

Dữ liệu thị trường ngày 01/09/2021

VNINDEX CÓ THỂ ĐẠT 1.400 ĐIỂM TRONG THÁNG 9/2021

| Tổng quan | VN-Index | HNX-Index |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|
| Chỉ số | 1,334.65 | 343.42 |
| Thay đổi (điểm) | 3.18 | 0.62 |
| Thay đổi (%) | 0.24 | 0.18 |
| KLGD (triệu cp) | 719 | 141 |
| GTGD (tỷ đồng) | 24,495 | 2.837 |
| NĐT nước ngoài giao dịch ròng | | |
| HOSE | -630 | (tỷ đồng) |
| HNX | -16 | (tỷ đồng) |
| UPCOM | 17 | (tỷ đồng) |

Kịch bản nào cho thị trường:

Thị trường tiếp tục có phiên tăng điểm nhẹ trước kỳ nghỉ lễ, VNIndex xác lập xu hướng tăng trung hạn với độ rộng thị trường được cải thiện khi dòng tiền quan tâm nhiều nhóm ngành vốn hóa vừa và nhỏ đang giữ được mức tăng trưởng sản xuất kinh doanh như cảng biển, vật liệu xây dựng, hóa chất, năng lượng tái tạo... Thanh khoản thị trường ở mức tích cực, hỗ trợ ngắn hạn của VNIndex ở 1.300 điểm và kháng cự ở vùng 1.400 điểm. Nếu các cổ phiếu vốn hóa lớn phục hồi trở lại từ vùng hỗ trợ sau nhịp điều chỉnh vừa qua thì chỉ số VNIndex hoàn toàn có thể đạt mốc 1.400 điểm ngay trong tháng 9/2021.

Hành động:

Đối với danh mục trung dài hạn có thể giải ngân vào các nhóm ngành ít bị ảnh hưởng dịch bệnh và có kỳ vọng sẽ hưởng lợi từ chính sách kích thích kinh tế như cảng biển và vận tải biển, thép và vật liệu xây dựng, công nghệ, hóa chất...

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

Tình hình kinh tế xã hội trong nước tháng 8 (nguồn Tổng cục Thống kê)

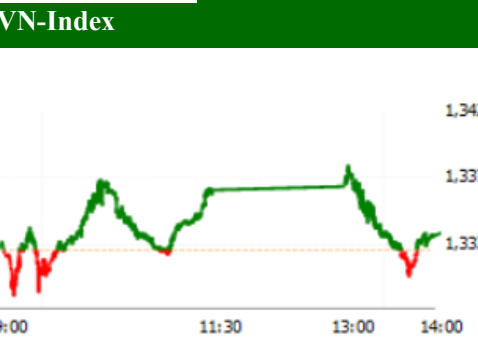
- Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP) tháng 8/2021 ước tính giảm 4,2% so với tháng trước và giảm 7,4% so với cùng kỳ năm trước, trong đó: Ngành khai khoáng giảm 2,4%; ngành chế biến, chế tạo giảm 9,2%; sản xuất và phân phối điện tăng 1,5%; cung cấp nước, hoạt động quản lý và xử lý rác thải, nước thải tăng 0,2%.

- Vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước tháng 8/2021 giảm 24,7% so với cùng kỳ năm trước. Tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam tính đến ngày 20/8/2021 bao gồm vốn đăng ký cấp mới, vốn đăng ký điều chỉnh và giá trị góp vốn, mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài đạt 19,12 tỷ USD, giảm 2,1% so với cùng kỳ năm trước.

- Sản lượng thủy sản tháng Tám ước tính đạt 801,4 nghìn tấn, giảm 2,6% so với cùng kỳ năm trước, trong đó: Sản lượng thủy sản nuôi trồng đạt 443,8 nghìn tấn, giảm 4,1%; sản lượng thủy sản khai thác ước tính đạt 357,6 nghìn tấn, giảm 0,8%.

- Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa thực hiện tháng 7/2021 đạt 27,86 tỷ USD. Ước tính tháng 8/2021 kim ngạch xuất khẩu hàng hóa đạt 26,2 tỷ USD, giảm 6% so với tháng trước và giảm 5,4% so với cùng kỳ năm trước. Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa thực hiện tháng 7/2021 đạt 29,11 tỷ USD. Ước tính tháng 8/2021 kim ngạch nhập khẩu hàng hóa đạt 27,5 tỷ USD, giảm 5,5% so với tháng trước và tăng 21,2% so với cùng kỳ năm trước.

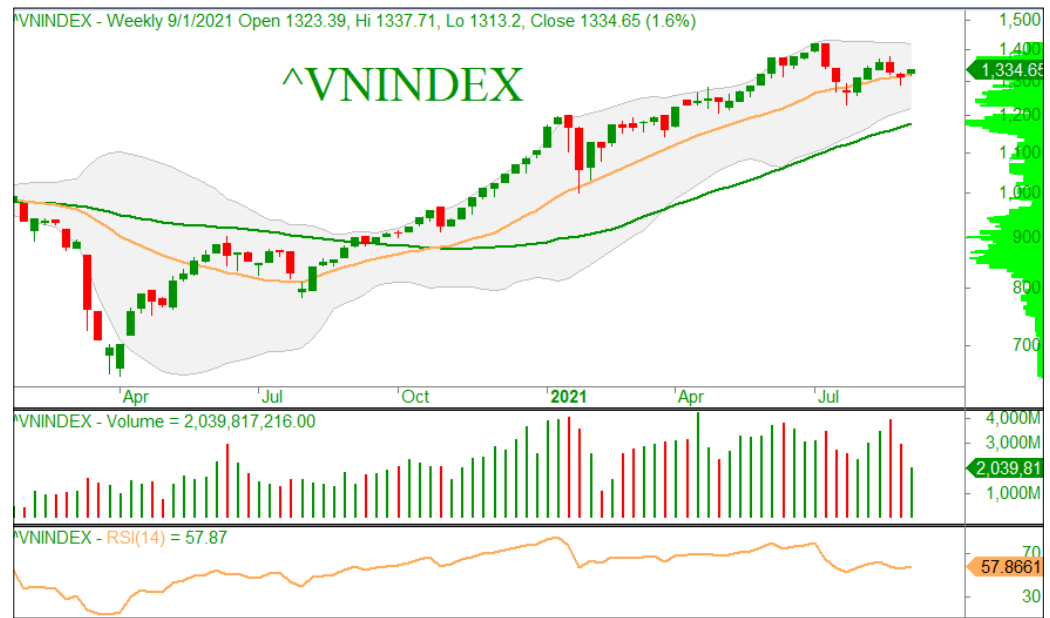
- **CỔ PHIẾU QUAN TÂM: GMD, PTB, DGC, DHC, PLC, SGP.** (chi tiết trang 2)



Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

Ảnh hưởng tích cực:
GVR, VHM, POW, VNM, PLX...

Ảnh hưởng tiêu cực:
MSN, GAS, PDR, SAB, TCB ...



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 |
|---------------------|--|------------------|---------------------|--------------|--------|------------|
| PLX | <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 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.</p> <p>- 04/05: Hạn chế mua mới.</p> | 24/02/2021 | 57.300 | 66.000 | 15,8% | GIỮ |
| 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 tại đây</p> <p>- Update 18/06: Đạt giá mục tiêu, chuyển từ MUA sang GIỮ.</p> | 14/04/2021 | 33.400 | 40.000 | 19,8% | GIỮ |
| 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>- Update 30/08: Nâng mục tiêu lên 127. Hưởng lợi từ việc Trung Quốc cắt giảm công suất Photpho và giá bán tăng.</p> | 20/04/2021 | 60.800 | 127.000 | 108,8% | MUA |
| 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>- 23/8: Điều chỉnh là cơ hội mua vào, giải ngân vừa phải ở giá 78.</p> | 17/05/2021 | 80.500 | 92.600 | 15,0% | MUA |
| 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>- Update 05/08/2021: Nâng giá mục tiêu lên 54. Báo cáo đánh giá nhanh tải tại đây</p> | 17/05/2021 | 37.500 | 54.000 | 44,0% | MUA |
| 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>- Update 23/8: Giải ngân vừa phải ở vùng 80-82.</p> | 28/05/2021 | 79.000 | 101.000 | 26,8% | MUA |
| 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>- Update 09/8: Tiếp tục giữ khuyến nghị MUA, nâng giá mục tiêu lên 110.</p> | 09/06/2021 | 83.000 | 110.000 | 32,5% | MUA |
| 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 tại đây dag.vn. Update 13/8: Đạt giá mục tiêu, chốt lời 1 phần, giữ một phần để theo dõi.</p> | 02/08/2021 | 44.150 | 51.900 | 17,6% | GIỮ |
| 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% | MUA |
| SGP | <p>- KQKD 6 tháng đầu năm 2021, doanh thu đạt 693,7 tỷ đồng (+44,8% yoy), LNST cty mẹ đạt 233,4 tỷ đồng (+156,2% yoy). Theo Cục Hàng hải Việt Nam (Vinamarine) sản lượng hàng hóa thông qua hệ thống cảng SGP là 6,55 triệu tấn (+33,1% yoy). Chúng tôi cho rằng, nửa cuối 2021, SGP sẽ tiếp tục duy trì tăng trưởng nhờ vào hàng hóa dịch chuyển từ Cát Lái và các cảng nội thành.</p> | 01/09/2021 | 40.400 | 46.600 | 15,3% | 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% |
| 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.