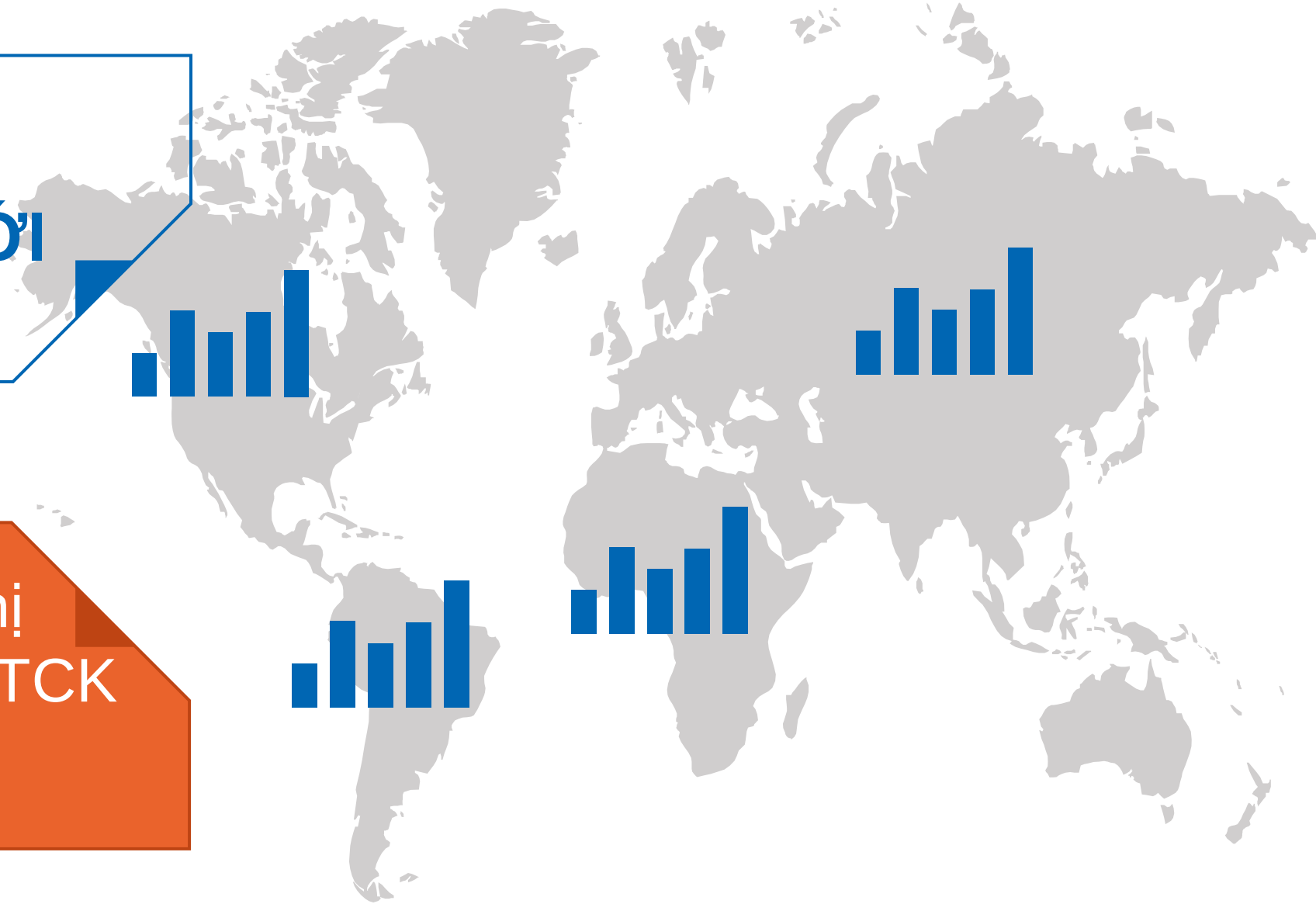
Công Ty Chứng Khoán Yuanta Việt Nam

Morning Note

24/01/2022

Xu hướng trung hạn hạ xuống mức TRUNG TÍNH – HAH, BCG

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI



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

Chỉ số Nasdaq giảm sâu về mức hỗ trợ 13,692 điểm

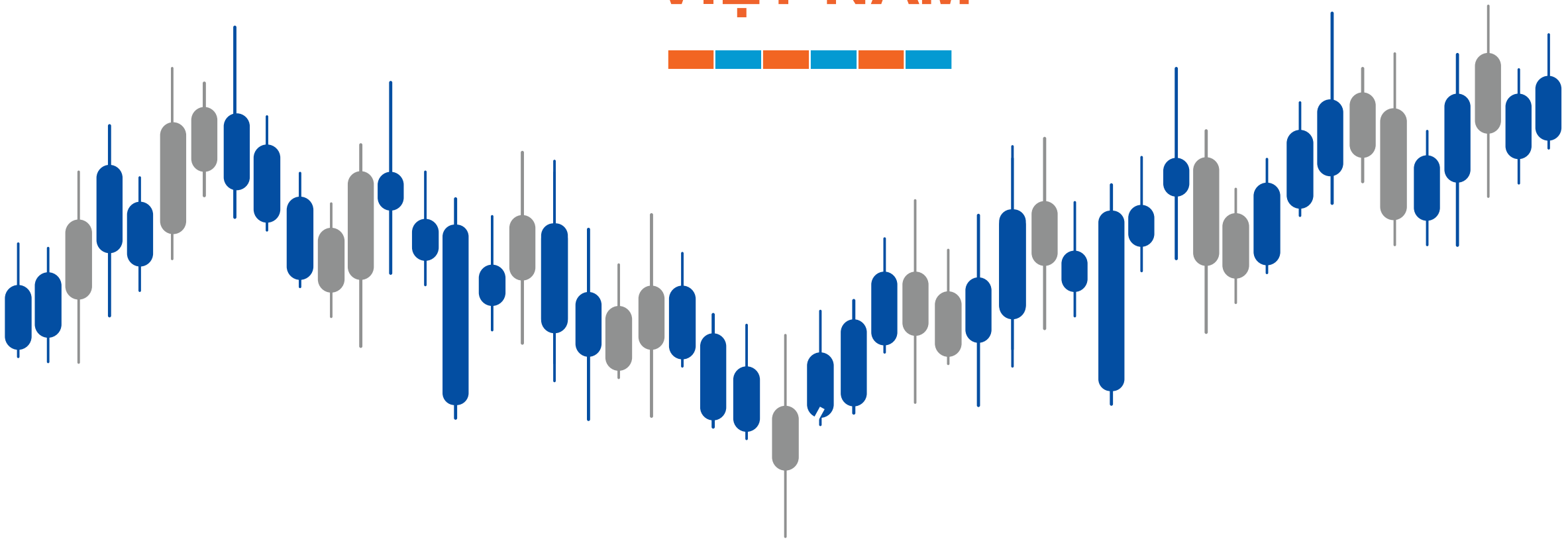
- Phố Wall tiếp tục giảm mạnh do KQKD gây thất vọng của các cổ phiếu đã tăng mạnh trong đại dịch. Đồng thời, NĐT vẫn còn rất lo ngại về việc Fed sẽ thắt chặt chính sách tiền tệ nhanh hơn trong năm 2022.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm 2.7% và đồ thị giá xuyên thủng mức hỗ trợ 14,180 điểm. Đồng thời, đồ thị giá giảm về gần vùng hỗ trợ 13,692 điểm và các chỉ báo giảm sâu vào vùng quá bán cho thấy chỉ số này có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi trong 1-2 phiên giao dịch tới. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM và đồ thị giá của chỉ số này vẫn chưa xuất hiện các dấu hiệu đảo chiều hoàn toán cho nên rủi ro ngắn hạn vẫn còn cao.

Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

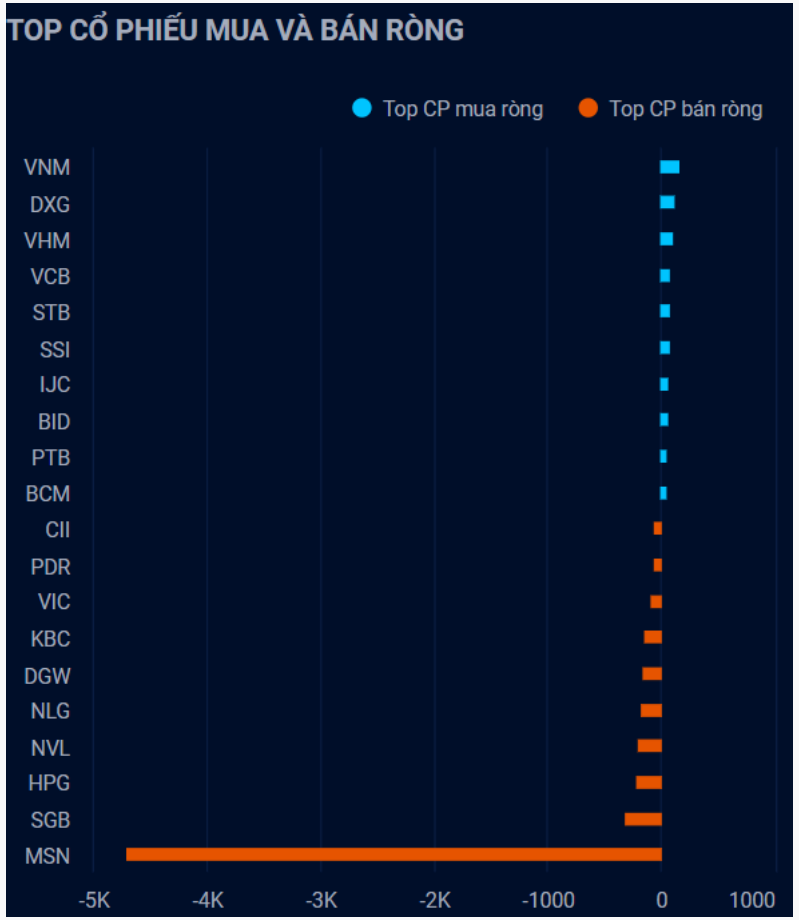
Diễn biến các quỹ ETF

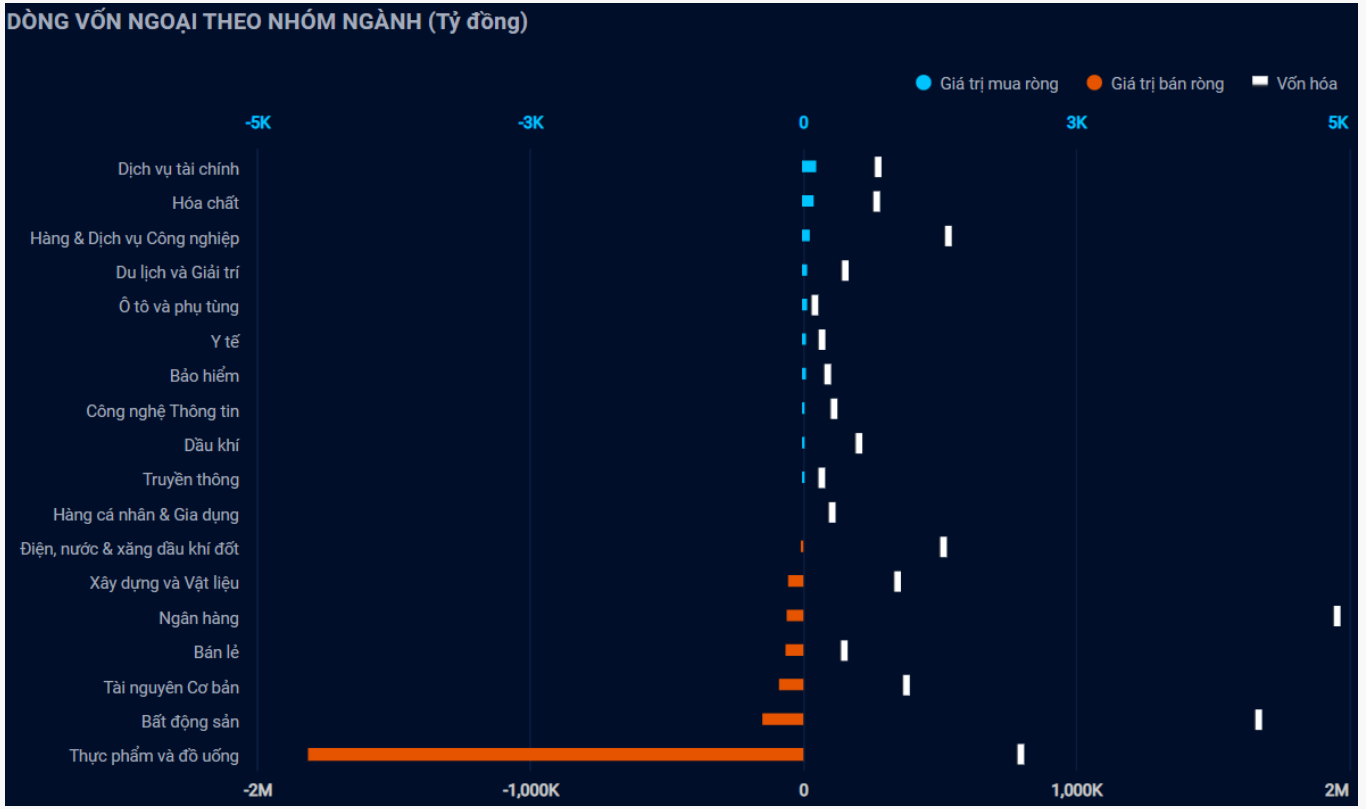
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	21/01	-	-	-0.26%
DB FTSE	20/01	-	-	0.11%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	21/01	-	-	0.04%
Kim Kindex VN30	20/01	-	-	-0.53%
Premia MSCI	20/01	-	-	-0.26%
Fubon FTSE	21/01	-	-	-0.23%
E1VFVN30	20/01	600	15	-0.59%
FUEVFVND	20/01	300	8	-0.09%
FUESSVFL	20/01	-	-	4.02%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



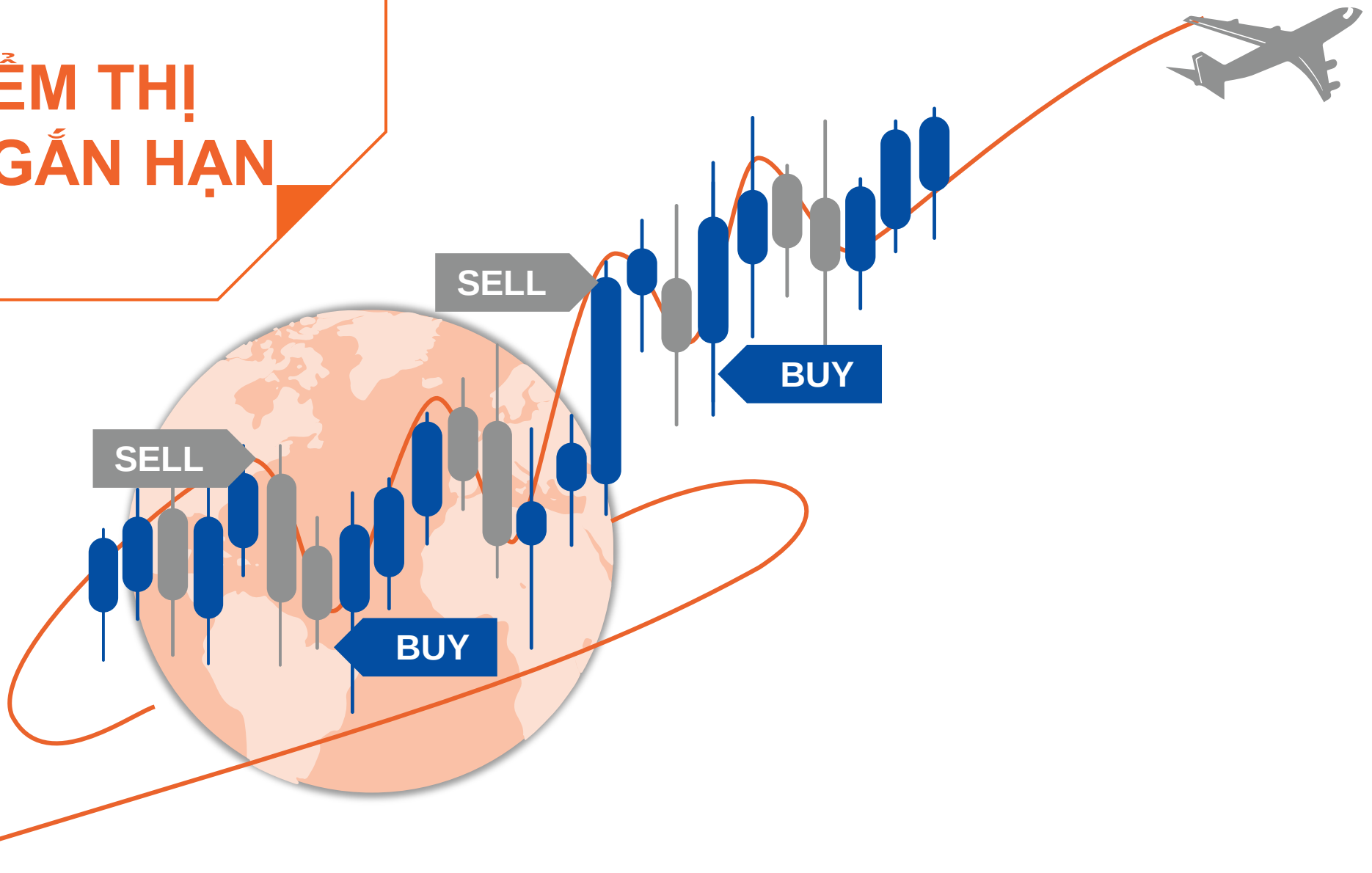
Khối ngoại bán ròng 5,211 tỷ tuần 17-21/01, tập trung bán ròng thỏa thuận MSN





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 kiểm định lại ngưỡng 1,490 điểm trong phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy rủi ro giảm giá mạnh đã có dấu hiệu giảm dần, điểm tích cực là dòng tiền ngắn hạn cải thiện tích cực trong vài phiên vừa qua. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng từ vùng bi quan quá mức cho thấy thị trường vẫn có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp hồi.
- 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 nắm giữ danh mục ở tỷ trọng hiện tại và có thể xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp.
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn của thị trường chung bị hạ từ mức TĂNG xuống TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể cơ cấu lại danh mục và nắm giữ tỷ trọng cao ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đang có mức định giá thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: https://ysradar.yuanta.com.vn/

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

HAH

HAH – KQKD quý 4 tiếp tục tăng trưởng mạnh

Kháng cự ngắn hạn	69.90
Hỗ trợ ngắn hạn	57.93
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	78.60
Hỗ trợ trung hạn	61.43
Xu hướng trung hạn	TĂNG

HAH – KQKD quý 4 tiếp tục tăng trưởng mạnh

- HAH vừa công bố số liệu ước tính doanh thu thuần trong Q4/2021 đạt 616 tỷ đồng, tăng 70% YoY, LNST đạt 104 tỷ, tăng 90% YoY. Lũy kế cả năm 2021, HAH ước tính doanh thu thuần 1,900 tỷ đồng, tăng 59% YoY, LNST đạt 389 tỷ, tăng 165% YoY. Như vậy, HAH đã hoàn thành 114% kế hoạch doanh thu và 247% kế hoạch LNST.
- KQKD khả quan trong Q4/2021 nhờ giá cước vận tải tiếp tục ở mức cao và công suất đội tàu nâng thêm 30% trong 2021. Trong quý 4, HAH cho biết đã tăng tỷ trọng số tàu cho thuê lên mức 38% (phần còn lại HAH tự khai thác) so với 25% trước đó. Theo đó, HAH sẽ ít chịu rủi ro hơn nếu chi phí giá nhiên liệu tăng nhanh hơn giá cước vận tải, chúng tôi cũng lưu ý giá dầu chiếm khoảng 30% chi phí hoạt động của HAH. Điều này cũng cho thấy tầm nhìn của Ban lãnh đạo HAH với quan điểm ưu tiên sự phát triển ổn định trong dài hạn.
- Chúng tôi đánh giá triển vọng 2022 của HAH khả quan vì 1) giá cước vận tải vẫn sẽ ở mức cao trong 2022 do tình trạng tắc nghẽn tại các cảng và thiếu tàu container vẫn khó có thể giải quyết trong ngắn hạn, lượng tàu container và container đóng mới dự kiến sẽ cung ứng ra thị trường với số lượng lớn phải từ cuối 2022; 2) kinh tế hồi phục thúc đẩy nhu cầu vận tải trong nước; 3) kế hoạch mua thêm tàu Marine Bia đã được phê duyệt và HAH sẽ nhận bàn giao tàu vào Q2/2022 giúp tiếp tục gia tăng tổng công suất đội tàu hiện tại.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, HAH đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 10.9x (tương ứng EPS TTM là 5,688 VNĐ). Mức Stock Rating của HAH ở mức 94 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá mức TÍCH CỰC xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của HAH 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 tăng.

HAH – KQKD quý 4 tiếp tục tăng trưởng mạnh

Mã CP	HAH
Giá khuyến nghị	64.00
Giá hiện tại	64.00
Xu hướng ngắn hạn	**TĂNG**
Xu hướng trung hạn	**TĂNG**
Mức mục tiêu ngắn hạn	**77.12**
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	*20.50%*
Mức cắt lỗ ngắn hạn	**60.90**
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	4.65
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	**MUA**

DANH MỤC YS30

BCG

BCG – Xác nhận điểm mua ngắn hạn

- Mức Stock Rating của BCG ở mức 88 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đò thị giá của BCG đóng cửa tăng 7% và đồ thị giá tăng về gần đường trung bình 20 phiên với KLGD tăng 202% so với phiên giao dịch trước đó, nhưng KLGD vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy và dòng tiền ngắn hạn cải thiện.
- Xu hướng ngắn hạn của BCG được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng dưới 5%.

Diễn biến giá cổ phiếu BCG. 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	Trailling Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
STB	34.60	TĂNG	TĂNG	29/12/2021	T+18	30.05	32.30	15.14%	**NẮM GIỮ**
TNH	56.00	TĂNG	TĂNG	06/01/2022	T+12	61.90	54.92	-9.53%	**NẮM GIỮ**
DGC	148.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	21/01/2022	T+1	147.80	134.28	0.14%	**NẮM GIỮ**
SZC	71.10	TĂNG	TĂNG	21/01/2022	T+1	71.70	61.76	-0.84%	**NẮM GIỮ**
HAH	64.00	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+0	64.00	63.82	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

Lý Thị Hiền
Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh
Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp
Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát
Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@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.