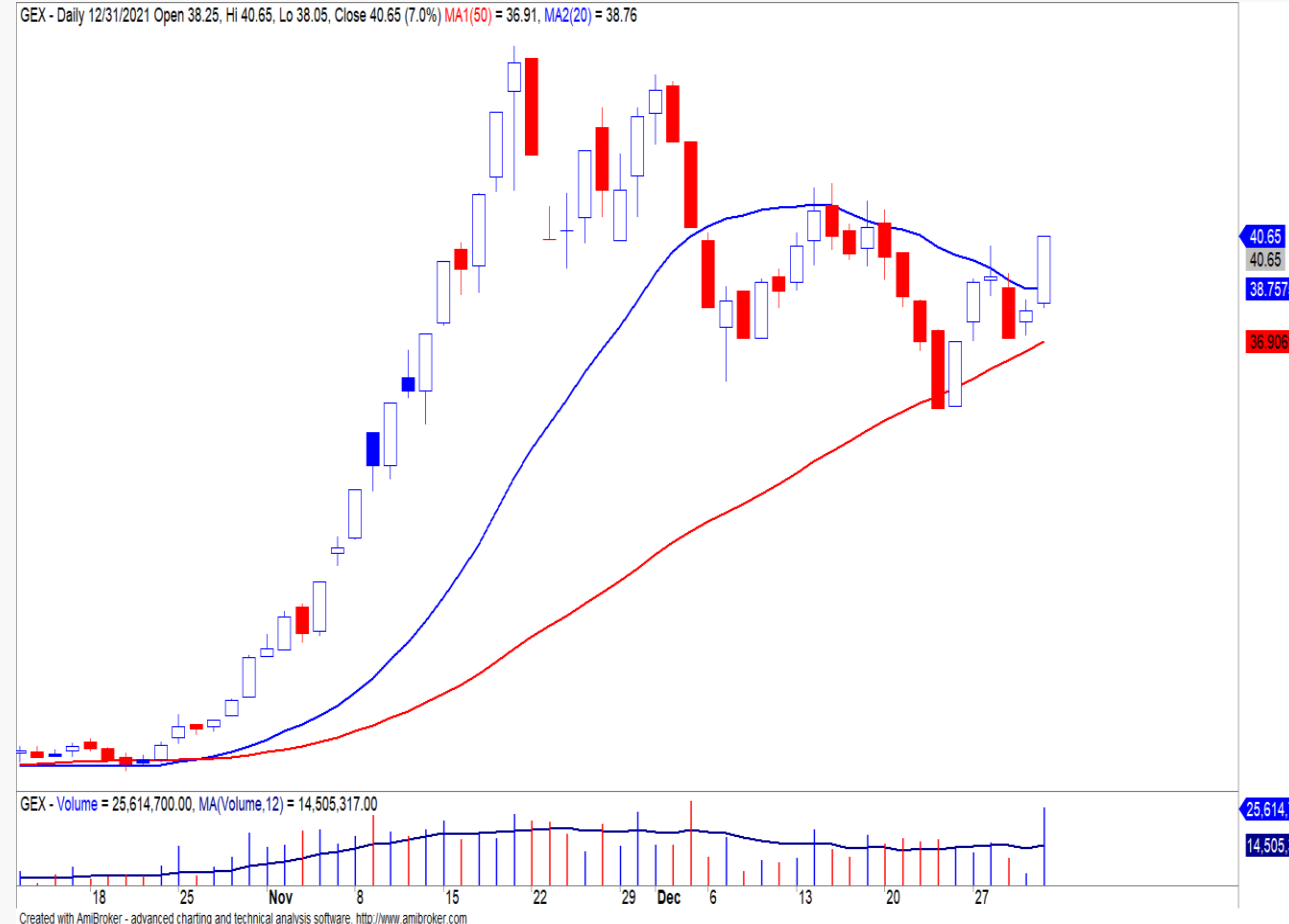
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

GEX – IPO và niêm yết các công ty con là động lực ngắn hạn

- GEX ghi nhận doanh thu trong Q3/2021 đạt 6,043 tỷ đồng, tăng 28% YoY, LNTT đạt 404 tỷ, tăng 63% YoY. Lũy kế 9T/2021, GEX ghi nhận doanh thu 19,157 tỷ, tăng 59% YoY, LNTT đạt 1,414 tỷ, tăng 82% YoY. Như vậy, GEX đã hoàn thành 68% kế hoạch doanh thu và 110% kế hoạch LNTT.
- Doanh thu mảng thiết bị điện Q3/2021 từ các công ty con của GEX như CAV, THI giảm lần lượt 39% và 23% YoY do tiêu thụ điện giảm trong giai đoạn giãn cách. Tuy nhiên, doanh thu GEX tăng mạnh nhờ bắt đầu hợp nhất KQKD với VGC do GEX đã nâng tỷ lệ sở hữu tại VGC lên mức 50% trong Q2/2021. Hiện tại VGC chiếm khoảng 42% LNST của GEX. Biên lợi nhuận gộp tăng lên 15.9% (cùng kỳ 11.5%) nhờ biên lợi nhuận cao hơn từ mảng VLXD và cho thuê KCN (18% và 37%). Tuy nhiên, chúng tôi lưu ý chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp của GEX đã tăng mạnh 121% và 139% YoY.
- Chúng tôi đánh giá KQKD 2022 của GEX sẽ được hỗ trợ tích cực nhờ: 1) VGC đang cho thấy tiến độ cho thuê KCN nhanh chóng vượt kế hoạch 2021 và đẩy mạnh hơn trong 2022, VGC cũng đang triển khai dự án KCN Thuận Thành, Bắc Ninh từ Q3/2021; 2) Ở mảng năng lượng tái tạo, cụm dự án điện gió 140MW tại Quảng Trị của GEX (bao gồm dự án Hướng Phùng 2,3 và GELEX 1, 2, 3) đã kịp đi vào vận hành trước tháng 11/2021 để được hưởng giá điện ưu đãi; và 3) lợi nhuận bất thường từ kế hoạch thoái vốn 100% tại nhà máy điện gió Hướng Phùng.
- Hiện tại thông tin đang hỗ trợ giá cổ phiếu GEX là kế hoạch IPO và niêm yết các công ty con. Gần nhất là mảng điện với công ty Gelex Electric đã hoàn thành đấu thầu và dự kiến sẽ giao dịch trên UPCOM trong 1H2022. Sau đó sẽ là mảng hạ tầng với Gelex Infrastructure.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, GEX đang được giao dịch tại mức PE TTM là 21.7x (tương ứng EPS TTM là 1,752 đồng). Mức Stock Rating của GEX ở mức 89 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 GEX có dấu hiệu sớm thoát khỏi giai đoạn tích lũy 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.

GEX – IPO và niêm yết các công ty con là động lực ngắn hạn

Mã CP	GEX
Giá khuyến nghị	40.65
Giá hiện tại	40.65
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	45.19
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	11.17%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	37.68
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.41
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	18.80%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

VIB



VIB – Đồ thị giá đạt mức cao nhất trong 4 tháng gần nhất

- Mức Stock Rating của VIB ở mức 78 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của VIB đóng cửa tăng 7% với KLGĐ tăng đột biến so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá cũng có mức cao nhất trong 4 tháng qua và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Ngoài ra, mức kháng cự mạnh của VIB là 54.0.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi đã xuất hiện tín hiệu mua vào ngày 20/12/2021 với lợi nhuận tạm tính 3.96% cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể duy trì vị thế MUA và NĂM GIỮ với tỷ trọng cổ phiếu ở mức dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu khi mức Stock Rating trên mức 80 điểm.



Diễn biến giá cổ phiếu VIB. 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	66.50	TĂNG	TĂNG	25/11/2021	T+28	57.36	61.66	15.93%	NẮM GIỮ
ITA	16.60	TĂNG	TĂNG	30/11/2021	T+25	12.90	16.02	28.68%	NẮM GIỮ
FRT	100.20	TĂNG	TĂNG	03/12/2021	T+22	63.00	96.14	59.05%	NẮM GIỮ
TPB	41.05	TĂNG	TĂNG	09/12/2021	T+18	37.85	38.24	8.45%	NẮM GIỮ
DIG	96.70	TĂNG	TĂNG	14/12/2021	T+15	73.20	88.50	32.10%	HẠN CHẾ MUA MỚI
VNE	15.45	TĂNG	TĂNG	15/12/2021	T+14	13.30	14.61	16.17%	NẮM GIỮ
PDR	95.20	TĂNG	TĂNG	17/12/2021	T+12	97.70	91.81	-2.56%	NẮM GIỮ
DGW	123.90	TĂNG	TĂNG	28/12/2021	T+5	129.80	120.74	-4.55%	NẮM GIỮ
STB	31.50	TĂNG	TĂNG	29/12/2021	T+4	30.05	28.18	4.83%	NẮM GIỮ
BSI	42.40	TĂNG	GIẢM	31/12/2021	T+2	42.30	36.76	0.24%	NẮM GIỮ
VPB	35.80	TĂNG	TĂNG	31/12/2021	T+2	35.40	33.22	1.13%	NẮM GIỮ
GEX	40.65	TĂNG	TĂNG	04/01/2022	T+0	40.65	40.53	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

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
hiiep.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.