

Morning Note

18/07/2022



Cơ hội ngắn hạn gia tăng – QTP



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall phản ứng tích cực trước các số liệu vĩ mô

- Phố Wall tăng mạnh ở cả ba chỉ số khi tăng trưởng doanh số bán lẻ vượt kỳ vọng trong 6 tháng đầu năm 2022. Đồng thời, xác suất kỳ vọng Fed tăng thêm 0.75% lãi suất trong tháng 07 đã đạt mức gần 71% cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã giảm sự lo ngại về tình hình lạm phát trong bối cảnh giá hàng hóa đang hạ nhiệt.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 2.1% và đồ thị giá vượt đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, nếu đồ thị giá duy trì đà tăng trong phiên kế tiếp thì đồ thị giá có thể sẽ biến động rõ ràng hơn với mức kháng cự gần nhất là 31,885 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số duy trì ở mức **TĂNG**.

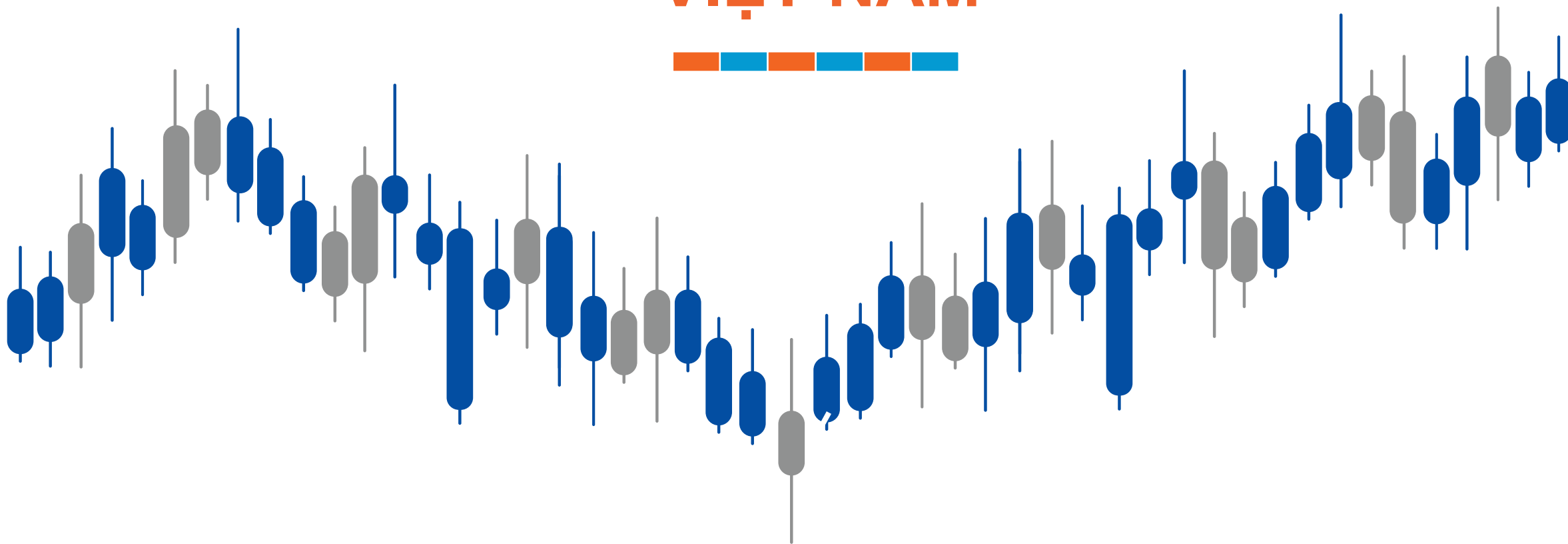


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

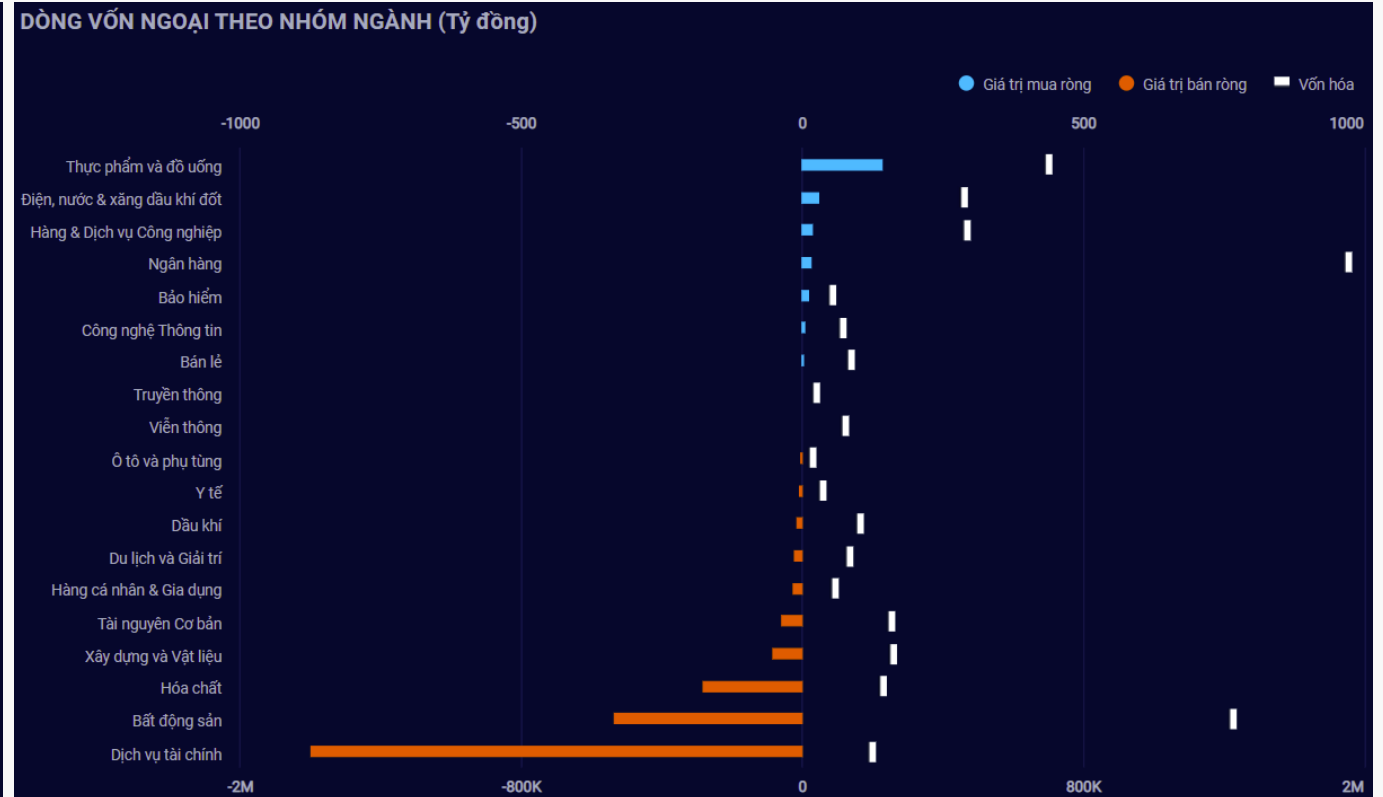
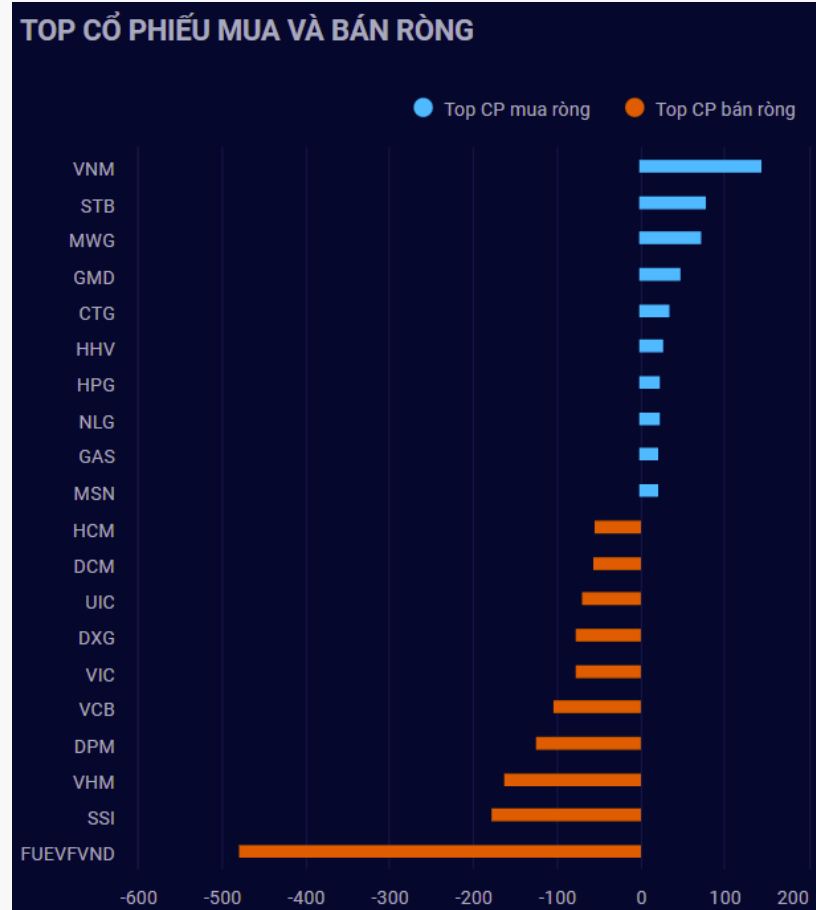
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	15/07	-	-	-0.52%
DB FTSE	14/07	-	-	-0.76%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	15/07	-	-	-0.11%
Kim Kindex VN30	14/07	-	-	-0.89%
Premia MSCI	14/07	-	-	-4.08%
Fubon FTSE	15/07	-	-	0.59%
E1VFN30	14/07	(100)	(2)	0.12%
FUEVFN30	14/07	-	-	0.66%
FUESSVFL	14/07	-	-	-0.30%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

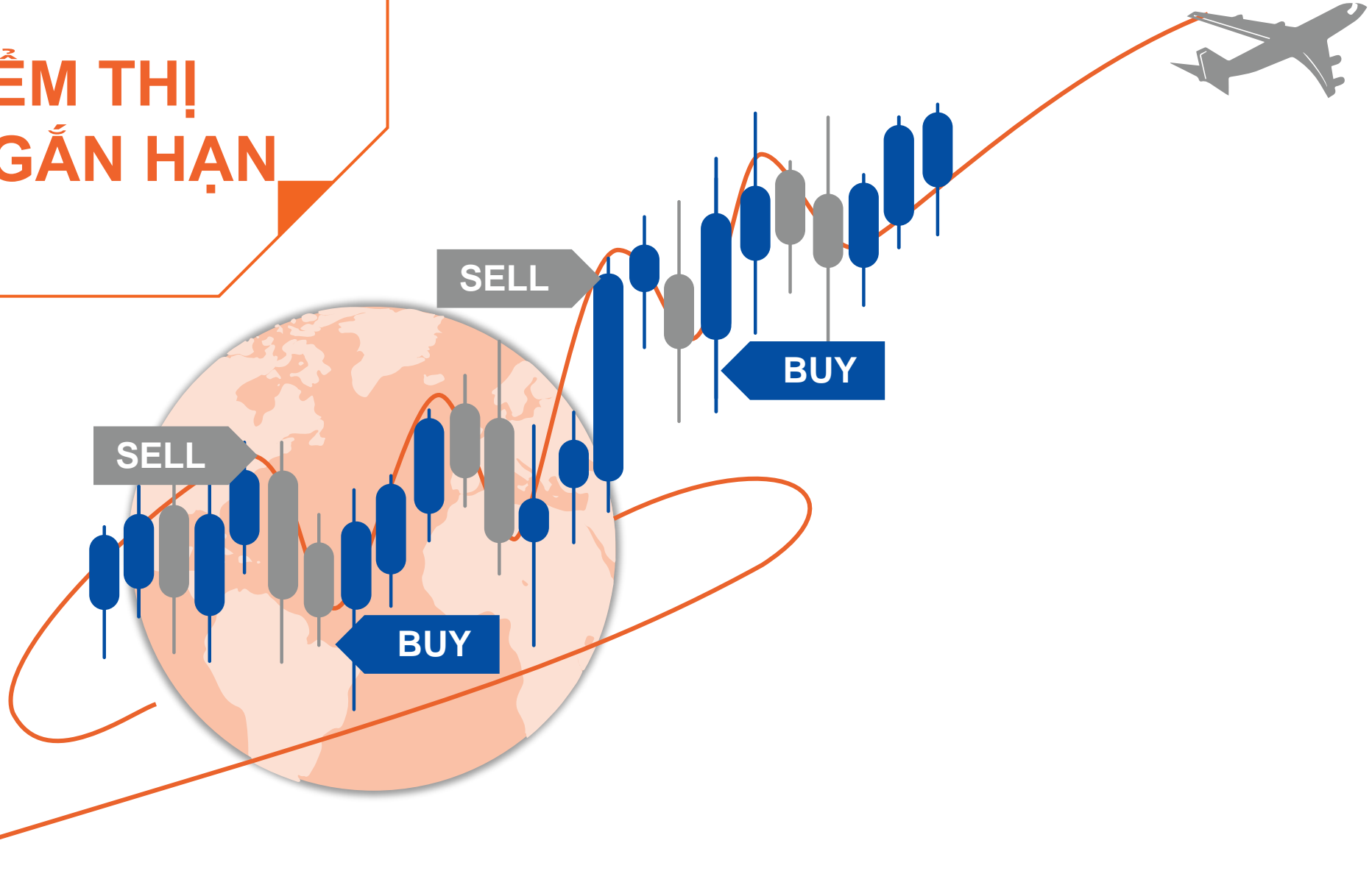


Khối ngoại duy trì bán ròng 1,291 tỷ tuần 11-15/07/2022, thu hẹp xu hướng mua ròng từ đầu năm xuống còn 667 tỷ



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 thử thách ngưỡng kháng cự 1,204 điểm trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn, nhưng điểm tích cực là chúng tôi cho rằng nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ sẽ sớm kết thúc giai đoạn tích lũy ngắn hạn và dòng tiền có thể sẽ chủ yếu tập trung ở hai nhóm cổ phiếu này trong tuần giao dịch tới. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng cho thấy cơ hội giải ngân mới gia tăng.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, trên quan điểm thận trọng, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài. Tuy nhiên, nếu nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro trung bình và cao thì có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp dưới 5%.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index tăng nhẹ 0.7% và nếu thị trường duy trì đà hồi phục trong tuần giao dịch tới thì chúng tôi cho rằng rủi ro trung hạn có thể sẽ giảm dần và thị trường có thể sẽ bước vào giai đoạn tích lũy trung hạn. Đồng thời, 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 đứng ngoài và hạn chế bán ra.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Giằng co quanh đường MA20

- Chỉ số YS30 đóng cửa điều chỉnh nhẹ 0.4% với khối lượng giao dịch giảm nhẹ và vẫn duy trì trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn và có khả năng sẽ sớm kết thúc giai đoạn tích lũy trong 1-2 phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH.
- Nhóm cổ phiếu Chứng khoán tiếp tục dẫn dắt đà hồi phục của nhóm YS30. Đồng thời, 63% cổ phiếu duy trì đà tăng ngắn hạn cho thấy độ rộng xu hướng nhóm YS30 tích cực trong ngắn hạn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư tiếp tục **NẮM GIỮ** tỷ trọng thấp và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu khi xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 được nâng lên mức tăng.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

QTP



QTP – Ghi nhận tăng trưởng quý 2 và động lực từ thoái vốn



Kháng cự ngắn hạn 15.81

Hỗ trợ ngắn hạn 15.06

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 17.47

Hỗ trợ trung hạn 14.29

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

QTP – Ghi nhận tăng trưởng quý 2 và động lực từ thoái vốn

- QTP ghi nhận doanh thu Q1/2022 đạt 2,598 tỷ đồng (+45% YoY), LNST đạt 436 tỷ đồng (+79% YoY). Như vậy, QTP đã hoàn thành lần lượt 27% KH doanh thu và 79% KH lợi nhuận.
- Doanh thu QTP tăng mạnh nhờ nhu cầu điện tăng cao khi các hoạt động kinh tế hồi phục sau Covid. Trong bối cảnh nguồn cung hạn chế, nhiệt điện than được EVN tăng cường huy động, năm 2022 QTP được EVN giao 7,644 triệu Kwh, tăng 6% so với sản lượng 2021 của QTP. Giá bán điện tăng cao giúp biên lợi nhuận Q1 tăng lên 16.0% (cùng kỳ 10.1%). Lợi nhuận cũng tăng mạnh nhờ chi phí lãi vay giảm 36% YoY và chi phí khấu hao giảm 5% YoY.
- Kết thúc 6T2022, QTP cho biết đã sản xuất được 3,697 triệu kWh, đạt 48.7% kế hoạch năm 2022 và bằng 101.1% so với cùng kỳ năm 2021. Do đó, KQKQ Q2/2022 của QTP cũng được dự báo sẽ tiếp tục tăng trưởng mạnh. Do nhu cầu điện tăng cao, giá khí tăng mạnh giúp các doanh nghiệp điện than tăng sức cạnh tranh so với điện khí. Trong đó, QTP là một trong số ít những doanh nghiệp điện than có tiềm năng tăng trưởng công suất trong dài hạn.
- Ngoài ra, việc tích cực giảm mạnh nợ vay của QTP cũng hỗ trợ tăng trưởng KQKD trong tương lai, nợ vay cuối Q1/2022 của QTP đã giảm 32% YoY. Một yếu tố khác hỗ trợ giá cổ phiếu QTP là việc SCIC công bố QTP nằm trong danh sách thoái vốn năm 2022.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, QTP đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 10.2x (tương ứng EPS TTM là 1,567 VNĐ). Mức Stock Rating của QTP ở mức 84 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của QTP đóng cửa tăng 1.2% với khối lượng giao dịch dưới mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của QTP bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và đồ thị giá vượt đường trung bình 20 và 50 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của QTP 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 khi xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.

QTP – Ghi nhận tăng trưởng quý 2 và động lực từ thoái vốn

Mã CP	QTP
Giá khuyến nghị	16.00
Giá hiện tại	16.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	17.47
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	9.19%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	15.06
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.46
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	29
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	8.09%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu QTP. 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
VOS	17.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	14/07/2022	T+2	18.05	15.76	-1.39%	NẮM GIỮ
TVD	15.80	TĂNG	TRUNG TÍNH	15/07/2022	T+1	16.20	14.22	-2.47%	NẮM GIỮ
QTP	16.00	TĂNG	GIẢM	18/07/2022	T+0	16.00	15.06	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

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Ngô Thanh Thảo

Trợ lý phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3952
thao.ngo@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.