

Morning Note

11/03/2022



**Thị trường sẽ tiếp tục biến động hẹp –
Khai khoáng – BCG**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall không phản ứng quá tiêu cực trước dữ liệu lạm phát

- Tỷ lệ lạm phát tại Mỹ đã tăng lên 7.9% trong tháng 02/2022, mức cao nhất kể từ tháng 01/1982 đến nay, nhưng mức này phù hợp với dự báo của thị trường cho nên các NĐT không phản ứng quá tiêu cực. Đồng thời, kịch bản dự báo tăng lãi suất của Fed thêm 0.25% cũng không thay đổi đáng kể cho thấy các NĐT vẫn kỳ vọng Fed chưa vội đưa ra quyết định tăng mạnh lãi suất trong tháng 03/2022.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm nhẹ 0.3% và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.

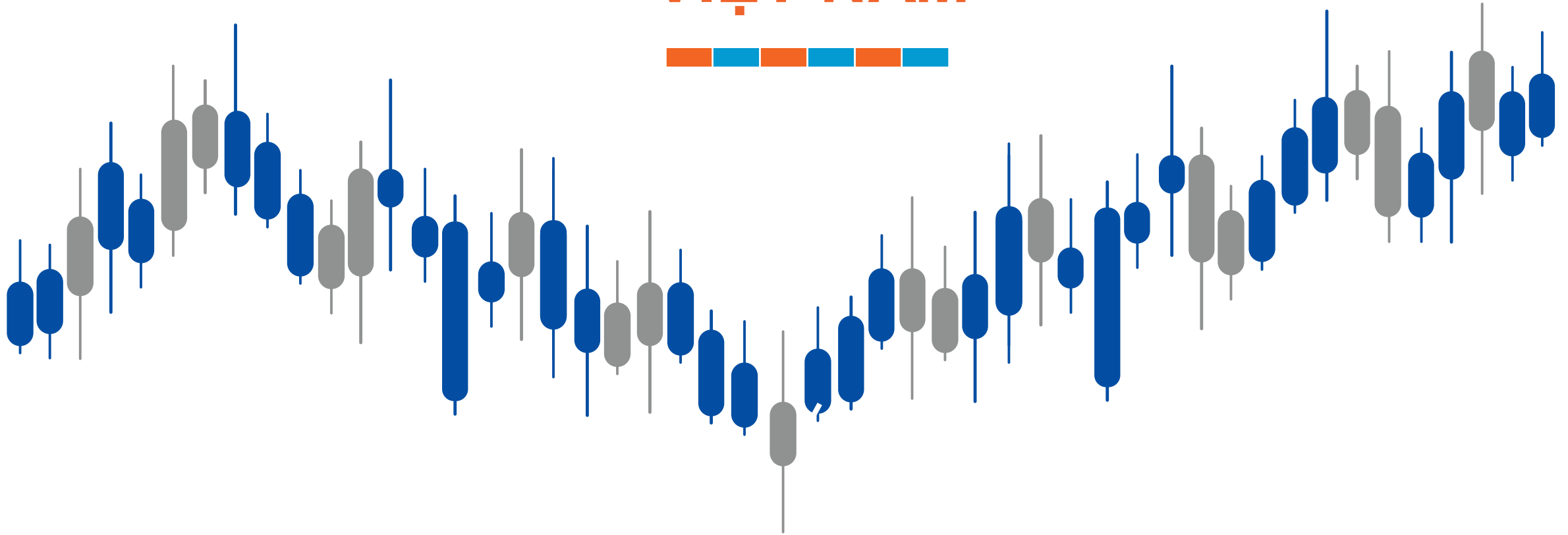


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

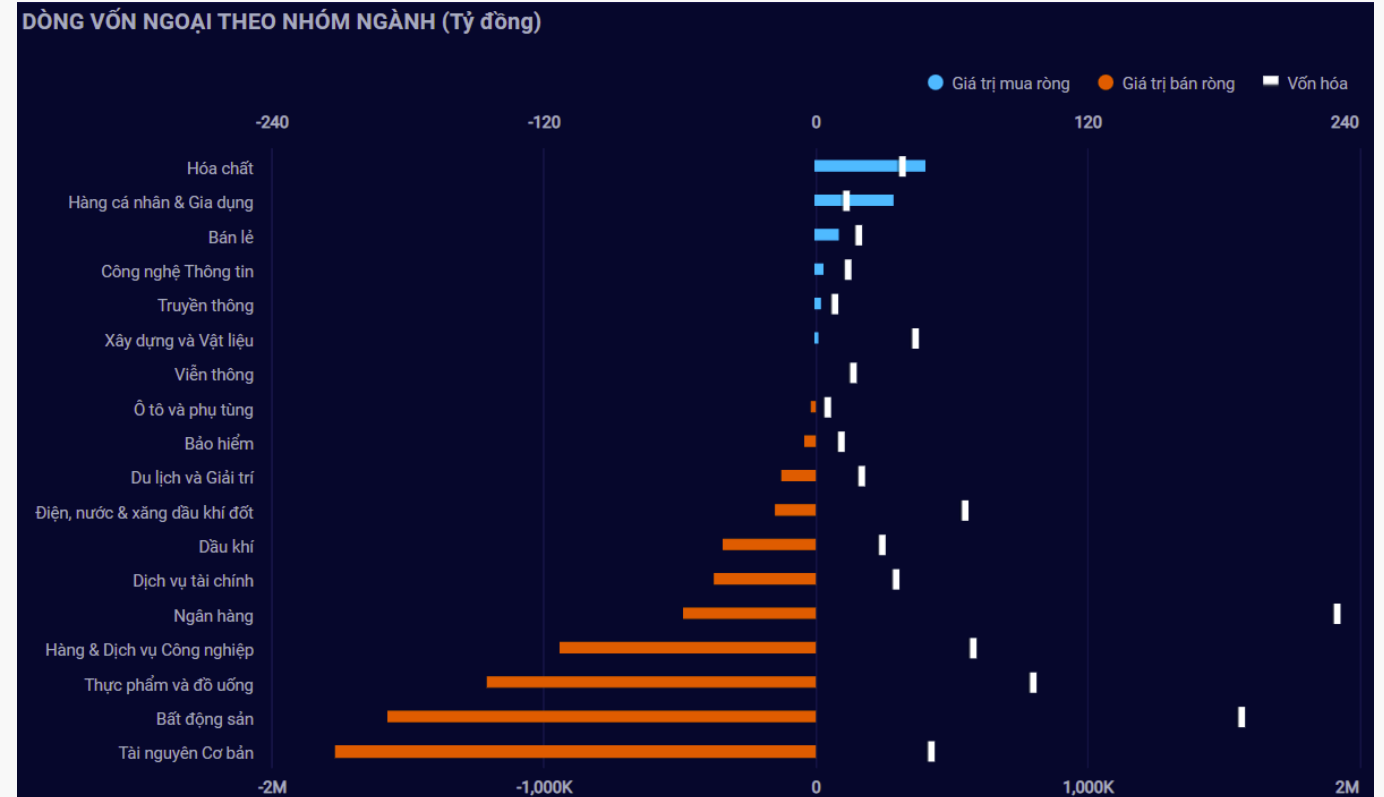
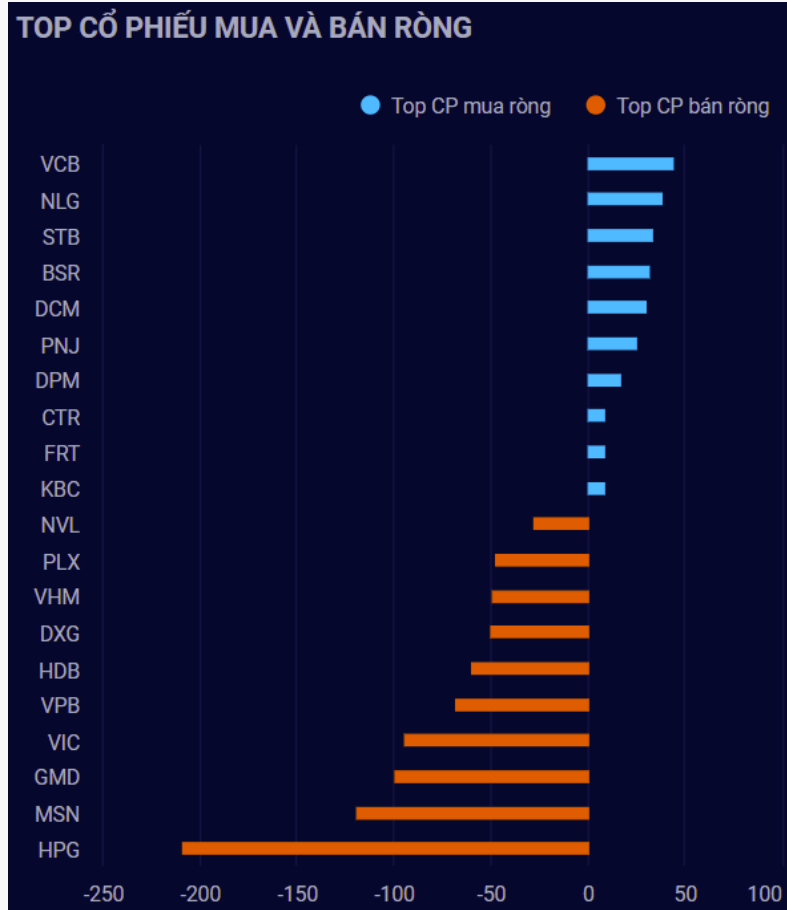
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	09/03	-	-	-0.59%
DB FTSE	09/03	-	-	-0.85%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/03	-	-	-0.54%
Kim Kindex VN30	08/03	-	-	0.53%
Premia MSCI	09/03	-	-	0.88%
Fubon FTSE	10/03	-	-	0.76%
E1VFN30	09/03	(500)	(13)	-0.07%
FUEVFN30	10/03	(100)	(3)	0.91%
FUESSVFL	09/03	(1,200)	(26)	1.40%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

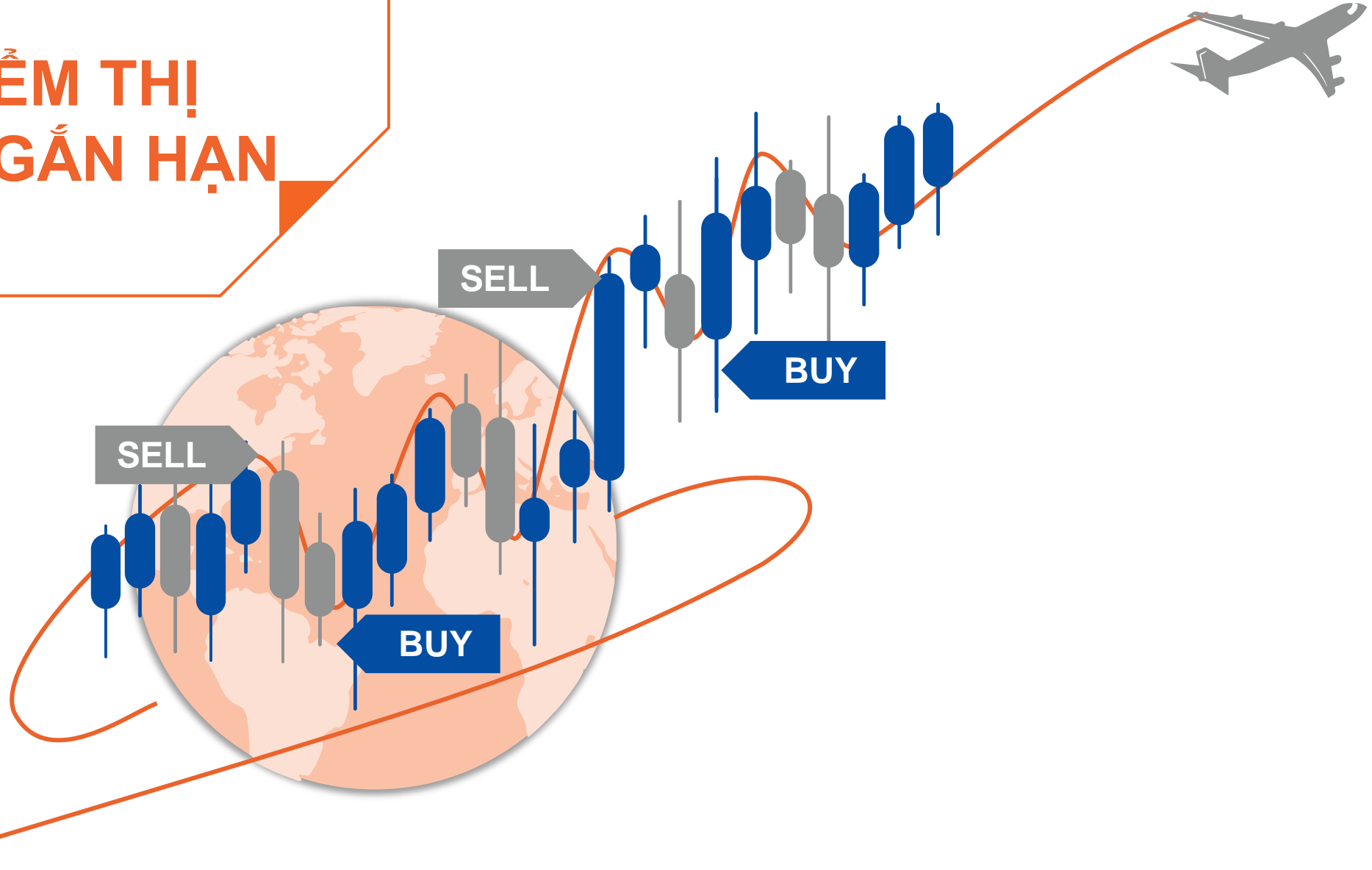


Khối ngoại duy trì đà bán ròng 748 tỷ và chủ yếu giao dịch khớp lệnh liên tục



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 điều chỉnh nhẹ hoặc biến động hẹp trong biên độ 1,470 – 1,490 điểm. Đồng thời, dòng tiền vẫn suy yếu tại các nhịp tăng của thị trường cho thấy các nhà đầu tư vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại, trong khi đó nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ vẫn đang thu hút dòng tiền ngắn hạn cho nên dòng tiền ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục phân hóa ở những phiên giao dịch tới. Điểm tích cực là rủi ro ngắn hạn từ TTCK thế giới đã có chiều hướng giảm cho thấy tâm lý nhà đầu tư có thể sẽ giảm bi quan hơn so với giai đoạn trước.
- 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 duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục với tỷ trọng 55-60% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



TIÊU ĐIỂM NGÀNH

Khai khoáng



Khai khoáng – Chỉ số quay trở lại đỉnh cao nhất

- Mức Sector Rating của nhóm Khai khoáng ở mức 70 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Nhóm Khai khoáng duy trì tăng trưởng doanh thu trong năm 2021, nhưng do ảnh hưởng từ Covid-19 nên chi phí gia tăng mạnh khiến tăng trưởng LNST của nhóm này giảm so với cùng kỳ. Đồng thời, nhóm Khai khoáng đang giao dịch mức P/E TTM là 27.6x, cao hơn so với định giá của thị trường cho thấy định giá nhóm cổ phiếu này không còn hấp dẫn.
- Căng thẳng Nga và Ukraine được xem là động lực thúc đẩy giá cổ phiếu của nhóm này khi kỳ vọng giá than đã đạt mức kỷ lục 425 USD/tấn, tăng gấp đôi so với đầu năm 2022. Chúng tôi cho rằng yếu tố tâm lý từ yếu tố căng thẳng địa chính trị mới là nguyên nhân tác động chính lên diễn biến nhóm cổ phiếu này.
- Chỉ số nhóm Khai khoáng đóng cửa tăng 2.2% và đồ thị giá tiến sát mức đỉnh cao nhất lịch sử cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét **NẮM GIỮ**.
- Cổ phiếu chú ý: **VPG, TVD, THT, BMC, MSR.**



Diễn biến chỉ số Khai khoáng. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

BCG



BCG – Thoát khỏi mô hình tam giác

- Mức Stock Rating của BCG ở mức 88 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của BCG đóng cửa tăng 7% với KLGĐ đạt mức kỷ lục. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực, đặc biệt đồ thị giá đã thoát khỏi mô hình tích lũy tam giác cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi đã cảnh báo mua vào phiên 24/01/2022 với lợi nhuận tạm tính là 16.96% cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT có thể tiếp tục **NẮM GIỮ**.



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	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
HAH	94.00	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+34	64.00	86.88	46.88%	NẮM GIỮ
VPG	61.40	TĂNG	TĂNG	25/01/2022	T+33	55.90	59.01	9.84%	NẮM GIỮ
MSN	150.00	GIẢM	GIẢM	26/01/2022	T+32	153.00	163.80	-1.96%	BÁN
DGW	120.40	TĂNG	TRUNG TÍNH	07/02/2022	T+24	105.00	114.28	14.67%	NẮM GIỮ
FRT	128.20	TĂNG	TĂNG	08/02/2022	T+23	93.80	117.51	36.67%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DPM	63.90	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+22	44.20	58.00	44.57%	NẮM GIỮ
ITA	16.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	10/02/2022	T+21	15.80	15.39	1.27%	NẮM GIỮ
VGC	53.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	11/02/2022	T+20	54.80	51.66	-2.74%	NẮM GIỮ
HAX	35.00	TĂNG	TĂNG	11/02/2022	T+20	30.80	33.32	13.64%	NẮM GIỮ
PET	52.40	TĂNG	TĂNG	14/02/2022	T+19	39.00	50.45	34.36%	NẮM GIỮ
GEX	39.50	TĂNG	TRUNG TÍNH	18/02/2022	T+15	40.30	38.45	-1.99%	NẮM GIỮ
DGC	187.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	21/02/2022	T+14	151.20	174.56	23.68%	NẮM GIỮ
FCN	24.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	22/02/2022	T+13	25.90	22.88	-6.18%	NẮM GIỮ
ELC	25.55	TĂNG	GIẢM	23/02/2022	T+12	24.55	23.04	4.07%	NẮM GIỮ
CTS	38.60	TĂNG	TRUNG TÍNH	28/02/2022	T+9	40.60	37.46	-4.93%	NẮM GIỮ
TSC	21.05	TĂNG	TĂNG	01/03/2022	T+8	19.75	20.74	6.58%	NẮM GIỮ
NLG	54.20	TĂNG	GIẢM	02/03/2022	T+7	56.50	52.38	-4.07%	NẮM GIỮ
AGG	49.85	TĂNG	TĂNG	08/03/2022	T+3	47.75	46.47	4.40%	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
hiep.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.