

Dữ liệu thị trường ngày 22/07/2021

ĐẦU TƯ TRUNG HẠN KHI MỨC ĐỊNH GIÁ ĐANG HẤP DẪN

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	1,293.67	305.97
Thay đổi (điểm)	22.88	5.17
Thay đổi (%)	1.80	1.72
KLGD (triệu cp)	536	97
GTGD (tỷ đồng)	17,006	2.160
NĐT nước ngoài giao dịch ròng		
HOSE	-507	(tỷ đồng)
HNX	8	(tỷ đồng)
UPCOM	-2	(tỷ đồng)

Kịch bản nào cho thị trường :

Thị trường bão hòa trước tin xấu, tin về dịch bệnh không còn ảnh hưởng nhiều đến tâm lý nhà đầu tư. Các tin công bố kết quả kinh doanh quý 2/2021 cho thấy những doanh nghiệp lớn vẫn giữ được sự tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ, qua đó làm cho mức định giá của thị trường chung đang rẻ đi đáng kể, tuy nhiên những nhóm ngành có hoạt động kinh doanh trong 6 tháng tới ít bị ảnh hưởng với đại dịch sẽ được chú ý hơn và kỳ vọng an toàn hơn cho danh mục đầu tư trung hạn. VNindex được kỳ vọng sẽ giao dịch tích lũy quanh 1.300 điểm trước khi quay lại xu hướng tăng trung hạn.

Hành động:

Nhà đầu tư có thể lựa chọn giải ngân cho mục tiêu đầu tư trung hạn khi VNindex tích lũy trong vùng 1.270-1.320 điểm, quan tâm cổ phiếu các công ty có dự báo kết quả kinh doanh 6 tháng cuối năm ít bị ảnh hưởng bởi đại dịch.

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

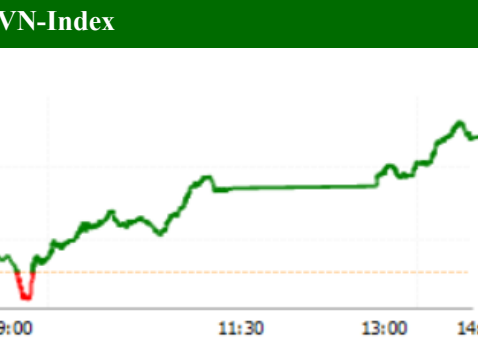
- Tiếp nối phố Wall, chứng khoán Châu Á tăng điểm trong phiên giao dịch ngày 22/07. Cụ thể, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản đóng cửa nghỉ lễ, Hangseng Index Hồng Kông tăng 1.84%, Shanghai Composite Thượng Hải tăng 0.34%, Kospi Hàn Quốc tăng 1.07%, ASX200 Australia tăng 1.06%.

- Tại Úc, bang Queensland đóng cửa biên giới với New South Wales để hạn chế sự lây lan của đợt bùng phát COVID-19 ở Sydney. Chỉ số niềm tin kinh doanh hàng quý của National Australia Bank (NAB), được công bố trước đó trong ngày, cũng thấp hơn dự kiến là 17.

- Về phía ngân hàng trung ương, các nhà đầu tư hiện đang chờ đợi các quyết định chính sách từ Ngân hàng trung ương Indonesia và Ngân hàng Trung ương Châu Âu (ECB). Tại Hoa Kỳ, Chủ tịch Fed Jerome Powell có thể sẽ được bổ nhiệm lại trong nhiệm kỳ thứ hai. Quyết định này sẽ được đưa ra vào cuối năm 2021 và được cho là chưa được đệ trình lên Tổng thống Joe Biden. Dữ liệu về doanh số bán nhà hiện có của Hoa Kỳ cũng sẽ được công bố vào cuối ngày. (investing.vn)

- OPEC dự báo, trong năm 2021, nhu cầu dầu toàn cầu sẽ tăng 6,0 triệu thùng/ngày, đạt 96,6 triệu thùng/ngày. Nhu cầu chậm hơn so với dự đoán ở châu Mỹ trong quý I/2021 và sự gia tăng các trường hợp nhiễm Covid-19 ở Ấn Độ và Brazil đã điều chỉnh nhu cầu dầu. Trong khu vực OECD, dự đoán nhu cầu dầu sẽ tăng 2,7 triệu thùng/ngày so với năm 2020 do nhu cầu dầu tăng đặc biệt ở khu vực OECD Mỹ- khu vực đóng góp lớn nhất vào tăng trưởng nhu cầu dầu năm 2021. Tại khu vực ngoài OECD, nhu cầu dầu ước tính tăng 3,3 triệu thùng/ngày so với năm 2020. Nhu cầu tăng được thúc đẩy bởi Trung Quốc và các nước Châu Á khác. (VITIC/OPEC)

CỔ PHIẾU QUAN TÂM: GMD, PTB, DGC, DHC, HAH. (xem thêm trang 2)



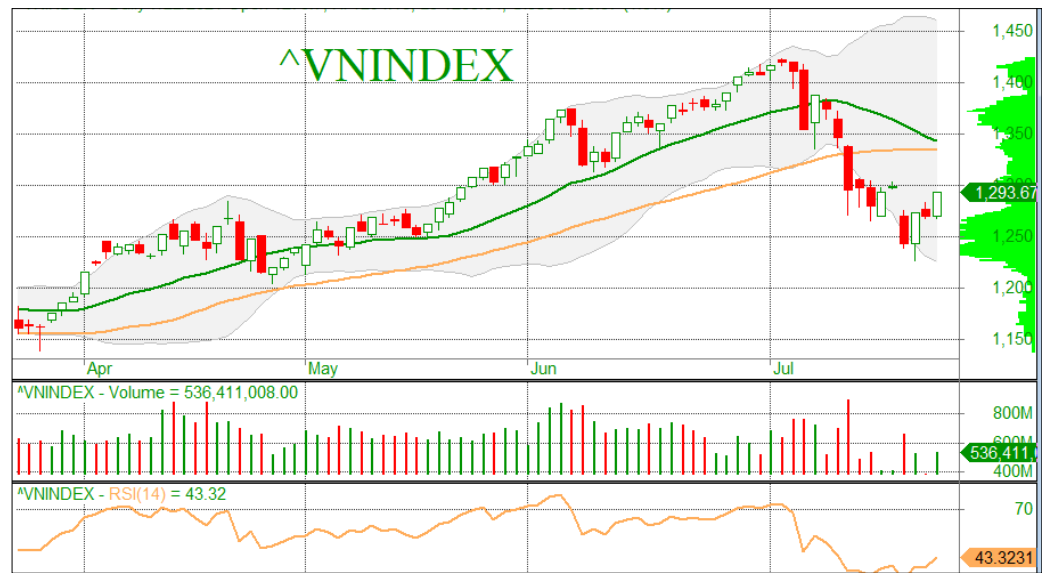
Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

Ảnh hưởng tích cực:
VHM, VIC, GVR, VCB, GAS...

Ảnh hưởng tiêu cực:
SAB, SVC, HPX, PGD, IMP ...

PHÒNG PHÂN TÍCH-ĐẦU TƯ

Địa chỉ: 468 Nguyễn Thị Minh Khai P2 Q3
TP Hồ Chí Minh
Tel: 84 28 38336333



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Mã	Thông tin	Ngày khuyến nghị	Giá khuyến nghị Mua	Giá mục tiêu	Upside	Hành động
CSV	<ul style="list-style-type: none"> 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%	GIỮ
PLX	<ul style="list-style-type: none"> Chất xúc tác chính: (i) hoạt động kinh doanh hồi phục hồi sau covid, năm ngoài lỗ là do giá dầu giảm, (ii) margin dự kiến được cấp lại sau khi có BTC 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. 04/05: Hạn chế mua mới. 	24/02/2021	57.300	66.000	15,8%	GIỮ
DRC	<ul style="list-style-type: none"> 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 khâu hao từ tháng 9/2020 giúp cải thiện biên lợi nhuận trong năm 2021. Vay nợ giảm mạnh trong năm 2020 giúp báng cân đối của DRC tốt hơn. Update 12/7: Quan sát giải ngân vùng giá 25-26. 	01/03/2021	28.600	33.000	15,4%	MUA
STK	<ul style="list-style-type: none"> Dịch bệnh dần kiểm soát, tỷ lệ thất nghiệp tại các quốc gia giảm, nới lỏng giãn cách xã hội và các gói cứu trợ kinh tế, sẽ giúp nhu cầu sản phẩm may mặc khôi phục trở lại. Chi tiết báo cáo tại đây Update 18/06: Đạt giá mục tiêu, chuyển từ MUA sang GIỮ. 	14/04/2021	33.400	40.000	19,8%	GIỮ
DGC	<ul style="list-style-type: none"> KQKD Q1.2021 tích cực, doanh thu đạt 1.949 tỷ đồng và LNST đạt 292 tỷ đồng, tăng lần lượt 28% và 46%. Khai trương 25 hoạt động từ tháng 3 giúp DGC giảm thiểu những biến động của nguyên vật liệu. Trong khi đó, thúc đẩy giá bán trong thời gian tới cũng góp phần gia tăng doanh thu. Update 12/07: DGC đã giảm về 82.2 trong ngày VNINDEX giảm sâu. Khuyến nghị MUA với mục tiêu không đổi 90. 	20/04/2021	60.800	90.000	48%	MUA
DHC	<ul style="list-style-type: none"> KQKD Q1.2021, doanh thu đạt 1.017 tỷ đồng (+51,6% yoy), LNST đạt 173 tỷ đồng (+94% yoy). Ước tính, quý 1, sản lượng của DHC tăng 18%, giá bán tăng 28%, công suất nhà máy đang vận hành 120% công suất thiết kế. Chúng tôi cho rằng, giá giấy sẽ tiếp tục duy trì mức nền cao so với cùng kỳ quý 2.2020 do nhu cầu giấy của các quốc gia phục hồi sau dịch bệnh, và qua đó góp phần thúc đẩy lợi nhuận. 	17/05/2021	101.700	117.000	15,0%	MUA
GMD	<ul style="list-style-type: none"> KQKD Q1.2021: Doanh thu thuần đạt 687 tỷ đồng tăng 14% so với cùng kỳ năm ngoái. Lãi sau thuế 172 tỷ đồng tăng 40% so với cùng kỳ. Cảng Gemalink cải thiện hiệu suất trong thời gian tới. Mặt khác, hàng hóa bốc dỡ tăng mạnh giúp thúc đẩy biên lợi nhuận cảng biển, hàng hóa thông quan khu vực Hải Phòng đã tăng 17% trong Q1. Gemadept hiện là doanh nghiệp cảng niêm yết duy nhất tăng được công suất. Update 12/07/2021: VNINDEX giảm sâu trong 12/7, giữ khuyến nghị với giá mục tiêu không đổi. Báo cáo đánh giá nhanh tại tại đây 	17/05/2021	37.500	50.8000	35,5%	MUA
GAS	<ul style="list-style-type: none"> Sản lượng khí sẽ trở lại bình thường trong Q2/2021 và ở mức tốt. Hiệu ứng La Nina về cơ bản đã đạt đến đỉnh điểm vào Q1/2021, theo đó EVN sẽ quay trở lại mua thêm điện từ nhà máy điện khí và giảm mua điện từ nhà máy thủy điện. Giá dầu thô được dự báo ở mức 65 USD/thùng, là yếu tố tích cực cho GAS. Update 28/6: Điều chỉnh giá sau khi GAS chia cổ tức 3.000đ/cp. 	28/05/2021	79.000	101.000	26,8%	MUA
PTB	<ul style="list-style-type: none"> Chúng tôi thêm trở lại PTB. Yếu tố chính cho PTB: (i) Xuất khẩu gỗ tiếp tục khả quan với dự án mở rộng công suất, các đơn hàng gỗ sẽ được bàn giao nhiều hơn vào nửa cuối năm 2021, (ii) Máng đá với nhà máy đá thạch anh nhân tạo đưa vào hoạt động là động lực tăng trưởng của mảng này trong dài hạn, (iii) dự án bất động sản dự kiến ghi nhận tháng 7. Bắt đầu từ tháng 6, PTB sẽ bàn giao nhà đợt 1, dự án BĐS Phú Tài Residence. Update 12/7: Tiếp tục giữ khuyến nghị MUA, giá mục tiêu 96, không đổi. 	09/06/2021	83.000	96.000	15,7%	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%
IMP	16/11/2020	50.600	14/04/2021	72.000	42,3%
VNM	23/09/2020	106.000	19/04/2021	96.100	-9,3%
NT2	11/09/2020	23.750	19/04/2021	20.950	-11,8%
HPG	20/01/2020	41.700	20/04/2021	57.200	37,2%
PCI	16/12/2020	22.400	17/05/2021	25.050	11,8%
FPT	20/01/2021	63.300	19/05/2021	90.800	43,4%
PTB	24/02/2021	75.400	24/05/2021	89.500	18,7%
NTP	24/12/2020	36.300	31/05/2021	45.200	24,5%
MWG	24/02/2021	133.800	01/07/2021	151.100	12,9%
VRE	23/09/2020	29.100	20/07/2021	26.700	-9,0%

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 : 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.