

**Dữ liệu thị trường ngày 27/08/2021**

**DÒNG TIỀN LUÂN CHUYỂN, XU HƯỚNG TĂNG TRUNG HẠN**

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
<b>Chỉ số</b>	<b>1,313.20</b>	<b>336.79</b>
Thay đổi (điểm)	12.08	1.94
Thay đổi (%)	0.93	0.58
KLGD (triệu cp)	685	140
GTGD (tỷ đồng)	21,406	3.151
<b>NĐT nước ngoài giao dịch ròng</b>		
HOSE	-384	(tỷ đồng)
HNX	-15	(tỷ đồng)
UPCOM	8	(tỷ đồng)

**Kịch bản nào cho thị trường:**

Các nhóm cổ phiếu có sự phân hóa rất mạnh theo mô hình chữ K, những nhóm cổ phiếu bị ảnh hưởng bởi tác động tiêu cực dịch bệnh vẫn bị giảm điểm, nhưng sự quan tâm của thị trường đã chuyển hướng rõ nét sang những nhóm ngành hẹp hơn, là những nhóm ngành ít bị ảnh hưởng dịch bệnh và có kỳ vọng sẽ hưởng lợi từ chính sách kích thích kinh tế sau khi kiểm soát dịch bệnh. Nhà đầu tư không cần quá chú trọng đến điểm số của VNindex mà có thể ưu tiên tìm cơ hội những tháng cuối năm ở nhóm được kỳ vọng tăng trưởng như cảng biển và vận tải biển, thép và vật liệu xây dựng, công nghệ, hóa chất, dịch vụ chứng khoán...

**Hành động:**

Nhà đầu tư có thể giải ngân vào nhóm ngành có xu hướng biến động riêng trong khi thị trường chung còn đang tích lũy, tận dụng sóng cổ phiếu liên quan đến chính sách đẩy mạnh đầu tư công trong thời gian sắp tới.

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

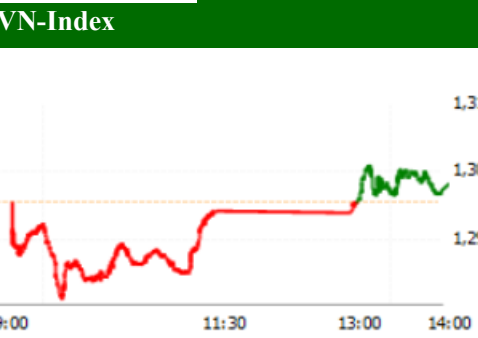
- Hầu hết các thị trường chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương cho thấy sự thận trọng vào phiên giao dịch thứ Sáu, khi các nhà đầu tư đang đánh giá bình luận từ một số quan chức Cục Dự trữ Liên bang Mỹ trước thềm hội nghị chuyên đề Jackson Hole. Đóng cửa phiên cuối tuần 27/8, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản giảm 0.36%, Hangseng Index Hồng Kông giảm 0.03%, Shanghai Composite Thượng Hải tăng 0.59%, Kospi Hàn Quốc tăng 0.17%, ASX200 Australia giảm 0.04%. (theo Investing)

- Trước cuộc họp, một số quan chức Fed khẳng định rằng việc cắt giảm tài sản sẽ sớm bắt đầu. Chủ tịch Dallas Robert Kaplan cho biết ông ủng hộ bắt đầu từ tháng 10 năm 2021 hoặc ngay sau đó, Chủ tịch Fed St. Louis James Bullard kêu gọi bắt đầu vào mùa thu năm 2021 và Chủ tịch Fed tại Thành phố Kansas, Esther George, kêu gọi sớm chuyển sang bắt đầu vào năm 2021. Tuy nhiên, Kaplan, Bullard và George sẽ không bỏ phiếu về chính sách vào năm 2021. (theo investing.com)

- Vào lúc 9h tối, theo giờ VN 27/8, Chủ tịch Fed Jerome Powell đã có bài phát biểu tại Hội nghị chuyên đề Jackson Hole. Một số nội dung chính như sau: (1) FED có khả năng sẽ siết chính sách trong cuối năm nay nhưng không đưa ra mốc thời gian cụ thể và chưa tăng lãi suất ngay, (2) việc thực hiện chính sách thắt chặt có thể sẽ thông qua trong cuộc họp vào cuối tháng 9 và có hiệu lực từ cuối 2021, (3) FED vẫn còn xa mục tiêu tối đa hóa việc làm, điều kiện cần trước khi tăng lãi suất, (4) FED sẽ cân nhắc sự lây lan của biến chủng Delta và sự phục hồi kinh tế chung.

**CỔ PHIẾU QUAN TÂM: GMD, PTB, DGC, DHC, PLC.**

Danh sách chi tiết khuyến nghị vui lòng xem trang 2.



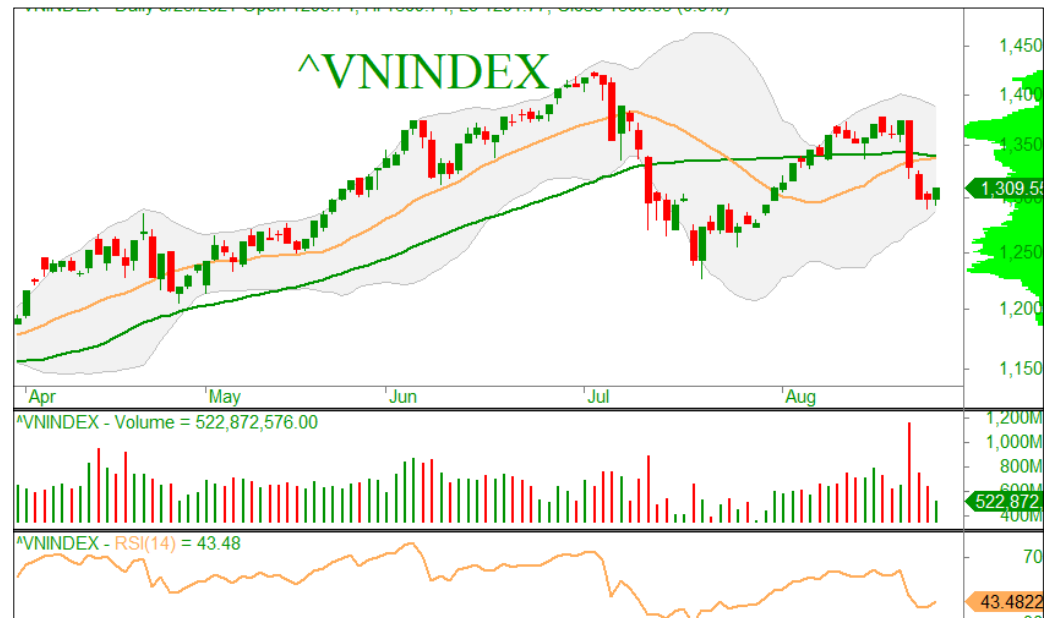
**Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX**

**Ảnh hưởng tích cực:**  
GVR, VIC, VCB, MSN, POW...

**Ảnh hưởng tiêu cực:**  
LPB, TCB, BCM, HDB, ACB ...

**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
<a href="#">PLX</a>	<p>- 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 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.</p> <p>- <b>04/05: Hạn chế mua mới.</b></p>	24/02/2021	57.300	66.000	15,8%	<b>GIỮ</b>
STK	<p>- 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 <a href="#">tại đây</a></p> <p>- <b>Update 18/06: Đạt giá mục tiêu, chuyển từ MUA sang GIỮ.</b></p>	14/04/2021	33.400	40.000	19,8%	<b>GIỮ</b>
DGC	<p>- KQKD Q1.2021 tích cực, doanh thu đạt 1.949 tỷ đồng và LNST đạt 292 tỷ đồng, tăng lần lượt 28% và 46%.</p> <p>- 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.</p> <p>- <b>Update 19/08:</b> Sắp chạm giá mục tiêu, chúng tôi đang xem xét lại khuyến nghị.</p>	20/04/2021	60.800	109.000	79,3%	<b>MUA</b>
DHC	<p>- 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.</p> <p>- <b>23/8: Điều chỉnh là cơ hội mua vào, giải ngân vừa phải ở giá 78.</b></p>	17/05/2021	80.500	92.600	15,0%	<b>MUA</b>
GMD	<p>- 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.</p> <p>- <b>Update 05/08/2021: Nâng giá mục tiêu lên 54. Báo cáo đánh giá nhanh tải <a href="#">tại đây</a></b></p>	17/05/2021	37.500	54.000	44,0%	<b>MUA</b>
GAS	<p>- 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.</p> <p>- <b>Update 23/8: Giải ngân vừa phải ở vùng 80-82.</b></p>	28/05/2021	79.000	101.000	26,8%	<b>MUA</b>
PTB	<p>- 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.</p> <p>- <b>Update 09/8: Tiếp tục giữ khuyến nghị MUA, nâng giá mục tiêu lên 110.</b></p>	09/06/2021	83.000	110.000	32,5%	<b>MUA</b>
HAH	<p>- Sản lượng vận tải tăng nhờ vào việc HAH đầu tư thêm hai tàu mới vào tháng 4.2021. Sản lượng bốc dỡ containers tại cảng Hải An cũng sẽ hưởng lợi nhờ vào đội tàu Hải An mang lại. Cấu trúc vận tải biển dự báo tiếp tục duy trì ở mức cao trong nửa cuối năm 2021. Báo cáo nhanh xin vui lòng xem <a href="#">tại đây</a> dag.vn. <b>Update 13/8: Đạt giá mục tiêu, chốt lời 1 phần, giữ một phần để theo dõi.</b></p>	02/08/2021	44.150	51.900	17,6%	<b>GIỮ</b>
PLC	<p>- KQKD Q2.2021 cho thấy tình hình thị trường khả quan hơn mức dự báo, đặc biệt là 6 tháng đầu năm ghi nhận mức tăng trưởng tích cực từ doanh thu hóa chất, PLC đã thực hiện 82% kế hoạch lợi nhuận 2021. Với triển vọng đầu tư công phục hồi sau dịch bệnh, PLC kỳ vọng sẽ hưởng lợi và góp phần thúc đẩy tăng trưởng tốt hơn.</p>	11/08/2021	33.800	40.000	18,3%	<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
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%
CSV	20/01/2021	28.300	16/08/2021	35.000	23,7%
DRC	01/03/2021	28.600	18/08/2021	34.700	21,3%

## 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.*