

 03/07/2024

Nhóm Ngân hàng tạo đáy ngắn hạn – MSH

YSflex



Tải
ngay

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng
ysflex.yuanta.com.vn

2024

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá cao su tăng do lo ngại về nguồn cung

- Giá cao su kỳ hạn dao động quanh mức 168 US cent/kg, tăng từ mức thấp nhất trong hơn một tháng gần 165 cent Mỹ/kg vào ngày 27 tháng 6, do giá dầu tăng cao và lo ngại về nguồn cung tiếp tục. Tại các khu vực sản xuất chính ở Đông Nam Á đặc biệt là Thái Lan, việc khai thác cao su đã bị trì hoãn do mùa mưa đang diễn ra ảnh hưởng đến các vùng sản xuất chính. Cơ quan khí tượng Thái Lan cảnh báo về mưa lớn và tích tụ có thể gây lũ quét và tràn nước từ ngày 4-7 tháng 7, có thể gây hại cho cây trồng. Trong khi đó, ba nhà sản xuất xe điện Trung Quốc đạt kỷ lục về số lượng bán hàng vào cuối tháng 6 điều này có thể thúc đẩy nhu cầu sản xuất ô tô và do đó nhu cầu về lốp xe làm từ cao su tăng theo.
- Đồ thị giá cao su đóng cửa tăng 1.63% trong ngày giao dịch 01/07/2024 đang trong nhịp phục hồi. Khả năng giá cao su sẽ tiếp tục tăng và kiểm định lại vùng 171.6. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn đang duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến giá cao su
Nguồn: Tradingeconomics

S&P 500 và Nasdaq ghi nhận mức cao mới

- Cả S&P 500 và Nasdaq tăng lần lượt 0.6% và 0.8% vào thứ Ba, trong khi Dow Jones tăng 162 điểm, được hỗ trợ bởi các cổ phiếu vốn hóa lớn. Nhà đầu tư cũng phản ứng với phát biểu của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell và báo cáo việc làm mới nhất. Phát biểu tại Diễn đàn ECB, Powell ghi nhận những tiến bộ về lạm phát nhưng nhấn mạnh rằng ngân hàng trung ương vẫn chưa sẵn sàng hạ lãi suất. Về mặt dữ liệu kinh tế, báo cáo JOLTS cho thấy số lượng việc làm mở trong tháng Năm tăng nhẹ so với tháng trước đó. Số lượng yêu cầu trợ cấp thất nghiệp dự kiến sẽ được công bố vào thứ Tư, và báo cáo về tình hình thất nghiệp tháng Sáu sẽ được công bố vào thứ Sáu. Trong nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, Apple (1.6%), Amazon (1.4%) và Tesla (10.2%) đồng loạt tăng, với cổ phiếu Tesla tăng mạnh sau khi số lượng giao hàng vượt kỳ vọng. Ngược lại, Nvidia giảm 1.3% do lo ngại về tính bền vững của đợt tăng trưởng do AI.
- Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.41% trong ngày giao dịch 02/07/2024 hình thành mẫu hình nến marubozu cho thấy lực tăng mạnh. Khả năng chỉ số Dow Jones sẽ tiếp tục tăng hướng đến vùng kháng cự quanh 40,000. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả 3 chỉ số vẫn đang duy trì ở mức TĂNG



Diễn biến chỉ số Dow Jones
Nguồn: Tradingview



Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	02/07	-	-	-0.74%
DB FTSE	01/07	-	-	-0.77%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	01/07	(200)	(142)	-0.60%
Kim Kindex VN30	01/07	-	-	0.31%
Premia MSCI	28/06	-	-	-0.12%
Fubon FTSE	02/07	-	-	-1.40%
E1VFN30	01/07	600	13	1.11%
FUEVFN30	01/07	(20,400)	(657)	0.22%
FUESSVFL	01/07	-	-	0.43%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam

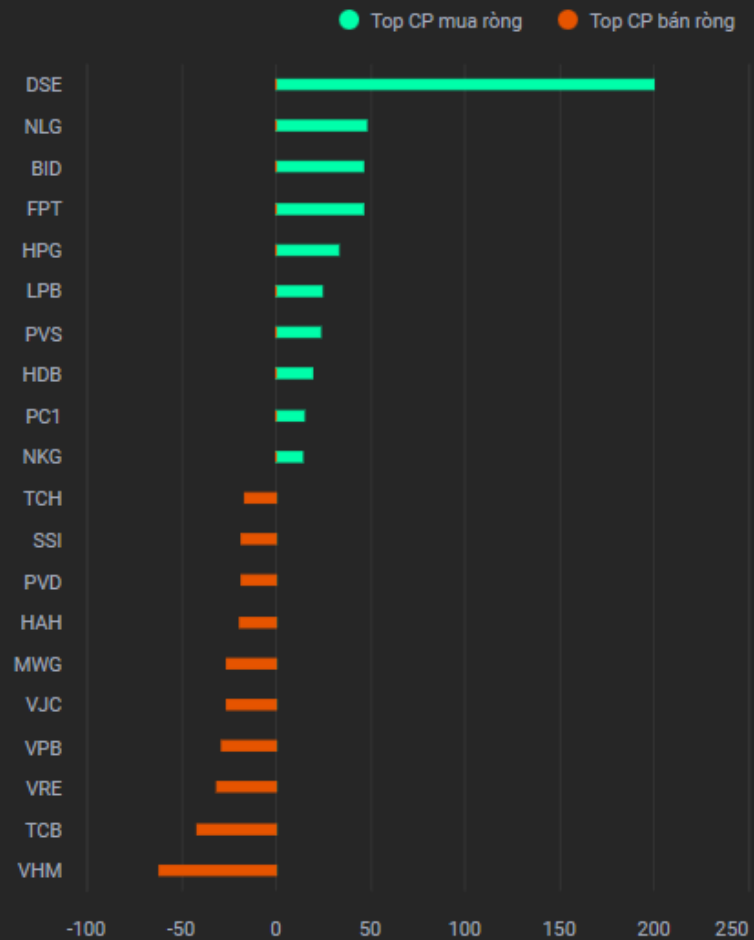


Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

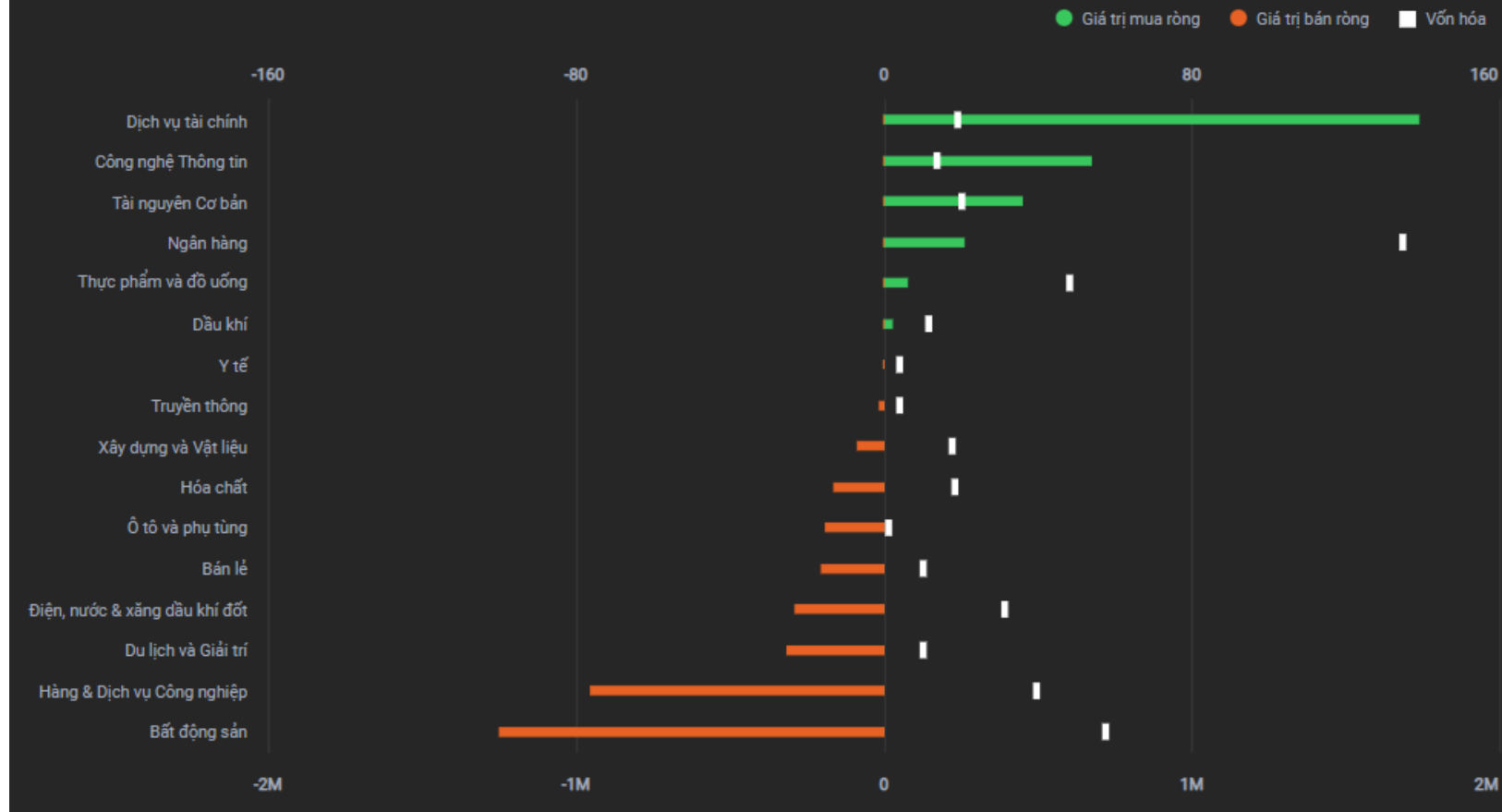
<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	02/07/2024	Tuần 1-05/07	Tháng 07/2024	Quý 3/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	(19)	(788)	(788)	(788)	(788)	(53,409)
Tự doanh	(787)	(569)	(569)	(569)	(569)	2,574
Cá nhân	674	1,382	1,382	1,382	1,382	57,328

Khối ngoại bán ròng 19 tỷ, cổ phiếu DSE được mua ròng mạnh sau 1 ngày niêm yết

TOP CỔ PHIẾU MUA VÀ BÁN RÒNG



DÒNG VỐN NGOẠI THEO NHÓM NGÀNH (Tỷ đồng)



Nguồn: YSradar

Tự doanh bán ròng 787 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
HPG	18.18
FUEKIVFS	16.42
PVT	5.66
HSG	1.31
FRT	1.19

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
EIB	150.05
FPT	126.19
TCB	50.67
ACB	34.88
VPB	30.84



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 thử thách lại mức kháng cự 1,277 điểm trong phiên kế tiếp. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao, nhưng nếu thị trường duy trì đà hồi phục trong phiên kế tiếp thì thị trường có thể sớm bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn đánh giá thị trường mới đang ở giai đoạn hồi phục kỹ thuật và chưa thể xác nhận sự đảo chiều xu hướng ngắn hạn hiện tại.
- Điểm tích cực là xu hướng ngắn hạn của nhiều cổ phiếu Ngân hàng đã có chuyển biến tích cực hơn cho thấy thị trường đang có dấu hiệu chứng lại đà giảm ngắn hạn, điều này nói lên khả năng xuyên thủng mức 1,230 điểm của chỉ số VN-Index được đánh giá thấp.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể dừng bán, tiếp tục ưu tiên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp khoảng 40% danh mục và chưa nên mua mới trở lại khi rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Đà giảm có thể chứng lại

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 107.24 điểm (+1.1%) với khối lượng giao dịch tăng 39% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, chúng tôi đánh giá chỉ số mới đang ở giai đoạn hồi phục kỹ thuật ngắn hạn, nhưng điểm tích cực là nhóm cổ phiếu ngân hàng có dấu hiệu xác lập vùng đáy ở nhiều cổ phiếu cho nên đà giảm có thể sẽ chứng lại trong vài phiên tới. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư vẫn nên cơ cấu lại danh mục với tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và chỉ nên mua mới với tỷ trọng thấp để thăm dò xu hướng.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **BID, NLG, HDB.**
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu BÁN cổ phiếu: **GMD.**



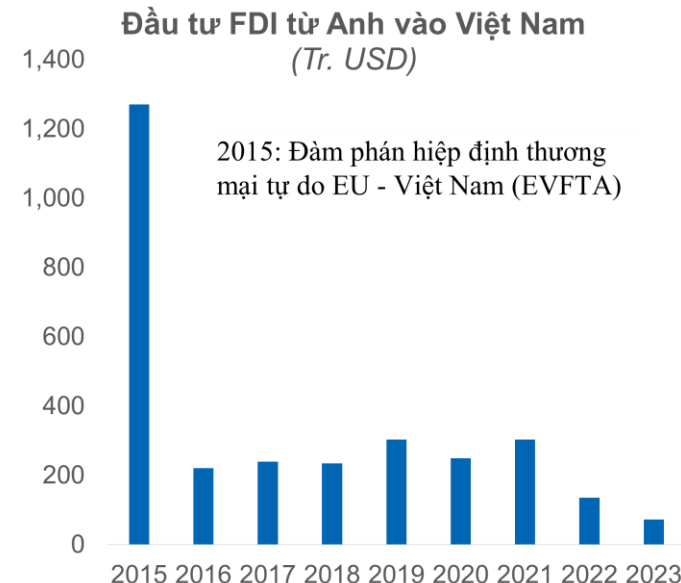
Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Anh (UK) chính thức công nhận Việt Nam là một nền kinh tế thị trường

- Sau khi chính thức gia nhập CPTPP, Anh đã công nhận các ngành sản xuất của Việt Nam hoạt động theo các điều kiện kinh tế thị trường. Bên cạnh đó Anh cũng cam kết xóa bỏ 94,4% số dòng thuế cho Việt Nam (các nước thành viên khác là 93.9%).
- Sự công nhận này mang lại nhiều lợi ích đáng kể cho Việt Nam: 1) giúp giảm bớt rào cản thương mại, tạo điều kiện thuận lợi cho các doanh nghiệp Việt Nam xuất khẩu hàng hóa sang thị trường Anh mà không phải đối mặt với các biện pháp chống bán phá giá nghiêm ngặt; 2) góp phần thu hút đầu tư từ Anh vào Việt Nam khi các nhà đầu tư yên tâm hơn về môi trường kinh doanh ổn định và minh bạch. Theo đó, chúng tôi kỳ vọng lượng vốn FDI từ Anh vào VN sẽ tăng mạnh hơn và các doanh nghiệp xuất khẩu sẽ hưởng lợi như: giày dép, may mặc, máy móc, thiết bị điện,...
- Một số doanh nghiệp niêm yết chú ý: **Dệt may (VGT, MSH, TNG), Nội thất (PTB), Nông nghiệp (FMC, VHC, PAN).**

Mặt hàng	2022 (Tr. USD)	2023 (Tr. USD)
Máy móc, thiết bị điện	2,738	3,609
Giày dép	1,442	1,372
May mặc	1,190	1,020
Thiết bị cơ khí	584	710
Nội thất	473	274
Đồ chơi, dụng cụ thể thao	263	239
Nhựa và các sp bằng chất dẻo	196	183
Sắt và thép	250	178
Thủy hải sản	176	170
Các sản phẩm bằng da	195	169
Cà phê, trà, maté và gia vị	173	150
Thiết bị quang học, y tế	98	142
Trái cây, hạt ăn được	142	140
Chế phẩm của thịt cá	152	121
Khác	854	744
Tổng VN xuất khẩu sang UK	8,928	9,220

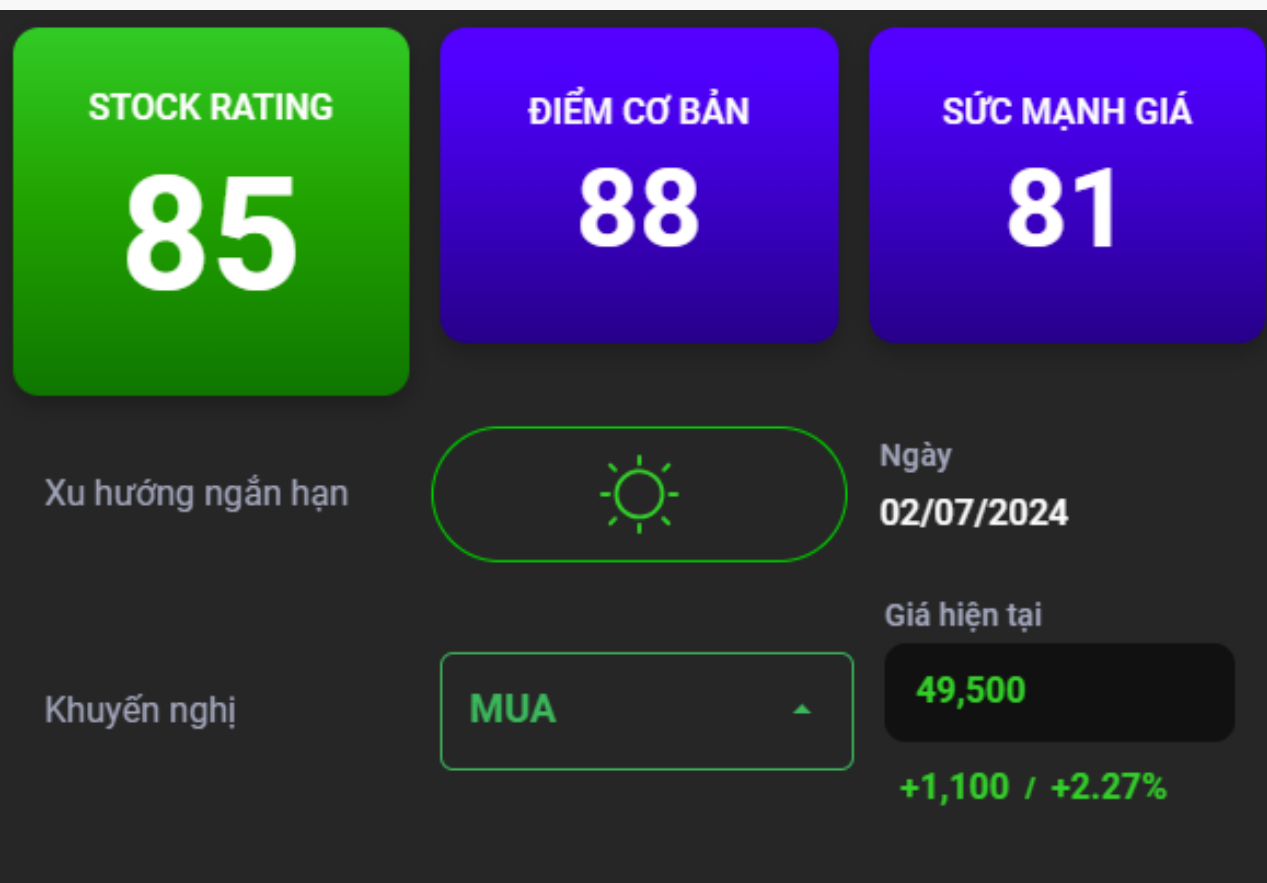


**Khuyến nghị ngắn
hạn cổ phiếu**

MSH



MSH – Động lực từ đơn hàng gia tăng tại EU



Kháng cự ngắn hạn 52.50

Hỗ trợ ngắn hạn 46.05

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 54.00

Hỗ trợ trung hạn 45.50

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

MSH – Động lực từ đơn hàng gia tăng tại EU



- MSH ghi nhận doanh thu trong Q1/2024 đạt 770 tỷ đồng, tăng 21% YoY, LNST đạt 48 tỷ, tăng 75% YoY. KQKD quý 1 của MSH tăng trưởng tích cực nhờ nhu cầu cũng như các đơn hàng dệt may hồi phục. Biên lợi nhuận gộp cải thiện lên mức 12.4% (cùng kỳ 12.0%). Ngoài ra, lợi nhuận tăng mạnh còn nhờ doanh thu tài chính tăng 109% YoY trong khi chi phí tài chính giảm 12% YoY, nhờ hưởng lợi tỷ giá tăng.
- Chúng tôi đánh giá cao các công ty xuất khẩu dệt may khi đơn hàng dệt may từ các thị trường Mỹ, EU đang hồi phục mạnh sau khi hàng tồn kho đã được giải quyết đáng kể. Một điểm tích cực của MSH là tỷ lệ đơn hàng FOB của công ty hiện đã đạt gần 90%, giúp MSH giảm rủi ro khi giá cước vận tải quốc tế tăng. Bên cạnh đó, các khách hàng lớn của MSH đều là các khách hàng trung thành và đã có thời gian hợp tác lâu dài như Columbia, Walmart, Nike, G-III... nên MSH sẽ hưởng lợi trong bối cảnh các đơn hàng ngành dệt may hồi phục. Nhà máy Sông Hồng 10 hiện chỉ đang hoạt động ở mức 50% công suất nên còn nhiều dư địa tăng trưởng trong năm 2024.
- Ngoài ra, tháng 11/2023, MSH đã khởi công nhà máy Xuân Trường II (tăng thêm 25% công suất) dự kiến vận hành từ cuối 2024 sẽ là động lực tăng trưởng cho MSH từ 2025.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, MSH đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 12.0x (tương ứng EPS TTM là 6,518 VNĐ). Mức Stock Rating của MSH ở mức 85 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của MSH đóng cửa tăng 2.3% với khối lượng giao dịch tăng 163% so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể và đồ thị giá có thể sẽ còn biến động hẹp quanh mức 48.55 trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của MSH cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường chung xác nhận mức tăng.

MSH – Động lực từ đơn hàng gia tăng tại EU

Mã CP	MSH
Giá khuyến nghị	49.50
Giá hiện tại	49.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	55.95
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	13.02%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	46.06
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.51
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	27
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	23.72%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu MSH. 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
GMD	81.50	GIẢM	TĂNG	21/02/2024	T+95	72.00	85.89	13.19%	BÁN
DHT	52.70	TĂNG	TĂNG	01/04/2024	T+67	26.90	49.35	95.91%	HẠN CHẾ MUA MỚI
FPT	128.00	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+49	120.10	127.87	6.58%	NẮM GIỮ
CSV	27.50	TĂNG	GIẢM	08/05/2024	T+40	23.28	26.42	18.10%	NẮM GIỮ
LAS	22.30	TĂNG	TĂNG	09/05/2024	T+39	21.30	21.90	4.69%	NẮM GIỮ
HAH	45.00	TĂNG	TĂNG	11/06/2024	T+16	41.13	41.97	9.42%	NẮM GIỮ
REE	63.20	TĂNG	TĂNG	21/06/2024	T+8	65.70	62.39	-3.81%	NẮM GIỮ
MSH	49.50	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+0	49.50	46.06	0.00%	MUA

Danh mục cổ phiếu VNMidcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
GMD	81.50	GIẢM	TĂNG	21/02/2024	T+95	72.00	85.89	13.19%	84.13	BÁN
LPB	29.60	TĂNG	TĂNG	21/03/2024	T+74	17.00	26.80	74.12%	20.88	HẠN CHẾ MUA MỚI
FRT	178.00	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+49	151.00	169.80	17.88%	182.31	NẮM GIỮ
DCM	37.05	TĂNG	TĂNG	07/05/2024	T+41	32.80	35.21	12.96%	39.15	NẮM GIỮ
HSG	24.85	TĂNG	TĂNG	14/05/2024	T+36	21.00	23.83	18.33%	24.63	NẮM GIỮ
PAN	23.75	TĂNG	TĂNG	19/06/2024	T+10	24.55	23.36	-3.26%	30.59	NẮM GIỮ
REE	63.20	TĂNG	TĂNG	21/06/2024	T+8	65.70	62.39	-3.81%	75.54	NẮM GIỮ
NLG	43.15	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+0	43.15	39.87	0.00%	48.71	MUA

Danh mục cổ phiếu VNSmallcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailling Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
TDM	49.30	TĂNG	TĂNG	02/05/2024	T+44	51.30	47.64	-3.90%	59.90	NẮM GIỮ
BIC	35.20	GIẢM	TĂNG	03/05/2024	T+43	30.00	38.59	17.33%	33.79	BÁN
NAF	18.85	TĂNG	TĂNG	06/05/2024	T+42	17.55	18.38	7.41%	19.47	NẮM GIỮ
CSV	27.50	TĂNG	GIẢM	08/05/2024	T+40	23.28	26.42	18.10%	69.62	NẮM GIỮ
HAH	45.00	TĂNG	TĂNG	11/06/2024	T+16	41.13	41.97	9.42%	56.27	NẮM GIỮ
MSH	49.50	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+0	49.50	46.06	0.00%	55.95	MUA

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@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.