

Morning Note

14/10/2022



Các NĐT xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp – SAB, DGW



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall tăng mạnh sau báo cáo lạm phát

- Các chỉ số nhanh chóng đảo chiều tăng mạnh sau báo cáo lạm phát tháng 09/2022. Theo đó, mức lạm phát tháng 09 đạt mức 8.2%, cao hơn so với mức dự báo của thị trường là 8.1%, nhưng mức lạm phát đã tiếp tục hạ nhiệt so với tháng 08/2022 cho thấy lãi suất tăng đã dần phát huy hiệu quả trong việc kiểm soát lạm phát. Tuy nhiên, mức lạm phát không như kỳ vọng của thị trường cũng khiến TTCK mở cửa giảm mạnh vào đầu phiên nhưng các chỉ số nhanh chóng đảo chiều khi đồng USD hạ nhiệt và lợi suất trái phiếu thu hẹp đà tăng.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng mạnh 2.8% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá cũng vượt lên trên đường trung bình 20 phiên và vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones 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	13/10	-	-	1.68%
DB FTSE	12/10	-	-	-1.55%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	12/10	-	-	-1.40%
Kim Kindex VN30	12/10	-	-	-1.08%
Premia MSCI	12/10	-	-	-2.66%
Fubon FTSE	13/10	500	5	-2.39%
E1VFN30	30/09	6,300	123	2.03%
FUEVFNND	03/10	900	21	2.50%
FUESSVFL	12/10	-	-	-0.47%

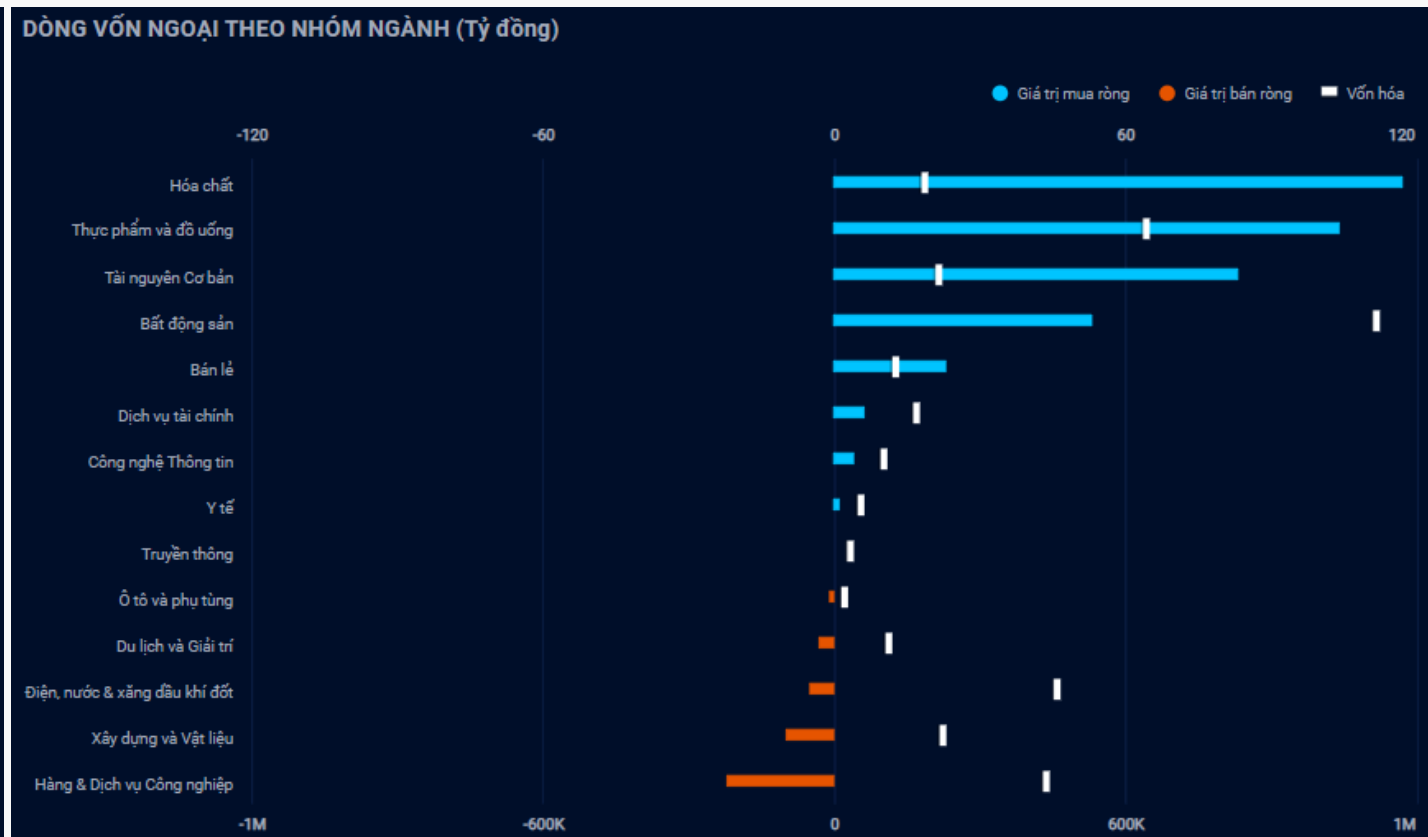
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	13/10/2022	Tuần 10-14/10	Tháng 10/2022	Quý 4/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	466	2,510	1,730	1,730	(1,883)	2,189
Tự doanh	(202)	(1,563)	(3,571)	(3,571)	(2,231)	(855)
Cá nhân	(286)	572	2,885	2,885	5,442	11,640

Khối ngoại mua ròng 466 tỷ, nhóm Hóa chất được mua ròng nhiều nhất



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 202 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
ACV	72.60
FUEKIV30	26.71
VPB	7.19
E1VFN30	7.05
BCM	1.70

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
TCB	63.81
VHM	23.83
MSN	22.43
FUESSV50	21.54
VIC	19.82

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà hồi phục và chỉ số VN-Index có thể sẽ xuất hiện rung lắc khi tiến vào vùng kháng cự 1,062 – 1,072 điểm trong phiên giao dịch kế tiếp. Đồng thời, các chỉ số có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn tiếp tục giảm, nhưng nếu chỉ số VN-Index vượt được hoàn toàn vùng 1,062 – 1,072 điểm thì rủi ro ngắn hạn có thể giảm mạnh. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tăng cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn đã bớt bi quan hơn với diễn biến hiện tại.
- 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 tiếp tục đứng ngoài thị trường và nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp, đặc biệt các nhà đầu tư ngắn hạn chưa nên bán ra giai đoạn này nếu không có áp lực margin. Ngoài ra, các nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua thăm dò với tỷ trọng thấp dưới 5% danh mục.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Xem xét mua thăm dò tỷ trọng thấp

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 0.5% với khối lượng giảm mạnh dưới mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số YS30 vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn có thể tiếp tục giảm, nhưng đồ thị giá có thể sẽ còn biến động quanh mức 99.84 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 xuất hiện tín hiệu mua cổ phiếu VHC và DGW cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét mua với tỷ trọng thấp và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 chuyển sang tăng.
- Cổ phiếu FRT dẫn đầu đà tăng nhóm cổ phiếu YS30 và đồ thị giá tiến sát mức kháng cự 73.24. Mức Stock Rating của FRT ở mức 94 điểm, cũng là mức tăng trưởng cao nhất trong nhóm cổ phiếu YS30.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

SAB, DGW



SAB – Hồi phục mạnh sau giai đoạn dịch bệnh



Kháng cự ngắn hạn **191.00**

Hỗ trợ ngắn hạn **175.51**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **197.90**

Hỗ trợ trung hạn **169.60**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

SAB – Hồi phục mạnh sau giai đoạn dịch bệnh

- SAB ghi nhận doanh thu trong Q2/2022 đạt 9,066 tỷ đồng, tăng 25% YoY, LNST đạt 1,793 tỷ, tăng 67% YoY. Lũy kế 6T/2022, SAB ghi nhận doanh thu 16,425 tỷ đồng, tăng 19% YoY, LNST đạt 3,029 tỷ đồng, tăng 47% YoY. Như vậy, SAB đã hoàn thành 47% kế hoạch doanh thu và 66% kế hoạch lợi nhuận trước thuế.
- Doanh thu Q2/2022 của SAB tăng mạnh nhờ tiêu thụ bia hồi phục mạnh sau COVID. Giá bán đầu ra các hãng bia đã tăng trung bình khoảng 10% YoY, cao hơn mức tăng giá nguyên liệu đầu vào giúp biên lợi nhuận gộp Q2 tăng lên 34.04% (cùng kỳ 31.12%). Lợi nhuận tăng trưởng còn nhờ chi phí bán hàng giảm 8% YoY.
- Tổng sản lượng bia trong Q3 toàn ngành đạt 914 triệu lít, tăng mạnh 90% YoY. Với lợi thế là công ty đầu ngành về độ phủ và kênh phân phối của SAB, chúng tôi kỳ vọng KQKD Q3/2022 của SAB sẽ tiếp tục tích cực tăng trưởng từ mức nền thấp cùng kỳ do ảnh hưởng bởi COVID. Bên cạnh đó, SAB cũng cho biết đã tăng giá nhiều loại bia thêm trung bình khoảng 2.5% từ ngày 1/10/2022, sẽ tiếp tục giúp hỗ trợ biên lợi nhuận của Q4/2022.
- Ngoài sự hồi phục và tăng trưởng của toàn ngành, SAB cũng đã tăng thị phần thêm 1.5% trong 6 tháng đầu năm nay. Chúng tôi kỳ vọng SAB sẽ tăng thị phần thêm khoảng 2% trong 2022.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, SAB đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 25.6x (tương ứng EPS TTM là 7,167 VNĐ). Mức Stock Rating của SAB ở mức 93 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của SAB đóng cửa tăng 3.5% 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 và xu hướng ngắn hạn của SAB 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 tỷ trọng cổ phiếu khi xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.

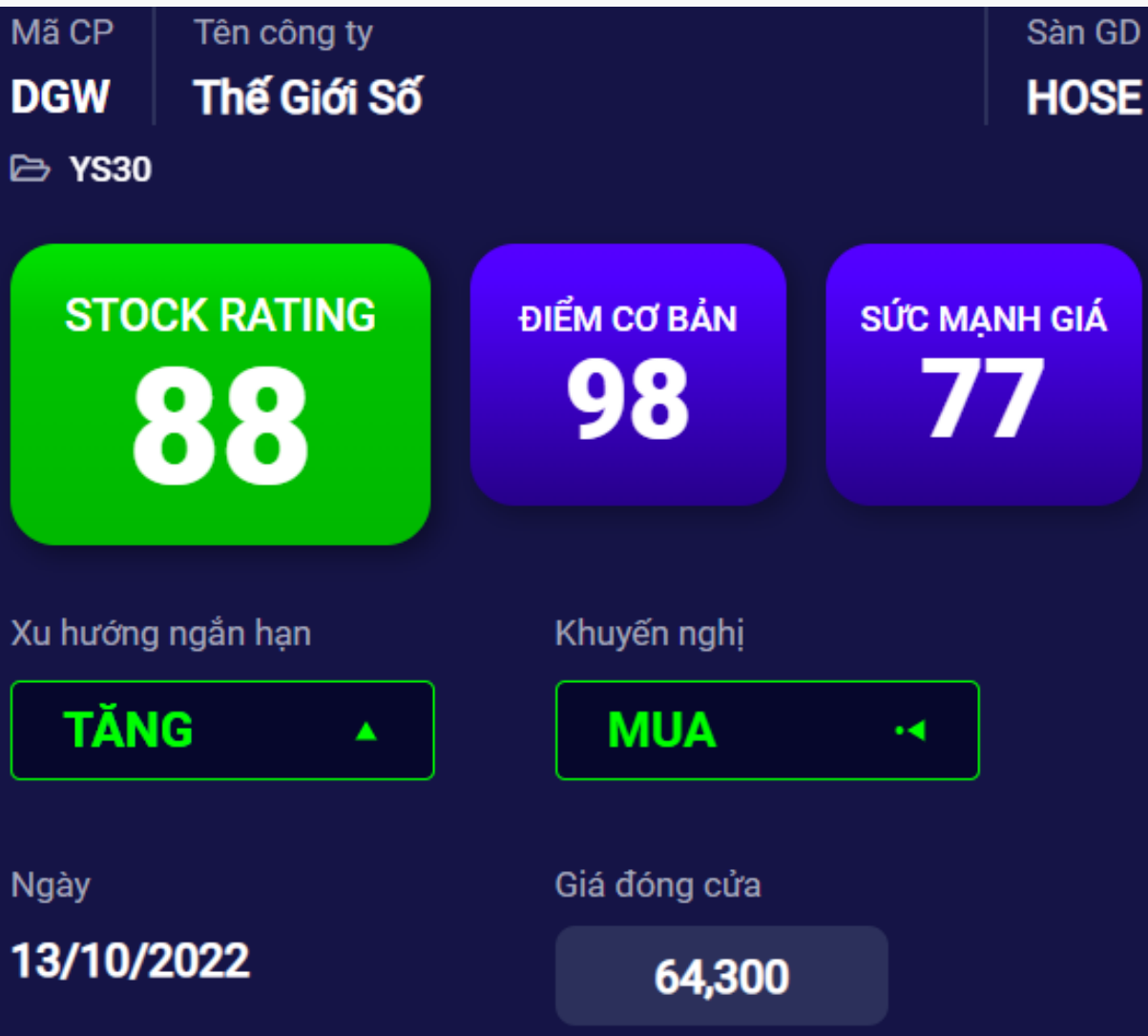
SAB – Hồi phục mạnh sau giai đoạn dịch bệnh

Mã CP	SAB
Giá khuyến nghị	190.00
Giá hiện tại	190.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	214.54
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	12.92%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	175.51
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.16
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu SAB. Nguồn: YSVN

DGW – Rủi ro ngắn hạn giảm



Kháng cự ngắn hạn **79.60**

Hỗ trợ ngắn hạn **56.40**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **90.34**

Hỗ trợ trung hạn **52.00**

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

DGW – Rủi ro ngắn hạn giảm

- Mức Stock Rating của DGW 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 DGW đóng cửa tăng 0.5% với khối lượng giao dịch vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên rủi ro ngắn hạn giảm dần và đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục giằng co quanh đường trung bình 20 phiên trong những phiên giao dịch tới.
- 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 mức 5% và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.

Mã CP	DGW
Giá khuyến nghị	64.30
Giá hiện tại	64.30
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	75.70
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.73%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	56.41
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.20
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	26
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA

DGW – Rủi ro ngắn hạn giảm





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
KDC	61.80	TĂNG	TĂNG	06/10/2022	T+6	65.00	60.75	-4.92%	NẮM GIỮ
GMD	48.40	TĂNG	GIẢM	06/10/2022	T+6	48.73	45.46	-0.67%	NẮM GIỮ
SAB	190.00	TĂNG	TĂNG	14/10/2022	T+0	190.00	175.51	0.00%	MUA
DGW	64.30	TĂNG	GIẢM	14/10/2022	T+0	64.30	56.41	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.