

Dữ liệu thị trường ngày 25/03/2021

CƠ HỘI CHỌN MUA CỔ PHIẾU GIÁ TỐT.

Vnindex nỗ lực phục hồi khi giá lùi về 1.155 điểm tương ứng MA50 như một mức hỗ trợ tâm lý. Tuy nhiên thị trường chưa thể tăng do áp lực bán vẫn còn sẽ tiếp tục trong vài phiên tới. Khả năng sẽ xuất hiện lực bắt đáy trong phiên tiếp theo, và nhà đầu tư cần theo dõi liệu nhịp giảm đã chấm dứt chưa. Vùng giá cận 1.200 điểm giằng co quá lâu trong thời gian qua đã tạo nên vùng cung tiềm năng mỗi khi thị trường phục hồi, và cần nhiều phiên để hấp thụ lượng cung này, do đó không cần vội vã mua đuổi nếu giá cổ phiếu bật tăng nhanh. Nhà đầu tư cơ cấu danh mục, canh mua giá thấp, tập trung cổ phiếu có cơ bản tốt, dự báo kết quả kinh doanh 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 1,163.10 điểm, tăng 1.29 điểm, số mã tăng/giảm đạt **205/245**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 17,434.13 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 691 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 267.19 điểm (- 0.56%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **VIC, SSB, CTG, VCB, HVN**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **GVR, VPB, VHM, HPG, VRE**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng 268 tỷ đồng, mua ròng nhiều nhất là VIC. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng 3 tỷ đồng, mua ròng nhiều nhất là VCS.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT

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

- Thị trường chứng khoán Châu Á trái chiều, nhóm cổ phiếu công nghệ Trung Quốc giảm điểm. Đóng cửa phiên giao dịch 25/05, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản tăng 1.14%, Hangseng Index Hồng Kông giảm 0.07%, Shanghai Composite Thượng Hải, Koshi Hàn Quốc tăng 0.4%, ASX200 Australia tăng 0.17%.

- Các thị trường châu Á có thể sẽ có biến động trái chiều vào thứ Năm sau khi chứng khoán toàn cầu giảm và các nhà đầu tư Mỹ xem xét lĩnh vực thị trường nào sẽ được hưởng lợi nhiều nhất từ đà tăng trưởng. Lo ngại về tình trạng kinh tế bị đình trệ kéo dài ở châu Âu và khả năng tăng thuế của Hoa Kỳ cũng đè nặng lên tâm lý nhà đầu tư.

- Ủy ban Chứng khoán và Giao dịch Hoa Kỳ cũng đang nghiên cứu các giải pháp kiềm chế các công ty công nghệ Trung Quốc, được cho là sẽ nhắm mục tiêu đặc biệt đến các công ty Trung Quốc, để loại bỏ các công ty không phải của Hoa Kỳ khỏi các sàn giao dịch chứng khoán của nước này nếu họ không tuân thủ các tiêu chuẩn kiểm toán của Hoa Kỳ và yêu cầu họ tiết lộ bất kỳ sự liên quan nào đến chính phủ. Tất cả những điều này đã dẫn đến một đợt bán tháo cổ phiếu công nghệ Trung Quốc.

- Về mặt COVID-19, AstraZeneca PLC cho biết vắc-xin COVID-19 của họ, được phát triển cùng với Đại học Oxford, có hiệu quả 76% trong việc ngăn ngừa bệnh có triệu chứng. Con số này, từ một phân tích mới về một cuộc thử nghiệm lớn của Hoa Kỳ, thấp hơn một chút so với mức được công bố hồi đầu tuần vốn bị chỉ trích là không sử dụng dữ liệu cập nhật.

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

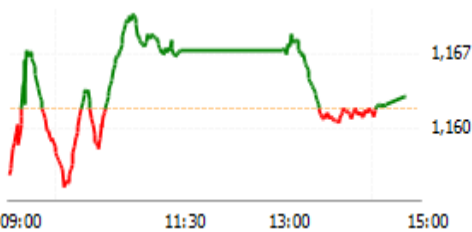
Vnindex nỗ lực phục hồi khi giá lùi về 1.155 điểm tương ứng MA50 như một mức hỗ trợ tâm lý. Tuy nhiên thị trường chưa thể tăng do áp lực bán vẫn còn sẽ tiếp tục trong vài phiên tới. Khả năng sẽ xuất hiện lực bắt đáy trong phiên tiếp theo, và nhà đầu tư cần theo dõi liệu nhịp giảm đã chấm dứt chưa...

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:

Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1,163.10	267.19
Thay đổi (điểm)	1.29	1.50
Thay đổi (%)	0.11	0.56
KLGD (triệu cp)	690.73	114.83
GTGD (tỷ đồng)	17,434.13	1,586.65
NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
VN-Index	267.74	(tỷ đồng)
HNX-Index	9.73	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	14.09	(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:

Vnindex nỗ lực phục hồi khi giá lùi về 1.155 điểm tương ứng MA50 như một mức hỗ trợ tâm lý. Tuy nhiên thị trường chưa thể tăng do áp lực bán vẫn còn sẽ tiếp tục trong vài phiên tới. Khả năng sẽ xuất hiện lực bắt đáy trong phiên tiếp theo, và nhà đầu tư cần theo dõi liệu nhịp giảm đã chấm dứt chưa. Vùng giá cận 1.200 điểm giằng co quá lâu trong thời gian qua đã tạo nên vùng cung tiềm năng mỗi khi thị trường phục hồi, và cần nhiều phiên để hấp thụ lượng cung này, do đó không cần vội vã mua đuổi nếu giá cổ phiếu bật tăng nhanh. Trên bình diện vĩ mô, mặt bằng lãi suất tiền gửi vẫn ở mức thấp, đồng thời chính sách điều hành kinh tế vẫn hỗ trợ cho doanh nghiệp tiếp tục tăng trưởng lợi nhuận sau thời kỳ ảnh hưởng dịch Covid-19. Nhiều doanh nghiệp được dự báo có kết quả kinh doanh quý 1 rất khả quan, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Nhiều cơ hội đầu tư phía trước và nhà đầu tư nên quản trị rủi ro của danh mục. Chiến lược hợp lý là canh mua giá thấp giải ngân cho chiến lược đầu tư trung hạn 2021.

Nhóm cổ phiếu chú ý quan sát, có khả năng dẫn dắt thị trường trong nhịp tăng sắp tới là nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, cổ phiếu doanh nghiệp ngành bán lẻ và các cổ phiếu doanh nghiệp xuất khẩu.

Hành động:

Nhà đầu tư cơ cấu danh mục, canh mua giá thấp, tập trung cổ phiếu có cơ bản tốt, dự báo kết quả kinh doanh 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)
VIC	6.840.800	756.334.571
FUEVFNDD	1.060.800	20.884.568
CII	891.100	20.848.107
KBC	587.900	22.698.530
MSB	504.500	10.980.828
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VNM	-1.340.400	-132.413.401
CTG	-2.304.600	-91.182.074
SSI	-2.014.700	-63.026.079
HPG	-1.160.700	-52.682.879
MBB	-1.636.300	-45.379.856

Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VCS	45.400	4.121.183
DP3	5.300	754.363
IDJ	27.900	456.202
BVS	19.410	418.780
ITQ	34.100	194.039
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
AMV	-78.560	-975.980
PVC	-88.500	-956.000
HHG	-135.430	-351.043
KTS	-19.000	-332.210
MBG	-33.200	-239.866

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Mã	Thông tin	Ngày khuyến nghị	Giá khuyến nghị Mua	Giá mục tiêu	Upside	Hành động
VRE	- Dịch bệnh kiểm soát tốt kể từ tháng 3.2021 giúp lượng khách ghé đến các trung tâm thương mại nhiều hơn, nhu cầu mua sắm dần khôi phục. - Update 11/03: Nâng giá mục tiêu lên 40.	23/09/2020	29.100	40.000	20,3%	MUA
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 11/03: Giải ngân vùng 23. Phù hợp dài hạn. Chính sách cổ tức tiền mặt tốt.	11/09/2020	23.750	27.000	13,7%	MUA
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 11/03: Đạt giá mục tiêu 70.	16/11/2020	50.600	70.000	38,3%	GIỮ
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 . - Update 11/03: Đạt mục tiêu theo báo cáo. Nâng khuyến nghị lên 33, chúng tôi giả định PCI có thể vay với lãi suất thấp 8-8.5% cho các dự án điện gió, giúp cải thiện định giá.	16/12/2020	22.400	33.000	47,3%	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. - Update 11/03: Các dự án “gối đầu” được kí kết nhiều hơn sau dịch bệnh Covid. Nâng giá mục tiêu FPT lên 86.	20/01/2021	63.300	86.000	35,9%	MUA
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.