

Dữ liệu thị trường ngày 31/03/2021

CHỐT LỜI NGẮN HẠN KHI VNINDEX LÊN VÙNG 1.200 ĐIỂM.

Vnindex tiếp tục có phiên giao dịch tăng điểm của nhịp hồi kỹ thuật. Tuy nhiên hoạt động chốt lời ngắn hạn đang diễn ra khi lượng hàng bắt đáy cuối tuần trước đang mang lại lợi nhuận khá tốt cho nhà đầu tư. Dự báo kết quả kinh doanh quý I rất khả quan của các ngân hàng niêm yết thúc đẩy giao dịch sôi động trên nhóm cổ phiếu này. Thị trường trong những phiên tiếp theo có thể giữ xu hướng đi ngang trong vài phiên sau khi tiệm cận vùng 1.200 điểm, bởi vùng giá này đang có lượng cung tiềm năng từ đợt tăng giá trước. Nhà đầu tư có thể áp dụng chiến lược chốt lời ngắn hạn kết hợp cơ cấu danh mục. Nhà đầu tư chốt lời ngắn hạn, cơ cấu danh mục tập trung cổ phiếu có 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 1,191.44 điểm, tăng 5.08 điểm, số mã tăng/giảm đạt **222/207**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 14,609.06 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 703 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 286.67 điểm (+ 1.97%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **MSN, VHM, SAB, VIC, VIB**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **VNM, GVR, VJC, CTG, VPB**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng 212 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là CTG. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng 23 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là CEO.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT

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

- Thị trường chứng khoán Châu Á giảm khi lợi suất trái phiếu tăng. Đóng cửa phiên giao dịch 31/03, chỉ số Nikkei225 Nhật Bản giảm 0.86%, Hangseng Index Hồng Kông giảm 0.72%, Shanghai Composite Thượng Hải giảm 0.43%, Kospi Hàn Quốc giảm 0.28%, ASX200 Australia tăng 0.78%.

- Dữ liệu được công bố trước cho biết, Chỉ số nhà quản lý mua hàng ngành sản xuất (PMI) của Trung Quốc cho tháng 3 là 51.9, cao hơn so với con số 50.6 vào tháng Hai. PMI phi sản xuất là 56.6, vượt qua mức của tháng 2 là 51.4. PMI của Caixin ngành sản xuất và dịch vụ, xem xét khu vực tư nhân, sẽ ra mắt vào cuối tuần.

- Giới đầu tư tiếp tục theo dõi tốc độ phục hồi kinh tế Hoa Kỳ sau COVID-19, cũng như bất kỳ dấu hiệu lạm phát nào, vì lo ngại rằng lợi suất trái phiếu tăng trở lại có thể ảnh hưởng đến thị trường chứng khoán. Lợi suất trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm đã tăng khi phiên giao dịch châu Á mở cửa 31/3 nhưng đang giảm xuống từ mức cao nhất trong 14 tháng là 1,77% đã ghi nhận trong phiên trước đó. Tổng thống Hoa Kỳ ông Joe Biden dự kiến sẽ phác thảo vào cuối ngày cách ông dự định tài trợ cho kế hoạch cơ sở hạ tầng trị giá 3 đến 4 nghìn tỷ USD.

- Báo cáo việc làm của Hoa Kỳ cho tháng 3, bao gồm bảng lương phi nông nghiệp, sẽ ra mắt vào thứ Sáu. Các nhà đầu tư sẽ theo dõi chặt chẽ các số liệu sau khi Cục Dự trữ Liên bang giữ quan điểm tiếp tục ôn hòa về lãi suất.

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

Vnindex tiếp tục có phiên giao dịch tăng điểm của nhịp hồi kỹ thuật. Tuy nhiên hoạt động chốt lời ngắn hạn đang diễn ra khi lượng hàng bắt đáy cuối tuần trước đang mang lại lợi nhuận khá tốt cho nhà đầu tư. Dự báo kết quả kinh doanh quý I rất khả quan của các ngân hàng niêm yết thúc đẩy giao dịch sôi động trên nhóm cổ phiếu này...

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ: Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1,191.44	286.67
Thay đổi (điểm)	5.08	5.53
Thay đổi (%)	0.43	1.97
KLGD (triệu cp)	703.08	214.02
GTGD (tỷ đồng)	14,609.06	3,448.66

NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
VN-Index	-211.51	(tỷ đồng)
HNX-Index	-23.18	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	1.86	(tỷ đồng)

VN-Index		
VN-Index	-211.51	(tỷ đồng)
HNX-Index	-23.18	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	1.86	(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 tiếp tục có phiên giao dịch tăng điểm của nhịp hồi kỹ thuật. Tuy nhiên hoạt động chốt lời ngắn hạn đang diễn ra khi lượng hàng bắt đáy cuối tuần trước đang mang lại lợi nhuận khá tốt cho nhà đầu tư. Dự báo kết quả kinh doanh quý I rất khả quan của các ngân hàng niêm yết thúc đẩy giao dịch sôi động trên nhóm cổ phiếu này. Thị trường trong những phiên tiếp theo có thể giữ xu hướng đi ngang trong vài phiên sau khi tiệm cận vùng 1.200 điểm, bởi vùng giá này đang có lượng cung tiềm năng từ đợt tăng giá trước. Nhà đầu tư có thể áp dụng chiến lược chốt lời ngắn hạn kết hợp cơ cấu danh mục. 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 I rất khả quan, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Nhóm cổ phiếu có khả năng dẫn dắt thị trường sắp tới là nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, cổ phiếu doanh nghiệp xuất khẩu. Bên cạnh đó nhà đầu tư cũng nên theo dõi nhóm ngành hàng không và các doanh nghiệp liên quan đến đầu tư hạ tầng.

Hành động:

Nhà đầu tư chốt lời ngắn hạn, cơ cấu danh mục tập trung cổ phiếu có 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.



Thống kê giao dịch NN trên HOSE

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VIC	3.329.400	394.513.902
STB	1.629.100	35.132.733
OCB	797.300	19.287.818
CII	445.900	11.386.511
MSN	99.600	9.118.254
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
CTG	-3.744.600	-151.391.081
VNM	-1.419.700	-139.992.086
VRE	-2.002.100	-65.527.199
VCI	-863.900	-55.290.694
MBB	-1.839.700	-52.082.420

Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
SHB	105.700	2.631.900
S99	90.000	2.264.531
PGN	58.500	1.004.394
BAX	10.500	887.401
VCS	8.300	799.887
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
CEO	-2.000.000	-24.381.683
APS	-541.600	-5.116.935
ART	-65.700	-617.553
BVS	-25.200	-566.014
PVS	-19.900	-456.592

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
PC1	- 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 PC1 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 “gói 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 lõi phục hồi sau covid, năm ngoài 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

Phòng Phân tích - Đầu tư

Trưởng phòng Phân tích – Đầu tư

Tạ Nguyễn Vũ

T: (028) 3833 6333 - Ext: 174

M : vuta@dag.vn

Phó phòng Phân tích – Đầu tư

Hoàng Minh Hùng

T: (028) 3833 6333 – Ext: 361

M : hunghm@dag.vn

Chuyên viên Phân tích

Nguyễn Kim Minh

T: (+84 28) 3 833 6333 - Ext: 190

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.