

# Morning Note

22/07/2022



**VNI có thể sẽ kiểm định lại đường MA20 –  
ACB, DGW**



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Phổ Wall duy trì đà tăng bất chấp ECB tăng lãi suất

- Các chỉ số chính duy trì đà tăng bất chấp việc ECB tăng lãi suất 0.5% lần đầu tiên kể từ 2011 và sau 8 năm ECB duy trì lãi suất âm từ năm 2014. Động thái của ECB cũng nhằm kiềm chế tình hình lạm phát tăng cao. TTCK châu Âu cũng biến động mạnh trong phiên và chỉ số STOXX 600 vẫn đóng cửa trong sắc xanh ở mức cao nhất trong phiên.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.4% và đồ thị giá đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng ngắn hạn sẽ rõ ràng hơn. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số Nasdaq tiến vào vùng kháng cự ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: Tradingview

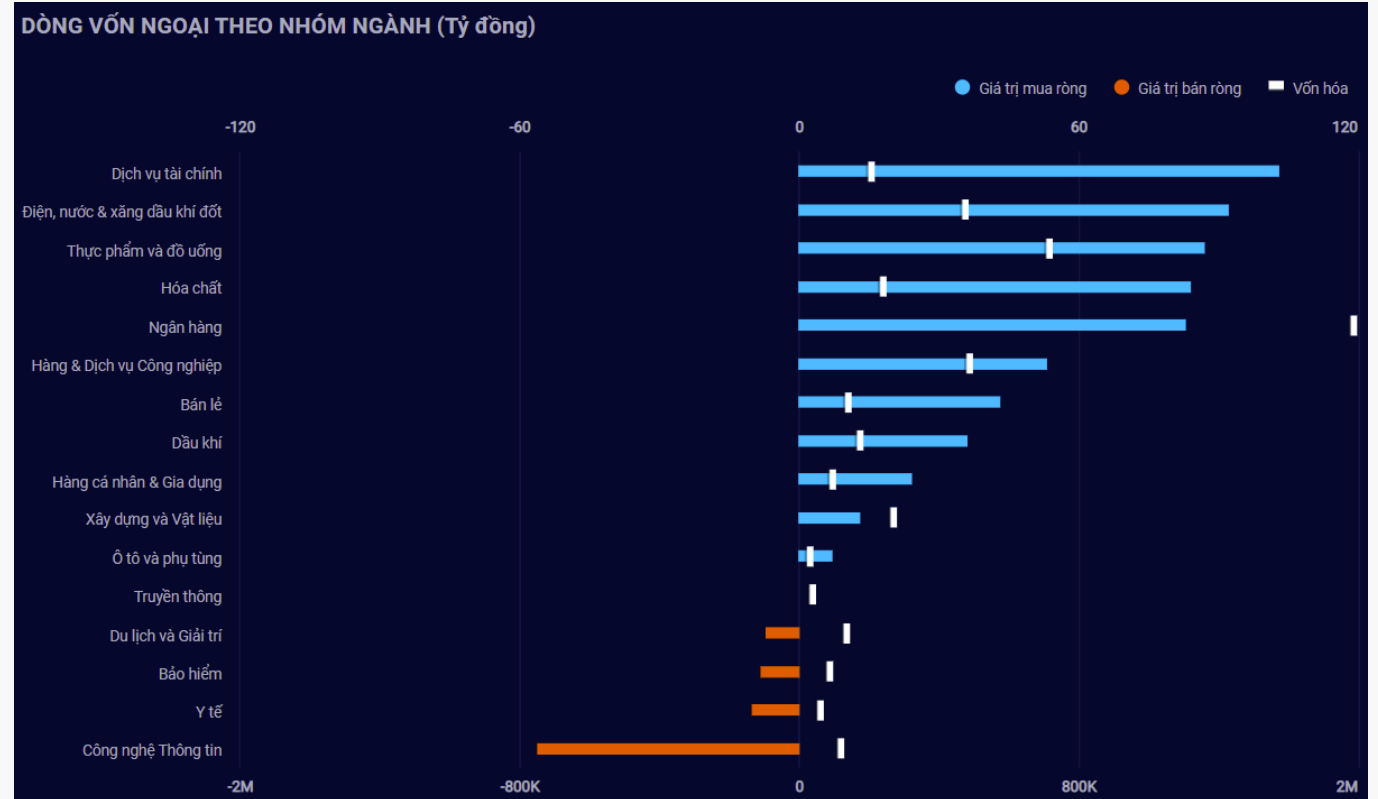
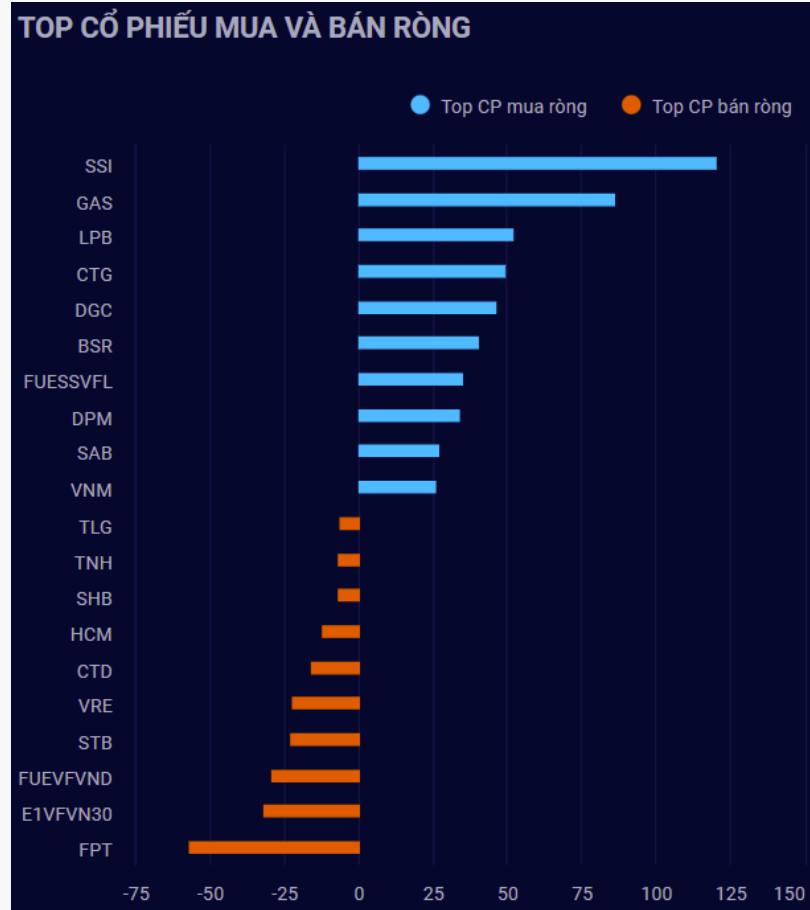
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	21/07	-	-	-0.56%
DB FTSE	20/07	-	-	-0.57%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	20/07	-	-	0.25%
Kim Kindex VN30	20/07	-	-	0.65%
Premia MSCI	20/07	-	-	-1.19%
Fubon FTSE	21/07	-	-	0.51%
E1VFN30	20/07	-	-	-0.15%
FUEVFN30	20/07	(400)	(10)	-0.54%
FUESSVFL	20/07	-	-	0.14%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

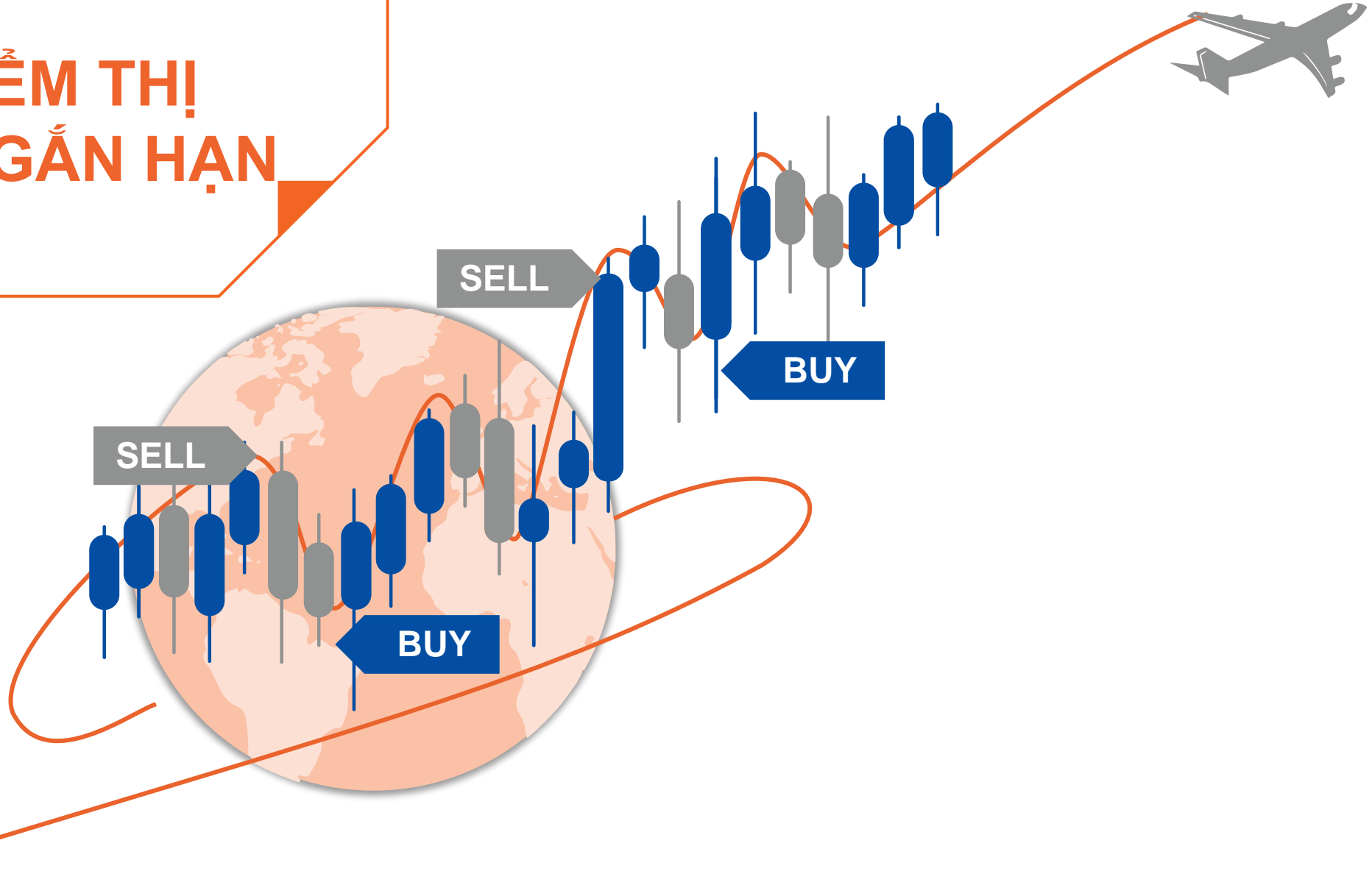


# Khối ngoại tiếp tục gia tăng mua ròng 620 tỷ và tiếp tục mua ròng vào nhóm Ngân hàng



Nguồn: YSradar

# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh trong phiên giao dịch kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, thị trường vẫn trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên thị trường có thể sẽ còn biến động hẹp và chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa thể vượt được hoàn toàn mức kháng cự ngắn hạn 1,204 điểm. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng cho thấy cơ hội mua mới gia tăng dần và các nhà đầu tư có thể chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu nếu xu hướng ngắn hạn của thị trường chung xác nhận xu hướng tăng.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



# Chỉ số YS30 – Đồ thị giá chạm kháng cự ngắn hạn

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 0.7% với khối lượng giao dịch giảm dưới mức trung bình 20 phiên và đồ thị giá nhanh chóng thu hẹp đà tăng khi đồ thị giá chạm ngưỡng kháng cự ngắn hạn 117 điểm. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá chưa thể vượt hoàn toàn ngưỡng kháng cự 117 điểm trong vài phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu DGW cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét mua với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường được nâng lên mức tăng.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

ACB, DGW



# ACB – Ngân hàng duy trì tốc tăng trưởng lợi nhuận cao



Kháng cự ngắn hạn **24.80**

Hỗ trợ ngắn hạn **23.48**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **25.98**

Hỗ trợ trung hạn **22.02**

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

# ACB – Ngân hàng duy trì tốc tăng trưởng lợi nhuận cao

- Cho năm 2022, ACB đặt kế hoạch kinh doanh với LNTT đạt 15 nghìn tỷ đồng (+25% YoY). Kế hoạch năm 2022 cũng bao gồm tăng trưởng tín dụng 10% YoY, tăng trưởng huy động 11% YoY, tỷ lệ nợ xấu tối đa 2%. Ngân hàng đã thực hiện chia cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 25% cho năm 2021 trong tháng 6 vừa qua, đối với kế hoạch cổ tức của năm 2022, ACB dự kiến chia cổ tức với tỷ lệ 25% (10% tiền mặt và 15% cổ phiếu).
- Dù đặt kế hoạch tăng trưởng tín dụng ở mức 10%, tuy nhiên BLĐ kỳ vọng có thể đạt mức tăng trưởng 16%. Chúng tôi cho rằng tăng trưởng tín dụng trong 6 tháng đầu năm của ACB sẽ gần đạt mức kế hoạch mà ngân hàng đưa ra (cũng là hạn mức tăng trưởng tín dụng được NHNN cấp tại thời điểm đầu năm). Ngân hàng cũng như các tổ chức tín dụng khác sẽ phải chờ đợi việc phân bổ room tín dụng từ NHNN trong thời gian tới.
- Chúng tôi cho rằng ACB vẫn sẽ duy trì tốc độ tăng trưởng lợi nhuận ở mức cao trong năm 2022 với động lực đến từ tăng trưởng tín dụng ở mức cao, thu nhập ngoài lãi tăng nhanh và hoàn nhập dự phòng các khoản vay tái cấu trúc. Chúng tôi dự phóng LNTT của ACB sẽ đạt 17 nghìn tỷ đồng trong năm 2022, tương ứng với mức tăng trưởng 42% YoY.
- Ở mức giá hiện tại, cổ phiếu đang được giao dịch tại P/B mục tiêu năm 2022 là 1.6x. Mức Stock Rating của ACB ở mức 71 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của ACB đóng cửa tăng 1.4% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi cho rằng xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ACB 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 có thể xem xét tăng tỷ trọng cổ phiếu lên mức 11.23% nếu mức Stock Rating trên mức 80 điểm.

# ACB – Ngân hàng duy trì tốc tăng trưởng lợi nhuận cao

Mã CP	ACB
Giá khuyến nghị	24.65
Giá hiện tại	24.65
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>GIẢM</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>28.72</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	16.51%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>23.48</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.83
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	25
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	11.23%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



Diễn biến giá cổ phiếu ACB. Nguồn: YSVN

# DGW – Kế hoạch quý 3 tiếp tục tăng trưởng mạnh

Mã CP <b>DGW</b>	Tên công ty <b>Thế Giới Số</b>	Sàn GD <b>HOSE</b>
YS30		
<b>STOCK RATING</b> <b>85</b>	<b>ĐIỂM CƠ BẢN</b> <b>99</b>	<b>SỨC MẠNH GIÁ</b> <b>71</b>
Xu hướng ngắn hạn <b>TĂNG</b> ▲	Khuyến nghị <b>MUA</b> ◀	
Ngày <b>21/07/2022</b>	Giá đóng cửa <b>62,500</b>	

Kháng cự ngắn hạn **72.44**

Hỗ trợ ngắn hạn **55.14**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **90.34**

Hỗ trợ trung hạn **48.48**

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

# DGW – Kế hoạch quý 3 tiếp tục tăng trưởng mạnh

- DGW vừa công bố KQKD sơ bộ Q2/2022 với doanh thu 4,801 tỷ đồng, tăng 14% YoY, LNST 140 tỷ đồng, tăng 21% YoY. Lũy kế 6T2022, DGW ước tính ghi nhận doanh thu 11,810 tỷ đồng, tăng 28% YoY và LNST 351 tỷ đồng, tăng 57% YoY, hoàn thành lần lượt 45% và 44% kế hoạch doanh thu và LNST 2022.
- KQKD ấn tượng trong 6T2022 đến từ nhu cầu cao đối với các sản phẩm điện tử - công nghệ, giúp doanh thu DGW tăng trưởng ở hầu hết các ngành hàng như: laptop và máy tính bảng +24% YoY, điện thoại di động +31% YoY, thiết bị văn phòng +28% YoY. Chúng tôi cho rằng lợi nhuận tăng mạnh trong Q2/2022 đến từ biên lợi nhuận gộp tiếp tục cải thiện so với cùng kỳ nhờ sức mua và doanh thu bán lẻ tiếp tục hồi phục mạnh trong Q2 khi kinh tế mở cửa trở lại sau dịch.
- DGW vừa công bố kế hoạch cho Q3/2022 với doanh thu đạt 6,500 tỷ đồng, tăng 70% YoY, LNST 200 tỷ đồng, tăng 87% YoY. Chúng tôi cho rằng kế hoạch này khá khả thi do trong cùng kỳ Q3/2021, doanh thu DGW đã chịu ảnh hưởng tiêu cực do COVID và gần như đi ngang.
- Chúng tôi kỳ vọng hoạt động kinh doanh cốt lõi của DGW sẽ tiếp tục khả quan trong nửa cuối 2022 nhờ sức mua ngành bán lẻ đang hồi phục mạnh mẽ và DGW đang mở rộng danh mục phân phối từ các thương hiệu như: Alcatel, TCL, Microsoft, Xiaomi. DGW đang đầu tư mở rộng kho chứa hàng với ước tính tổng diện tích kho đến cuối Q3/2022 sẽ gấp 4 lần so với năm 2021, điều này sẽ hỗ trợ kế hoạch tăng trưởng của công ty.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, DGW đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 12.6x (tương ứng EPS TTM là 4,719 VNĐ). Mức Stock Rating của DGW ở mức 85 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DGW đóng cửa tăng 5.2% và đồ thị giá vượt đường trung bình 20 phiên với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư nên ưu tiên mua vào các nhịp điều chỉnh trong 1-2 phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của DGW 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 có thể xem xét tăng dần tỷ trọng cổ phiếu lên mức 29.43% nếu xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng lên mức tăng.

# DGW – Kế hoạch quý 3 tiếp tục tăng trưởng mạnh

Mã CP	DGW
Giá khuyến nghị	62.50
Giá hiện tại	62.50
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>73.74</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.98%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>55.14</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.04
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	25
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	29.43%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



Diễn biến giá cổ phiếu DGW. 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	18.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	14/07/2022	T+6	18.05	16.55	1.39%	NẮM GIỮ
TVD	15.50	TĂNG	TRUNG TÍNH	15/07/2022	T+5	16.20	14.28	-4.32%	NẮM GIỮ
QTP	16.20	TĂNG	GIẢM	18/07/2022	T+4	16.00	15.29	1.25%	NẮM GIỮ
VSH	43.50	TĂNG	TĂNG	19/07/2022	T+3	42.70	39.76	1.87%	NẮM GIỮ
VGC	58.50	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+2	54.10	51.25	8.13%	NẮM GIỮ
NT2	25.30	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+2	25.45	23.77	-0.59%	NẮM GIỮ
DPM	48.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	21/07/2022	T+1	48.50	44.03	-1.03%	NẮM GIỮ
ACB	24.65	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+0	24.65	23.48	0.00%	MUA
DGW	62.50	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+0	62.50	55.14	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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.