

Morning Note

30/05/2022



Xu hướng ngắn hạn được nâng lên mức
TĂNG – MWG, DPG, NKG



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Các chỉ số CK Mỹ đồng xác nhận xu hướng tăng ngắn hạn

- Phố Wall tăng mạnh ở tất cả các chỉ số khi số liệu mức chi tiêu của người tiêu dùng đã vượt kỳ vọng trong tháng 04/2022 cho thấy nhu cầu vẫn còn rất mạnh mẽ và có thể hỗ trợ cho tăng trưởng GDP. Đồng thời, tỷ lệ lạm phát cốt lõi PCE tiếp tục giảm trong tháng 04/2022 cho nên các nhà đầu tư càng củng cố thêm kịch bản Fed chỉ tăng thêm 0.5% lãi suất trong tháng 06/2022.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 1.8% và đồ thị giá tiến gần đường trung bình 50 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số Dow Jones có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Nasdaq và S&P500 cũng được nâng lên mức TĂNG.

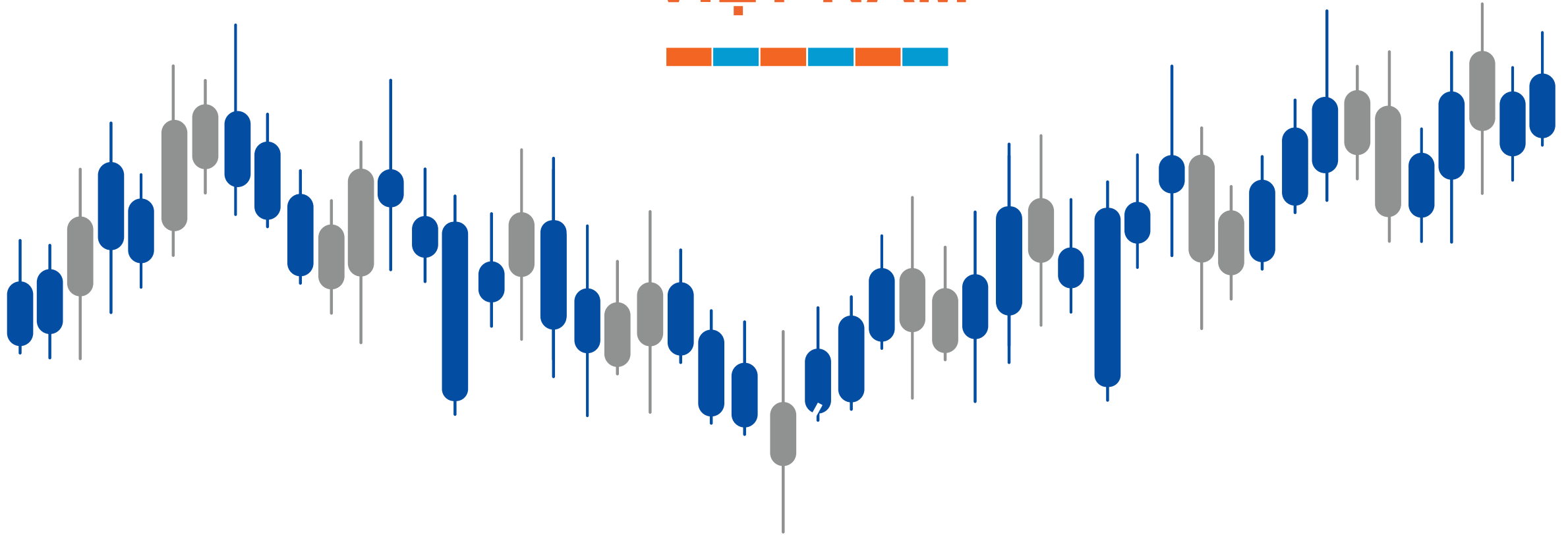


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: Tradingview

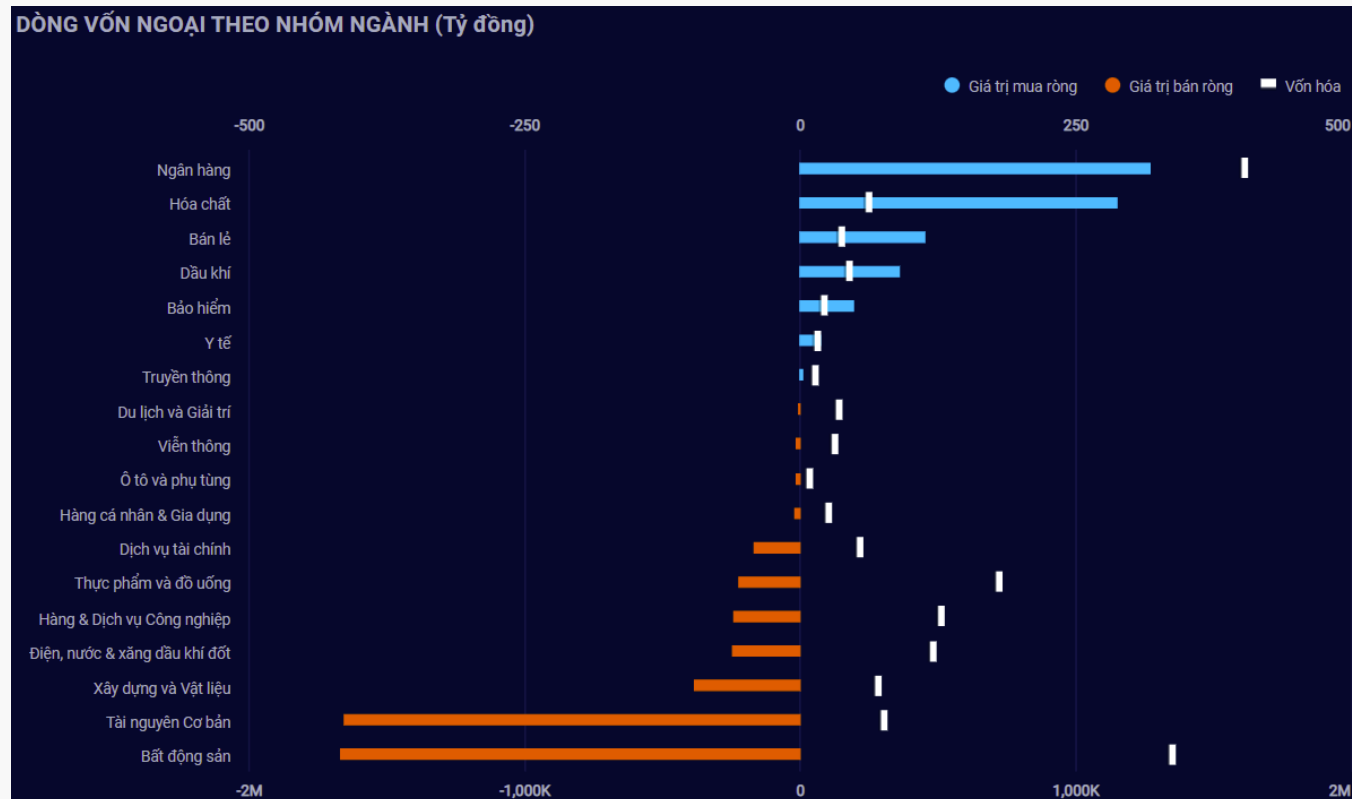
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	27/05	-	-	-0.28%
DB FTSE	25/05	14	12	-0.51%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	27/05	-	-	-0.25%
Kim Kindex VN30	26/05	-	-	0.65%
Premia MSCI	26/05	-	-	-0.75%
Fubon FTSE	27/05	10,500	122	0.41%
E1VFN30	26/05	(100)	(2)	-0.27%
FUEVFN30	26/05	(100)	(3)	0.61%
FUESSVFL	26/05	-	-	0.60%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

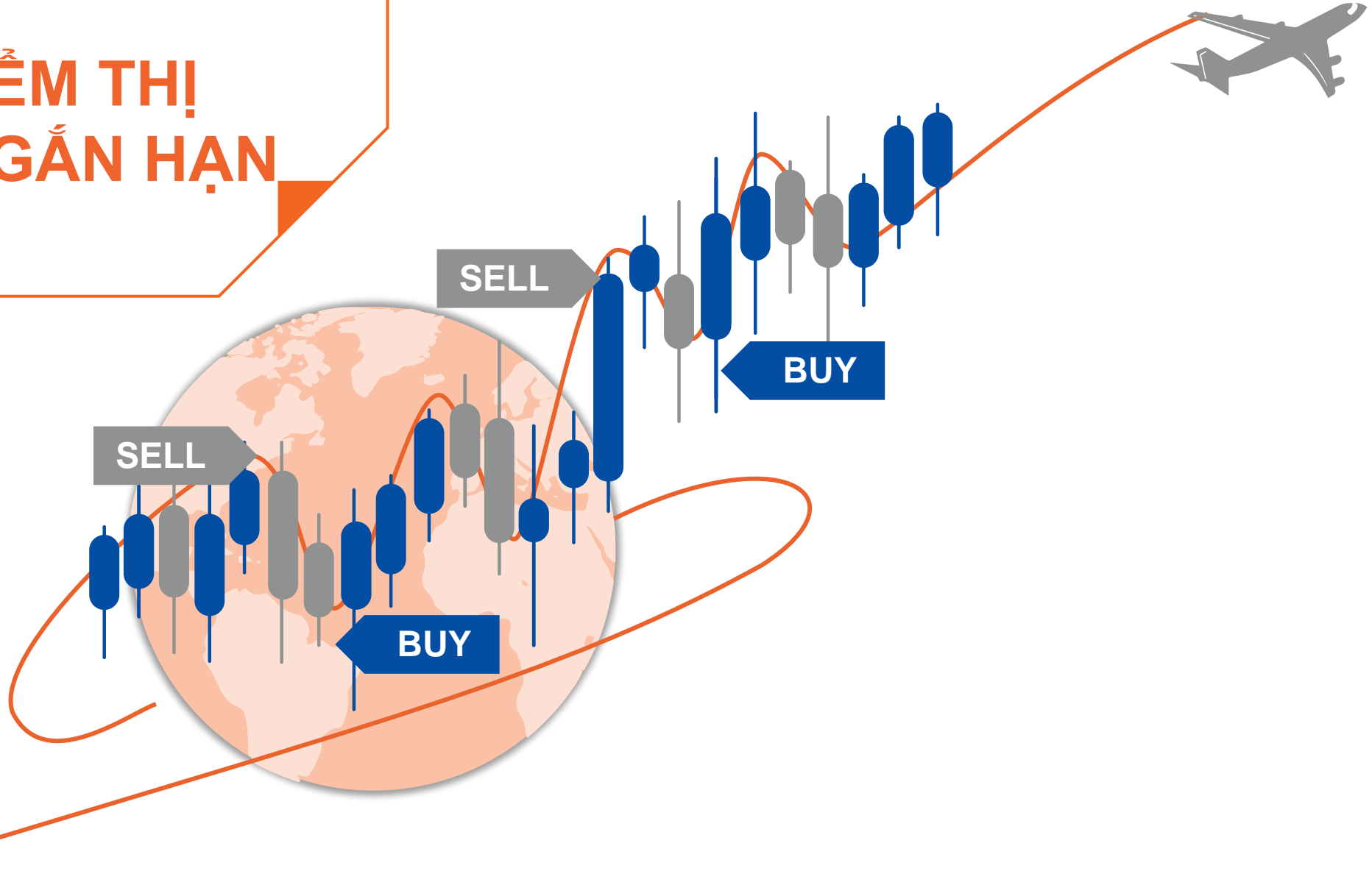


Khối ngoại bán ròng 280 tỷ tuần 23-27/05/2022 và CCQ FUEVFNND được mua ròng mạnh nhất



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 điều chỉnh trong phiên và duy trì đà tăng trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên thị trường có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp tăng giảm đan xen, mức kháng cự ngắn hạn kế tiếp của chỉ số VN-Index là 1,393 điểm. Điểm tích cực là dòng tiền ngắn hạn đã cải thiện, nhưng dòng tiền có thể sẽ vẫn chưa tăng mạnh. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn cũng tăng mạnh cho thấy cơ hội ngắn hạn gia tăng.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét mua mới và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu.
- Theo đồ thị tuần, thị trường bước vào giai đoạn hồi phục, nhưng rủi ro trung hạn vẫn ở mức cao và xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM. Đồng thời, chỉ báo tâm lý trung hạn vẫn đang trong vùng bi quan quá mức. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể dừng bán và quan sát diễn biến thị trường.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

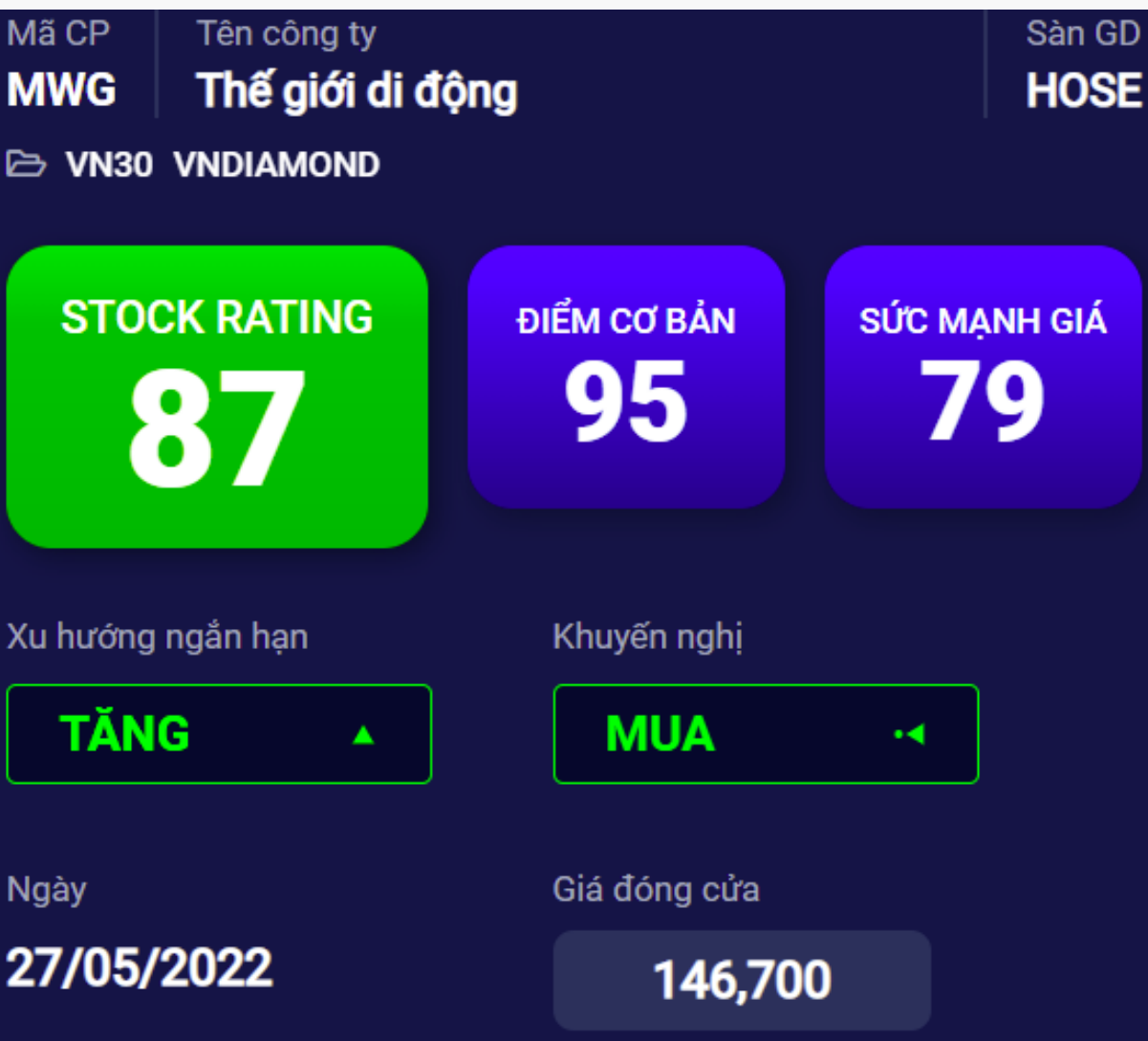


TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

MWG, DPG



MWG – Tăng trưởng mạnh từ TGDD và ĐMX



Kháng cự ngắn hạn 162.80

Hỗ trợ ngắn hạn 130.70

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 167.43

Hỗ trợ trung hạn 129.00

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

MWG – Tăng trưởng mạnh từ TGDD và ĐMX

- MWG ghi nhận doanh thu Q1/2022 đạt 36,819 tỷ đồng, tăng 18% YoY, LNST đạt 1,445 tỷ đồng, tăng 8% YoY, tương đương 26% kế hoạch doanh thu và 23% kế hoạch LNST 2022.
- Doanh thu Q1/2022 tăng trưởng nhờ 2 chuỗi TGDD, ĐMX đóng góp 30,000 tỷ đồng doanh thu, tăng 21% YoY. Chúng tôi nhận thấy mức tăng trưởng cao 2 chuỗi này đến từ mức nền thấp cùng kỳ Q1/2021 khi cùng kỳ bị ảnh hưởng bởi COVID. Chuỗi BHX ghi nhận doanh thu 6,000 tỷ, tăng 2% YoY. Biên lợi nhuận gộp đạt 22.3%, giảm 0.5 bps YoY do ghi nhận giảm biên lợi nhuận từ chuỗi BHX, khi MWG tăng các chương trình khuyến mãi thu hút khách hàng – tăng thị phần. Điểm đáng lưu ý là tổng vay nợ đã tăng 32% YoY, tỷ lệ Nợ vay/Vốn CSH ở mức 1.1x lần (cùng kỳ 1.10x lần).
- Chúng tôi vẫn đánh giá cao kế hoạch và khả năng mở rộng thị phần các chuỗi bán lẻ của MWG. Chúng tôi kỳ vọng ngành bán lẻ sẽ hồi phục tốt trong thời gian tới và MWG với lợi thế về số 1 thị phần sẽ hưởng lợi trực tiếp từ xu hướng này.
- Tại ĐHCĐ 2022, MWG cũng chia sẻ tiềm năng đến từ 2 chuỗi bán lẻ mới: 1) chuỗi nhà thuốc An Khang ghi nhận doanh số Q1/2022 cao gấp 3.7 lần so với cùng kỳ năm 2021. Trong năm nay, An Khang sẽ nhân rộng mô hình với mục tiêu đạt 400 cửa hàng trước Q3/2022. Ban lãnh đạo cho biết doanh thu trung bình 1 cửa hàng hiện đạt doanh số từ 500-600 triệu/tháng, tăng mạnh so với mức trung bình 2021 là 350 triệu/tháng; 2) chuỗi kinh doanh thử nghiệm mẹ & bé AVA Kids hiện đem lại kết quả tương đối tích cực, MWG sẽ tiến hành thử nghiệm giai đoạn 2 và nâng số cửa hàng lên 50 vào cuối tháng 6/2022.
- Ngoài ra, Ban lãnh đạo cũng chia sẻ trong giai đoạn 2022-2023, BHX sẽ chào bán tối đa 20% vốn cho nhà đầu tư mới. MWG sẽ lựa chọn nhà đầu tư phù hợp và với giá bán tốt nhất có thể. Đây sẽ là thông tin hỗ trợ giá cổ phiếu.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, MWG đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 19.9x (tương ứng EPS TTM là 6,992 VNĐ). Mức Stock Rating của MWG ở mức 87 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của MWG đóng cửa tăng 5.5% và vượt lên trên đường trung bình 20 và 50 phiên với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức 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 dòng tiền ngắn hạn tăng mạnh. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của MWG 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.

MWG – Tăng trưởng mạnh từ TGDDĐ và ĐMX

Mã CP	MWG
Giá khuyến nghị	146.70
Giá hiện tại	146.70
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	167.43
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	14.13%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	130.71
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.12
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA



DPG – Tăng trưởng nhờ mảng xây dựng và điện



Kháng cự ngắn hạn 62.90

Hỗ trợ ngắn hạn 48.80

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 86.50

Hỗ trợ trung hạn 68.69

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

DPG – Tăng trưởng nhờ mảng xây dựng và điện

- DPG ghi nhận doanh thu thuần trong Q1/2022 đạt 545 tỷ đồng, tăng 19% YoY, LNTT đạt 169 tỷ, tăng 13% YoY. Như vậy, DPG đã hoàn thành 14% kế hoạch doanh thu và 32% kế hoạch LNTT.
- Doanh thu Q1/2022 tăng nhờ doanh thu xây dựng (+93% YoY) và doanh thu bán điện (+57% YoY), ngược lại doanh thu từ BĐS giảm 16% YoY. Biên lợi nhuận gộp giảm xuống 47.7% (cùng kỳ 53.1%) do mảng BĐS ghi nhận biên lợi nhuận giảm xuống 42.2% (cùng kỳ 60.0%). Điểm tích cực là chi phí lãi vay chỉ tăng nhẹ 1% YoY, chi phí bán hàng giảm 19% YoY.
- Năm 2022, Đạt Phương đặt mục tiêu doanh thu thuần hợp nhất 3,826 tỷ đồng, tăng 50.3% YoY và LNTT 523.86 tỷ đồng, tăng 4% YoY. Chúng tôi cho rằng kế hoạch này là thận trọng và chúng tôi kỳ vọng KQKD của DPG sẽ tăng trưởng ở cả 3 mảng chính: xây dựng, điện và BĐS.
- Mảng xây dựng dự kiến sẽ hưởng lợi từ xu hướng đầu tư công, DPG cho biết giá trị ký mới của DPG đạt hơn 500 tỷ đồng trong Q1/2022.
- Mảng điện cũng dự kiến sẽ có sản lượng điện bán ra tăng trưởng khoảng 10% nhờ nhà máy thủy điện Sơn Trà 1C vào vận hành từ tháng 10/2021. Ngoài ra, hiện tượng La Nina vẫn có xác suất cao xảy ra đến Q3/2022 nên các nhà máy thủy điện của DPG sẽ hưởng lợi trong năm nay.
- Đối với mảng BĐS, doanh thu có thể tăng khoảng 30% YoY nhờ bàn giao phần còn lại của dự án Casamina với doanh thu khoảng 300 tỷ đồng và hơn 900 tỷ đồng từ dự án Cồn Tiến.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, DPG đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 9.2x (tương ứng EPS TTM là 5,959 VNĐ). Mức Stock Rating của DPG ở mức 81 điểm cho nên chúng tôi nâng mức đánh giá lên mức TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DPG đóng cửa tăng 4% và đồ thị giá vượt hoàn toàn đường trung bình 20 phiên với khối lượng giao dịch trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn và rơi vào vùng quá mua cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp điều chỉnh. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của DPG 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 nếu Sức mạnh giá trên 80 điểm.

DPG – Tăng trưởng nhờ mạng xây dựng và điện

Mã CP	DPG
Giá khuyến nghị	57.00
Giá hiện tại	57.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	72.76
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	27.64%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	48.80
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.97
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	24
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

DANH MỤC YS30

NKG



NKG – Dòng tiền ngắn hạn cải thiện tích cực hơn

- Mức Stock Rating của NKG ở mức 62 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên mua và nắm giữ với tỷ trọng thấp.
- Đồ thị giá của NKG đóng cửa tăng 3.2% và tiến gần đường trung bình 20 phiên với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của NKG bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn và dòng tiền ngắn hạn cải thiện tích cực hơn.
- Xu hướng ngắn hạn của NKG 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 nếu mức Stock Rating trên 80 điểm.



Diễn biến giá cổ phiếu NKG. 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
DGC	214.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	20/05/2022	T+6	215.00	202.32	-0.47%	NẮM GIỮ
DCM	35.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	20/05/2022	T+6	31.40	30.76	12.42%	NẮM GIỮ
GEG	22.70	TĂNG	GIẢM	20/05/2022	T+6	22.10	20.45	2.71%	NẮM GIỮ
DPM	56.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	23/05/2022	T+5	55.50	49.16	2.34%	NẮM GIỮ
DGW	127.00	TĂNG	GIẢM	25/05/2022	T+3	112.00	109.60	13.39%	NẮM GIỮ
VHC	102.50	TĂNG	TĂNG	26/05/2022	T+2	100.50	91.92	1.99%	NẮM GIỮ
REE	89.60	TĂNG	TĂNG	26/05/2022	T+2	80.20	75.59	11.72%	NẮM GIỮ
PET	41.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	26/05/2022	T+2	39.55	34.71	4.17%	NẮM GIỮ
NBC	16.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	27/05/2022	T+1	16.80	14.78	0.00%	NẮM GIỮ
MWG	146.70	TĂNG	GIẢM	30/05/2022	T+0	146.70	130.70	0.00%	MUA
DPG	57.00	TĂNG	GIẢM	30/05/2022	T+0	57.00	48.80	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.