

Morning Note

17/10/2022



**Thị trường bước vào giai đoạn tích lũy –
FRT, DPM**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Chỉ số Dow Jones mất hơn 400 điểm sau phiên tăng mạnh

- Các chỉ số chứng khoán nhanh chóng quay đầu giảm sau báo cáo của đại học Michigan về kỳ vọng lạm phát của Mỹ trong năm tới đã tăng lần đầu tiên trong 7 tháng qua, điều này có thể sẽ tiếp tục gây áp lực lên Fed về việc tăng lãi suất để chống lạm phát và dẫn đến đại suy thoái kinh tế toàn cầu.
- Nhóm cổ phiếu công nghệ nhạy cảm với lợi suất trái phiếu đã giảm hơn 2.5%, còn nhóm cổ phiếu năng lượng đã giảm hơn 3% do dầu thô giảm mạnh trước sức ép từ đồng USD tăng trở lại.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa -1.3% với khối lượng giao dịch giảm. Đồng thời, đồ thị giá 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 trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số Dow Jones vẫn duy trì ở mức TĂNG.

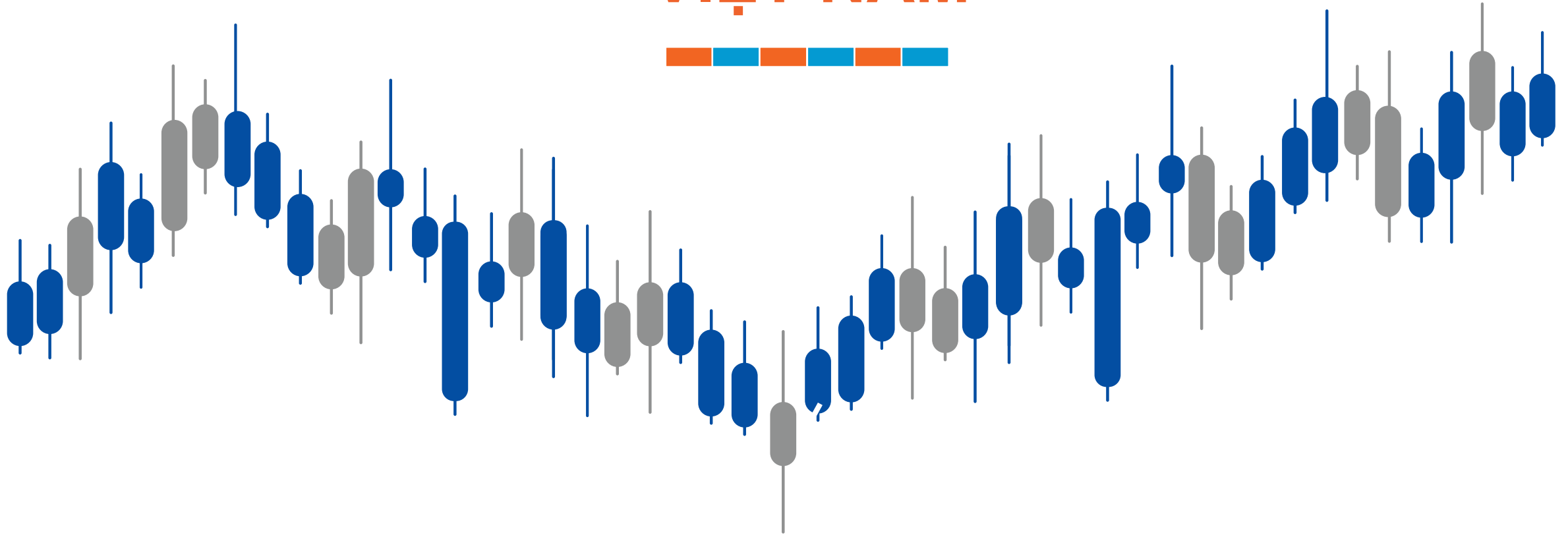


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	14/10	-	-	0.70%
DB FTSE	13/10	-	-	-1.71%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/10	-	-	-1.03%
Kim Kindex VN30	13/10	-	-	0.36%
Premia MSCI	13/10	-	-	-2.61%
Fubon FTSE	14/10	-	-	0.88%
E1VFN30	30/09	6,300	123	2.03%
FUEVFN30	03/10	900	21	2.50%
FUESSVFL	13/10	-	-	-1.85%

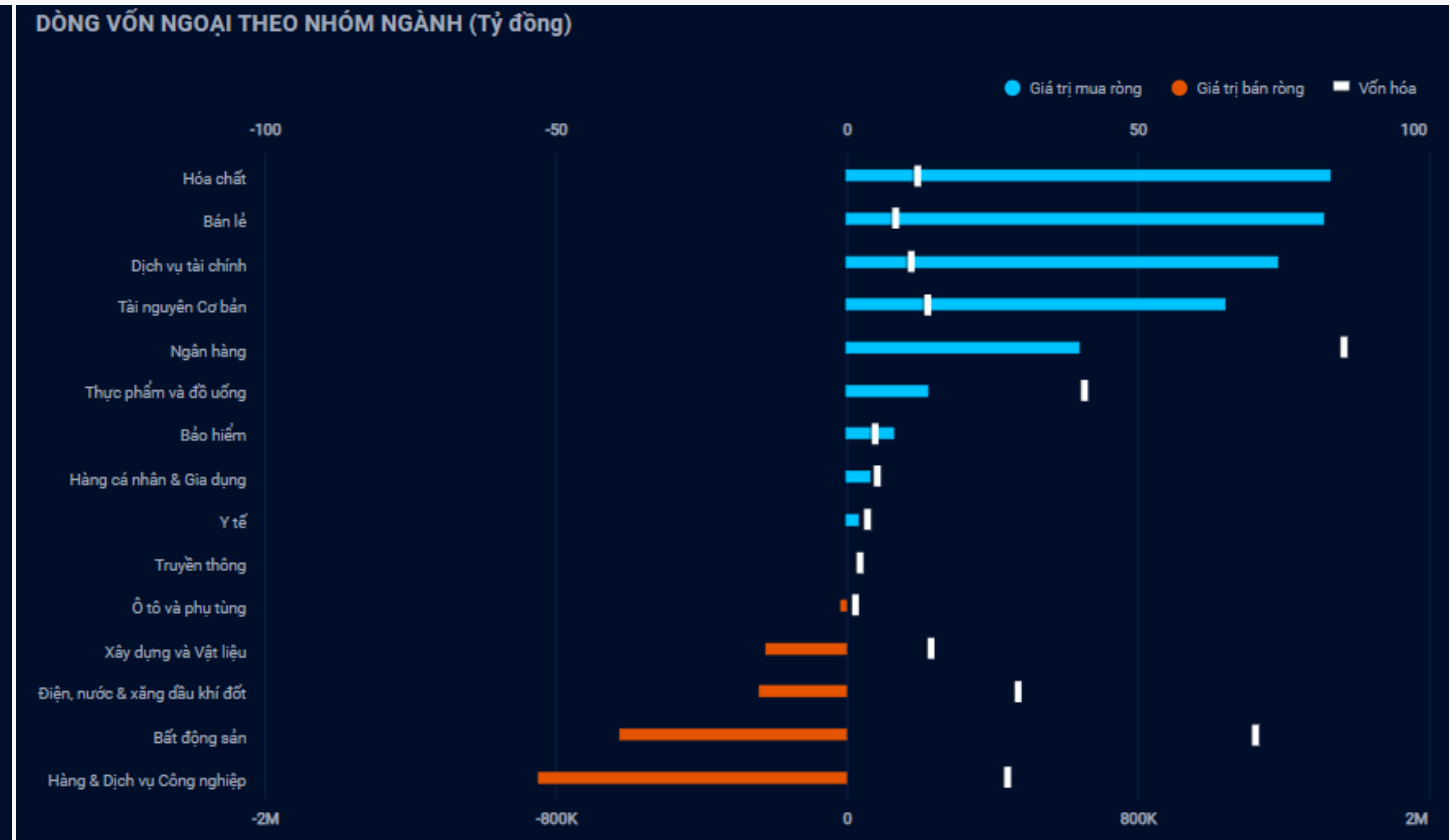
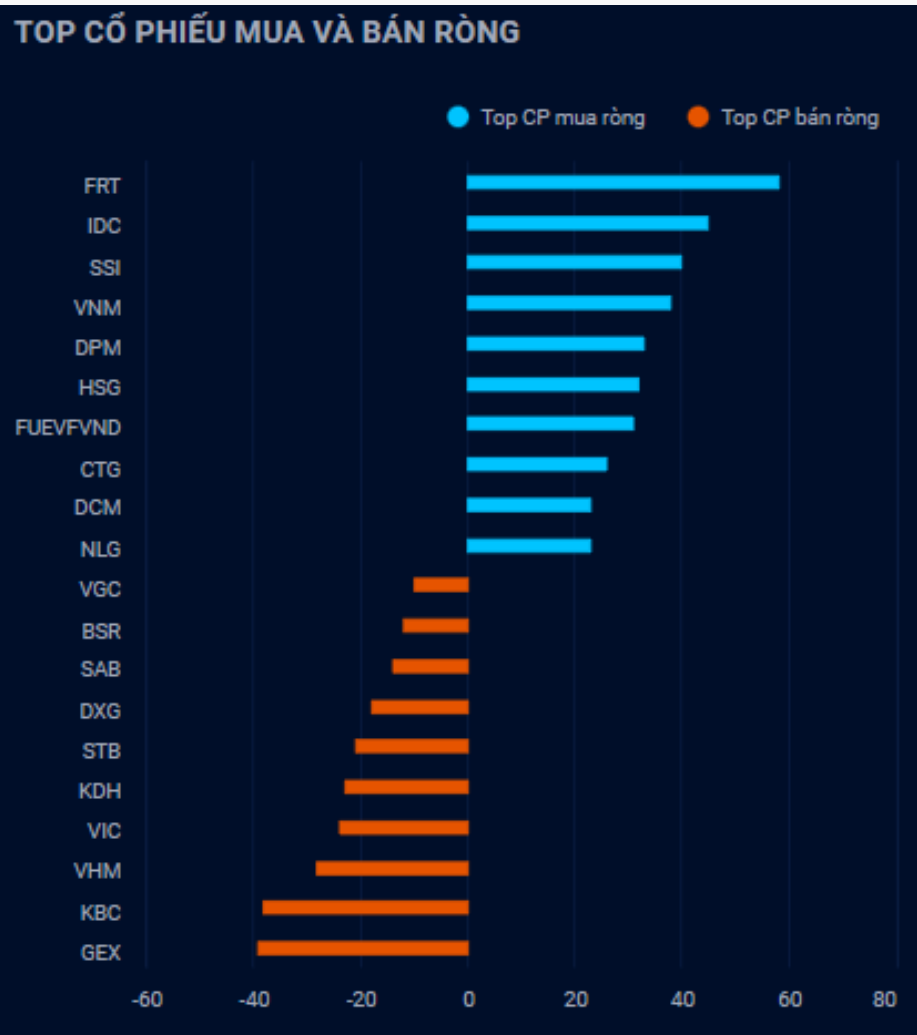
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	14/10/2022	Tuần 10-14/10	Tháng 10/2022	Quý 4/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khởi ngoại	253	2,763	1,983	1,983	(1,630)	2,442
Tự doanh	(164)	(1,727)	(3,735)	(3,735)	(2,395)	(1,019)
Cá nhân	2,368	2,940	5,253	5,253	7,810	14,008

Khối ngoại mua ròng 253 tỷ, nhóm Hóa chất và nhóm Bán lẻ được mua ròng nhiều nhất



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 164 tỷ

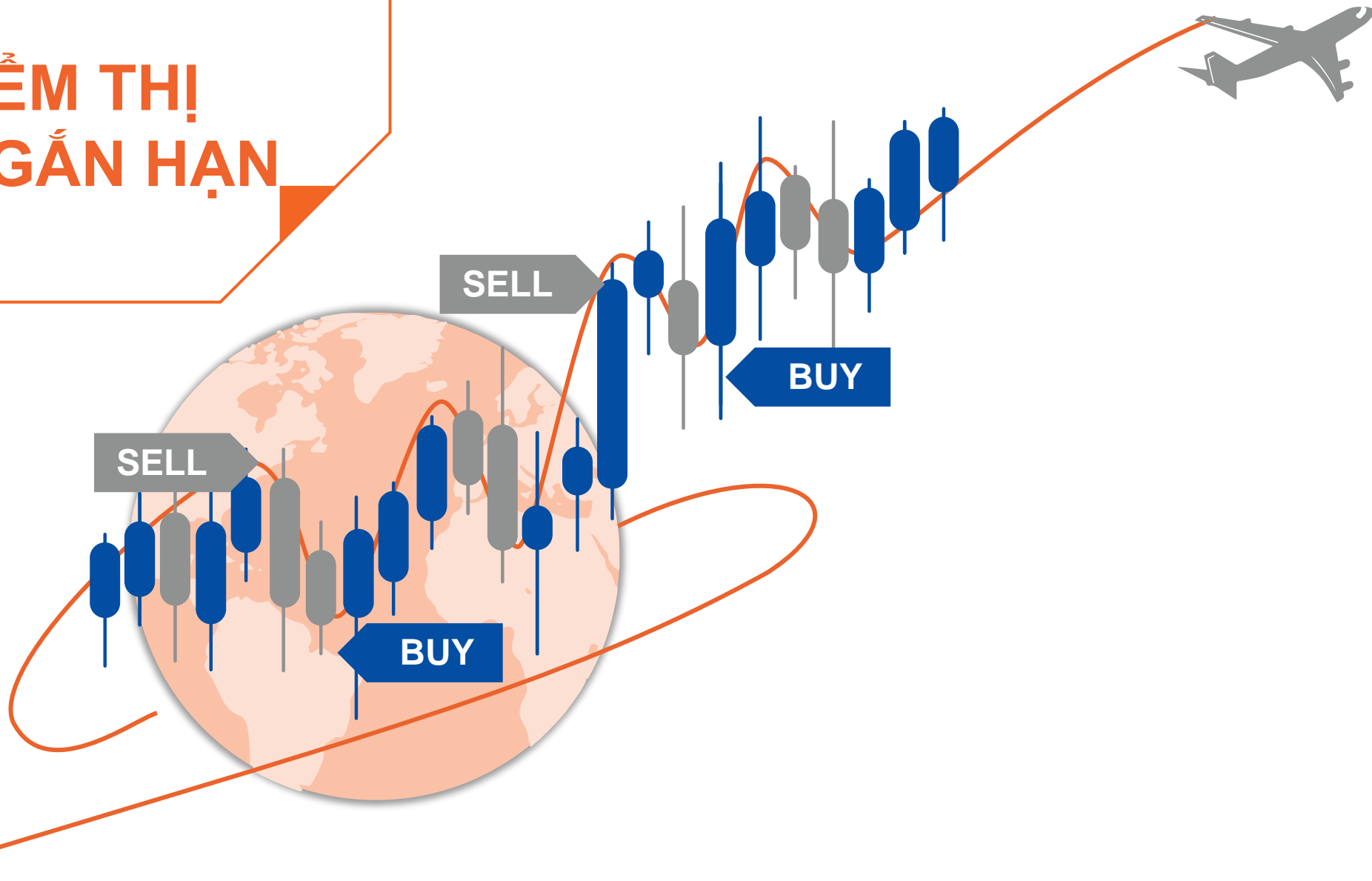
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
PNJ	4.76
ACB	4.43
VPB	3.70
MBB	3.15
REE	2.90

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
HDG	42.35
FUEVFNND	28.87
TCB	27.35
VNE	23.80
STB	18.90

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục giằng co quanh vùng 1,062 – 1,072 điểm trong các phiên giao dịch đầu tuần. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn tiếp tục giảm dần, nhưng nếu đồ thị giá của chỉ số VN-Index vượt hoàn toàn vùng 1,062 – 1,072 điểm thì rủi ro ngắn hạn có thể giảm mạnh. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh cho thấy cơ hội ngắn hạn tiếp tục gia tăng.
- 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 chờ xác nhận xu hướng của thị trường. Đồng thời, nếu nhà đầu tư có tỷ trọng tiền mặt cao và có khẩu vị rủi ro cao thì có thể xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp dưới 5% danh mục.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa tăng 3.5% so với tuần giao dịch trước. Đồng thời, rủi ro trung hạn vẫn ở mức cao và đồ thị giá đang trong nhịp hồi kỹ thuật trung hạn khi chỉ số VN-Index giảm về sát mức 1,000 điểm. Ngoài ra, xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục đứng ngoài và nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp. Đồng thời, các nhà đầu tư trung hạn chưa nên mua mới giai đoạn này.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đồ thị giá vượt kháng cự 99.84 điểm

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 2.7% với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vượt lên trên mức kháng cự 99.84 điểm cho thấy rủi ro giảm nhẹ, nhưng đồ thị giá vẫn chưa có dấu hiệu vượt hoàn toàn mức kháng cự này và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên có thể sẽ còn biến động “sideways” trong vài phiên tới.
- Xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TĂNG. Nhóm cổ phiếu bán lẻ dẫn đầu đà tăng của nhóm cổ phiếu YS30. Đồng thời, hệ thống chỉ báo xu hướng của chúng tôi xuất hiện tín hiệu MUA ngắn hạn ở ba cổ phiếu là DGC, DPM, FRT cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp dưới 5% và có thể tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 tích cực hơn.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



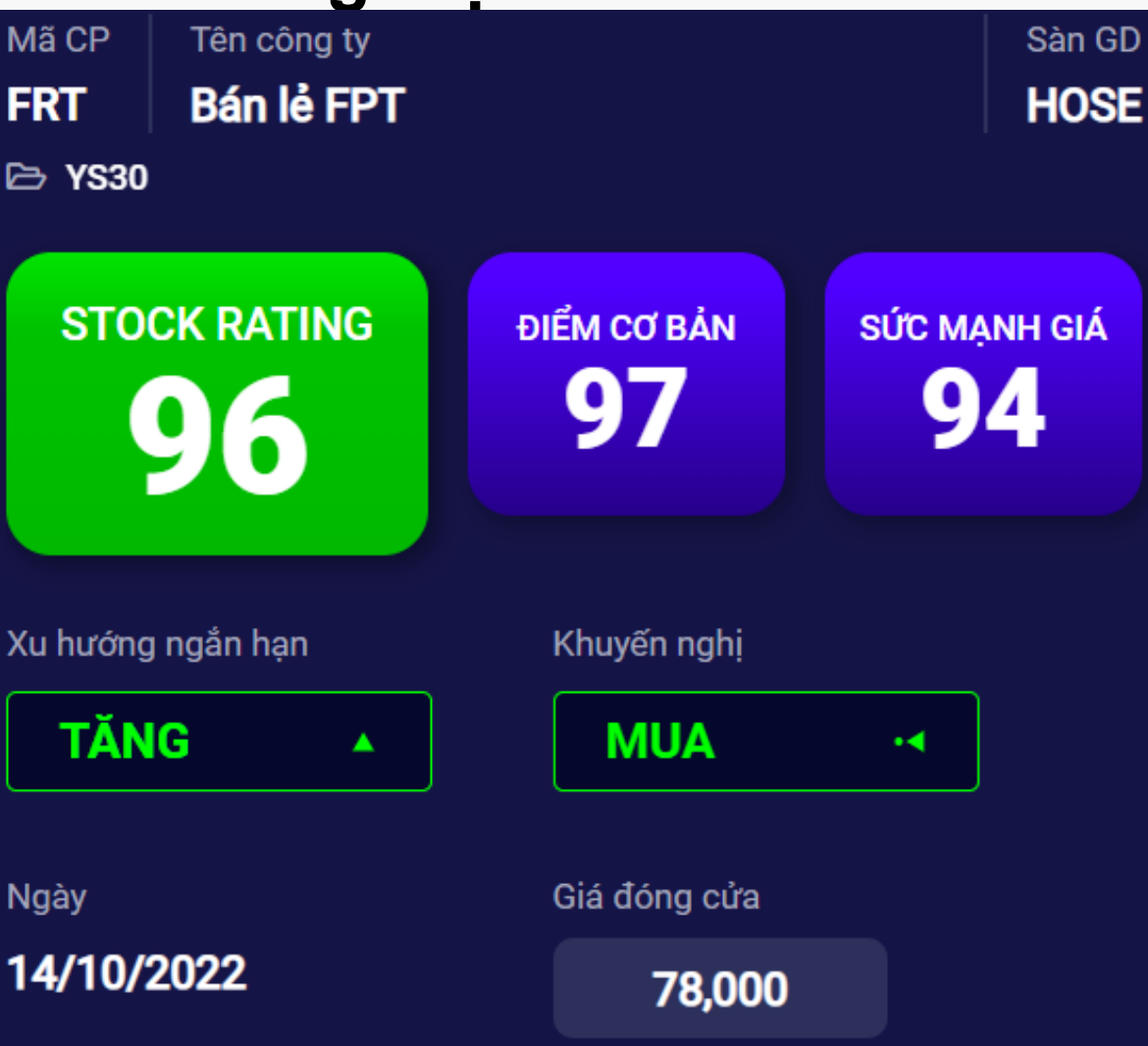
YS Radar

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

FRT, DPM



FRT – Mạng điện thoại và máy tính xách tay mang lại tăng trưởng mạnh



Kháng cự ngắn hạn 83.80

Hỗ trợ ngắn hạn 66.65

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 92.80

Hỗ trợ trung hạn 62.58

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

FRT – Mạng điện thoại và máy tính xách tay mang lại tăng trưởng mạnh

- Chúng tôi đánh giá chuỗi nhà thuốc Long Châu sẽ là động lực tăng trưởng lớn cho FRT trong tương lai, nhờ việc đã thu hút được một lượng lớn khách hàng thời gian qua và các cửa hàng đã đạt mức có lãi từ Q4/2021. Chúng tôi kỳ vọng KQKD Q3/2022 sẽ tiếp tục tích cực nhờ số cửa hàng Long Châu hiện đã tăng lên con số 808 cửa hàng (+102% YoY), chuỗi siêu thị FPT Shop cũng đạt 927 cửa hàng (+43% YoY) và nhu cầu chi tiêu cho mặt hàng dược – y tế và đồ điện tử vẫn tiếp tục tích cực, ít bị ảnh hưởng bởi lạm phát. Trong dài hạn, FRT đặt kế hoạch sẽ có 3,000 cửa hàng trong 5 năm tới, tương đương tốc độ CAGR là 43%/năm, là mức phát triển rất nhanh cho FRT.
- Doanh thu của các nhà bán lẻ sản phẩm công nghệ được kỳ vọng tăng trưởng đột phá trong mùa cao điểm máy tính xách tay vào mùa tựu trường bên cạnh cú hích từ việc ra mắt iPhone 14 trong tháng 9. Đặc biệt, tỷ trọng mạng điện thoại và máy tính xách tay của FRT vẫn chiếm tỷ trọng cao trong cơ cấu doanh thu cho nên điều này có thể mang lại tăng trưởng mạnh cho FRT trong quý 3/2022.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, FRT đang được giao dịch tại mức PE TTM là 15.6x (tương ứng EPS TTM là 5,013 đồng). Mức Stock Rating của FRT ở mức 96 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của FRT đóng cửa tăng 7% và đồ thị giá vượt mức trung bình 20 phiên với khối lượng giao dịch tăng đột biến trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của FRT 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 cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế mua đuổi ở nhịp tăng mạnh và đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt được đường trung bình 50 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của FRT 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 trọng cổ phiếu khi xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.

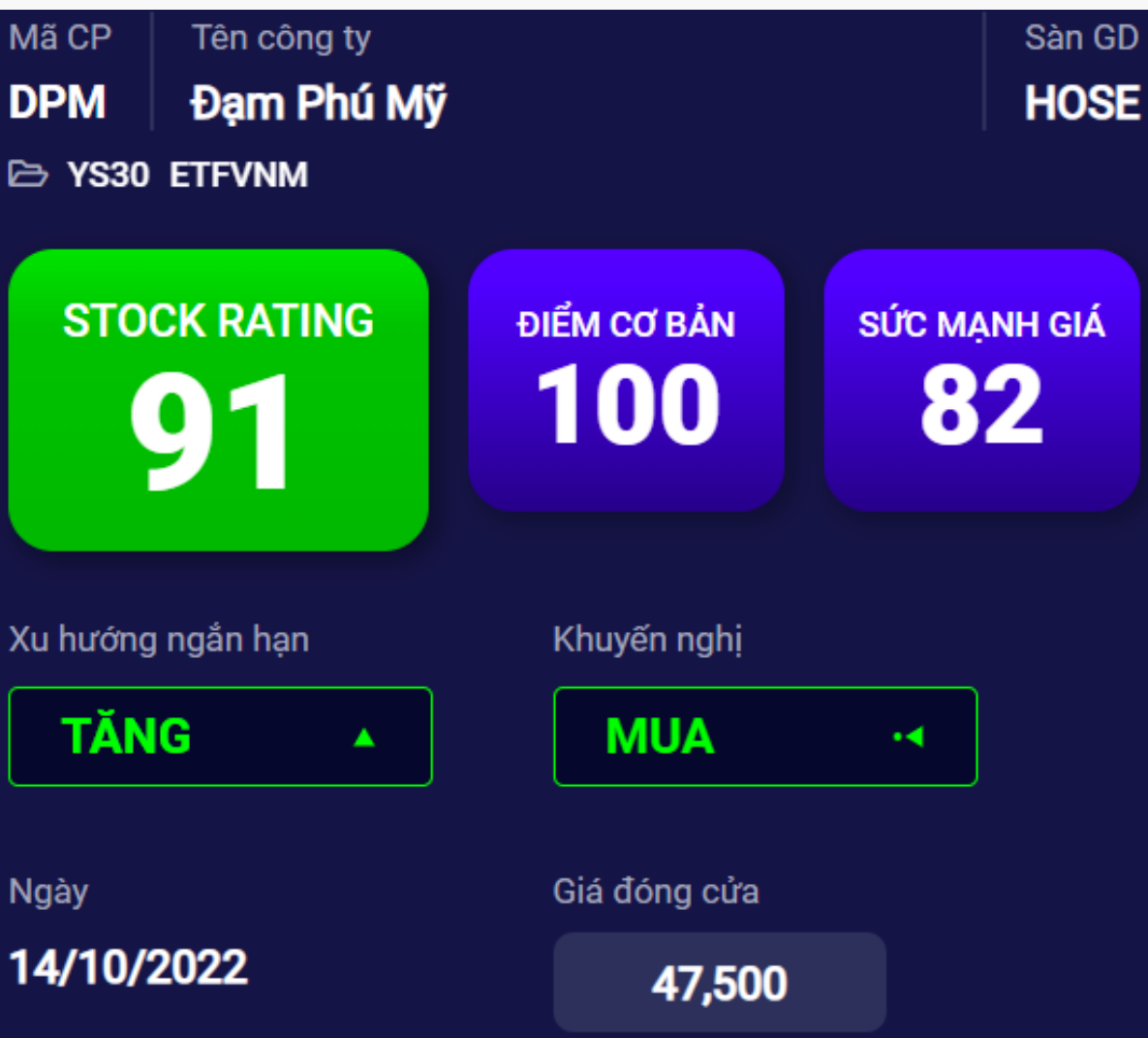
FRT – Mạng điện thoại và máy tính xách tay mang lại tăng trưởng mạnh

Mã CP	FRT
Giá khuyến nghị	78.00
Giá hiện tại	78.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	96.82
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	24.12%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	66.66
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.01
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu FRT. Nguồn: YSVN

DPM – Duy trì tăng trưởng mạnh trong quý 3/2022



Kháng cự ngắn hạn **48.50**

Hỗ trợ ngắn hạn **42.80**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **55.23**

Hỗ trợ trung hạn **39.30**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

DPM – Duy trì tăng trưởng mạnh trong quý 3/2022

- DPM vừa công bố con số ước tính Q3/2022 với doanh thu 4,065 tỷ đồng, tăng 44% YoY và LNTT 1,144 tỷ đồng, tăng 50% YoY nhờ giá bán bình quân cao hơn nhiều so với chi phí khí đầu vào và sản lượng xuất khẩu tích cực. Lũy kế 9T/2022, DPM ước tính doanh thu 15,000 tỷ đồng (+92% YoY), LNST 5,300 tỷ đồng (+96% YoY), hoàn thành lần lượt 87% và 128% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận 2022.
- Giá urê trung bình tại Trung Quốc đã giảm 21% so với tháng 4/2022 nhưng vẫn cao hơn 85% so với cùng kỳ Q3/2021. Chúng tôi vẫn 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 và giá phân bón urê cao sẽ hỗ trợ KQKD của DPM. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý giá urê bắt đầu tăng mạnh từ tháng 10/2021 và giá urê hiện tại đang thấp hơn 10% so với trung bình Q4/2021, do đó, chúng tôi cho rằng KQKD Q4/2022 vẫn sẽ tích cực nhưng sẽ khó khăn hơn chút so với cùng kỳ 2021. Điểm sáng là giá cổ phiếu DPM đã giảm 32% từ đỉnh và đang giao dịch tại mức P/E khá hấp dẫn.
- 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 14,573 VNĐ) và sau khi công bố KQKD chính thức Q3/2022, P/E TTM sẽ ở mức 2.x lần. 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 1.9% và đồ thị giá vượt đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của DPM vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ chưa thể vượt được đường trung bình 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 xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu nếu xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.

DPM – Duy trì tăng trưởng mạnh trong quý 3/2022

Mã CP	DPM
Giá khuyến nghị	47.50
Giá hiện tại	47.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	53.02
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	11.62%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	42.80
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.99
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	5.00%
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
KDC	63.10	TĂNG	TĂNG	06/10/2022	T+7	65.00	60.75	-2.92%	NẮM GIỮ
GMD	47.70	TĂNG	GIẢM	06/10/2022	T+7	48.73	45.46	-2.11%	NẮM GIỮ
SAB	188.40	TĂNG	TĂNG	14/10/2022	T+1	190.00	177.55	-0.84%	NẮM GIỮ
DGW	68.80	TĂNG	GIẢM	14/10/2022	T+1	64.30	59.22	7.00%	NẮM GIỮ
FRT	78.00	TĂNG	TRUNG TÍNH	17/10/2022	T+0	78.00	66.66	0.00%	MUA
DPM	47.50	TĂNG	TRUNG TÍNH	17/10/2022	T+0	47.50	42.80	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.