

Dữ liệu thị trường ngày 05/03/2021

THỊ TRƯỜNG TÍCH LŨY NỀN GIÁ MỚI CHỜ NHỊP TĂNG.

Thị trường vẫn đang giao dịch tích lũy trước ngưỡng kháng cự 1.200 điểm. 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. Các cổ phiếu vốn hóa lớn đang tạo nền giá mới và giao dịch đi ngang không xác lập xu hướng. Nhà đầu tư tiếp tục tích lũy các cổ phiếu có cơ bản tốt, dự báo 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 1,168.69 điểm, tăng 0.17 điểm, số mã tăng/giảm đạt **264/169**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 14,991.24 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 595 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 259.8 điểm (+ 1.58%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **GAS, POW, VIB, GVR, HVN**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **VHM, VCB, VIC, BID, CTG**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng 1342 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là POW. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng 8 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là INN.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT

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

- Chứng khoán Châu Á giảm khi Chủ tịch FED Jerome Powell giữ lập trường về chính sách tiền tệ. Đóng cửa phiên giao dịch 05/03, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản giảm 0.23%, Hangseng Index Hồng Kông giảm 0.47%, Shanghai Composite Thượng Hải giảm 0.04%, Kospi Hàn Quốc giảm 0.57%, ASX200 Australia giảm 0.74%.

- Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Hoa Kỳ Jerome Powell đã làm thất vọng những kỳ vọng của thị trường trong hội nghị thượng đỉnh về việc làm của Wall Street Journal vào thứ Năm. Ông từ chối chỉ ra việc mua trái phiếu dài hạn để kìm lãi suất dài hạn. Tuy nhiên, ông đã đề cập đến sự gia tăng lợi suất gần đây mà không ám chỉ sự can thiệp trong bài phát biểu của mình tại hội nghị thượng đỉnh, nói rằng ông có thể sẽ "lo ngại về tình trạng mất trật tự."

- Sản lượng dầu thô của 13 quốc gia OPEC trong tháng 1/2021 tăng 0,18 triệu thùng/ngày so với tháng trước đó, đạt trung bình 25,49 triệu thùng/ngày. Sản lượng dầu thô tăng chủ yếu tại Saudi Arabia, Iran, UAE, trong khi sản lượng giảm tại Libya, Nigeria và Iraq. Sản lượng dầu thô của Saudi Arabia trong tháng 1/2021 tăng lên 9,05 triệu thùng/ngày. Tỷ trọng dầu thô OPEC trong tổng sản lượng toàn cầu tăng 0,07% trong tháng này lên 27,4%. Trong thời gian gần đây, yếu tố chính tạo lực đẩy cho giá dầu trong phiên này là việc OPEC cùng các đồng minh (OPEC+) đồng ý giữ nguyên sản lượng vào tháng 4/2021, trái ngược với dự đoán của nhiều nhà phân tích rằng OPEC+ sẽ tăng sản lượng khoảng 500.000 thùng/ngày.

- Điều này dẫn đến, Goldman Sachs đã tăng 5 USD vào dự đoán giá dầu Brent trong quý II và quý III năm 2021, hiện chúng đang được dự đoán sẽ đạt \$75/thùng và \$80/thùng. Mặt khác, JP Morgan có vẻ ít lạc quan hơn khi chỉ thêm 2-3 USD vào dự đoán giá dầu năm 2021, 2022, tương ứng khoảng \$67/thùng và \$74/thùng.

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

Thị trường vẫn đang giao dịch tích lũy trước ngưỡng kháng cự 1.200 điểm. 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. Các cổ phiếu vốn hóa lớn đang tạo nền giá mới và giao dịch đi ngang không xác lập xu hướng...

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:

Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1,168.69	259.80
Thay đổi (điểm)	0.17	4.03
Thay đổi (%)	0.01	1.58
KLGD (triệu cp)	594.84	157.99
GTGD (tỷ đồng)	14,991.24	2,504.38
NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
VN-Index	-1,342.39	(tỷ đồng)
HNX-Index	-8.10	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	20.10	(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 vẫn đang giao dịch tích lũy trước ngưỡng kháng cự 1.200 điểm. 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. Các cổ phiếu vốn hóa lớn đang tạo nền giá mới và giao dịch đi ngang không xác lập xu hướng. 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, thị trường vẫn đang tiếp nhận dòng vốn mới đầu tư vào cổ phiếu như là một kênh đầu tư hiệu quả khi lãi suất tiền gửi tiết kiệm duy trì ở mức thấp. Chúng tôi kỳ vọng dòng tiền mới này vẫn tiếp tục luân chuyển trong thị trường và sẽ là động lực hỗ trợ Vnindex quay lại xu hướng tăng trung hạn. 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 sau kỳ nghỉ Tết 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 tích lũy các cổ phiếu có cơ bản tốt, dự báo 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)
HPG	1.644.400	75.045.087
DPM	1.622.800	30.422.000
PLX	499.800	29.035.790
GVR	543.100	15.607.207
FUEVFNVD	657.500	12.830.127
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
POW	-22.425.900	-298.807.570
VNM	-2.651.800	-270.848.810
CTG	-2.816.700	-106.687.853
VHM	-1.002.900	-98.933.812
VCB	-820.900	-79.008.182

Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
PVS	56.700	1.421.629
NVB	61.800	937.895
MBS	39.000	867.523
VCS	8.900	766.728
SHS	23.700	626.036
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
INN	-244.500	-7.542.352
BVS	-162.100	-3.394.338
API	-54.000	-1.258.031
IDC	-16.000	-595.001
PVG	-50.000	-506.704

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.