

Morning Note

22/12/2020

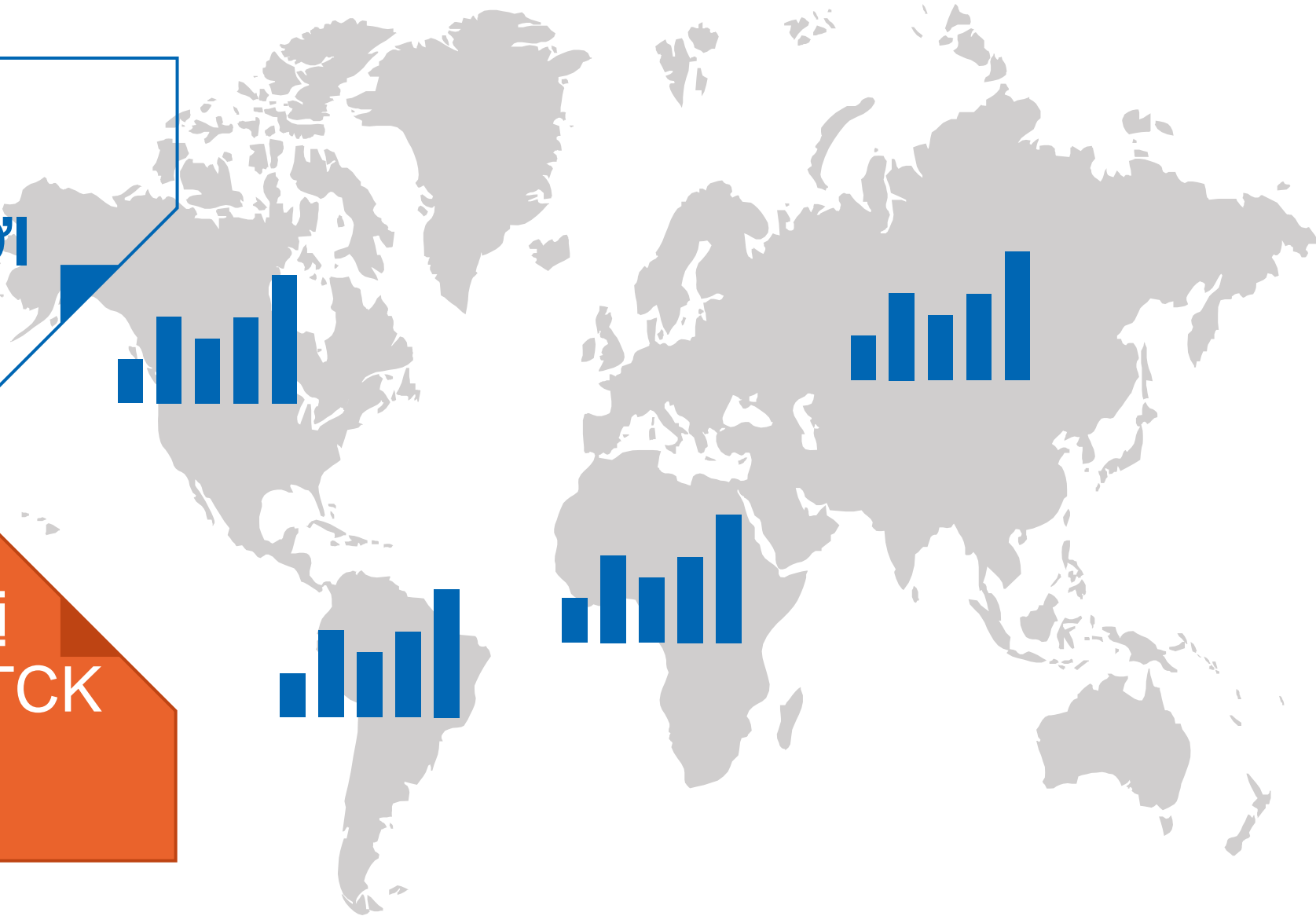


Dòng tiền ngắn hạn vẫn duy trì ở mức cao – HAX



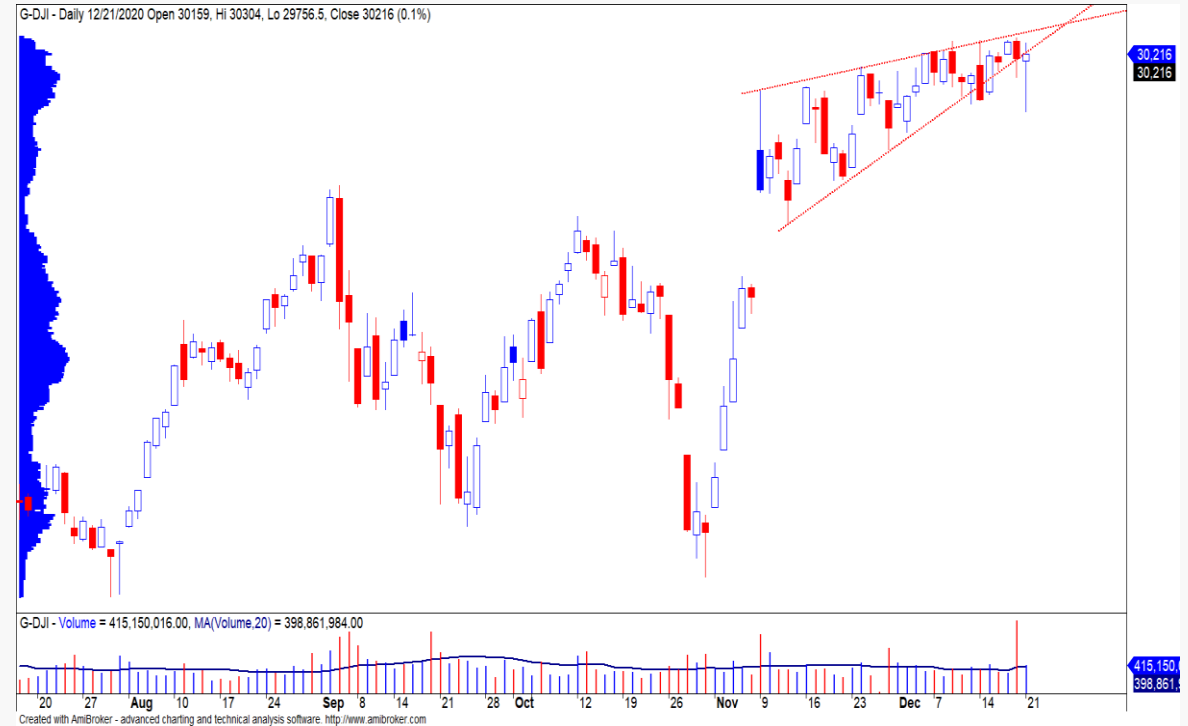
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall nhanh chóng thu hẹp đà giảm

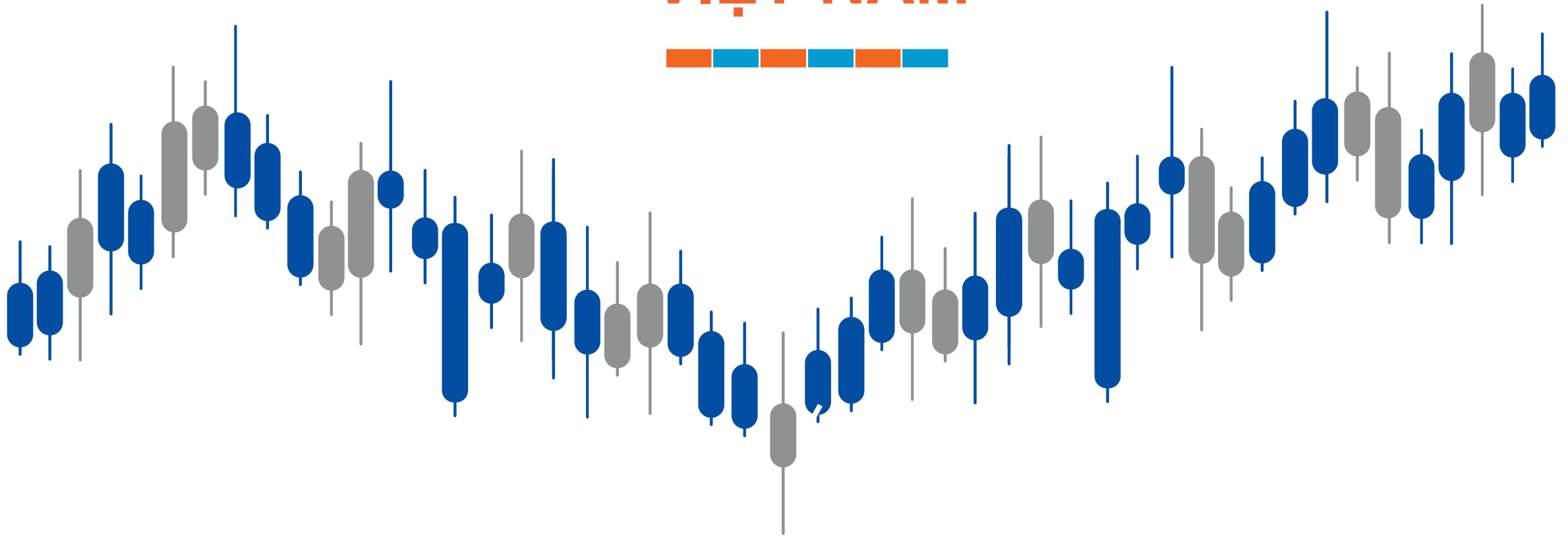
- Lo ngại về chủng mới Covid-19 có thể khiến giãn cách xã hội có thể sẽ thực hiện và sự lu mờ về gói kích thích tài khóa mới 900 tỷ USD khiến thị trường giảm mạnh khi mở cửa đầu phiên. Tuy nhiên, nhóm cổ phiếu ngân hàng tăng vọt sau khi Fed bật đèn xanh cho các tổ chức tiếp tục mua vào trái phiếu.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng nhẹ 0.1% và đồ thị giá nhanh chóng quay trở lại mô hình Rising Wedge. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy, chúng tôi cho rằng chỉ số Dow Jones có thể sẽ sớm bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực trong 1-2 phiên tới.



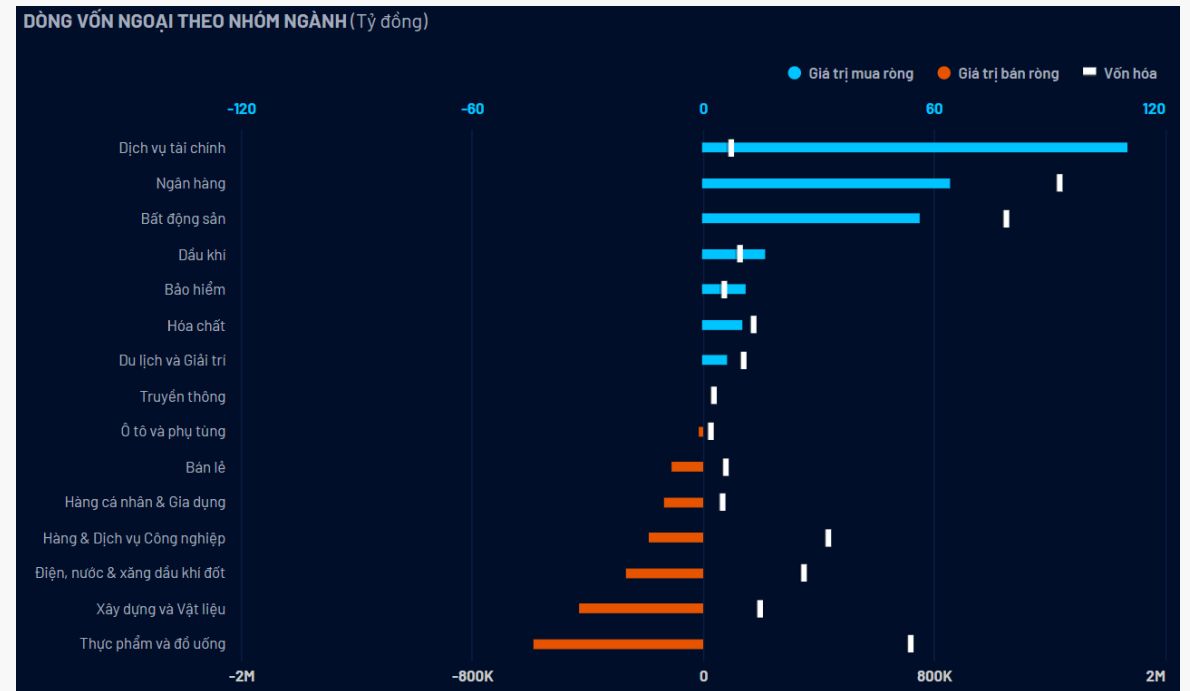
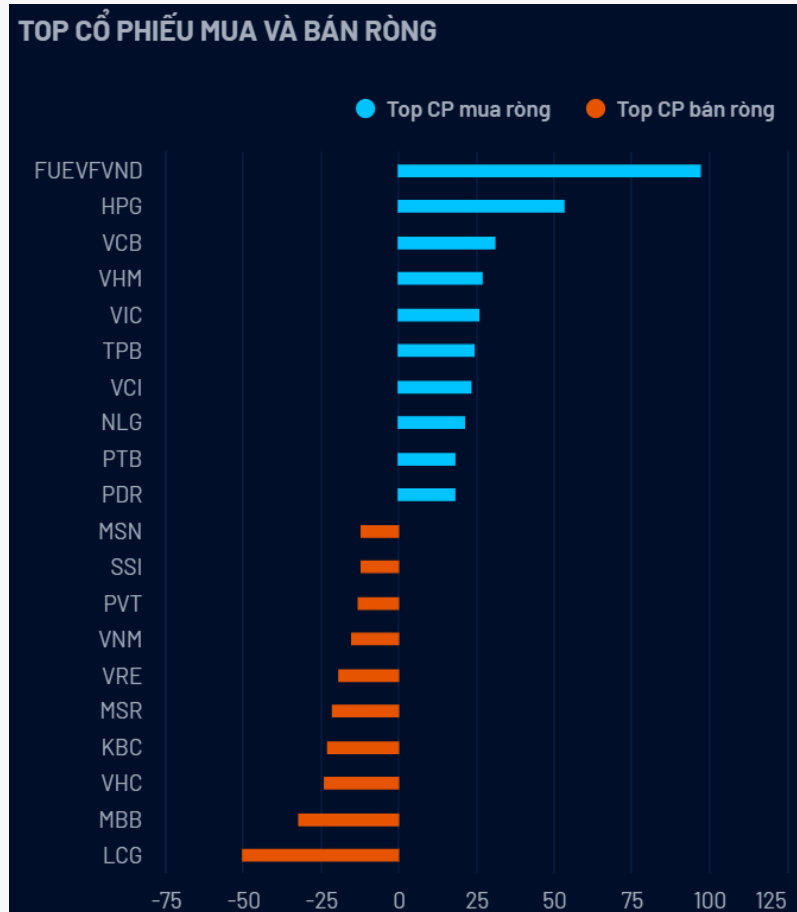
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	18/12	+50	+19	0.67%
DB FTSE	18/12	+375	+296	0.25%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	18/12	-	-	-0.88%
Kim Kindex VN30	18/12	-	-	-0.17%
Premia MSCI	18/12	-	-	0.07%
E1VFN30	18/12	+800	+14	1.07%
FUEVFN30	18/12	+4,300	+70	#VALUE!
FUESSVFL	17/12	+6,000	+77	0.53%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại mua ròng 154 tỷ



Dự báo danh mục VN30 kỳ 1/2021

- Chốt dữ liệu tính toán: 31/12/2020
- Công bố danh mục cổ phiếu: 18/01/2021
- Áp dụng bộ chỉ số mới: 01/02/2021
- Trong đợt cơ cấu lần này, chúng tôi cho rằng các cổ phiếu EIB, SAB và ROS sẽ bị loại khỏi bộ chỉ số và các mã BVH, HNG hoặc PDR (hiện tại chúng tôi ưu tiên cho khả năng HNG nhiều hơn) và TPB sẽ thay thế.

Danh mục VN30 cũ	Danh mục VN30 mới	Ghi chú
BID	BID	
	BVH	
CTG	CTG	
EIB		Loại vì giá trị giao dịch trung bình < 9 tỷ đồng
FPT	FPT	
GAS	GAS	
HDB	HDB	
	HNG hoặc PDR	Tiêu chí vốn hóa của HNG và PDR gần bằng nhau, nhưng chúng tôi ưu tiên cho HNG nhiều hơn
HPG	HPG	
KDH	KDH	
MBB	MBB	
MSN	MSN	
MWG	MWG	
NVL	NVL	
PLX	PLX	
PNJ	PNJ	
POW	POW	
REE	REE	
ROS		Nằm ngoài Top50 về giá trị vốn hóa
SAB		Loại vì khối lượng giao dịch khớp lệnh trung bình < 100,000 cp
SBT	SBT	
SSI	SSI	
STB	STB	
TCB	TCB	
TCH	TCH	
	TPB	
VCB	VCB	
VHM	VHM	
VIC	VIC	
VJC	VJC	
VNM	VNM	
VPB	VPB	
VRE	VRE	



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

HAX



HAX

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
HAX	Ô tô Hàng Xanh	HOSE

STOCK RATING	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ
89	88	89

Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị
TĂNG ▲	NẮM GIỮ 1-1

Ngày	Giá đóng cửa
21/12/2020	19,250

Kháng cự ngắn hạn 21.75

Hỗ trợ ngắn hạn 17.98

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 27.39

Hỗ trợ trung hạn 16.91

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

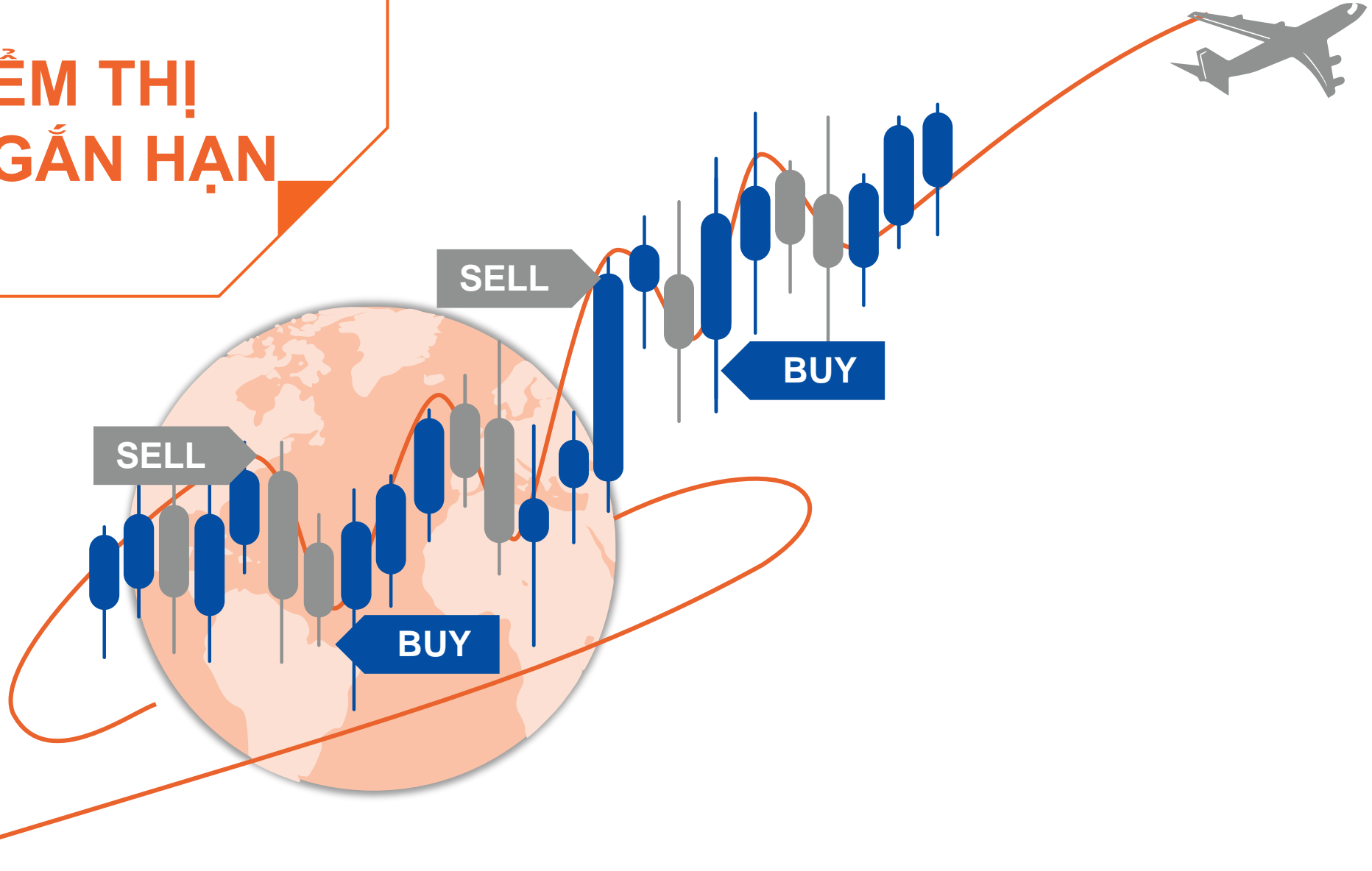
HAX – Hưởng lợi từ NĐ 70

- HAX ghi nhận doanh thu thuần Q3/2020 đạt 1,741 tỷ đồng, tăng 31.4% YoY, LNST đạt 51 tỷ, tăng 274% YoY. Lũy kế 9 tháng đầu năm đạt 3,751 tỷ đồng, tăng 3.2% YoY, LNST đạt 62.5 tỷ, tăng 43% YoY. Như vậy, HAX đã hoàn thành 117% kế hoạch lợi nhuận.
- KQKD hồi phục chủ yếu đến từ mảng bán xe, do trong Q3/2020 phí trước bạ giảm 50% theo Nghị định 70 đã kích thích nhu cầu mua xe tăng trở lại. Biên LNG 9T2020 được cải thiện tăng từ 4,2% lên 5,4% YoY. Nhờ áp lực thanh lý thấp nên công ty không phải giảm giá bán, giúp biên LNG tăng. Đồng thời, chi phí hoạt động kinh doanh giảm, nên dù hoa hồng bán xe giảm mạnh nhưng công ty vẫn ghi nhận LNST tăng.
- Ảnh hưởng của dịch Covid-19 lên ngành oto cũng như HAX đã qua giai đoạn cao điểm. Nghị định 70 về giảm phí trước bạ sẽ giúp kích thích nhu cầu mua xe trong những tháng cuối năm 2020 vào giai đoạn trước tết.
- Dự báo thu nhập người dân phục hồi giúp sức mua xe Mercedes Benz tăng 10,1% năm 2021. Với vị thế là một trong hai nhà phân phối lớn nhất của Mercedes Benz tại Việt Nam, HAX sẽ có nhiều tiềm năng để tăng trưởng trong tương lai. Ngoài ra, Hiệp định EVFTA có triển vọng giảm thuế nhập khẩu ô tô và linh kiện sản xuất ô tô từ Châu Âu giúp giá xe Mercedes sẽ cạnh tranh hơn so với các đối thủ.
- Rủi ro giảm giá: Thị trường ô tô ngày càng cạnh tranh khi có nhiều thương hiệu như BMW, Lexus và lợi nhuận phụ thuộc vào chính sách của Mercedes-Benz Việt Nam. Ở mức giá hiện tại, HAX đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 9.8x (tương ứng EPS TTM là 1,908 VNĐ).
- Mức Stock Rating của HAX ở mức 89 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 HAX xác lập mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá có dấu hiệu thoát khỏi giai đoạn tích lũy cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn bền vững hơn. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong chu kỳ tăng trưởng mạnh với hai mức mục tiêu kỳ vọng là 21.75 và cao hơn là 27.39. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc mua mới.

HAX – Hưởng lợi từ NĐ 70



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể tiếp tục duy trì đà tăng và có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong phiên khi chỉ số VN-Index tiệm cận mức kháng cự 1,084 điểm. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và dòng tiền tiếp tục gia tăng cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn vẫn duy trì ở mức tích cực cho thấy chiến lược chủ yếu vẫn là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
- 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	33.75	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+97	16.24	31.33	107.81%	NẮM GIỮ
GIL	42.70	GIẢM	TĂNG	27/10/2020	T+40	29.55	43.22	46.27%	BÁN
HDC	36.85	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+34	23.60	31.09	56.14%	NẮM GIỮ
GVR	27.10	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+34	15.50	22.79	74.84%	HẠN CHẾ MUA MỚI
LCG	13.15	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+33	10.30	11.93	27.67%	NẮM GIỮ
SZC	32.60	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+33	25.75	29.51	26.60%	NẮM GIỮ
ACB	28.95	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+33	25.50	27.32	13.53%	NẮM GIỮ
KDC	38.40	TĂNG	TĂNG	9/11/2020	T+31	35.80	37.08	7.26%	NẮM GIỮ
CTG	34.85	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+30	30.95	33.38	12.60%	NẮM GIỮ
SMC	18.60	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+30	13.00	16.47	43.08%	NẮM GIỮ
AGR	8.91	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+29	4.87	7.71	82.96%	NẮM GIỮ
BMP	63.70	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+29	56.00	62.37	13.75%	NẮM GIỮ
NKG	14.90	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+28	9.20	13.57	61.96%	NẮM GIỮ
BMI	29.20	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+27	29.00	29.15	0.69%	NẮM GIỮ
MWG	116.20	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+27	111.10	112.01	4.59%	NẮM GIỮ
LPB	12.35	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+26	11.05	11.49	11.77%	NẮM GIỮ
SSI	28.65	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+24	18.25	24.17	56.99%	NẮM GIỮ
TIP	39.05	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+24	29.10	33.98	34.19%	NẮM GIỮ
DBC	50.50	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+21	44.00	46.42	14.77%	NẮM GIỮ
IMP	55.60	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+18	54.90	54.11	1.28%	NẮM GIỮ
HPG	38.55	TĂNG	TĂNG	8/12/2020	T+10	38.20	37.11	0.92%	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	12.50	TĂNG	TĂNG	9/12/2020	T+9	12.75	12.04	-1.96%	NẮM GIỮ
CTR	67.00	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+6	60.80	60.63	10.20%	NẮM GIỮ
D2D	58.40	TĂNG	TĂNG	16/12/2020	T+4	57.90	55.46	0.86%	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.