

Morning Note

26/04/2022



**NĐT đang bị quan như giai đoạn 2014-
2015**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall hồi phục khi lợi suất điều chỉnh mạnh

- Lợi suất điều chỉnh mạnh sau khi lập đỉnh cao nhất trong gần 4 năm qua, đặc biệt đồ thị giá của lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm cũng cảnh báo rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu gia tăng cho thấy lợi suất trái phiếu có thể sẽ còn tiếp tục điều chỉnh trong những phiên tới. Điều này đã hỗ trợ cho đà hồi phục của các chỉ số chứng khoán Mỹ trong phiên 25/04/2022.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.7% với KLGĐ tăng mạnh so với mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá tiến về gần đường trung bình 50 phiên, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức GIẢM.

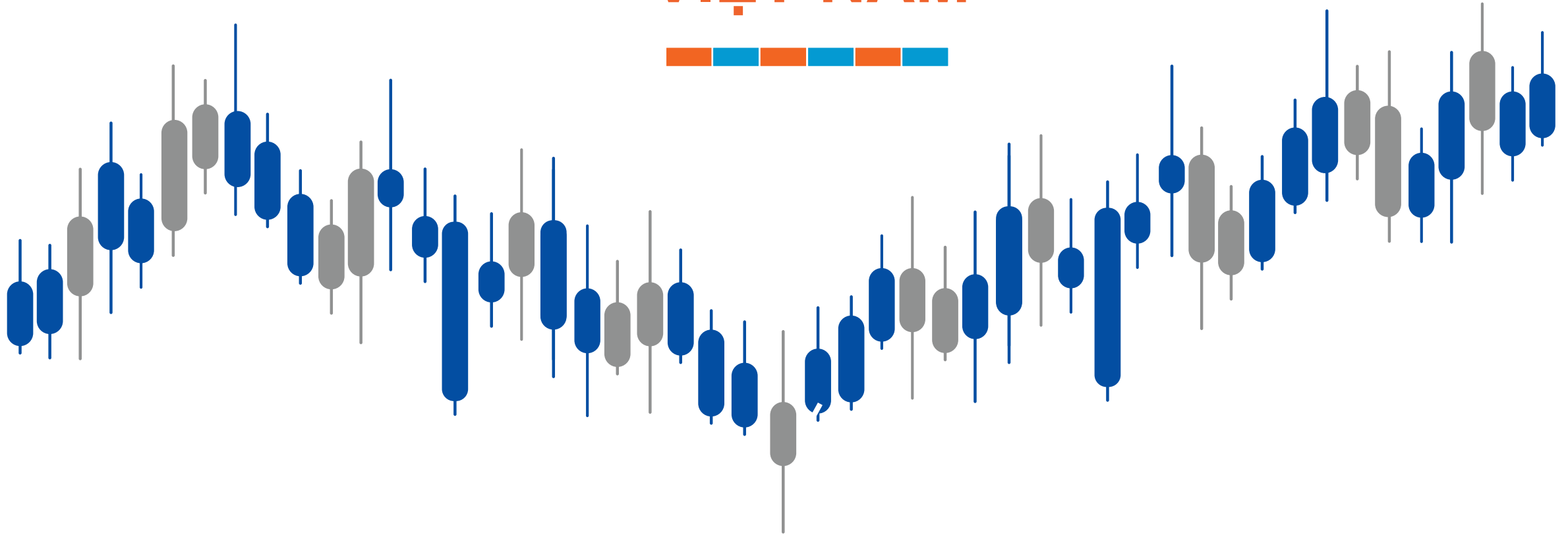


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

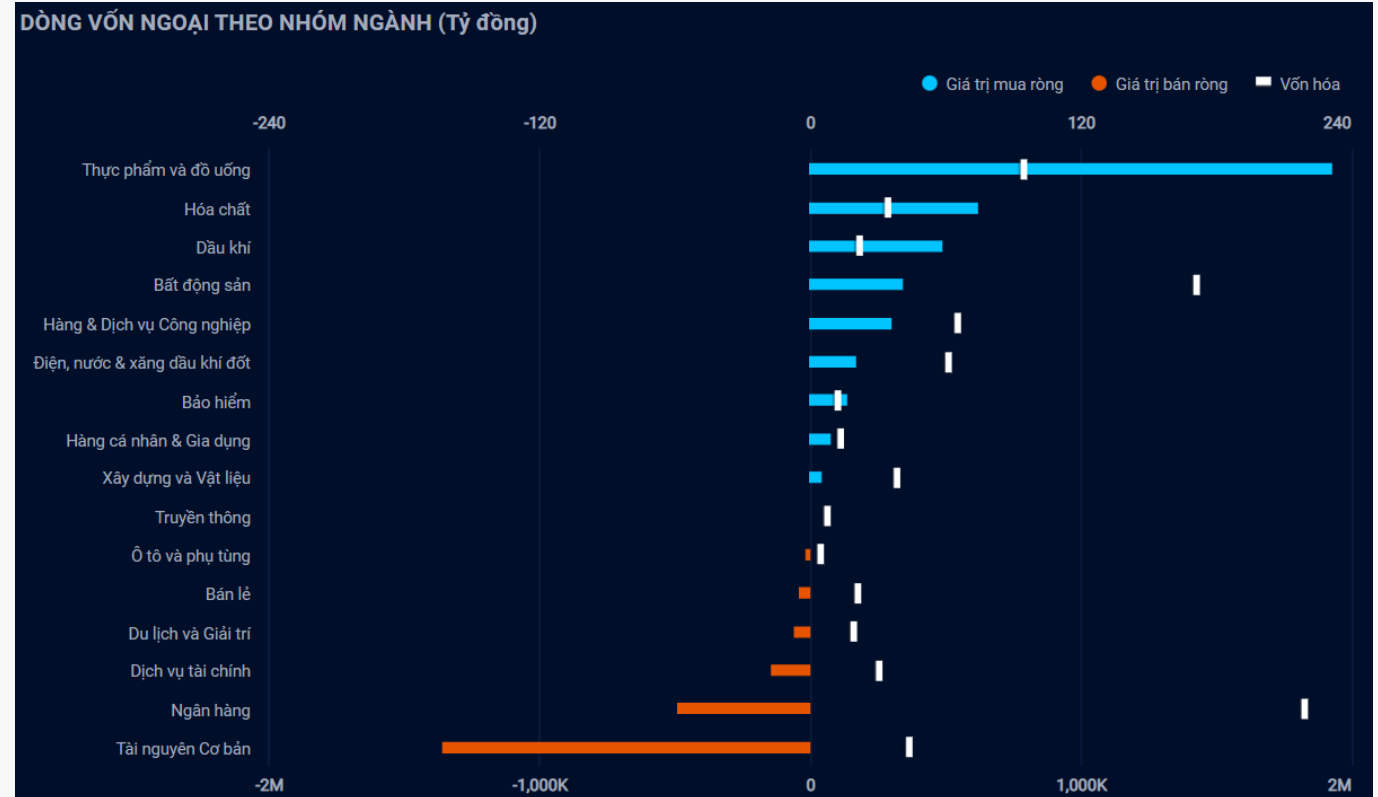
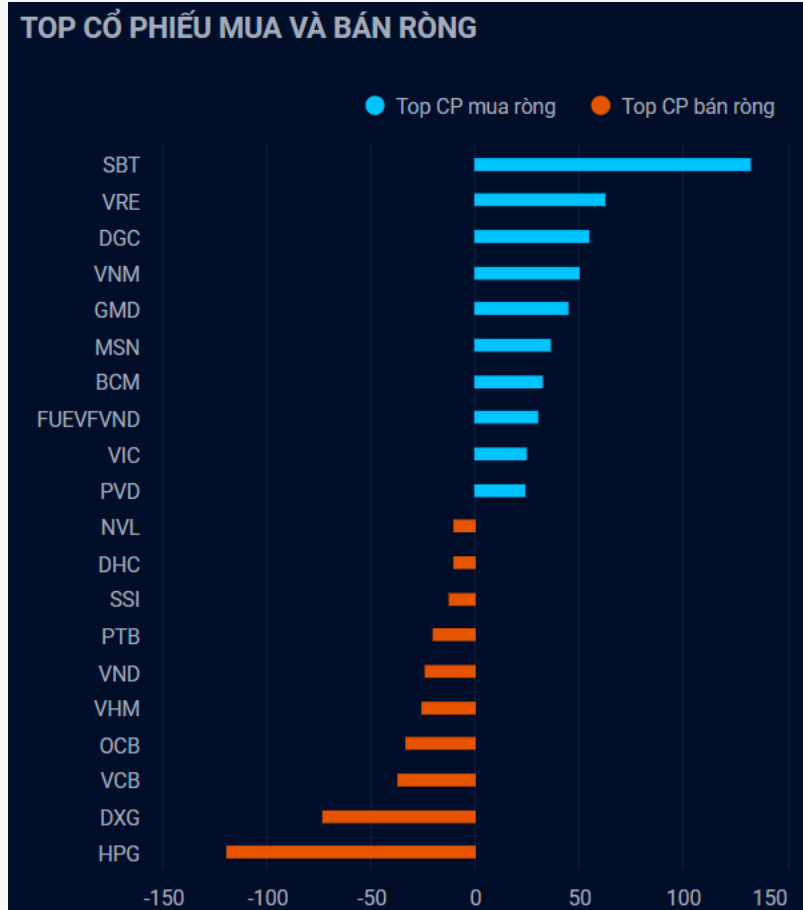
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	25/04	-	-	-0.74%
DB FTSE	22/04	-	-	-0.73%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	25/04	-	-	-1.28%
Kim Kindex VN30	22/04	-	-	-3.11%
Premia MSCI	22/04	-	-	0.02%
Fubon FTSE	25/04	-	-	3.65%
E1VFN30	25/04	7,900	181	0.51%
FUEVFN30	25/04	2,800	76	0.98%
FUESSVFL	21/04	-	-	3.08%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

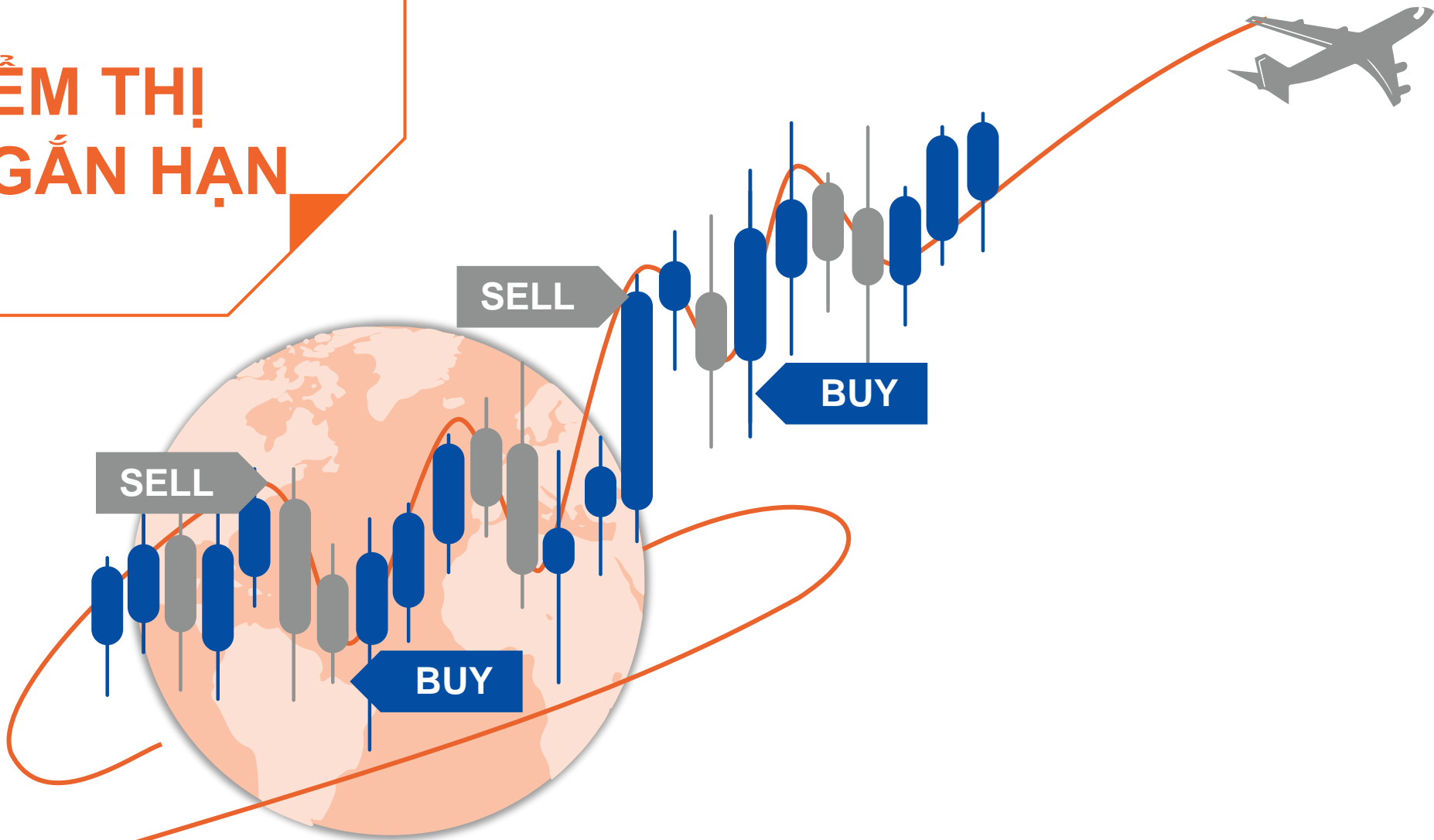


Khối ngoại tiếp tục mua ròng 250 tỷ trong phiên bán tháo mạnh và tỷ lệ giao dịch tăng lên mức 8.58%



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

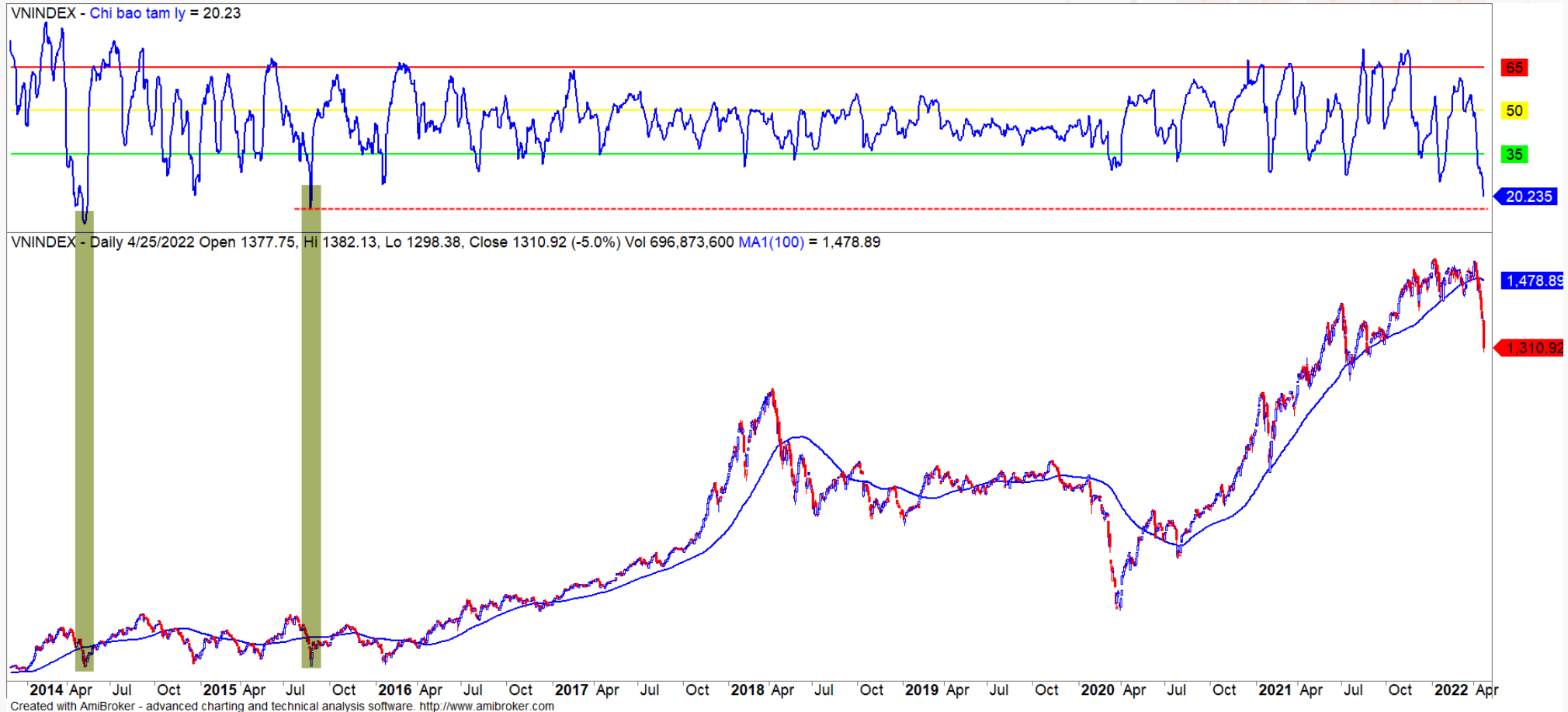
- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi phục kỹ thuật khi chỉ số VN-Index giảm về mức hỗ trợ tâm lý 1,300 điểm và vùng đáy cuối tháng 08/2021. Đồng thời, rủi ro thị trường vẫn ở mức cao và thị trường có thể chỉ xuất hiện các nhịp hồi kỹ thuật ngắn hạn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục giảm mạnh vào vùng bi quan quá mức cho thấy thị trường có khả năng xác lập vùng đáy ngắn hạn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và hạn chế bán tháo tại các nhịp giảm hoặc ưu tiên đưa tỷ lệ margin về mức thấp để tránh bị tình trạng giải chấp trong thời điểm mức P/E TTM của chỉ số VN-Index đang ở mức 14.7x.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Mức tâm lý bi quan ở mức thấp như giai đoạn 2015

- Chỉ báo tâm lý ngắn hạn giảm mạnh vào vùng bi quan quá mức và ở mức thấp như giai đoạn 2015, thậm chí mức này còn thấp hơn cả mức xảy ra thời điểm Covid-19 cho thấy tâm lý của NĐT nhỏ lẻ ảnh hưởng rất mạnh đến biến động của thị trường.
- Trong lịch sử, chỉ số VN-Index thường hình thành vùng đáy và nhanh chóng tạo đáy với mô hình chữ V khi chỉ báo tâm lý giảm vào vùng bi quan quá mức.
- Mức P/E của chỉ số VN-Index ở mức 14.7x, thấp hơn 8% so với mức P/E trung bình 7 năm (tức là 16.0x). Đồng thời, mức P/E của chỉ số VN-Index cũng là mức thấp nhất so với các thị trường trong khu vực trong bối cảnh mức ROE và ROA của TTCK VN đang ở mức cao nhất trong khu vực cho thấy TTCK VN đang có mức định giá hấp dẫn.



Mức tâm lý bị quan ở mức thấp như giai đoạn 2015





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
VPG	61.80	GIẢM	TĂNG	25/01/2022	T+65	55.90	64.98	10.55%	BÁN
FRT	143.60	GIẢM	TĂNG	08/02/2022	T+55	93.80	167.96	53.09%	BÁN
DGC	221.40	GIẢM	TĂNG	21/02/2022	T+46	151.20	257.56	46.43%	BÁN
DPM	62.00	GIẢM	TĂNG	15/04/2022	T+7	72.20	72.55	-14.13%	BÁN
HAH	64.80	GIẢM	TĂNG	15/04/2022	T+7	71.93	77.39	-9.91%	BÁN

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.