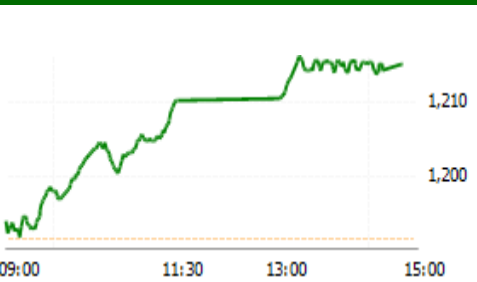


Dữ liệu thị trường ngày 01/04/2021

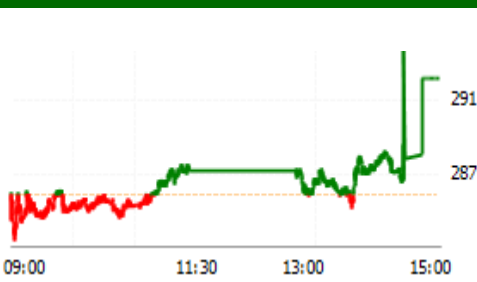
Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1,216.10	292.40
Thay đổi (điểm)	24.66	5.73
Thay đổi (%)	2.07	2.00
KLGD (triệu cp)	672.83	190.61
GTGD (tỷ đồng)	16,949.58	3,320.24

NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
VN-Index	45.26	(tỷ đồng)
HNX-Index	-11.05	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	-8.60	(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

THỊ TRƯỜNG BÙNG NỔ VƯỢT ĐỈNH, CHỜ ĐÓN BÁO CÁO QUÝ I/2021.

Thị trường có phiên giao dịch sôi động suốt thời gian giao dịch, dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu ngân hàng và nhóm cổ phiếu họ VIN trên cơ sở dự báo kết quả kinh doanh quý I/2021 rất ấn tượng của các ngân hàng, cộng hưởng với tin tức về những dự án lớn của VIC. Đà tăng lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác và thanh khoản thị trường tích cực đã đưa Vnindex vượt kháng cự 1.200 điểm một cách thuyết phục. Thị trường bước sang nhịp tăng mới, vùng 1.200 điểm trở thành khu vực hỗ trợ mạnh cho chỉ số Vnindex. Nhà đầu tư có thể giải ngân theo xu hướng, tập trung danh mục vào nhóm cổ phiếu được dự báo kết quả kinh doanh quý 1 tăng trưởng so với cùng kỳ.

ĐIỂM TIN THỊ TRƯỜNG

- Đóng cửa VN-Index đạt 1,216.1 điểm, tăng 24.66 điểm, số mã tăng/giảm đạt **334/106**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index tăng so với phiên trước, đạt mức 16,949.58 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index tăng so với phiên trước, đạt mức 672.83 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 292.40 điểm (+ 2.00%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **VIC, VCB, HPG, VHM, VNM**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **SAB, FLC, MSN, TCM, ROS**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại mua ròng 45.26 tỷ đồng, mua ròng nhiều nhất là VIC. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng 11.05 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là APS.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT

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

- Chứng khoán Châu Á tăng điểm nhờ dữ liệu kinh tế tích cực, trong khi giới đầu tư hưởng ứng tích cực về kế hoạch chi tiêu cơ sở hạ tầng của Mỹ. Đóng cửa phiên giao dịch 01/04, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản tăng 0.72%, Hangseng Index Hồng Kông tăng 1.98%, Shanghai Composite Thượng Hải tăng 0.71%, Kосpi Hàn Quốc tăng 0.85%, ASX200 Australia tăng 0.56%.

- Hôm nay, hàng loạt số liệu kinh tế khu vực dự kiến được công bố hôm nay như doanh số bán lẻ và số liệu thương mại của Australia. Trung Quốc hôm nay công bố chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) Caixin/Markit sản xuất tháng 3 của nhóm doanh nghiệp vừa và nhỏ. Trước đó, PMI sản xuất chính thức tháng 3 của Trung Quốc – công bố ngày 31/3 – là 51,9 điểm, cao hơn mức 50,6 điểm của tháng 2. PMI trên 50 điểm phản ánh sự mở rộng và ngược lại. Trong khi đó, Tổng thống Joe Biden ngày 31/3 công bố kế hoạch chi cơ sở hạ tầng hơn 2.000 tỷ USD với mục tiêu hồi sinh hạ tầng và ngành sản xuất Mỹ.

- Các trường hợp nhiễm Covid-19 vẫn ở mức cao ở các khu vực như Mỹ, Châu Âu và Châu Mỹ Latinh, điều này đã dẫn đến việc Chính Phủ áp dụng các biện pháp hạn chế mới hoặc tăng cường các biện pháp hiện có, để giúp kiểm soát sự lây lan Covid-19. Việc triển khai tiêm chủng chậm hơn sẽ làm trì hoãn thêm các mục tiêu miễn dịch ở một số quốc gia và khu vực, và sự xuất hiện của các biến thể mới ở nhiều quốc gia. Tuy nhiên, dự kiến nhu cầu sẽ tăng trưởng mạnh hơn từ nhiên liệu vận tải trong nửa cuối năm 2021, do hy vọng các chương trình tiêm chủng sẽ giúp ngăn chặn sự lây lan của Covid-19 và các gói kích thích lớn đã được công bố sẽ có tác động tích cực. Nhu cầu dầu của OECD dự báo sẽ tăng 2,6 triệu thùng/ngày, đạt 44,6 triệu thùng/ngày trong năm 2021. Ở khu vực ngoài OECD, nhu cầu dầu trong năm ước tính tăng 3,3 triệu thùng/ngày so với cùng kỳ năm trước, đạt 51,6 triệu thùng/ngày được hỗ trợ bởi sự phục hồi của các hoạt động kinh tế trong các nền kinh tế chính, đặc biệt là Trung Quốc, Ấn Độ và Châu Á khác. (Vinanet)

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

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:

Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Kịch bản nào cho thị trường:

Thị trường có phiên giao dịch sôi động suốt thời gian giao dịch, dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu ngân hàng và nhóm cổ phiếu họ VIN trên cơ sở dự báo kết quả kinh doanh quý I/2021 rất ấn tượng của các ngân hàng, cộng hưởng với tin tức về những dự án lớn của VIC. Đà tăng lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác và thanh khoản thị trường tích cực đã đưa Vnindex vượt kháng cự 1.200 điểm một cách thuyết phục. Thị trường bước sang nhịp tăng mới, vùng 1.200 điểm trở thành khu vực hỗ trợ mạnh cho chỉ số Vnindex. Nhà đầu tư có thể giải ngân theo xu hướng, tập trung danh mục vào nhóm cổ phiếu được dự báo kết quả kinh doanh quý 1 tăng trưởng so với cùng kỳ. Nhóm cổ phiếu có khả năng dẫn dắt thị trường 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:

Giải ngân danh mục số 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	2.270.100	271.091.701
HPG	1.937.600	92.433.442
STB	3.141.800	67.333.254
MSN	591.200	54.804.518
NVL	557.000	45.713.081
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VNM	-1.867.500	-186.848.676
CTG	-4.393.000	-179.154.923
GAS	-799.100	-72.015.851
VCB	-445.400	-43.190.463
VRE	-380.200	-12.655.410

Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
ACM	574.600	1.207.105
SHS	18.700	558.873
BAX	4.500	373.666
HCC	20.200	216.448
SD5	18.200	156.897
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
APS	-298.000	-3.065.199
GLT	-298.000	-2.341.759
SHB	-72.600	-1.599.755
MBS	-56.800	-1.354.166
VIG	-197.600	-1.093.805

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 “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 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 Nguyên 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

M : minhnguyenkim@dag.vn

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.