

Morning Note

23/09/2022



Các nhà đầu tư ngắn hạn có thể dừng
bán – DRC



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



USD điều chỉnh, nhưng lợi suất trái phiếu tăng mạnh

- Chỉ số USD đã điều chỉnh sau quyết định tăng lãi suất của Fed, nhưng đồ thị giá của chỉ số USD đóng cửa giảm nhẹ mặc dù đã biến động mạnh trong phiên. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn đã có dấu hiệu gia tăng nhẹ, nếu nhịp điều chỉnh tiếp tục diễn ra thì rủi ro ngắn hạn có thể gia tăng mạnh và có thể kỳ vọng về chuỗi điều chỉnh của đồng USD.
- Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm tăng mạnh 5.7% và đạt mức 3.709%, mức cao nhất kể từ tháng 02/2011 do các nhà đầu tư kỳ vọng việc Fed tăng lãi suất sẽ khiến nhu cầu giảm đối với nợ Chính phủ. Trong khi đó, lợi suất kỳ hạn 2 năm cũng đạt mức 4.1%, cao nhất kể từ năm 2007, tiếp tục đảo ngược đường cong lợi suất, dấu hiệu cảnh báo suy thoái sẽ còn diễn ra trong thời gian tới.



Diễn biến chỉ số USD. Nguồn: Tradingview

Chỉ số Dow Jones vẫn mở rộng đà giảm

- Các chỉ số chứng khoán Mỹ tiếp tục mở rộng đà giảm ngắn hạn khi lợi suất trái phiếu tăng mạnh và các nhà đầu tư vẫn còn rất bi quan với các dự báo triển vọng không tích cực về nền kinh tế 2022 của Fed. Đồng thời, đường cong lợi suất tiếp tục đảo ngược, dấu hiệu cho thấy suy thoái chưa kết thúc.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa -0.4% và đồ thị giá giảm về vùng 29,650 – 30,145 điểm – đây là vùng hỗ trợ mạnh của chỉ số này trong ngắn hạn. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn của chỉ số này vẫn ở mức cao cho thấy áp lực giảm giá vẫn chưa có dấu hiệu kết thúc. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Điểm tích cực trong ngắn hạn là nếu chỉ số USD tiếp tục điều chỉnh trong vài phiên tới thì chỉ số Dow Jones có thể giữ được vùng hỗ trợ ngắn hạn 29,650 – 30,145 điểm.

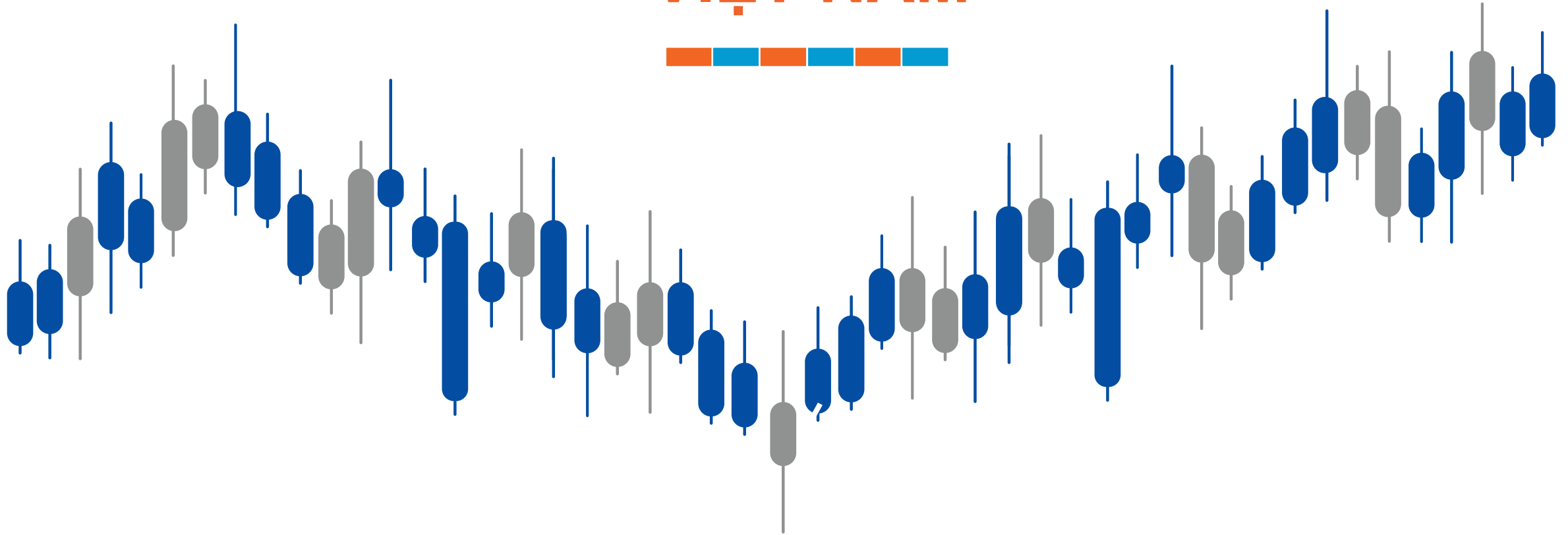


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	22/09	-	-	-1.07%
DB FTSE	21/09	-	-	-0.88%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	21/09	-	-	-0.11%
Kim Kindex VN30	21/09	-	-	-1.90%
Premia MSCI	21/09	-	-	0.01%
Fubon FTSE	22/09	500	5	-1.10%
E1VFN30	21/09	-	-	-0.42%
FUEVFN30	22/09	(1,300)	(34)	-0.06%
FUESSVFL	21/09	-	-	2.50%

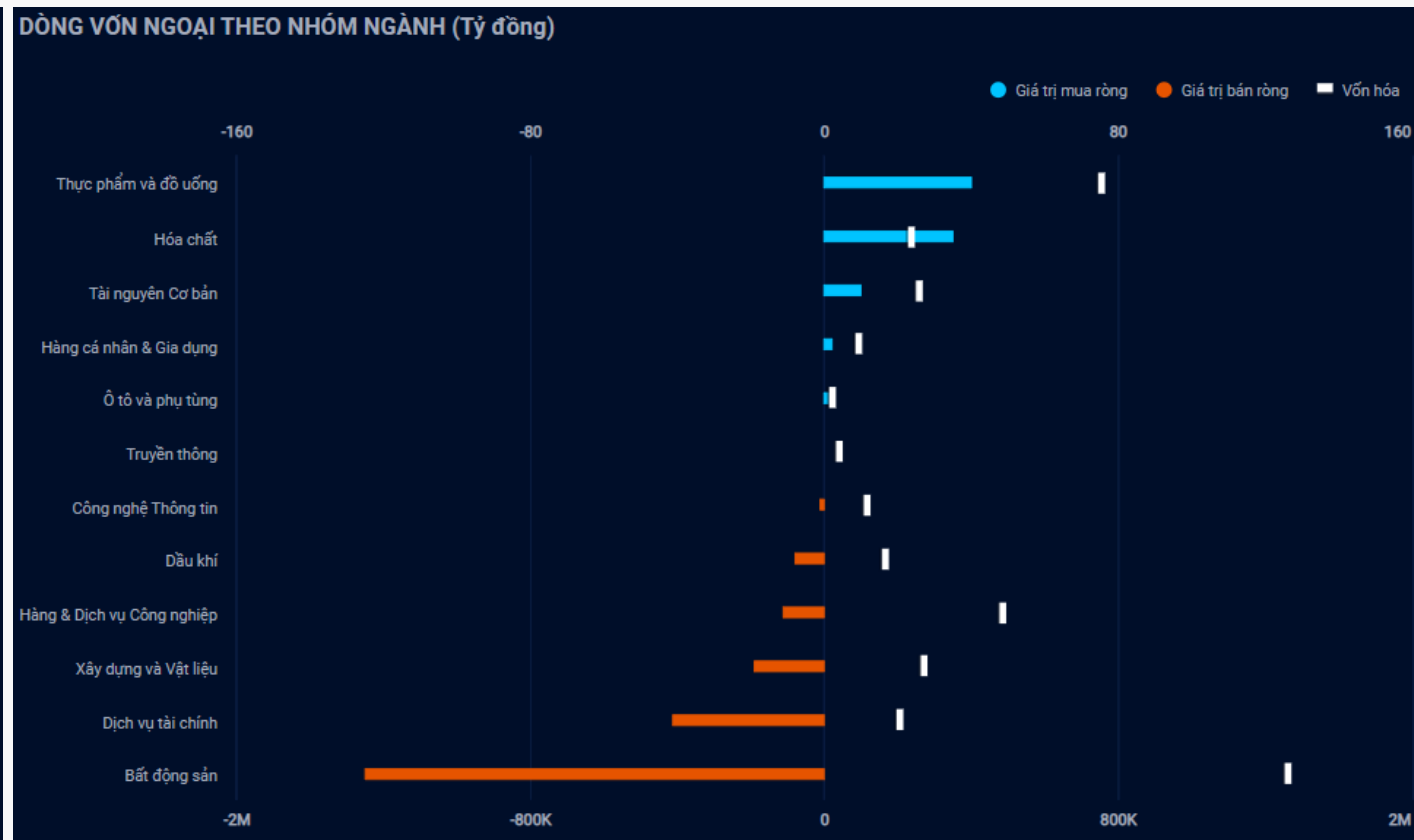
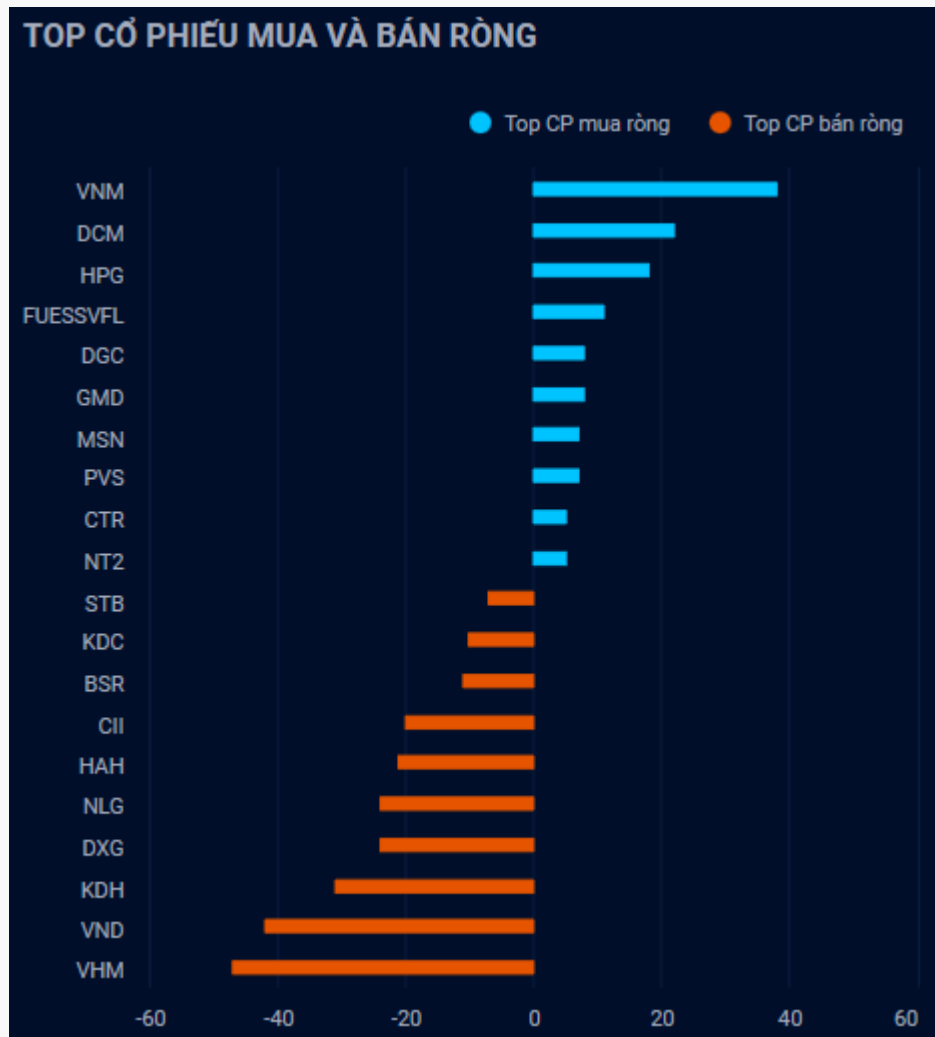
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	21/09/2022	Tuần 19-23/09	Tháng 09/2022	Quý 3/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	(128)	433	(1,399)	(1,507)	(1,507)	2,793
Tự doanh	(417)	(253)	(1,530)	260	260	1,637
Cá nhân	720	(210)	2,452	2,305	2,305	8,502

Khối ngoại bán ròng 128 tỷ, nhóm Bất động sản bị bán ròng nhiều nhất



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 417 tỷ

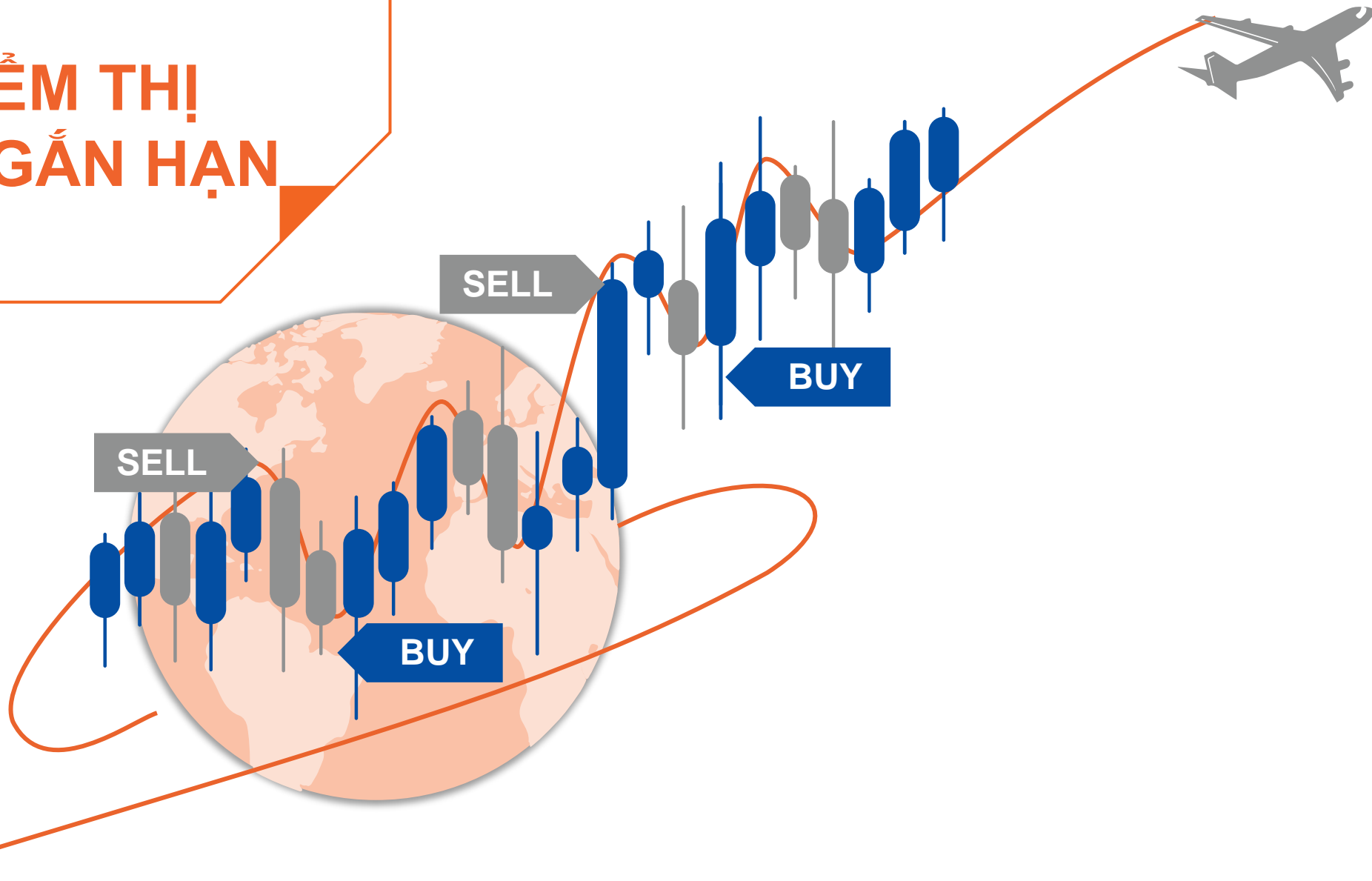
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
HSG	1.77
VHC	1.70
VGI	0.98
MIG	0.83
GKM	0.81

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
VPB	43.94
MWG	30.61
VNM	25.97
HPG	25.06
SSI	24.08

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục hồi phục trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể còn biến động trong vùng 1,200 – 1,220 điểm trong 1-2 phiên tới. Đồng thời, chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ còn đi ngang trong 1-2 phiên tới khi tâm lý nhà đầu tư vẫn còn rất bi quan với xu hướng hiện tại và dòng tiền ngắn hạn còn yếu. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn hồi phục nhẹ nhưng vẫn ở mức thấp cho nên các nhà đầu tư đã giảm bi quan hơn so với giai đoạn trước.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể dừng bán và vẫn nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức 30-35% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đồ thị giá vẫn giao dịch trên mức hỗ trợ 118.55 điểm

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 1.6% và đồ thị giá đóng cửa gần mức cao nhất trong phiên. Đồng thời, đồ thị giá tiến sát đường trung bình 50 phiên và vẫn giao dịch trên mức hỗ trợ ngắn hạn 118.55 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi vẫn duy trì **NẪM GIỮ** 5 cổ phiếu và **QUAN SÁT** các cổ phiếu còn lại cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn vẫn nên tiếp tục đứng ngoài thị trường.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



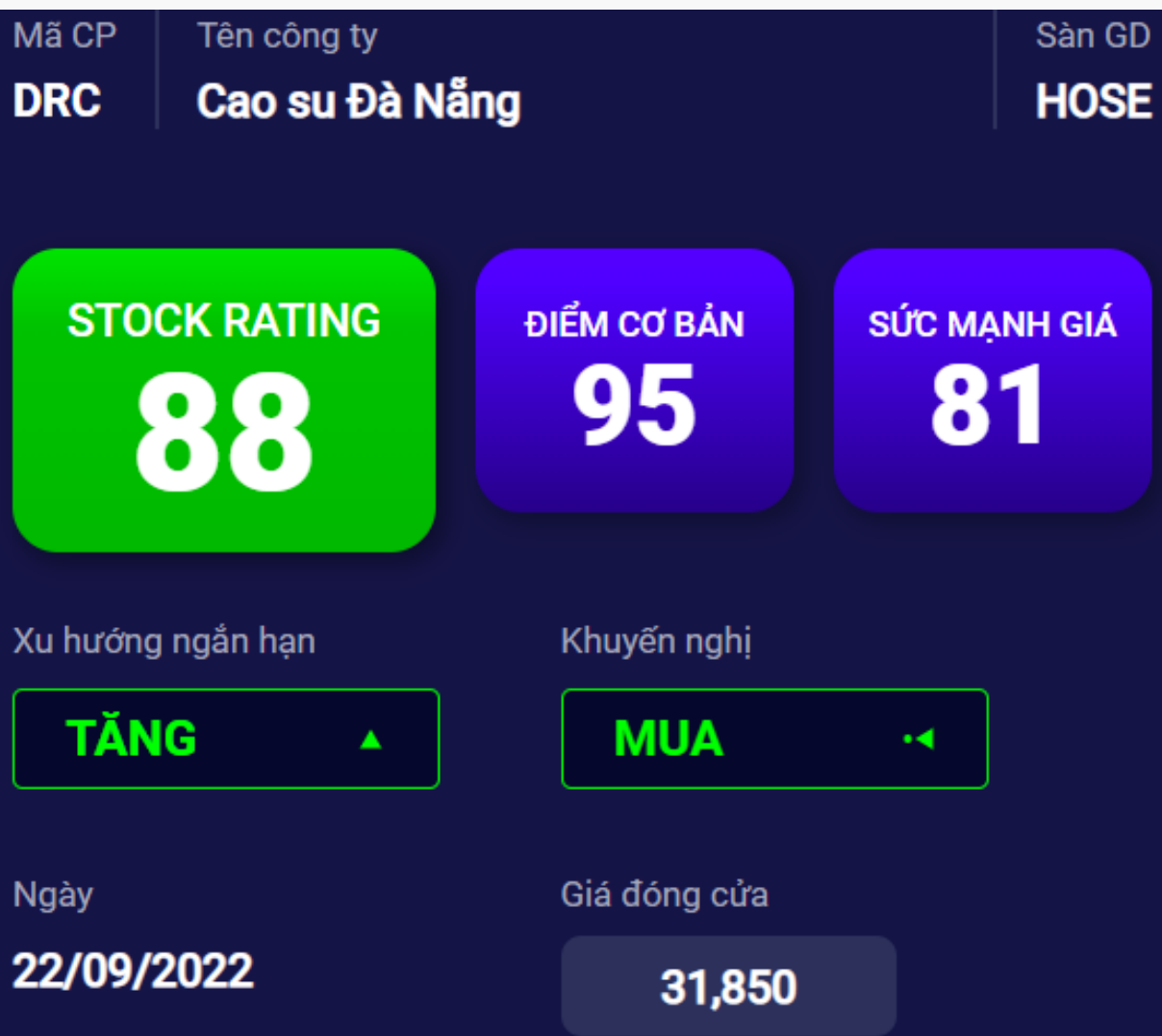
YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

DRC



DRC – Đồ thị giá bước vào chu kỳ tăng trưởng mạnh



Kháng cự ngắn hạn **32.18**

Hỗ trợ ngắn hạn **29.13**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **37.36**

Hỗ trợ trung hạn **26.00**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

DRC – Đồ thị giá bước vào chu kỳ tăng trưởng mạnh

- Mức Stock Rating của DRC ở mức 88 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của DRC đóng cửa tăng 4.9% 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 cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể sẽ vượt hoàn toàn mức kháng cự 31.90.
- Theo mô hình giá, chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá đang bước vào chu kỳ tăng trưởng mạnh (sóng tăng 3) với hai mức mục tiêu lần lượt là 34.16 và 39.19.
- Xu hướng ngắn hạn của DRC 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 lên mức 12.05% nếu xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng lên mức tăng.

Mã CP	DRC
Giá khuyến nghị	31.85
Giá hiện tại	31.85
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	38.23
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	20.02%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	29.13
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.10
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA

DRC – Đồ thị giá bước vào chu kỳ tăng trưởng mạnh





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
NT2	31.85	TĂNG	TĂNG	20/07/2022	T+47	25.45	28.48	25.15%	NẮM GIỮ
BWE	50.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	16/09/2022	T+5	52.00	49.18	-3.46%	NẮM GIỮ
DRC	31.85	TĂNG	TRUNG TÍNH	23/09/2022	T+0	31.85	29.13	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.