

Morning Note

16/03/2022



**Chú ý vào xu hướng ở các cổ phiếu để tìm
cơ hội – VHC, SZC**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall hồi phục mạnh khi lo ngại lạm phát hạ nhiệt

- Áp lực bán tháo hàng hóa tiếp tục gia tăng khiến tâm lý NĐT cũng bớt lo ngại về tình hình lạm phát hiện nay. Đồng thời, chỉ số giá PPI (chi phí đầu vào của các nhà sản xuất) của Mỹ chỉ tăng 0.8% trong tháng 02/2022, thấp hơn mức tăng 1.2% trong tháng 01/2022 và thấp hơn dự báo của thị trường là 0.9%, điều này cũng củng cố tâm lý bớt lo ngại hơn về tình hình lạm phát.
- Các NĐT vẫn đang chờ đợi quyết định của Fed vào cuộc họp 16/03/2022. Tuy nhiên, theo CME, hơn 98% thị trường vẫn kỳ vọng Fed chỉ tăng 0.25% lãi suất trong tháng 03/2022.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 1.8% và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Đồng thời, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn có chiều hướng giảm dần cho nên chỉ số Dow Jones có thể sẽ còn tiếp tục đi ngang quanh đường trung bình 20 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức **TĂNG**.



Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

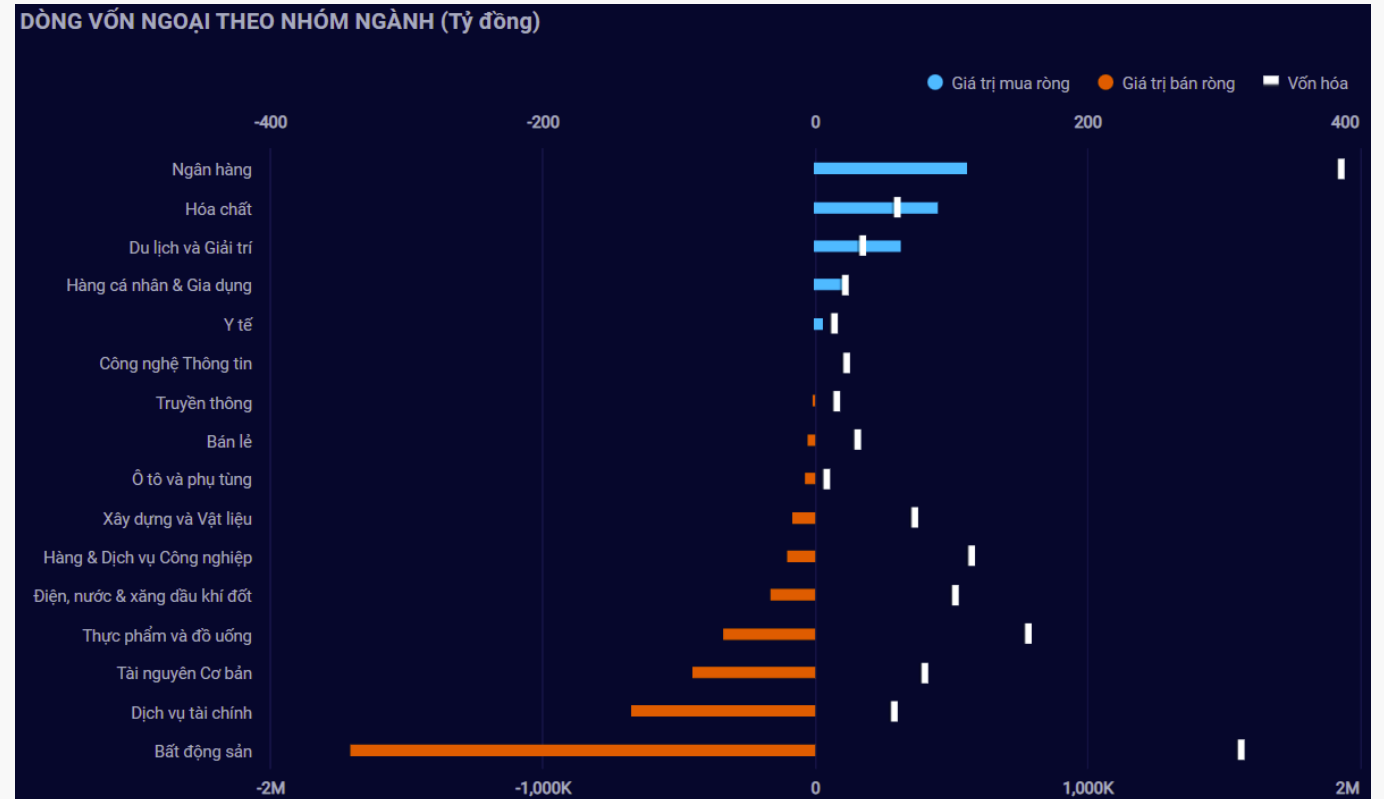
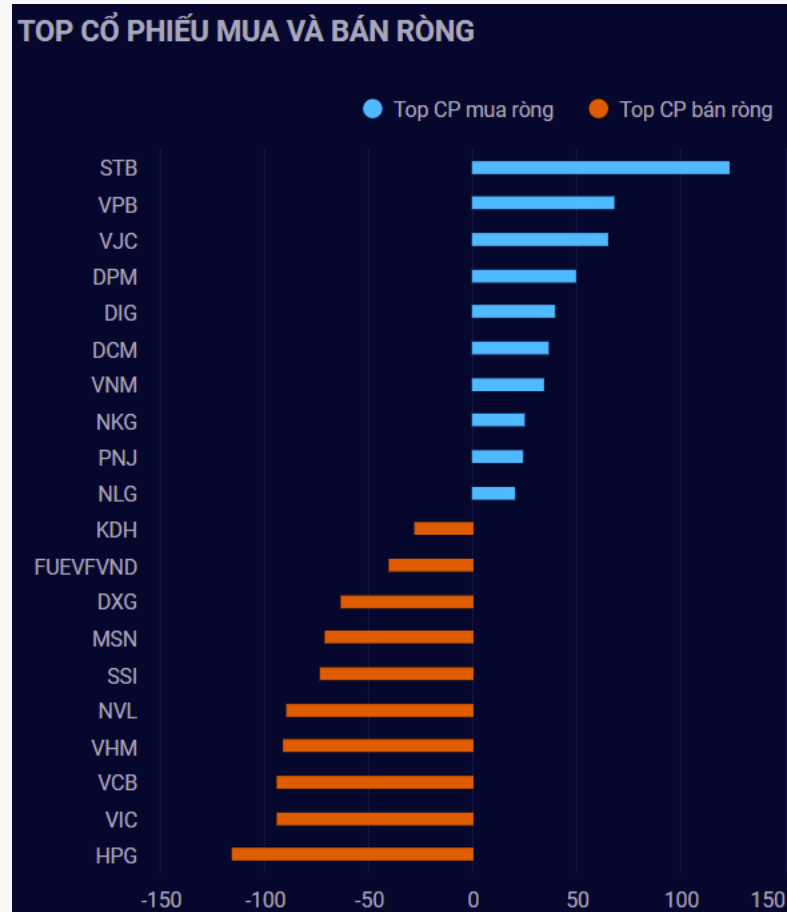
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/03	(400)	(168)	-0.97%
DB FTSE	14/03	-	-	-0.39%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	15/03	-	-	N.A
Kim Kindex VN30	14/03	-	-	-0.87%
Premia MSCI	14/03	-	-	1.09%
Fubon FTSE	15/03	-	-	-0.24%
E1VFN30	14/03	-	-	-0.17%
FUEVFN30	14/03	-	-	-0.49%
FUESSVFL	14/03	-	-	-0.65%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

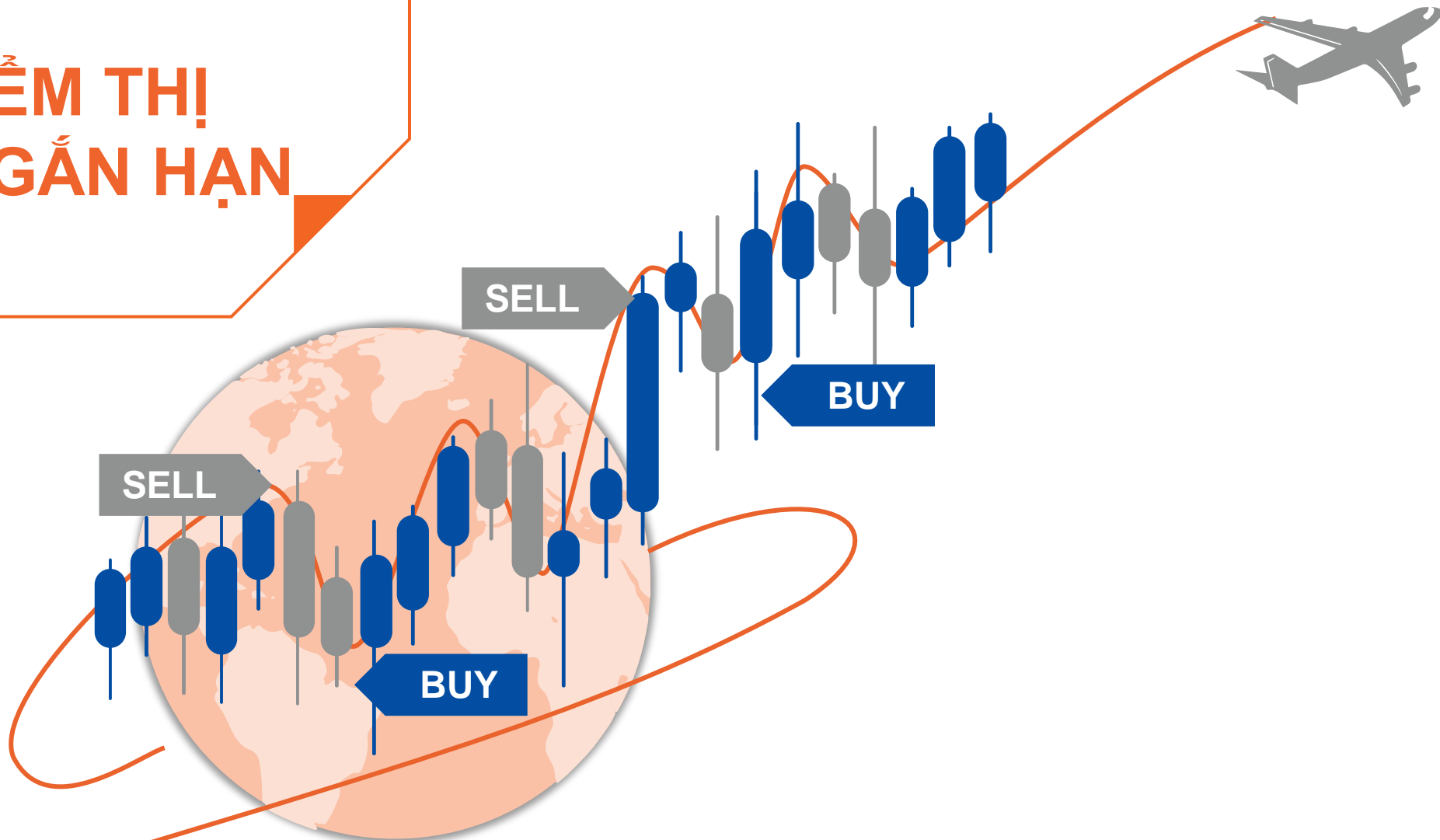


Khối ngoại tiếp tục bán ròng 421 tỷ, STB được mua ròng mạnh nhất



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 tiếp tục hồi phục về gần mức 1,460 điểm, nhưng thị trường có thể sẽ nhanh chóng giảm điểm trở lại ngay trong phiên. Điểm tích cực là chỉ số VN30 đã lấy lại mức hỗ trợ ngắn hạn 1,466 điểm, chúng tôi cho rằng ngưỡng 1,466 điểm vẫn là ngưỡng hỗ trợ mạnh của chỉ số VN30. Đồng thời, chỉ báo tâm lý giảm nhẹ cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn vẫn tiếp tục thận trọng với xu hướng hiện tại.
- 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 tiếp tục cơ cấu giảm dần tỷ trọng cổ phiếu về mức 45-50% danh mục. Đồng thời, dòng tiền đang có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu cho nên các nhà đầu tư nên chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu và ưu tiên lựa chọn hoặc nắm giữ ở nhóm cổ phiếu Dịch vụ tài chính, Hóa chất, Bán lẻ và Xây dựng & VLXD.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

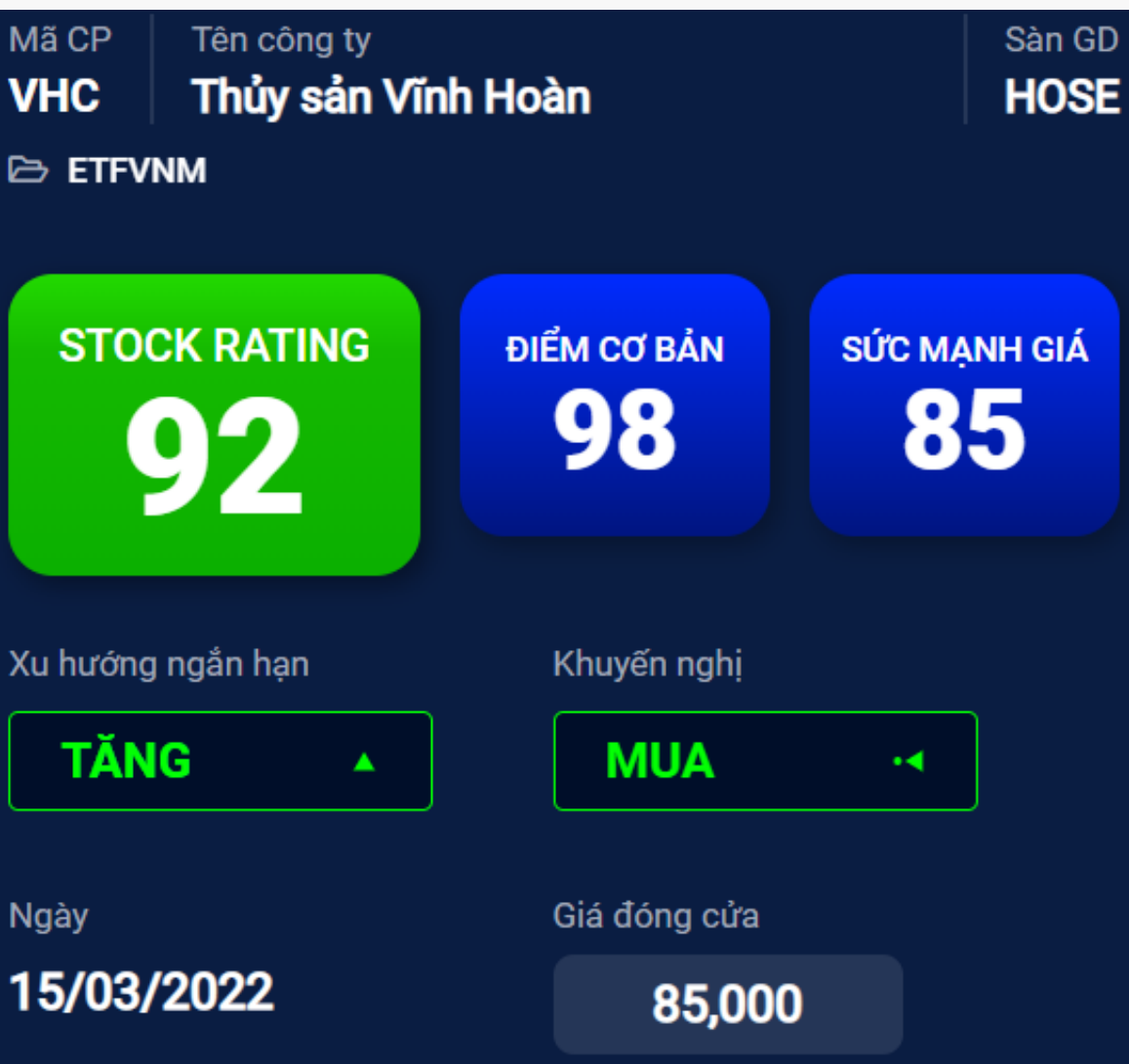


TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

VHC



VHC – Giá cá tra dự báo sẽ còn tăng trong ngắn hạn



Kháng cự ngắn hạn 97.03

Hỗ trợ ngắn hạn 74.64

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 97.03

Hỗ trợ trung hạn 68.61

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

VHC – Giá cá tra dự báo sẽ còn tăng trong ngắn hạn

- VHC ghi nhận doanh thu Q4/2021 đạt 2,693 tỷ, tăng 39% YoY và LNST đạt 461 tỷ đồng, tăng 175% YoY. Lũy kế cả năm 2021, VHC ghi nhận doanh thu 9,054 tỷ đồng, tăng 29% YoY và LNST đạt 1,110 tỷ đồng, tăng 54% YoY. Theo đó, VHC đã hoàn thành 105% KH doanh thu và 159% KH LNST.
- Doanh thu Q4 của VHC tăng trưởng khả quan nhờ giá bán cá tra xuất khẩu tăng so với cùng kỳ do nguồn cung hạn chế do COVID và nhu cầu tiếp tục cao ở thị trường Mỹ. Trước đó, VHC đã thành công trong việc gia tăng thêm thị phần thêm khoảng 6.7% do các đối thủ bị ảnh hưởng mạnh bởi COVID trong Q3/2021. Biên lợi nhuận gộp đạt 23.7%, tăng mạnh so với mức 12.3% cùng kỳ nhờ giá bán tăng. LNST tăng mạnh còn nhờ chi phí tài chính giảm 38% YoY.
- Trong ngắn hạn, chúng tôi kỳ vọng giá cá tra sẽ vẫn ở mức cao trong nửa đầu 2022 do nguồn cung hạn chế. Chu kỳ nuôi cá tra là 6 tháng, các nước lớn về nguồn cung cá tra hầu như đều bị ảnh hưởng bởi COVID trong Q2 và Q3/2021, do đó, nguồn cung có thể sẽ mất thời gian để phục hồi tốt hơn trong nửa sau 2022. Ngoài ra, chúng tôi kỳ vọng nhu cầu cá tra mạnh tại thị trường Mỹ sẽ tiếp tục là động lực tăng trưởng ngắn hạn cho VHC nhờ lợi thế riêng về thuế suất ưu đãi xuất khẩu sang Mỹ 0%.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, VHC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 13.3x (tương ứng EPS TTM là 6,052 VNĐ). Mức Stock Rating của VHC ở mức 92 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của VHC đóng cửa tăng 5.5% và đạt mức cao nhất 52 tuần với KLGD tăng 69% 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.

VHC – Giá cá tra dự báo sẽ còn tăng trong ngắn hạn

Mã CP	VHC
Giá khuyến nghị	85.00
Giá hiện tại	85.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	97.03
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	14.15%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	74.64
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.50
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	11.10%
Khuyến nghị	MUA





DANH MỤC YS30

SZC



SZC – Đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn hồi phục kỹ thuật

- Mức Stock Rating của SZC 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 SZC đóng cửa tăng 6% và đồ thị giá tiến gần đường trung bình 50 phiên với KLGĐ vẫn thấp hơn mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá hồi phục khi chạm gần đường trung bình 100 phiên và giao dịch gần vùng đáy tháng 01/2022, đặc biệt các chỉ báo xung lực đang hồi phục từ vùng quá bán cho thấy lực cầu có dấu hiệu cải thiện nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn hồi phục kỹ thuật.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn cảnh báo xu hướng GIẢM ngắn hạn cho nên các NĐT ngắn hạn chỉ nên QUAN SÁT cổ phiếu này.



Diễn biến giá cổ phiếu SZC. 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	90.90	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+37	64.00	86.88	42.03%	NẮM GIỮ
VPG	61.20	TĂNG	TĂNG	25/01/2022	T+36	55.90	59.01	9.48%	NẮM GIỮ
FRT	127.50	TĂNG	TĂNG	08/02/2022	T+26	93.80	117.51	35.93%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DPM	62.30	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+25	44.20	59.78	40.95%	NẮM GIỮ
DGC	178.70	TĂNG	TĂNG	21/02/2022	T+17	151.20	174.63	18.19%	NẮM GIỮ
FCN	26.25	TĂNG	TRUNG TÍNH	22/02/2022	T+16	25.90	22.88	1.35%	NẮM GIỮ
ELC	25.35	TĂNG	GIẢM	23/02/2022	T+15	24.55	24.29	3.26%	NẮM GIỮ
NLG	54.00	TĂNG	GIẢM	02/03/2022	T+10	56.50	52.38	-4.42%	NẮM GIỮ
AGG	52.00	TĂNG	TĂNG	08/03/2022	T+6	47.75	47.04	8.90%	NẮM GIỮ
SKG	23.20	TĂNG	TĂNG	14/03/2022	T+2	22.60	21.36	2.65%	NẮM GIỮ
VHC	85.00	TĂNG	TĂNG	16/03/2022	T+0	85.00	74.64	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.