

Morning Note

01/12/2022

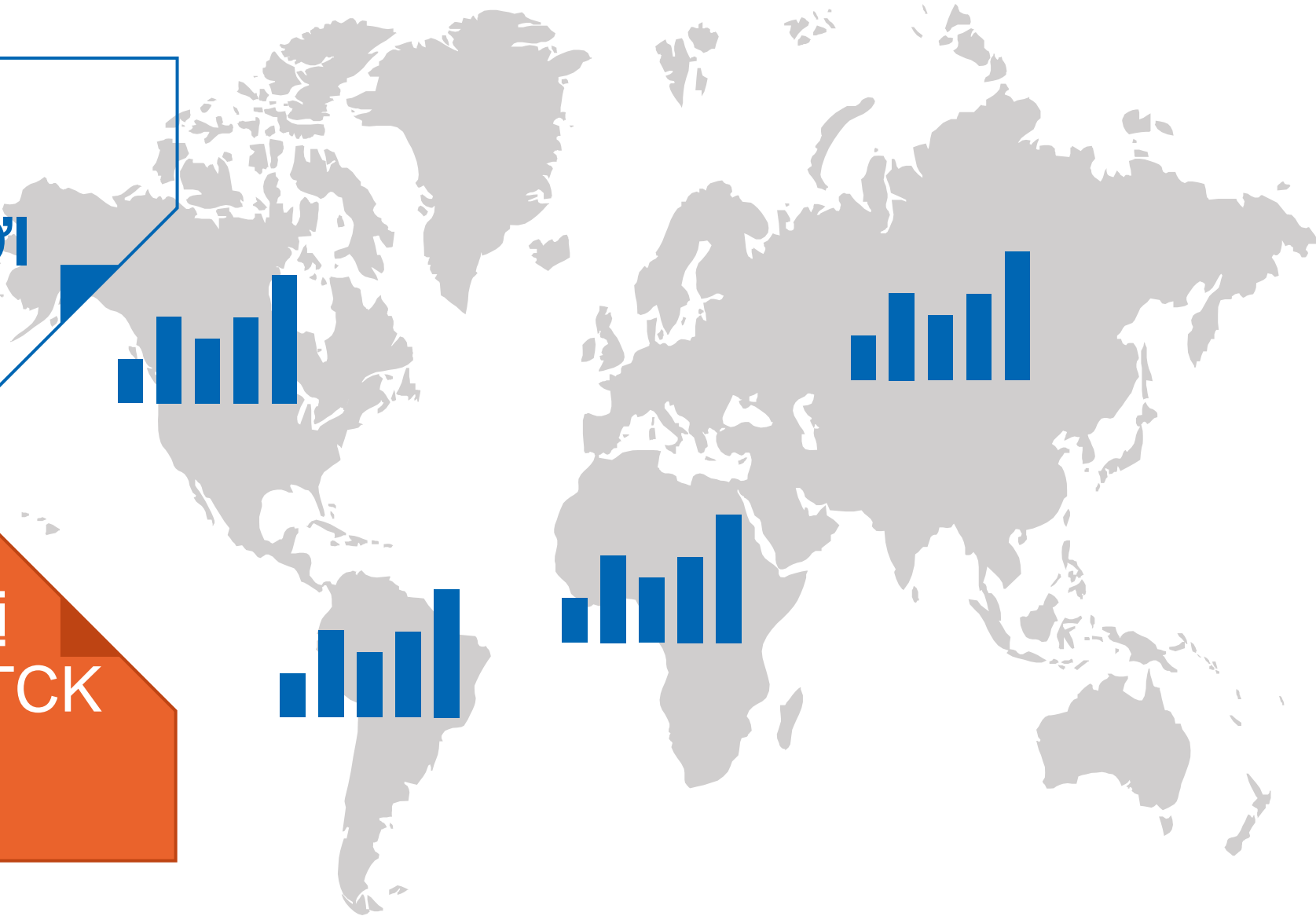


**Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn biến động
mạnh hơn – BMP**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall tăng mạnh sau phát biểu của Fed

- Phố Wall tăng mạnh ở hầu hết các chỉ số sau phát biểu của chủ tịch Fed về việc tăng lãi suất nhỏ hơn có thể diễn ra vào tháng 12. Đồng thời, chủ tịch Fed cũng cho rằng nên giảm tốc độ tăng lãi suất trong thời gian tới, điều này đã khiến tâm lý nhà đầu tư lạc quan hơn. Ngoài ra, theo CME group, 79.4% thị trường kỳ vọng Fed sẽ tăng thêm 50 điểm cơ bản lãi suất trong tháng 12/2022.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 2.2% và đồ thị giá vượt lên trên mức đỉnh tháng 08/2022 với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu quay trở lại giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá có thể sẽ vượt hoàn toàn mức đỉnh tháng 08/2022 trong vài phiên tới và hướng tới mức kháng cự kế tiếp 35,492 điểm. 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	29/11	100	30	1.35%
DB FTSE	29/11	-	-	-1.52%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/11	1,250	783	2.33%
Kim Kindex VN30	29/11	-	-	-0.72%
Premia MSCI	29/11	-	-	-1.66%
Fubon FTSE	30/11	23,500	215	-1.40%
E1VFN30	29/11	-	-	-0.94%
FUEVFN30	29/11	3,800	83	1.90%
FUESSVFL	29/11	-	-	-0.13%

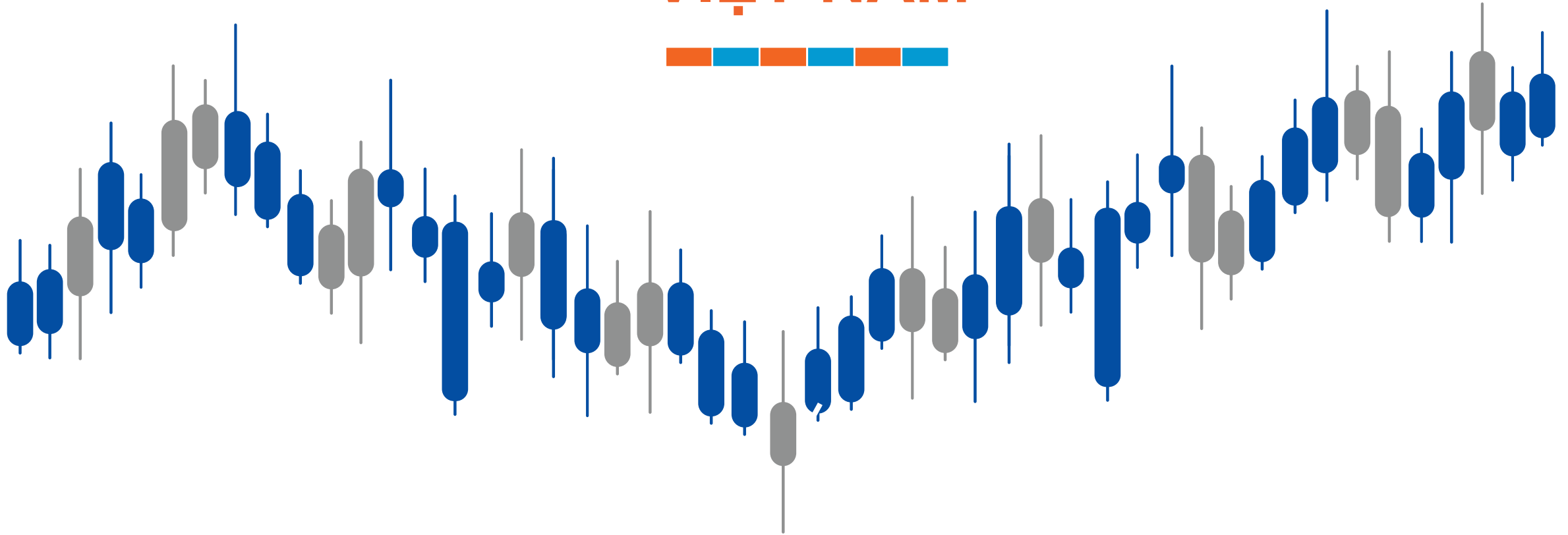
Giá CCQ VanEck duy trì đà tăng mạnh

- Giá CCQ VanEck đóng cửa \$12.8 (+4.75% so với phiên trước đó) và đồ thị giá vượt hoàn toàn đường trung bình 50 phiên với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và mức kháng cự ngắn hạn gần nhất là \$13.76.
- Xu hướng ngắn hạn của CCQ VanEck vẫn duy trì ở mức **TĂNG**.
- Tỷ lệ Premium của CCQ VanEck ở mức 1.35% cho nên chúng tôi kỳ vọng quỹ ETF này có thể sẽ tiếp tục huy động thêm CCQ trong ngắn hạn.



Diễn biến giá CCQ VanEck. Nguồn: YSVN

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

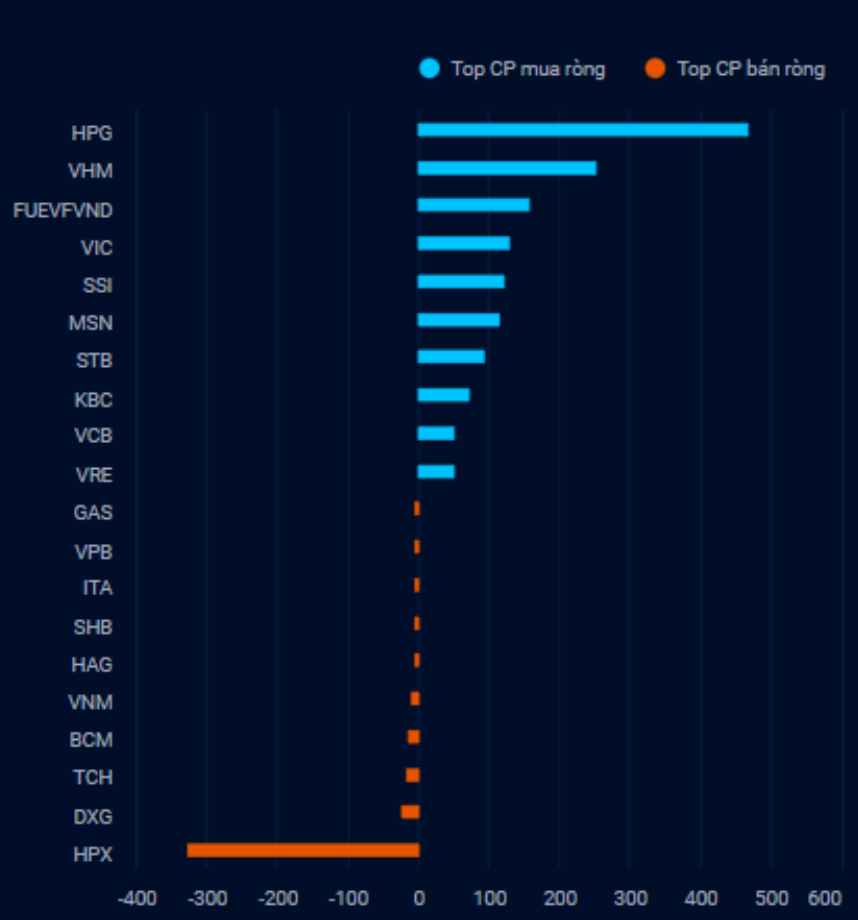


Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

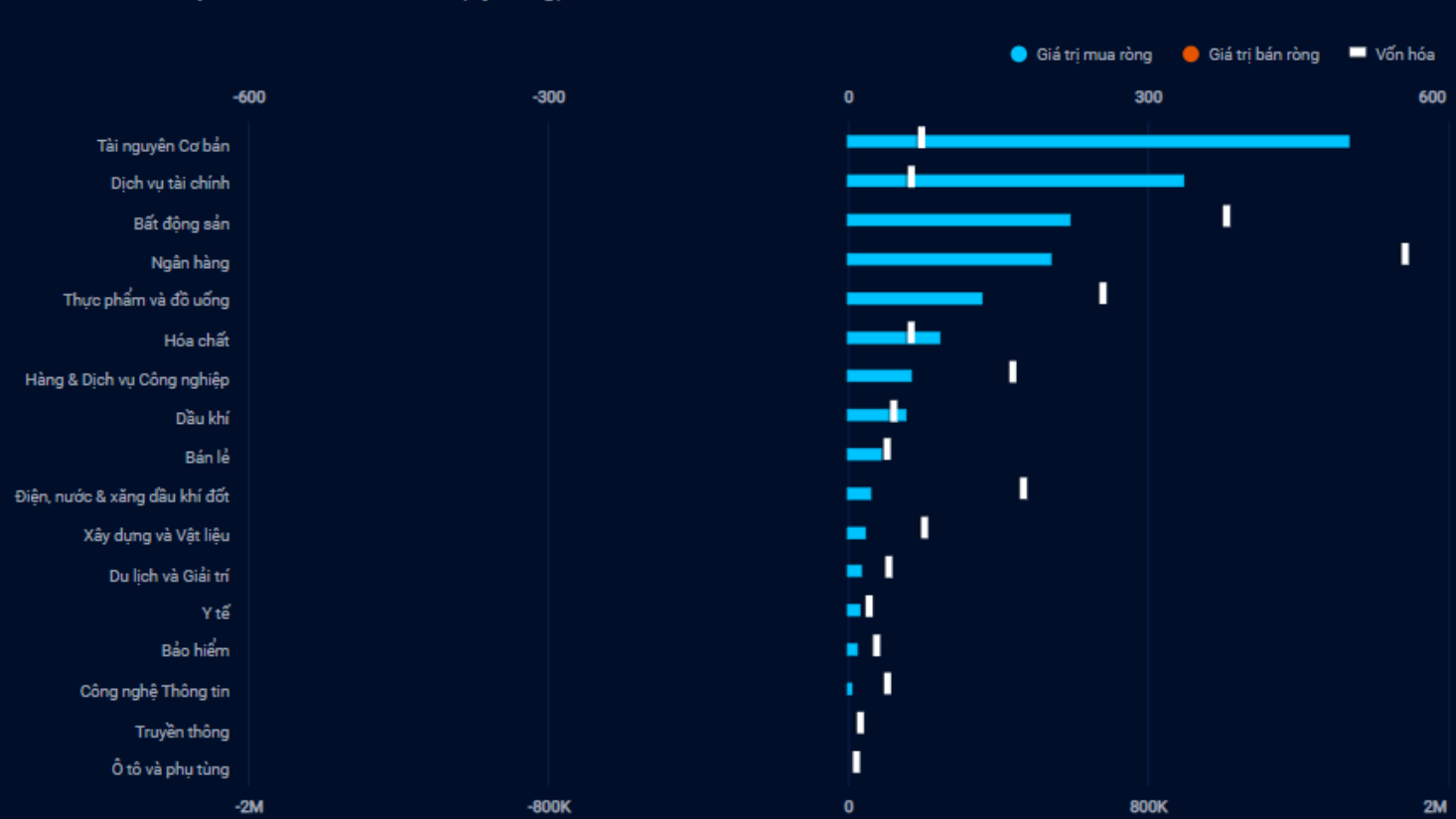
Đvt: Tỷ đồng	30/11/2022	Tuần 28-02/12	Tháng 11/2022	Quý 4/2022	6 tháng cuối năm 2022	Năm 2022
Khối ngoại	1,715	6,036	16,911	15,599	11,986	15,858
Tự doanh	635	408	55	(4,368)	(3,079)	(1,898)
Cá nhân	(578)	(4,928)	(19,016)	(10,129)	(7,572)	(1,375)

Khối ngoại mua ròng 1,715 tỷ, cổ phiếu HPG được mua ròng mạnh

TOP CỔ PHIẾU MUA VÀ BÁN RÒNG



DÒNG VỐN NGOẠI THEO NHÓM NGÀNH (Tỷ đồng)



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 635 tỷ

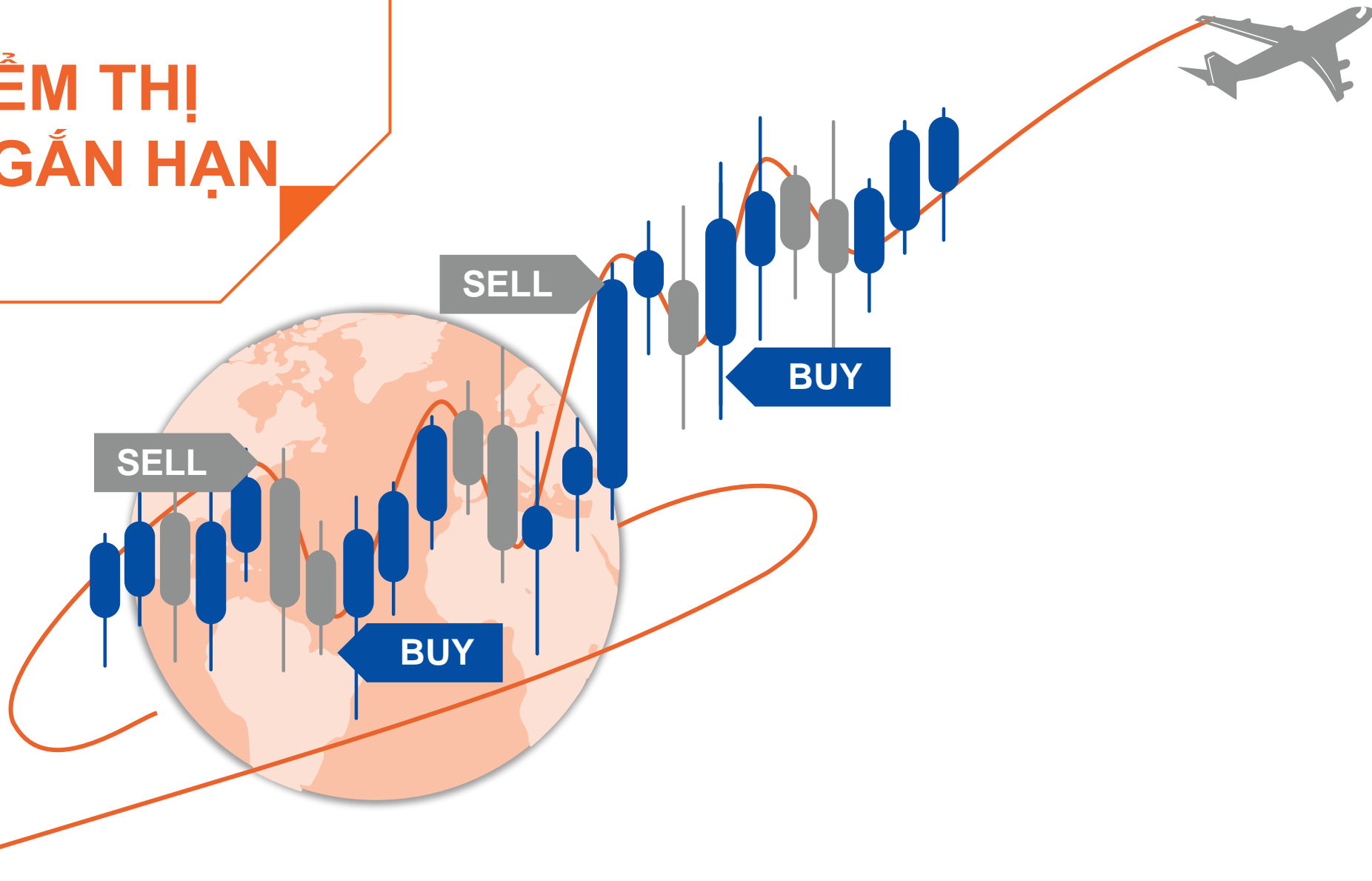
Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
NVL	647.53
VHM	220.18
VPB	17.53
E1VFN30	15.69
PNJ	15.45

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FUEVFN30	266.09
VCB	12.81
CTG	10.97
STB	10.27
VRE	9.41

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng và chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục hướng về mức kháng cự gần nhất 1,072 điểm. Đồng thời, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường chung sẽ rõ ràng hơn và dòng tiền sẽ có khuynh hướng gia tăng vào nhóm cổ phiếu này. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh cho thấy cơ hội mua mới tiếp tục gia tăng và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp.
- 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 tận dụng các nhịp điều chỉnh để mua mới và gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 1.7% với khối lượng giao dịch giảm dưới mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 phiên và vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục biến động quanh đường trung bình 20 phiên trong vài phiên tới. 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 hai cổ phiếu DGC và DGW cho nên chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA hai cổ phiếu này và có thể tăng tỷ trọng các cổ phiếu còn lại trong danh mục theo tỷ trọng mà chúng tôi đã tính toán cho kỳ cơ cấu danh mục cổ phiếu YS30.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

**CỔ PHIẾU KHUYẾN
NGHỊ**

BMP



BMP – Biên LNG cải thiện nhờ giá hạt nhựa giảm mạnh

Mã CP BMP	Tên công ty Nhựa Bình Minh	Sàn GD HOSE
STOCK RATING 90	ĐIỂM CƠ BẢN 97	SỨC MẠNH GIÁ 83
Xu hướng ngắn hạn TĂNG ▲	Khuyến nghị MUA ▲	
Ngày 30/11/2022	Giá đóng cửa 59,300	

Kháng cự ngắn hạn **55.50**

Hỗ trợ ngắn hạn **51.90**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **63.78**

Hỗ trợ trung hạn **48.10**

Xu hướng trung hạn **TRUNG TÍNH**

BMP – Biên LNG cải thiện nhờ giá hạt nhựa giảm mạnh

- BMP công bố doanh thu Q3/2022 đạt 1,496 tỷ đồng, tăng 184% YoY, LNST 175 tỷ đồng, tăng mạnh từ mức lỗ 26 tỷ cùng kỳ. Lũy kế 9T2022, BMP ghi nhận doanh thu 4,400 tỷ đồng, tăng 40% YoY, LNST 448 tỷ đồng, tăng mạnh 349% YoY, tương ứng hoàn thành 78% và 100% kế hoạch doanh thu và lợi nhuận 2022.
- Doanh thu Q3 tăng mạnh từ mức nền thấp cùng kỳ 2021 do Covid. Sản lượng bán tăng 128% YoY nhưng giảm 5% QoQ do thị trường BĐS chậm lại. Biên lợi nhuận gộp Q3 đạt 28.3%, tăng mạnh so với mức thấp cùng kỳ 4.5%, cải thiện so với Q2 nhờ giá bán đi ngang (nhưng cao hơn 25% YoY) và giá hạt nhựa PVC đầu vào giảm mạnh 31% kể từ mức đỉnh trong Q2/2022, thấp hơn 35% so với trung bình năm 2021.
- Chúng tôi cho rằng giá hạt nhựa tiếp tục giảm sẽ hỗ trợ biên lợi nhuận BMP trong Q4/2022 và sang năm 2023, chi phí nguyên vật liệu chiếm đến 90% chi phí sản xuất của BMP. Trong dài hạn, nhờ lợi thế dẫn đầu thị phần ống nhựa tại thị trường miền nam, chúng tôi cho rằng BMP có tiềm năng tăng trưởng tốt theo xu hướng đô thị hóa của Việt Nam (tốc độ đô thị hóa đang đứng đầu trong khu vực). Ngoài ra, BMP cũng cải thiện rõ chi phí bán hàng, chi phí quản lý doanh nghiệp bằng tỷ lệ chi phí/doanh thu liên tục cải thiện qua các năm.
- BMP có bảng cân đối kế toán lành mạnh với tỷ lệ vay nợ/VCSH ở mức 0.02x lần, tiền mặt và tiền gửi ngân hàng chiếm 42% tổng tài sản. Điều này sẽ tạo lợi thế cho BMP trong bối cảnh lãi suất tăng cao hiện nay. Bên cạnh đó, BMP cũng có lịch sử chi trả cổ tức khá tốt (40%-60% cổ tức tiền mặt trên mệnh giá trong 7 năm qua).
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, BMP đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 8.0x (tương ứng EPS TTM là 6,868 VNĐ). Mức Stock Rating của BMP ở mức 90 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá BMP đóng cửa tăng 7% và đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 và 50 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của BMP vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục còn biến động quanh các đường trung bình 20 và 50 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của BMP 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.

BMP – Biên LNG cải thiện nhờ giá hạt nhựa giảm mạnh

Mã CP	BMP
Giá khuyến nghị	59.30
Giá hiện tại	59.30
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TRUNG TÍNH
Mức mục tiêu ngắn hạn	68.58
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.65%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	51.91
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.75
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	20
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	9.28%
Khuyến nghị	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu BMP. 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
CTG	27.25	TĂNG	TĂNG	28/10/2022	T+24	23.95	24.71	13.78%	NẮM GIỮ
BID	41.10	TĂNG	TĂNG	01/11/2022	T+22	34.55	37.02	18.96%	NẮM GIỮ
NT2	27.20	TĂNG	TRUNG TÍNH	24/11/2022	T+5	25.00	23.22	8.80%	NẮM GIỮ
STB	20.00	TĂNG	GIẢM	25/11/2022	T+4	18.20	17.53	9.89%	NẮM GIỮ
VNM	82.80	TĂNG	TĂNG	28/11/2022	T+3	82.20	77.67	0.73%	NẮM GIỮ
REE	74.00	TĂNG	GIẢM	29/11/2022	T+2	72.50	67.65	2.07%	NẮM GIỮ
FRT	71.00	TĂNG	GIẢM	30/11/2022	T+1	66.40	59.77	6.93%	NẮM GIỮ
BMP	59.30	TĂNG	TRUNG TÍNH	01/12/2022	T+0	59.30	51.90	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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.