

Morning Note

23/11/2020

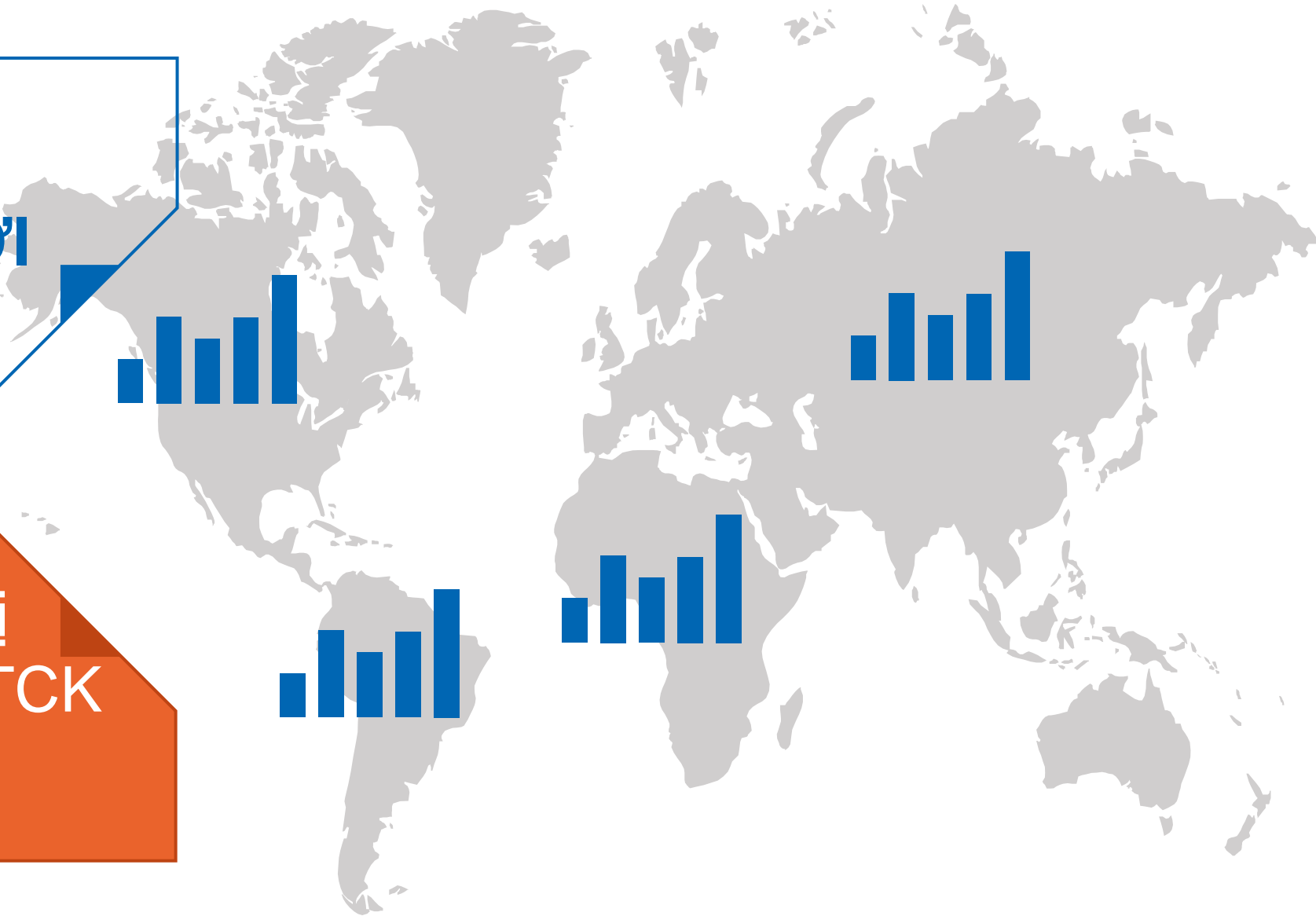


Chỉ số VN-Index tiến gần
mức kỳ vọng – DBC



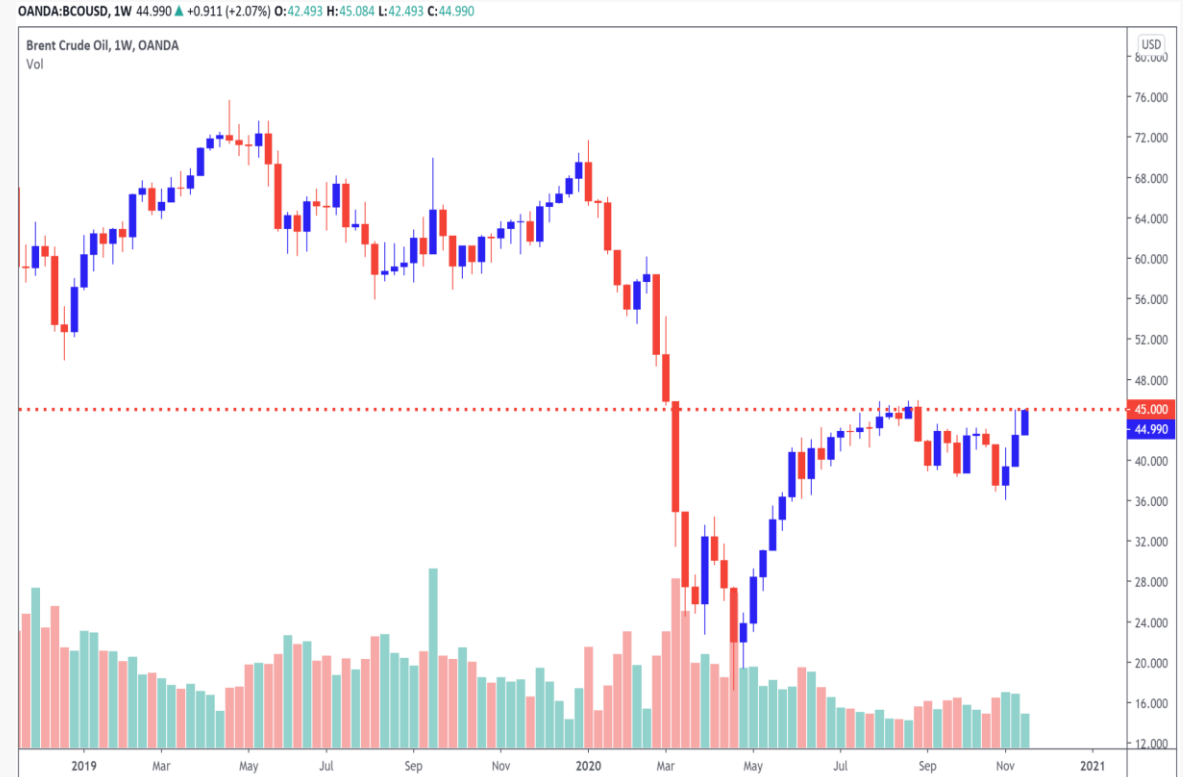
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến thị trường hàng hóa và TTCK thế giới



Giá dầu Brent tiệm cận sát ngưỡng \$45

- Giá dầu Brent tăng gần 5% và tiến sát ngưỡng \$45 trong tuần 16-20/11/2020, đây cũng là tuần tăng thứ 3 liên tiếp nhờ vào kết quả tích cực từ vắc xin và kỳ vọng vào việc OPEC sẽ sớm trì hoãn sản lượng dầu theo kế hoạch.
- Mức \$45 vẫn được đánh giá là ngưỡng kháng cự mạnh trong ngắn hạn, nếu đồ thị giá vượt hoàn toàn ngưỡng \$45 trong tuần này thì xu hướng trung hạn có thể sẽ được cải thiện tích cực hơn và đồ thị giá cũng chính thức bước vào chu kỳ tăng trưởng mạnh với mục tiêu kỳ vọng kết thúc tại mức \$64.



Phổ Wall điều chỉnh do bất đồng chính sách

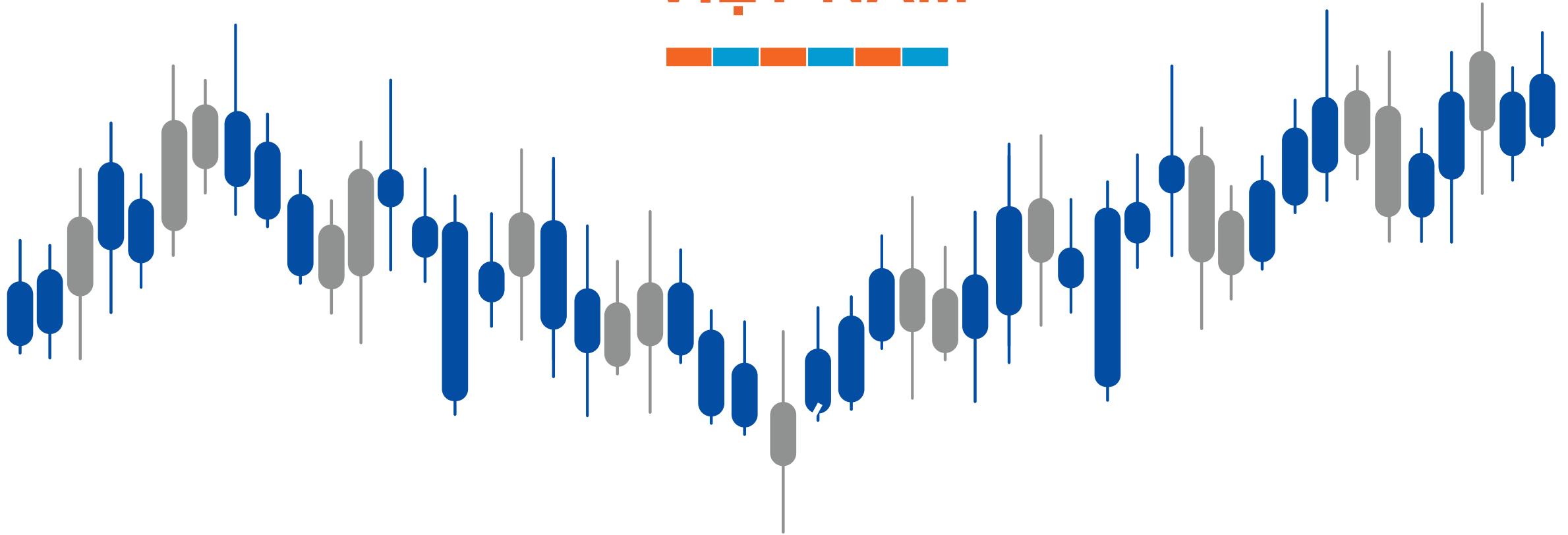
- Bộ Tài chính và Fed đã bất đồng về việc tiếp tục cấp vốn cho chương trình khẩn cấp được thực hiện trong thời kỳ suy thoái kinh tế do ảnh hưởng từ dịch Covid-19. Tuy nhiên, các chỉ số chỉ điều chỉnh nhẹ và không ảnh hưởng lên xu hướng tăng ngắn hạn.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa -0.75% và đồ thị giá điều chỉnh về gần vùng hỗ trợ 28,495 – 29,230 điểm, đây là vùng khoảng trống tăng giá được hình thành trong phiên 09/11/2020. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp.



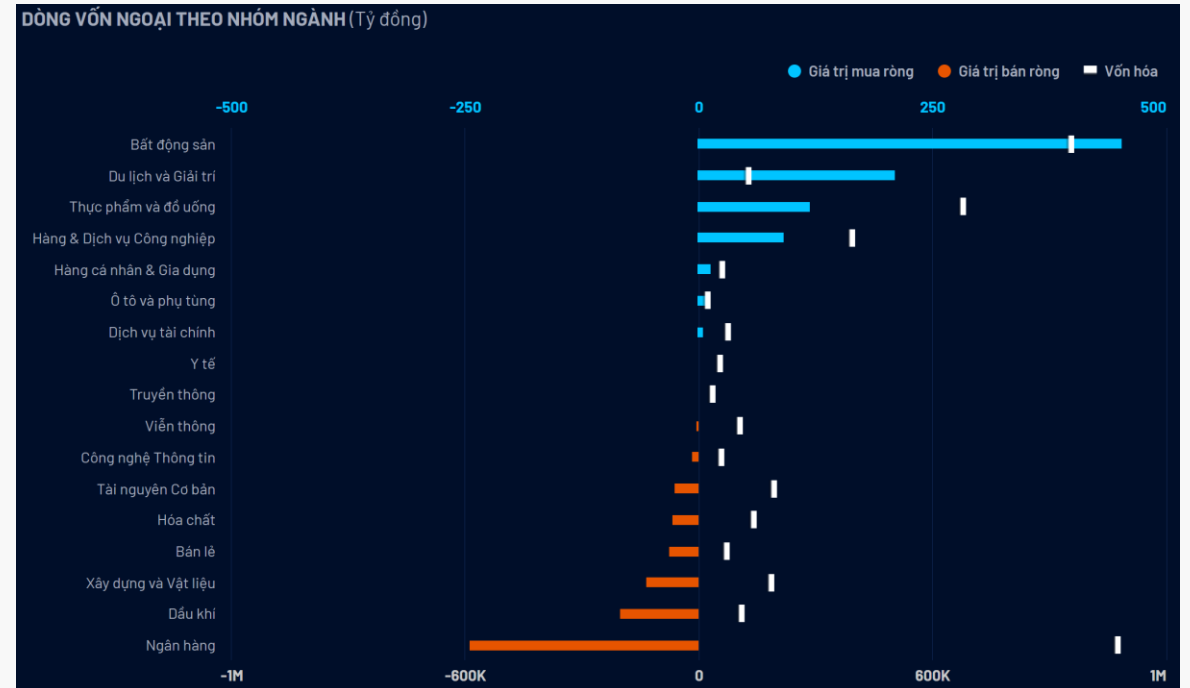
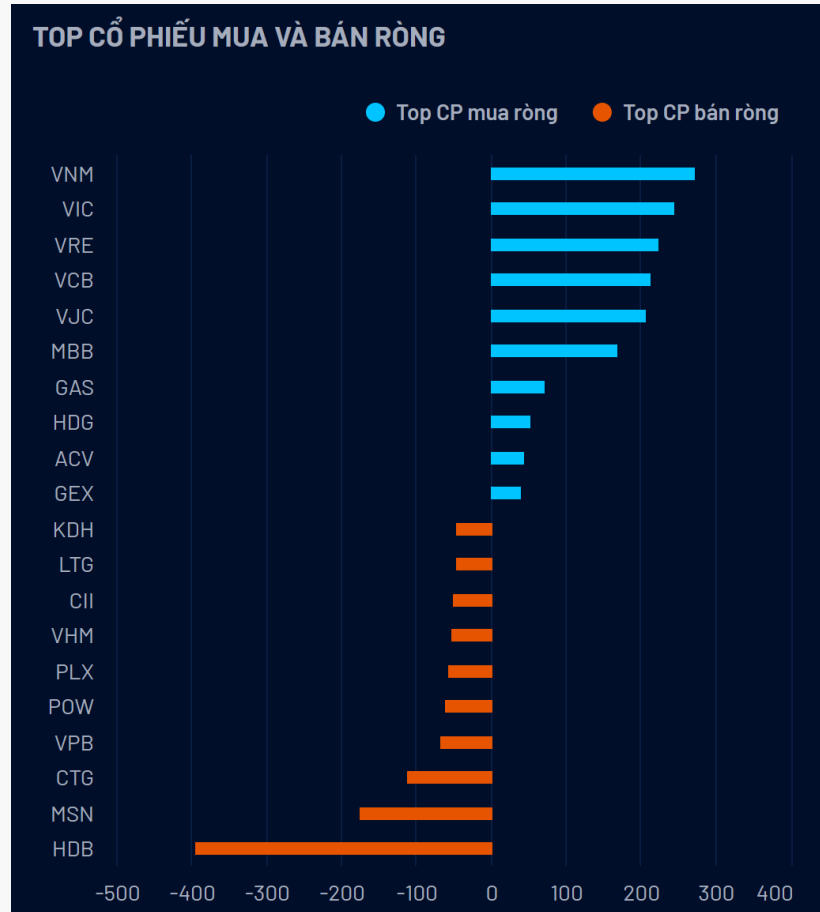
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	20/11	-	-	0.52%
DB FTSE	17/11	-	-	-0.46%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	20/11	-	-	0.88%
Kim Kindex VN30	19/11	-	-	-1.02%
Premia MSCI	20/11	-	-	-1.13%
E1VFN30	19/11	-	-	-0.17%
FUEVFN30	19/11	-	-	#VALUE!
FUESSVFL	27/10	-	-	1.00%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại quay trở lại mua ròng 385 tỷ trong tuần 16-20/11





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

DBC



DBC

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
DBC	Tập đoàn DABACO	HOSE

STOCK RATING	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ
91	90	93

Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị
TĂNG ▲	MUA ◀

Ngày	Giá đóng cửa
20/11/2020	44,000

Kháng cự ngắn hạn	49.00
Hỗ trợ ngắn hạn	40.89
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	52.73
Hỗ trợ trung hạn	39.00
Xu hướng trung hạn	GIẢM

DBC – Duy trì tăng trưởng nền tảng cơ bản cao

- DBC ghi nhận doanh thu thuần Q3/2020 đạt 2,550 tỷ, tăng 40.8% YoY, LNST đạt 386 tỷ, gấp 20 lần YoY. Lũy kế 9 tháng đầu năm đạt 7,155 tỷ đồng, tăng 40.2% YoY, LNST đạt 1,137 tỷ, gấp 24 lần YoY. Như vậy, DBC đã hoàn thành 54.2% kế hoạch doanh thu và đạt 249% kế hoạch lợi nhuận.
- KQKD ấn tượng trong những tháng qua là nhờ các yếu tố: Giá thịt lợn duy trì ở mức cao so với các năm trước; công ty áp dụng mô hình khép kín trong chăn nuôi giúp DBC không bị ảnh hưởng nhiều bởi dịch tả lợn châu Phi, trái lại tận dụng cơ hội gia tăng thị phần.
- Theo chúng tôi, trong ngắn và trung hạn vẫn có những yếu tố hỗ trợ tăng trưởng cho DBC như: Dự án Khúc Xuyên bàn giao Q4/2020 doanh thu 310 tỷ, dự án Lotus dự kiến bàn giao Q1/2021 ghi nhận 845 tỷ, dự án Huyền Quyang dự kiến bàn giao Q1/2022 ghi nhận 802 tỷ.
- Ở mảng chăn nuôi, các trang trại ở Thanh Hóa, Hòa Bình, Bình Phước dự kiến sẽ ghi nhận doanh thu sau 5 tháng, theo chúng tôi là hoàn toàn khả thi nhờ việc tận dụng các con giống đã được nuôi sẵn trong hệ thống DBC, việc này sẽ giúp xoay vòng doanh thu từ các trang trại nhiều hơn.
- Rủi ro đối với DBC: Giá thịt lợn những tháng còn lại 2020 cũng như 2021 khó duy trì cao như đầu năm 2020 vì nguồn cung thịt lợn sẽ tăng do tái đàn trong dân.
- Ở mức giá hiện tại, DBC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 3.1x (tương ứng EPS TTM là 13,316 VNĐ), thấp hơn mức trung bình ngành Sản xuất thực phẩm là 20.6x.
- Mức Stock Rating của DBC ở mức 91 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của DBC có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

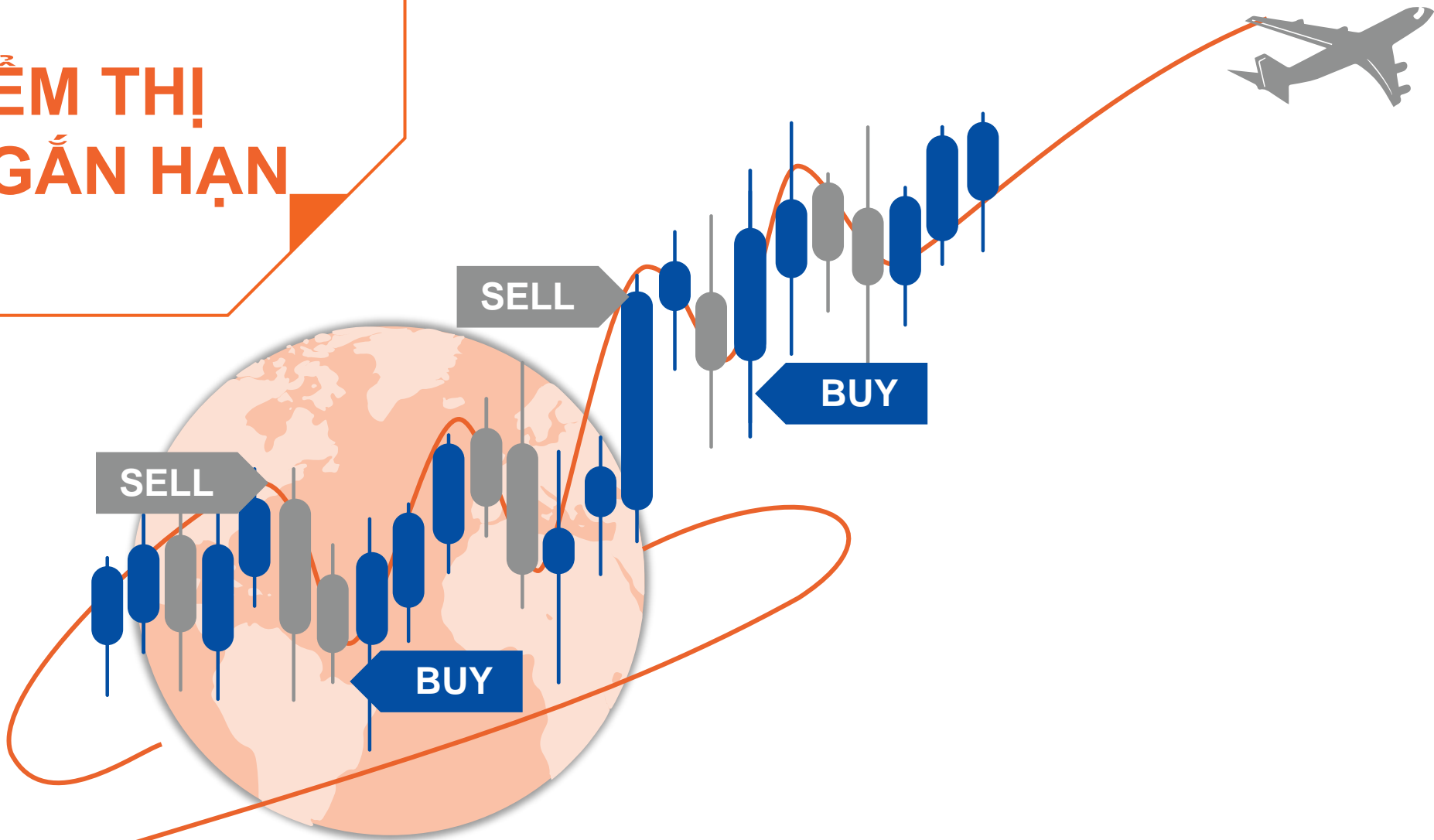


DBC – Duy trì tăng trưởng nền tảng cơ bản cao

Mã CP	DBC
Giá khuyến nghị	44.00
Giá hiện tại	44.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	52.73
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	19.84%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	40.83
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.12
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	15.71%
Khuyến nghị	MUA



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng trong các phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sớm tiệm cận mức kháng cự gần nhất 991.5 điểm, đây cũng là vùng giá mục tiêu mà chúng tôi đặt ra kỳ vọng cho giai đoạn tháng 11/2020. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực với dòng tiền vẫn duy trì ở mức cao cho nên xu hướng tăng ngắn hạn vẫn bền vững. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục gia tăng mạnh trong vùng lạc quan và có thể sẽ sớm tiến về gần vùng lạc quan thái quá trong tuần tới, chúng tôi cần quan sát thêm diễn biến này vì đó cũng có thể là rủi ro tiềm ẩn trong tương lai.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể duy trì vị thế nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và vẫn có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc mua mới vì chúng tôi đánh giá cơ hội giải ngân ngắn hạn vẫn cao.
- Theo đồ thị tuần, rủi ro trung hạn vẫn ở mức thấp và thị trường vẫn trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong chu kỳ tăng trưởng mạnh và xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN



Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Stop loss	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
HPG	35.70	TĂNG	TĂNG	5/8/2020	T+78	23.00	33.35	55.22%	NẮM GIỮ
VIB	28.20	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+76	19.50	27.36	44.62%	NẮM GIỮ
DCM	12.25	TĂNG	TĂNG	14/8/2020	T+71	8.70	12.03	40.80%	NẮM GIỮ
VGC	24.80	TĂNG	TĂNG	28/9/2020	T+40	23.50	22.56	5.53%	NẮM GIỮ
GIL	38.20	TĂNG	TĂNG	27/10/2020	T+19	29.55	35.18	29.27%	NẮM GIỮ
HDC	26.00	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+13	23.60	24.25	10.17%	NẮM GIỮ
GVR	19.00	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+13	15.50	17.46	22.58%	NẮM GIỮ
LCG	11.75	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+12	10.30	11.00	14.08%	NẮM GIỮ
SZC	28.20	TĂNG	GIẢM	5/11/2020	T+12	25.75	26.14	9.51%	NẮM GIỮ
ACB	27.30	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+12	25.50	25.97	7.06%	NẮM GIỮ
KDC	35.80	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+10	35.80	35.28	0.00%	NẮM GIỮ
CTG	33.20	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+9	30.95	31.27	7.27%	NẮM GIỮ
VHC	45.25	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+9	44.00	43.53	2.84%	NẮM GIỮ
SMC	14.70	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+9	13.00	13.82	13.08%	NẮM GIỮ
AGR	5.17	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+8	4.87	5.05	6.16%	NẮM GIỮ
BMP	59.40	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+8	56.00	55.57	6.07%	NẮM GIỮ
NKG	11.75	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+7	9.20	11.17	27.72%	NẮM GIỮ
BMI	28.80	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+6	29.00	27.43	-0.69%	NẮM GIỮ
MWG	110.80	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+6	111.10	106.20	-0.27%	NẮM GIỮ
LPB	12.20	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+5	12.15	11.48	0.41%	NẮM GIỮ
SSI	18.20	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+3	18.25	17.62	-0.27%	NẮM GIỮ
TIP	31.70	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+3	29.10	29.80	8.93%	NẮM GIỮ
DBC	44.00	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+0	44.00	43.28	0.00%	MUA



Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3826

minh.nguyen@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3833

khanh.quach@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3880

phat.pham@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3908

hien.ly@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp

+84 28 3622 6868 ext 3832

hong.nguyen@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.