

Morning Note

29/07/2022

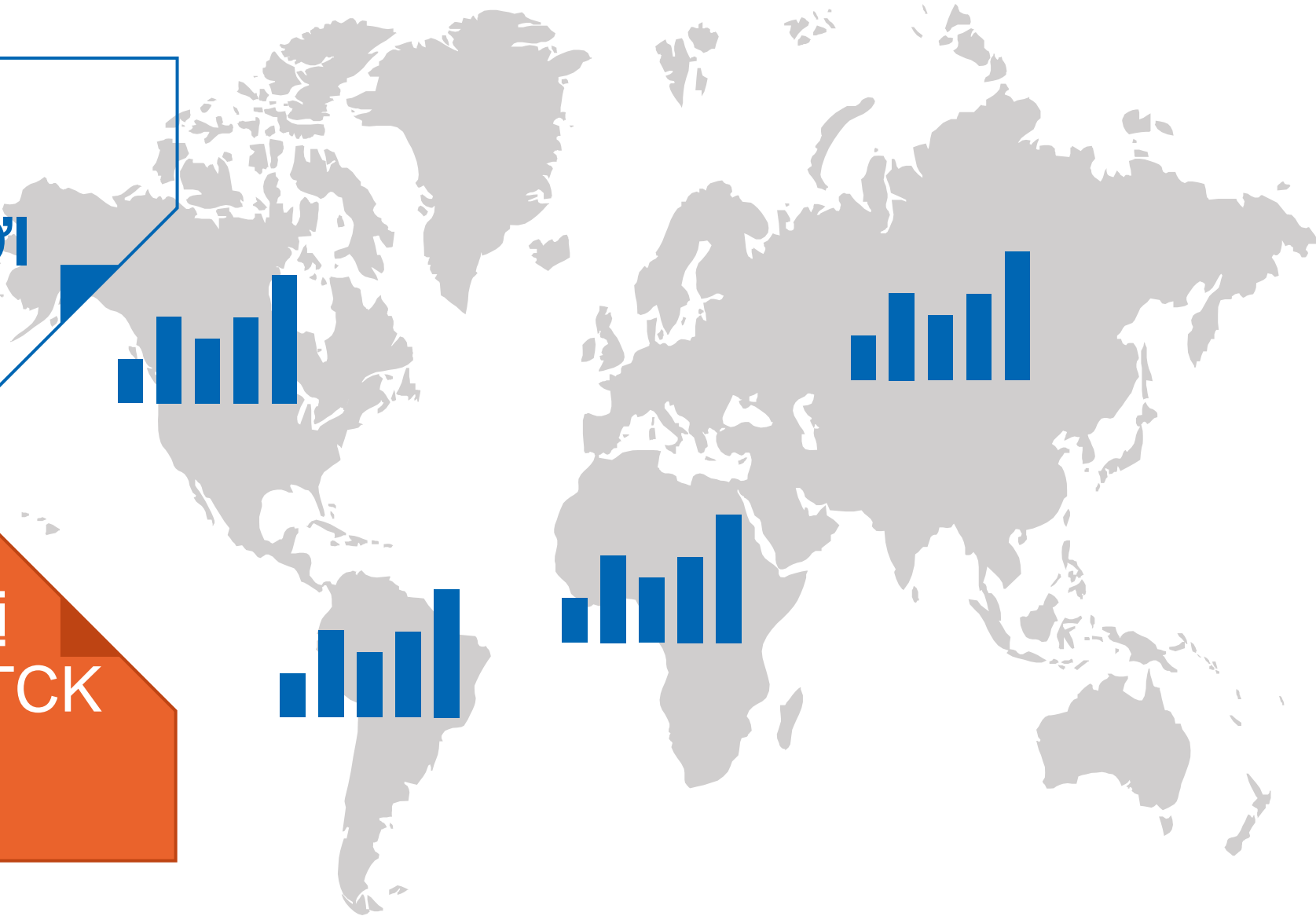


**VNI có thể sẽ điều chỉnh và kiểm định lại
hỗ trợ 1,204 điểm – PHR**



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 dấu hiệu suy thoái

- Phố Wall duy trì đà tăng bất chấp GDP quý 2 của Mỹ tăng trưởng âm 0.9%, đây cũng là quý thứ 2 liên tiếp tăng trưởng âm của Mỹ, điều này cũng cho thấy dấu hiệu của suy thoái do ảnh hưởng từ lạm phát, lãi suất và đứt gãy chuỗi cung ứng toàn cầu. Tuy nhiên, thị trường nhanh chóng được hỗ trợ tích cực từ KQKD quý 2/2022 và tâm lý nhà đầu tư cũng đã chuẩn bị cho kịch bản suy thoái.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 1% với khối lượng giao dịch vẫn duy trì trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và đồ thị giá đang hướng đến vùng kháng cự 33,200 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn 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	27/07	-	-	-0.22%
DB FTSE	27/07	-	-	0.71%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	27/07	-	-	-0.06%
Kim Kindex VN30	27/07	-	-	2.08%
Premia MSCI	27/07	-	-	-1.01%
Fubon FTSE	28/07	500	5	0.14%
E1VFN30	27/07	(2,500)	(52)	-0.11%
FUEVFN30	28/07	-	-	0.16%
FUESSVFL	27/07	1,000	16	0.08%

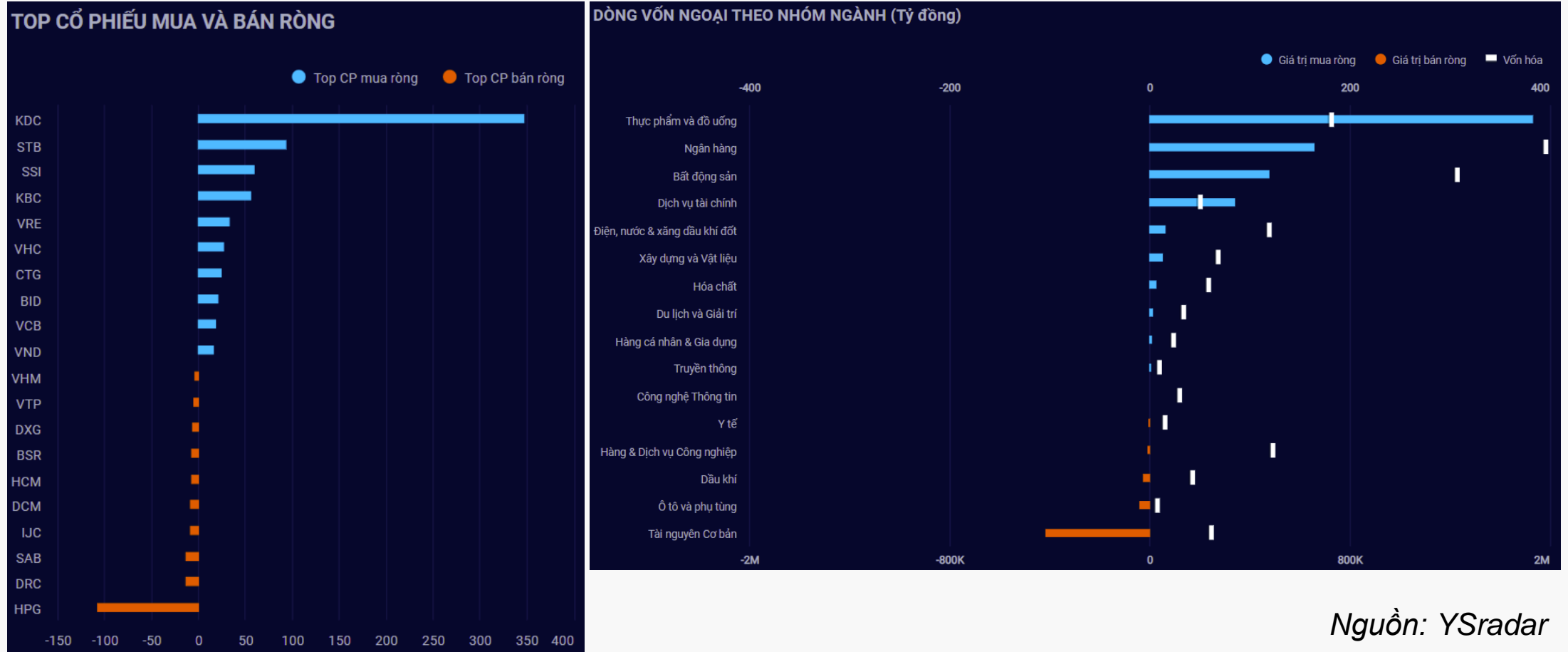
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT (tỷ đồng)

Nhóm nhà đầu tư	28/07/2022	Tuần 25-29/07	Tháng 07/2022	Quý 3/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	668	1,316	(1,063)	(1,063)	(1,063)	3,008
Tự doanh	96	522	860	860	860	2,028
Cá nhân	(530)	(1,294)	659	659	659	6,736

Khối ngoại tiếp tục mua ròng 668 tỷ, KDC và STB được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng nhẹ 96 tỷ

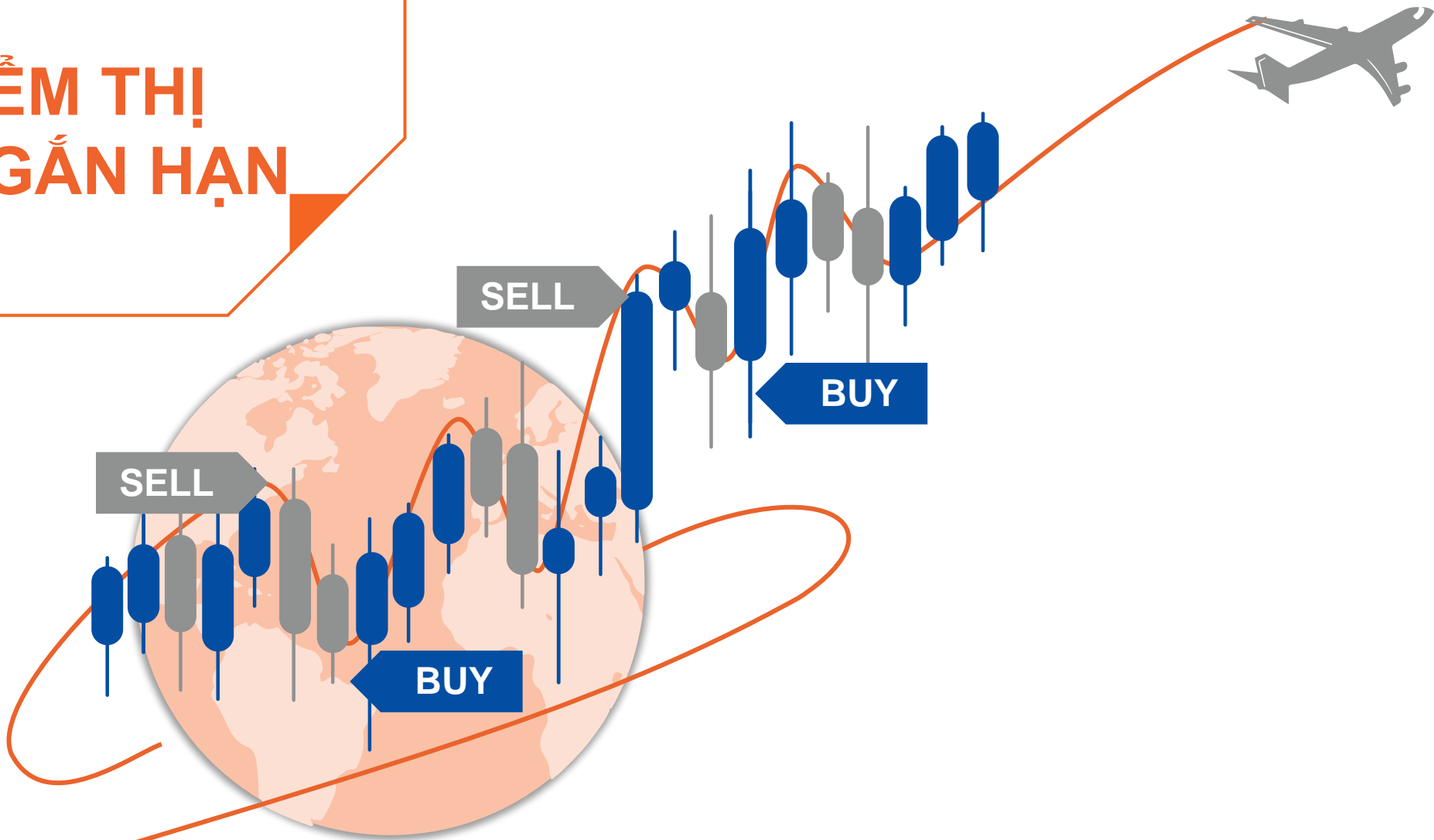
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
DXG	60.85
MSN	28.91
NLG	27.24
KBC	19.14
GAS	10.85

Top bán ròng

Mã	Giá trị bán (tỷ đồng)
E1VFN30	27.60
SZC	16.67
IDC	12.59
VHM	8.49
VIC	5.29

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 giao dịch kế tiếp khi chỉ số VN-Index tiệm cận sát đường trung bình 50 phiên. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu sớm kết thúc giai đoạn tích lũy ngắn hạn, đặc biệt thanh khoản hồi phục mạnh và dòng tiền lan tỏa đều giữa các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tăng mạnh cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn đã có dấu hiệu lạc quan hơn với xu hướng ngắn hạn hiện tại.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức TRUNG TÍNH 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.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Chưa thể vượt kháng cự 117 điểm

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 2.1% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên 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, nhưng đồ thị giá vẫn đang đối mặt với mức kháng cự ngắn hạn là 117 điểm cho nên đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong 1-2 phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung đã có chiều hướng tích cực hơn cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét tăng dần tỷ trọng cổ phiếu đang nắm giữ.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

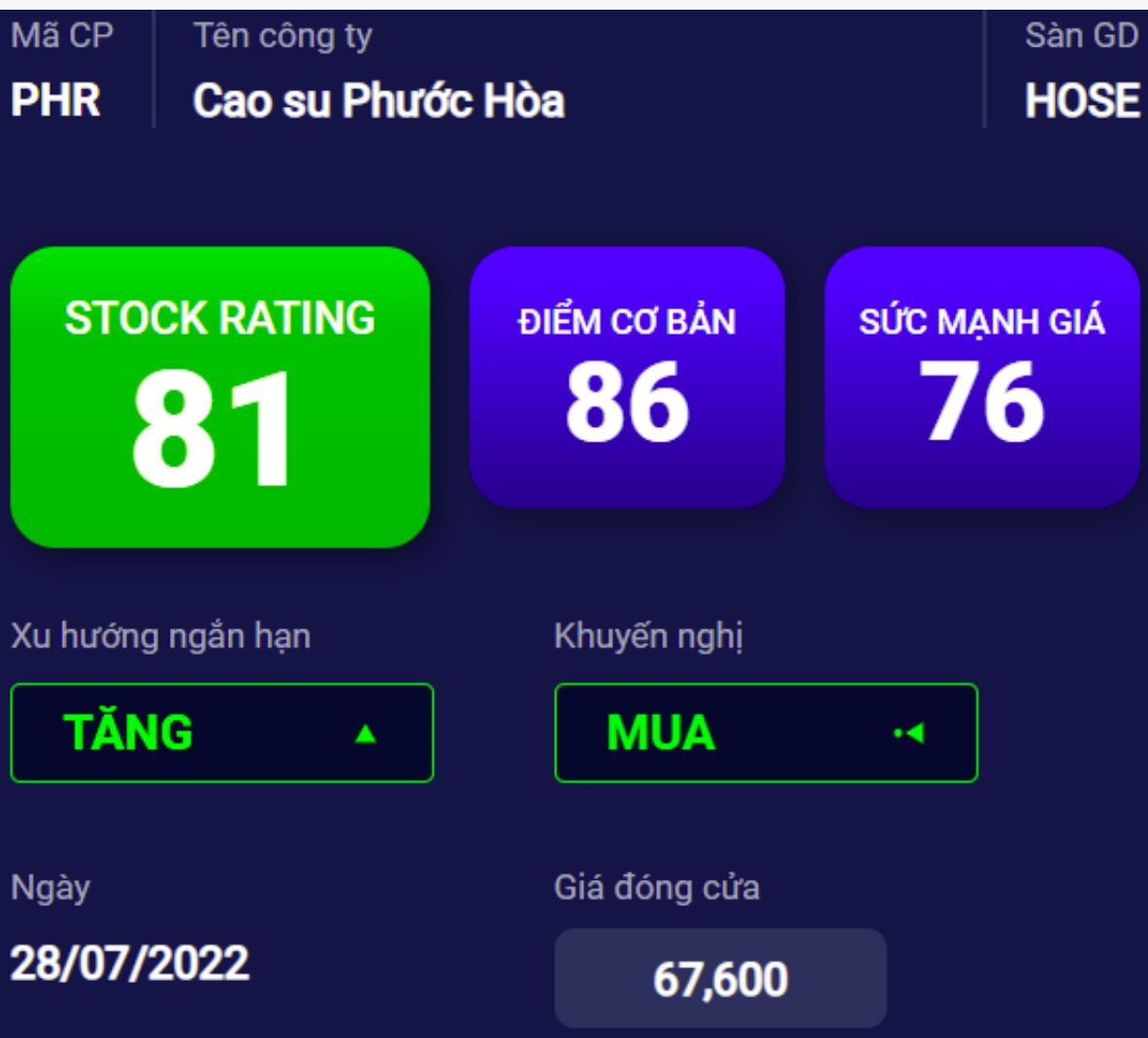


TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

PHR



PHR – KQKD có thể ghi nhận tiền đền bù vào cuối năm



Kháng cự ngắn hạn 70.00

Hỗ trợ ngắn hạn 62.29

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 75.13

Hỗ trợ trung hạn 54.00

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

PHR – KQKD có thể ghi nhận tiền đền bù vào cuối năm

- Trong Q2/2022, PHR ghi nhận doanh thu 241 tỷ, giảm 49% YoY, LNST đạt 54 tỷ, giảm 33% YoY. Lũy kế 6T2022, PHR đạt doanh thu 607 tỷ đồng, giảm 20% YoY, LNST đạt 354 tỷ đồng, tăng 109% YoY.
- Doanh thu Q2 giảm do sản lượng mủ cao su tiêu thụ giảm so với cùng kỳ. Biên lợi nhuận gộp đạt 16.7%, cải thiện so với mức 14.1% cùng kỳ, tuy nhiên LNST vẫn giảm mạnh do quý này PHR không ghi nhận thu nhập từ hoạt động thanh lý vườn cây cao su, khiến lợi nhuận từ hoạt động khác giảm 85% YoY.
- Chúng tôi kỳ vọng PHR sẽ nhận phần tiền đền bù còn lại cho KCN VSIP 3 là 402 tỷ đồng trong các quý còn lại của 2022, 207 tỷ còn lại dự kiến sẽ nhận trong 2023. KCN VSIP 3 dự kiến sẽ bắt đầu cho thuê từ 2023 và cũng sẽ đóng góp vào KQKD của PHR từ năm sau.
- Ngoài ra, PHR đang triển khai các dự án KCN như KCN Tân Bình (1,055 ha), KCN Tân Lập (202 ha) và KCN – Đô thị - Dịch vụ Hội Nghĩa (1,717 ha) nhưng việc triển khai pháp lý các dự án thời gian qua còn chậm. Tuy nhiên, Nghị định 35/2022/NĐ-CP mới ban hành ngày 28/5/2022 đã đơn giản hóa quy trình thủ tục thành lập khu công nghiệp, phân cấp rõ hơn nữa vai trò các cơ quan quản lý trong việc triển khai các khu công nghiệp. Chúng tôi kỳ vọng quy định mới sẽ giúp PHR sớm hoàn thành thủ tục pháp lý và triển khai các dự án hiện tại.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, PHR đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 12.2x (tương ứng EPS TTM là 5,349 VNĐ). Mức Stock Rating của PHR ở mức 81 điểm cho nên chúng tôi nâng mức đánh giá lên TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của PHR đóng cửa tăng 3.4% với khối lượng giao dịch tăng đột biến 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 cho thấy xu hướng ngắn hạn sẽ rõ ràng hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của PHR 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.

PHR – KQKD có thể ghi nhận tiền đền bù vào cuối năm

Mã CP	PHR
Giá khuyến nghị	67.60
Giá hiện tại	67.60
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	75.13
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	11.14%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	62.29
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.37
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	12.26%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu PHR. 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
TVD	15.40	TĂNG	TRUNG TÍNH	15/07/2022	T+10	16.20	14.28	-4.94%	NẮM GIỮ
QTP	15.90	TĂNG	GIẢM	18/07/2022	T+9	16.00	15.42	-0.62%	NẮM GIỮ
VSH	40.50	TĂNG	TĂNG	19/07/2022	T+8	42.70	39.76	-5.15%	NẮM GIỮ
VGC	60.70	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+7	54.10	55.31	12.20%	NẮM GIỮ
NT2	26.30	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+7	25.45	24.05	3.34%	NẮM GIỮ
ACB	24.45	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+5	24.65	23.59	-0.81%	NẮM GIỮ
DGW	60.50	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+5	62.50	55.97	-3.20%	NẮM GIỮ
KDC	69.00	TĂNG	TĂNG	25/07/2022	T+4	64.20	63.46	7.48%	NẮM GIỮ
GAS	106.30	TĂNG	GIẢM	25/07/2022	T+4	107.80	99.22	-1.39%	NẮM GIỮ
PHR	67.60	TĂNG	GIẢM	29/07/2022	T+0	67.60	62.29	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.