

Morning Note

17/01/2022

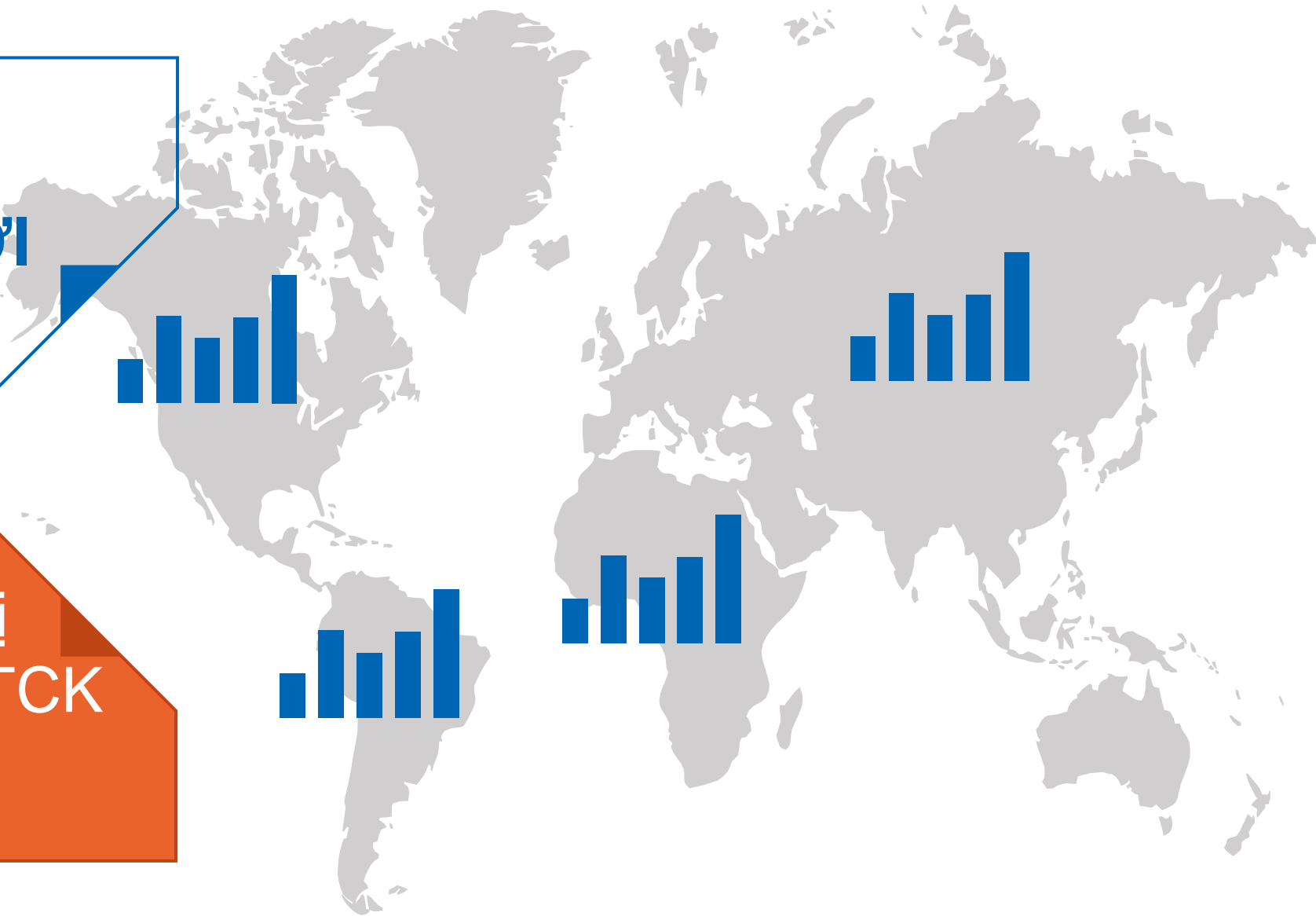


**Chỉ báo tâm lý rơi vào vùng bi quan thái
quá – SX và phân phối điện – SZC**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent có thể sớm đối mặt với kháng cự \$87

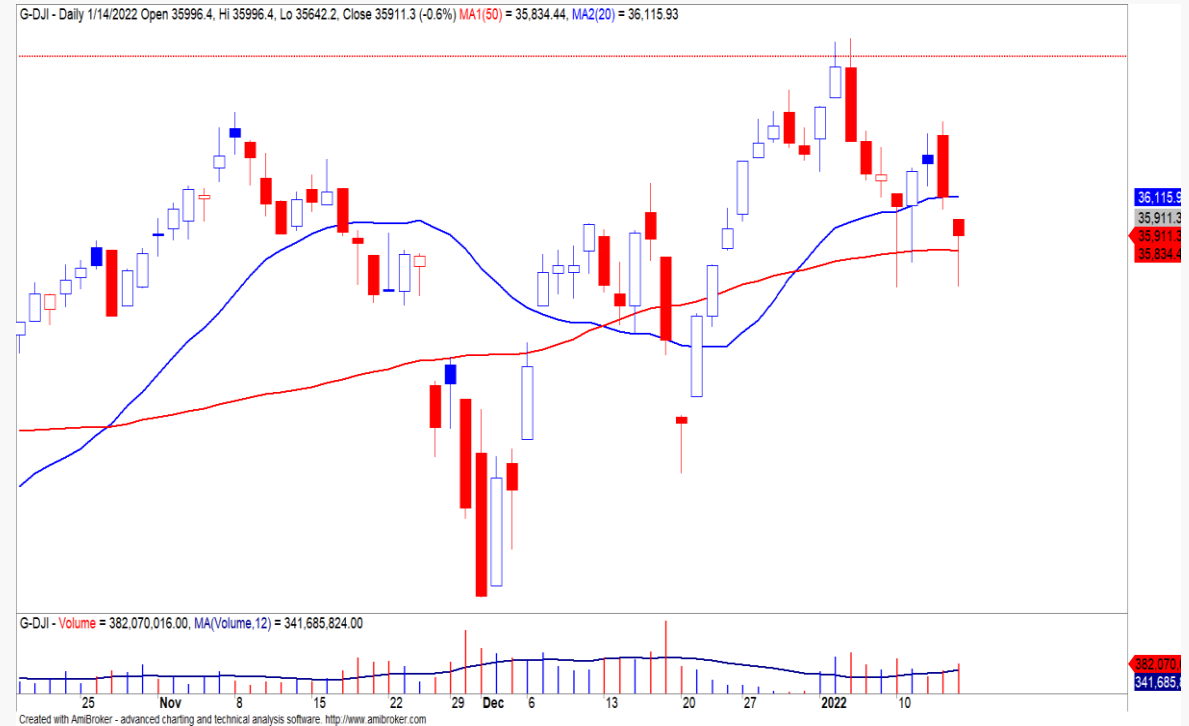
- Nguồn cung tại Libya và Kazakhstan bị gián đoạn và tồn kho Mỹ giảm mạnh trong tuần qua là động lực thúc đẩy đà tăng của giá dầu Brent. Theo báo cáo của EIA, tồn kho của Mỹ đã xuống mức thấp nhất kể từ tháng 10/2018, điều này cho thấy tình trạng thiếu hụt nguồn cung dầu có thể sẽ khiến giá dầu tiếp tục đi lên trong ngắn hạn. Trong khi đó, biến chủng Omicron không ảnh hưởng quá tiêu cực.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 2.3% và đồ thị giá tiến sát mức kháng cự \$87 cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh khi đối mặt với mức kháng cự này trong phiên giao dịch đầu tuần. Tuy nhiên, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho thấy xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có thể chỉ xuất hiện các nhịp điều chỉnh.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Phổ Wall có diễn biến trái chiều

- Chứng khoán Mỹ có diễn biến trái chiều do ảnh hưởng từ KQKD quý 4/2021, cũng với đó các dữ liệu vĩ mô gây thất vọng khi doanh số bán lẻ và chỉ số công nghiệp đều giảm bất ngờ.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 0.6% và đồ thị giá xuất hiện khoảng trống giảm giá. Đồng thời, đồ thị giá giảm dưới đường trung bình 20 phiên và xu hướng ngắn hạn bị hạ xuống mức GIẢM. Trong khi đó, chỉ số Nasdaq và S&P500 vẫn duy trì sắc xanh, nhưng xu hướng ngắn hạn của hai chỉ số này vẫn duy trì ở mức GIẢM, điểm tích cực là rủi ro ngắn hạn trên chỉ số Nasdaq có dấu hiệu giảm nhẹ cho thấy chỉ số này có thể sẽ giữ được mức hỗ trợ ngắn hạn 14,930 điểm trong những phiên giao dịch tới.

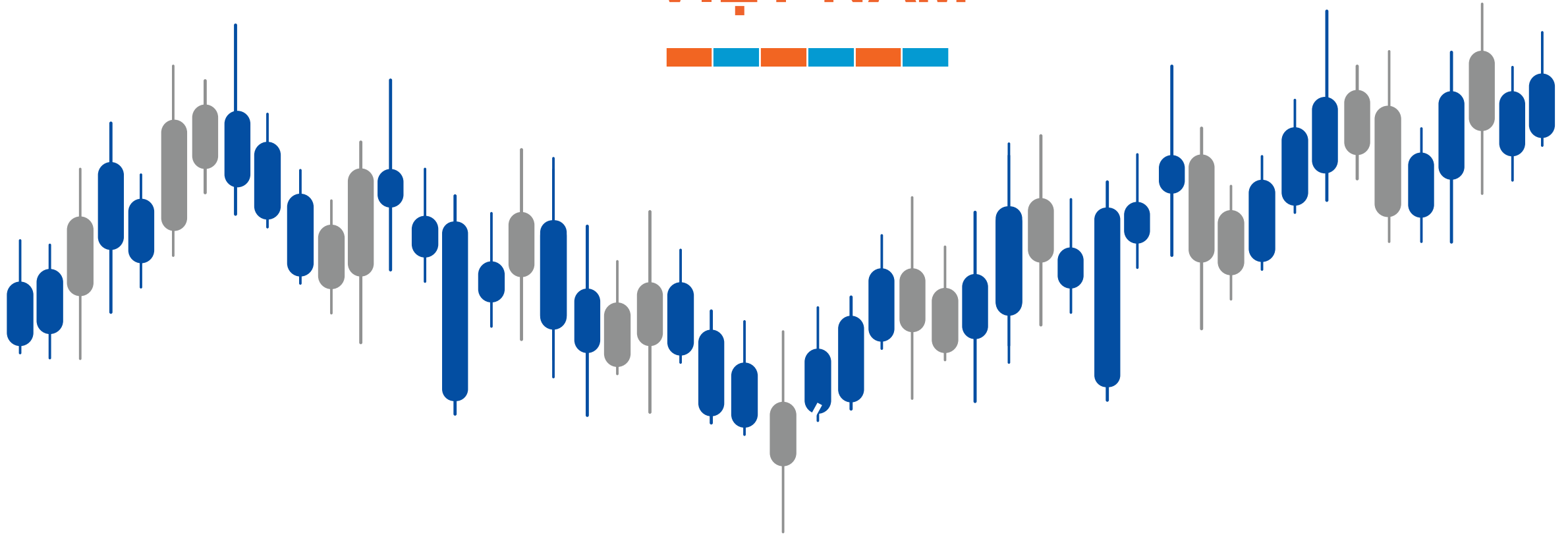


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

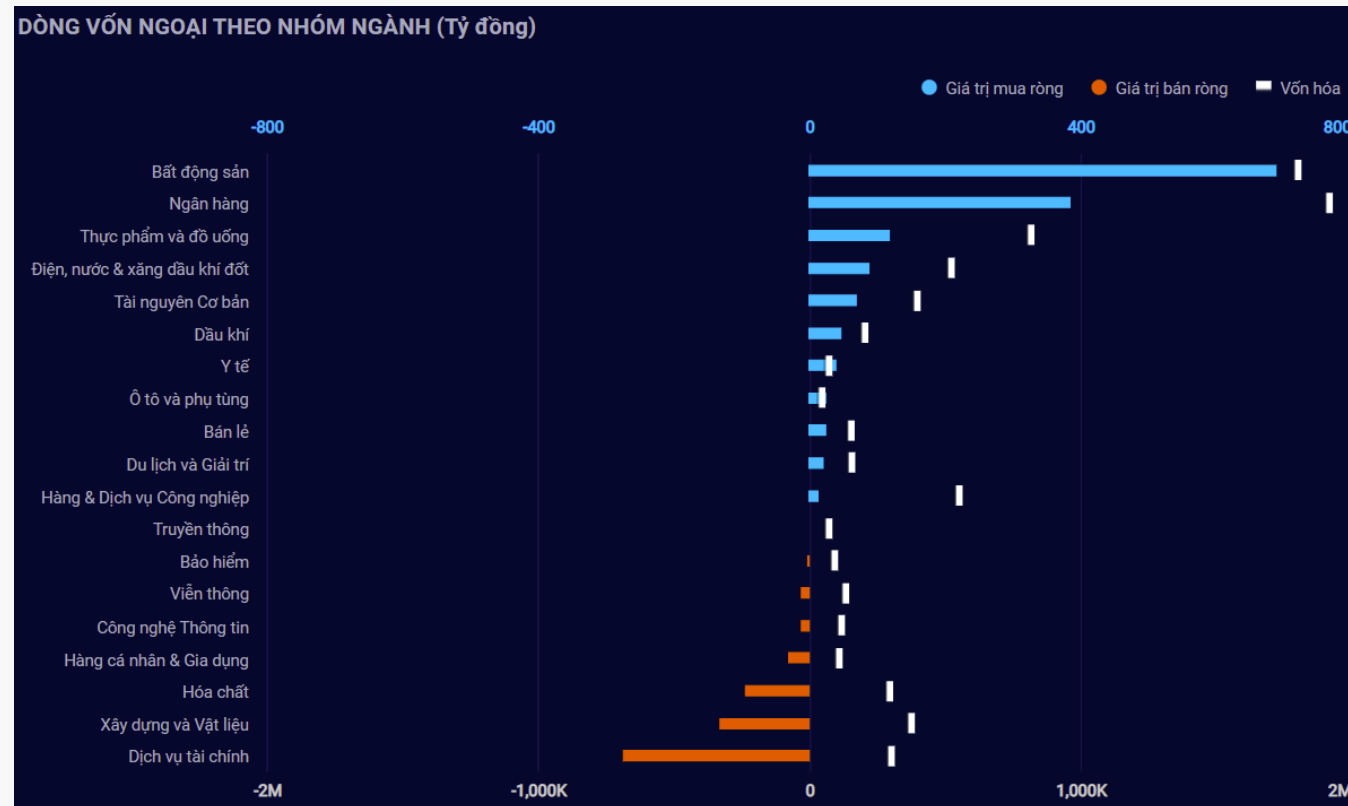
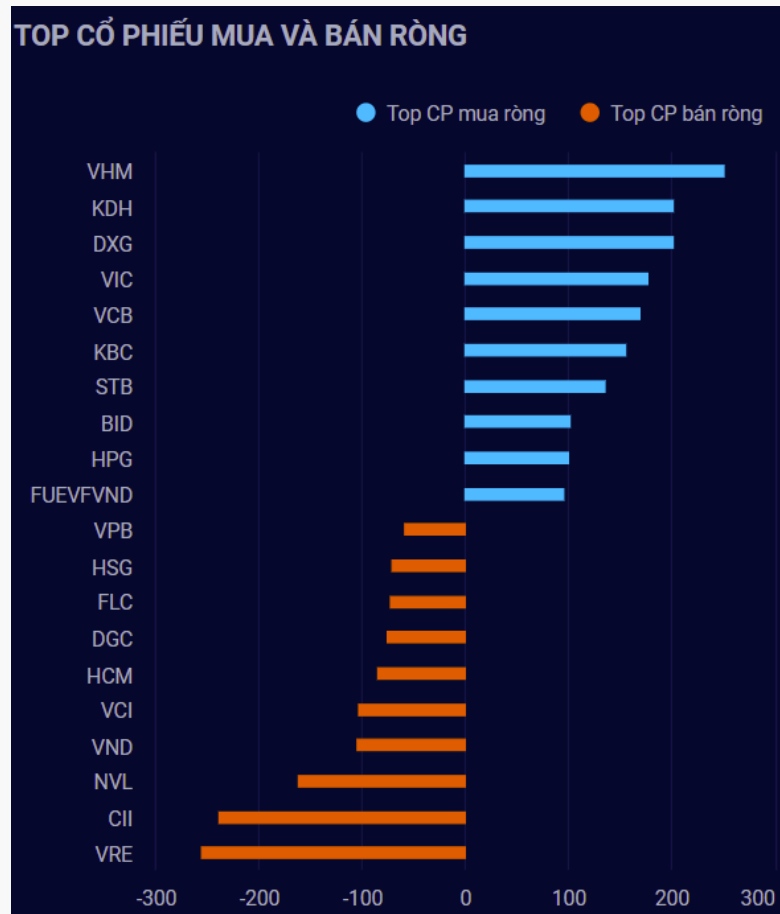
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/01	-	-	-0.33%
DB FTSE	13/01	-	-	1.22%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/01	-	-	0.56%
Kim Kindex VN30	13/01	-	-	-0.54%
Premia MSCI	13/01	-	-	0.19%
Fubon FTSE	14/01	-	-	0.52%
E1VFN30	13/01	(1,300)	(33)	0.56%
FUEVFN30	13/01	(500)	(14)	-0.01%
FUESSVFL	13/01	800	18	1.93%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

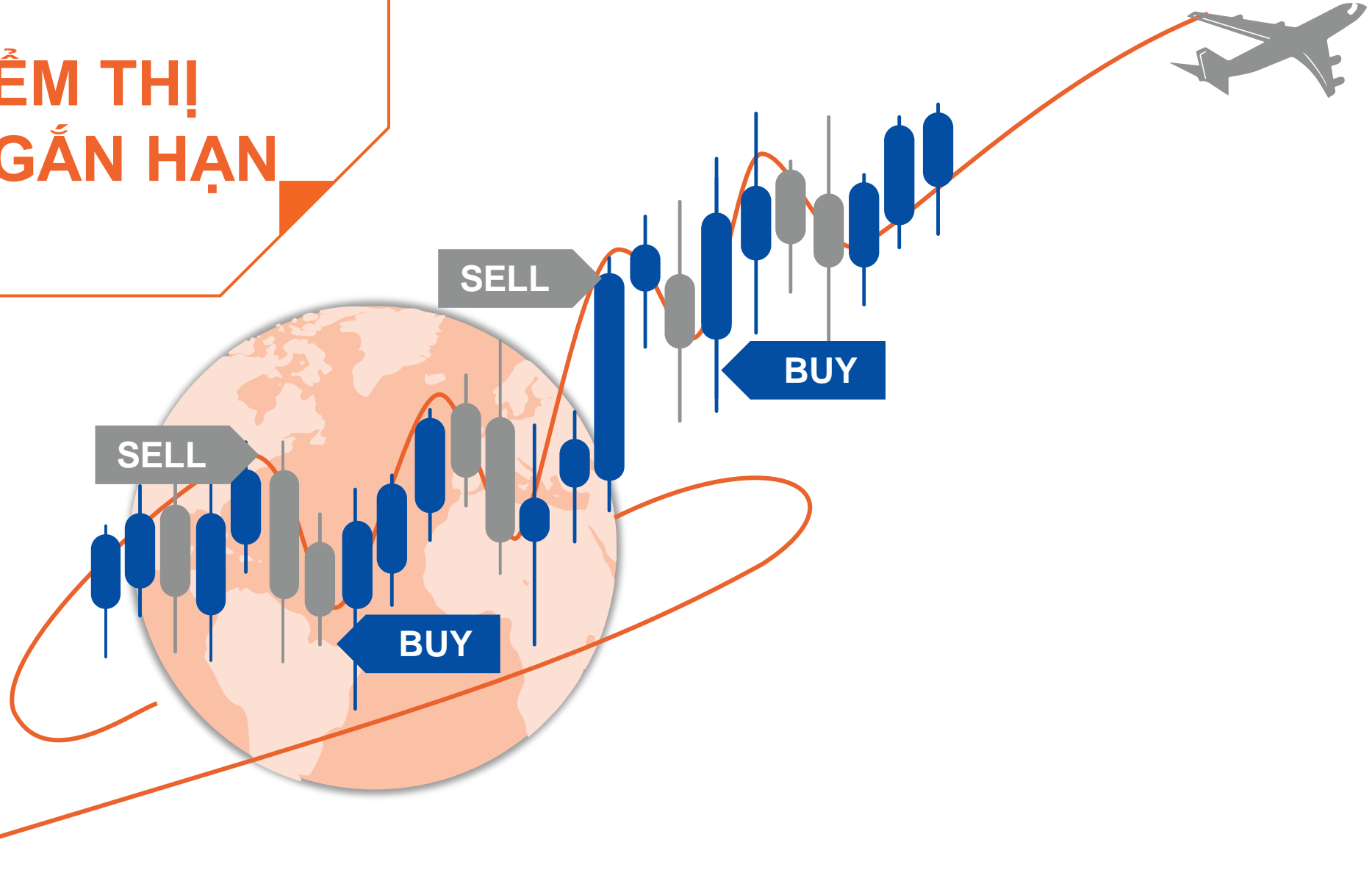


Khối ngoại mua ròng mạnh 945 tỷ tuần 10-14/01, phần lớn mua vào nhóm BĐS và ngân hàng



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ còn tiếp tục biến động trong vùng giá 1,490 – 1,500 điểm. Đồng thời, dòng tiền suy yếu cho thấy các nhà đầu tư vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường, điểm tích cực là nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có dấu hiệu chứng lại đà giảm và có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục ở 1-2 phiên giao dịch đầu tuần tới. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn giảm mạnh vào vùng bi quan quá mức cho thấy thị trường có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục và các nhà đầu tư ngắn hạn cần hạn chế bán tháo ở các nhịp giảm mạnh.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục giảm tỷ trọng cổ phiếu về mức 30 – 35% danh mục tại các nhịp hồi phục và chưa nên mua mới ở giai đoạn hiện tại.
- Theo đồ thị tuần, rủi ro trung hạn có dấu hiệu tăng dần cho thấy các nhà đầu tư trung hạn nên thận trọng ở tuần giao dịch tới và chỉ số VN-Index chưa thể vượt được mức kháng cự 1,534 điểm. 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại và theo dõi ở tuần giao dịch tới.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



TIÊU ĐIỂM NGÀNH

Sản xuất và phân phối
điện



Sản xuất và phân phối điện – Mức tăng trưởng tích cực

- Mức Sector Rating của nhóm Sản xuất và phân phối điện đạt mức 82 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá **TÍCH CỰC** mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của chỉ số nhóm Sản xuất và phân phối điện đóng cửa tăng 1% trong phiên 14/01/2022 với KLGĐ vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này đã giảm dưới đường trung bình 20 phiên, nhưng đồ thị giá có thể đang bước vào giai đoạn hồi phục kỹ thuật ngắn hạn. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức **GIẢM**. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục **QUAN SÁT**.
- Cổ phiếu chú ý: **POW**.



Diễn biến chỉ số nhóm SX và phân phối điện. Nguồn: YSVN



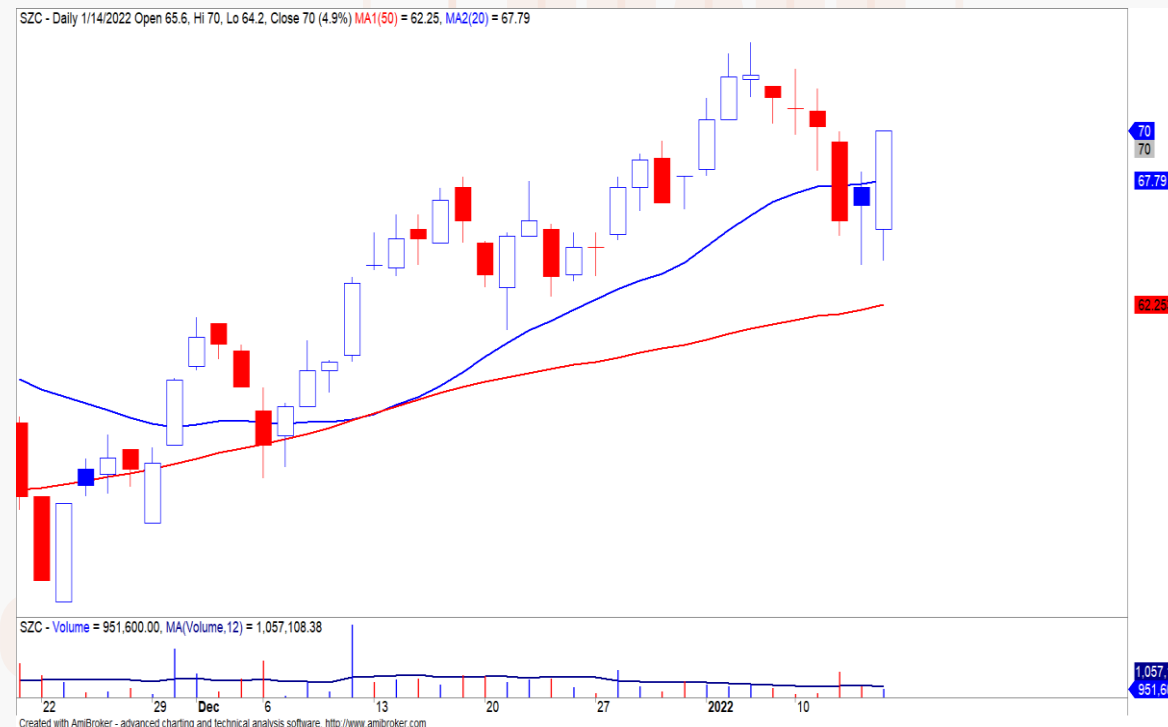
DANH MỤC YS30

SZC



SZC – Hoàn tất chu kỳ tăng trung hạn

- Mức Stock Rating của SZC ở mức 86 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của SZC đóng cửa tăng 5% với KLGĐ giảm và thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Điểm tích cực là đồ thị giá vượt đường trung bình 20 phiên và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho thấy đồ thị giá có thể sẽ còn giằng co quanh đường trung bình 20 phiên ở những phiên giao dịch tới.
- Theo mô hình giá, đồ thị giá của SZC đã hoàn tất mô hình sóng tăng trung hạn. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM cho nên các NĐT ngắn hạn nên QUAN SÁT và chờ đợi đồ thị giá xác lập tín hiệu hình thành chu kỳ mới.



Diễn biến giá cổ phiếu SZC. 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
TPB	41.90	TĂNG	TĂNG	09/12/2021	T+27	37.85	39.55	10.69%	NẮM GIỮ
VNE	16.80	TĂNG	TĂNG	15/12/2021	T+23	13.30	15.97	26.32%	NẮM GIỮ
STB	35.00	TĂNG	TĂNG	29/12/2021	T+13	30.05	32.30	16.47%	NẮM GIỮ
TNH	59.70	TĂNG	TĂNG	06/01/2022	T+7	61.90	54.92	-3.55%	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.