

Morning Note

14/03/2022



Chỉ số VN30 đang giảm về gần vùng hỗ trợ – SKG, DPM



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Các chỉ số CK Mỹ đóng cửa ở mức thấp nhất sau số liệu tâm lý người tiêu dùng

- Tâm lý người tiêu dùng tiếp tục thấp hơn kỳ vọng ở mức 59.7, mức thấp nhất kể từ năm 2011 do lạm phát duy trì ở mức cao trong bối cảnh giá hàng hóa tăng mạnh. Đồng thời, Tổng thống Biden có thể tiến hành các lệnh trừng phạt mạnh tay hơn như áp dụng các chính sách thuế đối với Nga.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa giảm 0.7% và đồ thị giá đóng cửa tuần giảm 2%. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn xuất hiện các phiên tăng giảm đan xen. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG và rủi ro ngắn hạn vẫn được đánh giá thấp.

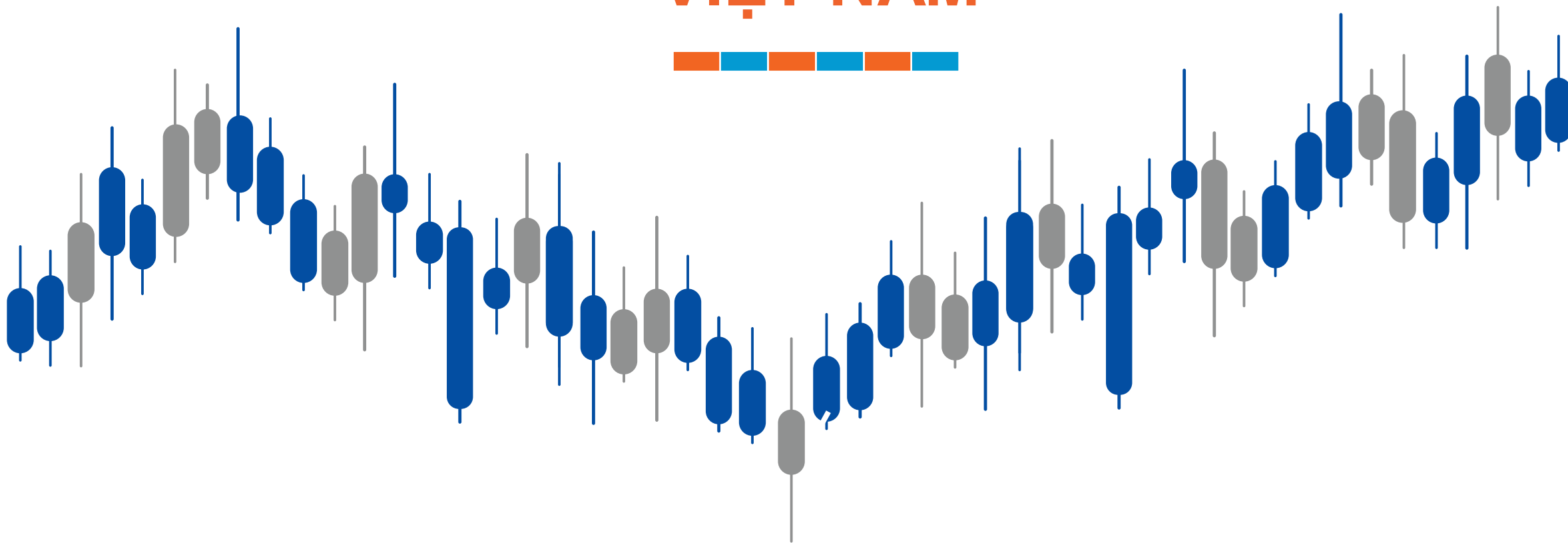


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

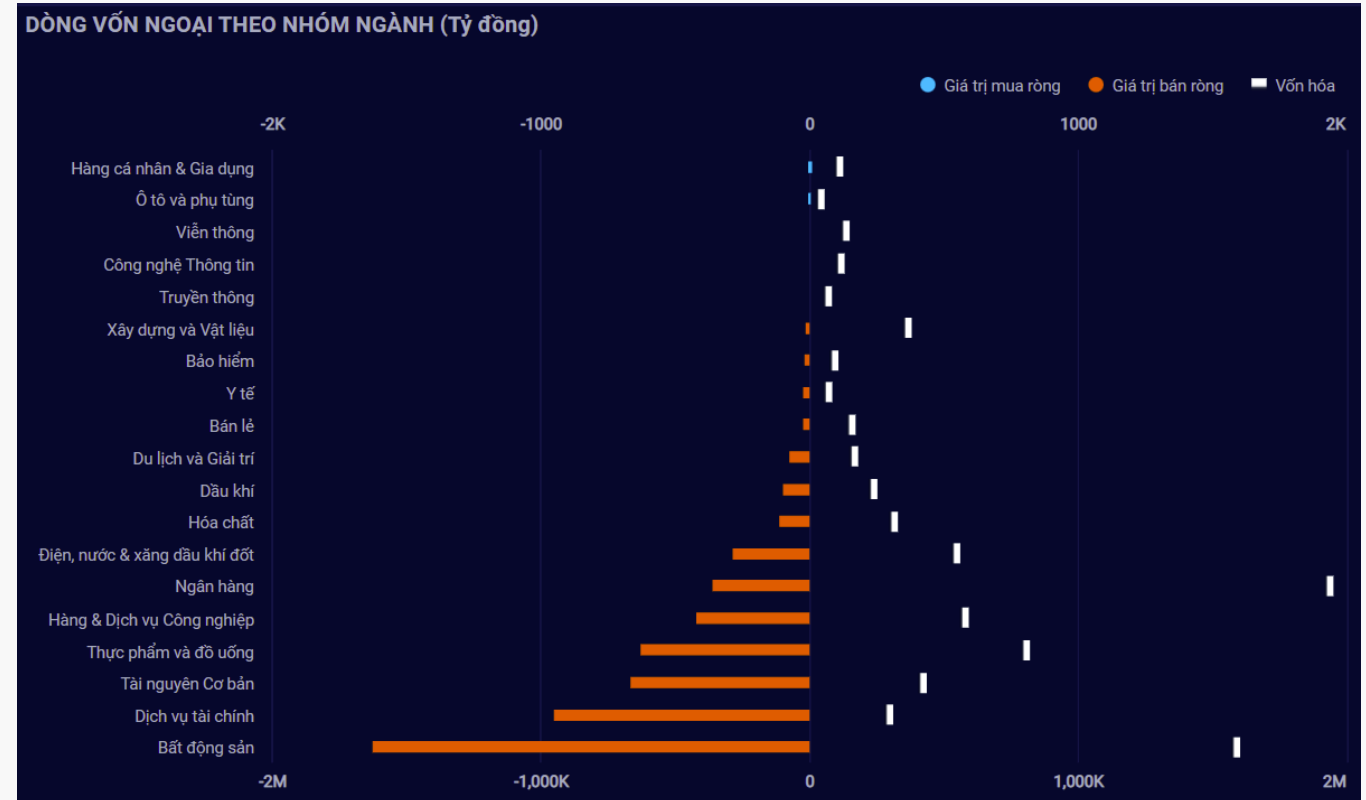
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	11/03	(400)	(172)	-1.37%
DB FTSE	10/03	-	-	-0.13%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	11/03	-	-	-0.91%
Kim Kindex VN30	10/03	-	-	-0.52%
Premia MSCI	10/03	-	-	0.73%
Fubon FTSE	11/03	-	-	1.19%
E1VFN30	10/03	(1,100)	(28)	0.47%
FUEVFN30	10/03	(100)	(3)	0.91%
FUESSVFL	10/03	(600)	(13)	0.81%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

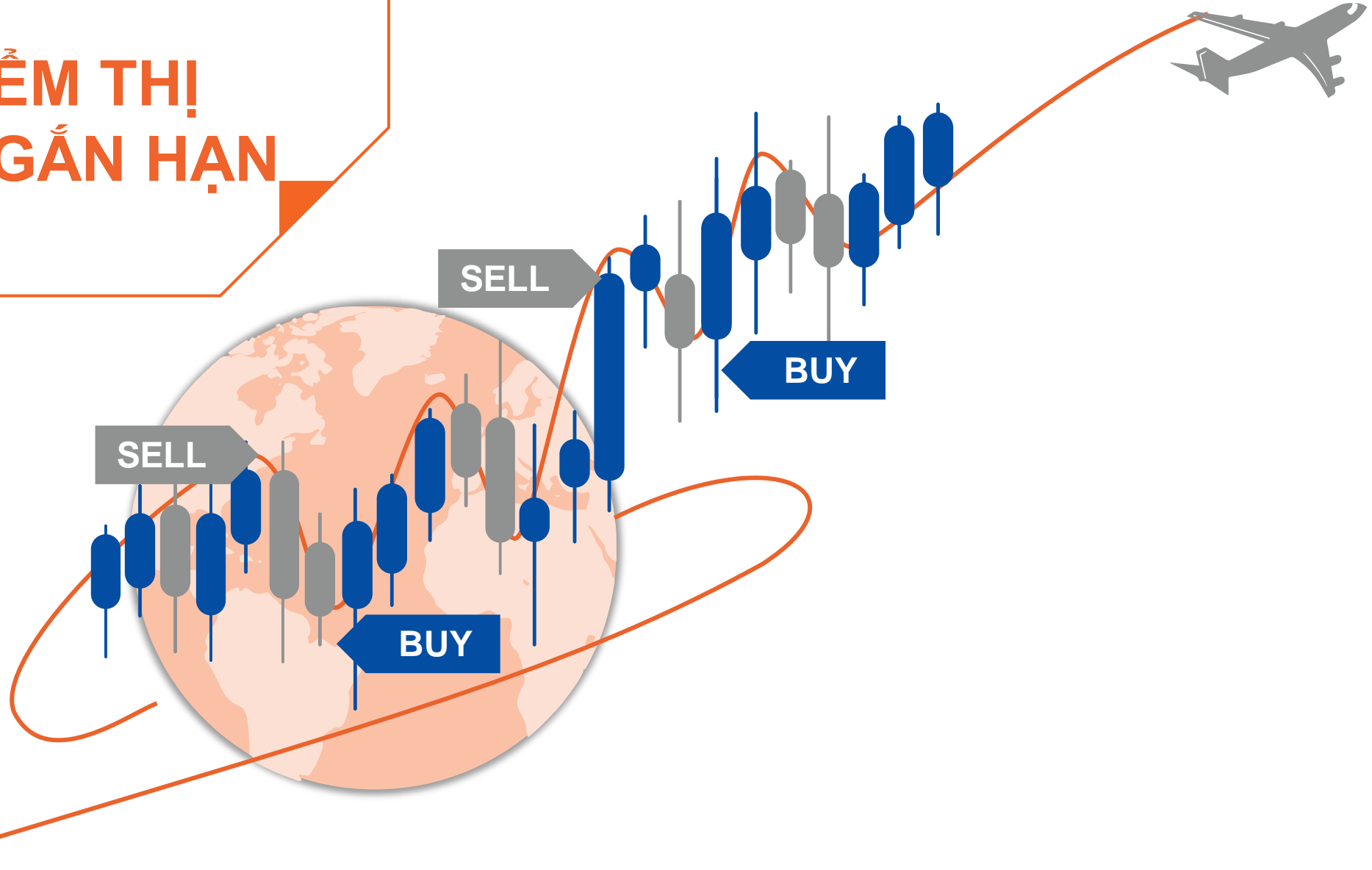


Khối ngoại gia tăng bán ròng 5,259 tỷ tuần 07-11/03/2022, ghi nhận tuần bán ròng mạnh nhất



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi ở phiên giao dịch đầu tuần. Đặc biệt, đồ thị giá của chỉ số VN30 giao dịch gần mức hỗ trợ 1,466 điểm và chỉ số này đang rơi vào trạng thái quá bán ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp hồi phục kỹ thuật ngắn hạn. Đồng thời, chỉ báo tâm lý giảm cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn thận trọng hơn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH, nhưng chiến lược ngắn hạn là nên thận trọng với xu hướng hiện tại. 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 tỷ trọng 55-60% danh mục và các nhà đầu tư có thể xem xét cơ cấu giảm nhẹ tỷ trọng cổ phiếu với các cổ phiếu đã vi phạm mức cắt lỗ trong ngắn hạn.
- Theo đồ thị tuần, thị trường chung vẫn trong trạng thái đi ngang và dòng tiền phân hóa ngắn hạn. Đồng thời, xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH, nhưng độ rộng thị trường có chiều hướng tích cực hơn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể xem xét nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng 50% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



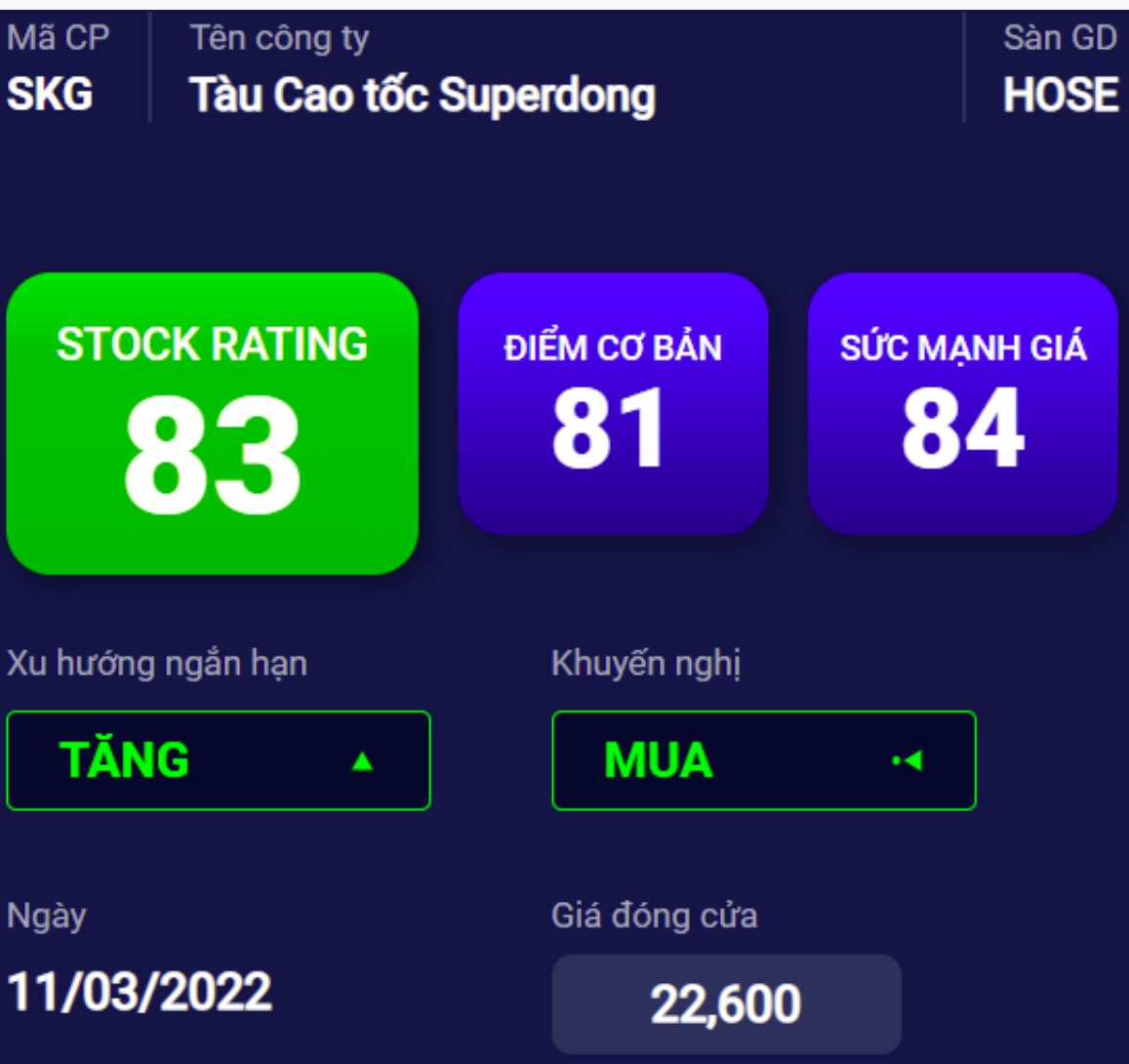
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

SKG



SKG – Hưởng lợi từ sự phục hồi của thị trường du lịch



Kháng cự ngắn hạn 22.80

Hỗ trợ ngắn hạn 20.45

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 26.04

Hỗ trợ trung hạn 17.91

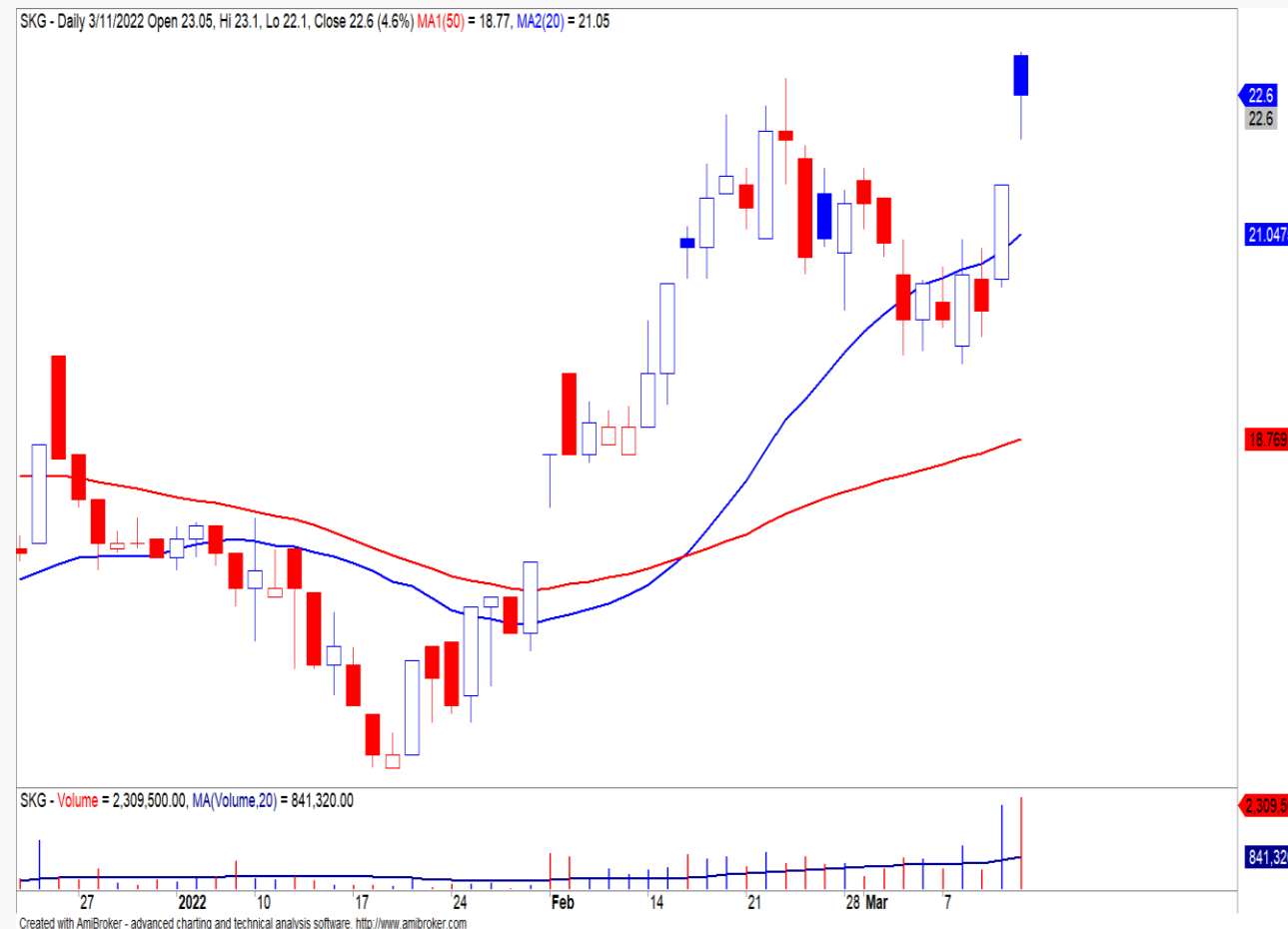
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

SKG – Hưởng lợi từ sự phục hồi của thị trường du lịch

- SKG ghi nhận doanh thu trong Q4/2021 đạt 19 tỷ đồng, giảm 72% YoY, lỗ ròng sau thuế 20 tỷ, giảm mạnh so với mức lỗ cùng kỳ 200 triệu đồng. Lũy kế cả năm 2021, SKG ghi nhận doanh thu 167 tỷ đồng, giảm 45% YoY, lỗ ròng sau thuế 39 tỷ đồng trong khi cùng kỳ lãi 23 tỷ đồng. Như vậy, SKG đã hoàn thành 43% kế hoạch doanh thu và không hoàn thành kế hoạch LNST.
- KQKD Q4/2021 của SKG vẫn chưa thể hồi phục sau COVID, tuy nhiên, SKG đã tiết giảm tốt chi phí giúp chi phí bán hàng giảm 54% YoY, chi phí quản lý doanh nghiệp giảm 41% YoY.
- Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá ngành du lịch có khả năng phục hồi tốt trong 2022 nhờ nhu cầu du lịch trong nước ở mức cao và việc mở cửa trở lại đón khách du lịch quốc tế. Đối với thị trường trong nước, tổng mức bán lẻ nhóm dịch vụ lữ hành trong tháng 2/2022 hồi phục mạnh 39.4% YoY, là mức tăng trưởng YoY đầu tiên trong suốt 23 tháng qua. Riêng trong 9 ngày Tết Nguyên Đán (từ ngày 29/01 đến 06/02), ngành du lịch đã đón và phục vụ khoảng 6.1 triệu lượt khách nội địa, vượt mức 5.2 triệu lượt trong cả tháng 12/2021. Tại tỉnh Kiên Giang, trong 9 ngày Tết, Kiên Giang đón 98 nghìn lượt khách du lịch. Chúng tôi kỳ vọng hoạt động vận tải hành khách tại 2 tuyến Rạch Giá – Phú Quốc và Rạch Giá – Nam Du sẽ phục hồi trong thời gian tới giúp SKG phục hồi KQKD (các hoạt động này chiếm 50% lợi nhuận SKG).
- Trong ngắn hạn, thông tin Việt Nam chính thức mở cửa đón khách du lịch quốc tế trở lại từ ngày 15/03/2022 sẽ là thông tin tích cực hỗ trợ giá cổ phiếu. Từ đầu tháng 1 đến nay, lượng tìm kiếm quốc tế về hàng không Việt Nam, du lịch Việt Nam luôn duy trì ở mức cao, tăng 300 - 400% YoY.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, SKG đang được giao dịch tại mức P/B TTM là 1.7x. Mức Stock Rating của SKG ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của SKG đóng cửa tăng 4.62% và đồ thị giá xuất hiện khoảng trống tăng giá với KLGD tăng đột biến so với KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên xem xét mua vào tại các nhịp điều chỉnh. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của SKG 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.

SKG – Hưởng lợi từ sự phục hồi của thị trường du lịch

Mã CP	SKG
Giá khuyến nghị	22.60
Giá hiện tại	22.60
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	26.04
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.22%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	20.45
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.38
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	13.48%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

DPM



DPM – Thoát khỏi mô hình tam giác

- Mức Stock Rating của DPM ở mức 98 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, Sức mạnh giá của DPM ở mức 95 điểm cho thấy dư địa tăng giá ngắn hạn vẫn còn.
- Đồ thị giá của DPM đóng cửa tăng 3.9% và đồ thị giá xác lập mức cao nhất 52 tuần với KLGD tăng nhẹ so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Tuy nhiên, đồ thị giá đang rơi vào vùng quá mua và nếu nhịp điều chỉnh xuất hiện trong 1-2 phiên tới thì rủi ro ngắn hạn có thể sẽ gia tăng dần.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi đã cảnh báo mua vào phiên 09/02/2022 với lợi nhuận tạm tính 50.23% cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục **NĂM GIỮ** và không nên mua mới.



Diễn biến giá cổ phiếu DPM. 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	93.90	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+35	64.00	86.88	46.72%	NẮM GIỮ
VPG	61.20	TĂNG	TĂNG	25/01/2022	T+34	55.90	59.01	9.48%	NẮM GIỮ
DGW	119.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	07/02/2022	T+25	105.00	114.28	13.33%	NẮM GIỮ
FRT	128.70	TĂNG	TĂNG	08/02/2022	T+24	93.80	117.51	37.21%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DPM	66.40	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+23	44.20	59.78	50.23%	NẮM GIỮ
ITA	15.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	10/02/2022	T+22	15.80	15.39	0.00%	NẮM GIỮ
VGC	51.00	GIẢM	TRUNG TÍNH	11/02/2022	T+21	54.80	56.10	-6.93%	BÁN
HAX	34.25	TĂNG	TĂNG	11/02/2022	T+21	30.80	33.32	11.20%	NẮM GIỮ
PET	52.50	TĂNG	TĂNG	14/02/2022	T+20	39.00	50.45	34.62%	NẮM GIỮ
GEX	37.95	GIẢM	TRUNG TÍNH	18/02/2022	T+16	40.30	42.30	-5.83%	BÁN
DGC	188.10	TĂNG	TRUNG TÍNH	21/02/2022	T+15	151.20	174.63	24.40%	NẮM GIỮ
FCN	24.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	22/02/2022	T+14	25.90	22.88	-6.56%	NẮM GIỮ
ELC	26.10	TĂNG	GIẢM	23/02/2022	T+13	24.55	24.29	6.31%	NẮM GIỮ
CTS	37.20	GIẢM	TRUNG TÍNH	28/02/2022	T+10	40.60	41.30	-8.37%	BÁN
TSC	19.60	GIẢM	TĂNG	01/03/2022	T+9	19.75	22.61	-0.76%	BÁN
NLG	53.10	TĂNG	GIẢM	02/03/2022	T+8	56.50	52.38	-6.02%	NẮM GIỮ
AGG	49.00	TĂNG	TĂNG	08/03/2022	T+4	47.75	46.47	2.62%	NẮM GIỮ
SKG	22.60	TĂNG	TĂNG	14/03/2022	T+0	22.60	20.45	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
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.