

Dữ liệu thị trường ngày 02/03/2021

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
-----------	----------	-----------

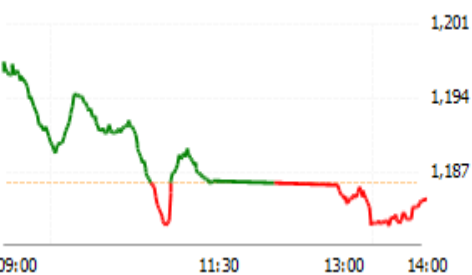
Chỉ số	1,186.61	247.94
Thay đổi (điểm)	0.44	4.43
Thay đổi (%)	0.04	1.76

KLGD (triệu cp)	577.00	119.50
GTGD (tỷ đồng)	15,217.10	2,112.13

NĐT nước ngoài giao dịch ròng

VN-Index	-731.21	(tỷ đồng)
HNX-Index	-46.27	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	-62.92	(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

THẬN TRỌNG TRƯỚC KHÁNG CỰ 1.200, NHÀ ĐẦU TƯ CHỐT LỜI TỪNG PHẦN.

Vùng hỗ trợ ngắn hạn ở 1.130 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. Nhà đầu tư tiếp tục cơ cấu danh mục tập trung các cổ phiếu có cơ bản tốt, cổ phiếu công ty có kỳ vọng lợi nhuận quý 1 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 1,186.61 điểm, tăng 0.44 điểm, số mã tăng/giảm đạt **227/190**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 15,217.10 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 577 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 247.94 điểm (- 1.76%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **TPB, HPG, GVR, HDB, VIB**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **GAS, VNM, LGC, VIC, MBB**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng 731 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là VNM. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng 46 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là PVS.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT

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

- Trái ngược với Dowjones tăng điểm mạnh trước đó, chứng khoán Châu Á đảo chiều giảm điểm vào cuối phiên. Đóng cửa phiên giao dịch 02/03, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản giảm 0.86%, Hangseng Index Hồng Kông giảm 1.21%, Shanghai Composite Thượng Hải giảm 1.21%, Kospi Hàn Quốc tăng 1.03%, ASX200 Australia tăng 0.35%. Nhìn chung, diễn biến hôm nay có phần thận trọng từ giới đầu tư Châu Á, trái ngược với phiên bùng nổ ngày hôm trước của thị trường, dù rằng tình trạng bán tháo trên thị trường trái phiếu đã lắng xuống và xoa dịu tâm lý giới đầu tư.

- OPEC + sẽ đưa ra quyết định về sản lượng dầu của tháng 4, với nhiều người kỳ vọng rằng OPEC và các quốc gia đồng minh của sẽ tăng sản lượng cao hơn kể từ tháng 4. Tuy nhiên, Ả-rập Xê-út đang khuyến khích hạn chế về việc tăng nguồn cung (ít nhất là họ làm như vậy một cách công khai), trong khi Nga đang ra hiệu muốn đẩy sản lượng cao hơn. Nhiều nhà phân tích, bao gồm cả OPEC, đã kết luận rằng thị trường có thể có khả năng hấp thụ mức tăng sản lượng 1.5 triệu thùng/ngày mà không dẫn đến thặng dư, nhưng việc giải phóng toàn bộ lượng dầu thô đó ngay lập tức có nguy cơ khiến đà tăng của dầu gặp rủi ro. Tuy nhiên, việc duy trì các đợt cắt giảm có thể làm thị trường quá nóng và xói mòn nhu cầu vốn đang mong manh.

- Về mặt kích thích kinh tế, Lãnh đạo Đa số Thượng viện Chuck Schumer nói rằng hạ viện sẽ bắt đầu tranh luận về gói kích thích trị giá 1,9 nghìn tỷ USD do Tổng thống Joe Biden đề xuất hồi đầu năm và được Hạ viện thông qua hồi đầu tuần.

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

Đã qua 2 tuần giao dịch, thị trường tiếp cận kháng cự 1.200 điểm với thanh khoản mở mức trung bình, các nhóm cổ phiếu tích lũy trên mặt bằng giá mới nhưng chưa đủ xung lực để tạo phiên break. Nhà đầu tư dần chuyển sang tâm lý thận trọng và chốt lời ngắn hạn. Mặc dù Vnindex vẫn giữ được xu hướng tăng trung hạn, các cổ phiếu đang tạo nền giá mới nhưng thị trường có thể giao động tích lũy trong biên độ rộng hơn trước khi chờ vượt đỉnh. Thống kê báo cáo tài chính năm 2020 cho thấy các doanh nghiệp trong nhóm VN30 vẫn đang tạo ra lợi nhuận tốt bất chấp ảnh hưởng của dịch Covid...

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:

Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kịch bản nào cho thị trường:

Đã qua 2 tuần giao dịch, thị trường tiếp cận kháng cự 1.200 điểm với thanh khoản mở mức trung bình, các nhóm cổ phiếu tích lũy trên mặt bằng giá mới nhưng chưa đủ xung lực để tạo phiên break. Nhà đầu tư dần chuyển sang tâm lý thận trọng và chốt lời ngắn hạn. Mặc dù Vnindex vẫn giữ được xu hướng tăng trung hạn, các cổ phiếu đang tạo nền giá mới nhưng thị trường có thể giao động tích lũy trong biên độ rộng hơn trước khi chờ vượt đỉnh. Thông kê báo cáo tài chính năm 2020 cho thấy các doanh nghiệp trong nhóm VN30 vẫn đang tạo ra lợi nhuận tốt bất chấp ảnh hưởng của dịch Covid. Tín hiệu hỗ trợ kinh tế từ chính sách vĩ mô thông qua giữ lãi suất ở mức thấp giúp doanh nghiệp hạn chế ảnh hưởng từ dịch bệnh, mặt khác nhà đầu tư tiếp tục đổ vốn vào mua cổ phiếu để tìm kiếm một kênh đầu tư hiệu quả khi lãi suất tiền gửi tiết kiệm duy trì ở mức thấp. Vùng hỗ trợ ngắn hạn ở 1.130 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.

Hành động:

Nhà đầu tư tiếp tục cơ cấu danh mục tập trung các cổ phiếu có cơ bản tốt, cổ phiếu công ty có kỳ vọng lợi nhuận quý 1 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



Thông kê giao dịch NN trên HOSE

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
PLX	1.628.600	95.860.177
KBC	802.900	31.770.917
VJC	229.700	31.348.834
FUEVFNVD	1.181.700	23.632.610
SSI	559.400	19.673.424
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VNM	-1.608.070	-169.453.804
HPG	-3.121.200	-145.930.255
VIC	-477.500	-51.333.090
CTG	-1.248.800	-47.790.984
HDG	-942.300	-40.263.854

Thông kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
NVB	393.600	5.950.402
SHS	15.900	444.912
SED	10.600	190.718
SZB	3.700	127.319
VNR	5.300	118.051
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
PVS	-1.925.900	-44.051.140
API	-220.900	-4.766.601
BVS	-79.380	-1.760.983
VE1	-110.000	-605.000
SD5	-39.600	-324.114

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 hồi 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.