

Morning Note

26/08/2022



VNI cần chờ thêm tín hiệu vượt hoàn toàn vùng kháng cự - DGC, DPM



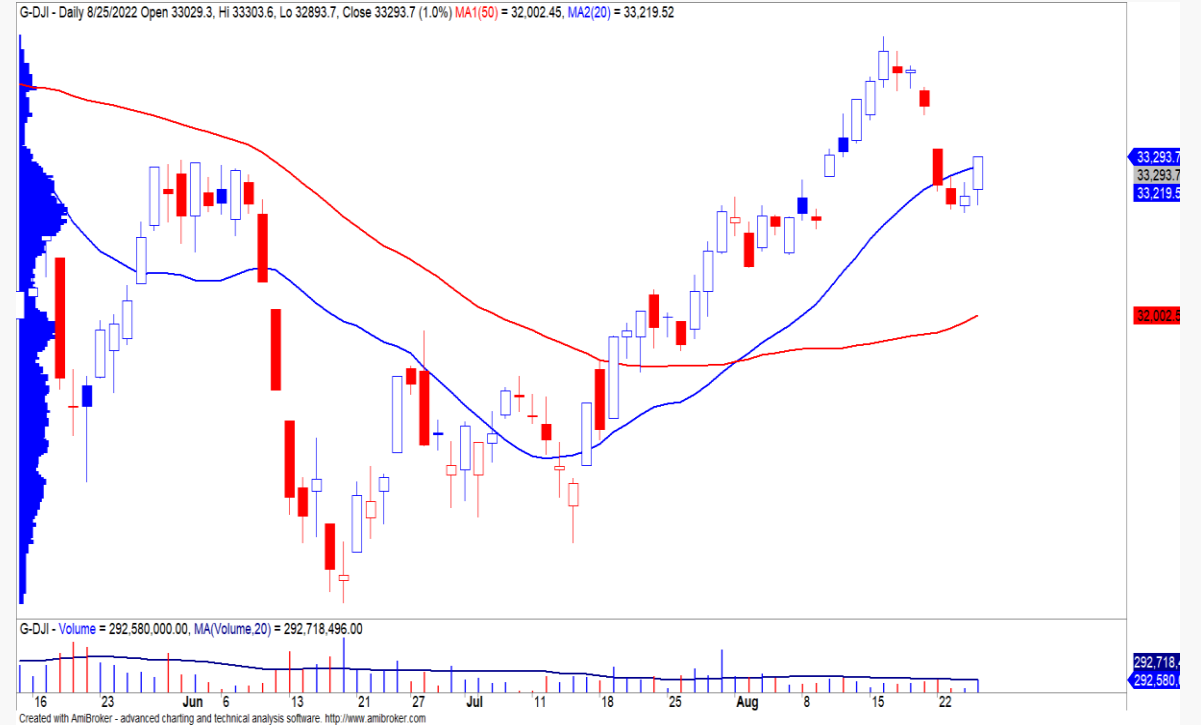
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Chỉ số Dow Jones vượt lên trên MA20

- Các chỉ số chứng khoán Mỹ tiếp tục đà hồi phục trong khi các nhà đầu tư vẫn đang chờ đợi bài phát biểu của chủ tịch Fed tại hội nghị Jackson Hole. Trong đó, nhóm cổ phiếu công nghệ dẫn đầu đà tăng khi lợi suất trái phiếu giảm sau chuỗi 5 phiên tăng liên tiếp.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 1% và đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn biến động quanh đường trung bình 20 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.

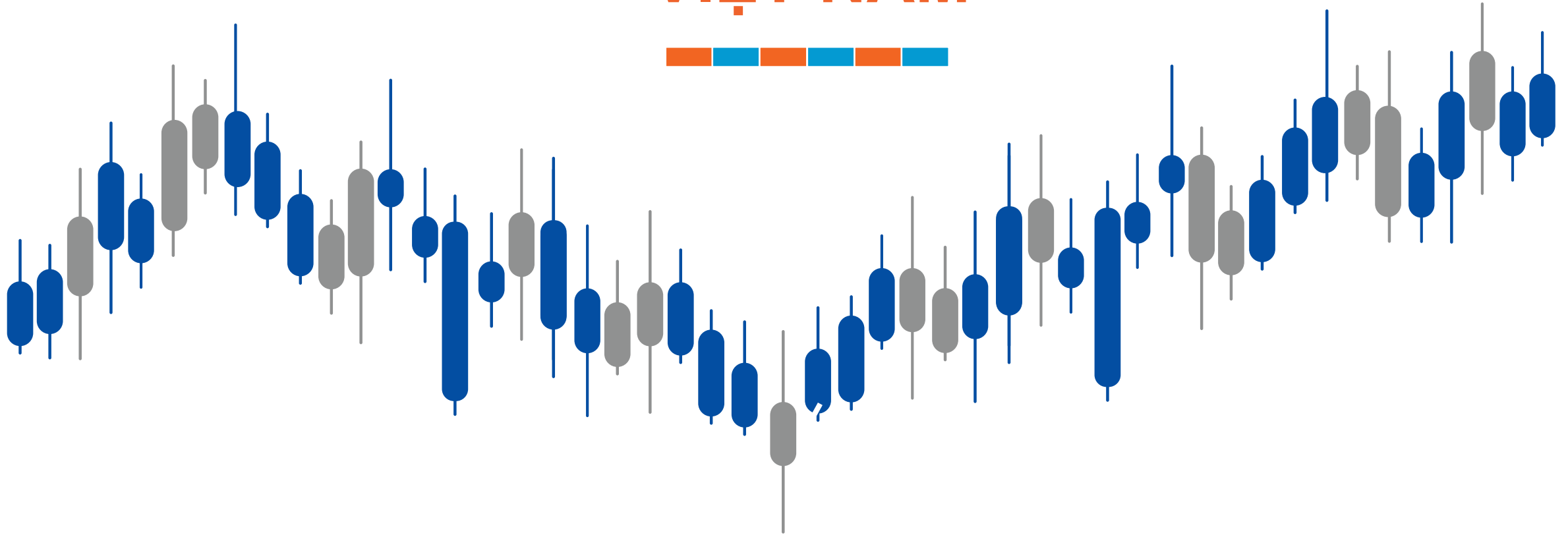


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	25/08	-	-	0.52%
DB FTSE	24/08	14	12	0.53%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	24/08	-	-	-0.05%
Kim Kindex VN30	24/08	-	-	-0.18%
Premia MSCI	24/08	-	-	-0.22%
Fubon FTSE	25/08	500	6	-0.54%
E1VFN30	24/08	100	2	-0.20%
FUEVFN30	24/08	(400)	(11)	-0.45%
FUESSVFL	15/08	1,600	29	0.75%

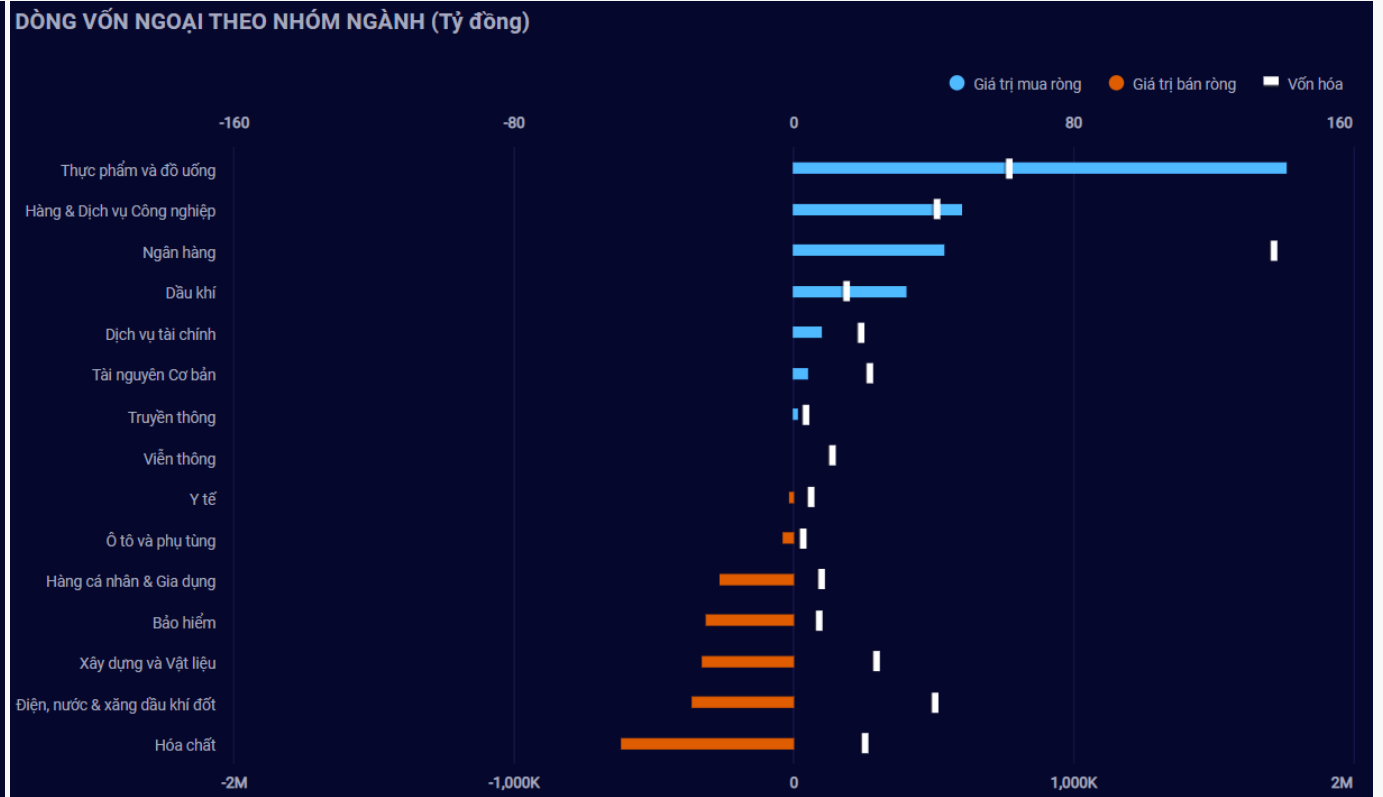
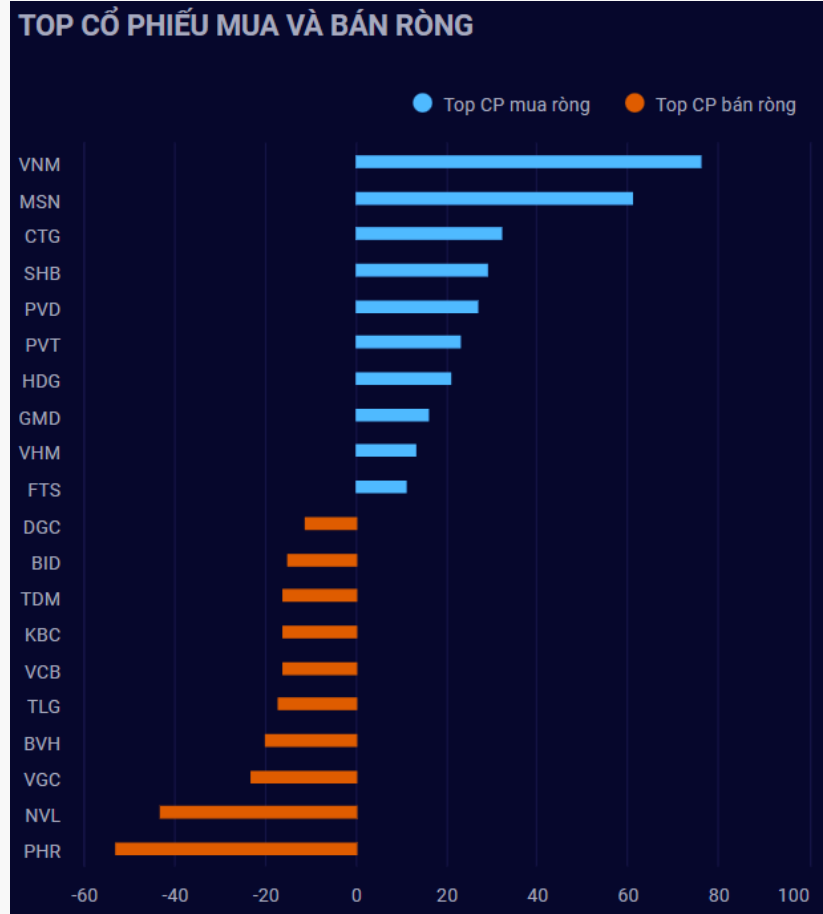
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	25/08/2022	Tuần 22-26/08	Tháng 08/2022	Quý 3/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	101	(443)	1,604	517	517	4,589
Tự doanh	(32)	(466)	899	1,661	1,661	3,038
Cá nhân	333	2,294	(2,439)	(1,813)	(1,813)	4,264

Khối ngoại quay trở lại mua ròng 101 tỷ, nhóm sản xuất thực phẩm được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng nhẹ 32 tỷ

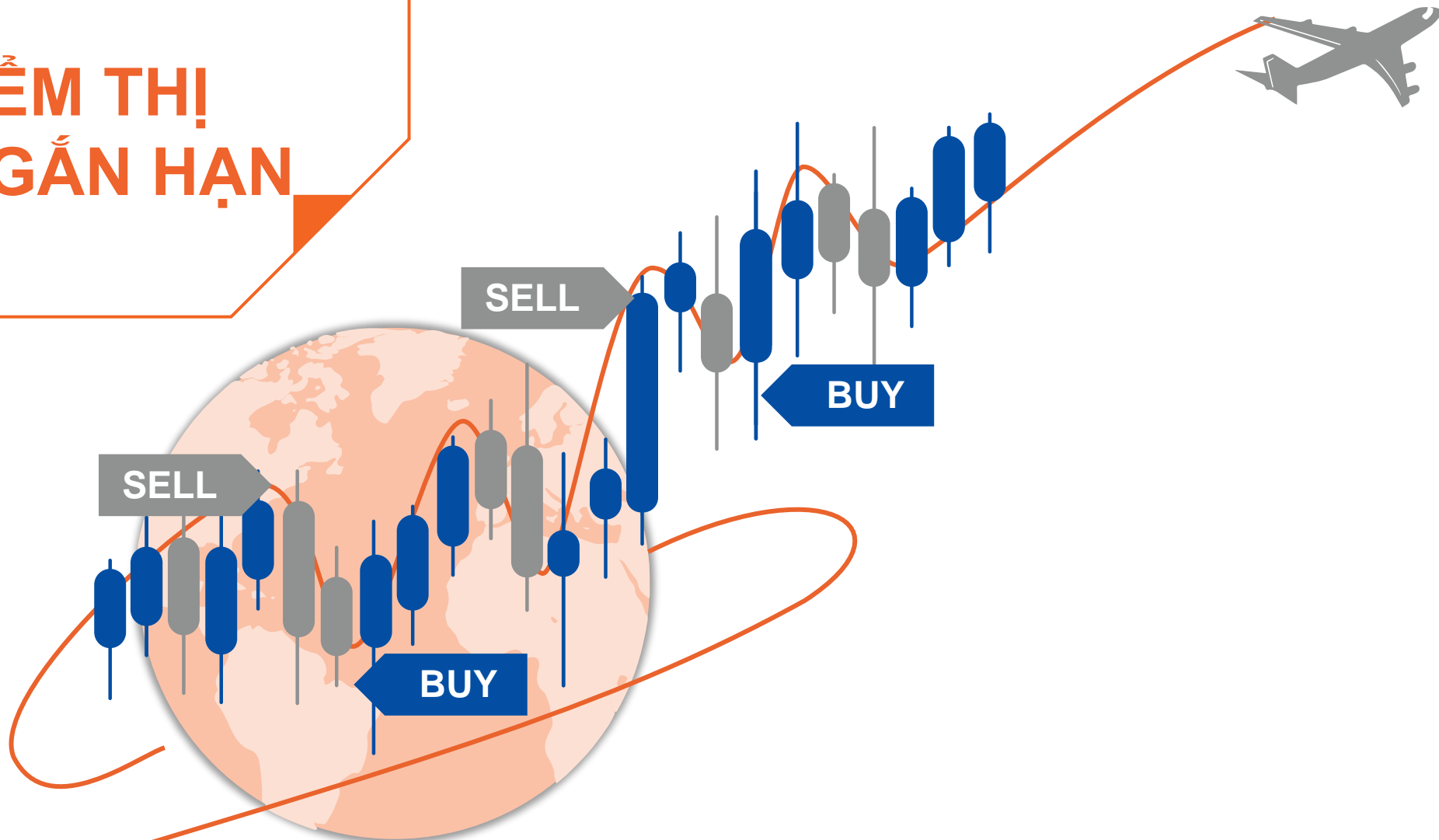
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
E1VFN30	38.26
NAB	11.41
MSN	11.20
FPT	6.65
GAS	6.17

Top bán ròng

Mã	Giá trị bán (tỷ đồng)
MWG	81.18
FUEKIV30	48.73
PVT	11.97
TCB	10.42
HPG	7.86

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại vùng 1,260 – 1,285 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, nếu chỉ số VN-Index vẫn duy trì đà tăng với khối lượng giao dịch tăng thì xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ bền vững hơn và dòng tiền ngắn hạn có thể sẽ cải thiện tích cực hơn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tăng nhẹ cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn đang dần lạc quan trở lại và cơ hội mua mới cũng gia tăng.
- 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 xem xét mua mới với tỷ trọng thấp và tăng dần khi chỉ số VN-Index vượt hoàn toàn mức 1,285 điểm, nghĩa là các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét tăng nhẹ tỷ trọng cổ phiếu. Tuy nhiên, các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế mua đuổi ở các nhịp tăng mạnh của thị trường.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Báo cáo dự phóng tái cơ cấu ETF quý 3/2022

Quỹ Van Eck Market Vector Vietnam ETF

- Ngày chốt số liệu 31/08/2022 ; Ngày công bố 09/08/2022
- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục 16/09/2022
- **Thêm: HAG** đáp ứng tiêu chuẩn của Quỹ VanEck Market Vector Vietnam ETF.
- **Loại:** Không loại mã nào

Quỹ DB x-trackers FTSE Vietnam ETF

- Ngày chốt số liệu 26/08/2022 ; Ngày công bố 02/09/2022
- Ngày hoàn thành tái cơ cấu danh mục 16/09/2022
- **Thêm: BVH, SHB** đáp ứng tiêu chuẩn của Quỹ DB x-trackers FTSE Vietnam ETF
- **Loại: KDH** vì thanh khoản không đáp ứng, GTGD TB 3 tháng <10% GTGD TB các mã trong FTSE Vietnam Allshare Index

Xem chi tiết tại đây: <https://yuanta.com.vn/phan-tich/bao-cao-du-phong-tai-co-cau-etf-q3-2022-25-08-2022>

Chỉ số YS30 – Đồ thị giá vượt mức 127.5 điểm

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 1.6% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá cũng vượt mức kháng cự 127.5 điểm, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt hoàn toàn mức kháng cự này trong ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu mua 4 cổ phiếu BWE, DGC, DPM và FMC cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể sẽ xem xét mua với tỷ trọng thấp và tăng dần tỷ trọng khi chỉ số YS30 vượt hoàn toàn mức kháng cự 127.5 điểm.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

DGC, DPM



DGC – Giá Photpho khó có thể hạ nhiệt trong 2022

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
DGC	Hóa chất Đức Giang	HOSE
YS30 ETFVNM ETFFTSE		
STOCK RATING	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ
95	99	91
Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị	
TĂNG ▲	MUA ▲	
Ngày	Giá đóng cửa	
25/08/2022	98,400	

Kháng cự ngắn hạn **102.30**

Hỗ trợ ngắn hạn **90.27**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **115.15**

Hỗ trợ trung hạn **80.15**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

DGC – Giá Photpho khó có thể hạ nhiệt trong 2022

- DGC vừa công bố doanh thu Q2/2022 đạt 4,002 tỷ đồng, tăng 96% YoY, LNST đạt 1,894 tỷ, tăng 469% YoY. Lũy kế 6T2022, DGC ghi nhận doanh thu 7,638 tỷ đồng, tăng 92% YoY, LNST đạt 3,401 tỷ đồng, tăng 444% YoY. Như vậy, DGC đã hoàn thành 63% kế hoạch doanh thu và 97% kế hoạch LNST.
- Doanh thu Q2/2022 tiếp tục tăng trưởng khả quan nhờ giá bán các mặt hàng tiếp tục ở mức cao so với cùng kỳ do thiếu hụt nguồn cung trong bối cảnh căng thẳng Nga – EU và nguồn cung giảm từ Trung Quốc. Ngoài ra, công với việc áp dụng công nghệ mới giúp giảm chi phí nguyên liệu đầu vào, biên lợi nhuận gộp Q2/2022 đạt 53.1%, cải thiện mạnh so với mức 24.3% cùng kỳ.
- Sau khi giảm mạnh từ tháng 5/2022, giá photpho đã quay đầu tăng mạnh 20% trong 2 tháng qua. Nhìn chung, chúng tôi vẫn cho rằng giá các mặt hàng photpho sẽ chưa thể hạ nhiệt sớm do vấn đề thiếu nguồn cung vẫn chưa thể giải quyết được trước 2023 (Trung Quốc sẽ tăng 25% sản lượng sản xuất từ 2023).
- Trong 2022, nhà máy axit phosphoric điện tử mới, công suất 90,000 tấn/năm, vận hành thương mại từ Q4/2021 sẽ là động lực tăng trưởng cho DGC. Bên cạnh đó, công nghệ mới giúp giảm chi phí cũng sẽ cải thiện biên lợi nhuận 2022. DGC có thể bắt đầu hoạt động hết công suất từ Q3/2022.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, DGC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 7.2x (tương ứng EPS TTM là 13,209 VNĐ). Mức Stock Rating của DGC ở mức 95 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DGC đóng cửa tăng 3.7% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của DGC cũng có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng ngắn hạn sẽ rõ ràng hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của DGC 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 khi chỉ số VN-Index vượt được hoàn toàn vùng kháng cự ngắn hạn.

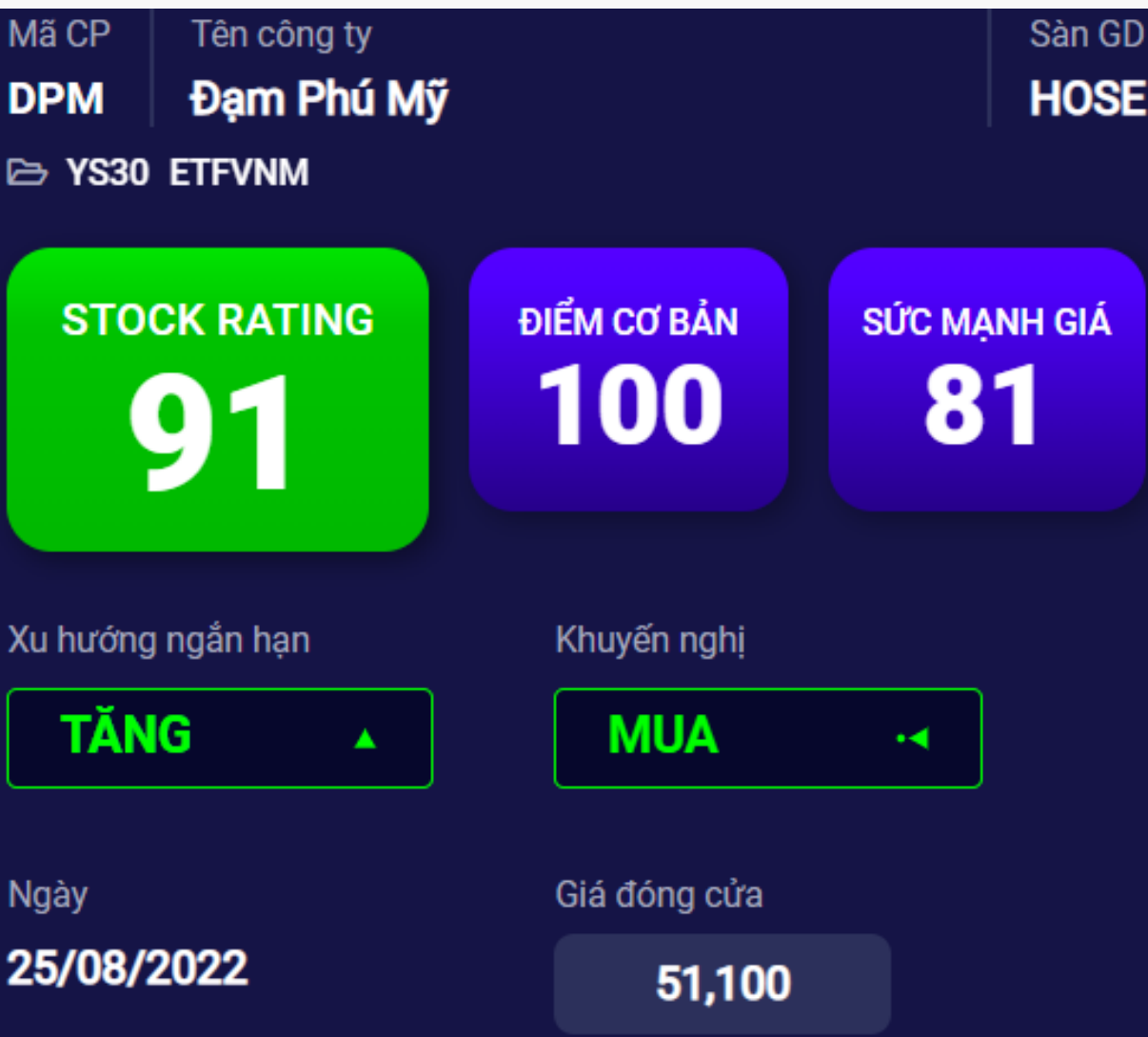
DGC – Giá Photpho khó có thể hạ nhiệt trong 2022

Mã CP	DGC
Giá khuyến nghị	98.40
Giá hiện tại	98.40
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	121.74
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	23.72%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	90.27
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	6.04
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	24.69%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu DGC. Nguồn: YSVN

DPM – Giá phân bón vẫn duy trì ở mức cao



Kháng cự ngắn hạn **60.00**

Hỗ trợ ngắn hạn **46.24**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **70.93**

Hỗ trợ trung hạn **39.29**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

DPM – Giá phân bón vẫn duy trì ở mức cao

- DPM ghi nhận doanh thu và LNST Q2/2022 lần lượt đạt 5,051 tỷ VND (+70% YoY) và 1,291 tỷ VND (+86% YoY) nhờ giá bán bình quân tăng mạnh hơn chi phí khí đầu vào và sản lượng xuất khẩu tích cực. Lũy kế 6T2022, DPM ghi nhận doanh thu 10,936 tỷ đồng (+121% YoY), LNST 3,417 tỷ đồng (+292% YoY), hoàn thành lần lượt 63% và 98% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận 2022.
- Giá ure tại Trung Quốc đã giảm 27% so với tháng 5/2022 nhưng vẫn cao so với cùng kỳ. Tuy nhiên, chúng tôi kỳ vọng giá phân bón vẫn sẽ tiếp tục giữ mức cao cho đến hết năm 2022 nhờ: 1) giá khí đốt kỳ vọng tiếp tục ở mức cao; 2) các công ty hóa chất lớn như Grupa Azoty, Yara International ASA cho biết đã dừng sản xuất phân nitơ từ tháng 7 do giá khí đốt đầu vào quá cao; 3) Trung Quốc đã tăng sản lượng phân bón nhưng sẽ hạn chế xuất khẩu để giữ ổn định nguồn cung trong nước.
- DPM có lợi thế so với các công ty sản xuất phân bón khác nhờ chi phí sản xuất thấp hơn. Theo đó, chúng tôi kỳ vọng giá phân bón ure sẽ tiếp tục cao và hỗ trợ KQKD của DPM trong nửa cuối năm. Chúng tôi cũng lưu ý giá ure trên thị trường quốc tế vẫn vẫn đang cao hơn 73% so với cùng kỳ.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, DPM đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 3.3x (tương ứng EPS TTM là 14,451 VNĐ). Mức Stock Rating của DPM ở mức 91 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DPM đóng cửa tăng 7% với khối lượng giao dịch tăng đột biến 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 cho nên đồ thị giá có thể sẽ vượt hoàn toàn đường trung bình 20 và 50 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của DPM cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể sẽ xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp và tăng dần tỷ trọng khi chỉ số VN-Index vượt hoàn toàn vùng kháng cự ngắn hạn.

DPM – Giá phân bón vẫn duy trì ở mức cao

Mã CP	DPM
Giá khuyến nghị	51.10
Giá hiện tại	51.10
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	57.04
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	11.62%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	46.24
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.96
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	10.06%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu DPM. 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	16.70	TĂNG	TRUNG TÍNH	15/07/2022	T+30	16.20	15.54	3.09%	NẮM GIỮ
QTP	16.50	TĂNG	GIẢM	18/07/2022	T+29	16.00	15.86	3.13%	NẮM GIỮ
VGC	68.80	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+27	54.10	63.23	27.17%	NẮM GIỮ
NT2	25.80	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+27	25.45	24.86	1.38%	NẮM GIỮ
ACB	25.00	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+25	24.65	24.29	1.42%	NẮM GIỮ
DGW	72.80	TĂNG	GIẢM	22/07/2022	T+25	62.50	67.93	16.48%	NẮM GIỮ
KDC	67.00	TĂNG	TĂNG	25/07/2022	T+24	64.20	65.66	4.36%	NẮM GIỮ
GAS	116.50	TĂNG	GIẢM	25/07/2022	T+24	107.80	111.63	8.07%	NẮM GIỮ
GMD	52.70	TĂNG	GIẢM	02/08/2022	T+18	52.50	50.34	0.38%	NẮM GIỮ
VCB	82.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	02/08/2022	T+18	77.00	79.04	6.49%	NẮM GIỮ
DCM	35.45	TĂNG	TRUNG TÍNH	04/08/2022	T+16	32.40	31.72	9.41%	NẮM GIỮ
REE	85.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	09/08/2022	T+13	82.00	80.04	3.90%	NẮM GIỮ
VHC	89.10	TĂNG	TRUNG TÍNH	16/08/2022	T+8	87.80	83.41	1.48%	NẮM GIỮ
FPT	86.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	16/08/2022	T+8	88.90	84.71	-2.92%	NẮM GIỮ
BSR	26.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	25/08/2022	T+1	26.00	24.39	0.00%	NẮM GIỮ
DGC	98.40	TĂNG	TRUNG TÍNH	26/08/2022	T+0	98.40	90.27	0.00%	MUA
DPM	51.10	TĂNG	TRUNG TÍNH	26/08/2022	T+0	51.10	46.24	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.