

Morning Note

18/06/2021

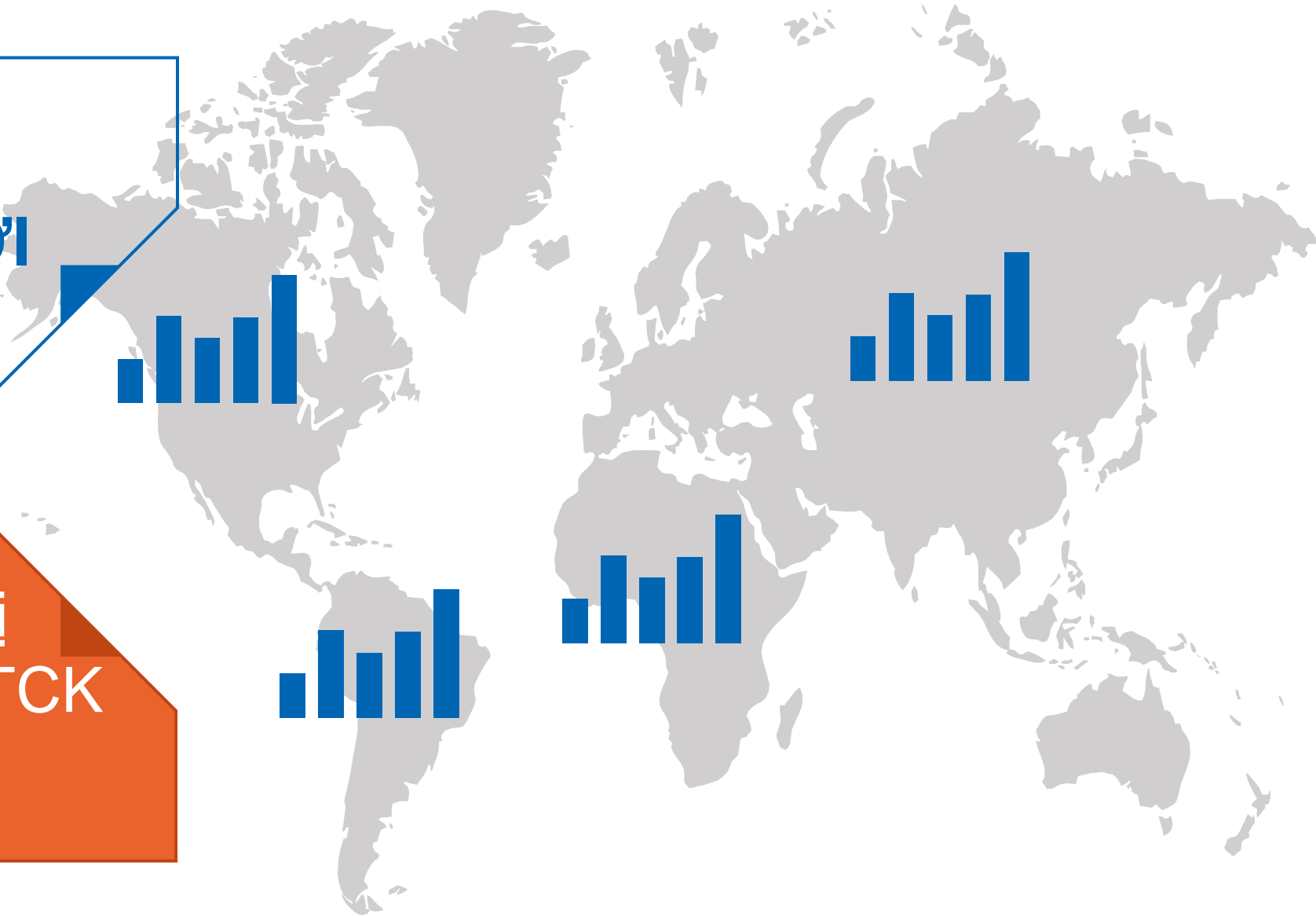


**Nhóm vốn hóa vừa và nhỏ thu hút
dòng tiền – TIP**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Nhóm cổ phiếu công nghệ tiếp tục dẫn đầu thị trường

- Phố Wall phân hóa mạnh khi dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu công nghệ. Trong khi đó, chỉ số Dow Jones tiếp tục giảm mạnh về gần mức hỗ trợ 33,474 điểm. Còn đồng USD đang tăng mạnh ở phiên thứ 2 liên tiếp, khiến giá hàng hóa tiếp tục hạ nhiệt, đặc biệt là giá dầu Brent cho nên nhóm cổ phiếu dầu khí, thép, khoáng sản,... đã giảm mạnh trong phiên 17/06/2021.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 0.9% và đồ thị giá giao dịch gần mức đỉnh kỷ lục. Đồng thời, chỉ số Nasdaq và S&P500 vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn của hai chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

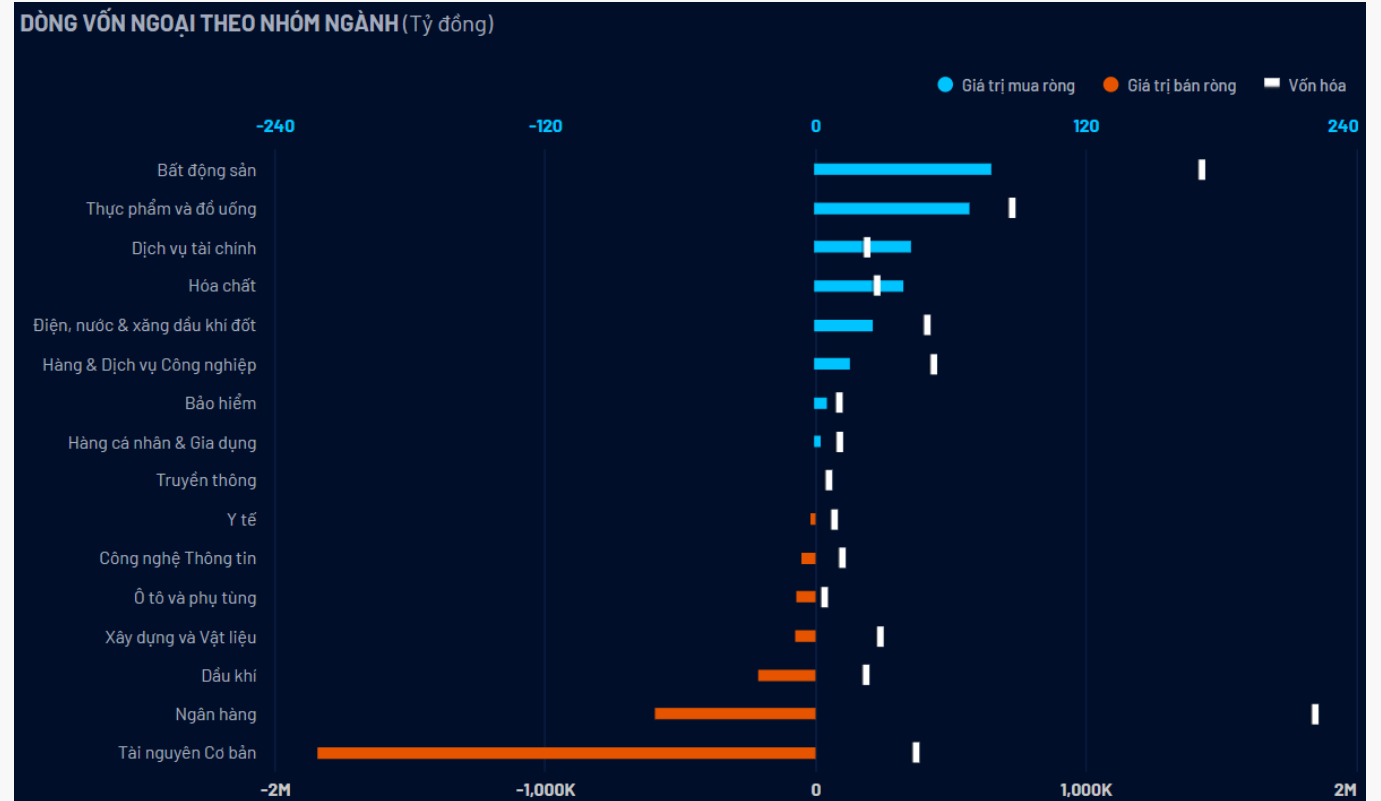
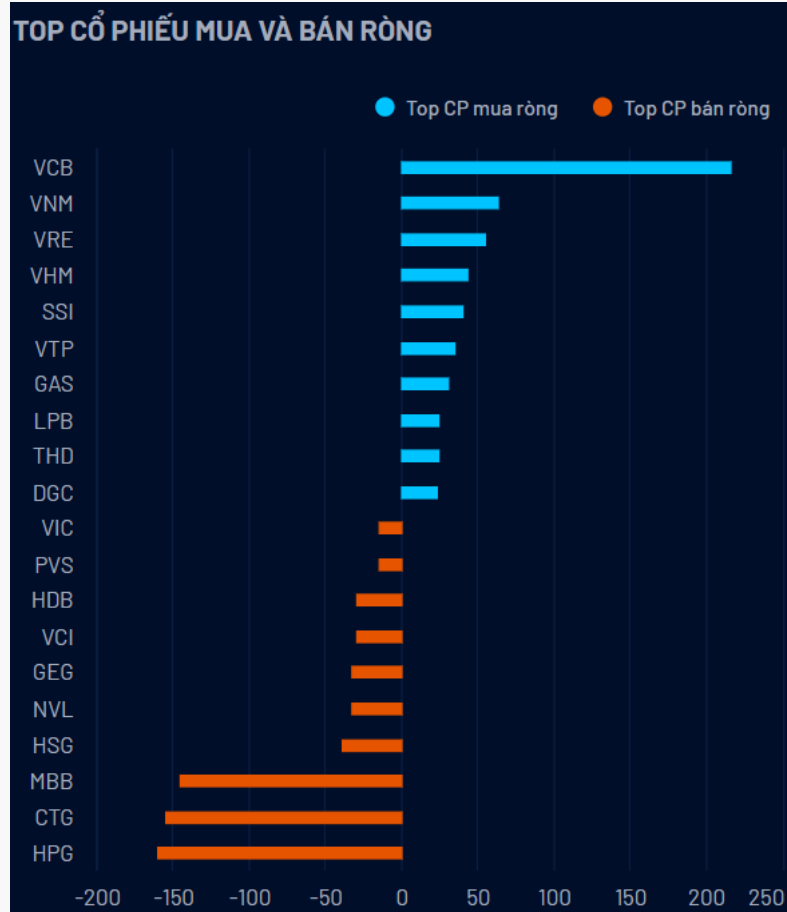
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	17/06	-	-	0.52%
DB FTSE	16/06	-	-	-0.67%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	17/06	-	-	0.26%
Kim Kindex VN30	16/06	-	-	0.01%
Premia MSCI	16/06	60	18	-0.11%
E1VFN30	03/06	1,700	43	-0.05%
FUEVFN30	03/06	(500)	(13)	0.58%
FUESSVFL	01/04	-	-	0.30%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

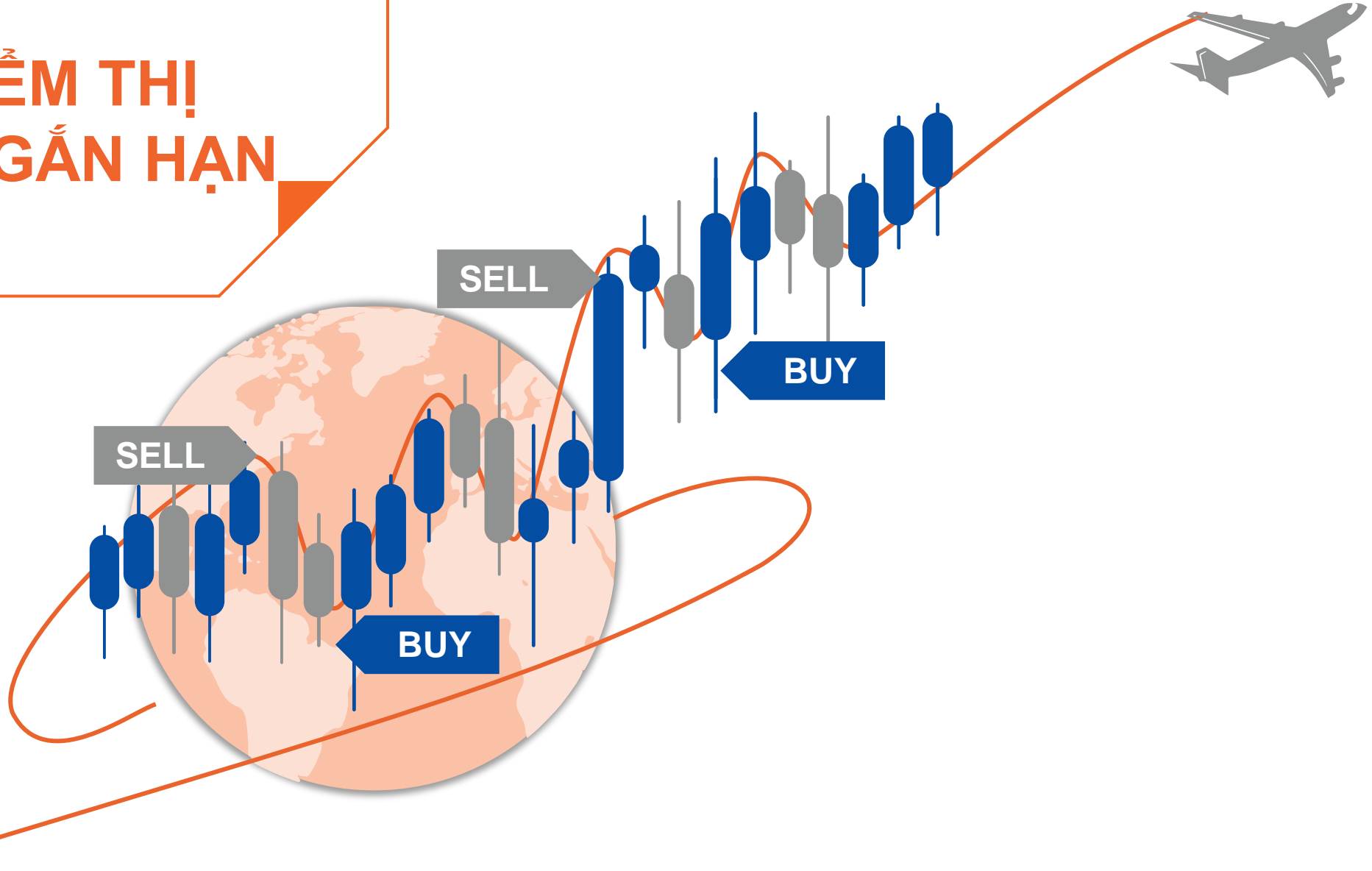


Khối ngoại giảm bán ròng còn 71 tỷ



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục giảm co trong biên độ hẹp và chỉ số VN-Index có thể thử thách lại vùng 1,364 – 1,370 điểm. Đồng thời, thị trường vẫn tiếp tục ở giai đoạn tích lũy và dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ cho thấy các NĐT vẫn có cơ hội tìm kiếm lợi nhuận ngắn hạn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tăng mạnh trong vùng lạt quan cho thấy chiến lược phù hợp ở giai đoạn ngắn hạn vẫn là chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu (đặc biệt là nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ) để tìm kiếm điểm mua mới.
- 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng và chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu để tìm kiếm điểm mua mới. Đồng thời, các NĐT ngắn hạn chưa nên sử dụng đòn bẩy cao ở giai đoạn hiện tại.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

TIP



TIP – Triển vọng tích cực nhờ nguồn thu ổn định từ KCN



Kháng cự ngắn hạn 47.00

Hỗ trợ ngắn hạn 42.26

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 57.14

Hỗ trợ trung hạn 39.20

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

TIP – Triển vọng tích cực nhờ nguồn thu ổn định từ KCN

- Q1/2021, TIP ghi nhận doanh thu thuần đạt 97 tỷ đồng, tăng gấp 3 lần so với cùng kỳ và LNST đạt 40 tỷ đồng, tăng trưởng +135% YoY. Doanh thu và lợi nhuận tăng trưởng mạnh trong Q1/2021 nhờ ghi nhận doanh thu từ việc bán đất nền dự án Thạnh Phú, huyện Vĩnh Cửu, bên cạnh đó, tỷ suất LNG của hoạt động kinh doanh BĐS cũng ở mức cao, đạt 73%.
- Cho năm 2021, TIP đặt doanh thu đạt 158 tỷ đồng, giảm -29% YoY và LNST đạt 76 tỷ đồng, giảm -38% YoY. Tỷ lệ chi trả cổ tức 2021 dự kiến là 15%. TIP sẽ chào bán gần 74 triệu cổ phiếu với giá chào bán không thấp hơn mệnh giá để huy động vốn cho dự án Khu dịch vụ, thương mại và logistics tại xã Lộ 25, huyện Thống Nhất, tỉnh Đồng Nai. Dự án đã được điều chỉnh tổng mức đầu tư từ 743 tỷ đồng lên 2,077 tỷ đồng và đang trình Thủ Tướng chuyển đổi chức năng thành KCN. Ước tính diện tích khu công nghiệp vào khoảng 170-190 ha, ngoài ra, diện tích cho khu tái định cư vào khoảng 24 ha.
- Bên cạnh dự án trên, TIP cũng đang hoàn tất việc bán các sản phẩm còn lại của dự án Khu dân cư Thạnh Phú, tại huyện Vĩnh Cửu, Đồng Nai quy mô 65 ha và triển khai giai đoạn tiếp theo của dự án Chợ đầu mối Nông sản Dầu Giây. Bên cạnh đó, TIP đã hoàn tất việc nâng sở hữu lên 50% cổ phần Công ty Cổ phần Thương mại và Xây dựng Phước Tân, chủ đầu tư dự án Khu dân cư Núi dòng dài (tên thương mại là Paradise Riverside), rộng 156 ha tại phường Phước Tân, thành phố Biên Hòa, Đồng Nai. Dự án này vẫn đang tiến hành hoàn thiện pháp lý để chính thức mở bán. Hiện tại, dự án này đã thực hiện công tác đền bù giải phóng mặt bằng được 90%
- Chúng tôi đánh giá tích cực triển vọng của cổ phiếu TIP khi doanh nghiệp vừa có nguồn thu ổn định từ cung cấp dịch vụ cho khu công nghiệp Tam Phước, bên cạnh đó, Công ty cũng đang triển khai 2 dự án có quy mô lớn là Xã Lộ 25 và Núi Dông Dài. 2 dự án này sẽ là động lực tăng trưởng chính của TIP trong 3 năm tới.
- Ở mức giá hiện tại, cổ phiếu đang được giao dịch tại P/E TTM là 7.4x, thấp hơn mức P/E TTM trung bình ngành là 22.6x. Mức Stock Rating của TIP ở mức 86 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của TIP có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, đồ thị giá hình thành mô hình đảo chiều ngắn hạn và xu hướng ngắn hạn của TIP cũng được nâng từ mức GIẢM lên 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 10% và tăng tỷ trọng lên mức 25.75% nếu Sức mạnh giá trên mức 80 điểm.

TIP – Triển vọng tích cực nhờ nguồn thu ổn định từ KCN

Mã CP	TIP
Giá khuyến nghị	46.20
Giá hiện tại	46.20
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	57.14
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	23.68%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	44.21
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	5.50
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	25.75%
Khuyến nghị	MUA



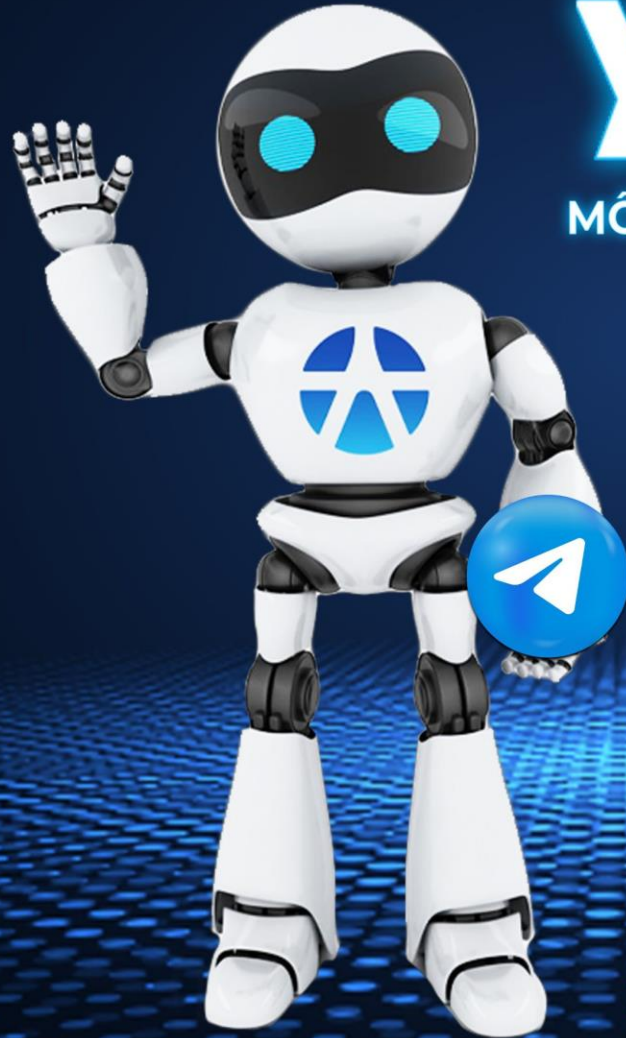


DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN



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	59.90	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+87	41.70	56.43	43.65%	NẮM GIỮ
DGC	81.80	TĂNG	TĂNG	20/04/2021	T+43	62.42	75.11	31.05%	NẮM GIỮ
VCI	98.30	TĂNG	TĂNG	11/05/2021	T+28	68.20	91.72	44.13%	NẮM GIỮ
DCM	20.20	TĂNG	TĂNG	17/05/2021	T+24	17.65	18.29	14.45%	NẮM GIỮ
HDC	62.90	TĂNG	TĂNG	20/05/2021	T+21	40.85	58.65	53.98%	NẮM GIỮ
IJC	31.90	TĂNG	TĂNG	25/05/2021	T+18	28.35	30.88	12.52%	NẮM GIỮ
DTD	36.30	TĂNG	TĂNG	03/06/2021	T+11	34.20	33.44	6.14%	NẮM GIỮ
KBC	38.95	TĂNG	GIẢM	07/06/2021	T+9	35.50	34.74	9.72%	NẮM GIỮ
HAH	31.00	TĂNG	TĂNG	11/06/2021	T+5	29.20	28.04	6.16%	NẮM GIỮ
DGW	126.90	TĂNG	TĂNG	14/06/2021	T+4	125.00	115.42	1.52%	NẮM GIỮ
SSI	50.50	TĂNG	TĂNG	14/06/2021	T+4	49.15	47.58	2.74%	NẮM GIỮ
SHS	42.20	TĂNG	TĂNG	15/06/2021	T+3	40.90	36.93	3.18%	NẮM GIỮ
DRC	30.80	TĂNG	TĂNG	16/06/2021	T+2	29.20	27.81	5.48%	NẮM GIỮ
HAX	26.50	TĂNG	TĂNG	17/06/2021	T+1	25.70	22.26	3.11%	NẮM GIỮ
TIP	46.20	TĂNG	GIẢM	18/06/2021	T+0	46.20	44.21	0.00%	MUA



YSuri

MÔI GIỚI SỐ CHO NHÀ ĐẦU TƯ



SCAN ME

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.