

Morning Note

25/03/2022



Thị trường quay trở lại đà tăng – IDJ, BCG



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall quay trở lại đà tăng

- Phổ Wall quay trở lại đà tăng ở các chỉ số chính với nhóm cổ phiếu nguyên vật liệu và sản xuất chip dẫn đầu đà tăng. Đồng thời, tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ tiếp tục giảm dưới mức thấp nhất kể từ năm 1969. Tuy nhiên, căng thẳng Nga và Ukraine vẫn chưa hạ nhiệt khi EU nhất trí tăng viện trợ quân sự cho Ukraine và tăng cường các biện pháp trừng phạt lên Nga.
- Đồ thị giá của chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.9% và vượt cách xa đường trung bình 50 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

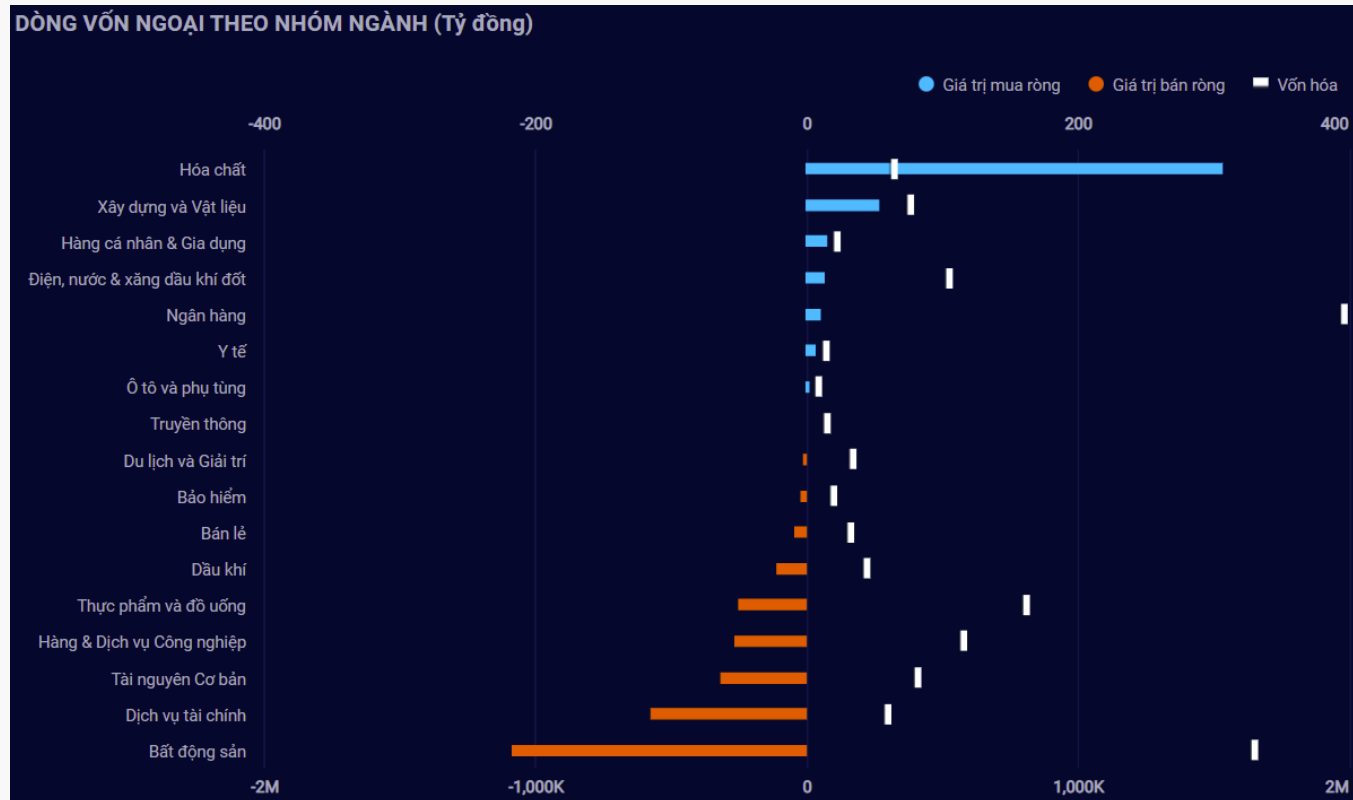
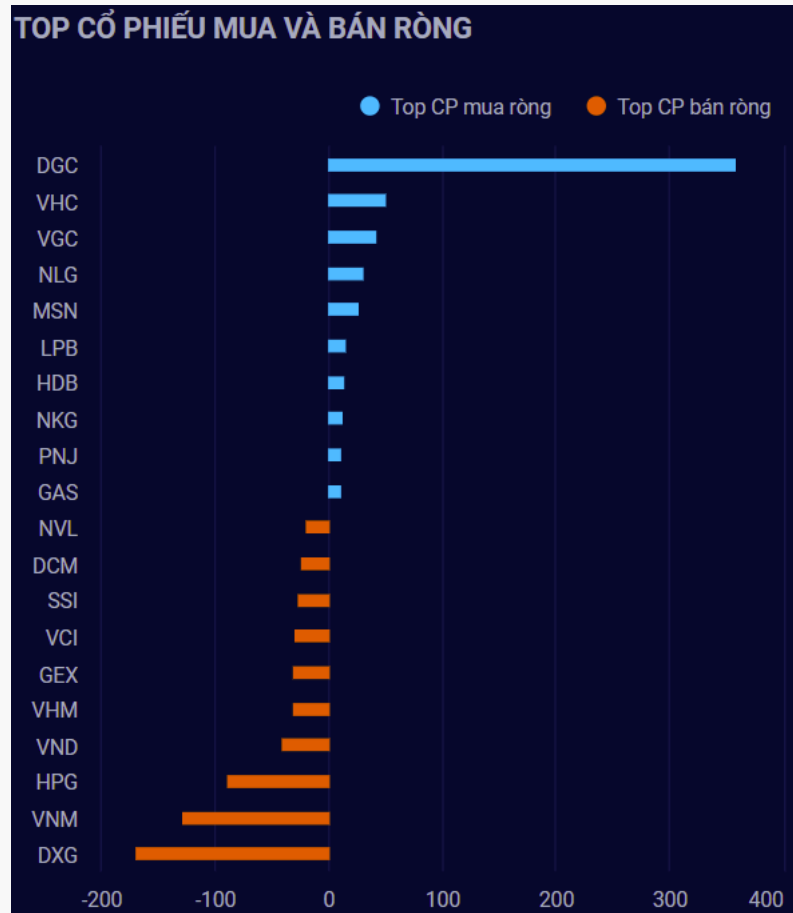
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	24/03	-	-	-0.38%
DB FTSE	23/03	-	-	-0.56%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	24/03	-	-	-1.62%
Kim Kindex VN30	23/03	-	-	-0.70%
Premia MSCI	23/03	-	-	-1.05%
Fubon FTSE	24/03	-	-	0.00%
E1VFN30	23/03	(2,200)	(56)	-0.05%
FUEVFN30	23/03	4,000	114	-3.01%
FUESSVFL	23/03	(1,000)	(22)	0.53%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

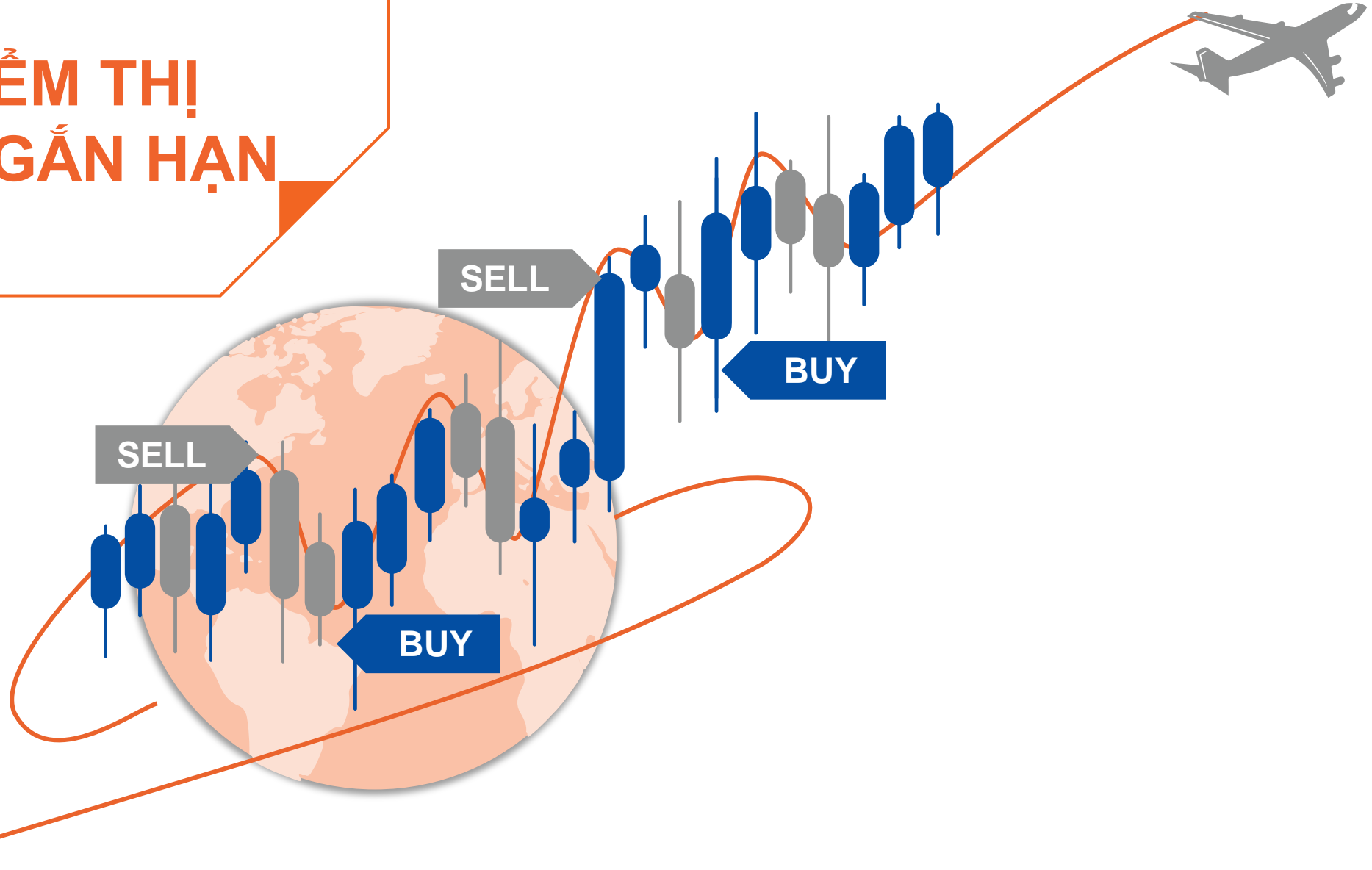


Khối ngoại quay trở lại bán ròng nhẹ 131 tỷ và vẫn chủ yếu mua ròng DGC



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể quay trở lại đà tăng và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại mức kháng cự 1,512 điểm trong phiên tới. Đồng thời, dòng tiền vẫn đang phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và dòng tiền vẫn giao dịch với quy mô thấp do nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn chưa xác nhận xu hướng tăng rõ ràng trong ngắn hạn, trong khi đó dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng cho thấy chiến lược ngắn hạn chủ đạo là tăng dần tỷ trọng cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

IDJ



IDJ – Kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng mạnh



Kháng cự ngắn hạn **35.80**

Hỗ trợ ngắn hạn **27.68**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **36.55**

Hỗ trợ trung hạn **23.95**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

IDJ – Kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng mạnh

- IDJ ghi nhận doanh thu trong Q4/2021 đạt 296 tỷ đồng, tăng 490% YoY, LNST đạt 64 tỷ đồng, tăng 262% YoY. Lũy kế cả năm 2021, IDJ ghi nhận doanh thu 893 tỷ đồng, tăng 118% YoY, LNST đạt 203 tỷ đồng, tăng 158% YoY. Như vậy, IDJ đã hoàn thành 84% kế hoạch doanh thu và 90% kế hoạch LNST.
- Doanh thu Q4/2021 của IDJ tăng mạnh nhờ bàn giao dự án Diamond Park Lạng Sơn (276 tỷ đồng, +695% YoY). Biên lợi nhuận gộp tăng lên mức 33.9% (cùng kỳ 26.3%). Tuy nhiên, chúng tôi lưu ý chi phí tài chính tăng cao gấp 18 lần cùng kỳ do chi phí lãi vay và dự phòng giảm giá cho khoản đầu tư chứng khoán của công ty, trong kỳ IDJ đã trích lập dự phòng 4.3 tỷ đồng cho khoản đầu tư vào CTCP Dream Works (giá gốc 7.3 tỷ đồng).
- Năm 2022, doanh thu IDJ dự kiến sẽ được đóng góp từ việc bàn giao dự án căn hộ condotel Apec Mandala Wyndham Mũi Né từ tháng 8/2022, đây là một trong các dự án có quy mô lớn nhất Bình Thuận hiện tại. Tại ngày 31/12/2021, khoản người mua trả tiền trước tại dự án này là 1,542 tỷ đồng, tăng 71% so với đầu năm 2021. IDJ hiện đã bán được khoảng 85% số căn hộ tại đây, chúng tôi đánh giá việc bán gần hết số căn hộ đến cuối 2022 là khá khả quan. Chúng tôi giả định năm 2022, IDJ có thể bàn giao 50% số căn hộ thì IDJ sẽ có thể ghi nhận khoảng 1,500 tỷ doanh thu và 400 tỷ LNNTT, tăng tương ứng 68% và 58% YoY.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, IDJ đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 12.5x (tương ứng EPS TTM là 2,513 VNĐ) và P/B ở mức 2.7x. Mức Stock Rating của IDJ ở mức 91 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của IDJ đóng cửa tăng 5% với KLGĐ tăng mạnh gần 98% so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể nhanh chóng vượt xa đường trung bình 20 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của IDJ cũng được nâng lên mức TĂNG và đồ thị giá xác nhận mô hình đảo chiều tăng giá Bullish Gartley. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

IDJ – Kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng mạnh

Mã CP	IDJ
Giá khuyến nghị	32.40
Giá hiện tại	32.40
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	43.31
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	33.67%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	27.68
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	5.54
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	21.64%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

BCG



BCG – Đạt mức cao nhất 52 tuần

- 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 tăng mạnh 63% so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá xác lập mức cao nhất 52 tuần và vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực, đặc biệt rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi đã cảnh báo tín hiệu mua vào phiên 24/01/2022 với lợi nhuận tạm tính là 24.89% cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục **NẮM GIỮ** cổ phiếu BCG.
- Chúng tôi cũng đã phát hành báo cáo cập nhật và đưa ra mức định giá mới trong năm 2022 cho cổ phiếu BCG. Xem chi tiết **TẠI ĐÂY**.



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	100.70	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+44	64.00	89.19	57.34%	NẮM GIỮ
VPG	63.20	TĂNG	TĂNG	25/01/2022	T+43	55.90	59.66	13.06%	NẮM GIỮ
FRT	150.00	TĂNG	TĂNG	08/02/2022	T+33	93.80	135.38	59.91%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DPM	69.40	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+32	44.20	62.48	57.01%	NẮM GIỮ
DGC	222.50	TĂNG	TĂNG	21/02/2022	T+24	151.20	206.48	47.16%	NẮM GIỮ
FCN	28.10	TĂNG	TRUNG TÍNH	22/02/2022	T+23	25.90	25.60	8.49%	NẮM GIỮ
ELC	26.00	TĂNG	GIẢM	23/02/2022	T+22	24.55	24.45	5.91%	NẮM GIỮ
NLG	60.80	TĂNG	GIẢM	02/03/2022	T+17	56.50	56.11	7.61%	NẮM GIỮ
AGG	50.10	TĂNG	TĂNG	08/03/2022	T+13	47.75	48.02	4.92%	NẮM GIỮ
SKG	23.55	TĂNG	TĂNG	14/03/2022	T+9	22.60	21.79	4.20%	NẮM GIỮ
VHC	91.40	TĂNG	TĂNG	16/03/2022	T+7	85.00	82.59	7.53%	NẮM GIỮ
DGW	132.60	TĂNG	TĂNG	18/03/2022	T+5	125.00	124.17	6.08%	NẮM GIỮ
HDG	72.50	TĂNG	TĂNG	21/03/2022	T+4	72.30	68.36	0.28%	NẮM GIỮ
DXG	46.15	TĂNG	TĂNG	22/03/2022	T+3	44.80	42.49	3.01%	NẮM GIỮ
HBC	29.50	TĂNG	GIẢM	23/03/2022	T+2	28.60	26.91	3.15%	NẮM GIỮ
PET	59.50	TĂNG	TĂNG	24/03/2022	T+1	57.90	54.07	2.76%	NẮM GIỮ
ITA	17.40	TĂNG	TRUNG TÍNH	24/03/2022	T+1	17.50	15.96	-0.57%	NẮM GIỮ
IDJ	32.40	TĂNG	TRUNG TÍNH	25/03/2022	T+0	32.40	27.68	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.