

## Dữ liệu thị trường ngày 08/04/2021

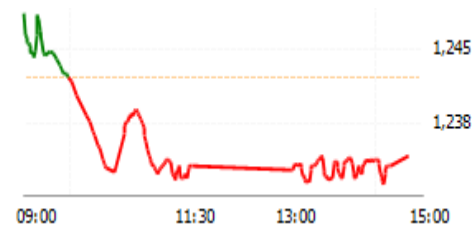
Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
-----------	----------	-----------

Chỉ số	<b>1,234.89</b>	<b>293.75</b>
Thay đổi (điểm)	<b>7.49</b>	<b>0.91</b>
Thay đổi (%)	<b>0.60</b>	<b>0.31</b>
KLGD (triệu cp)	664.51	183.30
GTGD (tỷ đồng)	14,522.99	3,009.25

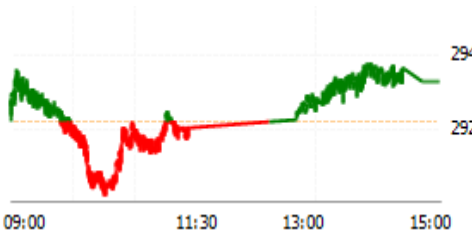
### NĐT nước ngoài giao dịch ròng

VN-Index	-12.85	(tỷ đồng)
HNX-Index	28.16	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	4.72	(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

## NHỊP ĐIỀU CHỈNH LÀ CƠ HỘI MUA VÀO CỔ PHIẾU CÓ CƠ BẢN TỐT.

Sau loạt phiên tăng điểm liên tiếp, thị trường cần có nhịp điều chỉnh để hấp thụ lượng chốt lời ngắn hạn và củng cố xu hướng tăng trung hạn. Thanh khoản thị trường ở mức cao, thị trường giao dịch tích cực. Vùng 1.200 điểm đang trở thành khu vực hỗ trợ mạnh cho chỉ số Vnindex, khu vực kháng cự quanh 1250 điểm. 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, nhà đầu tư chốt lời một phần do đạt lợi nhuận kỳ vọng. Nhóm cổ phiếu có khả năng dẫn dắt thị trường là nhóm cổ phiếu bất động sản, ngân hàng, 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.

### ĐIỂM TIN THỊ TRƯỜNG

- Đóng cửa VN-Index đạt 1,234.89 điểm, giảm 7.49 điểm, số mã tăng/giảm đạt **167/233**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 14,522.99 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 665 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 293.75 điểm (+ 0.31%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **GVR, NVL, GEX, DIG, DXG**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **VIC, VCB, BID, VHM, VIB**.
- Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng 13 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là BID. Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng 28 tỷ đồng, mua ròng nhiều nhất là VND.

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT

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

- Chứng khoán Châu Á tăng điểm nhẹ, sau khi biên bản cuộc họp của FED được công bố. Chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản giảm 0.07%, Hangseng Index Hồng Kông tăng 1.53%, Shanghai Composite Thượng Hải tăng 0.08%, Kospi Hàn Quốc tăng 0.19%, ASX200 Australia tăng 1.02%.

- Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC), cơ quan lập chính sách của Fed, ngày 7/4 công bố biên bản cuộc họp chính sách ngày 16 – 17/3. Nội dung cho thấy các quan chức Fed ghi nhận kinh tế Mỹ đang phục hồi dần dần nhưng cần có thêm tiến triển trước khi điều chỉnh chính sách siêu nới lỏng hiện tại. Fed thông báo giữ nguyên lãi suất ở 0 - 0,25% như dự đoán trên thị trường. Fed giảm lãi suất về 0 - 0,25% từ giữa tháng 3/2020. Lãi suất này được dùng để quyết định lãi cho vay mua nhà, thẻ tín dụng và nhiều khoản vay khác tại Mỹ. Ngoài ra, Fed còn tiếp tục duy trì chương trình mua tài sản ít nhất 120 tỷ USD mỗi tháng. Fed kỳ vọng tăng trưởng GDP Mỹ năm nay là 6,5% trước khi hạ nhiệt trong những năm kế tiếp, theo dự báo kinh tế hàng quý từ các thành viên FOMC. Tóm tắt chung, quan điểm của FED sẽ là tiếp tục duy trì chính sách nới lỏng kinh tế như hiện tại, trong khi đó, vấn đề lạm phát tiếp tục để bỏ ngỏ. Các quan chức tại Fed như Evans hay Kaplan đã nhấn mạnh rằng, lạm phát không phải là điều quá rủi ro, khi lạm phát có thể tạm chấp nhận được nếu nó tăng lên 2.5%, thậm chí 3%, không khiến Fed phải ra tay.

- Giá dầu thô giảm vào phiên chiều thứ năm (8/4) sau khi dữ liệu chính thức cho thấy dự trữ xăng của Mỹ tăng mạnh, làm dấy lên lo ngại về nhu cầu suy yếu ở nước tiêu thụ dầu lớn nhất thế giới khi nguồn cung dầu thô trên thế giới tăng. Tồn kho dầu giảm 3,5 triệu thùng trong tuần trước, xuống gần 502 triệu thùng. Dự trữ xăng tăng 4 triệu thùng so với kỳ vọng giảm xuống chỉ còn hơn 230 triệu thùng do các nhà máy lọc dầu tăng sản lượng trước mùa hè.

**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:

Sau loạt phiên tăng điểm liên tiếp, thị trường cần có nhịp điều chỉnh để hấp thụ lượng chốt lời ngắn hạn và củng cố xu hướng tăng trung hạn. Thanh khoản thị trường ở mức cao, thị trường giao dịch tích cực. Vùng 1.200 điểm đang trở thành khu vực hỗ trợ mạnh cho chỉ số Vnindex, khu vực kháng cự quanh 1250 điểm. 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, nhà đầu tư chốt lời một phần do 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. Cổ phiếu bất động sản có vốn hóa vừa (midcap) đang được quan tâm do kỳ vọng lợi nhuận quý 1 tích cực. Chính phủ đang điều hành chính sách tiền tệ và tài khóa hỗ trợ cho nền kinh tế tiếp tục tăng trưởng. 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 bất động sản, ngân hàng, 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:

Nhịp điều chỉnh là cơ hội mua vào các cổ phiếu có cơ bản tốt, tập trung vào danh mục cổ phiếu bất động sản, ngân hàng, cổ phiếu doanh nghiệp xuất khẩu.



### Thống kê giao dịch NN trên HOSE

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VRE	2.032.800	71.917.359
NVL	395.300	35.340.256
HPG	537.400	26.508.529
STB	855.200	19.073.392
VJC	116.700	15.550.239
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
BID	-829.400	-37.678.753
VNM	-302.800	-30.235.222
KDH	-945.500	-30.150.014
VCB	-272.200	-27.263.540
CTG	-624.300	-26.794.380

### Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VND	554.700	19.497.812
SHS	325.300	10.299.709
IDV	12.100	1.024.399
ACM	275.400	890.483
PSD	37.300	723.361
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
CVN	-139.200	-1.428.254
PVS	-36.730	-880.581
PPS	-80.400	-827.784
CSC	-17.200	-664.163
PVC	-47.500	-544.300

## 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. - <b>Update 11/03: Nâng giá mục tiêu lên 40.</b>	23/09/2020	29.100	40.000	20,3%	<b>MUA</b>
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. - <b>Update 24/2: Giải ngân mới vùng 130. Khuyến nghị mới.</b>	24/02/2021	133.800	150.000	12,1%	<b>MUA</b>
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. - <b>Update 24/02: Giải ngân từ từ vùng giá 102-105.</b>	23/09/2020	106.000	125.000	17,9%	<b>MUA</b>
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. <b>Update 11/03: Giải ngân vùng 23. Phù hợp dài hạn. Chính sách cổ tức tiền mặt tốt.</b>	11/09/2020	23.750	27.000	13,7%	<b>MUA</b>
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. - <b>Update 11/03: Đạt giá mục tiêu 70.</b>	16/11/2020	50.600	70.000	38,3%	<b>GIỮ</b>
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 <a href="#">tại đây</a> . - <b>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.</b>	16/12/2020	22.400	33.000	47,3%	<b>MUA</b>
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 <a href="#">tại đây</a>	20/01/2021	28.300	32.000	13,1%	<b>MUA</b>
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. - <b>Update 01/03: KQKD đầu năm tích cực. Nâng mục tiêu lên 51.</b>	20/01/2021	41.700	51.000	29,5%	<b>MUA</b>
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. - <b>Update 11/03: Các dự án “gối đầu” được kí kết nhiều hơn sau dịch bệnh Covid. Nâng giá mục tiêu FPT lên 86.</b>	20/01/2021	63.300	86.000	35,9%	<b>MUA</b>
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. - <b>24/2: Khuyến nghị mua.</b>	24/02/2021	57.300	66.000	15,8%	<b>MUA</b>
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. - <b>24/2: Khuyến nghị mua.</b>	24/02/2021	75.400	89.000	18,0%	<b>MUA</b>
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%	<b>MUA</b>

**DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ BÁN (LÃI/LỖ)**

Mã	Ngày khuyến nghị	Giá Mua (đồng)	Ngày bán	Giá bán (đồng)	Tỷ suất sinh lời
<b>BVH</b>	31/08/2020	49.900	11/09/2020	47.650	-4,5%
<b>VHC</b>	07/08/2020	36.200	23/09/2020	43.000	18,8%
<b>MWG</b>	07/08/2020	78.000	23/09/2020	101.900	30,6%
<b>VNM</b>	07/08/2020	115.000	23/09/2020	129.200	12,3%
<b>VRE</b>	07/08/2020	26.000	23/09/2020	29.100	11,9%
<b>FPT</b>	07/08/2020	46.500	23/09/2020	51.100	9,9%
<b>PAC</b>	27/04/2020	20.300	09/10/2020	26.200	29,1%
<b>HPG</b>	07/08/2020	24.000	16/10/2020	29.100	21,3%
<b>DHC</b>	07/08/2020	45.000	12/11/2020	51.500	14,4%
<b>KBC</b>	10/08/2020	13.500	19/11/2020	14.950	10,7%
<b>GAS</b>	23/09/2020	72.700	24/11/2020	82.500	13,5%
<b>HPG</b>	09/11/2020	31.500	24/11/2020	37.500	19,0%
<b>MWG</b>	23/09/2020	101.900	24/02/2021	133.800	31,0%
<b>VHM</b>	07/08/2020	79.500	24/02/2021	105.800	33,1%
<b>REE</b>	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 : hungmh@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.*