

# Morning Note

05/05/2022



**Chỉ báo tâm lý tăng mạnh – GMD, HAH**



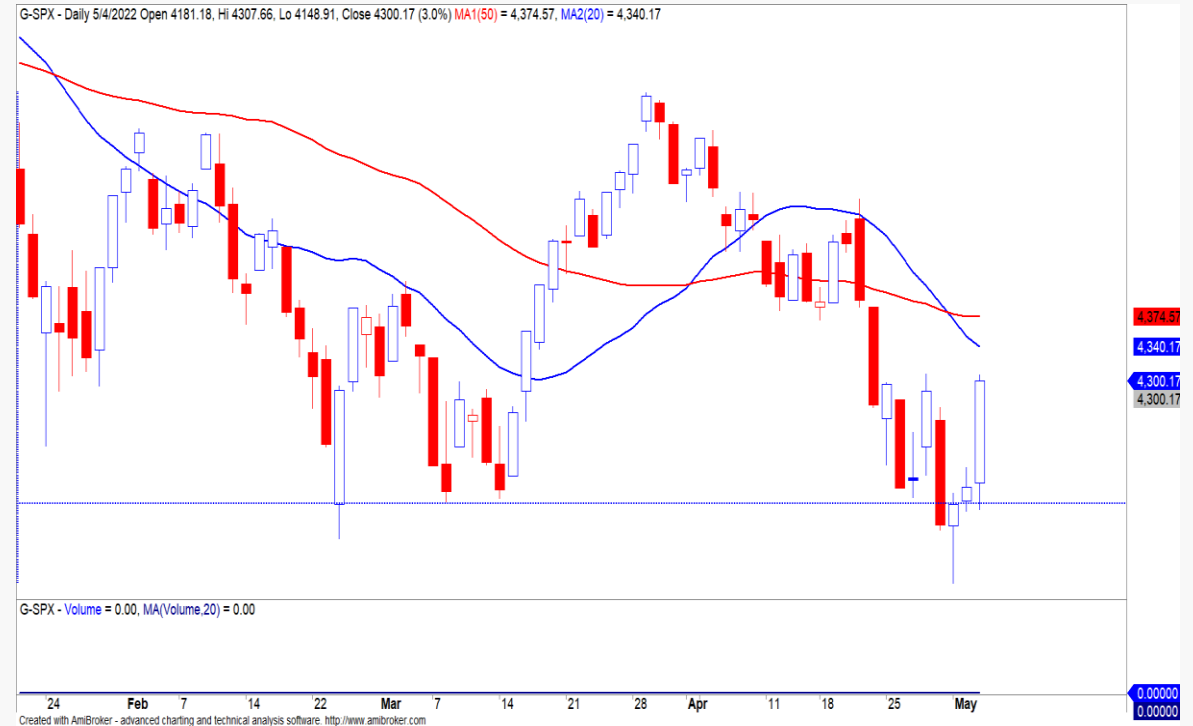
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Các chỉ số tăng mạnh sau khi Fed thực hiện đúng dự báo của thị trường

- Fed đã quyết định tăng thêm 0.5% lãi suất – Mức tăng cao nhất kể từ năm 2000 và giảm quy mô nắm giữ trái phiếu từ tháng 06/2022, điều này đã đạt đúng kỳ vọng của thị trường cho nên đồng USD và lợi suất trái phiếu nhanh chóng điều chỉnh sau tuyên bố của Fed. Đồng thời, Fed cũng cho rằng sẽ không tăng lãi suất thêm mức 0.75% vào tháng 06/2022 cho thấy Fed đang tiếp cận việc thắt chặt chính sách tiền tệ một cách tích cực và tránh gây sốc lên thị trường.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng mạnh 2.8% và đồ thị giá tiến gần đường trung bình 20 và 50 phiên với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức KLGĐ trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của các chỉ số có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm dần. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số vẫn duy trì ở mức GIẢM.

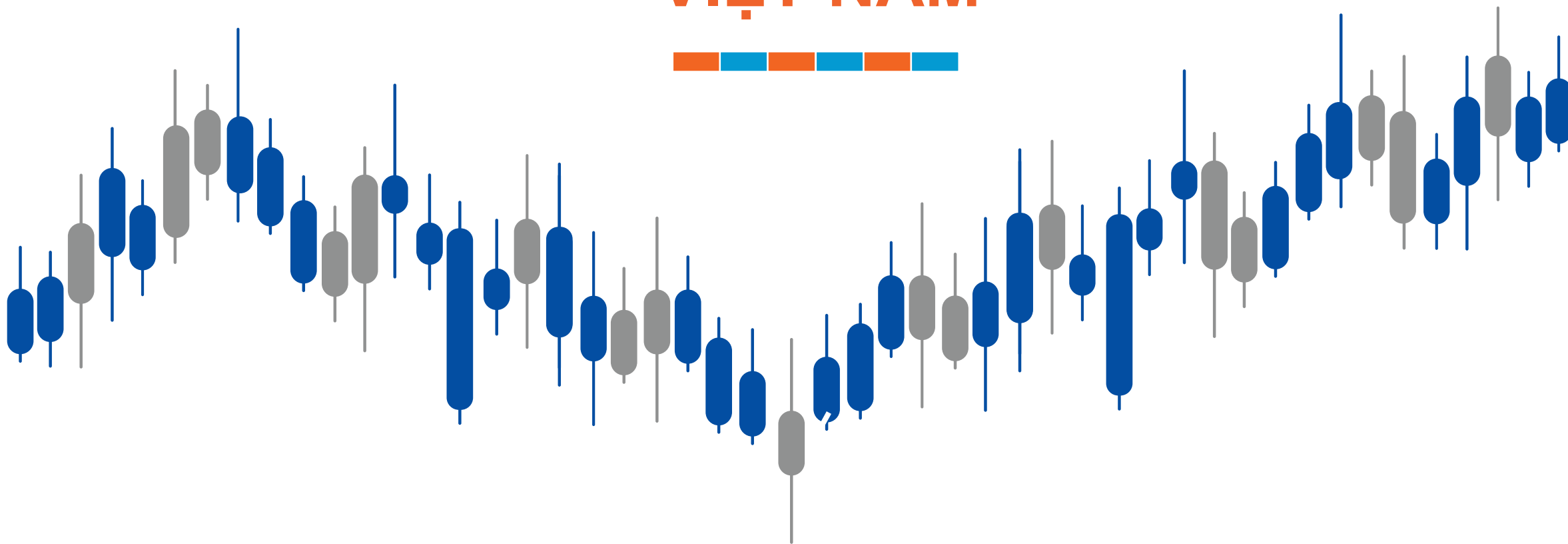


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

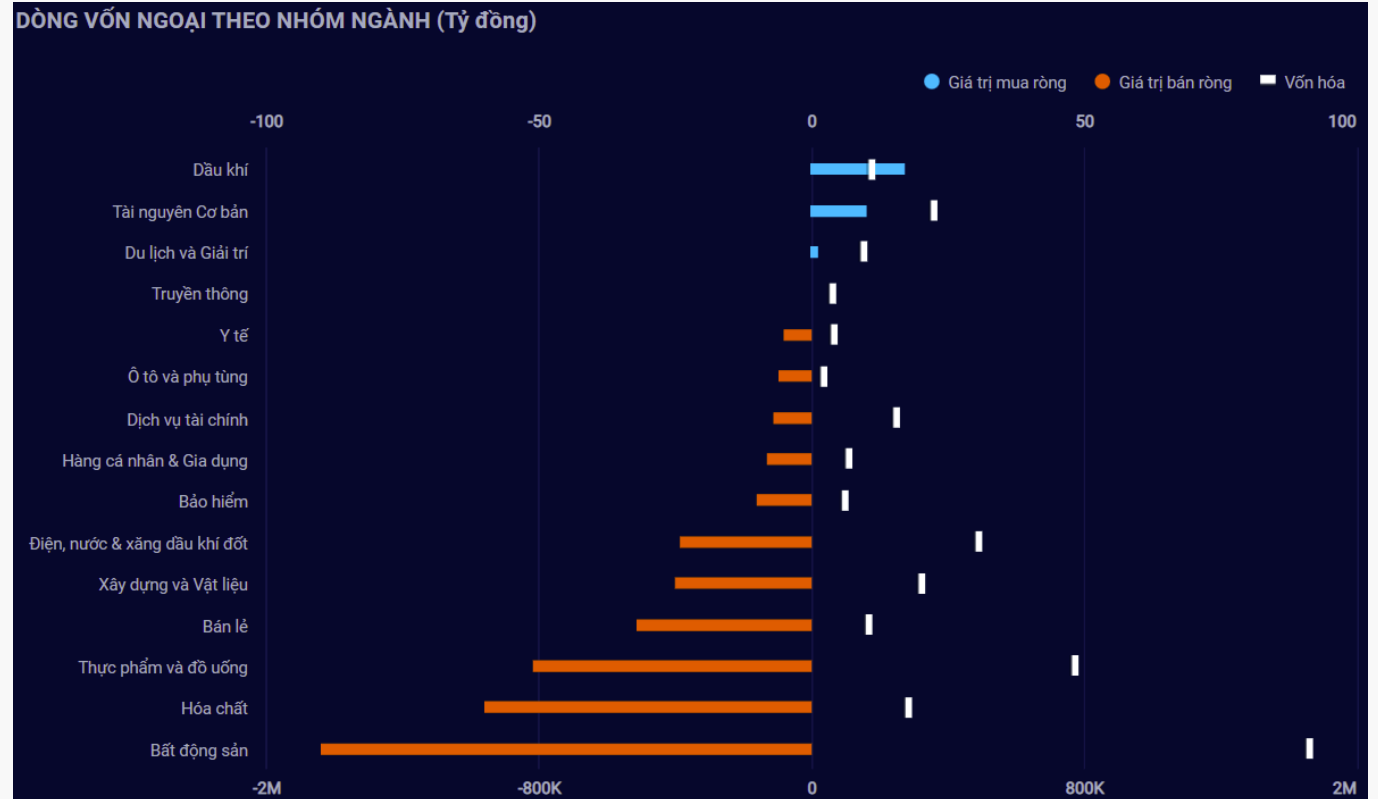
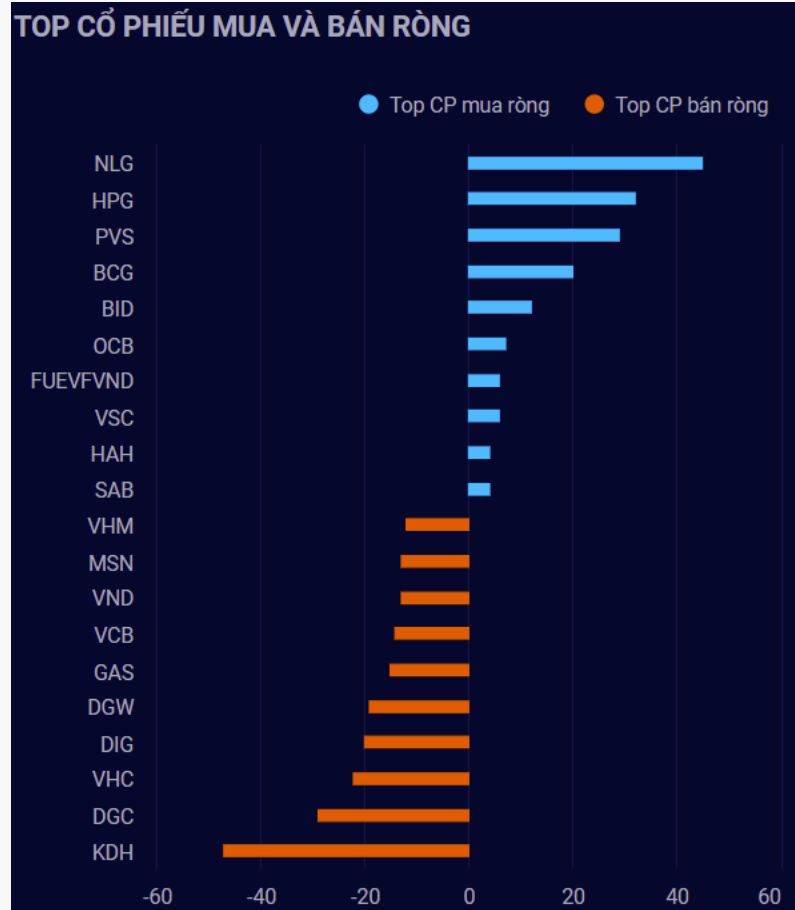
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/05	-	-	-0.09%
DB FTSE	03/05	-	-	N.A
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	04/05	-	-	1.79%
E1VFN30	28/04	800	19	1.47%
FUEVFN30	28/04	-	-	1.54%
FUESSVFL	03/05	-	-	N.A

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

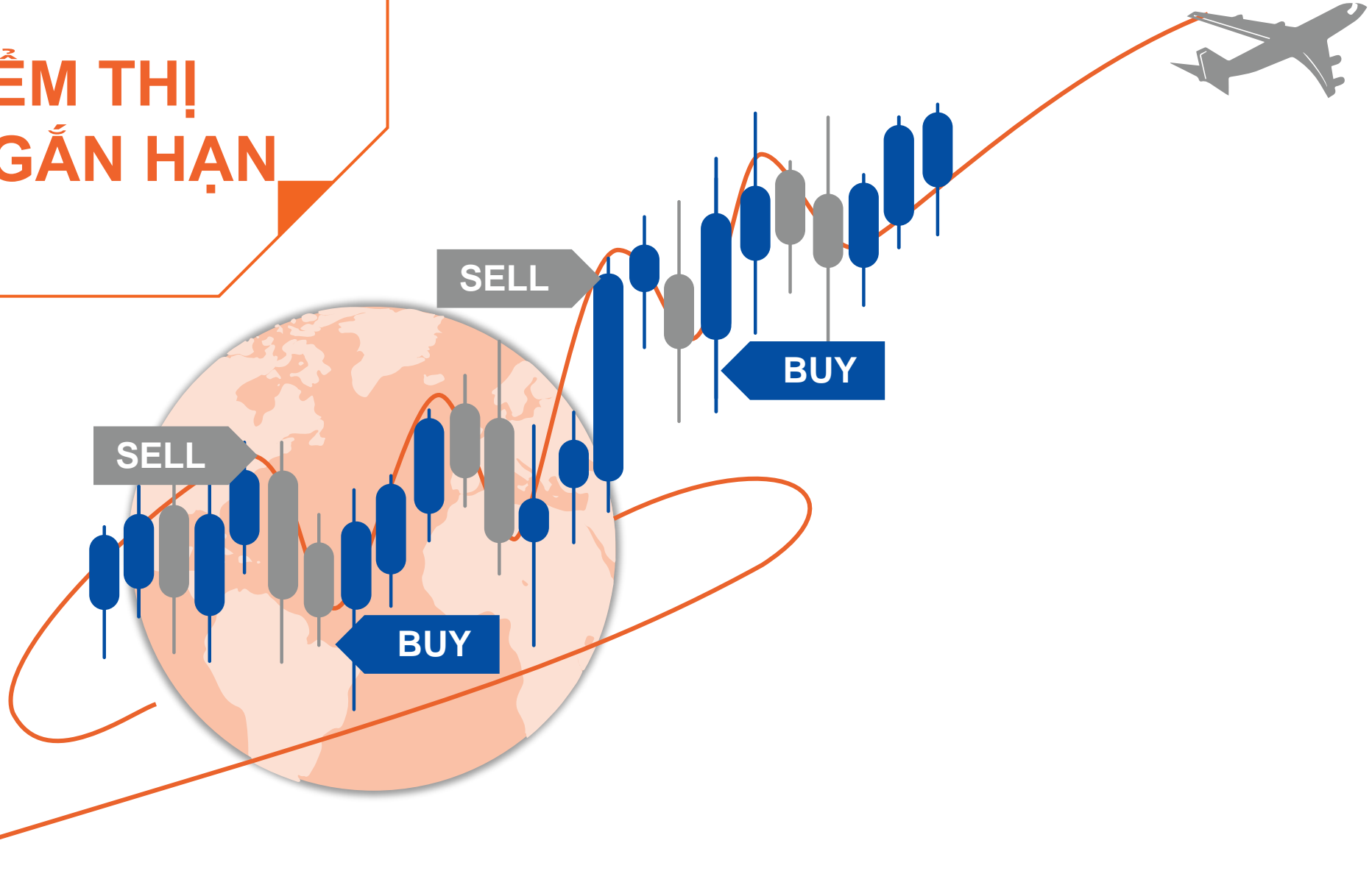


# Khối ngoại bán ròng 290 tỷ và tỷ lệ giao dịch giảm mạnh



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 giằng co quanh ngưỡng 1,350 điểm với khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, thị trường có thể sẽ biến động hẹp kéo dài và dòng tiền sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu nếu các chỉ số ít biến động hẹp trong hai phiên giao dịch tới. Điểm tiêu cực là lực cầu ở vùng giá cao vẫn suy yếu cho thấy thị trường sẽ chưa có động lực tăng trưởng mạnh và kịch bản “sideways” có khả năng xảy ra cao. Tuy vậy, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tăng mạnh cho thấy cơ hội tìm kiếm lợi nhuận đang dần gia tăng và các nhà đầu tư ngắn hạn đã bớt bi quan.
- 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 và quan sát thị trường. Đồng thời, nếu nhà đầu tư chấp nhận rủi ro cao thì có thể xem xét giải ngân với tỷ trọng thấp ở các cổ phiếu đã xác nhận điểm mua với điểm tăng trưởng cao.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>





# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

GMD



## GMD – Cảng Gemalink đã bắt đầu có lãi từ quý 4/2021



Kháng cự ngắn hạn **60.70**

Hỗ trợ ngắn hạn **49.12**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **61.40**

Hỗ trợ trung hạn **48.13**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# GMD – Cảng Gemalink đã bắt đầu có lãi từ quý 4/2021

- GMD ghi nhận doanh thu trong Q1/2022 đạt 880 tỷ đồng, tăng 28% YoY, LNTT đạt 350 tỷ, tăng 82% YoY. Như vậy, GMD đã hoàn thành 23% kế hoạch doanh thu và 35% kế hoạch lợi nhuận trước thuế.
- Doanh thu Q1/2022 của GMD tăng trưởng ở cả 2 mảng chính: khai thác cảng (+26% YoY), logistics – cho thuê văn phòng – các hoạt động khác (+37% YoY), nhờ các cảng của GMD đều ở vị trí thuận lợi và tình hình xuất nhập khẩu cả nước tăng trưởng khả quan 15% YoY trong quý 1. Biên lợi nhuận quý 1 tăng lên mức 40.0% (cùng kỳ 37.7%) nhờ tăng giá dịch vụ cảng. Lợi nhuận GMD tăng mạnh còn nhờ lãi từ công ty liên doanh, liên kết đạt 126 tỷ đồng, tăng 409% YoY, chúng tôi cho rằng lý do là nhờ cảng Gemalink đã có lãi từ Q4/2021, chúng tôi ước tính Gemalink đã lãi 59 tỷ trong Q1/2022, tăng trưởng mạnh so với mức lỗ 35 tỷ cùng kỳ.
- Trong 2022, chúng tôi vẫn cho rằng tình hình xuất nhập khẩu của Việt Nam sẽ tiếp tục khả quan, theo số liệu mới nhất, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu trong tháng 4/2022 tiếp tục tăng trưởng 21% YoY, giá trị lũy kế 4T2022 tăng 16% YoY. Điều này sẽ tiếp tục hỗ trợ KQKD của GMD.
- Vừa qua tại ĐHCĐ 2022, chúng tôi cũng lưu ý một số vấn đề quan trọng: 1) GMD đã thông qua kế hoạch chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, tỷ lệ 3:1 với giá chào bán 20,000 đồng/cổ phiếu, để bổ sung vốn cho giai đoạn 2 cảng Nam Đình Vũ và giai đoạn 2 cảng Gemalink, sau khi hoàn thành 2 dự án này, tổng công suất GMD sẽ tăng lên gấp đôi so với hiện tại. Chúng tôi cho rằng thông tin này sẽ tác động tích cực lên giá cổ phiếu; 2) Ban lãnh đạo cho biết hiện đang làm việc với các bên về việc chuyển nhượng 24% cổ phần Gemalink, vẫn sẽ ưu tiên đối tác hãng tàu để tối ưu hiệu suất Gemalink, đây cũng là một thông tin tốt cho giá cổ phiếu.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, GMD đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 22.2x (tương ứng EPS TTM là 2,426 VNĐ). Mức Stock Rating của GMD ở mức 89 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của GMD đóng cửa tăng 4% với khối lượng giao dịch tăng nhẹ so với phiên trước đó và đồ thị giá cũng vượt lên trên đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn 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 với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng lên mức 17.35% nếu Sức mạnh giá trên mức 80 điểm.

# GMD – Cảng Gemalink đã bắt đầu có lãi từ quý 4/2021

Mã CP	GMD
Giá khuyến nghị	56.50
Giá hiện tại	56.50
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>66.15</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.07%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>49.12</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.42
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>





Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

## DANH MỤC YS30

HAH



# HAH – Hạn chế mua mới ở mức giá hiện tại

- Mức Stock Rating của HAH ở mức 99 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của HAH đóng cửa tăng 6.3% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá cũng đã xác lập mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Tuy nhiên, Sức mạnh giá của HAH ở mức 98 điểm cho thấy dư địa tăng giá không còn nhiều.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi đã khuyến nghị mua vào phiên 29/04/2022 với lợi nhuận tạm tính là 13.69% cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn hạn chế mua mới ở mức giá hiện tại và ưu tiên **NĂM GIỮ** cổ phiếu HAH.



*Diễn biến giá cổ phiếu HAH. 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+2	97.50	93.24	6.67%	NẮM GIỮ
BCM	84.00	TĂNG	TĂNG	29/04/2022	T+2	83.00	77.65	1.20%	NẮM GIỮ
FMC	67.90	TĂNG	TĂNG	04/05/2022	T+1	66.80	60.41	1.65%	NẮM GIỮ
REE	83.00	TĂNG	TĂNG	04/05/2022	T+1	82.40	74.87	0.73%	NẮM GIỮ
GMD	56.50	TĂNG	TĂNG	05/05/2022	T+0	56.50	49.12	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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.