

Morning Note

30/03/2022

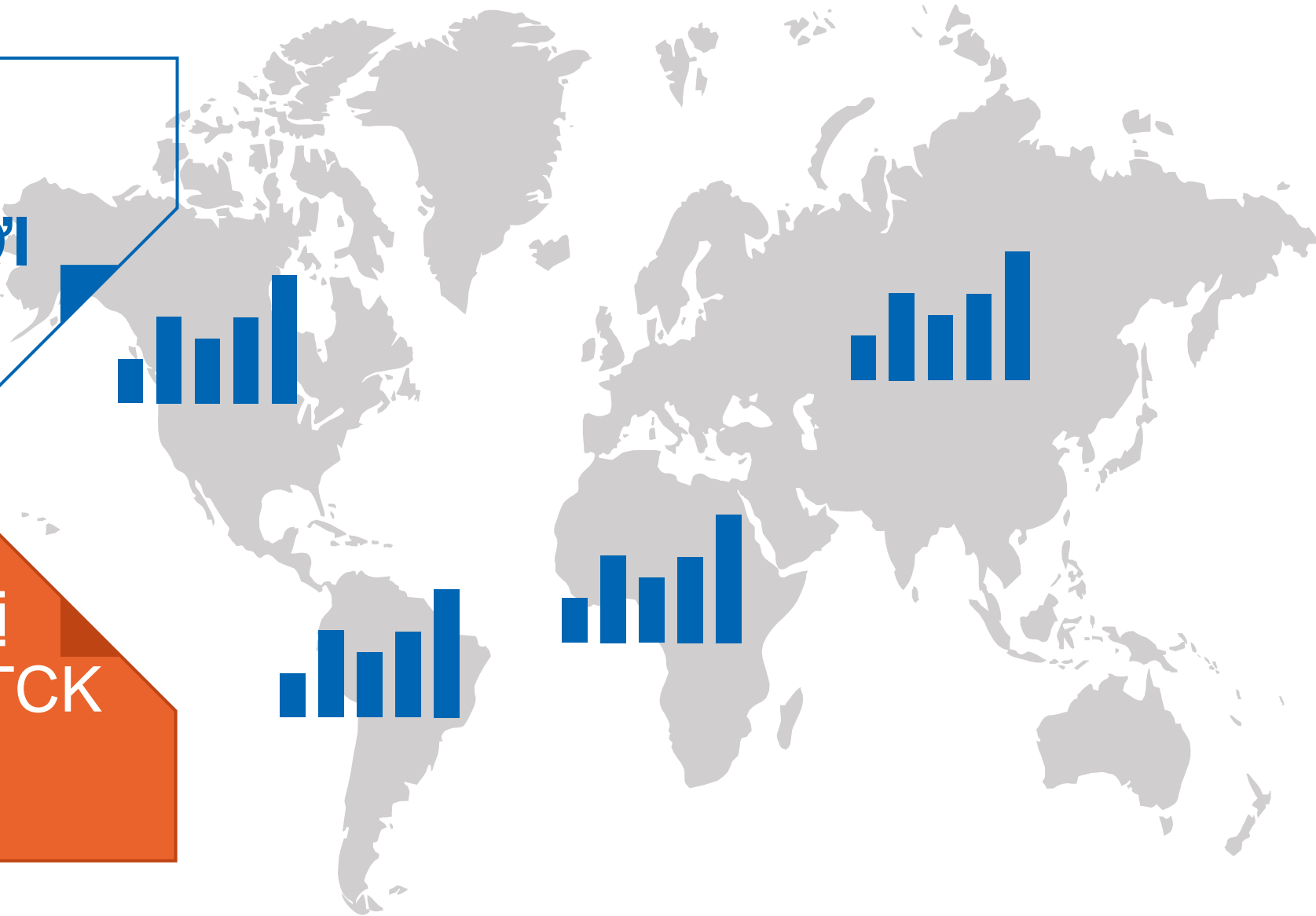


**Các nhà đầu tư nên tiếp tục tăng tỷ trọng
CP – SGP, DIG**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall phản ứng tích cực sau đàm phán Nga và Ukraine

- TTCK Mỹ phản ứng tích cực sau đàm phán Nga và Ukraine đã có những tiến bộ đáng kể để đạt thỏa thuận ngừng bắn. Nhóm cổ phiếu ô tô và du lịch là những nhóm cổ phiếu tăng mạnh nhất. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu năng lượng và nguyên vật liệu tiếp tục giảm do giá hàng hóa tiếp tục giảm trong hai phiên liên tiếp. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu công nghệ tiếp nối đà tăng khi lợi suất trái phiếu điều chỉnh.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.8% và đồ thị giá vượt mức kháng cự ngắn hạn 14,505 điểm với KLGĐ tăng. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.

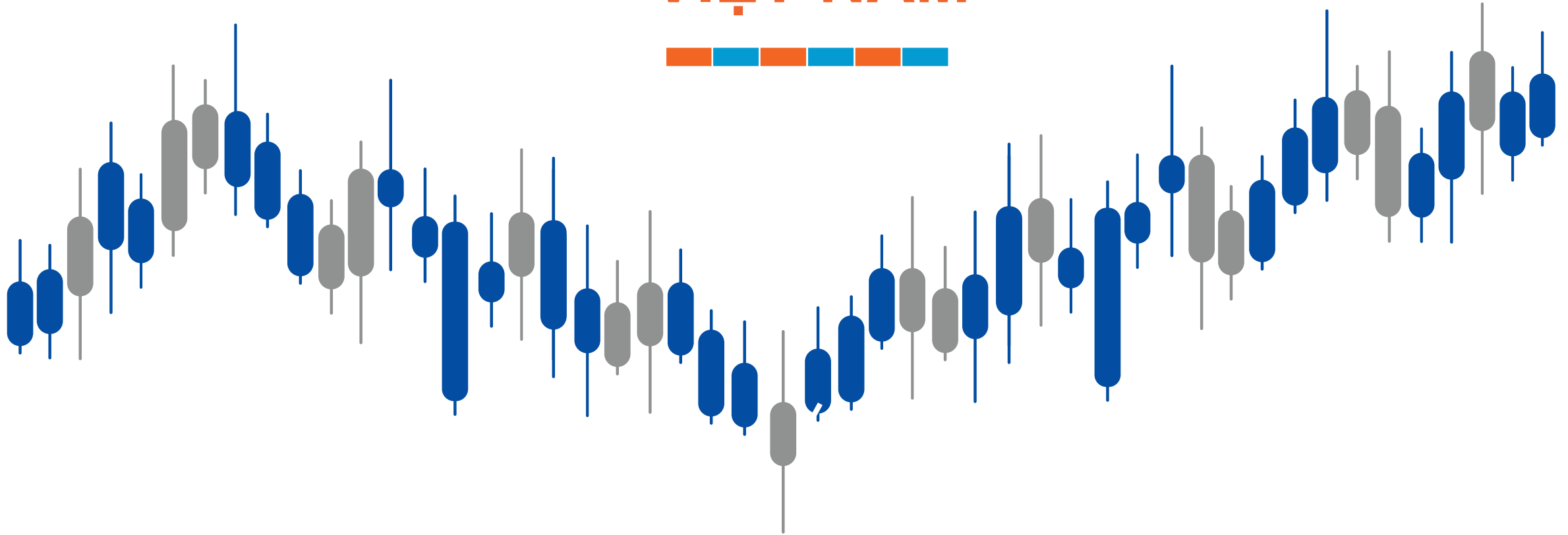


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

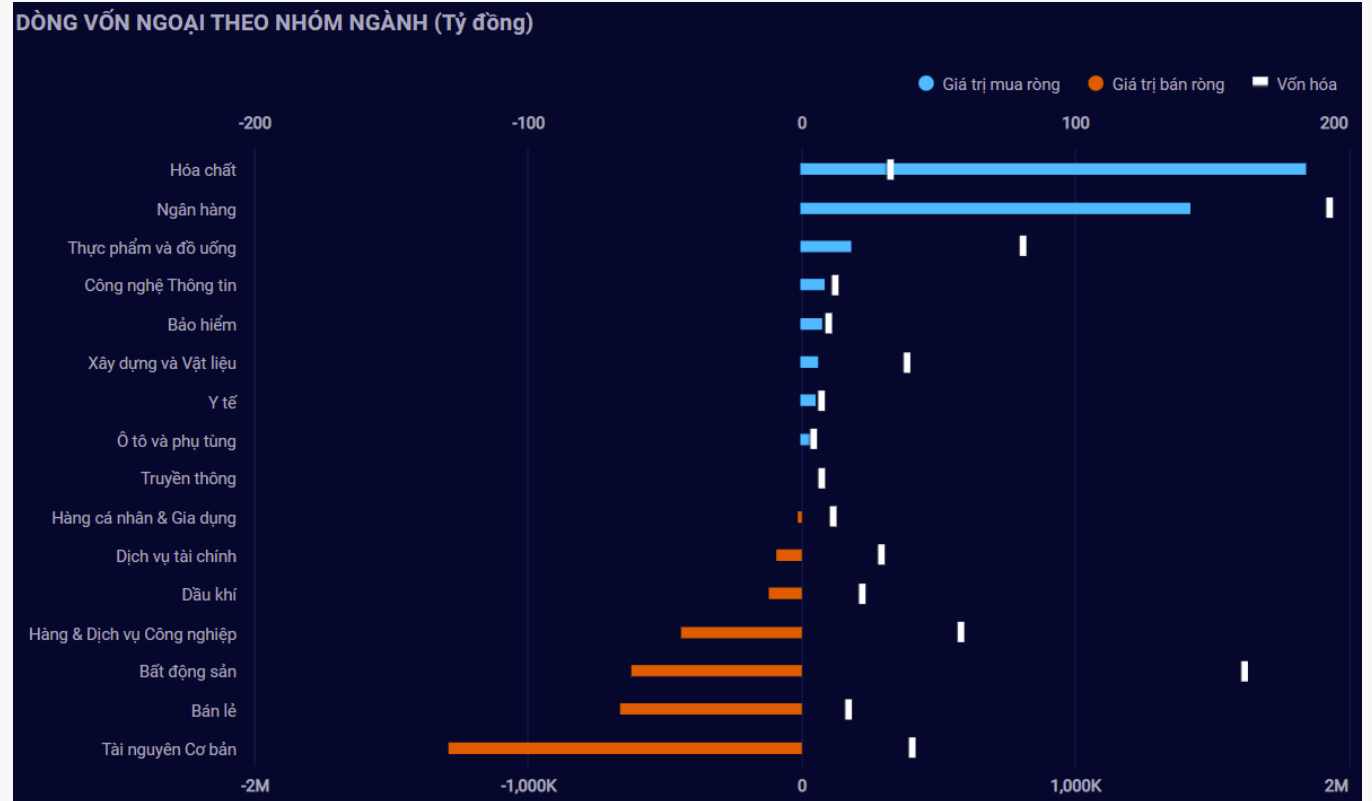
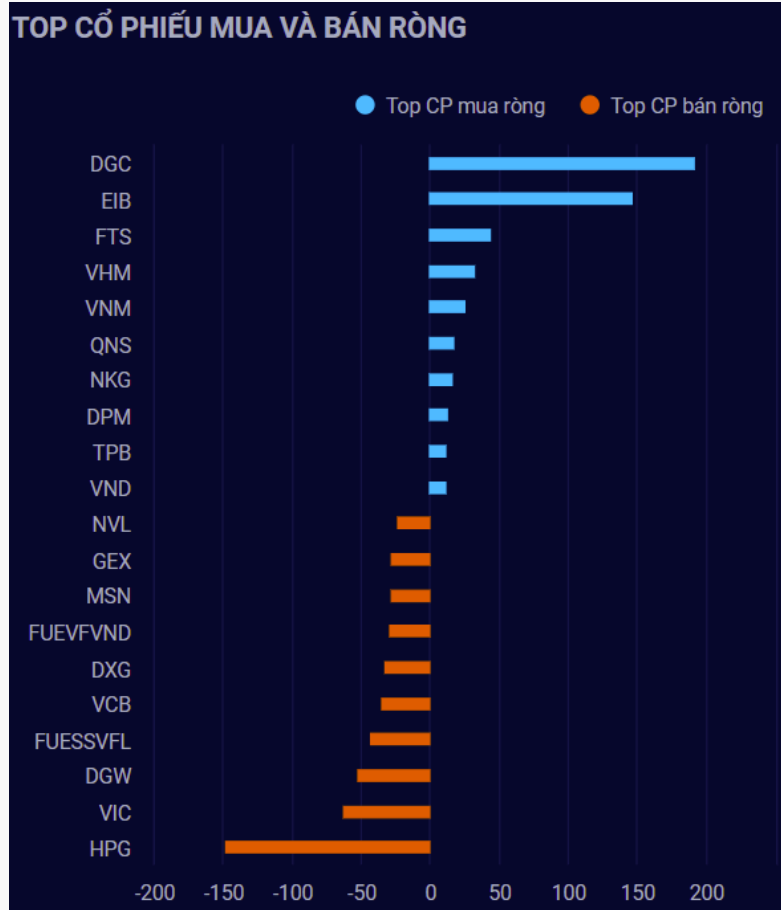
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	29/03	(50)	(21)	-0.44%
DB FTSE	28/03	-	-	-0.64%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/03	-	-	-1.09%
Kim Kindex VN30	28/03	-	-	0.58%
Premia MSCI	28/03	-	-	-0.30%
Fubon FTSE	29/03	-	-	-0.58%
E1VFN30	28/03	-	-	0.83%
FUEVFN30	28/03	5,000	145	0.39%
FUESSVFL	28/03	(1,000)	(22)	1.83%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

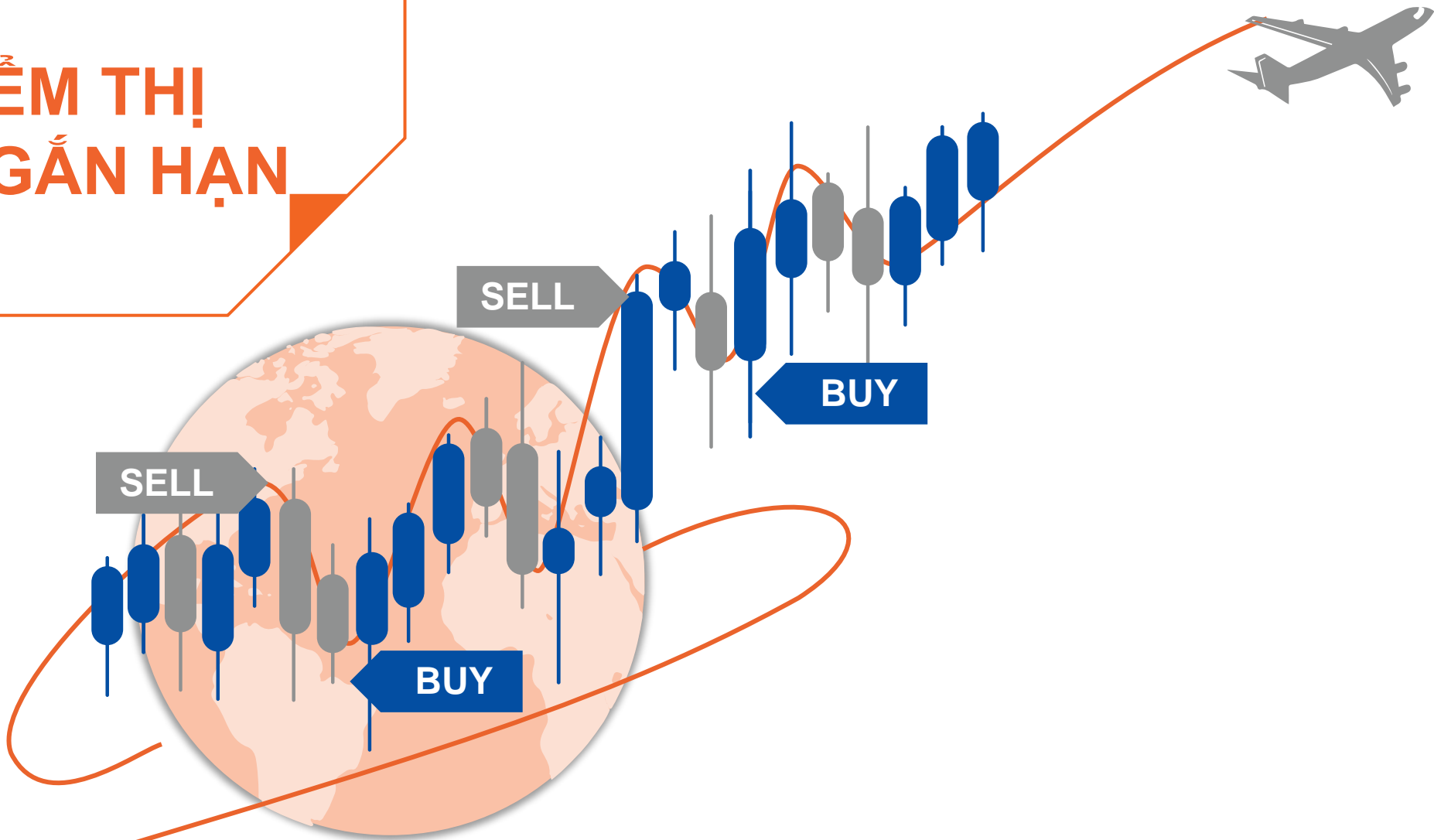


Khối ngoại quay trở lại mua ròng 65 tỷ và bán ròng nhẹ ở các CCQ ETF nội



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 đà tăng nhẹ và biến động trong vùng giá 1,495 – 1,500 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên dòng tiền ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục phân hóa và duy trì ở mức thấp. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tăng mạnh cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục tăng dần tỷ trọng cổ phiếu và nên chú ý vào xu hướng ở từng 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 tiếp tục 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/>



Yuanta
Securities Vietnam



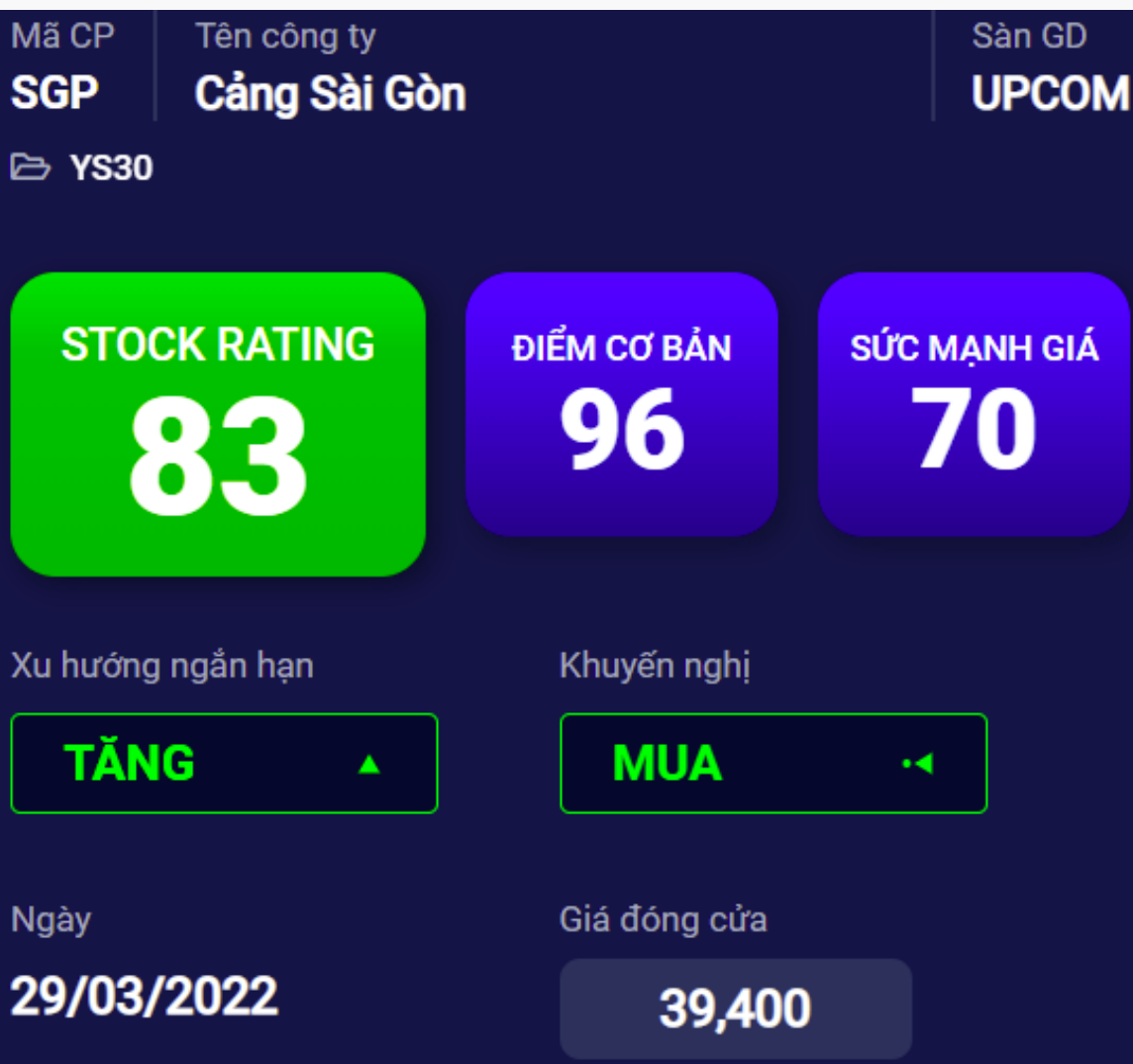
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

SGP



SGP – Xóa bỏ lỗ lũy kế giúp tham gia vào các dự án mới



Kháng cự ngắn hạn 41.00

Hỗ trợ ngắn hạn 35.55

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 43.40

Hỗ trợ trung hạn 31.34

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

SGP – Xóa bỏ lỗ lũy kế giúp tham gia vào các dự án mới

- Q4/2021 SGP ghi nhận doanh thu đạt 377 tỷ đồng, tăng 56% YoY, LNST đạt 598 tỷ đồng, tăng 443% YoY. Lũy kế 2021, SGP ghi nhận doanh thu 1,372 tỷ đồng, tăng 47% YoY, LNST đạt 893 tỷ đồng, tăng 283% YoY. Như vậy, SGP đã hoàn thành 114% kế hoạch doanh thu và 361% kế hoạch lợi nhuận.
- Doanh thu Q4/2021 SGP tăng mạnh nhờ lượng hàng qua cảng Sài Gòn tăng mạnh hơn 30% YoY trong xu hướng xuất nhập khẩu tiếp tục hồi phục và tăng trưởng sau khi COVID được kiểm soát. Bên cạnh đó, lợi nhuận Q4 tăng mạnh do lợi nhuận đột biến 472 tỷ đồng từ công ty liên doanh SP-PSA nhờ: 1) sản lượng hàng qua cảng SP-PSA tăng trung bình 20%; 2) cổ đông góp thêm vốn thanh toán 67 triệu USD nợ gốc giúp SP-PSA giảm áp lực nợ vay. Biên lợi nhuận gộp Q4 đạt 46.0%, cải thiện so với mức 40.1% cùng kỳ. Cuối Q4/2021, SGP có tỷ lệ Nợ/Tổng tài sản ở mức 7.6%, khá lành mạnh.
- Việc tái cấu trúc công ty liên doanh – liên kết SP – PSA đã cho dấu hiệu khả quan, ngoài ra, việc giảm áp lực nợ vay giúp cảng SP – PSA tiếp đà tăng trưởng trong tương lai.
- Đối với các cảng khác của SGP, sản lượng hàng hóa xuất nhập khẩu của Việt Nam tiếp tục hồi phục và tăng trưởng sau khi kiểm soát tốt COVID sẽ là động lực thúc đẩy cho các cảng này như: Cảng quốc tế SP – PSA, Cái Mép CMIT, Cảng Container quốc tế SP – SSA, các cảng này đều ở khu vực Cái Mép – Thị Vải và cũng hưởng lợi từ xu hướng cảng nước sâu.
- Ngoài ra, tiềm năng của SGP còn đến từ Cảng Hiệp Phước mới hoàn thiện (công suất giai đoạn 1 là 8.7 triệu tấn, giai đoạn 2 là 9.3 triệu tấn), được Bộ GTVT định hướng trở thành khu bến cảng chính của cảng biển TPHCM, thay thế khu vực cảng Nhà Rông – Khánh Hội cũ (công suất 10 triệu tấn) và hàng hóa từ cảng Nhà Rông sẽ được dịch chuyển sang Cảng Hiệp Phước.

SGP – Xóa bỏ lỗ lũy kế giúp tham gia vào các dự án mới

- SGP sẽ mở rộng thêm mảng BĐS: khu vực cảng Nhà Rông, quận 4, sẽ được phát triển thành Khu phức hợp Nhà Rông – Khánh Hội (45ha), bao gồm khu cảng tàu khách và du lịch đường thủy (13ha) và khu trung tâm thương mại – căn hộ - biệt thự (32ha). SGP là 1 trong 3 cổ đông của dự án này, SGP (5.6%), VIC (9.6%), CT TNHH Phát triển hạ tầng Bến Nghé (84.8%). Theo đó, SGP có thể kinh doanh tàu khách tại dự án đặc địa bậc nhất này hoặc thoái vốn mang về khoản lợi nhuận bất thường.
- Ngoài ra, việc xóa bỏ lỗ lũy kế thành công từ năm 2021 sẽ tạo điều kiện cho SGP thực hiện các dự án mới và chia cổ tức trong tương lai.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, SGP đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 9.1x (tương ứng EPS TTM là 4,084 VNĐ). Mức Stock Rating của SGP ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của SGP đóng cửa tăng 5.6% với KLGD tăng 90% 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 của SGP 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 với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu khi Sức mạnh giá trên 80 điểm.

SGP – Xóa bỏ lỗ lũy kế giúp tham gia vào các dự án mới

Mã CP	SGP
Giá khuyến nghị	39.40
Giá hiện tại	39.40
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	43.88
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	11.37%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	35.55
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.38
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	16
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

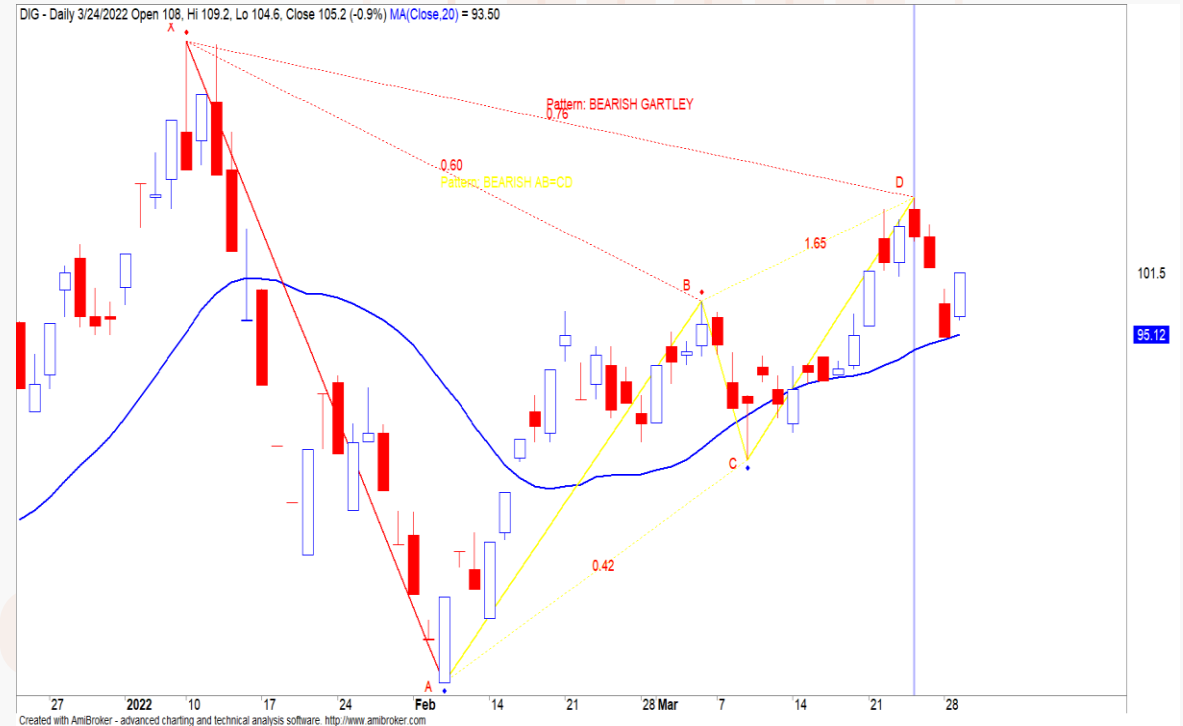
DANH MỤC YS30

DIG



DIG – Xuất hiện mô hình đảo chiều giảm giá

- Mức Stock Rating của DIG ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Tuy nhiên, Sức mạnh giá của DIG ở mức 97 điểm cho nên đồ thị giá sẽ khó có thể vượt qua được ngưỡng kháng cự ngắn hạn 109.20.
- Đồ thị giá của DIG đóng cửa tăng 7% với KLGD vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền ngắn hạn vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại. Đồng thời, đồ thị giá hình thành mô hình đảo chiều giảm giá Bearish Gartley cho nên xu hướng GIẢM ngắn hạn của DIG vẫn duy trì và còn mở rộng đà giảm về các mức thấp hơn.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn nên tiếp tục QUAN SÁT cổ phiếu DIG.



Diễn biến giá cổ phiếu DIG. 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	102.00	TĂNG	TĂNG	24/01/2022	T+47	64.00	93.96	59.38%	NẮM GIỮ
VPG	63.50	TĂNG	TĂNG	25/01/2022	T+46	55.90	60.67	13.60%	NẮM GIỮ
FRT	156.00	TĂNG	TĂNG	08/02/2022	T+36	93.80	141.74	66.31%	HẠN CHẾ MUA MỚI
DPM	73.30	TĂNG	TĂNG	09/02/2022	T+35	44.20	66.63	65.84%	NẮM GIỮ
DGC	228.50	TĂNG	TĂNG	21/02/2022	T+27	151.20	210.04	51.12%	NẮM GIỮ
FCN	27.70	TĂNG	TRUNG TÍNH	22/02/2022	T+26	25.90	25.70	6.95%	NẮM GIỮ
ELC	26.80	TĂNG	GIẢM	23/02/2022	T+25	24.55	24.45	9.16%	NẮM GIỮ
NLG	58.70	TĂNG	GIẢM	02/03/2022	T+20	56.50	56.85	3.89%	NẮM GIỮ
AGG	50.30	TĂNG	TĂNG	08/03/2022	T+16	47.75	48.02	5.34%	NẮM GIỮ
SKG	25.00	TĂNG	TĂNG	14/03/2022	T+12	22.60	23.29	10.62%	NẮM GIỮ
VHC	92.80	TĂNG	TĂNG	16/03/2022	T+10	85.00	87.04	9.18%	NẮM GIỮ
DGW	142.00	TĂNG	TĂNG	18/03/2022	T+8	125.00	134.00	13.60%	NẮM GIỮ
HDG	71.00	TĂNG	TĂNG	21/03/2022	T+7	72.30	68.36	-1.80%	NẮM GIỮ
DXG	46.75	TĂNG	TĂNG	22/03/2022	T+6	44.80	42.68	4.35%	NẮM GIỮ
HBC	28.25	TĂNG	GIẢM	23/03/2022	T+5	28.60	26.98	-1.22%	NẮM GIỮ
PET	64.60	TĂNG	TĂNG	24/03/2022	T+4	57.90	58.99	11.57%	NẮM GIỮ
ITA	16.90	TĂNG	TRUNG TÍNH	24/03/2022	T+4	17.50	16.13	-3.43%	NẮM GIỮ
IDJ	32.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	25/03/2022	T+3	32.40	29.47	-0.31%	NẮM GIỮ
DCM	47.80	TĂNG	TĂNG	28/03/2022	T+2	46.60	43.49	2.58%	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
SZC	77.80	TĂNG	TĂNG	28/03/2022	T+2	77.40	71.94	0.52%	NẮM GIỮ
NKG	51.00	TĂNG	TĂNG	29/03/2022	T+1	51.80	47.01	-1.54%	NẮM GIỮ
PC1	48.95	TĂNG	TĂNG	29/03/2022	T+1	48.45	44.85	1.03%	NẮM GIỮ
FTS	58.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	29/03/2022	T+1	57.30	54.70	2.62%	NẮM GIỮ
SGP	39.40	TĂNG	TĂNG	30/03/2022	T+0	39.40	35.55	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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.