

Morning Note

09/02/2022



**Chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng
mạnh – ITA, HTN, DIG**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Chỉ số hàng hóa CRB tiếp tục đạt mức cao

- Chỉ số giá hàng hóa CRB đóng cửa tăng hơn 1%, mức cao nhất kể từ 2015 đến nay, điều này phản ánh tình hình lạm phát khó có thể hạ nhiệt trong ngắn và trung hạn cho nên chúng tôi đánh giá Fed cũng sẽ nhanh chóng tăng lãi suất vào tháng 03/2022.
- Đồ thị giá của chỉ số CRB tiến sát mức kháng cự ngắn hạn \$267. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể chỉ xuất hiện các nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số CRB. Nguồn: Tradingview

Phổ Wall tiếp tục tăng điểm nhờ KQKD tích cực

- Phổ Wall duy trì đà tăng ở các chỉ số chính, đặc biệt nhóm cổ phiếu công nghệ quay trở lại đà tăng mạnh khi lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm có dấu hiệu hạ nhiệt. Đồng thời, thông tin KQKD tích cực cũng hỗ trợ chính cho đà tăng của thị trường, nhưng các NĐT vẫn đang chờ đợi về số liệu lạm phát sẽ công bố vào ngày 10/02/2022.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 2.1% và đồ thị giá xuất hiện khoảng trống tăng giá. Đồng thời, đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chỉ số này có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh và kiểm định lại vùng hỗ trợ 14,266 – 14,330 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.

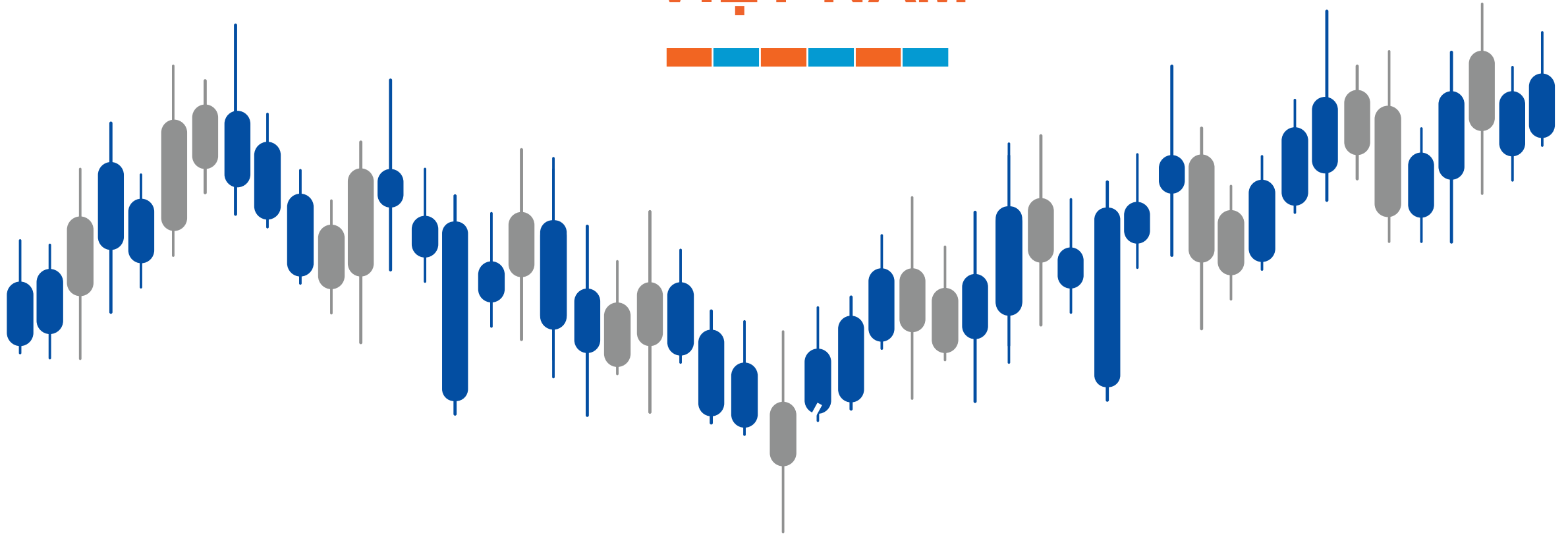


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

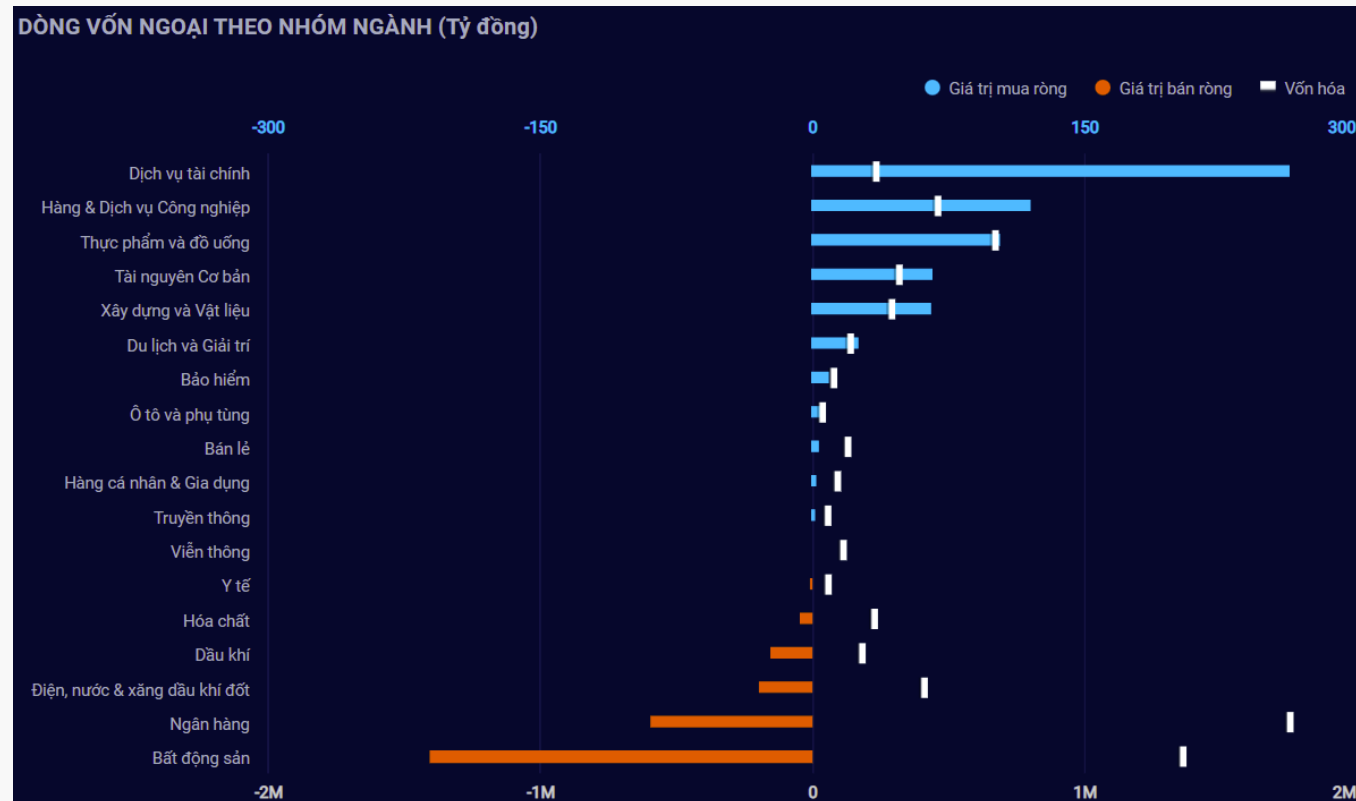
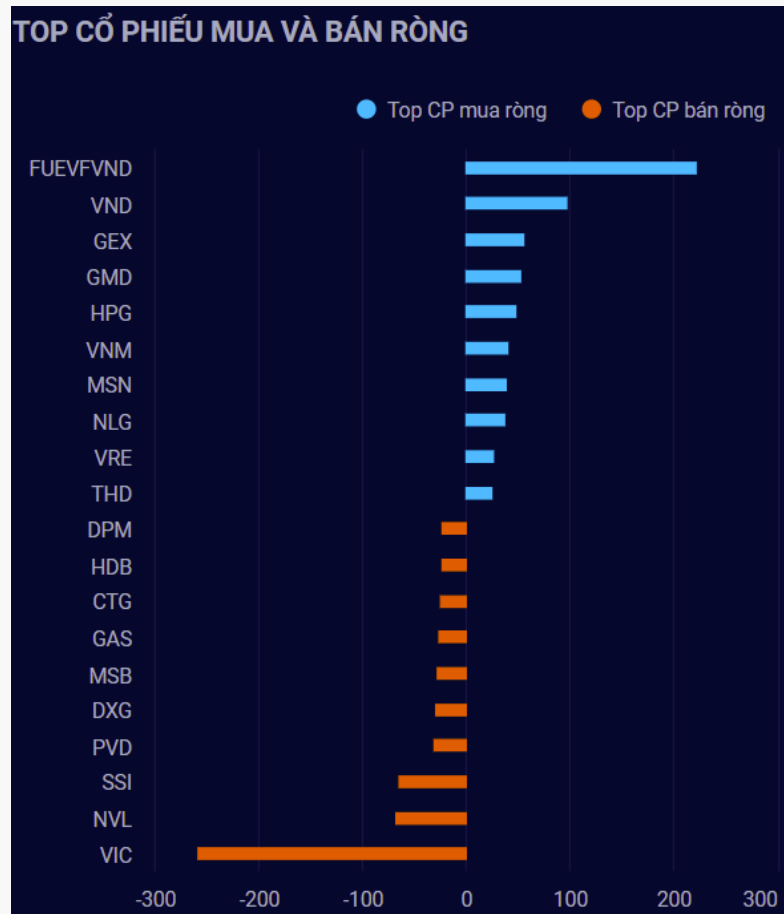
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	08/02	-	-	-0.59%
DB FTSE	08/02	-	-	-0.20%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/02	-	-	-0.26%
Kim Kindex VN30	08/02	-	-	-0.06%
Premia MSCI	08/02	-	-	-0.59%
Fubon FTSE	09/02	-	-	0.35%
E1VFN30	09/02	(4,600)	(119)	0.83%
FUEVFN30	09/02	100	3	0.06%
FUESSVFL	08/02	-	-	0.49%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

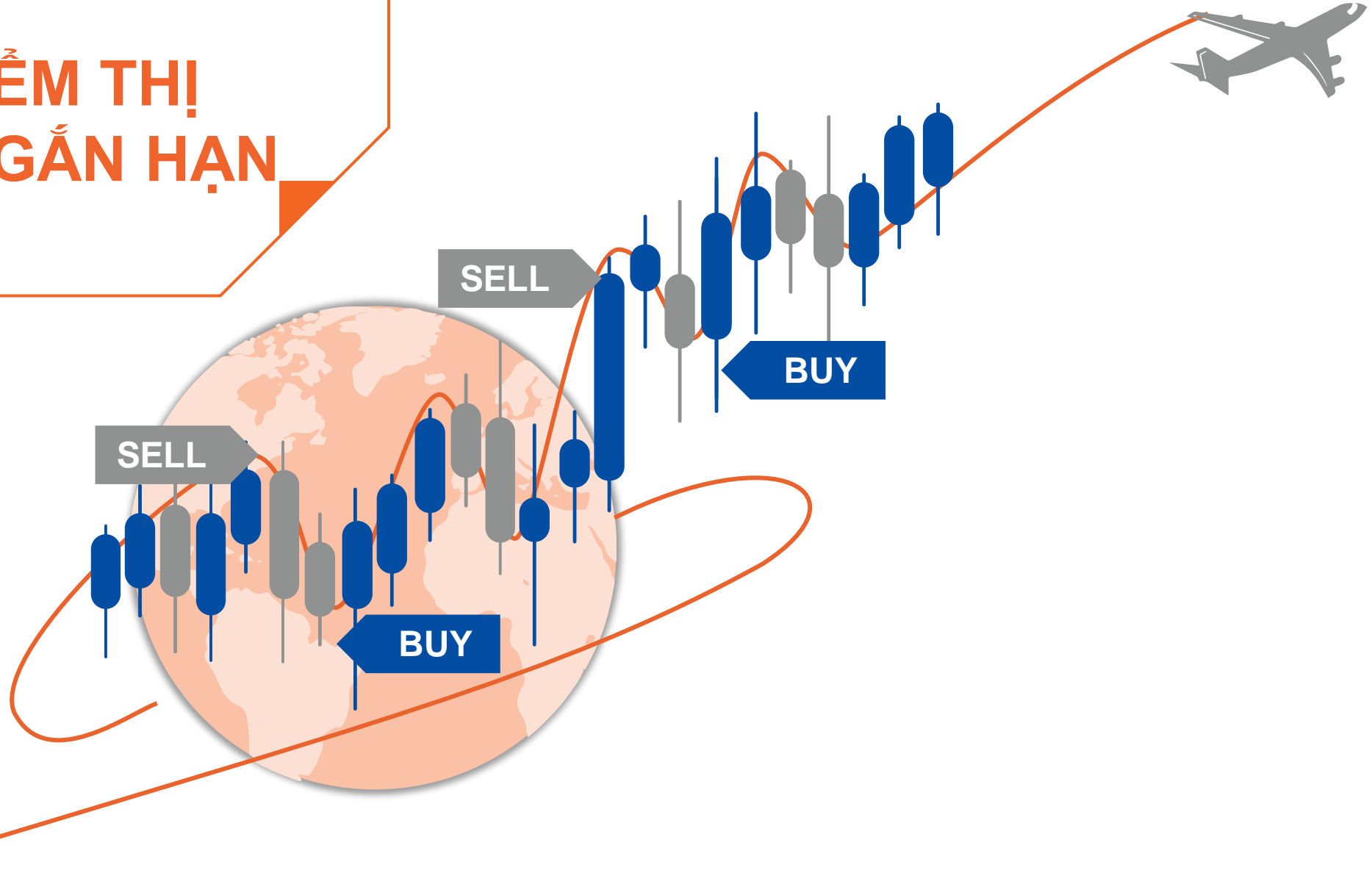


Khối ngoại quay trở lại mua ròng 302 tỷ, CCQ ETF FUEVFNVD được mua ròng mạnh



Nguồn: YSRadar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng và chỉ số VN-Index vẫn có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng 1,512 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên dòng tiền vẫn có thể tiếp tục phân hóa, điểm nổi bật phiên nay đó là nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ đã thu hút dòng tiền quay trở lại, điều này có thể khiến nhóm cổ phiếu Bluechips điều chỉnh ngắn hạn. Đồng thời, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng cho thấy chiến lược phù hợp giai đoạn này là gia tăng dần tỷ trọng cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để tăng dần tỷ trọng cổ phiếu và mức phù hợp ở giai đoạn hiện tại là 40-45% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

ITA, HTN



ITA – Đạt mức lợi nhuận cao nhất trong 10 năm qua



Kháng cự ngắn hạn 19.60

Hỗ trợ ngắn hạn 13.49

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 18.88

Hỗ trợ trung hạn 12.80

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

ITA – Đạt mức lợi nhuận cao nhất trong 10 năm qua

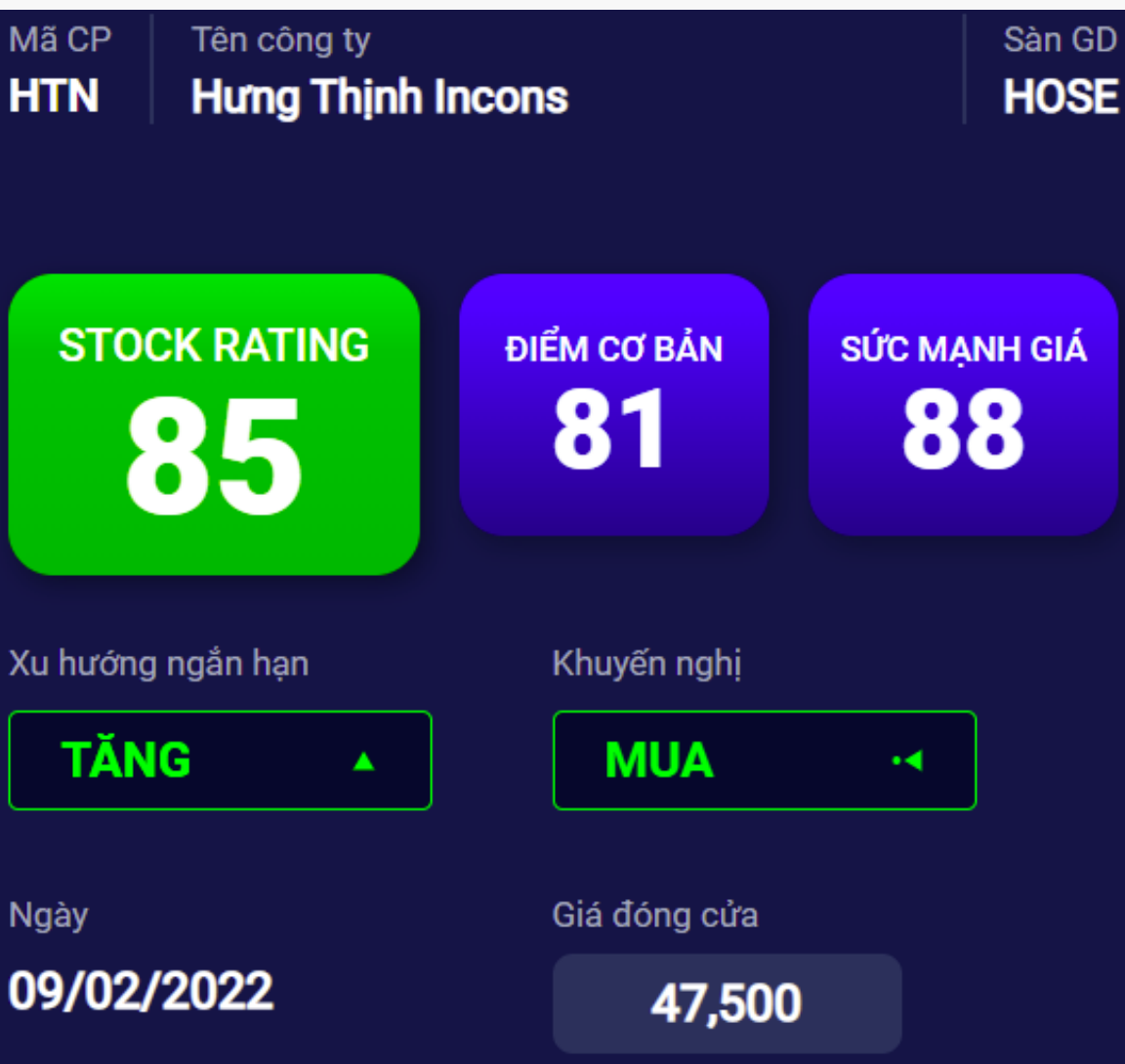
- Quý 4/2021, ITA ghi nhận doanh thu thuần đạt 271 tỷ đồng, cao gấp 2.7 lần cùng kỳ và LNST thuộc về công ty mẹ đạt hơn 118 tỷ đồng (cùng kỳ Công ty báo lỗ). Lũy kế năm 2021, ITA ghi nhận doanh thu đạt 936 tỷ đồng, tăng +44% YoY và LNST đạt 295 tỷ đồng, tăng +65% YoY, đây cũng là mức lợi nhuận cao nhất trong vòng 10 năm qua của ITA. Tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận mạnh mẽ trong năm vừa qua của ITA chủ yếu nhờ doanh thu thuê đất KCN tăng +87% YoY, đạt 712 tỷ đồng.
- Chúng tôi kỳ vọng ITA sẽ tiếp tục ghi nhận tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận tích cực trong năm 2022 nhờ doanh thu cho thuê đất KCN tiếp tục tăng trưởng ấn tượng trong năm 2022 nhờ dịch Covid-19 được kiểm soát. Chúng tôi cũng lưu ý về việc tái khởi động lại dự án Nhiệt điện Kiên Lương sau nhiều năm bị trì hoãn sẽ đóng vai trò quan trọng giúp ITA có thể duy trì tăng trưởng trong dài hạn.
- Mức Stock Rating của ITA 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 ITA đóng cửa tăng 2% và vượt lên trên đường trung bình 20 phiên với KLGĐ vẫn thấp hơn mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của ITA đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chúng tôi đánh giá cao đồ thị giá có thể sẽ còn tiếp tục biến động hẹp quanh mức trung bình 20 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ITA 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.

ITA – Đạt mức lợi nhuận cao nhất trong 10 năm qua

Mã CP	ITA
Giá khuyến nghị	15.80
Giá hiện tại	15.80
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	18.88
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	19.50%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	14.71
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.57
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	21.54%
Khuyến nghị	MUA



HTN – Dự báo duy trì tăng trưởng mạnh 2022



Kháng cự ngắn hạn **53.00**

Hỗ trợ ngắn hạn **41.50**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **57.35**

Hỗ trợ trung hạn **39.98**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

HTN – Dự báo duy trì tăng trưởng mạnh 2022

- Quý 4/2021, HTN ghi nhận doanh thu thuần đạt hơn 2,655 tỷ đồng, cao gấp 2,6 lần so với cùng kỳ. Trong đó, đóng góp chính đến từ đại dự án du lịch - nghỉ dưỡng - giải trí đẳng cấp quốc tế tại TP.Quy Nhơn, Bình Định, Q7 Saigon Riverside Complex, Lavita Charm và các dự án khác. Trong kỳ, doanh thu tài chính đạt 20.7 tỷ đồng, tăng +20.3% YoY trong khi chi phí tài chính giảm giảm nhẹ 1.5 tỷ đồng. Kết quả, HTN ghi nhận LNST đạt 98.3 tỷ đồng, tăng +66.6% YoY. Luỹ kế cả năm 2021, HTN ghi nhận doanh thu đạt 6,168 tỷ đồng, tăng +35.4% YoY và LNST đạt 241 tỷ đồng, giảm -32.6% YoY.
- Tính tới cuối Q3/2021, lượng backlog (giá trị hợp đồng còn lại) của HTN đạt xấp xỉ 35 nghìn tỷ đồng, trong đó phần lớn thuộc về các hợp đồng xây dựng với chủ đầu tư Hưng Thịnh Land. HTN cho biết công ty sẽ tìm kiếm các hợp đồng xây dựng khu dân cư từ các chủ đầu tư khác nhằm giảm thiểu rủi ro tập trung và khai thác các dự án mới tiềm năng. Với lượng backlog còn lại rất lớn, doanh thu và lợi nhuận của HTN kỳ vọng sẽ tăng trưởng mạnh mẽ trong năm 2022 nhờ dịch Covid-19 được kiểm soát, ngoài ra Công ty cũng thực hiện thêm các dự án trọng điểm tại các khu vực như Thành phố Hồ Chí Minh, Bình Định, Vũng Tàu, Bình Dương. Chúng tôi kỳ vọng LNST của HTN sẽ tăng trưởng +95% YoY.
- Bên cạnh đó, HTN cũng đang tìm kiếm đối tác để chuyển nhượng TTTM trị giá 230 tỷ đồng thuộc dự án Richmond City.
- Ở mức giá hiện tại, HTN đang được giao dịch tại P/E dự phóng năm 2022 là 10.9x. Mức Stock Rating của HTN ở mức 85 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của HTN đóng cửa tăng 6.7% với KLGD tăng đột biến so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của HTN vượt lên trên đường trung bình 20 phiên và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của HTN 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.

HTN – Dự báo duy trì tăng trưởng mạnh 2022

Mã CP	HTN
Giá khuyến nghị	47.50
Giá hiện tại	47.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	57.35
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	20.73%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	44.73
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	5.31
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	24
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	25.15%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

DIG



DIG – Hạn chế bắt đáy ở mức giá hiện tại

- Mức Stock Rating của DIG ở mức 92 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DIG đóng cửa tăng 7% với KLGĐ tăng mạnh so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. 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 nên chúng tôi đánh giá đây chỉ là các nhịp hồi kỹ thuật sau chuỗi giảm kéo dài.
- Theo mô hình giá, mức hỗ trợ mạnh là 37.90 và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, các NĐT ngắn hạn chưa nên bắt đáy ở mức giá hiện tại.



Diễn biến giá cổ phiếu DIG. 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	35.05	TĂNG	TĂNG	29/12/2021	T+31	30.05	32.77	16.64%	NẮM GIỮ
SZC	76.50	TĂNG	TĂNG	21/01/2022	T+14	71.70	70.84	6.69%	NẮM GIỮ
HAH	69.00	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+13	64.00	62.54	7.81%	NẮM GIỮ
VPG	56.50	TĂNG	TRUNG TÍNH	25/01/2022	T+12	55.90	53.90	1.07%	NẮM GIỮ
MSN	146.60	TĂNG	GIẢM	26/01/2022	T+11	153.00	137.26	-4.18%	NẮM GIỮ
VPB	37.10	TĂNG	TĂNG	27/01/2022	T+10	35.90	34.61	3.34%	NẮM GIỮ
DGW	110.00	TĂNG	GIẢM	07/02/2022	T+3	105.00	97.61	4.76%	NẮM GIỮ
VIB	47.90	TĂNG	TĂNG	07/02/2022	T+3	47.55	43.93	0.74%	NẮM GIỮ
FRT	95.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	08/02/2022	T+2	93.80	85.76	2.13%	NẮM GIỮ
DPM	43.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	09/02/2022	T+1	44.20	38.73	-0.90%	NẮM GIỮ
VHC	68.70	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+1	67.60	59.26	1.63%	NẮM GIỮ
DXG	35.60	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+1	35.30	30.86	0.85%	NẮM GIỮ
ITA	15.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	10/02/2022	T+0	15.80	15.67	0.00%	MUA
HTN	47.50	TĂNG	TĂNG	10/02/2022	T+0	47.50	47.19	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.