

Morning Note

21/05/2021

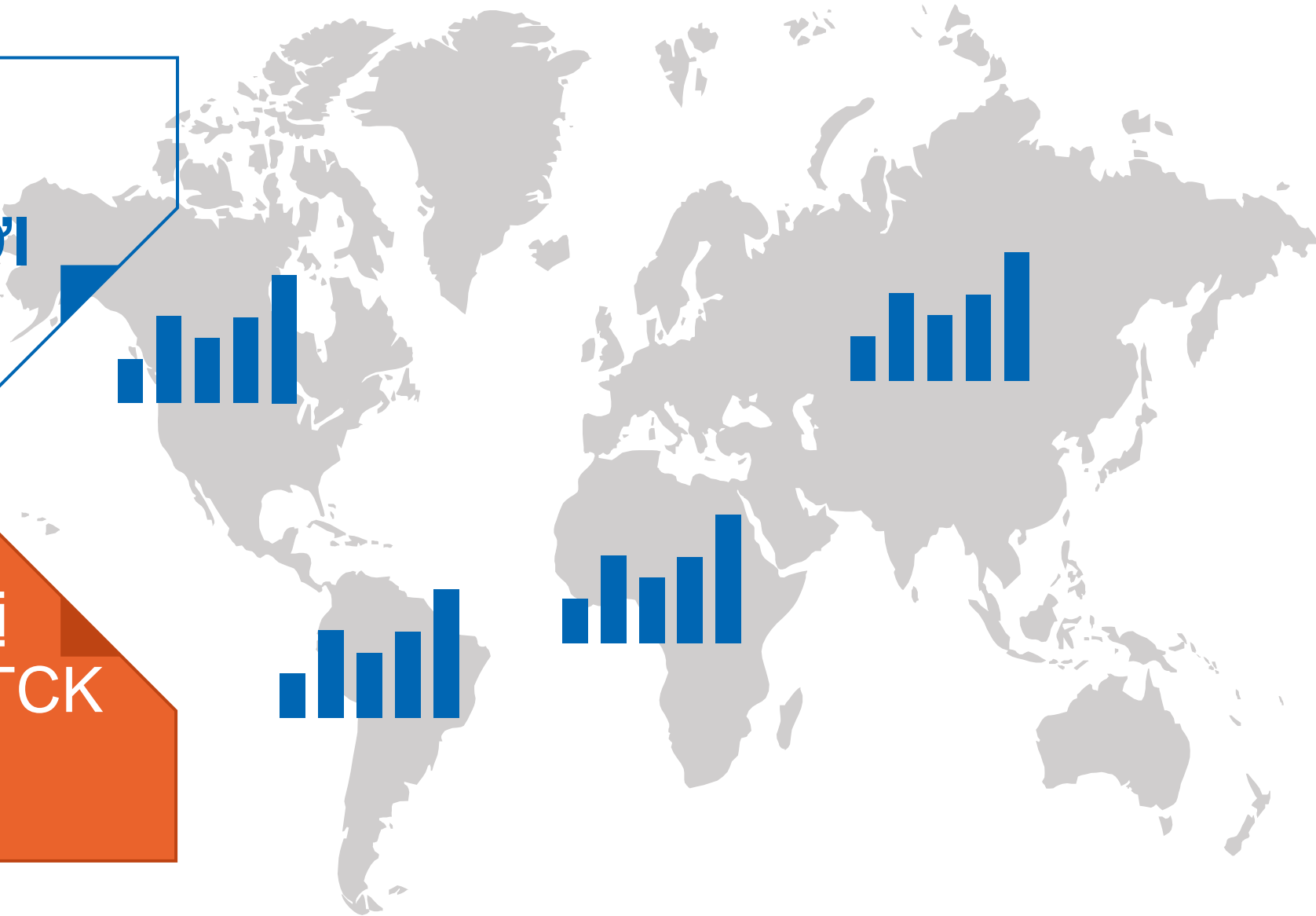


**VNI chưa thể vượt được vùng 1,283 –
1,300 điểm – MWG**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Xu hướng giá dầu tiêu cực ngắn hạn

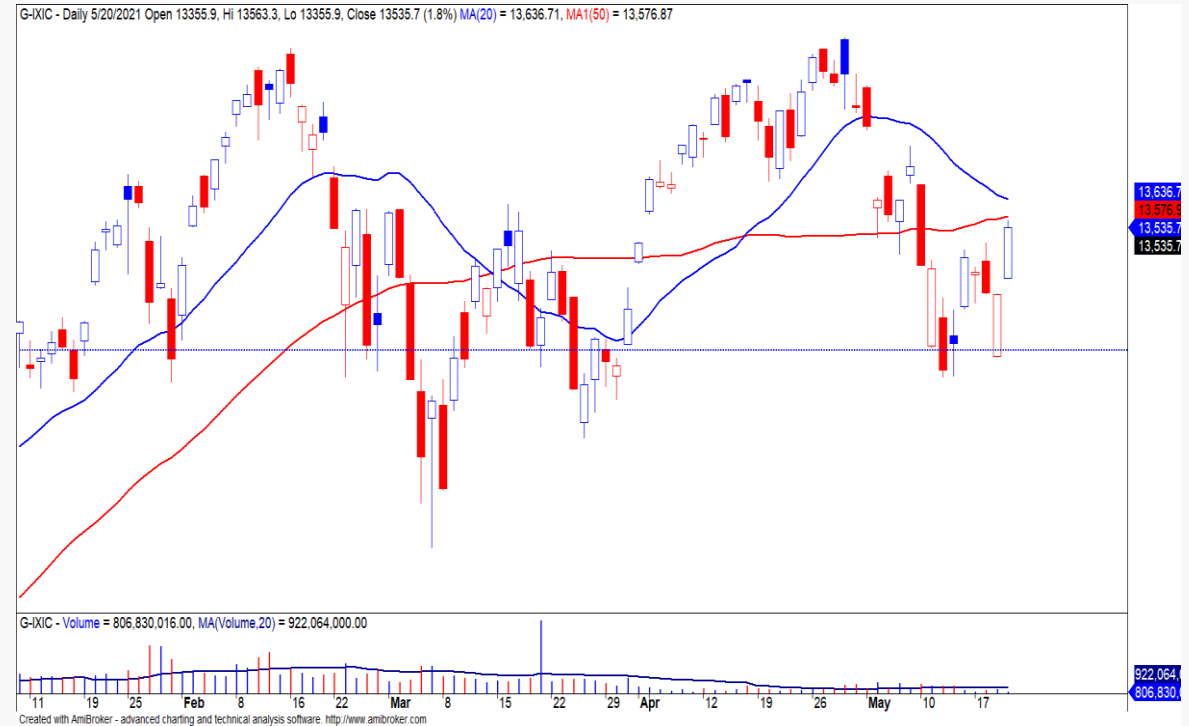
- Lượng tồn kho dầu của Mỹ tiếp tục gia tăng theo báo cáo của EIA. Đồng thời, với các tác động từ dịch bệnh và việc gia tăng sản lượng dầu trở lại đã khiến giá dầu đã giảm mạnh trong ba phiên liên tiếp vừa qua.
- Giá dầu Brent đã giảm về lại mức \$65 và đồ thị giá giảm dưới đường trung bình 50 ngày và biên dưới của kênh tăng giá trung hạn. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn cũng bị hạ xuống mức GIẢM và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tiêu cực.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Phổ Wall giảm nỗi lo lạm phát, nhóm công nghệ tích cực

- Giá hàng hóa hạ nhiệt và nỗi lo lạm phát qua đi, nhóm cổ phiếu công nghệ dẫn đầu đà hồi phục của thị trường trong phiên 20/05/2021. Đồng thời, triển vọng lạc quan về số lượng việc làm cũng đã củng cố tâm lý tích cực cho các NĐT.
- Khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp cho thấy các NĐT vẫn còn thận trọng khi tham gia trở lại thị trường. Đồng thời, đồ thị giá của các chỉ số chính vẫn đang phải đối mặt với các ngưỡng kháng cự của đường trung bình 20 ngày. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

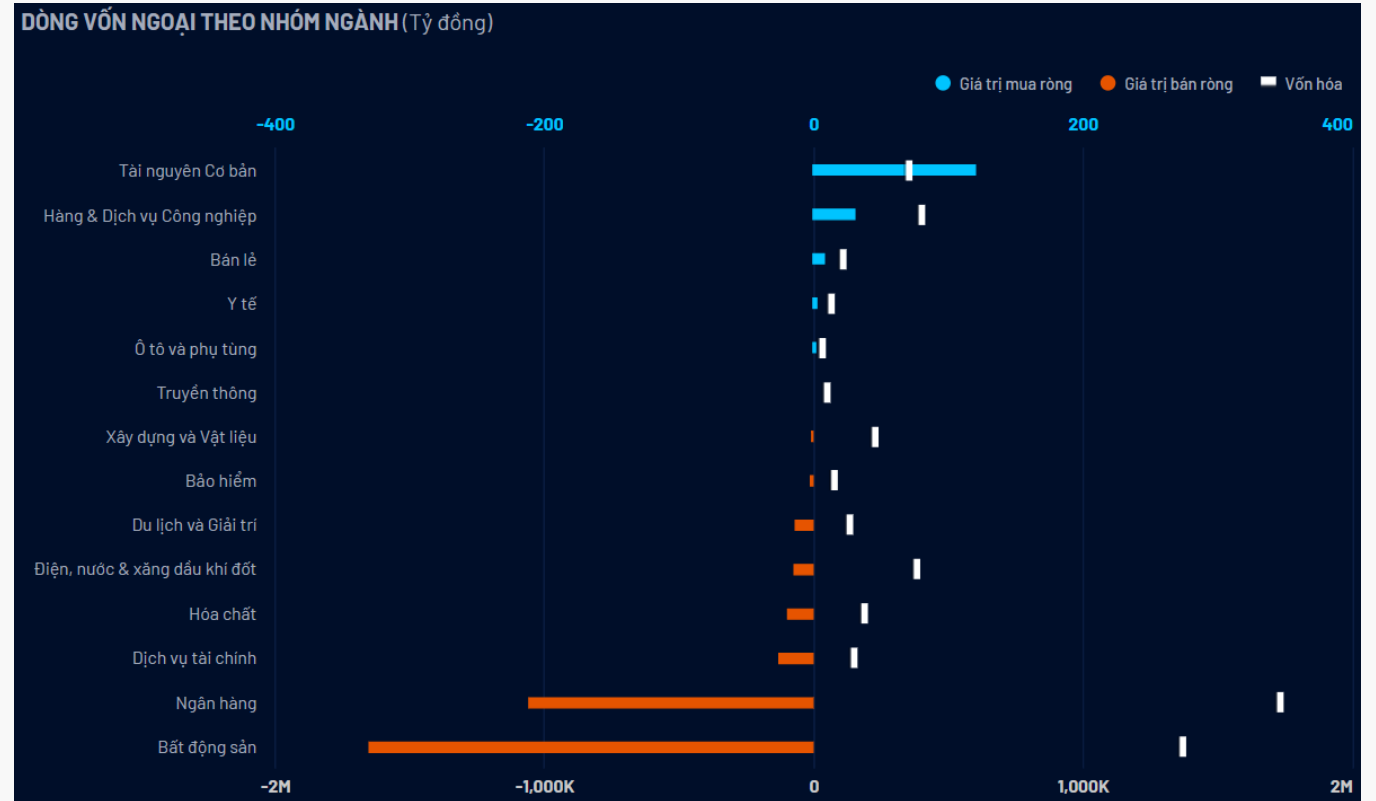
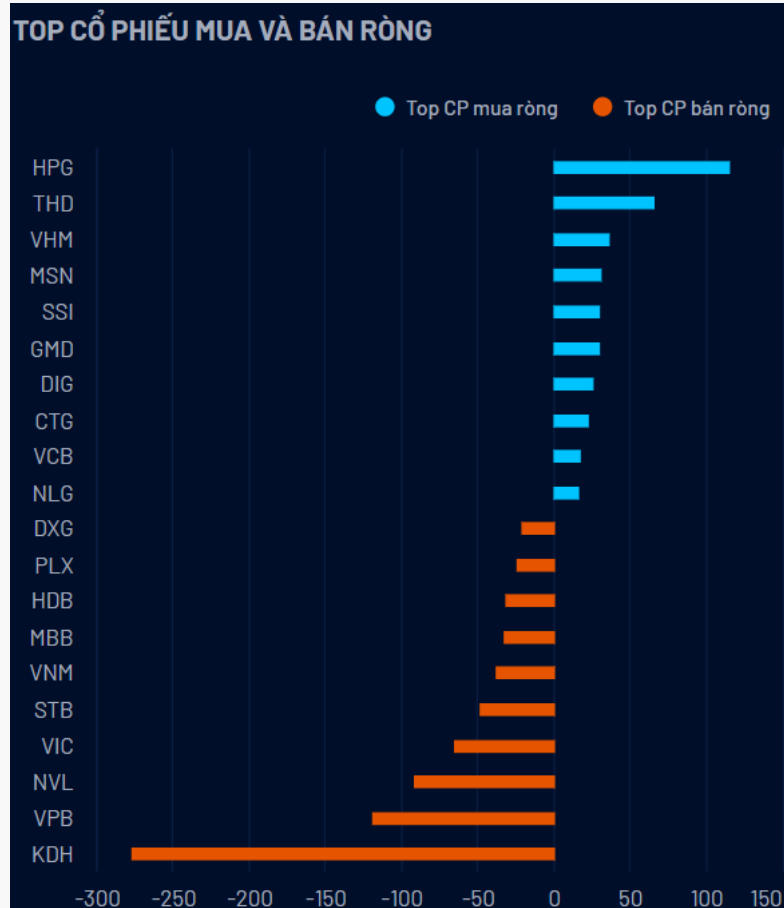
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	20/05	-	-	-0.46%
DB FTSE	19/05	-	-	-1.12%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	20/05	-	-	-0.99%
Kim Kindex VN30	19/05	-	-	-0.81%
Premia MSCI	18/05	-	-	0.28%
E1VFN30	19/05	(1,200)	(28)	-1.35%
FUEVFN30	19/05	-	-	0.00%
FUESSVFL	01/04	-	-	0.30%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại vẫn bán ròng 500 tỷ



Nguồn: YSradar



TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

MWG



MWG – Xu hướng tăng ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng



Kháng cự ngắn hạn 156.29

Hỗ trợ ngắn hạn 138.41

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 156.29

Hỗ trợ trung hạn 129.93

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

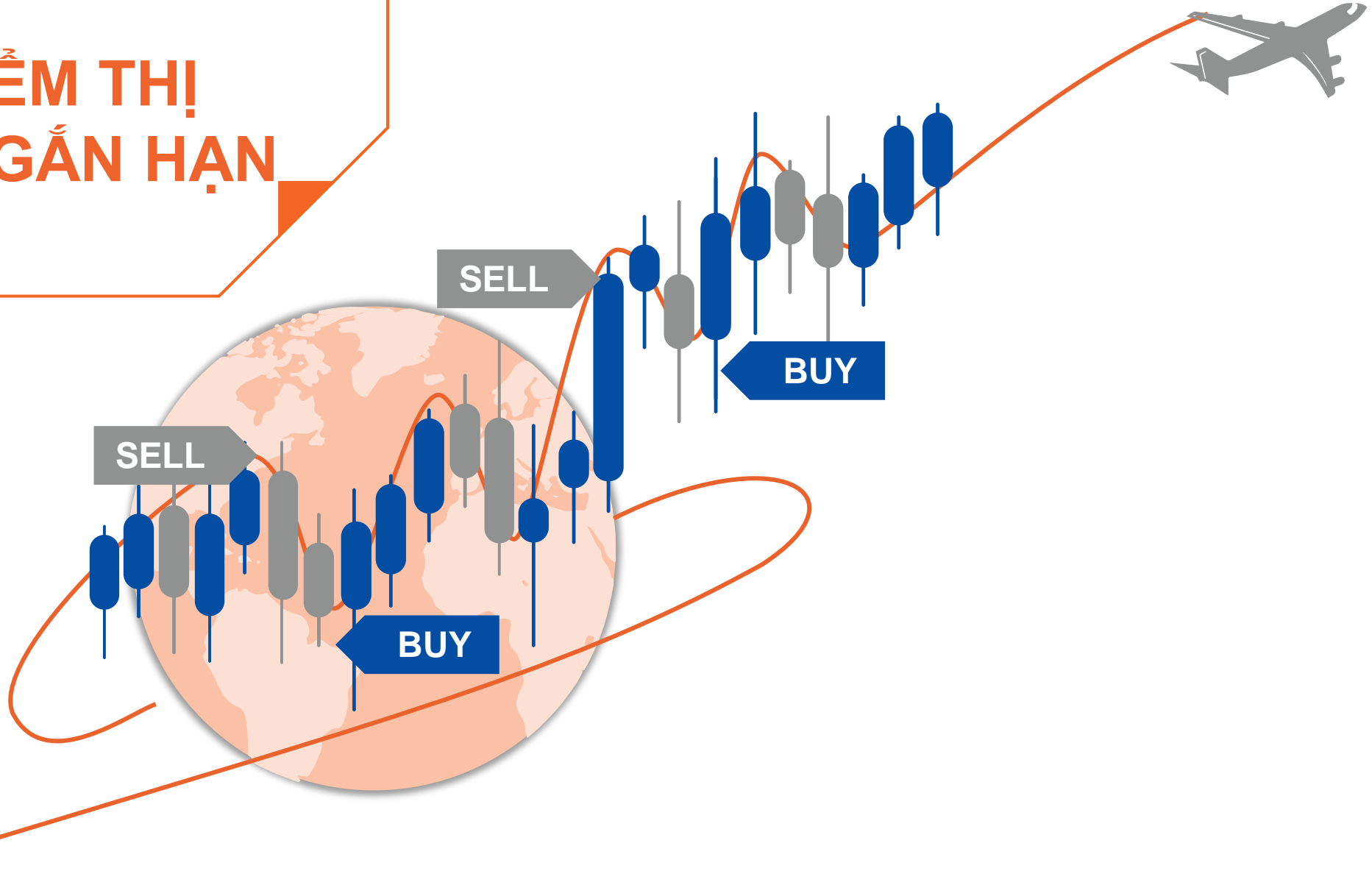
MWG – Xu hướng tăng ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng

- MWG ghi nhận doanh thu thuần trong Q1/2021 đạt 30,827 tỷ đồng, tăng 5% YoY, LNST đạt 1,337 tỷ, tăng 18% YoY. Như vậy, MWG đã hoàn thành 25% kế hoạch doanh thu và 28% kế hoạch LNST. Ngoài ra, MWG cũng công bố doanh thu ước tính tháng 4 tăng 23% YoY, lũy kế 4 tháng đầu năm đạt 40,400 tỷ đồng, tương đương 32% kế hoạch 2021. Doanh thu Q1/2021 tiếp tục nhờ đóng góp từ chuỗi Bách hóa xanh (BHX, đạt 6,000 tỷ doanh thu, tăng 32% YoY) trong khi doanh thu chuỗi TGDD giảm 1% YoY còn doanh thu ĐMX đi ngang. Biên lợi nhuận gộp đạt 23%, tăng 20 điểm phần trăm so với cùng kỳ.
- Động lực tăng trưởng của MWG là BHX, chuỗi BHX đang cho thấy những dấu hiệu tích cực sau khi áp dụng chiến lược tăng số lượng cửa hàng diện tích lớn 300-500m² từ giữa 2020. Chuỗi BHX với biên lợi nhuận gộp sau hủy hàng và mất mát hiện đang ở mức trên 25%, cải thiện hơn so với mức trung bình của 2020 là 24%. Số lượng cửa hàng có EBITDA dương chiếm 85-90%, là mức cao tích cực theo đánh giá của chúng tôi. MWG đang tích cực cải thiện biên lợi nhuận BHX với các giải pháp về tăng hiệu quả nhân sự và đàm phán với các nhà cung cấp. Chúng tôi cho rằng mục tiêu BHX sẽ đạt EBITDA dương ở cấp độ công ty vào cuối năm nay của Ban lãnh đạo là khả thi.
- Cuối tháng 4/2021, MWG đã gửi xuất đến các nhà sản xuất và nhà phân phối để trở thành nhà bán buôn nhập khẩu các sản phẩm di động và điện tử tiêu dùng. Chúng tôi cho rằng MWG có đủ lợi thế về thị phần và thương hiệu để thuyết phục các nhà sản xuất, theo đó, việc này sẽ giúp MWG tăng biên lợi nhuận và thị phần tại 2 mảng TGDD và ĐMX.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, MWG đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 16.6x (tương ứng EPS TTM là 9,025 VNĐ), thấp hơn P/E trung bình ngành là 17.4x. Mức Stock Rating của MWG ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này, nhưng chỉ số sức mạnh giá vẫn dưới mức 80 cho nên các nhà đầu tư chỉ nên xem xét ở tỷ trọng thấp. Đồ thị giá của MWG đạt mức cao nhất 52 tuần và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về mức mục tiêu kỳ vọng ngắn hạn 156.29. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA và NẮM GIỮ với tỷ trọng thấp.

MWG – Xu hướng tăng ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục đà tăng và kiểm định vùng kháng cự 1,283 – 1,300 điểm. Đồng thời, dòng tiền có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và chủ yếu tập trung ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như Ngân hàng, Chứng khoán và Thép. Điểm nổi bật là dòng tiền ngắn hạn đã có dấu hiệu cải thiện hơn so với các phiên giao dịch trước, nhưng hiện tượng “xanh vỏ đỏ lòng” vẫn đang tiếp tục diễn ra cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn còn ở mức cao và chỉ số VN-Index khó có thể vượt được vùng kháng cự 1,283 – 1,300 điểm.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp (dưới 40%) và chỉ nên xem xét mua mới với tỷ trọng thấp do rủi ro ngắn hạn của thị trường chung vẫn ở mức cao. Đồng thời, các nhà đầu tư vẫn chưa nên sử dụng đòn bẩy ở giai đoạn này.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



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
VPB	66.80	TĂNG	TĂNG	04/02/2021	T+76	35.45	61.56	88.43%	NẮM GIỮ
VND	44.50	TĂNG	TĂNG	08/02/2021	T+74	26.35	38.21	68.88%	NẮM GIỮ
KDC	51.10	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+67	41.70	49.81	22.54%	NẮM GIỮ
FPT	95.50	TĂNG	TĂNG	02/04/2021	T+35	79.70	84.77	19.82%	NẮM GIỮ
HPG	66.60	TĂNG	TĂNG	02/04/2021	T+35	48.50	61.28	37.32%	NẮM GIỮ
DGC	66.90	TĂNG	TĂNG	20/04/2021	T+23	62.42	65.11	7.18%	NẮM GIỮ
HAH	28.80	TĂNG	TĂNG	29/04/2021	T+16	25.55	25.87	12.72%	NẮM GIỮ
STB	29.40	TĂNG	TĂNG	29/04/2021	T+16	24.20	25.85	21.49%	NẮM GIỮ
HSG	38.05	TĂNG	TĂNG	05/05/2021	T+12	33.60	35.81	13.24%	NẮM GIỮ
CTG	48.90	TĂNG	TĂNG	05/05/2021	T+12	43.00	44.62	13.72%	NẮM GIỮ
HDG	40.80	TĂNG	GIẢM	06/05/2021	T+11	41.90	39.35	-2.63%	NẮM GIỮ
VCI	73.90	TĂNG	TĂNG	11/05/2021	T+8	68.20	67.70	8.36%	NẮM GIỮ
DCM	16.80	TĂNG	TĂNG	17/05/2021	T+4	17.65	16.10	-4.82%	NẮM GIỮ
HDC	43.40	TĂNG	TĂNG	20/05/2021	T+1	40.85	37.05	6.24%	NẮM GIỮ



YSuri

MÔI GIỚI SỐ CHO NHÀ ĐẦU TƯ



YSedu

ĐÀO TẠO CHỨNG KHOÁN CHUYÊN SÂU



CÔNG NGHỆ ĐỊNH DANH TRỰC TUYẾN

eKYC

CHỈ 05 Phút CÓ NGAY TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN



taikhoan.yuanta.com.vn

SUCCESS ...



SCANNING...

ARTIFICIAL INTELLIGENCE





Quét mã QR

**RA MẮT KÊNH THÔNG TIN MỚI DÀNH CHO NHÀ ĐẦU TƯ
BẢO MẬT, NHANH CHÓNG, CHUYÊN SÂU**

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

Quách Đức Khánh

Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@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.