

Morning Note

19/01/2022



**Xem xét dừng bán ở giai đoạn hiện tại –
Ngân hàng – DCM**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent đạt mức cao nhất kể từ tháng 10/2014

- Giá dầu Brent tăng mạnh khi tình hình chính trị tại Trung Đông trở nên căng thẳng và gây gián đoạn nguồn cung hiện nay, nước Ả Rập bị tấn công bởi các tay súng Houthi. Tuy nhiên, Trung Quốc gần đây đồng ý với Mỹ sẽ giải phong dầu thô từ nguồn dự trữ vào dịp Tết Nguyên đán, điều này có thể sẽ khiến gặp các áp lực điều chỉnh ngắn hạn. Tuy nhiên, tình trạng thiếu hụt nguồn cung dầu vẫn còn tiếp diễn do OPEC vẫn giữ nguyên sản lượng trong đầu năm 2022.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 2.3% và đã có mức tăng gần 14% trong năm 2022. Đồng thời, đồ thị giá cũng vượt được mức kháng cự \$87 cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh ở 1-2 phiên giao dịch tới để kiểm định lại mức \$87. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Phổ Wall giảm mạnh do thất vọng về KQKD và lợi suất TP tăng mạnh

- Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm tăng mạnh đạt mức gần 1.9% khi lo ngại về tình hình Fed sẽ đẩy mạnh thắt chặt chính sách tiền tệ hơn nữa trong năm 2022, mức lợi suất này đang cao nhất kể từ tháng 01/2020. Đồng thời, KQKD thất vọng ở nhóm tài chính cũng khiến các chỉ số giảm mạnh.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm 2.6% và đồ thị giá giảm về gần vùng đáy tháng 10/2021. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao cho thấy đồ thị giá của chỉ số này có thể sẽ hướng về mức hỗ trợ 14,255 điểm.
- Xu hướng ngắn hạn của các chỉ số vẫn duy trì ở mức GIẢM.

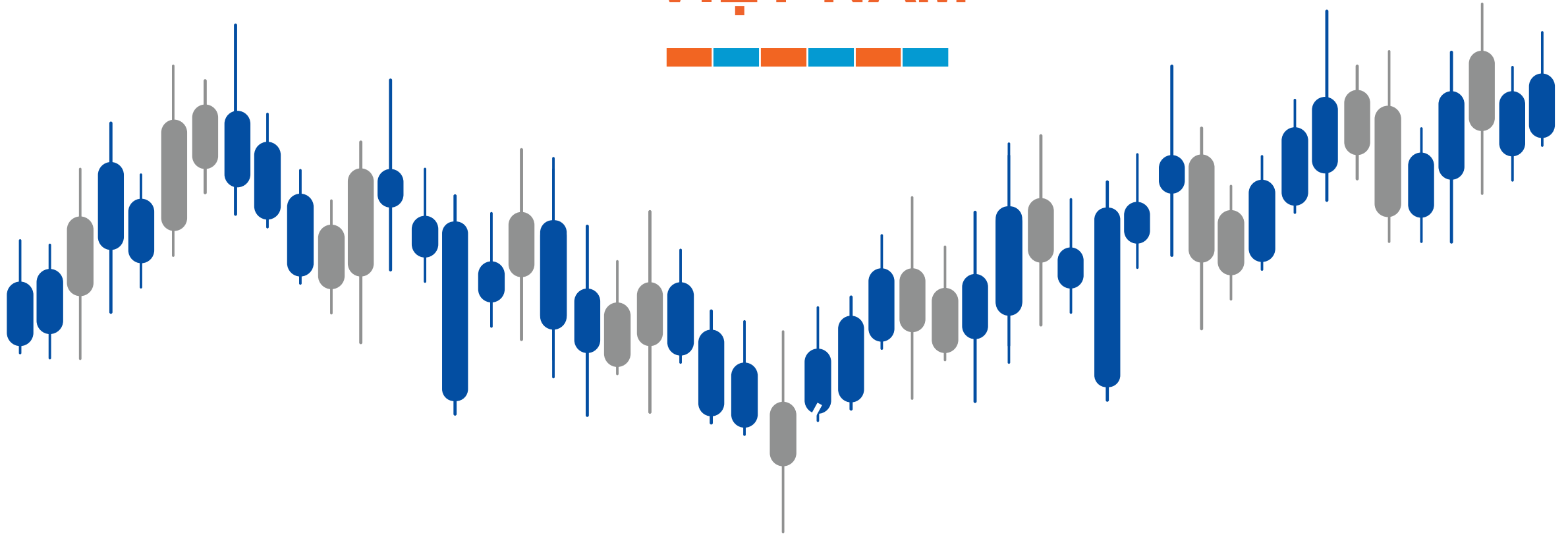


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

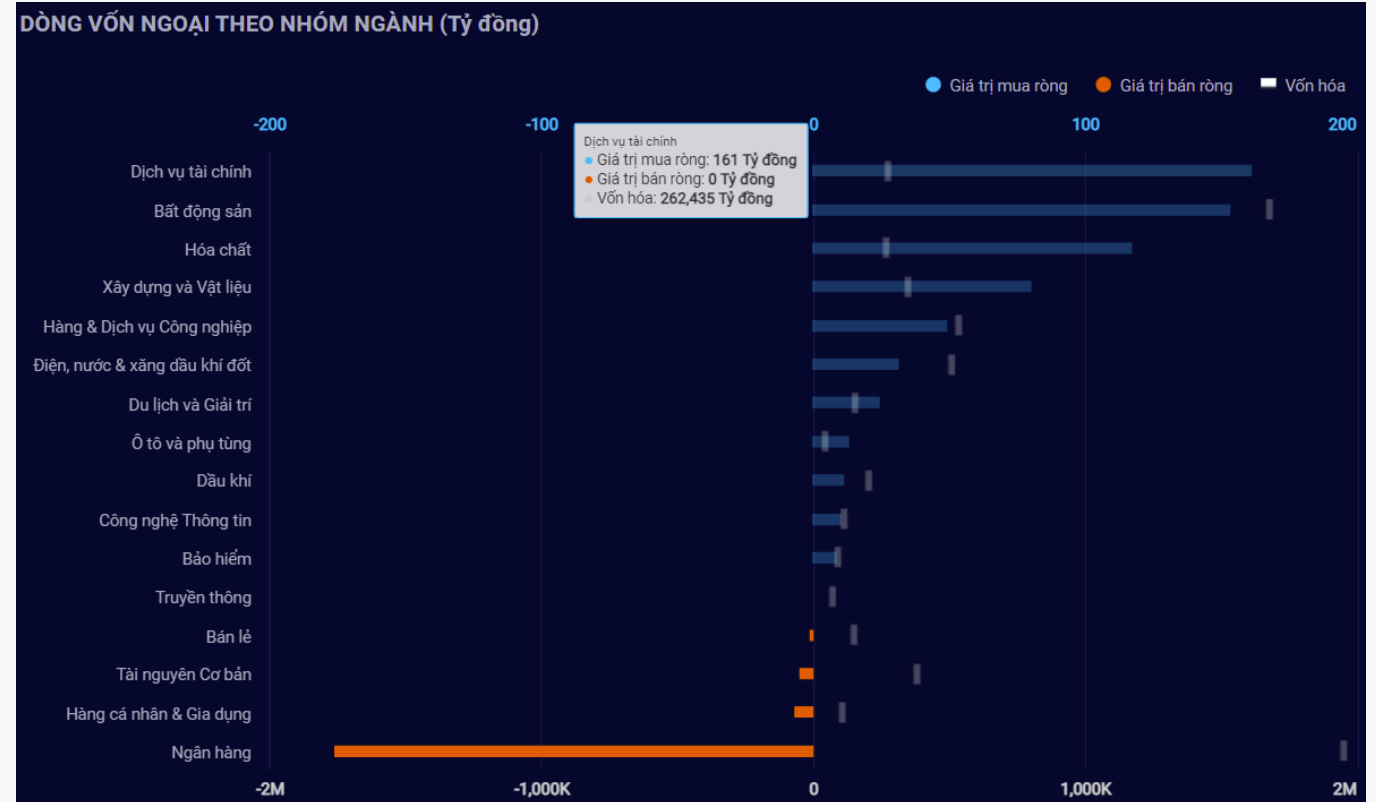
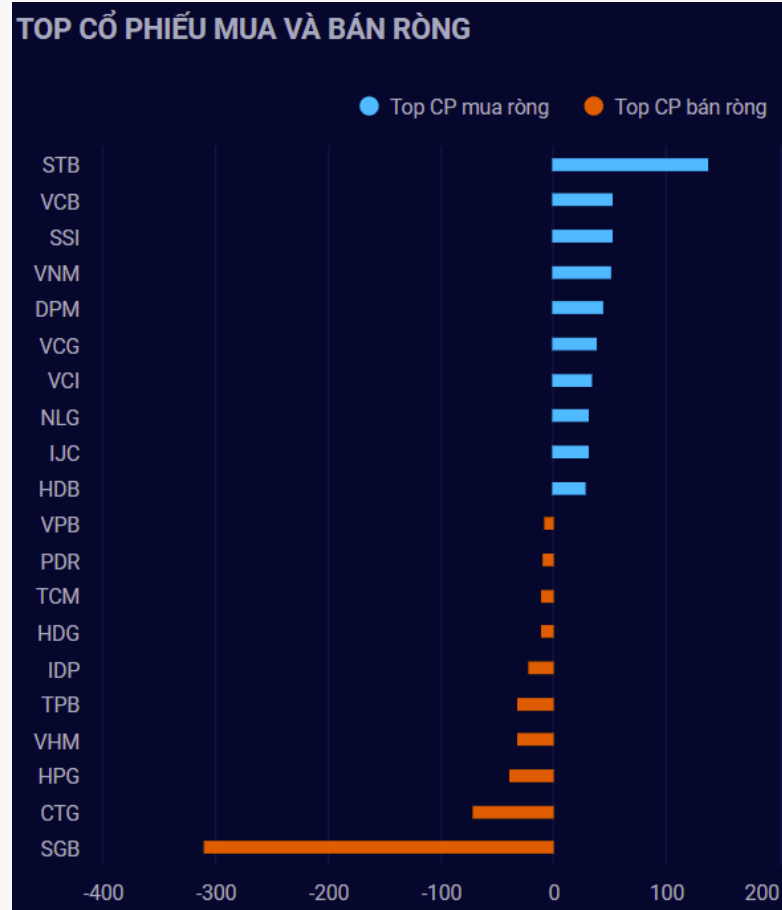
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	18/01	-	-	-0.20%
DB FTSE	17/01	11	11	0.78%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/01	-	-	0.56%
Kim Kindex VN30	17/01	-	-	0.48%
Premia MSCI	17/01	-	-	0.71%
Fubon FTSE	18/01	-	-	3.38%
E1VFN30	17/01	(500)	(12)	0.56%
FUEVFN30	18/01	-	-	0.28%
FUESSVFL	17/01	500	11	5.66%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

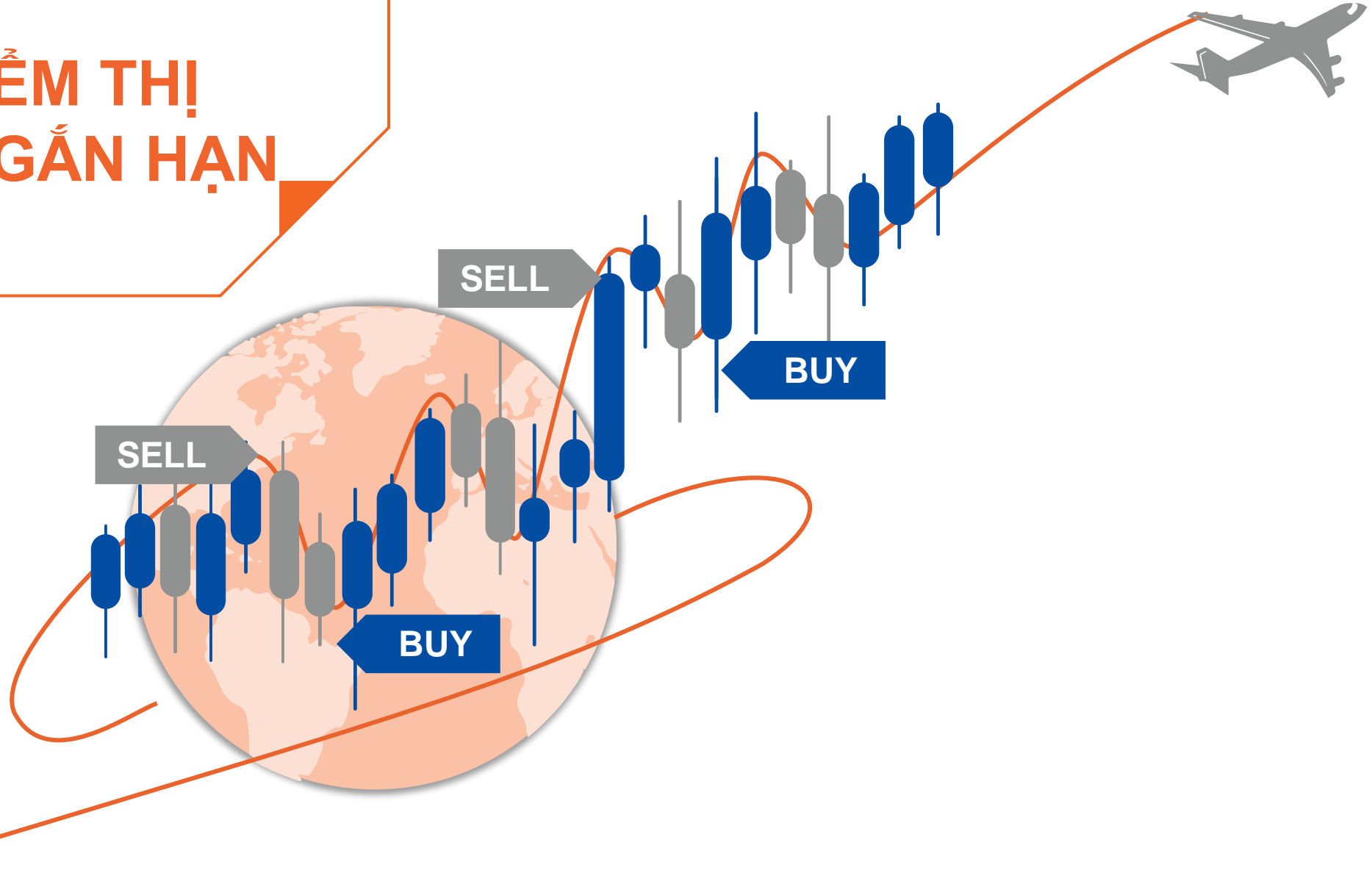


Khối ngoại đẩy mạnh mua ròng 599 tỷ trong chuỗi phiên giảm mạnh



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục trong phiên giao dịch kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ biến động quanh ngưỡng 1,450 điểm. Đồng thời, chỉ báo tâm lý giảm mạnh vào vùng bi quan quá mức cho thấy rủi ro ngắn hạn có chiều hướng giảm dần và thị trường có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục trong ngắn hạn. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là dòng tiền có xu hướng dịch chuyển vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.
- 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 nên hạn chế bán ra ở giai đoạn này và ưu tiên chiến lược hạ margin tại các nhịp hồi. Đồng thời, các nhà đầu tư ngắn hạn chưa nên bắt đáy hoặc mua mới ở giai đoạn này.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



TIÊU ĐIỂM NGÀNH

Ngân hàng



Ngân hàng – Mức tăng trưởng cải thiện

- Mức Sector Rating của nhóm Ngân hàng ở mức 76 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này. Đồng thời, nhóm Ngân hàng cũng nằm trong top 5 nhóm ngành có mức xếp hạng tăng trưởng cao nhất.
- Đồ thị giá của chỉ số nhóm Ngân hàng đóng cửa tăng nhẹ 0.4%. Đồng thời, đồ thị giá đang giao dịch gần mức đỉnh tháng 11/2021 và các nhịp điều chỉnh không đáng kể cho thấy dòng tiền đang có xu hướng trú ẩn vào nhóm cổ phiếu này trong bối cảnh rủi ro thị trường vẫn ở mức cao.
- Xu hướng ngắn hạn của nhóm Ngân hàng vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể chú ý vào nhóm cổ phiếu này.
- Cổ phiếu chú ý: **TPB, BID, STB.**



Diễn biến chỉ số nhóm Ngân hàng. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

DCM



DCM – Hồi phục lên trên mức hỗ trợ ngắn hạn

- Mức Stock Rating của DCM ở mức 86 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Tuy nhiên, Sức mạnh giá của cổ phiếu này vẫn thấp hơn 80 điểm cho thấy dòng tiền vẫn chưa quay trở lại cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DCM đóng cửa tăng 7% và đồ thị giá xuất hiện mô hình nến đảo chiều cho thấy đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục ở 1-2 phiên giao dịch tới. Đồng thời, đồ thị giá của DCM hồi phục trở lại mức hỗ trợ 61.8% của Fibonacci (như biểu đồ), nhưng xu hướng ngắn hạn của DCM vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT tiếp tục QUAN SÁT cổ phiếu này.



Diễn biến giá cổ phiếu DCM. 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	38.90	GIẢM	TĂNG	09/12/2021	T+29	37.85	39.55	2.77%	BÁN
STB	33.90	TĂNG	TĂNG	29/12/2021	T+15	30.05	32.30	12.81%	NẮM GIỮ
TNH	57.90	TĂNG	TĂNG	06/01/2022	T+9	61.90	54.92	-6.46%	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.