

# Morning Note

04/05/2022



**Mua thăm dò với các cổ phiếu đạt tín hiệu  
mua ngắn hạn – FMC, REE, DDV**



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Tâm lý NĐT Mỹ thận trọng trước cuộc họp của Fed

- Các chỉ số biến động nhẹ trước cuộc họp của fed sẽ diễn ra vào ngày 04/05/2022. Đồng thời, theo CME, 99.6% các nhà đầu tư kỳ vọng Fed sẽ tăng thêm 0.5% lãi suất, điều này cũng đã khiến lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm duy trì đà tăng và giao dịch gần mức 3%, nhưng rủi ro ngắn hạn trên lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm đang có dấu hiệu gia tăng cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn của lợi suất này có dấu hiệu chững lại, đây cũng là chỉ báo ngược của các chỉ số chứng khoán Mỹ trong giai đoạn qua.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng nhẹ 0.2% với khối lượng giao dịch vẫn thấp hơn mức khối lượng giao dịch trung bình 20 phiên. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức GIẢM.

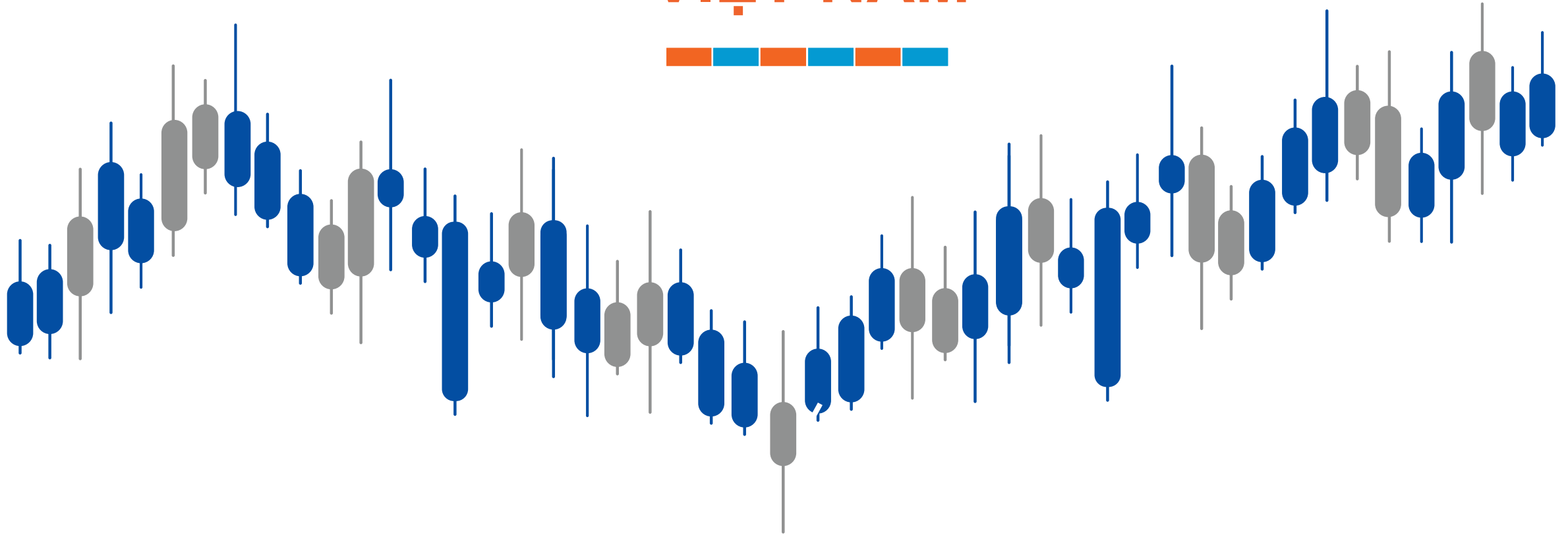


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

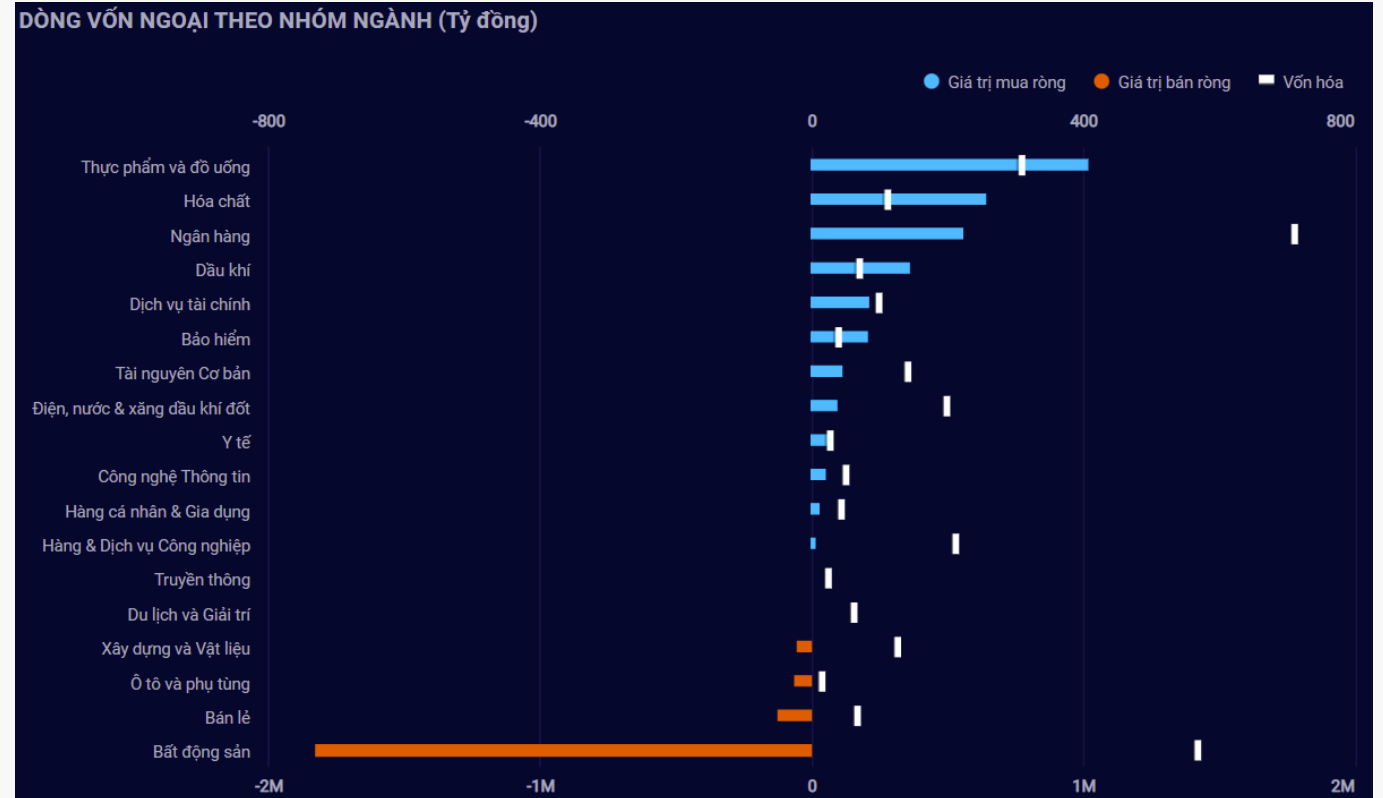
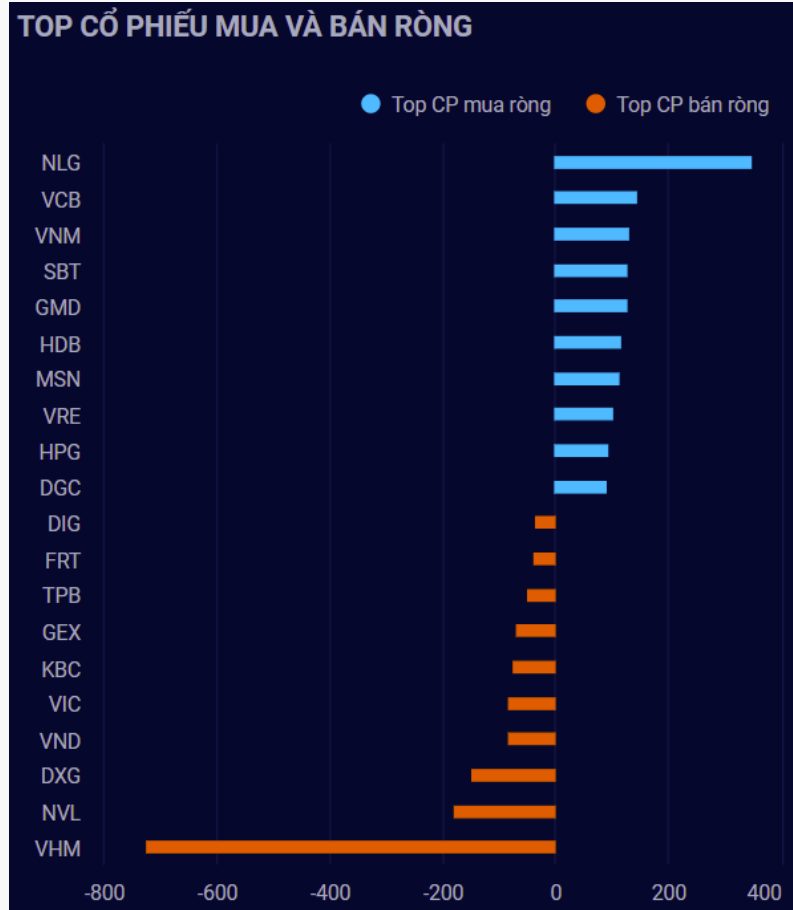
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	02/05	-	-	-0.54%
DB FTSE	29/04	-	-	-1.64%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/05	-	-	-1.16%
Kim Kindex VN30	02/05	-	-	-0.57%
Premia MSCI	29/04	(40)	(11)	-1.52%
Fubon FTSE	29/04	-	-	0.31%
E1VFN30	28/04	800	19	1.47%
FUEVFN30	28/04	-	-	1.54%
FUESSVFL	28/04	-	-	2.11%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

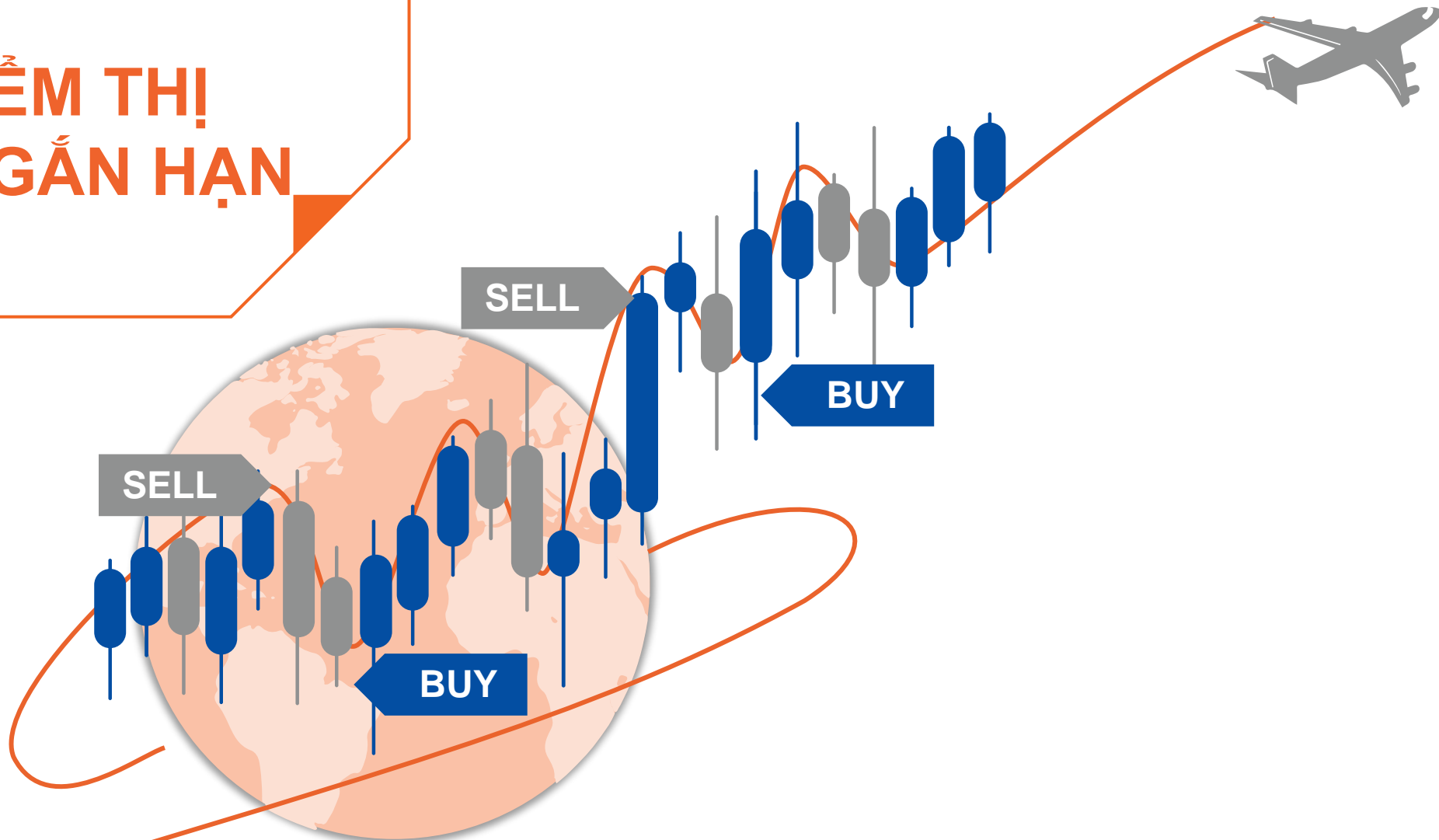


# Khối ngoại tiếp tục mua ròng 506 tỷ tuần 25-29/04/2022, tỷ lệ giao dịch của khối ngoại tăng mạnh trong tuần qua



Nguồn: YSradar

# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà hồi phục trong các phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng kháng cự 1,370 điểm. Đồng thời, thị trường có thể sẽ bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn nếu các chỉ số tiếp tục hồi phục trong 2 phiên giao dịch kế tiếp. Điểm tích cực là dòng tiền ngắn hạn có dấu hiệu phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại một vài nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng mạnh cho thấy các nhà đầu tư đã bớt bi quan và thoát khỏi giai đoạn bi quan quá mức, đặc biệt cơ hội ngắn hạn dần gia tăng.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, trên quan điểm thận trọng, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài và quan sát thị trường. Đồng thời, nếu nhà đầu tư chấp nhận rủi ro cao thì có thể xem xét mua vào các cổ phiếu đã đạt điểm mua ngắn hạn với mức tăng trưởng cao (tức là Stock Rating trên 80 điểm).
- Theo đồ thị tuần, thị trường có thể sẽ hồi phục trong tuần giao dịch tới và xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục cơ cấu giảm dần tỷ trọng cổ phiếu về mức 35-40% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>





# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

FMC, REE



# FMC – Tăng trưởng giá bán nhờ nhu cầu tôm gia tăng

Mã CP <b>FMC</b>	Tên công ty <b>Thực phẩm Sao Ta</b>	Sàn GD <b>HOSE</b>
---------------------	--	-----------------------

<b>STOCK RATING</b> <b>95</b>	<b>ĐIỂM CƠ BẢN</b> <b>95</b>	<b>SỨC MẠNH GIÁ</b> <b>95</b>
----------------------------------	---------------------------------	----------------------------------

Xu hướng ngắn hạn <b>TĂNG</b> ▲	Khuyến nghị <b>MUA</b> ◀
------------------------------------	-----------------------------

Ngày <b>29/04/2022</b>	Giá đóng cửa <b>66,800</b>
---------------------------	-------------------------------

Kháng cự ngắn hạn **68.58**

Hỗ trợ ngắn hạn **58.04**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **74.40**

Hỗ trợ trung hạn **59.86**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# FMC – Tăng trưởng giá bán nhờ nhu cầu tôm gia tăng

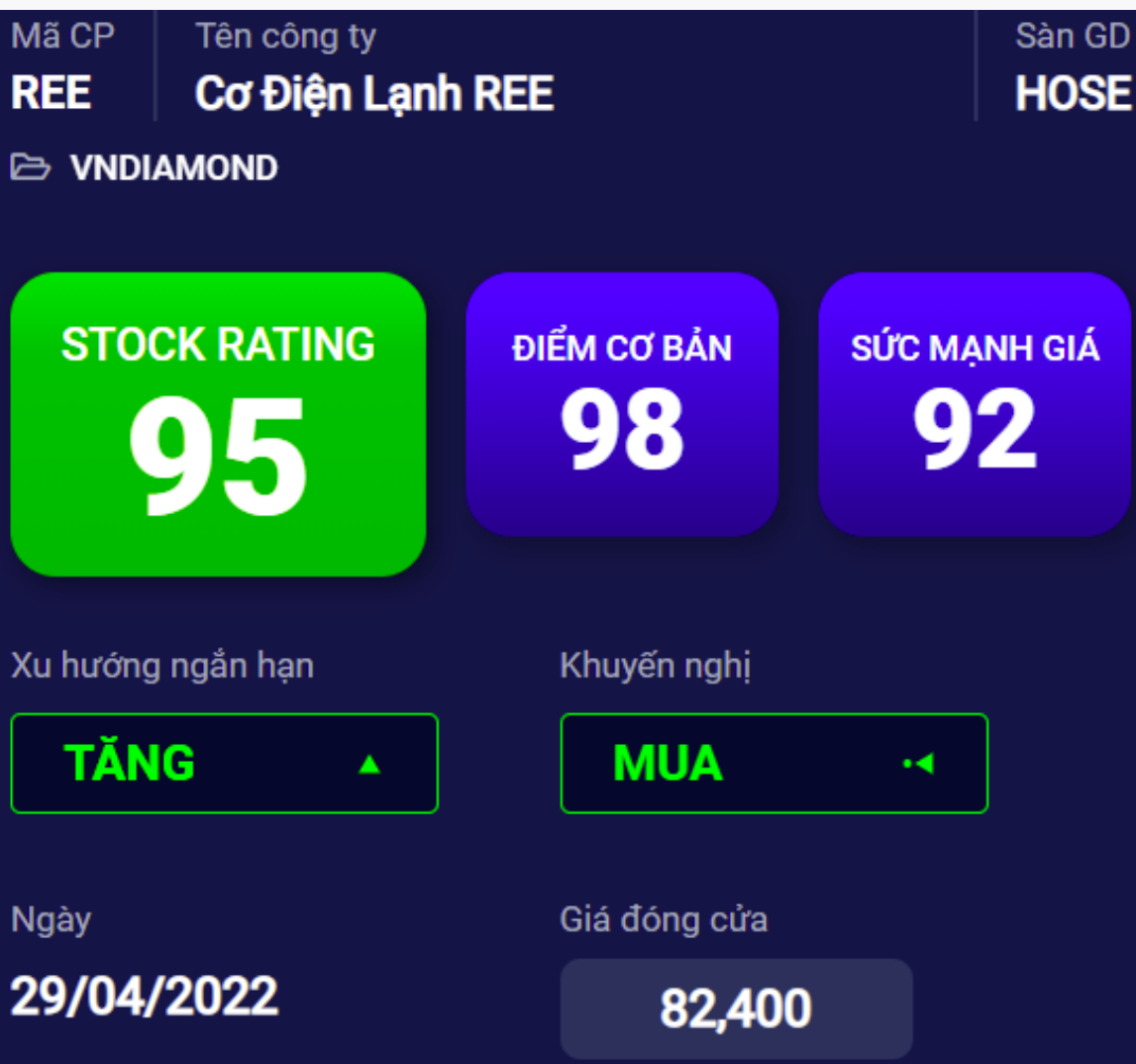
- FMC công bố KQKD Q1/2022 tích cực: Doanh thu thuần đạt 1,328 tỷ đồng, tăng 37% YoY, LNTT đạt 45 tỷ đồng, tăng 41% YoY. Như vậy, FMC đã hoàn thành 25% kế hoạch doanh thu và 14% kế hoạch LNTT.
- Doanh thu Q1/2022 tăng trưởng tích cực nhờ nhu cầu tôm tiếp tục ở mức cao, giúp giá bán tôm bình quân tăng khoảng 8% YoY, sản lượng bán tăng khoảng 30% YoY sau khi nhà máy mới Tam An bắt đầu hoạt động một phần trong Q1/2022. Biên lợi nhuận cải thiện lên mức 8.8% (cùng kỳ 7.7%) nhờ 1) giá tôm nguyên liệu chỉ tăng 4% YoY, tăng ít hơn giá đầu ra; 2) giá mua thức ăn từ C.P cũng được điều chỉnh thấp hơn sau khi C.P mua lại 25% cổ phần FMC trong Q4/2021. Ngoài ra, lợi nhuận tăng trưởng tích cực còn nhờ chi phí lãi vay giảm 48% YoY và chi phí quản lý doanh nghiệp giảm 22% YoY.
- Chúng tôi kỳ vọng nhu cầu tôm vẫn sẽ ở mức cao ở các thị trường chính của FMC như Mỹ, Nhật Bản, Hàn Quốc, EU giúp giá tôm xuất khẩu duy trì mức cao. Động lực tăng trưởng từ 2022 sẽ FMC sẽ là 2 nhà máy mới: Tam An (công suất 5,000 tấn/năm) và Sao Ta (15,000 tấn/năm), đều dự kiến sẽ bắt đầu đi vào hoạt động trong 2022. Tổng công suất tăng thêm từ 2 nhà máy mới là 70% công suất hiện tại. Ngoài ra, với việc cổ đông mới C.P Việt Nam hỗ trợ về thức ăn thủy sản đầu vào với giá bán tốt hơn sẽ cải thiện biên lợi nhuận FMC.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, FMC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 14.0x (tương ứng EPS TTM là 4,587 VNĐ). Mức Stock Rating của FMC ở mức 95 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của FMC đóng cửa tăng 4.4% và vượt lên trên đường trung bình 50 phiên, đặc biệt đồ thị giá cũng đã lấp đi khoảng trống giảm giá được hình thành trong phiên 25/04/2022. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn và xu hướng ngắn hạn của FMC 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.

# FMC – Tăng trưởng giá bán nhờ nhu cầu tôm gia tăng

Mã CP	FMC
Giá khuyến nghị	66.80
Giá hiện tại	66.80
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>77.79</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	16.46%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>58.04</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.05
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	16.78%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



# REE – Kỳ vọng M&E phục hồi sau giai đoạn dịch bệnh



Kháng cự ngắn hạn 88.59

Hỗ trợ ngắn hạn 73.22

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 95.45

Hỗ trợ trung hạn 72.02

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# REE – Kỳ vọng M&E phục hồi sau giai đoạn dịch bệnh

- REE ghi nhận doanh thu trong Q1/2022 đạt 2,045 tỷ đồng, tăng 73% YoY, LNST cho cổ đông công ty mẹ đạt 693 tỷ, tăng 67% YoY. Như vậy, REE đã hoàn thành 22% kế hoạch doanh thu và 34% kế hoạch lợi nhuận.
- Doanh thu Q1/2022 tăng nhờ doanh thu mảng hạ tầng điện nước tăng gấp 3 lần cùng kỳ lên 1,445 tỷ đồng, chiếm 70% doanh thu, chủ yếu là mảng thủy điện nhờ điều kiện thủy văn thuận lợi và giá bán điện CGM tăng trong Q1/2022. Biên lợi nhuận tốt hơn từ mảng thủy điện giúp biên lợi nhuận gộp tổng thể tăng lên 56.2% (cùng kỳ 36.9%). Ngoài ra, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp cũng tăng 27% YoY, tăng chậm hơn doanh thu.
- Năm 2022, REE đặt kế hoạch doanh thu 9,247 tỷ đồng (+59% YoY) và LNST cho cổ đông công ty mẹ 2,061 tỷ đồng (+11% YoY). Bên cạnh đó, REE cũng đặt kế hoạch mảng M&E sẽ hồi phục sau COVID. Chúng tôi cũng cho rằng mảng thủy điện sẽ tiếp tục tích cực trong 2022 nhờ thủy văn thuận lợi với xác suất cao La Nina đến tháng 10/2022, mảng M&E cũng sẽ kỳ vọng hồi phục nhờ các hoạt động kinh doanh hồi phục sau COVID.
- Động lực tăng trưởng trong trung hạn của REE vẫn sẽ là mảng năng lượng với mục tiêu tổng công suất 1,500MW vào năm 2025 và kế hoạch IPO mảng này sớm trong tương lai.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, REE đang được giao dịch tại mức PE TTM là 11.5x (tương ứng EPS TTM là 6,899 đồng). Mức Stock Rating của REE ở mức 95 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của REE đóng cửa tăng 4.2% với khối lượng giao dịch tăng nhẹ trên mức khối lượng giao dịch trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá tiến về gần đỉnh cũ 88.59 cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh và các nhà đầu tư không nên mua đuổi khi rủi ro của thị trường chung vẫn ở mức cao. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của REE 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.

# REE – Kỳ vọng M&E phục hồi sau giai đoạn dịch bệnh

Mã CP	REE
Giá khuyến nghị	82.40
Giá hiện tại	82.40
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>95.45</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	<b>15.84%</b>
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>73.22</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.78
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	13.45%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

## DANH MỤC YS30

DDV





# DDV – Xác nhận điểm mua ngắn hạn

- Mức Stock Rating của DDV ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DDV đóng cửa tăng 9.3% với KLGĐ vẫn thấp hơn mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá tiến sát đường trung bình 20 phiên và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể.
- Xu hướng ngắn hạn của DDV 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 (xem chi tiết mức mục tiêu và cắt lỗ ngắn hạn tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/stockscreeener/>).



Diễn biến giá cổ phiếu DDV. 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
VHC	104.00	TĂNG	TĂNG	29/04/2022	T+3	97.50	88.56	6.67%	NẮM GIỮ
BCM	85.90	TĂNG	TĂNG	29/04/2022	T+3	83.00	77.37	3.49%	NẮM GIỮ
FMC	66.80	TĂNG	TĂNG	04/05/2022	T+0	66.80	58.04	0.00%	MUA
REE	82.40	TĂNG	TĂNG	04/05/2022	T+0	82.40	73.22	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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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.