

**Dữ liệu thị trường ngày 25/02/2021**

**MẤT KIỀM NHẪN TRƯỚC KHÁNG CỰ 1.200, NHÀ ĐẦU TƯ CHỐT LỜI.**

Nhà đầu tư tiếp tục cơ cấu danh mục tập trung các cổ phiếu có cơ bản tốt, lợi nhuận quý 4 tích cực và nhóm cổ phiếu hưởng lợi từ chính sách và môi trường kinh doanh trong năm 2021.

**ĐIỂM TIN THỊ TRƯỜNG**

- Đóng cửa VN-Index đạt 1,165.43 điểm, tăng 3.42 điểm, số mã tăng/giảm đạt **220/214**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 13,350.86 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 510 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 246.20 điểm (+ 3.49%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **ACB, VIC, GAS, HPG, VJC**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **VNM, MSN, CTG, BCM, DXG**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng 460 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là VNM. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng 10 tỷ đồng, mua ròng nhiều nhất là NVB.

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT**

**Một vài thông tin vĩ mô đáng quan tâm và dự báo:**

- Thị trường chứng khoán Châu Á hôm nay đã có một phiên tăng điểm đồng loạt sau khi chứng khoán Mỹ lập đỉnh trước đó. Đóng cửa phiên giao dịch 25/02, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản tăng 1.67%, Hangseng Index Hồng Kông tăng 1.2%, Kospi Hàn Quốc tăng 3.5%, Shanghai Composite Thượng Hải tăng 0.59%, ASX200 Australia tăng 0.83%.

- Chủ tịch Fed Jerome Powell trước đó tiếp tục trấn an các lo ngại liên quan lạm phát, nói ngân hàng trung ương Mỹ cần 3 năm nữa để đạt các mục tiêu đề ra. Ông cho rằng lạm phát có thể biến động khi kinh tế Mỹ mở cửa trở lại sau đại dịch Covid-19 và lực cầu tăng nhưng không “nóng”. Fed có công cụ để ứng phó nếu cần, Powell khẳng định.

- Về vắc-xin COVID-19, kết quả từ một nghiên cứu của Israel được công bố và xin ý kiến rộng rãi trên Tạp chí Y học New England hôm thứ Tư đã khiến các nhà đầu tư tăng cường tâm lý. Nghiên cứu cho thấy rằng hai liều vắc xin COVID-19 của Pfizer Inc đã giúp giảm 94% các trường hợp mắc bệnh COVID-19 có triệu chứng ở tất cả các nhóm tuổi và ở các ca bệnh nặng cũng gần đạt được mức đó.

- Theo dữ liệu của EIA, nguồn cung cấp nhiên liệu tại quốc gia tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới cũng có thể thắt chặt do nguyên liệu thô đầu vào cho nhà máy lọc dầu của nước này giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng 9 năm 2008. ING cho biết dự trữ dầu thô của Mỹ có thể tăng trong những tuần tới vì sản lượng phục hồi khá nhanh trong khi công suất nhà máy lọc dầu dự kiến sẽ mất nhiều thời gian hơn để trở lại bình thường.

- Tổ chức Các nước Xuất khẩu dầu mỏ và các đồng minh của họ bao gồm Nga, một nhóm được gọi là OPEC+, sẽ nhóm họp vào ngày 4/3. Các nguồn tin của OPEC+ cho biết, nhóm sẽ thảo luận về việc nới lỏng hạn chế nguồn cung dầu từ tháng 4 khi giá dầu phục hồi, mặc dù một số ý kiến cho rằng giữ ổn định trong thời điểm hiện tại.

**Kịch bản nào cho thị trường (xem trang 2):**

Thị trường đang tích lũy trước ngưỡng kháng cự hình thành từ 2 tháng trước. Giao dịch giằng co giữa lực chốt lời và cơ cấu danh mục vào các nhóm ngành hưởng lợi từ chính sách vĩ mô và đầu tư công 2021. Vnindex đã có 6 phiên giao dịch trong biên độ hẹp, các cổ phiếu đang tạo nền giá mới...

**CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:**

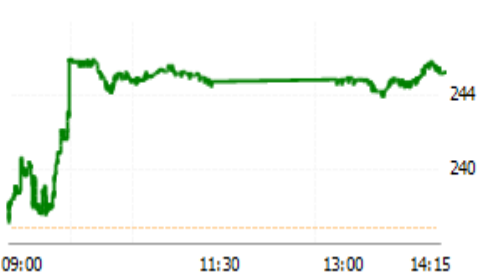
Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	<b>1,165.43</b>	<b>246.20</b>
Thay đổi (điểm)	3.42	8.31
Thay đổi (%)	0.29	3.49
KLGD (triệu cp)	510.43	115.47
GTGD (tỷ đồng)	13,350.86	1,912.09
<b>NĐT nước ngoài giao dịch ròng</b>		
VN-Index	-460.80	(tỷ đồng)
HNX-Index	10.45	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	10.15	(tỷ đồng)

**VN-Index**



**HNX-Index**



**PHÒNG PHÂN TÍCH-ĐẦU TƯ**

Địa chỉ: 468 Nguyễn Thị Minh Khai P2 Q3  
TP Hồ Chí Minh  
Tel: 84 28 38336333

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

### Kịch bản nào cho thị trường:

Thị trường đang tích lũy trước ngưỡng kháng cự hình thành từ 2 tháng trước. Giao dịch giằng co giữa lực chốt lời và cơ cấu danh mục vào các nhóm ngành hưởng lợi từ chính sách vĩ mô và đầu tư công 2021. Vnindex đã có 6 phiên giao dịch trong biên độ hẹp, các cổ phiếu đang tạo nền giá mới. Nhịp tăng từ đầu tháng 2 đến nay đã giúp Vnindex tăng hơn 100 điểm và nhà đầu tư đang giao dịch chậm, bảo vệ thành quả lợi nhuận. Nhìn chung thị trường vẫn đang đón nhận dòng tiền đầu tư vào cổ phiếu như là một kênh mang lại hiệu quả khi lãi suất tiền gửi tiết kiệm duy trì ở mức thấp. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đang tiệm cận vùng đỉnh trung hạn và giao dịch với thanh khoản ổn định, kỳ vọng sẽ là động lực hỗ trợ Vnindex duy trì xu hướng tăng trong thời gian tới. Vùng hỗ trợ ngắn hạn ở 1.035 điểm kết hợp với kháng cự 1.200 điểm trở thành khoảng giao dịch tích lũy của Vnindex trong những phiên tới. Nhóm cổ phiếu chú ý quan sát, có khả năng dẫn dắt thị trường là nhóm cổ phiếu ngân hàng, bất động sản, cổ phiếu doanh nghiệp ngành bán lẻ và ngành dầu khí.

### Hành động:

Nhà đầu tư tiếp tục cơ cấu danh mục, tập trung tích lũy các cổ phiếu có cơ bản tốt, lợi nhuận quý 4 tích cực và nhóm cổ phiếu hưởng lợi từ chính sách và môi trường kinh doanh trong năm 2021.

Hoàng Minh Hùng - Phó Phòng Phân tích - Đầu tư



### Thống kê giao dịch NN trên HOSE

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VJC	286.600	38.125.172
VHM	302.000	30.915.284
GAS	290.100	25.768.844
VIC	137.700	14.973.547
HAH	567.300	11.072.755
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VNM	-2.218.300	-233.397.998
PLX	-815.000	-47.415.879
KDH	-1.118.200	-36.180.594
SSI	-919.600	-30.703.825
DXG	-1.263.500	-29.326.183

### Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
NVB	820.800	11.956.590
VCS	52.000	4.341.772
APS	104.800	749.453
PVS	24.900	558.779
BCC	28.900	254.241
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
BVS	-86.000	-1.841.361
VNF	-100.200	-1.601.913
CSC	-50.000	-1.540.456
INN	-26.400	-840.212
DNM	-15.000	-595.115

## DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Mã	Thông tin	Ngày khuyến nghị	Giá khuyến nghị Mua	Giá mục tiêu	Upside	Hành động
VRE	- VN kiểm soát dịch tương đối tốt khi Covid-19 bùng phát đầu 2021. Tuy nhiên, quý 1 sự phục hồi của VRE có thể chịu ảnh hưởng. - <b>Update 24/2: Tạm thời quan sát. Chúng tôi sẽ cập nhật sau.</b>	23/09/2020	29.100	35.000	20,3%	<b>GIỮ</b>
MWG	- Năm 2021 tăng trưởng từ mức nền thấp của 2020, biên lợi nhuận các mảng cải thiện là yếu tố thúc đẩy lợi nhuận. - <b>Update 24/2: Giải ngân mới vùng 130. Khuyến nghị mới.</b>	24/02/2021	133.800	150.000	12,1%	<b>MUA</b>
VNM	- Chúng tôi cho rằng VNM đã giữ mức tăng trưởng khá tốt trong năm 2020, bất chấp các tác động của Covid-19. Định giá hiện tại rơi vào vùng tương đối hấp dẫn. - <b>Update 24/02: Giải ngân từ từ vùng giá 102-105.</b>	23/09/2020	106.000	125.000	17,9%	<b>MUA</b>
VHM	- <b>Update 24/2:</b> Chốt lời VHM, mức giá hiện tại đã phản ánh tương đối nhiều về kết quả kinh doanh 2020. Chúng tôi sẽ cập nhật khuyến nghị mới, sau khi có thông tin về ghi nhận các dự án trong 2021.	07/08/2020	79.500	100.000	25,8%	<b>BÁN</b>
NT2	- NT2 sở hữu một trong các nhà máy nhiệt điện khí hiện đại nhất VN, mức độ huy động điện cao. Trong khi đó, khấu hao giảm, vay nợ giảm và nguồn khí được đảm bảo từ Q4.2020, giúp NT2 có dòng tiền mạnh mẽ, cổ tức tiền mặt tốt. <b>Update 20/01: Giải ngân vùng 24. Phù hợp dài hạn.</b>	11/09/2020	23.750	27.000	13,7%	<b>MUA</b>
REE	- Hiện tượng La Nina mưa nhiều giúp mảng Thủy điện của REE tăng trưởng tốt, trong khi đó dự án Thượng Kon Tum cũng đưa vào hoạt động nửa cuối 2020 thúc đẩy sản lượng. <b>Update 16/11: Giải ngân 43-44. Nâng mục tiêu lên 48.</b>	23/09/2020	40.050	48.000	19,9%	<b>GIỮ</b>
IMP	- Động lực tăng trưởng đến từ giá trị trúng thầu ETC tăng 50% so với cùng kỳ. Nhà máy IMP4 đưa vào vận hành từ 2021 tạo động lực tăng trưởng dài hạn. - <b>Update 23/02: Nâng mục tiêu lên 70.</b>	16/11/2020	50.600	70.000	18,6%	<b>MUA</b>
PCI	- Thủy điện đóng vai trò thúc đẩy tăng trưởng lợi nhuận trong quý 4 2020 và kéo dài đến nửa đầu năm sau, khi hiện tượng La Nina mưa nhiều tiếp diễn. Chi tiết báo cáo xin vui lòng xem <a href="#">tại đây</a> .	16/12/2020	22.400	24.700	10,3%	<b>MUA</b>
CSV	- Năm 2021, chúng tôi dự báo doanh thu và lãi ròng đạt 1.466 tỷ và 218 tỷ đồng, tăng lần lượt 9,6% và 13,5% nhờ sản lượng tiêu thụ và giá bán hồi phục vì các hoạt động sản xuất công nghiệp quay trở lại mức bình thường sẽ giúp cải thiện nhu cầu hóa chất. - Chính sách cổ tức tiền mặt là điểm sáng cho định giá. Chi tiết báo cáo xin vui lòng xem <a href="#">tại đây</a>	20/01/2021	28.300	32.000	13,1%	<b>MUA</b>
HPG	- Lò cao số 1 đi vào vận hành vào đầu năm 2021 giúp thúc đẩy doanh thu. Trong khi đó, các đơn hàng giao tháng 2 và tháng 3 có giá cao hơn so với tháng 11 và 12. Xét về dài hạn, đầu tư công sẽ thúc đẩy tiêu thụ thép trong nước.	20/01/2021	41.700	48.000	15,1%	<b>MUA</b>
FPT	- Lợi nhuận tháng 12.2020 kỳ vọng sẽ đạt gấp đôi so với cùng kỳ. - Tăng trưởng 2021 đến từ các hợp đồng ký mới tăng mạnh vào quý 2 và quý 3/2020. - P/E trailing khoảng 15 lần tương đối hấp dẫn.	20/01/2021	63.300	70.000	10,6%	<b>GIỮ</b>
PLX	- Chất xúc tác chính: (i) hoạt động kinh doanh hồi phục hồi sau covid, năm ngoài lỗ là do giá dầu giảm, (ii) margin dự kiến được cấp lại sau khi có BCTC kiểm toán, (iii) thoái vốn PG Bank, bảo hiểm PGI trong 2021, (iv) sửa đổi nghị định 83/2014/NĐ-CP tạo điều kiện cho dòng tiền và giá bán của PLX. - <b>24/2: Khuyến nghị mua.</b>	24/02/2021	57.300	66.000	15,8%	<b>MUA</b>
PTB	- Năm 2021 dự kiến PTB tăng trưởng lợi nhuận mạnh đến từ tất cả các mảng: (i) mảng gỗ duy trì tăng trưởng cao, (ii) mảng đá phục hồi từ mức nền thấp của 2020, (iii) ghi nhận dự án bất động sản. - <b>24/2: Khuyến nghị mua.</b>	24/02/2021	75.400	89.000	18,0%	<b>MUA</b>

**DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ BÁN (LÃI/LỖ)**

<b>Mã</b>	<b>Ngày khuyến nghị</b>	<b>Giá Mua (đồng)</b>	<b>Ngày bán</b>	<b>Giá bán (đồng)</b>	<b>Tỷ suất sinh lời</b>
<b>BVH</b>	31/08/2020	49.900	11/09/2020	47.650	-4,5%
<b>VHC</b>	07/08/2020	36.200	23/09/2020	43.000	18,8%
<b>MWG</b>	07/08/2020	78.000	23/09/2020	101.900	30,6%
<b>VNM</b>	07/08/2020	115.000	23/09/2020	129.200	12,3%
<b>VRE</b>	07/08/2020	26.000	23/09/2020	29.100	11,9%
<b>FPT</b>	07/08/2020	46.500	23/09/2020	51.100	9,9%
<b>PAC</b>	27/04/2020	20.300	09/10/2020	26.200	29,1%
<b>HPG</b>	07/08/2020	24.000	16/10/2020	29.100	21,3%
<b>DHC</b>	07/08/2020	45.000	12/11/2020	51.500	14,4%
<b>KBC</b>	10/08/2020	13.500	19/11/2020	14.950	10,7%
<b>GAS</b>	23/09/2020	72.700	24/11/2020	82.500	13,5%
<b>HPG</b>	09/11/2020	31.500	24/11/2020	37.500	19,0%
<b>MWG</b>	23/09/2020	101.900	24/02/2021	133.800	31,0%
<b>VHM</b>	07/08/2020	79.500	24/02/2021	105.800	33,1%

## TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (gọi tắt là DAS) là thành viên của Tập đoàn tài chính Ngân hàng Đông Á, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. DAS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

### Hệ thống chi nhánh

- **Trụ sở chính:**

Địa chỉ: Tầng 2 & 3 Tòa nhà 468 Nguyễn Thị Minh Khai, P.2, Q.3, TP. HCM

Điện thoại: (8428) 3833 6333

Fax: (028) 3833 3891

- **Chi nhánh Sài Gòn:**

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP. HCM

Điện thoại: (028) 3821 8666

Fax: (028) 3821.4891

- **Chi nhánh Hà Nội:**

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Q. Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175

Fax: (024) 3944 5178 - 3944 5176

## KHUYẾN CÁO

*Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (DAS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.*

*Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của DAS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.*

*Thông tin sử dụng trong báo cáo này được DAS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, DAS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.*

*Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi DAS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của DAS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.*