

Morning Note

17/12/2020

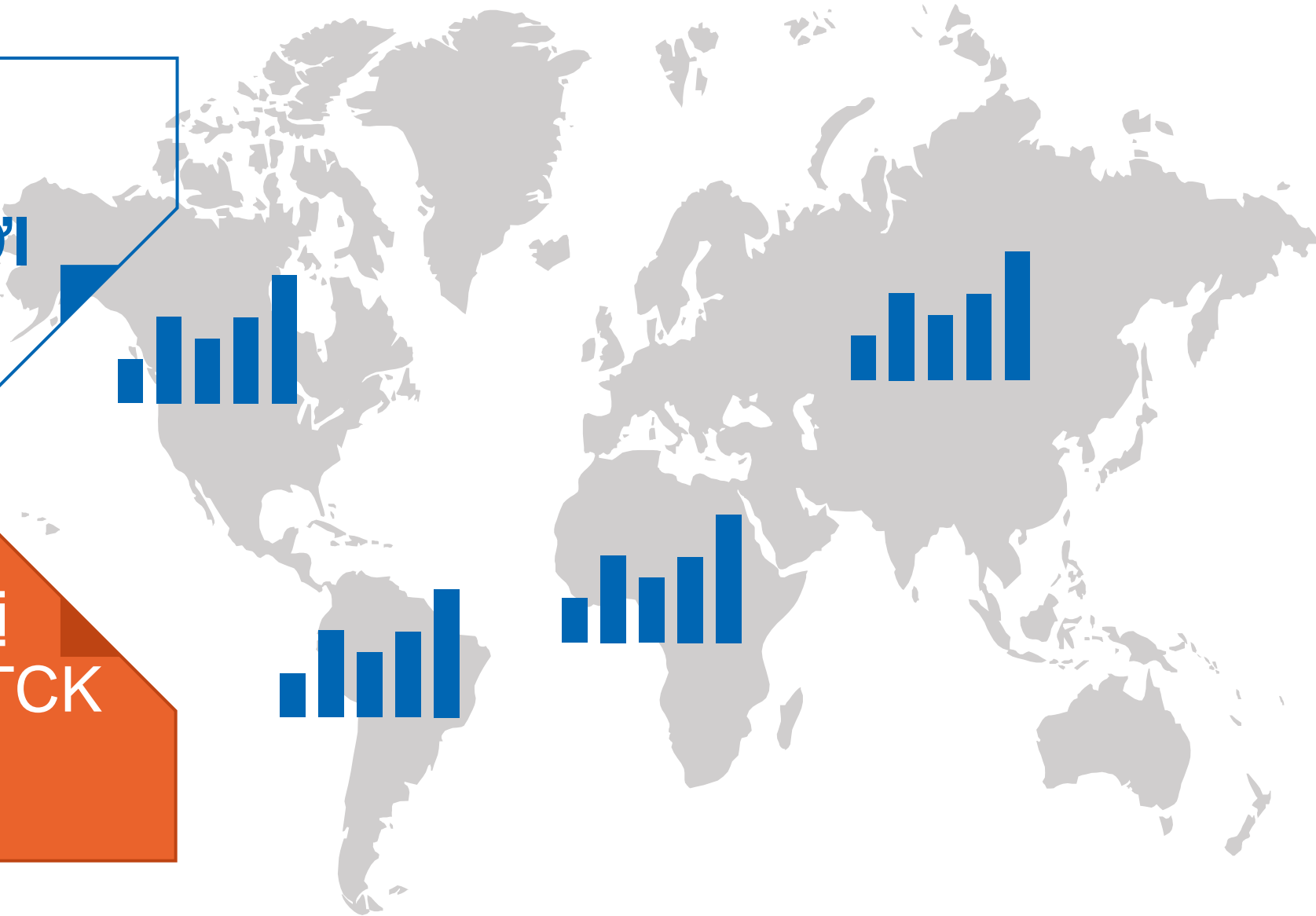


Đáo hạn HĐ tháng 12 –
LTG



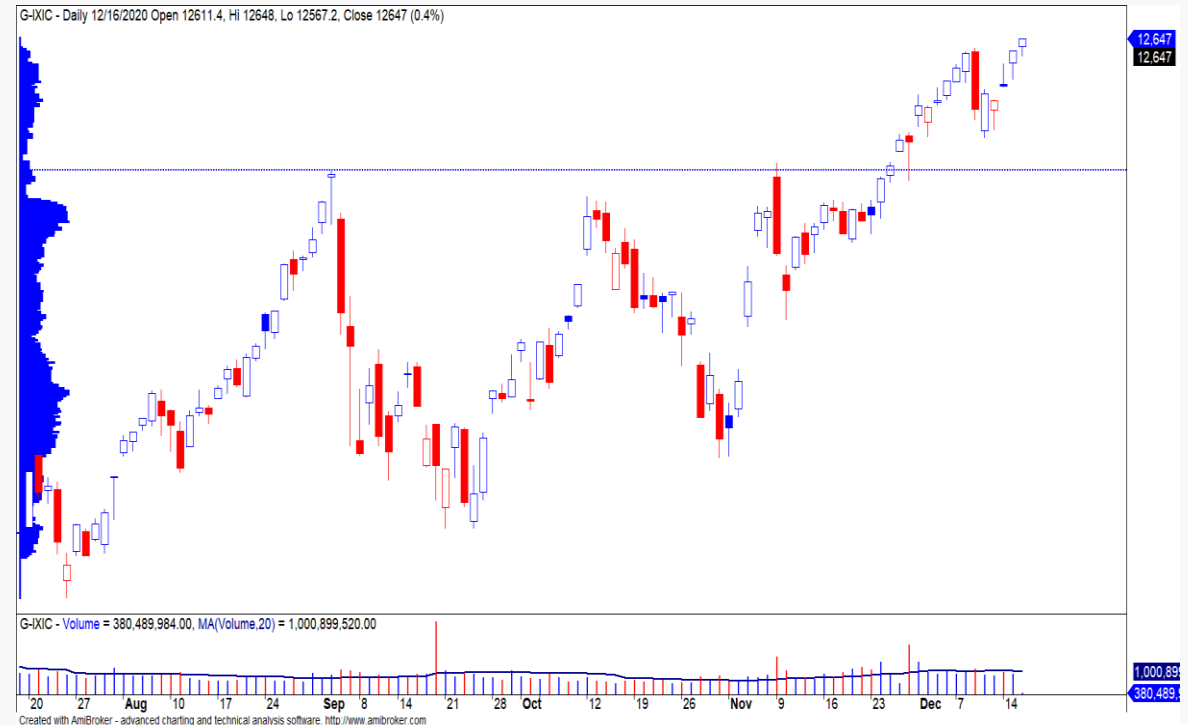
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất

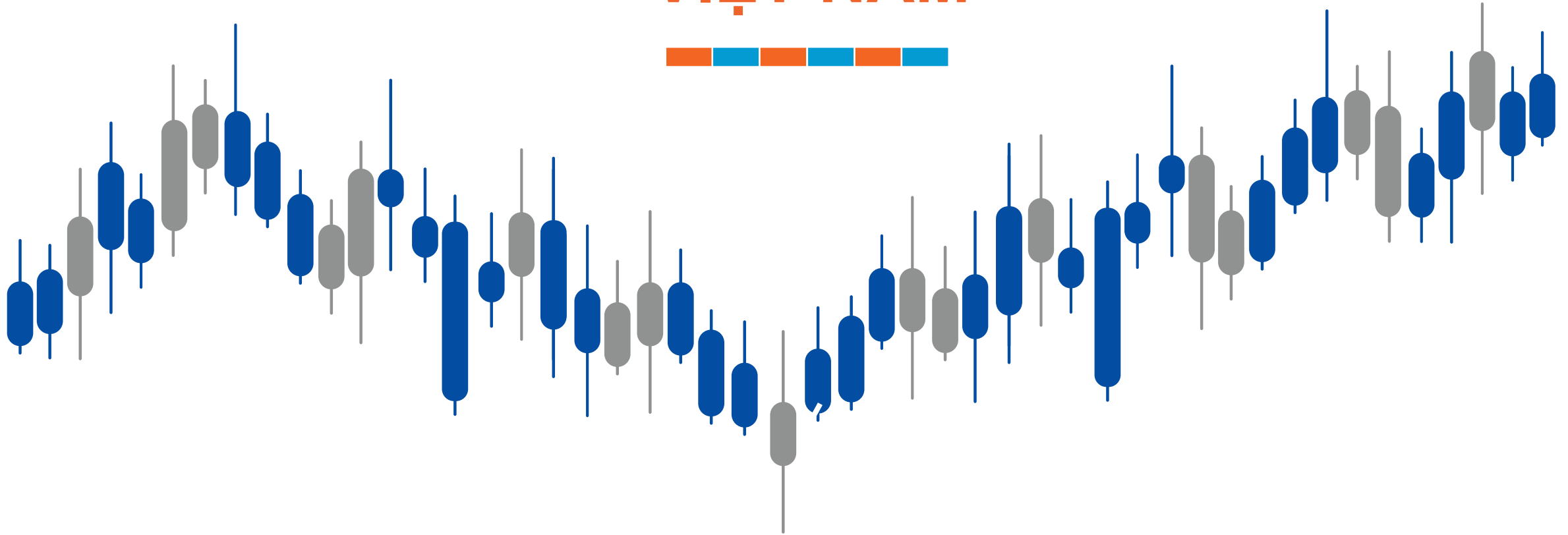
- Fed tiếp tục giữ nguyên quy mô mua trái phiếu 120 tỷ USD cho đến khi đạt được tiến bộ đáng kể hơn nữa đối với việc làm và lạm phát. Đồng thời, Fed cũng dự báo nền kinh tế Mỹ sẽ tăng tốc trở lại trong năm 2021 với tăng trưởng GDP là 4.2% và tỷ lệ thất nghiệp ở mức 5%. Tuy nhiên, các hành động mới của Fed vẫn chưa quyết liệt để nhanh chóng giải quyết tăng trưởng của nền kinh tế như kỳ vọng của các NĐT như kéo dài các chính sách mua trái phiếu và tăng quy mô.
- Phố Wall có diễn biến trái chiều và biến động nhẹ. Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 0.4% và đồ thị giá xác lập mức đỉnh kỷ lục mới. Đồng thời, chỉ số Nasdaq vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn.



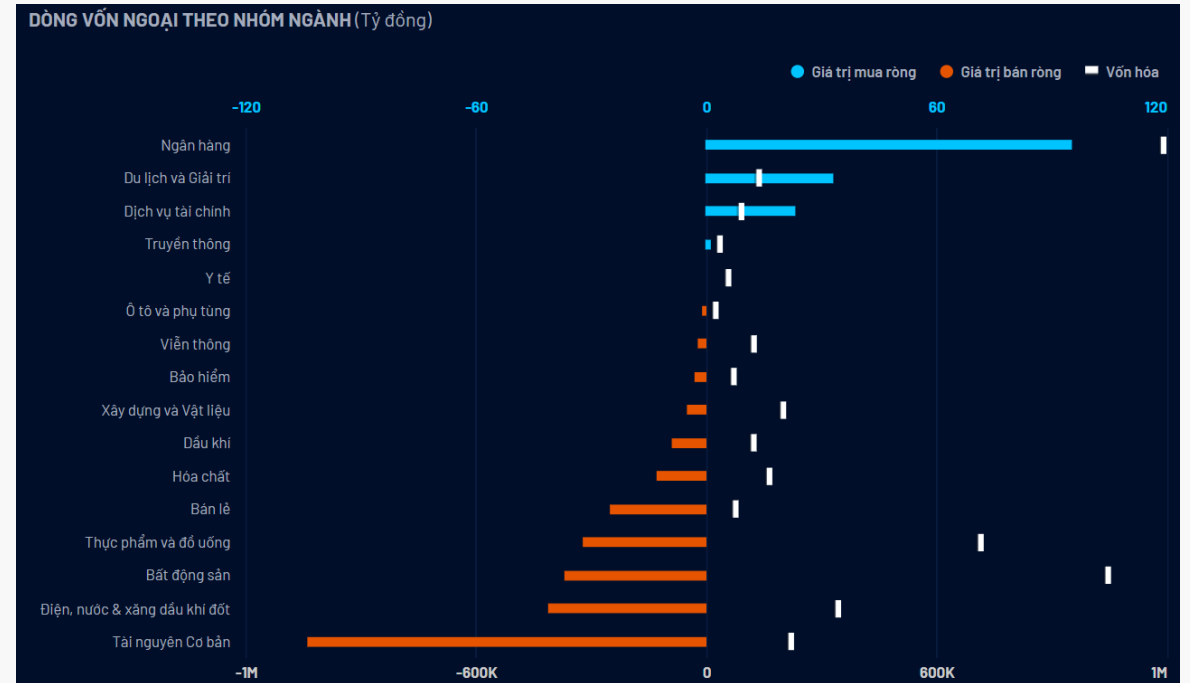
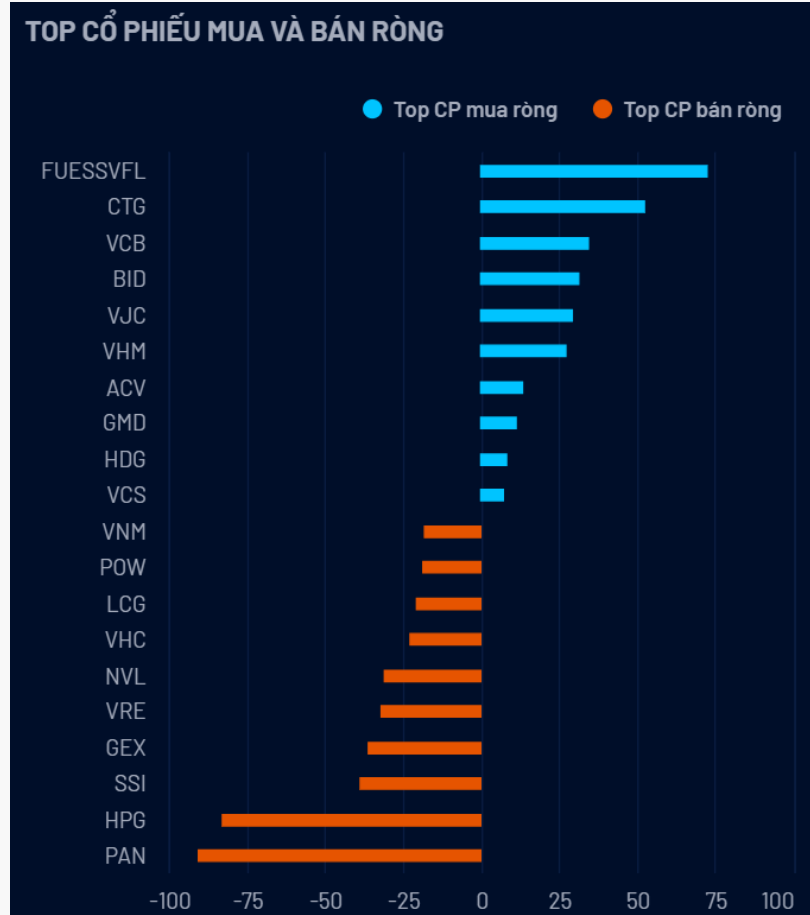
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	16/12	-	-	0.91%
DB FTSE	15/12	+380	+299	2.26%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	15/12	-	-	-0.21%
Kim Kindex VN30	15/12	-	-	0.01%
Premia MSCI	15/12	+20	+5	0.19%
E1VFN30	15/12	-	-	0.09%
FUEVFN30	15/12	+13,000	+207	#VALUE!
FUESSVFL	27/10	-	-	1.00%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại giảm bán ròng 225 tỷ



Chỉ số nhóm Ngân hàng tiếp tục tiến về vùng đỉnh 2018

- Mức Sector Rating của nhóm Ngân hàng ở mức 84 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá của nhóm này đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi nâng mức đánh giá lên TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của chỉ số nhóm Ngân hàng tiếp tục xác lập mức cao nhất trong năm 2020 và xu hướng TĂNG ngắn hạn vẫn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về vùng đỉnh năm 2018. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn trên nhóm Ngân hàng vẫn ở mức thấp cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ nhóm cổ phiếu này và có thể tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Tuy nhiên, cổ phiếu VIB đang có mức sức mạnh giá 97 điểm cho nên các nhà đầu tư cần hạn chế mua mới cổ phiếu này và ưu tiên nắm giữ.
- Top 5 cổ phiếu ưa thích: CTG, TCB, MBB, ACB, VPB.





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

LTG



Mã CP LTG	Tên công ty Tập đoàn Lộc Trời (BVTV An Giang)	Sàn GD UPCOM
STOCK RATING 87	ĐIỂM CƠ BẢN 94	SỨC MẠNH GIÁ 80
Xu hướng ngắn hạn TĂNG ▲	Khuyến nghị NẮM GIỮ 1-1	
Ngày 16/12/2020	Giá đóng cửa 26,500	

LTG

Kháng cự ngắn hạn	27.42
Hỗ trợ ngắn hạn	24.66
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	27.80
Hỗ trợ trung hạn	21.60
Xu hướng trung hạn	TĂNG

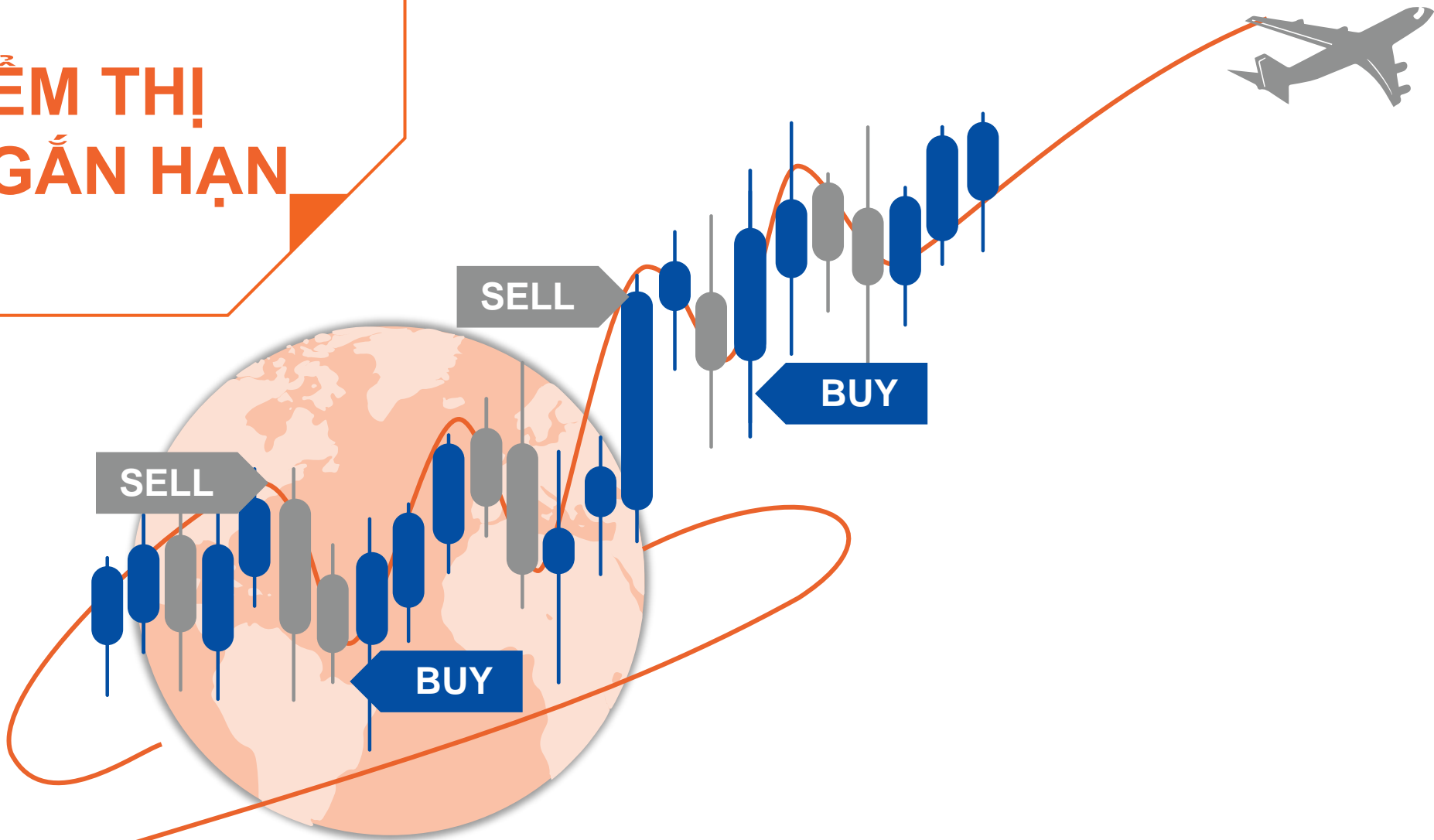
LTG – EU tiếp tục là thị trường xuất khẩu chủ lực

- LTG ghi nhận doanh thu thuần Q3/2020 đạt 1,772 tỷ, giảm 8.6% YoY, LNST đạt 92 tỷ, tăng 120% YoY. Lũy kế 9 tháng đầu năm đạt 3,972 tỷ đồng, tăng 63% YoY, LNST đạt 205 tỷ, tăng 70% YoY. Như vậy, LTG đã hoàn thành 54% kế hoạch doanh thu và 57% kế hoạch lợi nhuận.
- KQKD Q3/2020 của LTG cải thiện rất nhiều so với 6T2020 nhờ cải thiện biên lợi nhuận gộp và tiết giảm chi phí. Công ty đẩy mạnh bán gạo có thương hiệu thay thế dần xuất khẩu gạo hàng hóa, ngoài ra, giá gạo xuất khẩu tăng giúp biên lợi nhuận tăng từ 18% lên 22%.
- LTG là doanh nghiệp đầu ngành thuốc bảo vệ thực vật tại VN, với thị phần khoảng 20%. Mảng thuốc bảo vệ thực vật nửa cuối năm kỳ vọng sẽ có sự hồi phục so với giai đoạn đầu năm do việc đẩy mạnh sản xuất vụ lúa hè thu.
- Gạo Thái Lan đang gặp khó khăn do bị ảnh hưởng bởi dịch Covid-19 và lũ lụt, điều này sẽ tạo thuận lợi trong ngắn hạn cho các doanh nghiệp gạo như LTG trong ngắn hạn. Hiện định EVFTA sẽ là động lực cho LTG xuất khẩu sang EU, khi EU là một trong những thị trường trọng điểm của LTG bên cạnh Philipines, Châu Phi và Trung Quốc.
- LTG đang tiến hành tái cấu trúc lại mảng nông nghiệp, liên kết vùng nguyên liệu với nông dân,.. sẽ giúp LTG quản lý được thời gian sinh trưởng, thậm chí biết chính xác cây trồng đang ở giai đoạn nào nên dùng thuốc gì. Ngoài ra, nguồn cung giống cây trồng hiện chỉ đáp ứng được 30% nhu cầu trong nước. LTG có thể tận dụng thế mạnh nghiên cứu và phát triển nhằm nâng cao nguồn cung giống cây trồng để đẩy mạnh mảng nông nghiệp.
- Rủi ro giảm giá: LTG chịu rủi ro chiếm dụng vốn cao từ các đại lý thuốc bảo vệ thực vật. Tỷ trọng phải thu/doanh thu của LTG ở mức trên 25% trong giai đoạn 2017 – 2019. Ở mức giá hiện tại, LTG đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 8.4x (tương ứng EPS TTM là 3,033 VNĐ), thấp hơn mức P/E TTM trung bình ngành là 19.4x cho thấy mức định giá hiện tại vẫn còn hấp dẫn trong ngắn và trung hạn.
- Mức Stock Rating của LTG ở mức 87 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 LTG đạt mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá vượt khỏi mức kháng cự ngắn hạn 26.0 với khối lượng giao dịch tăng mạnh trong hai phiên giao dịch gần đây cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng. Do đó, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu này và gia tăng tỷ trọng hoặc mua mới tại các nhịp điều chỉnh.

LTG – EU tiếp tục là thị trường xuất khẩu chủ lực



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà tăng và kiểm định lại mức kháng cự 1,084 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền có thể sẽ tiếp tục lan tỏa giữa các nhóm cổ phiếu và thị trường có thể chỉ xuất hiện các nhịp điều chỉnh trong phiên. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn vẫn trong vùng lạc quan.
- 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 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 hoặc mua mới.
- 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
VIB	32.40	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+94	16.24	31.33	99.50%	NẮM GIỮ
GIL	46.45	TĂNG	TĂNG	27/10/2020	T+37	29.55	42.14	57.19%	HẠN CHẾ MUA MỚI
HDC	32.80	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+31	23.60	30.43	38.98%	NẮM GIỮ
GVR	23.30	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+31	15.50	21.10	50.32%	NẮM GIỮ
LCG	12.75	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+30	10.30	11.66	23.79%	NẮM GIỮ
SZC	31.30	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+30	25.75	28.46	21.55%	NẮM GIỮ
ACB	28.25	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+30	25.50	26.23	10.78%	NẮM GIỮ
KDC	38.35	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+28	35.80	37.12	7.12%	NẮM GIỮ
CTG	35.40	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+27	30.95	33.76	14.38%	NẮM GIỮ
VHC	46.10	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+27	44.00	44.02	4.77%	NẮM GIỮ
SMC	16.40	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+27	13.00	14.32	26.15%	NẮM GIỮ
AGR	8.30	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+26	4.87	7.71	70.43%	HẠN CHẾ MUA MỚI
BMP	64.60	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+26	56.00	62.37	15.36%	NẮM GIỮ
NKG	14.75	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+25	9.20	13.34	60.33%	NẮM GIỮ
BMI	30.30	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+24	29.00	29.15	4.48%	NẮM GIỮ
MWG	115.50	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+24	111.10	112.01	3.96%	NẮM GIỮ
LPB	12.05	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+23	11.05	11.41	9.05%	NẮM GIỮ
SSI	25.05	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+21	18.25	23.85	37.26%	NẮM GIỮ
TIP	35.55	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+21	29.10	33.20	22.16%	NẮM GIỮ
DBC	48.85	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+18	44.00	45.47	11.02%	NẮM GIỮ
IMP	56.40	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+15	54.90	54.07	2.73%	NẮM GIỮ
HPG	38.80	TĂNG	TĂNG	8/12/2020	T+7	38.20	37.11	1.57%	NẮM GIỮ

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
DCM	12.55	TĂNG	TĂNG	9/12/2020	T+6	12.75	12.04	-1.57%	NẮM GIỮ
CTR	63.00	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+3	60.80	56.75	3.62%	NẮM GIỮ
D2D	58.20	TĂNG	TĂNG	16/12/2020	T+1	57.90	54.12	0.52%	NẮM GIỮ



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

+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.