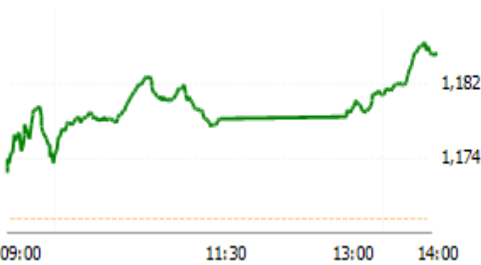


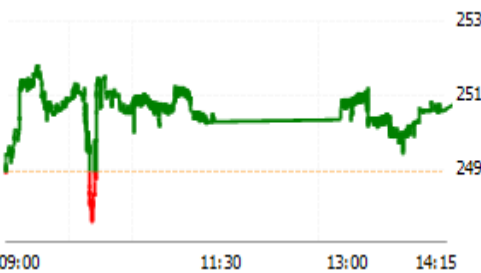
Dữ liệu thị trường ngày 01/03/2021

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1,186.17	252.37
Thay đổi (điểm)	17.70	3.15
Thay đổi (%)	1.51	1.26
KLGD (triệu cp)	643.38	126.99
GTGD (tỷ đồng)	16,024.83	2,202.25
NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
VN-Index	-209.29	(tỷ đồng)
HNX-Index	-17.12	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	-0.44	(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

ĐÓNG CỬA NÉN THÁNG 2 VỚI XU HƯỚNG TÍCH CỰC, KỶ VỌNG BỨT PHÁ TRONG THÁNG 3.

Mục tiêu ngắn hạn tiếp theo của Vnindex trong nhịp tăng này là 1.230 điểm, mở đầu bằng sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu trong rô chỉ số VN30. Dòng tiền quan tâm danh mục gồm các nhóm ngành hưởng lợi từ chính sách vĩ mô (lãi suất thấp) và chính sách đẩy mạnh đầu tư công năm 2021. Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ, tập trung tích lũy các cổ phiếu có cơ bản tốt, và nhóm cổ phiếu hưởng lợi từ chính sách vĩ mô và môi trường kinh doanh năm 2021.

ĐIỂM TIN THỊ TRƯỜNG

- Đóng cửa VN-Index đạt 1,186.17 điểm, tăng 17.70 điểm, số mã tăng/giảm đạt **358/85**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index tăng so với phiên trước, đạt mức 16,024.83 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index tăng so với phiên trước, đạt mức 643 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 252.37 điểm (+ 1.26%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **GAS, VHM, VCB, TCB, CTG**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **VIC, LGC, VCF, SVC, SAB**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng 209 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là HPG. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng 17 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là SHS.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT

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

- Đóng cửa phiên giao dịch 01/03, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản tăng 2.41%, Kospi Hàn Quốc hôm nay đóng cửa giao dịch vì nghỉ lễ, chỉ số Hangseng Index Hồng Kông tăng 1.63%, Shanghai Composite Thượng Hải tăng 1.21%, ASX200 Australia tăng 1.74%.

- Hàn Quốc: xuất khẩu của Hàn Quốc tăng 9,5% trong tháng 2, thấp hơn mức tăng trưởng 11,4% của tháng 1. Trong khi đó, nhập khẩu tăng 13,9% so với cùng kỳ năm ngoái, so với mức tăng trưởng 3,6% của tháng Giêng. Trung Quốc: Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) sản xuất của Trung Quốc trong tháng 2 là 50,6 điểm, theo số liệu từ cơ quan thống kê quốc gia Trung Quốc, thấp hơn so với mức 51,3 điểm hồi tháng 1. Nhật Bản: chỉ số PMI sản xuất tháng 2 đạt 51,4 điểm; so với con số 49,8 của tháng 1. Dữ liệu kinh tế tích cực giúp các thị trường chứng khoán Châu Á có một phiên giao dịch đầu tháng với sắc xanh lan tỏa tích cực.

- Sản lượng dầu thô của Mỹ đạt trung bình 11,063 triệu thùng/ngày vào tháng 12/2020, đánh dấu mức giảm 58,000 thùng/ngày so với tháng trước, theo báo cáo hàng tháng mới nhất của Cơ quan Thông tin Năng lượng. Sự sụt giảm có vẻ đáng kể hơn so với cùng kỳ năm trước khi sản lượng trung bình trong tháng 12/2019 là hơn 12.8 triệu thùng/ngày. Sản lượng trung bình chỉ đạt 9.7 triệu thùng/ngày trong tuần kết thúc vào ngày 19/2. Sự sụt giảm đáng kể này có thể là do bão tuyết tại Texas, các nước cắt giảm sản lượng dầu thô và nhà máy lọc dầu.

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

Phiên giao dịch đầu tháng của thị trường chứng khoán đóng cửa với thanh khoản tích cực và duy trì xu hướng tăng điểm trong trung hạn. Thị trường đã có nhịp tăng suốt tháng 2 với mức tăng hơn 100 điểm và sẵn sàng bứt phá kháng cự 1.200 điểm. Các cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu vốn hóa lớn đã có sự hình thành nền giá mới, kỳ vọng sẽ là động lực hỗ trợ Vnindex duy trì xu hướng tăng trong thời gian tới. Mục tiêu ngắn hạn tiếp theo của Vnindex trong nhịp tăng này là 1.230 điểm, mở đầu bằng sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu trong rô chỉ số VN30.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:

Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kịch bản nào cho thị trường:

Phiên giao dịch đầu tháng của thị trường chứng khoán đóng cửa với thanh khoản tích cực và duy trì xu hướng tăng điểm trong trung hạn. Thị trường đã có nhịp tăng suốt tháng 2 với mức tăng hơn 100 điểm và sẵn sàng bứt phá kháng cự 1.200 điểm. Các cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu vốn hóa lớn đã có sự hình thành nền giá mới, kỳ vọng sẽ là động lực hỗ trợ Vnindex duy trì xu hướng tăng trong thời gian tới. Mục tiêu ngắn hạn tiếp theo của Vnindex trong nhịp tăng này là 1.230 điểm, mở đầu bằng sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu trong rô chỉ số VN30. Dòng tiền quan tâm danh mục gồm các nhóm ngành hưởng lợi từ chính sách vĩ mô (lãi suất thấp) và chính sách đẩy mạnh đầu tư công năm 2021. Tâm lý nhà đầu tư lạc quan khi đã thu được thành quả lợi nhuận trong giai đoạn vừa qua. Nhìn chung thị trường vẫn đang đón nhận dòng tiền đầu tư vào cổ phiếu như là một kênh mang lại hiệu quả cao hơn gửi tiết kiệm. Nhóm cổ phiếu nên 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 nắm giữ, tập trung tích lũy các cổ phiếu có cơ bản tốt, và nhóm cổ phiếu hưởng lợi từ chính sách vĩ mô và môi trường kinh doanh 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)
PLX	2.215.700	130.034.786
HSG	753.900	20.677.343
SSI	565.600	19.421.371
STB	872.600	16.518.824
PDR	253.800	16.250.456
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
HPG	-3.620.500	-166.880.591
CTG	-2.521.900	-95.839.537
VNM	-752.200	-79.289.585
HDG	-1.086.600	-45.655.097
KDH	-801.500	-25.823.825

Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
NVB	612.400	9.290.159
SHB	17.500	280.201
SZB	5.000	171.035
EID	8.000	129.306
LAS	14.500	124.365
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
SHS	-554.700	-15.211.937
HUT	-500.000	-2.569.965
S99	-79.100	-2.476.356
INN	-67.400	-2.127.892
VCS	-19.800	-1.733.948

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. - Update 24/2: Tạm thời quan sát. Chúng tôi sẽ cập nhật sau.	23/09/2020	29.100	35.000	20,3%	GIỮ
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. - Update 24/2: Giải ngân mới vùng 130. Khuyến nghị mới.	24/02/2021	133.800	150.000	12,1%	MUA
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. - Update 24/02: Giải ngân từ từ vùng giá 102-105.	23/09/2020	106.000	125.000	17,9%	MUA
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. Update 20/01: Giải ngân vùng 24. Phù hợp dài hạn.	11/09/2020	23.750	27.000	13,7%	MUA
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. Update 01/03: Đạt mục tiêu.	23/09/2020	40.050	48.000	19,9%	BÁN
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. - Update 23/02: Nâng mục tiêu lên 70.	16/11/2020	50.600	70.000	38,3%	MUA
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 tại đây .	16/12/2020	22.400	24.700	10,3%	MUA
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 tại đây	20/01/2021	28.300	32.000	13,1%	MUA
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. - Update 01/03: KQKD đầu năm tích cực. Nâng mục tiêu lên 51.	20/01/2021	41.700	51.000	29,5%	MUA
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%	GIỮ
PLX	- Chất xúc tác chính: (i) hoạt động kinh doanh hồi phục sau covid, năm ngoái 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. - 24/2: Khuyến nghị mua.	24/02/2021	57.300	66.000	15,8%	MUA
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. - 24/2: Khuyến nghị mua.	24/02/2021	75.400	89.000	18,0%	MUA
DRC	- Nhu cầu các sản phẩm lốp radial và lốp bias phục hồi sau dịch Covid-19. Nhà máy sản xuất lốp Radial giai đoạn 1 hết khấu hao từ tháng 9/2020 giúp cải thiện biên lợi nhuận trong năm 2021. Vay nợ giảm mạnh trong năm 2020 giúp bảng cân đối của DRC tốt hơn.	01/03/2021	28.600	33.000	15,4%	MUA

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ BÁN (LÃI/LỖ)

Mã	Ngày khuyến nghị	Giá Mua (đồng)	Ngày bán	Giá bán (đồng)	Tỷ suất sinh lời
BVH	31/08/2020	49.900	11/09/2020	47.650	-4,5%
VHC	07/08/2020	36.200	23/09/2020	43.000	18,8%
MWG	07/08/2020	78.000	23/09/2020	101.900	30,6%
VNM	07/08/2020	115.000	23/09/2020	129.200	12,3%
VRE	07/08/2020	26.000	23/09/2020	29.100	11,9%
FPT	07/08/2020	46.500	23/09/2020	51.100	9,9%
PAC	27/04/2020	20.300	09/10/2020	26.200	29,1%
HPG	07/08/2020	24.000	16/10/2020	29.100	21,3%
DHC	07/08/2020	45.000	12/11/2020	51.500	14,4%
KBC	10/08/2020	13.500	19/11/2020	14.950	10,7%
GAS	23/09/2020	72.700	24/11/2020	82.500	13,5%
HPG	09/11/2020	31.500	24/11/2020	37.500	19,0%
MWG	23/09/2020	101.900	24/02/2021	133.800	31,0%
VHM	07/08/2020	79.500	24/02/2021	105.800	33,1%
REE	23/09/2020	40.050	01/03/2021	56.900	42,1%

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.