

Morning Note

21/01/2022



**NĐT có thể mua thăm dò với tỷ trọng thấp
– SZC, DGC, HDC**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall tiếp tục mở rộng đà giảm, chỉ số Nasdaq tiếp tục bị chiết khấu lớn

- Phổ Wall tiếp tục mở rộng đà giảm sau khi các chỉ số mở cửa tăng điểm tích cực vào đầu phiên. Tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ tiếp tục tăng mạnh cho thấy biến chủng Omicron phần nào đang gây ảnh hưởng lên đà hồi phục của nền kinh tế.
- Đồ thị giá của chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm 1.3% và giảm về mức hỗ trợ 14,173 điểm. Đồng thời, chỉ số này giảm về vùng quá bán cho thấy chỉ số Nasdaq có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục kỹ thuật ở vài phiên tới, nhưng dấu hiệu đảo chiều ngắn hạn vẫn chưa hình thành cho nên xu hướng GIẢM ngắn hạn có thể sẽ còn mở rộng.

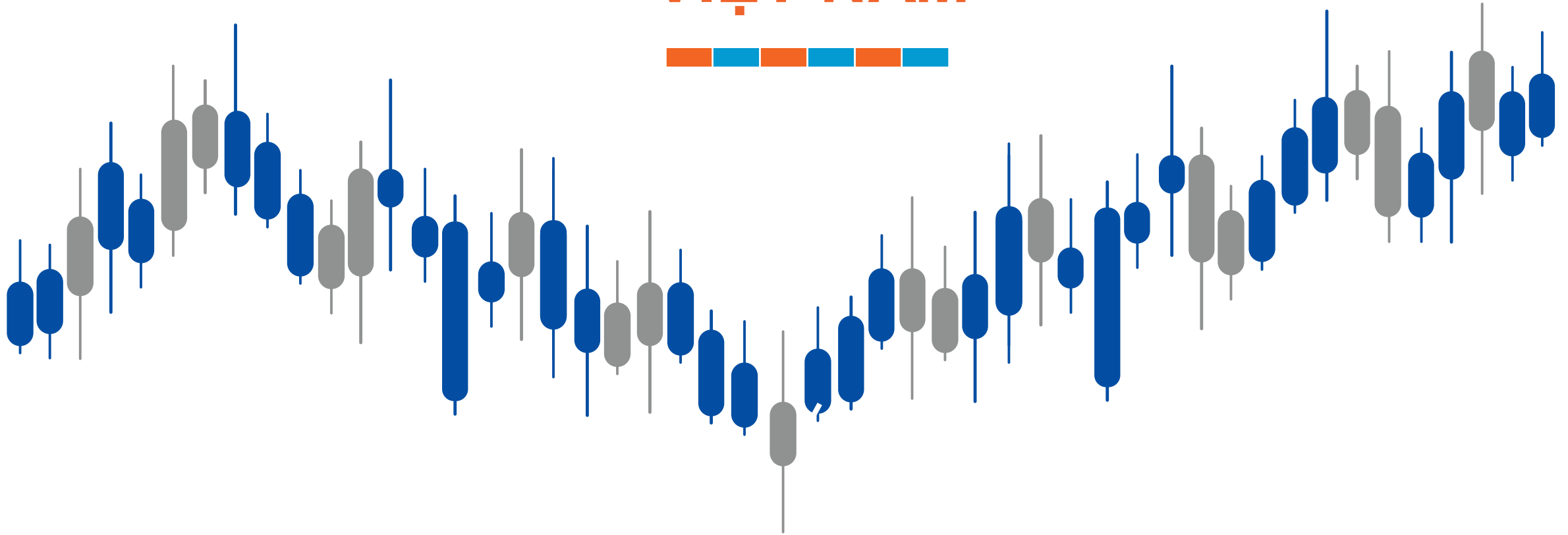


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

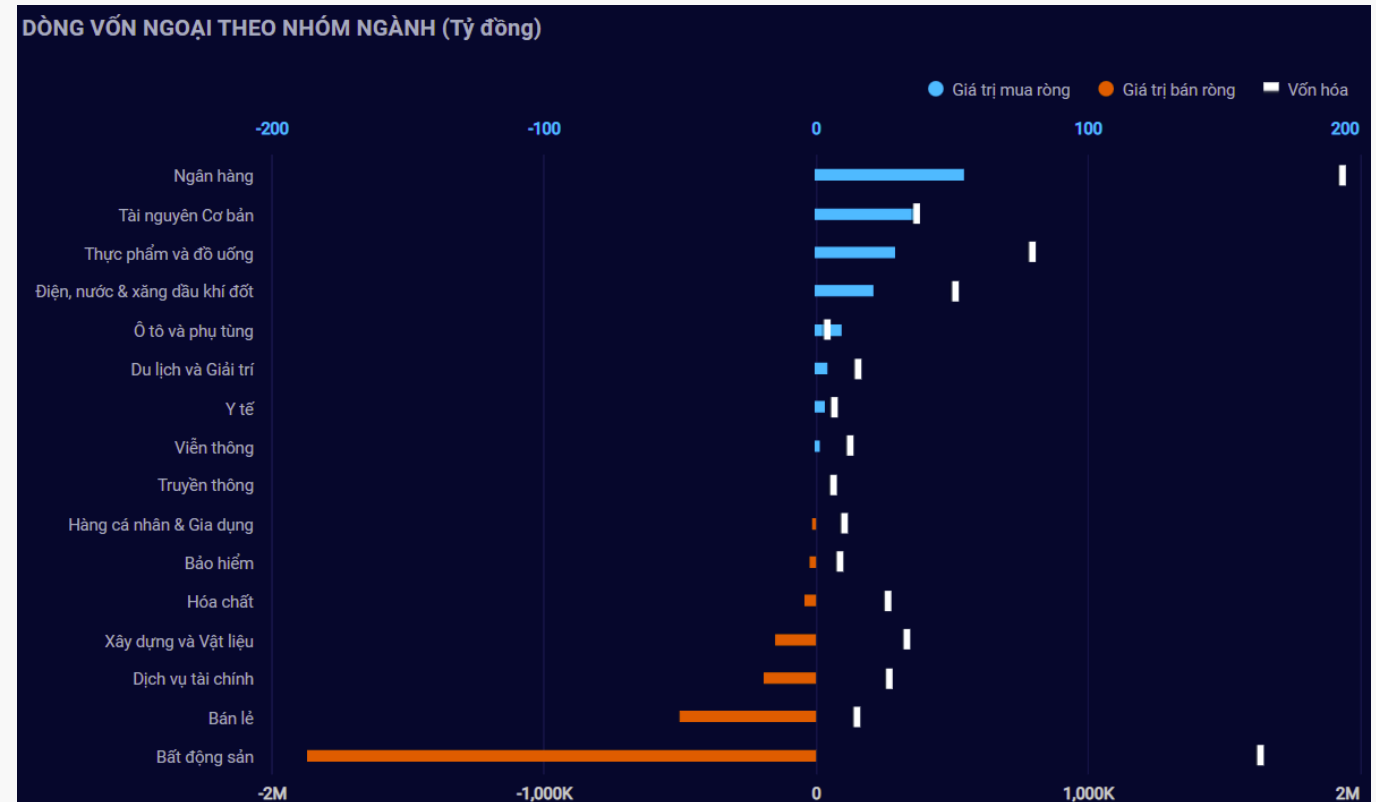
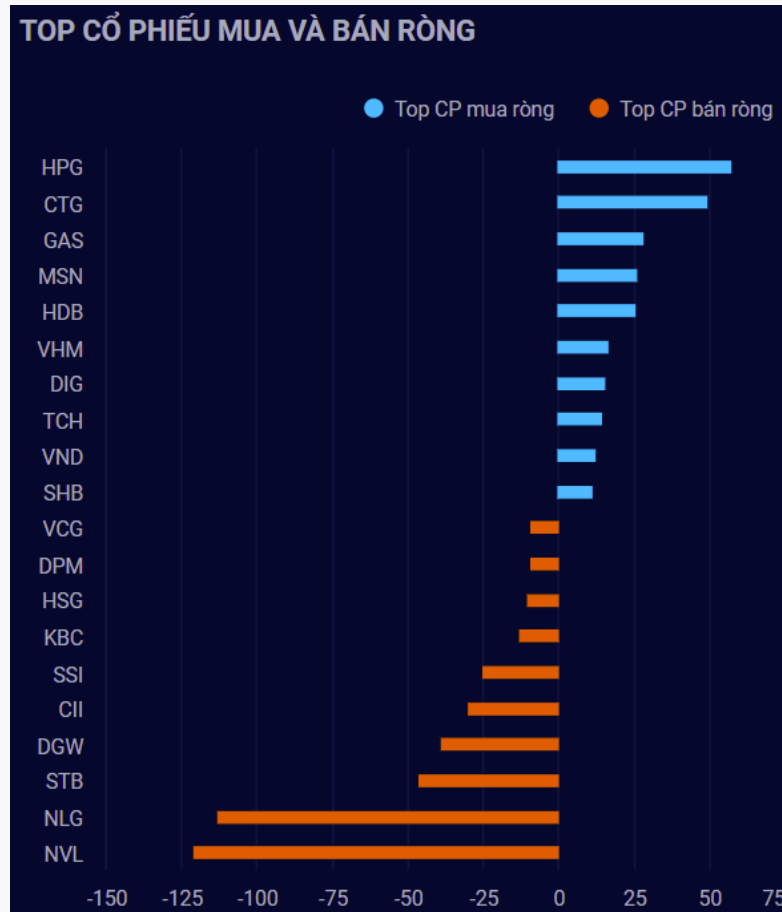
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	20/01	-	-	-0.63%
DB FTSE	19/01	-	-	0.12%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	20/01	-	-	0.72%
Kim Kindex VN30	19/01	-	-	0.19%
Premia MSCI	19/01	-	-	0.18%
Fubon FTSE	20/01	1,500	21	-0.12%
E1VFN30	19/01	2,500	62	1.10%
FUEVFN30	19/01	100	3	0.87%
FUESSVFL	19/01	1,000	21	4.08%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

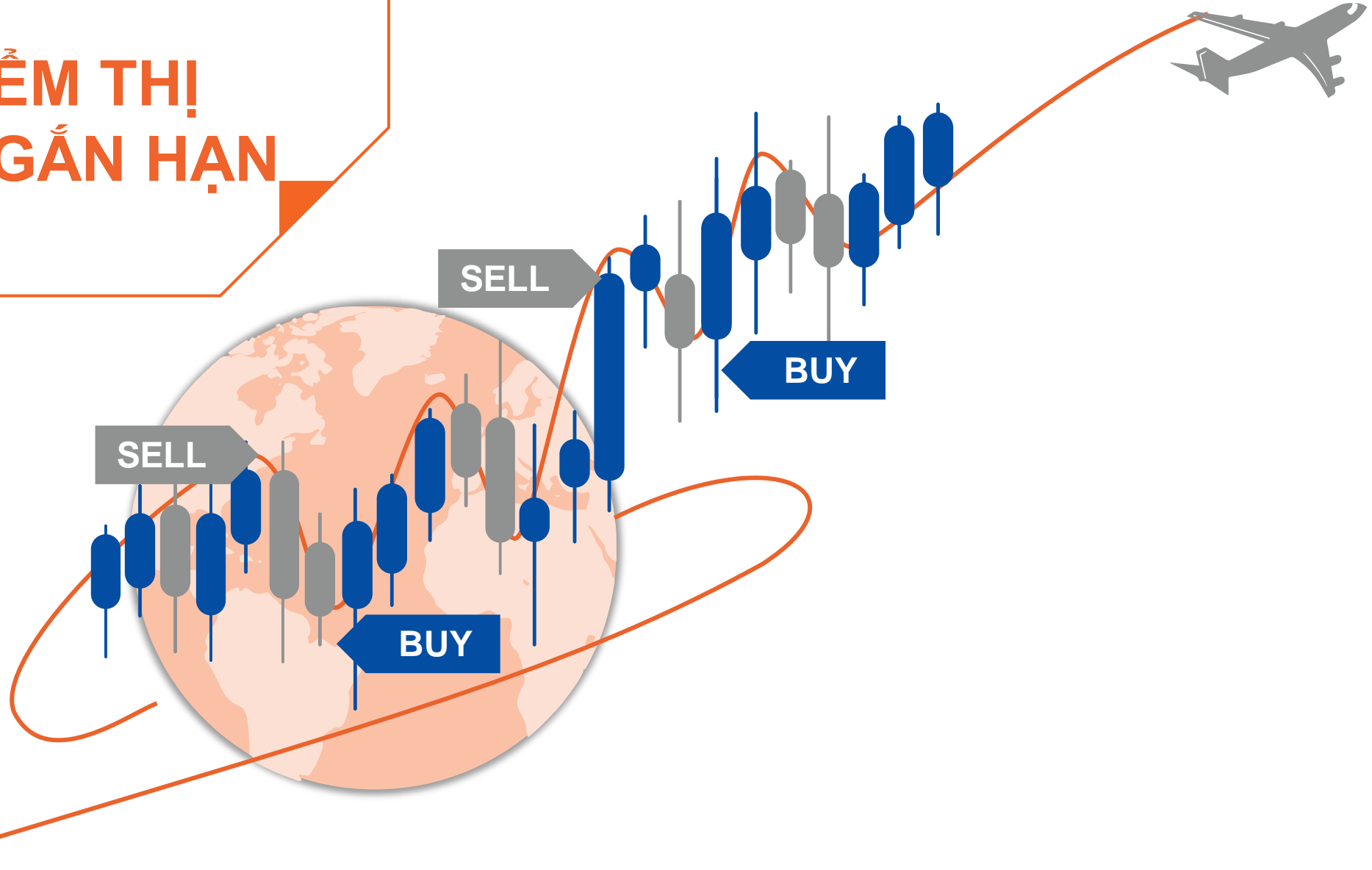


Khối ngoại tiếp tục bán ròng 114 tỷ, NVL và NLG chiếm phần lớn giá trị bán ròng, nhưng mua ròng HPG



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 kiểm định lại ngưỡng 1,490 điểm. Đồng thời, dòng tiền ngắn hạn cải thiện, đặc biệt dòng tiền đầu cơ đã được giải phóng trong phiên giao dịch 20/01/2022 cho nên chúng tôi kỳ vọng dòng tiền có thể sớm quay trở lại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn hồi phục trong vùng bi quan quá mức cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và thị trường vẫn có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi ở vài phiên tới.
- 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 dừng bán và quan sát thị trường, nếu nhà đầu tư có tỷ trọng margin cao thì vẫn nên cân nhắc giảm dần tại các nhịp hồi. Ngoài ra, các nhà đầu tư ngắn hạn cũng có thể xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

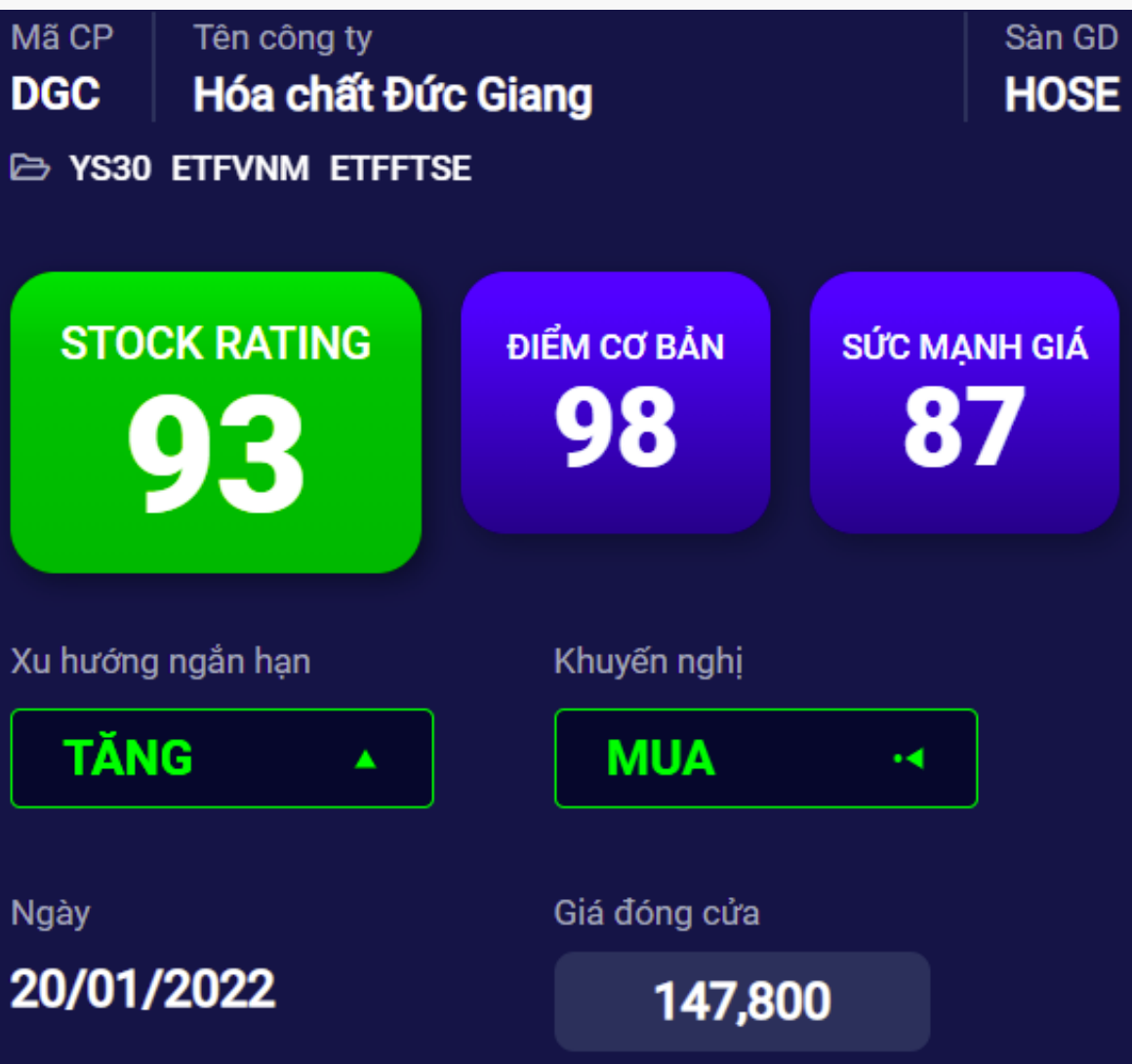


TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

DGC, SZC



DGC – Nhu cầu hóa chất vẫn ở mức cao trong quý 1/2022



Kháng cự ngắn hạn **150.91**

Hỗ trợ ngắn hạn **134.28**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **163.52**

Hỗ trợ trung hạn **121.00**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

DGC – Nhu cầu hóa chất vẫn ở mức cao trong quý 1/2022

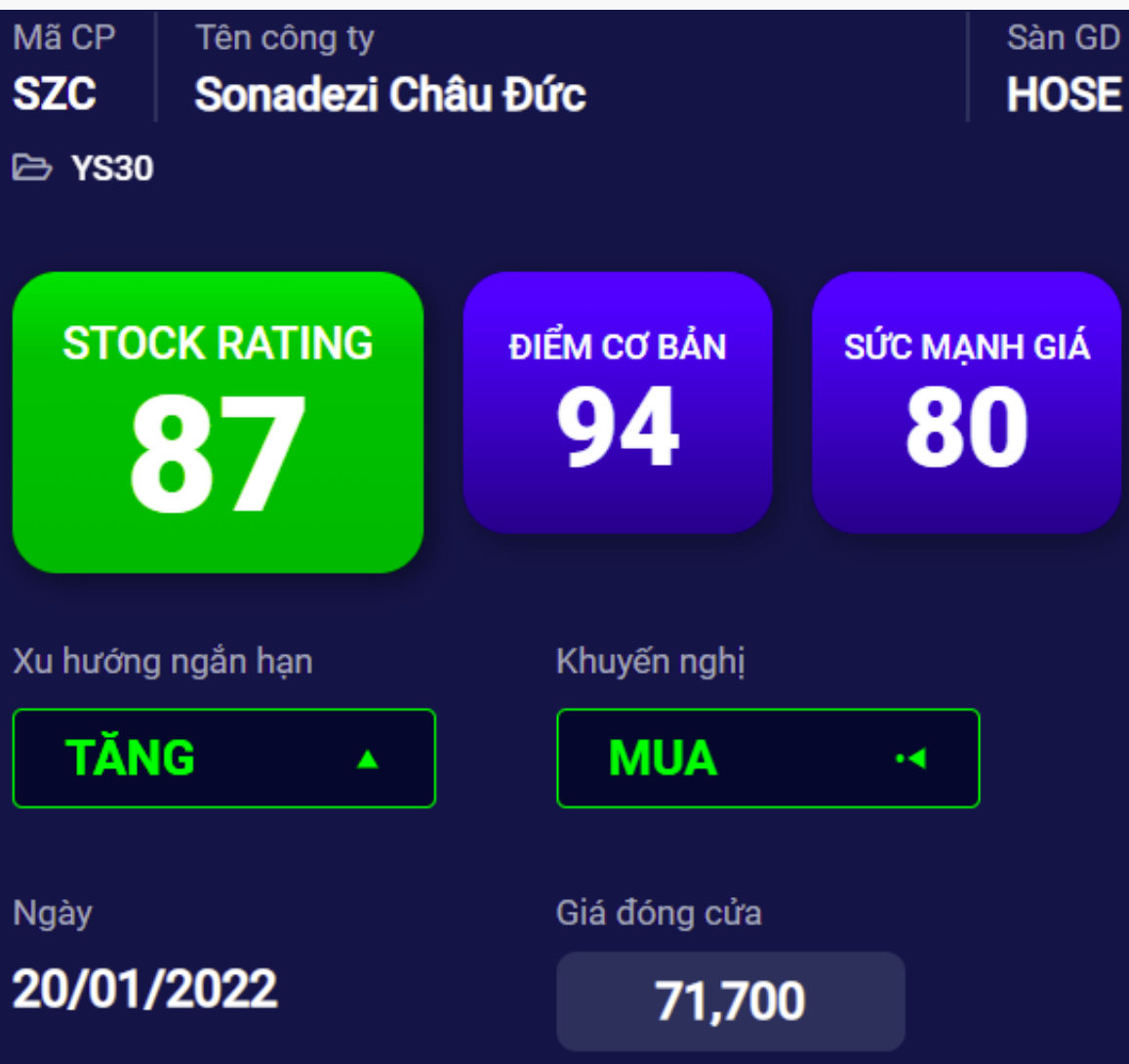
- DGC vừa công bố doanh thu Q4/2021 đạt 3,456 tỷ đồng, tăng 118% YoY, LNST đạt 1,401 tỷ, tăng 476% YoY. Lũy kế cả năm 2021, DGC ghi nhận doanh thu 9,550 tỷ, tăng 53% YoY, LNST đạt 2,514 tỷ, tăng 165% YoY. Như vậy, DGC đã hoàn thành 126% kế hoạch doanh thu và 229% kế hoạch LNST.
- Doanh thu Q4/2021 tiếp tục tăng trưởng khả quan nhờ: 1) sản lượng tiêu thụ tăng nhờ các dự án mới đi vào vận hành như Khai Trường 25, Nhà máy axit phosphoric; 2) giá bán tiếp tục cải thiện. Ngoài ra, công với việc áp dụng công nghệ mới giúp giảm chi phí nguyên liệu đầu vào, biên lợi nhuận gộp Q4/2021 đạt 46.8%, cải thiện mạnh so với mức 24.0% cùng kỳ.
- Chúng tôi cho rằng nhu cầu hóa chất sẽ tiếp tục xu hướng tăng đến ít nhất Q1/2022 do Trung Quốc vẫn tiếp tục giảm sản xuất mặt hàng hóa chất do vấn đề môi trường trước Thế vận hội Bắc Kinh (tháng 2/2022). Trong 2022, nhà máy axit phosphoric điện tử mới, công suất 90,000 tấn/năm, vận hành thương mại từ Q4/2021 sẽ là động lực tăng trưởng cho DGC. Bên cạnh đó, công nghệ mới giúp giảm chi phí cũng sẽ cải thiện biên lợi nhuận 2022.
- Trong ngắn hạn, kế hoạch thoái vốn 6 triệu cổ phiếu DGC còn lại của Vinachem từ 13/01/2022 – 11/02/2022 sẽ là thông tin hỗ trợ giá cổ phiếu. Trước đó, tháng 12/2021, Vinachem đã bán hơn 9.1 triệu cổ phiếu DGC thông qua phương thức khớp lệnh trên sàn với giá ước tính trung bình khoảng 160,000 – 170,000 đồng/cổ phiếu.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, DGC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 10.5x (tương ứng EPS 2021 là 13,125 VNĐ). Mức Stock Rating của DGC ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DGC tiến sát đường trung bình 20 ngày với KLGD tăng nhẹ và vẫn thấp hơn mức KLGD trung bình 20 phiên cho thấy dòng tiền vẫn chưa hoàn toàn quay trở lại cổ phiếu này. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của DGC 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% và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng thị trường xác nhận tăng.

DGC – Nhu cầu hóa chất vẫn ở mức cao trong quý 1/2022

Mã CP	DGC
Giá khuyến nghị	147.80
Giá hiện tại	147.80
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	182.79
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	23.68%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	138.59
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	4.77
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA



SZC – Kỳ vọng đồ thị giá sớm vượt đỉnh



Kháng cự ngắn hạn 74.00

Hỗ trợ ngắn hạn 61.76

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 85.48

Hỗ trợ trung hạn 59.15

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

SZC – Kỳ vọng đồ thị giá sớm vượt đỉnh

- Mức Stock Rating của SZC 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 SZC đóng cửa tăng 7% và đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên với KLGĐ tăng 60% so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của SZC có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể sẽ sớm vượt được mức đỉnh ngắn hạn 74.00.
- Xu hướng ngắn hạn của SZC cũng 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% và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường xác nhận xu hướng tăng.

Mã CP	SZC
Giá khuyến nghị	71.70
Giá hiện tại	71.70
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	85.48
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	19.21%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	66.20
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.81
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	24
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA

SZC – Kỳ vọng đồ thị giá sớm vượt đỉnh





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

HDC



HDC – Xuất hiện mô hình đảo chiều ngắn hạn

- Mức Stock Rating của HDC ở mức 89 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của HDC đóng cửa tăng 7% và hồi phục từ đường trung bình 200 ngày. Tuy nhiên, KLGĐ vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền ngắn hạn vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của HDC hình thành mô hình đảo chiều ngắn hạn Bullish Gartley cho thấy rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục QUAN SÁT và dừng bán ở mức giá hiện tại.



Diễn biến giá cổ phiếu HDC. 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
STB	33.80	TĂNG	TĂNG	29/12/2021	T+17	30.05	32.30	12.48%	NẮM GIỮ
TNH	57.40	TĂNG	TĂNG	06/01/2022	T+11	61.90	54.92	-7.27%	NẮM GIỮ
DGC	147.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	21/01/2022	T+0	147.80	140.75	0.00%	MUA
SZC	71.70	TĂNG	TĂNG	21/01/2022	T+0	71.70	70.47	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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.