

Morning Note

08/03/2022



**VN-Index biến động quanh MA20 – Dự
phóng danh mục ETF – AGG, DDV**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



NĐT tiếp tục thất vọng và vẫn trú ẩn vào các tài sản an toàn

- Phố Wall tiếp tục bị bán tháo mạnh khi các NĐT tiếp tục thất vọng về các cuộc đàm phán của Nga và Ukraine. Đồng thời, các NĐT cũng trú ẩn vào các tài sản an toàn như vàng, USD.
- Theo CME, có tới 94% các NĐT kỳ vọng Fed chỉ tăng lãi suất thêm 0.25% trong cuộc họp tháng 03 cho thấy sự kiện tăng lãi suất của Fed có thể sẽ không còn ảnh hưởng nhiều và thị trường đã bị chiết khấu mạnh bởi yếu tố căng thẳng chính trị tại Đông Âu.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm mạnh 2.4% và đồ thị giá giảm sát về mức hỗ trợ ngắn hạn 32,620 điểm. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG, nhưng nếu đồ thị giá xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ 32,620 điểm thì rủi ro ngắn hạn sẽ có chiều hướng gia tăng dần.

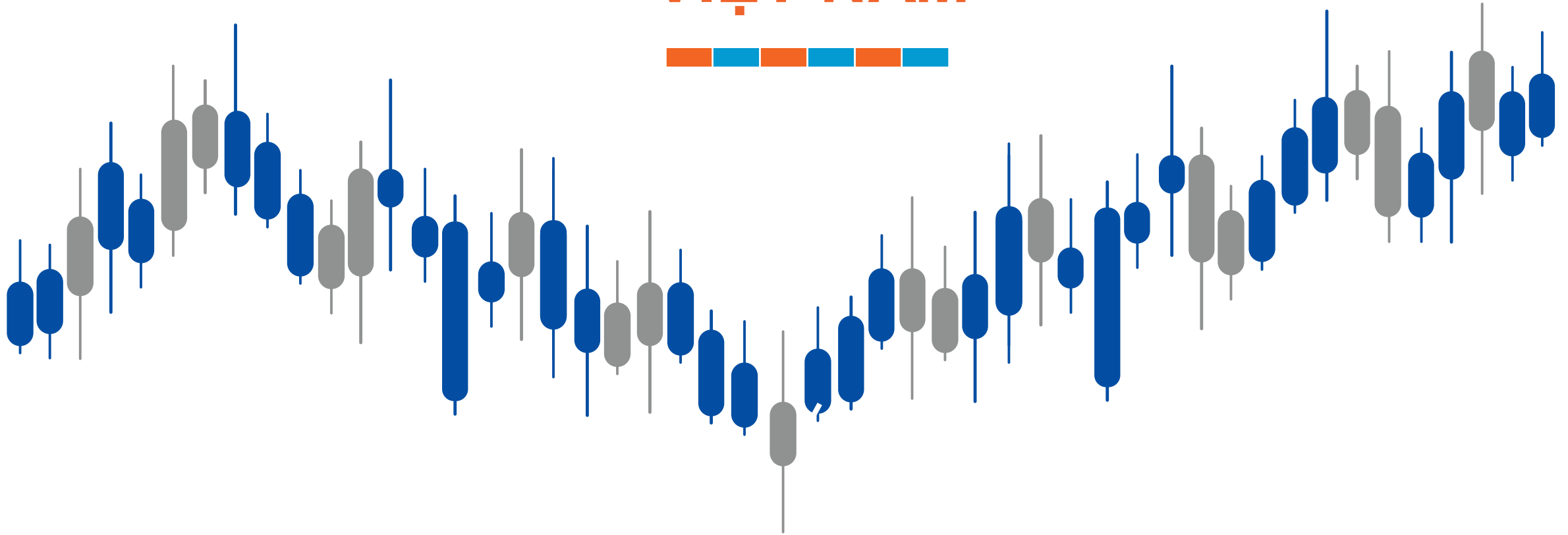


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

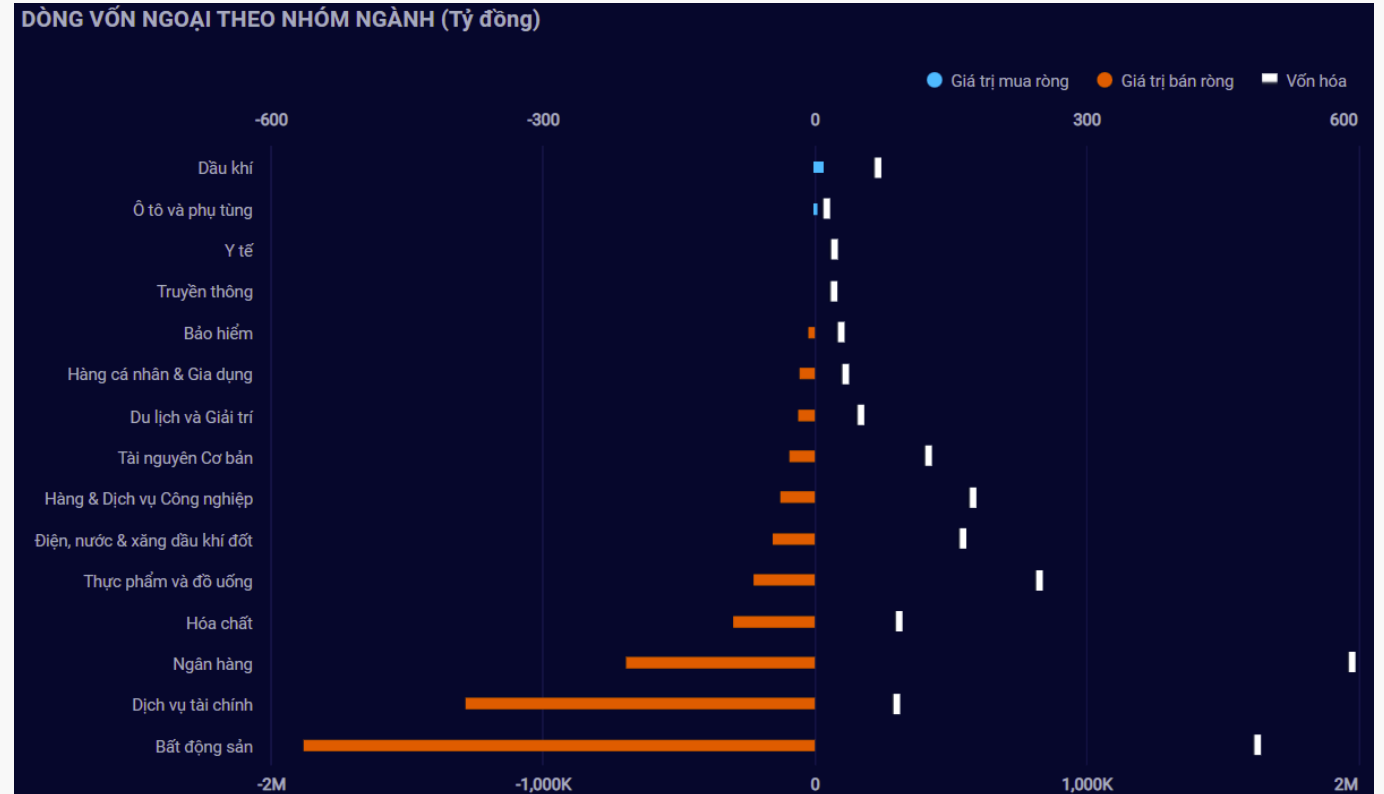
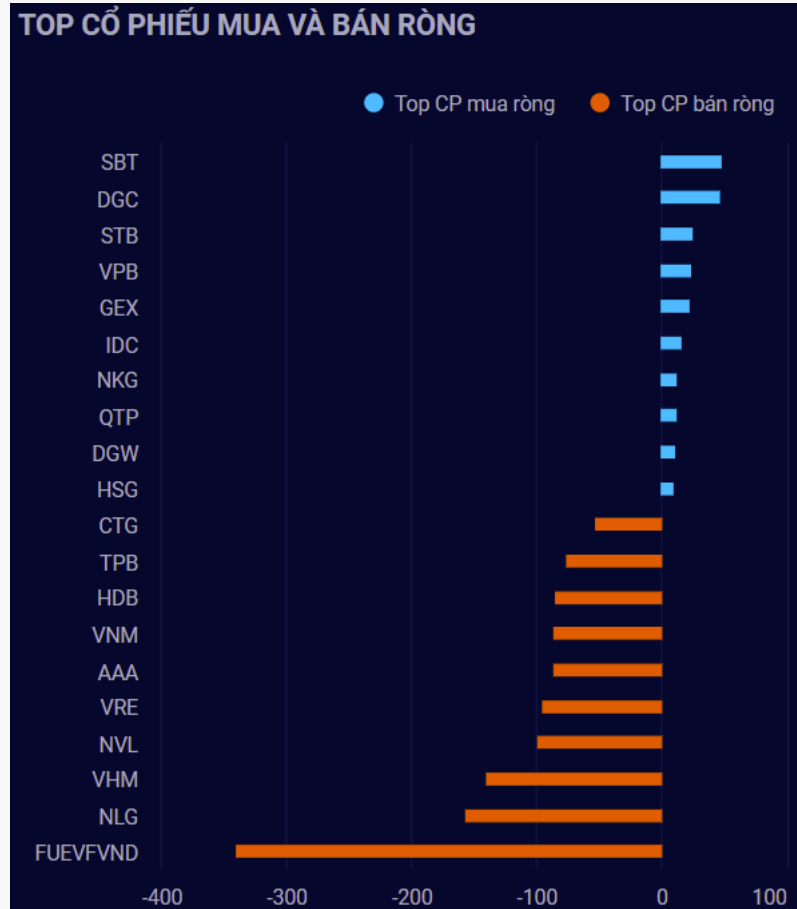
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	04/03	-	-	-0.81%
DB FTSE	04/03	-	-	-0.98%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	04/03	-	-	-0.21%
Kim Kindex VN30	04/03	-	-	-1.76%
Premia MSCI	04/03	-	-	-1.18%
Fubon FTSE	07/03	-	-	-0.35%
E1VFN30	04/03	(500)	(13)	0.33%
FUEVFN30	03/03	200	6	0.75%
FUESSVFL	03/03	500	11	2.22%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

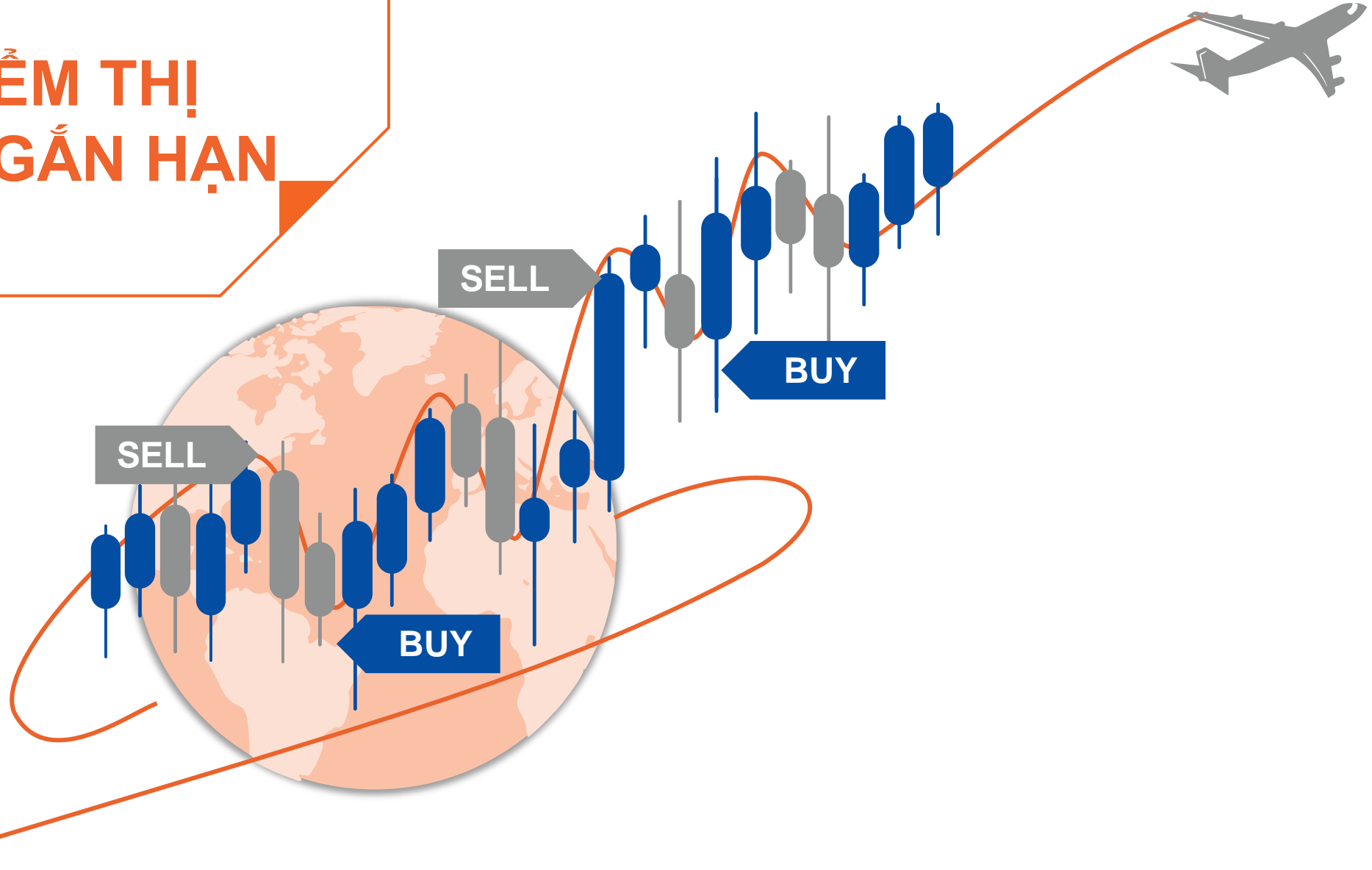


Khối ngoại bán ròng mạnh 1,456 tỷ, CCQ FUEVFNND bị bán ròng mạnh



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 giằng co quanh đường trung bình 20 phiên, tức là mức 1,500 điểm. Đồng thời, dòng tiền vẫn có thể phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Điểm tích cực là dòng tiền đang dần cải thiện tích cực hơn trong vài phiên gần đây cho thấy thị trường có tín hiệu lạc quan hơn, nhưng mô hình tam giác của chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa hoàn tất. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh cho thấy chiến lược ngắn hạn vẫn là nên tăng dần tỷ trọng cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục với mức 55-60% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Dự phóng tỷ trọng danh mục quỹ DB x-trackers FTSE Vietnam ETF

- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục : 18/03/2022.
- Thêm: **DPM, VND, VGC** đáp ứng các tiêu chí đặt ra của quỹ DB x-trackers FTSE Vietnam ETF.
- Loại: Không loại CP nào.

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán (trđ)	Khối lượng mua/bán (CP)
VHM	11.23%	12.64%	-1.41%	(123,432)	(1,542,895)
HPG	10.98%	12.35%	-1.38%	(120,601)	(2,585,233)
VIC	10.60%	11.93%	-1.33%	(116,422)	(1,392,609)
MSN	9.10%	10.24%	-1.14%	(99,949)	(623,512)
VND	6.43%	0.00%	6.43%	562,499	7,490,005
VNM	6.29%	7.08%	-0.79%	(69,099)	(853,072)
NVL	5.53%	6.23%	-0.69%	(60,773)	(774,182)
VRE	4.08%	4.59%	-0.51%	(44,785)	(1,313,339)
VCB	3.50%	3.94%	-0.44%	(38,494)	(440,435)
SSI	3.50%	3.93%	-0.44%	(38,406)	(834,922)
NLG	2.99%	0.00%	2.99%	261,514	4,729,007
VJC	2.55%	2.87%	-0.32%	(27,982)	(191,655)
PDR	2.34%	2.63%	-0.29%	(25,658)	(281,341)
DIG	2.17%	2.44%	-0.27%	(23,820)	(250,735)
STB	2.02%	2.27%	-0.25%	(22,148)	(667,104)
GEX	1.81%	2.03%	-0.23%	(19,833)	(492,143)
KDH	1.76%	1.98%	-0.22%	(19,319)	(356,433)
DPM	1.74%	0.00%	1.74%	152,179	3,131,251
KBC	1.61%	1.81%	-0.20%	(17,704)	(302,630)
VCI	1.50%	1.69%	-0.19%	(16,498)	(263,971)
DGC	1.36%	1.53%	-0.17%	(14,980)	(98,880)
PLX	1.25%	1.41%	-0.16%	(13,726)	(229,153)
DXG	1.24%	1.39%	-0.16%	(13,607)	(344,489)
POW	0.93%	1.04%	-0.12%	(10,195)	(554,064)
HSG	0.86%	0.97%	-0.11%	(9,424)	(256,431)
TCH	0.80%	0.90%	-0.10%	(8,748)	(386,213)
SBT	0.71%	0.80%	-0.09%	(7,805)	(339,345)
PVD	0.65%	0.74%	-0.08%	(7,190)	(230,437)
APH	0.51%	0.57%	-0.06%	(5,595)	(195,616)



Yuanta
Securities Vietnam



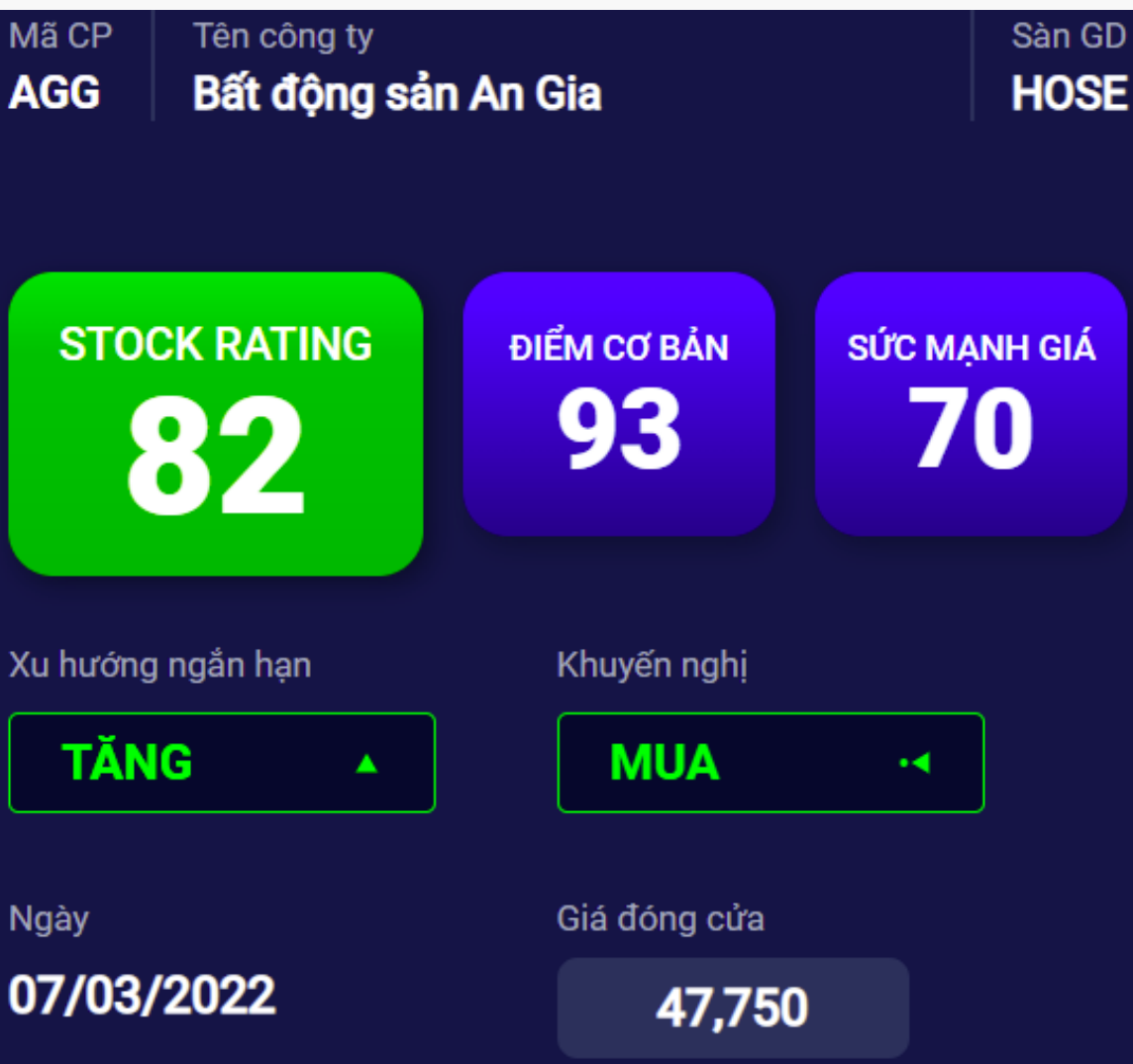
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

AGG



AGG – Bình Chánh được xem là động lực trung hạn



Kháng cự ngắn hạn 50.00

Hỗ trợ ngắn hạn 42.60

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 56.55

Hỗ trợ trung hạn 39.26

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

AGG – Bình Chánh được xem là động lực trung hạn

- Quý 4/2021, AGG ghi nhận doanh thu thuần đạt 1,120 tỷ đồng, giảm -33% YoY và LNST của công ty mẹ đạt 215 tỷ đồng, xấp xỉ so với mức thực hiện của cùng kỳ năm trước. Trong Quý 4/2021, AGG chủ yếu bàn giao các sản phẩm của dự án Sky 89 nên khiến doanh thu sụt giảm so với cùng kỳ.
- Cho năm 2022, chúng tôi dự báo AGG sẽ ghi nhận doanh thu đạt 3,540 tỷ đồng, tăng trưởng +30% YoY và LNST của công ty mẹ đạt 560 tỷ đồng, tăng trưởng +33% YoY. Doanh thu trong năm 2022 chủ yếu đến từ việc bàn giao các dự án đang triển khai như Sky 89, The Standard và The Sóng. Trong khi đó, dự án West Gate với quy mô gần 2.3 nghìn căn sẽ bắt đầu bàn giao cho khách hàng kể từ năm 2023 sau khi những vấn đề pháp lý của dự án này được giải quyết.
- Bên cạnh các dự án đang triển khai, AGG còn đang sở hữu quỹ đất 27ha tại huyện Bình Chánh. Dự án này đã thực hiện đền bù, giải phóng mặt bằng được hơn 90% và dự kiến sẽ được triển khai từ năm 2023. Với triển vọng huyện Bình Chánh định hướng lên thành phố trong những năm tới, dự án được kỳ vọng sẽ là động lực tăng trưởng của AGG trong trung hạn.
- Ở mức giá hiện tại, AGG đang được giao dịch tại P/E năm 2022 là 10.2x. Mức Stock Rating của AGG ở mức 82 điểm cho nên chúng tôi nâng mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này lên TÍCH CỰC, nhưng mức Sức mạnh giá vẫn dưới mức 80 điểm cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên xem xét với tỷ trọng thấp dưới 5%.
- Đồ thị giá của AGG đóng cửa tăng 7% với KLGD tăng đột biến so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn 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 lên 25.41% nếu sức mạnh giá trên 80 điểm.

AGG – Bình Chánh được xem là động lực trung hạn

Mã CP	AGG
Giá khuyến nghị	47.75
Giá hiện tại	47.75
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	56.55
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	18.43%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	42.60
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.54
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	38
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA





DANH MỤC YS30

DDV



DDV – Đồ thị chưa thể vượt kháng cự 35.60

- Mức Stock Rating của DDV 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 DDV đóng cửa tăng 10% với KLGĐ tăng đột biến so với KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của DDV vượt mức kháng cự ngắn hạn 31.90 và tiến về mức kháng cự kế tiếp là 35.60. Ngoài ra, rủi ro ngắn hạn của DDV vẫn ở mức thấp, nhưng đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy khi đồ thị giá tiến về gần mức kháng cự 35.60 cho nên đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt mức kháng cự trên.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi đã cảnh báo tín hiệu mua vào phiên 22/02/2022 với lợi nhuận tạm tính là 48.42% cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục **NẮM GIỮ** và chốt lời một phần khi đồ thị giá tiến gần mức kháng cự 35.60.



Diễn biến giá cổ phiếu DDV. 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
SZC	76.70	TĂNG	TĂNG	21/01/2022	T+32	71.70	76.26	6.97%	NẮM GIỮ
HAH	92.50	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+31	64.00	84.68	44.53%	NẮM GIỮ
VPG	62.50	TĂNG	TĂNG	25/01/2022	T+30	55.90	59.01	11.81%	NẮM GIỮ
MSN	158.20	TĂNG	GIẢM	26/01/2022	T+29	153.00	151.24	3.40%	NẮM GIỮ
DGW	119.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	07/02/2022	T+21	105.00	114.28	13.62%	NẮM GIỮ
VIB	44.90	TĂNG	TĂNG	07/02/2022	T+21	47.55	44.58	-5.57%	NẮM GIỮ
FRT	130.00	TĂNG	TĂNG	08/02/2022	T+20	93.80	117.51	38.59%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DPM	64.50	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+19	44.20	57.57	45.93%	NẮM GIỮ
VHC	78.80	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+19	67.60	74.77	16.57%	NẮM GIỮ
DXG	42.00	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+19	35.30	40.59	18.98%	NẮM GIỮ
ITA	16.85	TĂNG	TRUNG TÍNH	10/02/2022	T+18	15.80	15.39	6.65%	NẮM GIỮ
VGC	54.70	TĂNG	TRUNG TÍNH	11/02/2022	T+17	54.80	51.66	-0.18%	NẮM GIỮ
HAX	35.50	TĂNG	TĂNG	11/02/2022	T+17	30.80	33.32	15.26%	NẮM GIỮ
PET	55.60	TĂNG	TĂNG	14/02/2022	T+16	39.00	50.45	42.56%	NẮM GIỮ
TPB	39.00	GIẢM	TĂNG	14/02/2022	T+16	42.85	42.56	-8.98%	BÁN
KDH	53.80	TĂNG	TĂNG	16/02/2022	T+14	53.50	52.15	0.56%	NẮM GIỮ
GEX	41.15	TĂNG	TRUNG TÍNH	18/02/2022	T+12	40.30	38.45	2.11%	NẮM GIỮ
DGC	189.90	TĂNG	TRUNG TÍNH	21/02/2022	T+11	151.20	171.90	25.60%	NẮM GIỮ
FCN	25.40	TĂNG	TRUNG TÍNH	22/02/2022	T+10	25.90	22.88	-1.93%	NẮM GIỮ

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
ELC	24.30	TĂNG	GIẢM	23/02/2022	T+9	24.55	22.76	-1.02%	NẮM GIỮ
MBB	32.20	GIẢM	TĂNG	23/02/2022	T+9	34.40	34.52	-6.40%	BÁN
CTS	39.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	28/02/2022	T+6	40.60	37.46	-3.20%	NẮM GIỮ
TSC	23.05	TĂNG	TĂNG	01/03/2022	T+5	19.75	20.56	16.71%	NẮM GIỮ
NLG	54.90	TĂNG	GIẢM	02/03/2022	T+4	56.50	52.38	-2.83%	NẮM GIỮ
AGG	47.75	TĂNG	TĂNG	08/03/2022	T+0	47.75	42.60	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.