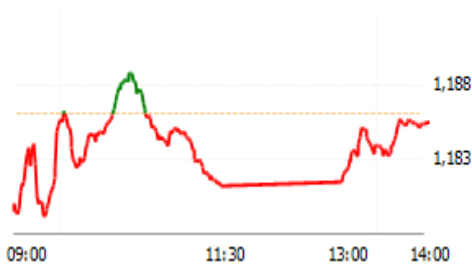


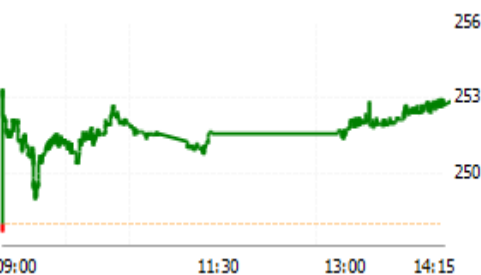
Dữ liệu thị trường ngày 03/03/2021

| Tổng quan | VN-Index | HNX-Index |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|
| Chỉ số | 1,186.95 | 254.10 |
| Thay đổi (điểm) | 0.34 | 6.16 |
| Thay đổi (%) | 0.03 | 2.48 |
| KLGD (triệu cp) | 631.67 | 131.17 |
| GTGD (tỷ đồng) | 15,297.35 | 1,987.59 |
| NĐT nước ngoài giao dịch ròng | | |
| VN-Index | -471.95 | (tỷ đồng) |
| HNX-Index | -7.60 | (tỷ đồng) |
| UPCOM-Index | -9.80 | (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, THỊ TRƯỜNG DAO ĐỘNG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP.

Sau khi 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 thị trường giao dịch trong biên độ hẹp. 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 1,186.95 điểm, tăng 0.34 điểm, số mã tăng/giảm đạt **270/168**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index tăng nhẹ so với phiên trước, đạt mức 15,297.35 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index tăng so với phiên trước, đạt mức 631 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 254.10 điểm (+ 2.48%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **BCM, NVL, CTG, VPB, VRE**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **VIC, VHM, VCB, SAB, GVR**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng 472 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là CTG. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng 8 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là BVS.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT

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

- Thị trường chứng khoán Châu Á tăng điểm trở lại, tâm lý giới đầu tư quay trở lại với kỳ vọng về gói kích thích 1900 tỷ USD sẽ giúp kinh tế phục hồi sau dịch Covid. Đóng cửa phiên giao dịch 03/03, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản tăng 0.51%, Hangseng Index Hồng Kông tăng 2.7%, Shanghai Composite Thượng Hải tăng 1.95%, Kospi Hàn Quốc tăng 1.29%, ASX200 Australia tăng 0.82%.
- Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) Caixin/Markit lĩnh vực dịch vụ của Trung Quốc trong tháng 2 là 51,5 điểm, giảm so với mức 52 điểm trong tháng 1. PMI, so sánh với tháng liền trước, trên 50 điểm phản ánh sự mở rộng và ngược lại.
- GDP quý IV/2020 của Australia tăng 3,1% so với cùng kỳ năm trước sau khi điều chỉnh theo yếu tố mùa vụ, cơ quan thống kê quốc gia Australia cho biết hôm nay.
- Giới đầu tư chờ kế hoạch cứu trợ Covid-19 1.900 tỷ USD của Tổng thống Mỹ Joe Biden được thông qua. Ông Biden cùng ngày nói sẽ có đủ nguồn cung vaccine Covid-19 để tiêm cho mọi người Mỹ trưởng thành vào cuối tháng 5, sớm hơn hai tháng so với dự kiến.
- Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBOC) có khả năng sẽ thay đổi lập trường chính sách tiền tệ của mình theo hướng có tỷ lệ đòn bẩy vĩ mô trong năm nay thay vì ưu tiên giảm chi phí tài chính kinh doanh của năm ngoái, 21 Century Business Herald đưa tin trong một bài xã luận.

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

Sau khi 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 thị trường giao dịch trong biên độ hẹp. Mặc dù Vnindex vẫn giữ được xu hướng tăng trung hạn, nhưng thị trường có thể giao động tích lũy trong nhiều phiên 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:

Sau khi 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 thị trường giao dịch trong biên độ hẹp. Mặc dù Vnindex vẫn giữ được xu hướng tăng trung hạn, nhưng thị trường có thể giao động tích lũy trong nhiều phiên 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. 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. 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



Thống kê giao dịch NN trên HOSE

| Top NN mua ròng | Volume | Giá trị (1.000 VND) |
|-----------------|------------|---------------------|
| PLX | 2.324.000 | 136.134.664 |
| VRE | 1.844.000 | 64.639.279 |
| DCM | 1.359.700 | 21.416.370 |
| VJC | 113.000 | 15.425.761 |
| HPG | 316.100 | 14.776.499 |
| Top NN bán ròng | Volume | Giá trị (1.000 VND) |
| CTG | -3.888.700 | -150.010.653 |
| VNM | -1.006.700 | -104.954.230 |
| VIC | -596.500 | -63.836.356 |
| VHM | -606.800 | -61.744.544 |
| VCB | -534.360 | -52.719.114 |

Thống kê giao dịch NN trên HNX

| Top NN mua ròng | Volume | Giá trị (1.000 VND) |
|-----------------|----------|---------------------|
| NVB | 359.600 | 5.472.225 |
| BNA | 33.300 | 1.347.737 |
| BAX | 7.900 | 655.685 |
| GLT | 8.900 | 183.046 |
| DXP | 7.900 | 138.579 |
| Top NN bán ròng | Volume | Giá trị (1.000 VND) |
| BVS | -212.600 | -4.615.782 |
| VCS | -23.900 | -2.104.164 |
| API | -75.000 | -1.696.348 |
| MBS | -66.800 | -1.536.134 |
| PVS | -39.900 | -904.088 |

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.