

Dữ liệu thị trường ngày 06/04/2021

THANH KHOẢN CAO NÂNG ĐỠ NỀN GIÁ MỚI.

Vùng 1.200 điểm trở thành khu vực hỗ trợ mạnh cho chỉ số Vnindex. Tin tức về dự báo kết quả kinh doanh quý I/2021 của các ngân hàng tăng trưởng tích cực so với cùng kỳ 2020 phần nào đã phản ánh vào giá cổ phiếu trong những phiên vừa qua, nên sẽ có lực chốt lời ngắn hạn khi nhà đầu tư đạt lợi nhuận kỳ vọng. Tuy nhiên các cổ phiếu ngân hàng vẫn là những mã có chỉ số tài chính nổi trội hiện nay, nên vẫn tiếp tục thu hút dòng tiền trước khi thị trường tìm được một câu chuyện dẫn dắt mới. Nhà đầu tư có thể sử dụng chiến lược đầu tư theo xu hướng, mua trong những nhịp điều chỉnh, tập trung vào danh mục cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, cổ phiếu doanh nghiệp xuất khẩu.

ĐIỂM TIN THỊ TRƯỜNG

- Đóng cửa VN-Index đạt 1,239.96 điểm, tăng 3.91 điểm, số mã tăng/giảm đạt **190/248**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index tăng so với phiên trước, đạt mức 16,896.26 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index tăng so với phiên trước, đạt mức 694 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 291.68 điểm (+ 0.15%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **VIC, CTG, MBB, TCB, EIB**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **VNM, GVR, MSN, SAB, STB**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng 2 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là CTG. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng 49 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là NRC.

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 sau khi thị trường chứng khoán Âu Mỹ giao dịch tích cực. Đóng cửa phiên giao dịch 06/04, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản giảm 1.3%, Hangseng Index Hồng Kông tăng 1.97%, Shanghai Composite Thượng Hải giảm 0.04%, Kospi Hàn Quốc tăng 0.2%, ASX200 Australia tăng 0.84%.

- Viện Quản lý Cung ứng (ISM) vào thứ Hai cho thấy hoạt động trong ngành dịch vụ của Hoa Kỳ đạt mức cao nhất trong tháng 3. Dữ liệu được đưa ra sau khi một báo cáo việc làm vào thứ Sáu cao hơn dự báo với 916.000 người được bổ sung vào thị trường việc làm Mỹ vào tháng trước.

- Bên cạnh đó, lĩnh vực dịch vụ Trung Quốc tăng mạnh trong tháng 3. New Zeland sẽ cho phép người Australia đến thăm miễn kiểm dịch từ ngày 19/4. Những yếu tố nhu cầu đó đã giúp bù đắp những lo lắng về thỏa thuận vào tuần trước của OPEC+ về nới lỏng sản lượng. Các nhà đầu tư cũng đang chờ đợi việc phát hành báo cáo về hàng tồn kho của Mỹ từ Viện Dầu mỏ Mỹ vào cuối ngày thứ Ba và Cơ quan Thông tin Năng lượng vào thứ Tư (theo giờ Mỹ).

- Bộ Truyền thông và Nội vụ Nhật Bản cho biết mức chi tiêu trung bình của hộ gia đình ở Nhật Bản đã giảm 6.6% so với cùng kỳ năm ngoái - ở mức 252,451 yên. Điều này đã không đạt được kỳ vọng về mức 5.3% sau mức giảm hàng năm 6.1% vào tháng Giêng. Trên cơ sở hàng tháng, chi tiêu hộ gia đình đã tăng 2.4% - một lần không đạt kỳ vọng tăng 2.8% sau khi trượt 7.3% trong tháng trước. Tuy nhiên, thu nhập bình quân hàng tháng của mỗi hộ gia đình là 535,392 yên, tăng 0.1% hàng năm.

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

Thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao, nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 giữ nền giá mới sau khi Vnindex vượt đỉnh 1200 điểm. Sự vận động tích cực của dòng tiền hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư tiếp tục giải ngân mỗi khi có phiếu có nhịp điều chỉnh. Vùng 1.200 điểm trở thành khu vực hỗ trợ mạnh cho chỉ số Vnindex,...

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:

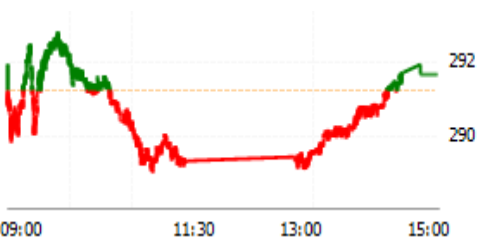
Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1,239.96	291.68
Thay đổi (điểm)	3.91	0.44
Thay đổi (%)	0.32	0.15
KLGD (triệu cp)	694.06	198.03
GTGD (tỷ đồng)	16,896.26	3,650.64
NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
VN-Index	-2.43	(tỷ đồng)
HNX-Index	-48.73	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	72.91	(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:

Thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao, nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 giữ nền giá mới sau khi Vnindex vượt đỉnh 1200 điểm. Sự vận động tích cực của dòng tiền hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư tiếp tục giải ngân mỗi khi cổ phiếu có nhịp điều chỉnh. Vùng 1.200 điểm trở thành khu vực hỗ trợ mạnh cho chỉ số Vnindex. Tin tức về dự báo kết quả kinh doanh quý I/2021 của các ngân hàng tăng trưởng tích cực so với cùng kỳ 2020 phần nào đã phản ánh vào giá cổ phiếu trong những phiên vừa qua, nên sẽ có lực chốt lời ngắn hạn khi nhà đầu tư đạt lợi nhuận kỳ vọng. Tuy nhiên các cổ phiếu ngân hàng vẫn là những mã có chỉ số tài chính nổi trội hiện nay, nên vẫn tiếp tục thu hút dòng tiền trước khi thị trường tìm được một câu chuyện dẫn dắt mới. 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 I 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:

Nhà đầu tư có thể sử dụng chiến lược đầu tư theo xu hướng, mua trong những nhịp điều chỉnh, tập trung vào danh mục cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, cổ phiếu doanh nghiệp xuất khẩu.



Thống kê giao dịch NN trên HOSE

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VIC	1.106.100	140.394.008
VRE	2.257.300	79.030.260
HPG	1.506.400	74.371.423
VHM	520.100	53.122.041
VCI	461.700	30.959.520
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
CTG	-6.963.000	-297.782.287
VNM	-499.800	-50.811.118
MSN	-376.100	-34.689.488
VPB	-681.700	-31.700.102
SAB	-113.800	-20.076.431

Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
PLC	107.500	3.045.387
VC3	36.800	812.151
DXP	39.400	700.515
SCI	8.700	438.936
ACM	169.500	346.588
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
NRC	-700.000	-17.729.180
VND	-459.720	-15.539.771
MCF	-897.450	-10.500.174
SHB	-99.800	-2.435.877
API	-70.000	-1.769.017

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.