

Morning Note

09/03/2022



**NĐT cơ cấu lại danh mục để quản lý rủi ro
– GEG, SSI**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Chỉ số Dow Jones giảm về sát hỗ trợ

- Phố Wall nối dài đà giảm do căng thẳng Nga và Ukraine, đặc biệt giá dầu và giá các hàng hóa khác tiếp nối chuỗi tăng mạnh khiến cho tính hình lạm phát trở nên căng thẳng hơn và ảnh hưởng đến tốc độ tăng trưởng của kinh tế toàn cầu. Đồng thời, Tổng thống Biden cũng cấm nhập khẩu dầu từ Nga, động thái này đe dọa chuỗi cung ứng và gia tăng thêm áp lực lạm phát.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 0.6% và đồ thị giá giảm sát về gần mức hỗ trợ 32,620 điểm. Đồng thời, nếu đồ thị giá xuất hiện nhịp hồi phục trong phiên giao dịch kế tiếp thì rủi ro ngắn hạn có thể giảm đáng kể. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG, còn xu hướng ngắn hạn của chỉ số Nasdaq và S&P500 vẫn duy trì ở mức GIẢM.

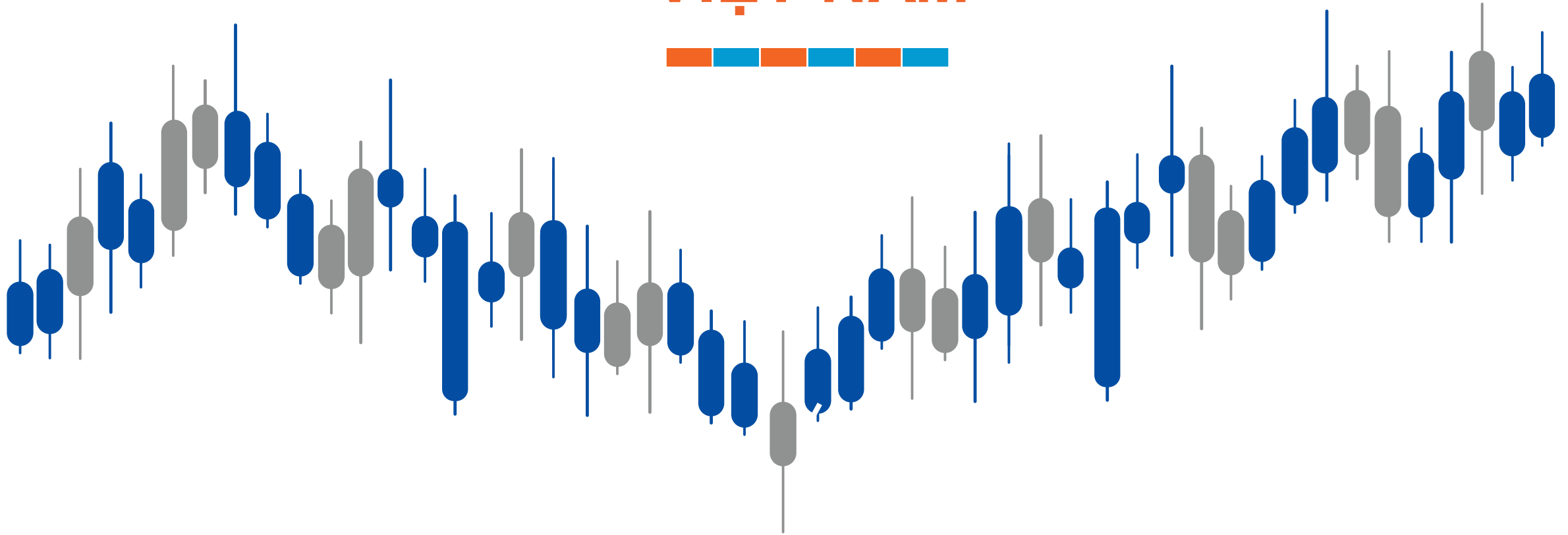


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

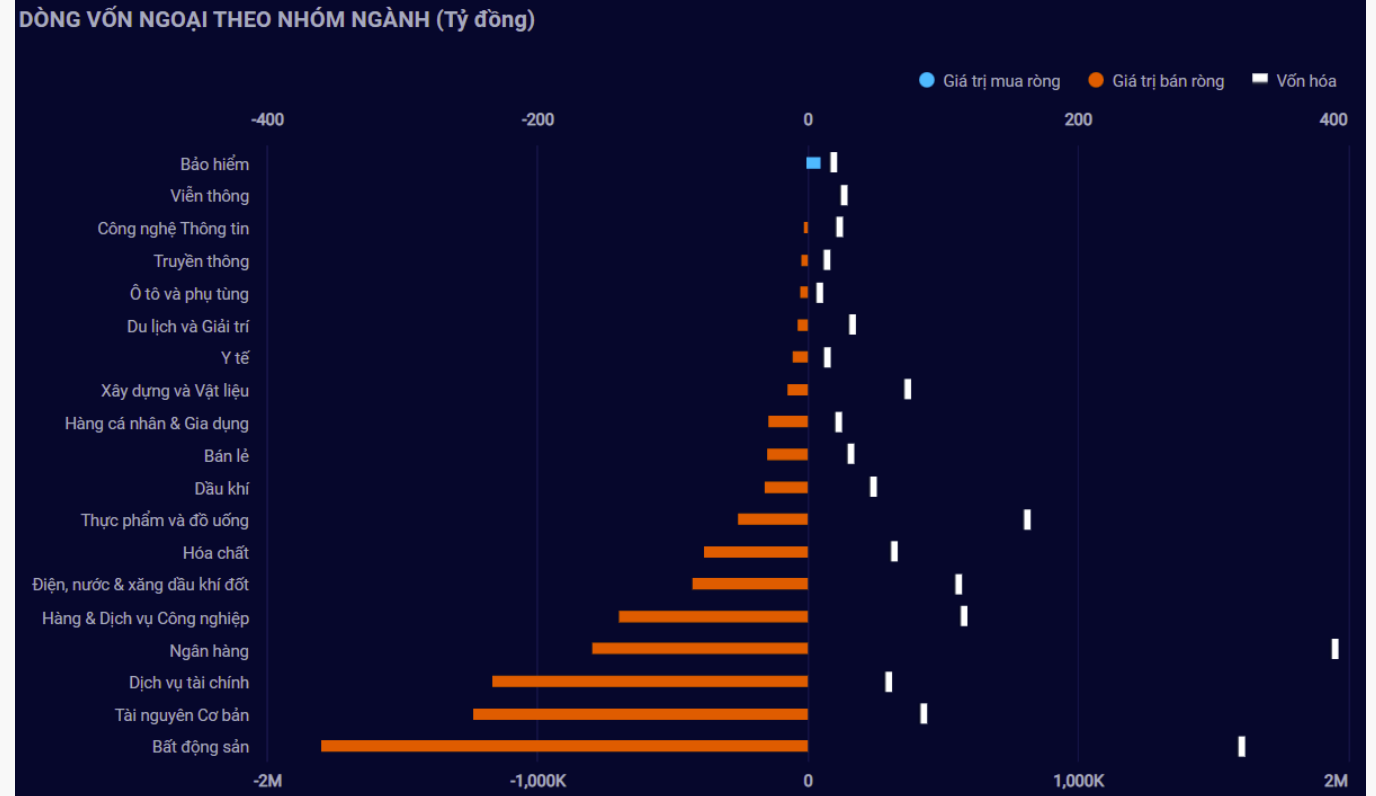
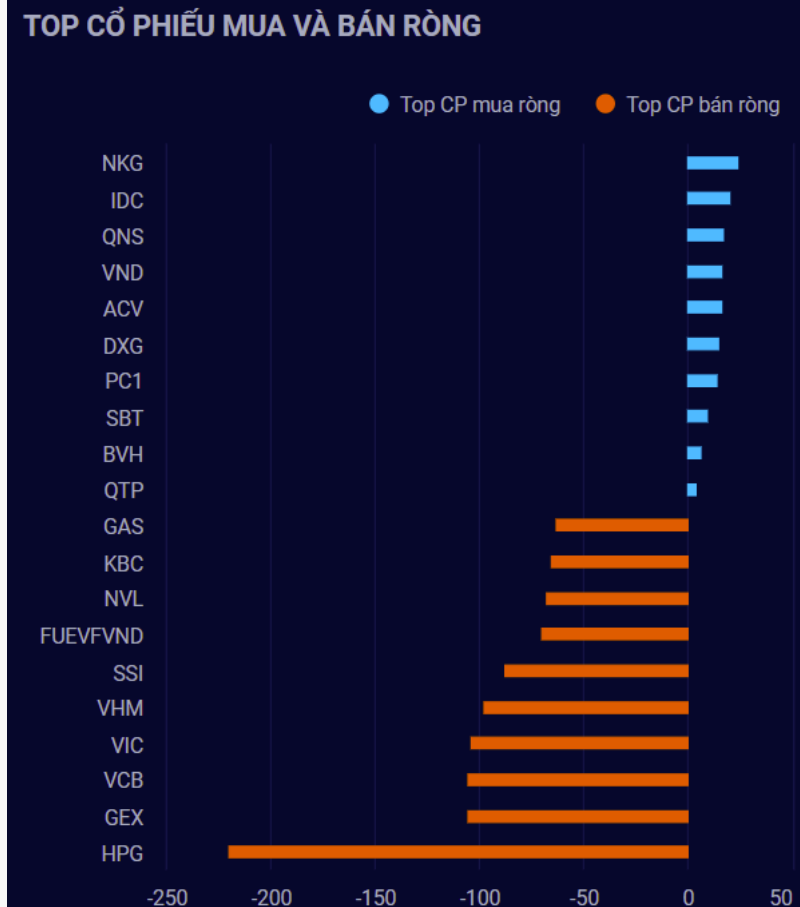
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	07/03	-	-	-1.04%
DB FTSE	07/03	(35)	(36)	-0.85%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	07/03	-	-	-1.95%
Kim Kindex VN30	04/03	-	-	-1.76%
Premia MSCI	07/03	-	-	-0.38%
Fubon FTSE	08/03	-	-	0.24%
E1VFN30	08/03	(1,300)	(33)	1.07%
FUEVFN30	08/03	(1,100)	(31)	0.06%
FUESSVFL	07/03	500	11	1.69%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

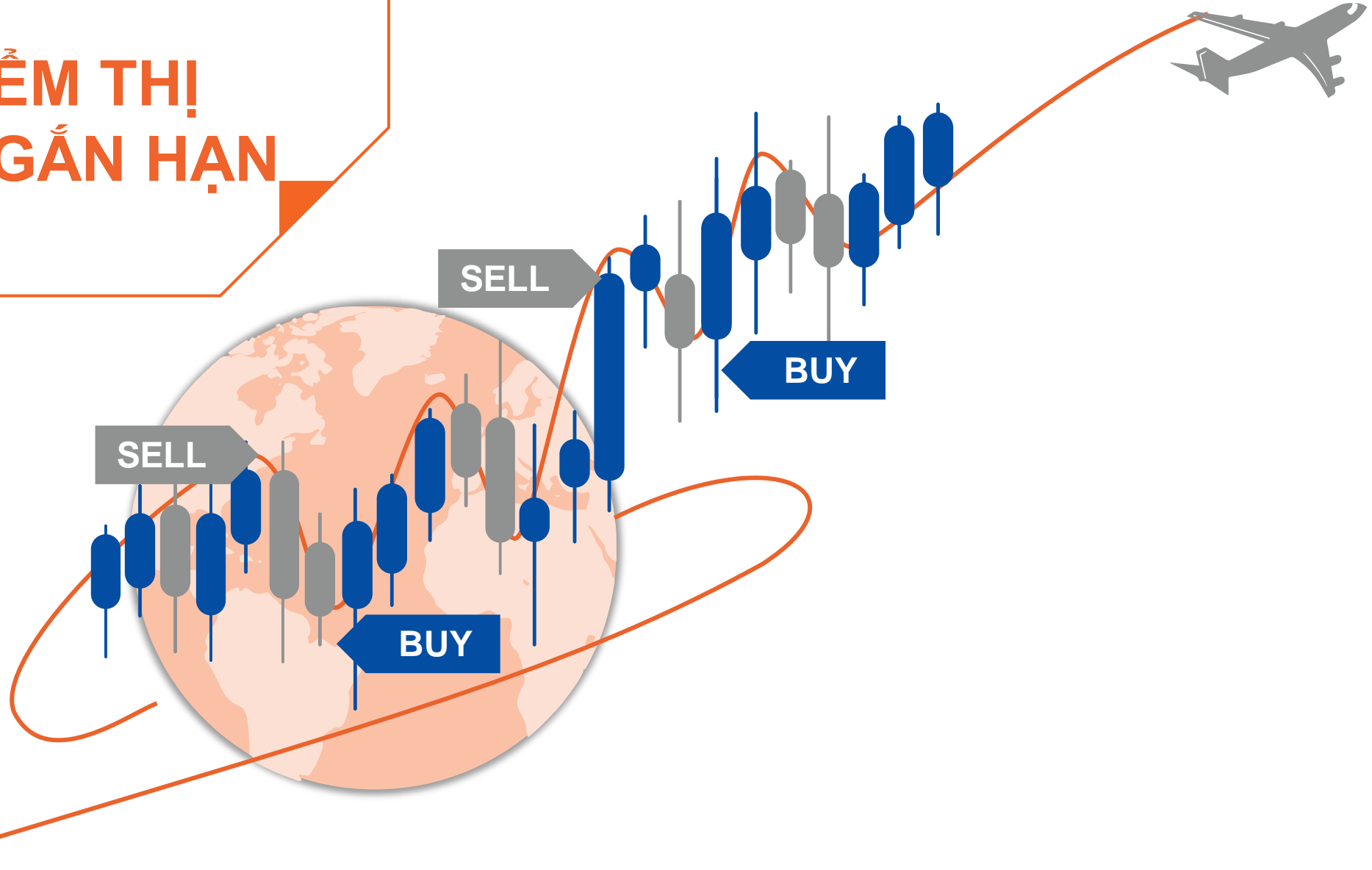


Khối ngoại duy trì bán ròng mạnh 1,474 tỷ, nhóm BĐS, chứng khoán và thép bị bán ròng mạnh nhất



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 vùng hỗ trợ 1,460 – 1,470 điểm trong đầu phiên giao dịch và giữ được đà tăng trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, chỉ số VN30 có thể sẽ kiểm định lại vùng đáy tháng 01/2022. Điểm tích cực là dòng tiền luân chuyển liên tục giữa các nhóm cổ phiếu cho thấy dòng tiền chưa có dấu hiệu rút ra khỏi thị trường. Tuy nhiên, rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu tăng cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn nên chú ý cơ cấu lại danh mục.
- 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 ngừng mua vào và cơ cấu lại danh mục để giảm rủi ro, đặc biệt các nhà đầu tư xem xét bán ra các cổ phiếu đã vi phạm mức cắt lỗ ngắn hạn hay có tín hiệu bán từ hệ thống YSRadar (tham khảo tín hiệu chi tiết tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>). Tỷ trọng cổ phiếu ngắn hạn phù hợp giai đoạn này là 55-60% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



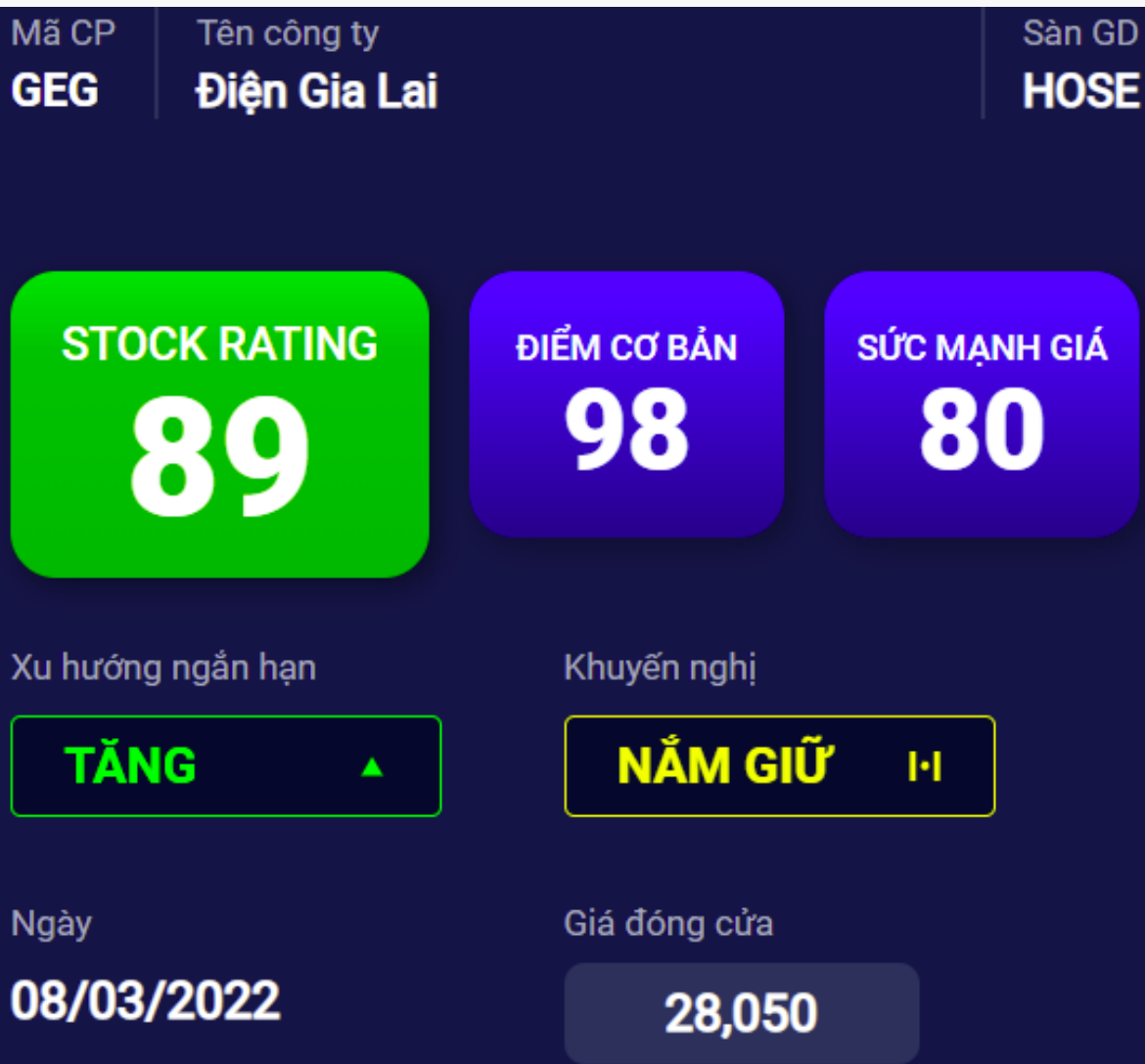
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

GEG



GEG – 3 dự án điện mới sẽ tạo động lực tăng trưởng



Kháng cự ngắn hạn **28.93**

Hỗ trợ ngắn hạn **25.33**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **34.00**

Hỗ trợ trung hạn **22.71**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

GEG – 3 dự án điện mới sẽ tạo động lực tăng trưởng

- GEG ghi nhận doanh thu trong Q4/2021 đạt 443 tỷ đồng, giảm 17% YoY, LNTT đạt 139 tỷ, tăng 42% YoY. Lũy kế cả năm 2021, GEG ghi nhận doanh thu 1,381 tỷ đồng, giảm 8% YoY, LNTT đạt 369 tỷ đồng, tăng 19% YoY. Như vậy, GEG đã hoàn thành 75% kế hoạch doanh thu và 115% kế hoạch LNTT.
- Doanh thu Q4/2021 giảm do thiếu nguồn doanh thu bán các sản phẩm pin năng lượng mặt trời, tuy nhiên, doanh thu chính từ hoạt động bán điện vẫn tăng 31% YoY. LNTT tăng mạnh nhờ khoản lãi một lần từ việc thoái vốn tại các nhà máy thủy điện Hyun Hạ (3 MW) và đóng góp lợi nhuận bổ sung từ các nhà máy điện gió mới đi vào hoạt động vào cuối tháng 10/2021.
- Triển vọng 2022 của GEG khả quan nhờ 3 dự án điện gió mới đi vào hoạt động từ tháng 10/2021 như La Bằng 1 (50 MW) được hưởng mức giá FiT 8.5 USD cent/kWh, 2 dự án Tân Phú Đông 2 (50 MW) và VPL Bến Tre (30 MW) được hưởng mức giá FiT 9.8 USD cent/kWh. Nhu cầu điện khi kinh tế hồi phục sẽ thúc đẩy KQKD 2022 của GEG.
- Trong trung hạn 2022-2025, GEG sẽ phát triển 2 dự án điện gió mới là Tân Phú Đông 1 (100MW) và VPL 2 (30MW). Chúng tôi đánh giá nhu cầu điện ở Việt Nam sẽ tiếp tục tăng tích cực trong dài hạn, do đó, GEG sẽ hưởng lợi từ xu hướng này khi các hoạt động sản xuất hồi phục và phát triển sau COVID.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, GEG đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 27.2x (tương ứng EPS TTM là 977 VNĐ). Mức Stock Rating của GEG đạt mức 89 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này, đặc biệt Sức mạnh giá của GEG cũng đã tăng trên mức 80 điểm cho thấy xu hướng tăng ngắn và trung hạn bền vững hơn.
- Đồ thị giá của GEG đạt mức cao nhất 52 tuần với KLGD tăng đột biến và đạt mức cao kỷ lục. Theo mô hình giá, đồ thị giá đang đối mặt với kháng cự ngắn hạn 28.93 cho nên áp lực điều chỉnh có thể gia tăng ở vùng giá hiện tại và nếu đồ thị giá vượt được mức kháng cự này thì xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể mở rộng về mức cao hơn lần lượt là 30.70 và 34.00. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục **NẮM GIỮ** và có thể xem xét gia tăng thêm tỷ trọng tại các nhịp điều chỉnh.

GEG – 3 dự án điện mới sẽ tạo động lực tăng trưởng





DANH MỤC YS30

SSI



SSI – Đồ thị giá hình thành mô hình đảo chiều

- Mức Stock Rating của SSI đạt mức 80 điểm cho nên chúng tôi nâng mức đánh giá lên TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của SSI giao dịch gần đường trung bình 50 phiên với KLGĐ tăng mạnh so với KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của SSI giao dịch quanh đường trung bình 50 phiên và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có khả năng vượt đường trung bình 50 phiên. Ngoài ra, đồ thị giá đang hình thành mô hình đảo chiều tăng giá Bullish Bat và bước vào giai đoạn sóng tăng 3 với mục tiêu lần lượt là 53.0 và 55.28.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi đã cảnh báo mua vào phiên 07/03/2022 với lợi nhuận tạm tính là 0.86%. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục MUA và NẮM GIỮ.



Diễn biến giá cổ phiếu SSI. 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	72.90	GIẢM	TĂNG	21/01/2022	T+33	71.70	81.10	1.67%	BÁN
HAH	87.00	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+32	64.00	84.68	35.94%	NẮM GIỮ
VPG	61.20	TĂNG	TĂNG	25/01/2022	T+31	55.90	59.01	9.48%	NẮM GIỮ
MSN	158.80	TĂNG	GIẢM	26/01/2022	T+30	153.00	151.24	3.79%	NẮM GIỮ
DGW	118.70	TĂNG	TRUNG TÍNH	07/02/2022	T+22	105.00	114.28	13.05%	NẮM GIỮ
VIB	44.60	TĂNG	TĂNG	07/02/2022	T+22	47.55	44.58	-6.20%	NẮM GIỮ
FRT	120.90	TĂNG	TĂNG	08/02/2022	T+21	93.80	117.51	28.89%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DPM	62.00	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+20	44.20	57.86	40.27%	NẮM GIỮ
VHC	74.00	GIẢM	TĂNG	09/02/2022	T+20	67.60	82.86	9.47%	BÁN
DXG	40.00	GIẢM	TĂNG	09/02/2022	T+20	35.30	44.90	13.31%	BÁN
ITA	16.35	TĂNG	TRUNG TÍNH	10/02/2022	T+19	15.80	15.39	3.48%	NẮM GIỮ
VGC	53.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	11/02/2022	T+18	54.80	51.66	-1.82%	NẮM GIỮ
HAX	33.60	TĂNG	TĂNG	11/02/2022	T+18	30.80	33.32	9.09%	NẮM GIỮ
PET	51.80	TĂNG	TĂNG	14/02/2022	T+17	39.00	50.45	32.82%	NẮM GIỮ
KDH	52.10	GIẢM	TĂNG	16/02/2022	T+15	53.50	55.61	-2.62%	BÁN
GEX	39.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	18/02/2022	T+13	40.30	38.45	-3.23%	NẮM GIỮ
DGC	182.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	21/02/2022	T+12	151.20	172.80	20.37%	NẮM GIỮ
FCN	24.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	22/02/2022	T+11	25.90	22.88	-6.56%	NẮM GIỮ
ELC	24.60	TĂNG	GIẢM	23/02/2022	T+10	24.55	22.80	0.20%	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
CTS	38.70	TĂNG	TRUNG TÍNH	28/02/2022	T+7	40.60	37.46	-4.68%	NẮM GIỮ
TSC	22.60	TĂNG	TĂNG	01/03/2022	T+6	19.75	20.74	14.43%	NẮM GIỮ
NLG	53.50	TĂNG	GIẢM	02/03/2022	T+5	56.50	52.38	-5.31%	NẮM GIỮ
AGG	48.10	TĂNG	TĂNG	08/03/2022	T+1	47.75	45.26	0.73%	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
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.