

Morning Note

25/08/2022

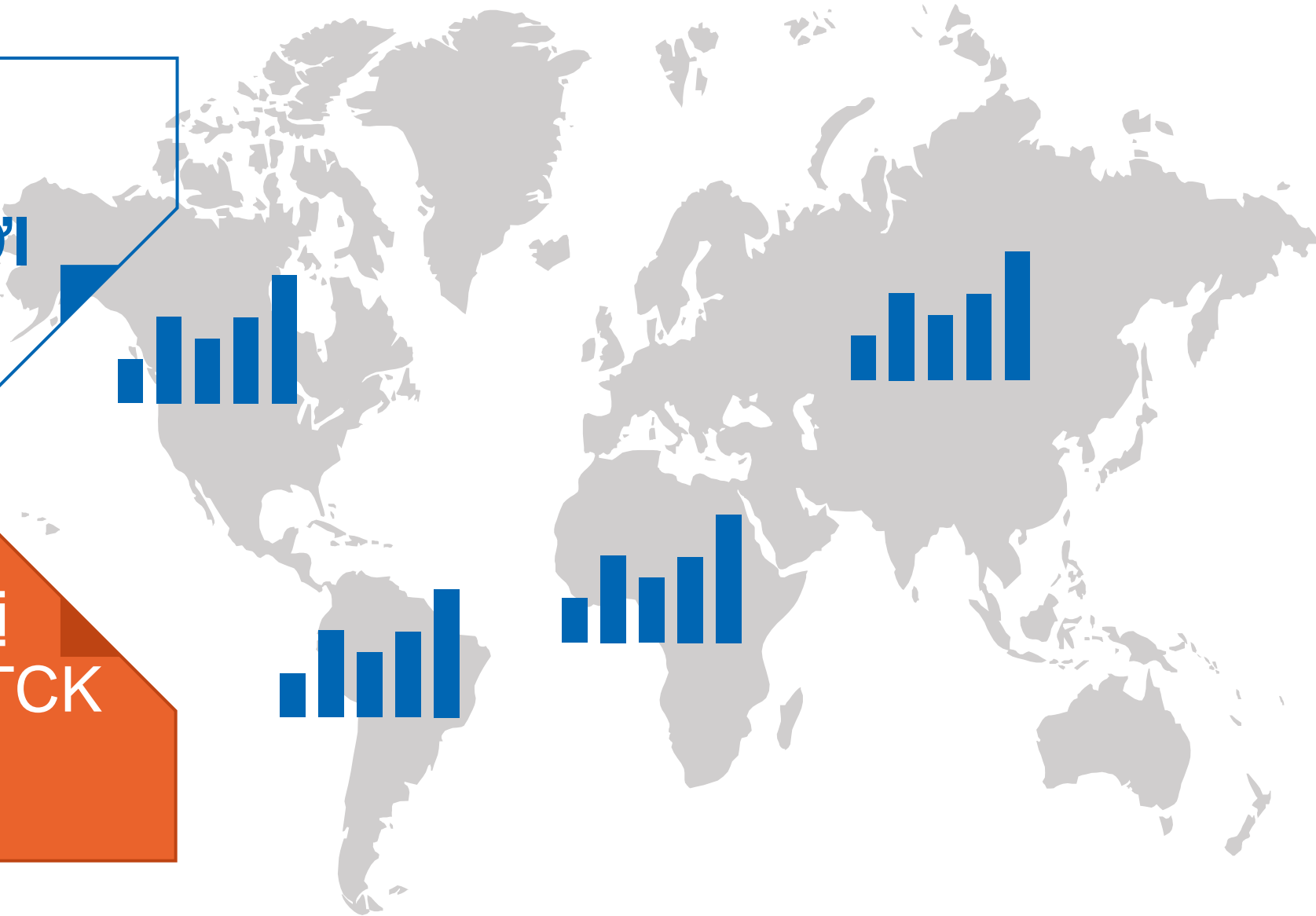


Thị trường vẫn khó để vượt qua “tâm bão” 1,260-1,285 điểm – BSR



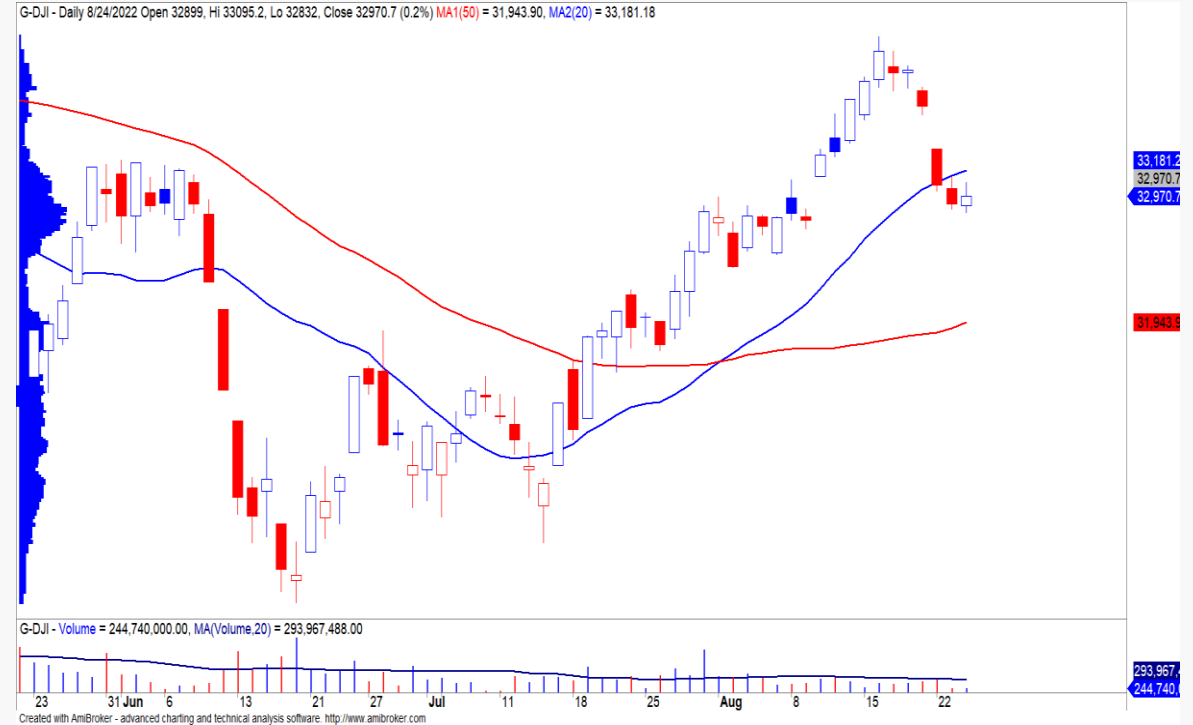
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall chấm dứt chuỗi ba ngày giảm liên tiếp

- Các chỉ số chứng khoán Mỹ hồi phục sau ba ngày giảm liên tiếp, nhưng mức hồi phục vẫn còn thấp với khối lượng giao dịch vẫn dưới mức trung bình 20 phiên cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn vẫn còn rất thận trọng với diễn biến hiện tại. Các nhà đầu tư vẫn đang chờ phát biểu của chủ tịch Fed. Trong khi đó, các số liệu vĩ mô vẫn chưa khả quan khi doanh số nhà của Mỹ giảm xuống mức thấp nhất kể từ khi bắt đầu đại dịch, trong khi đó các đơn đặt hàng mới do Mỹ sản xuất cũng bị sụt giảm.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng nhẹ 0.2% và đồ thị giá vẫn giao dịch dưới đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho thấy đồ thị giá có thể sẽ còn biến động giằng co quanh đường trung bình 20 phiên trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức GIẢM.

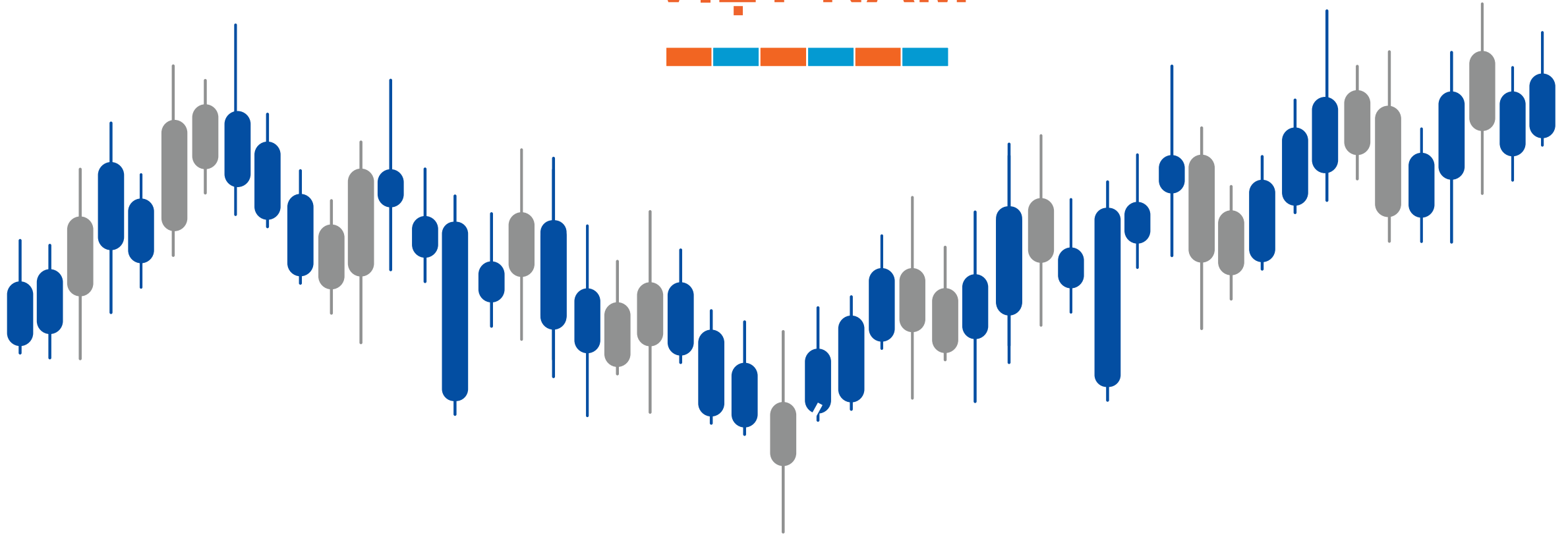


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	24/08	-	-	0.54%
DB FTSE	23/08	-	-	-0.03%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	23/08	-	-	-0.76%
Kim Kindex VN30	23/08	-	-	-0.31%
Premia MSCI	23/08	-	-	-0.25%
Fubon FTSE	24/08	-	-	-0.41%
E1VFN30	23/08	(3,400)	(74)	-0.35%
FUEVFNND	24/08	(400)	(11)	-0.45%
FUESSVFL	15/08	1,600	29	0.75%

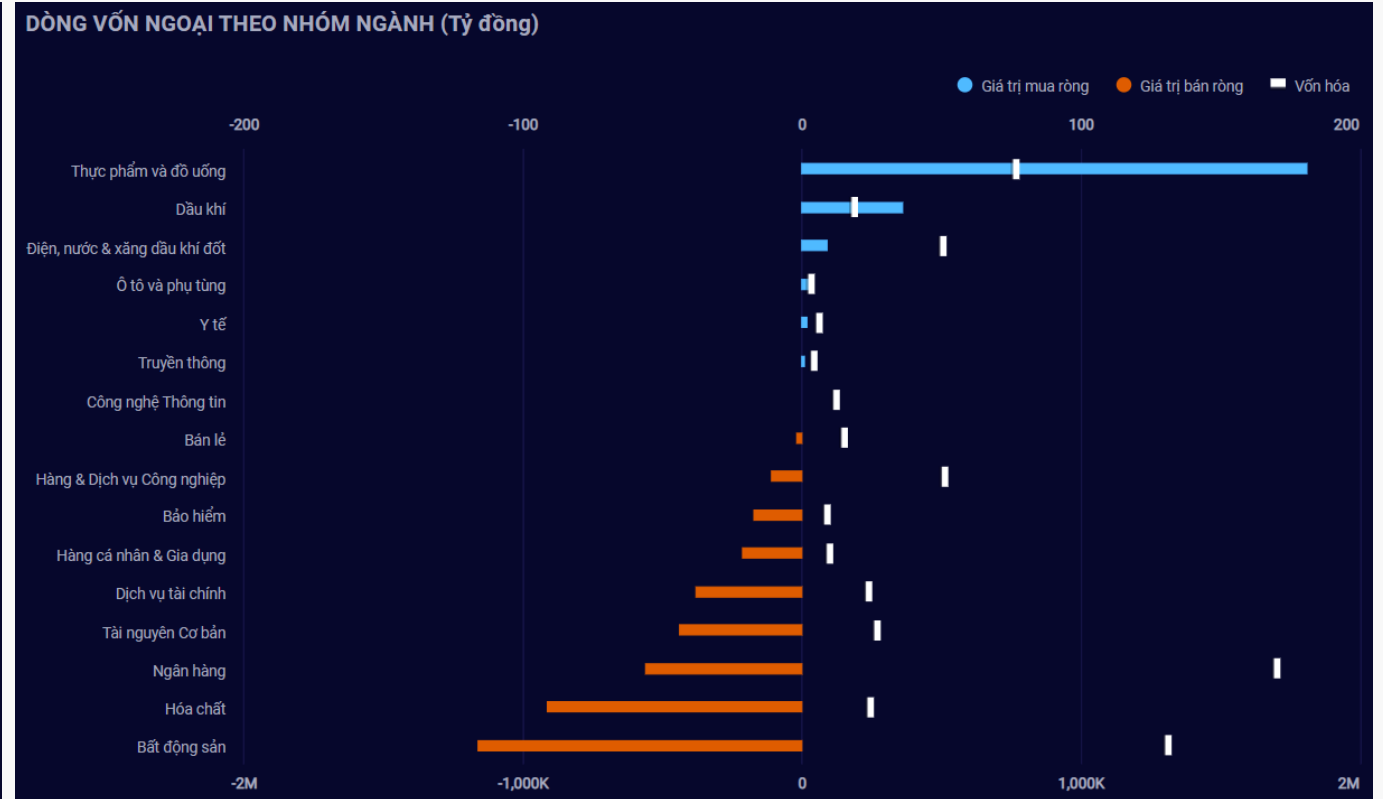
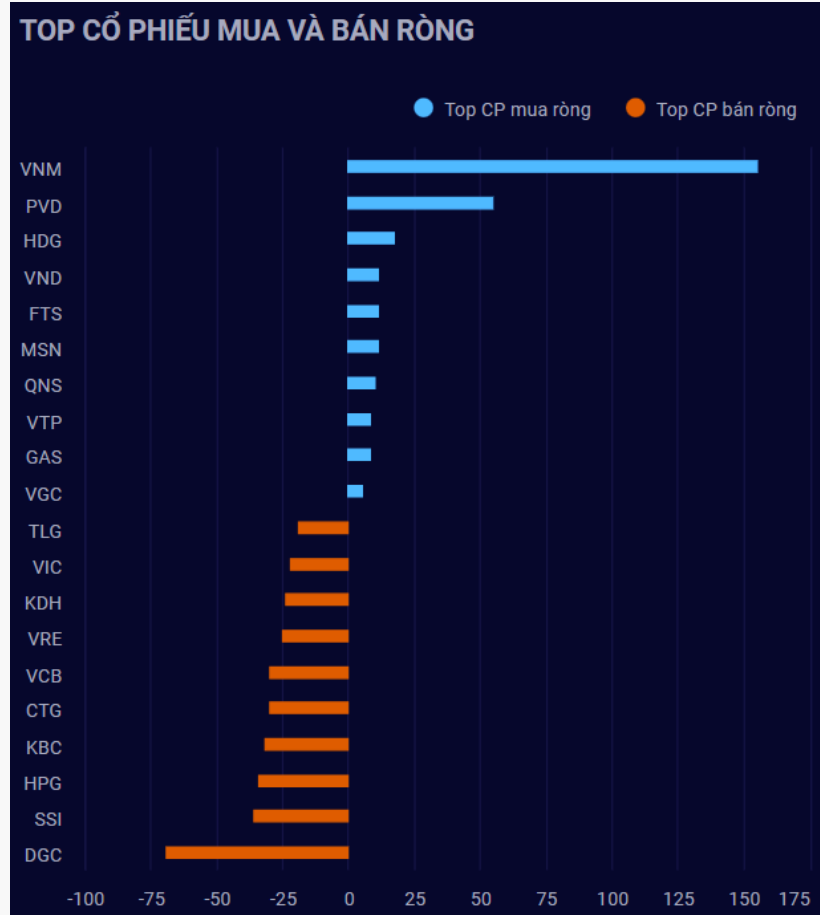
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	24/08/2022	Tuần 22-26/08	Tháng 08/2022	Quý 3/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	(161)	(543)	1,503	417	417	4,488
Tự doanh	(159)	(434)	930	1,693	1,693	3,069
Cá nhân	1,115	1,961	(2,771)	(2,145)	(2,145)	3,931

Khối ngoại bán ròng 161 tỷ, VNM và PVD chiếm phần lớn giá trị mua ròng



Nguồn: YSradar

Tự doanh quay lại bán ròng mạnh 159 tỷ

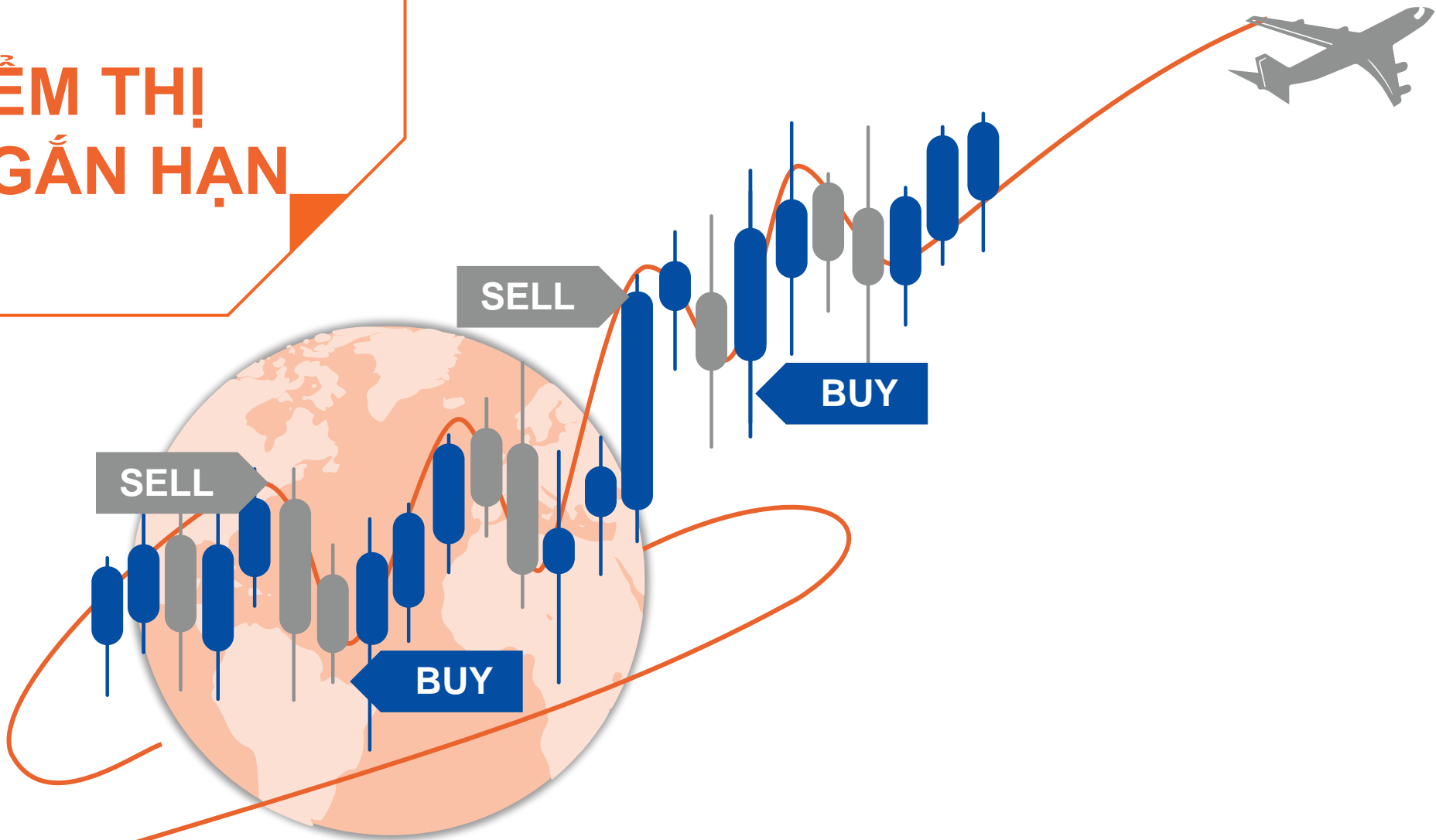
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
E1VFVN30	13.97
FUEVFNVD	13.52
SAB	3.43
FPT	3.06
S99	2.82

Top bán ròng

Mã	Giá trị bán (tỷ đồng)
MSN	40.66
GAS	35.91
MWG	27.73
PVT	15.65
CTG	15.02

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp điều chỉnh trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, nếu chỉ số VN-Index điều chỉnh và đóng cửa giảm điểm trong phiên kế tiếp thì rủi ro ngắn hạn có thể sẽ gia tăng dần và chỉ số VN-Index khó có thể vượt hoàn toàn vùng kháng cự 1,260 – 1,285 điểm, đặc biệt đồ thị giá của các chỉ số chính vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên chúng tôi kỳ vọng chỉ số VN-Index có thể sẽ còn giằng co trong vùng 1,260 – 1,285 điểm trong ngắn hạn.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng và chỉ nên mua mới ở tỷ trọng thấp, các nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên tăng tỷ trọng khi chỉ số VN-Index vượt hoàn toàn vùng kháng cự 1,260 – 1,285 điểm.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đồ thị giá chưa thể vượt hoàn toàn mức 127.5 điểm

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 1.2% với khối lượng giao dịch giảm dưới mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá khó vượt hoàn toàn mức kháng cự 127.5 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu BSR cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét mua với tỷ trọng thấp và tăng tỷ trọng khi chỉ số YS30 vượt hoàn toàn mức 127.5 điểm.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

BSR



BSR – Kết quả kinh doanh tích cực nhờ giá dầu

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
BSR	Lọc - Hóa dầu Bình Sơn	UPCOM
YS30		
STOCK RATING	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ
86	88	83
Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị	
TĂNG ▲	MUA ◀	
Ngày	Giá đóng cửa	
24/08/2022	26,000	

Kháng cự ngắn hạn **30.00**

Hỗ trợ ngắn hạn **23.91**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **33.00**

Hỗ trợ trung hạn **21.23**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

BSR – Kết quả kinh doanh tích cực nhờ giá dầu

- BSR ghi nhận doanh thu trong Q2/2022 đạt 52,391 tỷ VNĐ, tăng 88% YoY, LNST đạt 9,910 tỷ, tăng 490% YoY. Lũy kế 6T/2022, doanh thu đạt 87,174 tỷ đồng, tăng 78% YoY, LNST đạt 12,220 tỷ đồng, tăng 247% YoY, hoàn thành lần lượt 95% và 961% kế hoạch doanh thu và LNST.
- Trong Q2/2022, biên lợi nhuận gộp tăng mạnh lên mức 20.4% (cùng kỳ 6.7%) nhờ cracking spread tăng cao theo giá dầu. Tuy chi phí bán hàng tăng 23% YoY nhưng chi phí quản lý doanh nghiệp giảm 4% YoY. Lợi nhuận tăng mạnh còn nhờ chi phí lãi vay giảm 34% YoY.
- Chúng tôi kỳ vọng cracking spread sẽ tiếp tục duy trì mức cao nhờ giá dầu cao và nhu cầu xăng dầu hồi phục. Ngoài ra, ngành hàng không đang hồi phục mạnh mẽ cũng sẽ đóng góp vào tăng trưởng doanh thu nhiên liệu của BSR từ 2022.
- Bảng cân đối kế toán của BSR đã thật sự tốt lên khá nhiều khi cuối Q2/2022, tổng nợ vay BSR đã giảm mạnh 64% YoY, tỷ lệ Nợ vay/Vốn CSH của BSR giảm mạnh xuống mức 0.09 lần (cùng kỳ là 0.37 lần). Nợ vay giảm cùng với 1.1 tỷ USD tiền mặt hiện tại, những điều này sẽ tạo nền tảng tài chính tốt cho kế hoạch mở rộng nhà máy trong tương lai của BSR.
- Hiện tại BSR đã chỉnh sửa và đang chờ phê duyệt dự án Mở rộng Nhà máy lọc dầu Dung Quất theo hướng nâng cao chất lượng các sản phẩm xăng dầu theo các tiêu chuẩn quốc tế. Ngoài ra, BSR đã có chủ trương sẽ thoái vốn tại 2 công ty con PMS và PVOS thông qua IPO (đang chờ phê duyệt). Các thương vụ này sẽ hỗ trợ giá cổ phiếu trong tương lai.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, BSR đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 5.2x (tương ứng EPS TTM là 5,042 VNĐ). Mức Stock Rating của BSR ở mức 86 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của BSR đóng cửa tăng 2.8% và vượt lên trên đường trung bình 50 phiên với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của BSR có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng ngắn hạn có thể sẽ rõ ràng hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của BSR 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 và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu khi chỉ số VN-Index vượt hoàn toàn vùng kháng cự 1,260 – 1,285 điểm.

BSR – Kết quả kinh doanh tích cực nhờ giá dầu

Mã CP	BSR
Giá khuyến nghị	26.00
Giá hiện tại	26.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	30.87
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	18.73%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	23.91
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.48
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	25
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	28.12%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu BSR. 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	16.50	TĂNG	TRUNG TÍNH	15/07/2022	T+29	16.20	15.54	1.85%	NẮM GIỮ
QTP	16.30	TĂNG	GIẢM	18/07/2022	T+28	16.00	15.86	1.88%	NẮM GIỮ
VGC	70.00	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+26	54.10	63.23	29.39%	NẮM GIỮ
NT2	25.95	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+26	25.45	24.86	1.96%	NẮM GIỮ
ACB	24.85	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+24	24.65	24.29	0.81%	NẮM GIỮ
DGW	73.20	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+24	62.50	67.93	17.12%	NẮM GIỮ
KDC	67.00	TĂNG	TĂNG	25/07/2022	T+23	64.20	65.66	4.36%	NẮM GIỮ
GAS	117.30	TĂNG	GIẢM	25/07/2022	T+23	107.80	111.63	8.81%	NẮM GIỮ
GMD	52.10	TĂNG	GIẢM	02/08/2022	T+17	52.50	50.34	-0.76%	NẮM GIỮ
VCB	82.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	02/08/2022	T+17	77.00	79.04	6.49%	NẮM GIỮ
DCM	33.15	TĂNG	TRUNG TÍNH	04/08/2022	T+15	32.40	30.72	2.31%	NẮM GIỮ
REE	85.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	09/08/2022	T+12	82.00	79.81	3.66%	NẮM GIỮ
VHC	87.70	TĂNG	TRUNG TÍNH	16/08/2022	T+7	87.80	82.58	-0.11%	NẮM GIỮ
FPT	86.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	16/08/2022	T+7	88.90	84.71	-3.04%	NẮM GIỮ
BSR	26.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	25/08/2022	T+0	26.00	23.91	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.