

Morning Note

29/12/2020

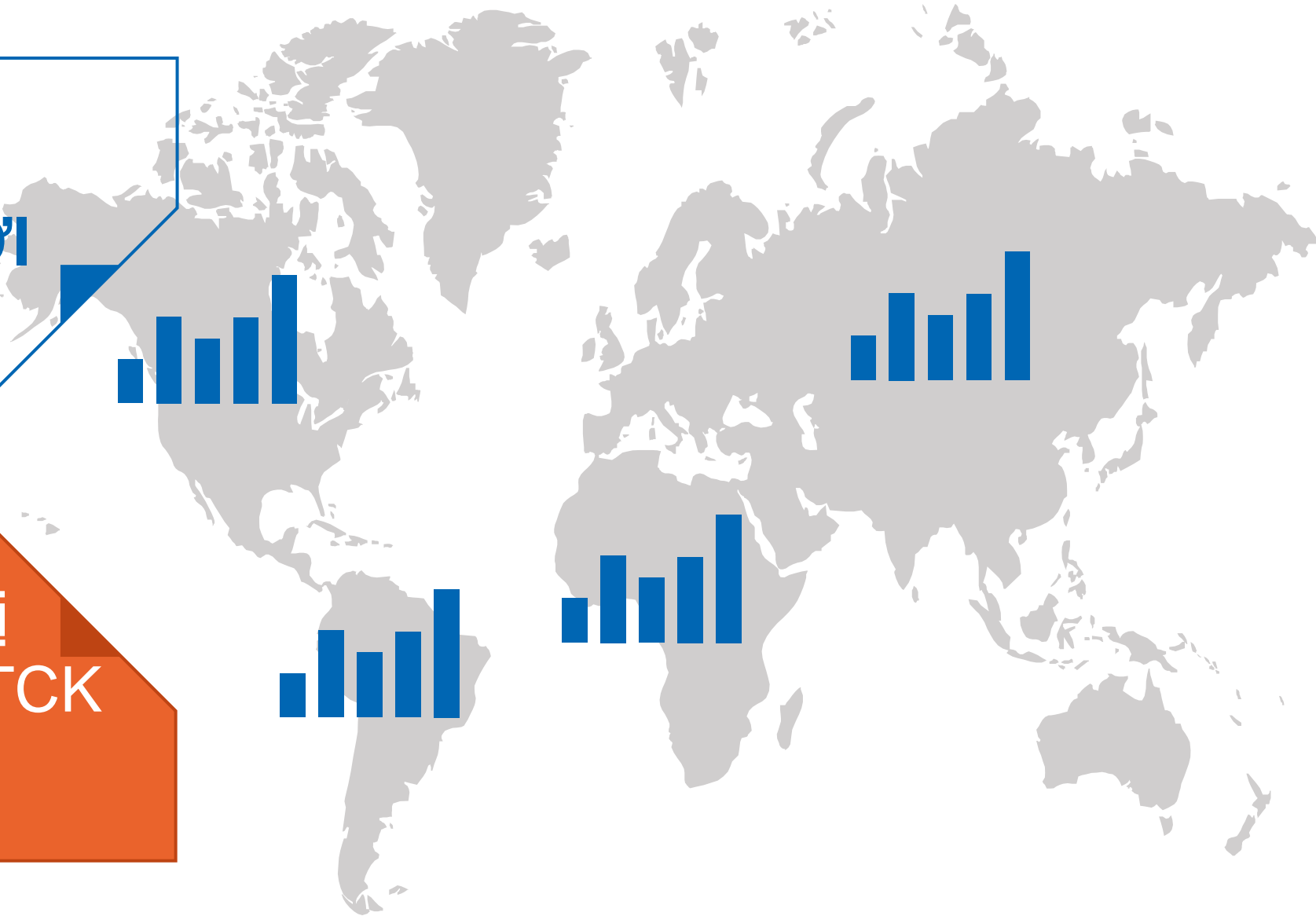


Quản trị danh mục khi VNI
kiểm định 1,103 điểm –
CCL



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall xác lập nhiều đỉnh kỷ lục mới

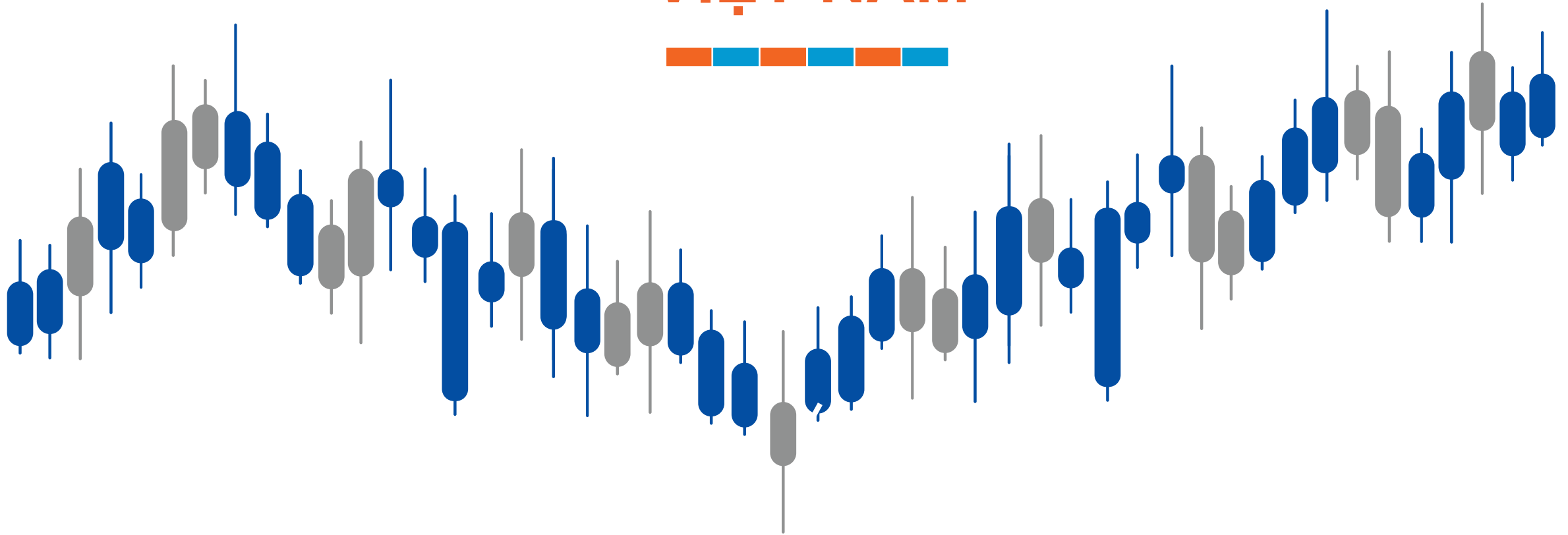
- Tâm lý trở nên lạc quan hơn khi Tổng thống Trump bất ngờ ký một dự luật cứu trợ kinh tế 900 tỷ USD nhằm ngăn chặn việc đóng cửa Chính phủ và mở rộng trợ cấp thất nghiệp.
- Nhiều chỉ số xác lập mức đỉnh kỷ lục mới, chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.7% và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, đồ thị giá nhiều khả năng sẽ mở rộng về các mức cao hơn.



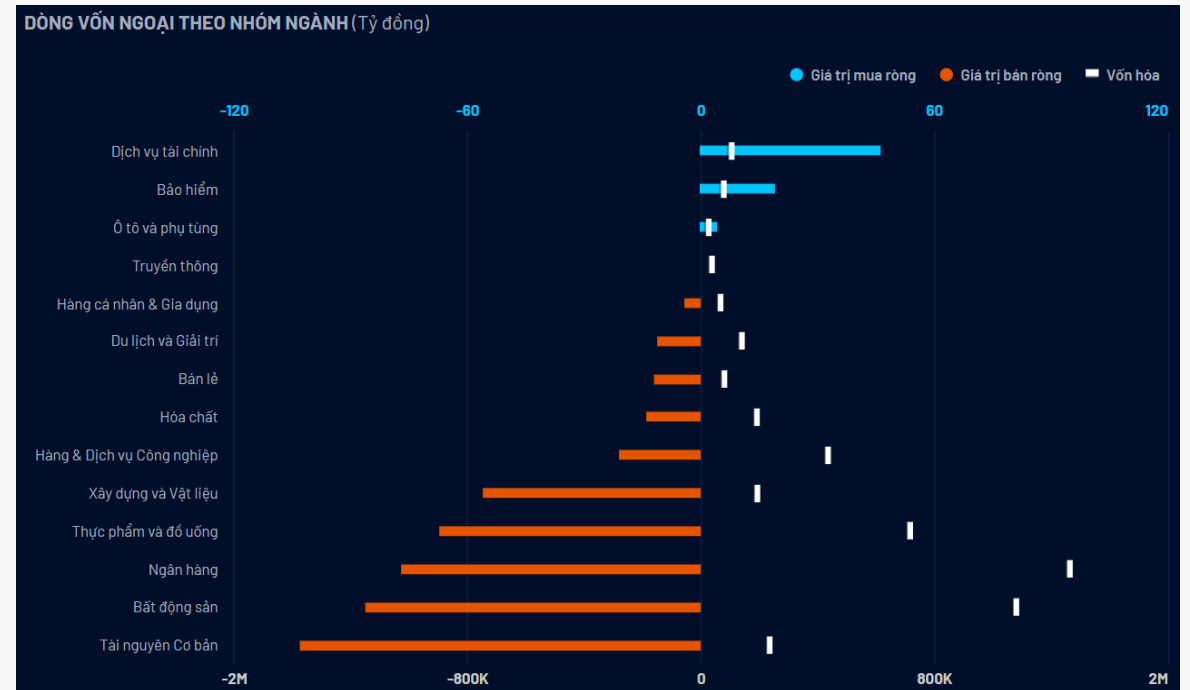
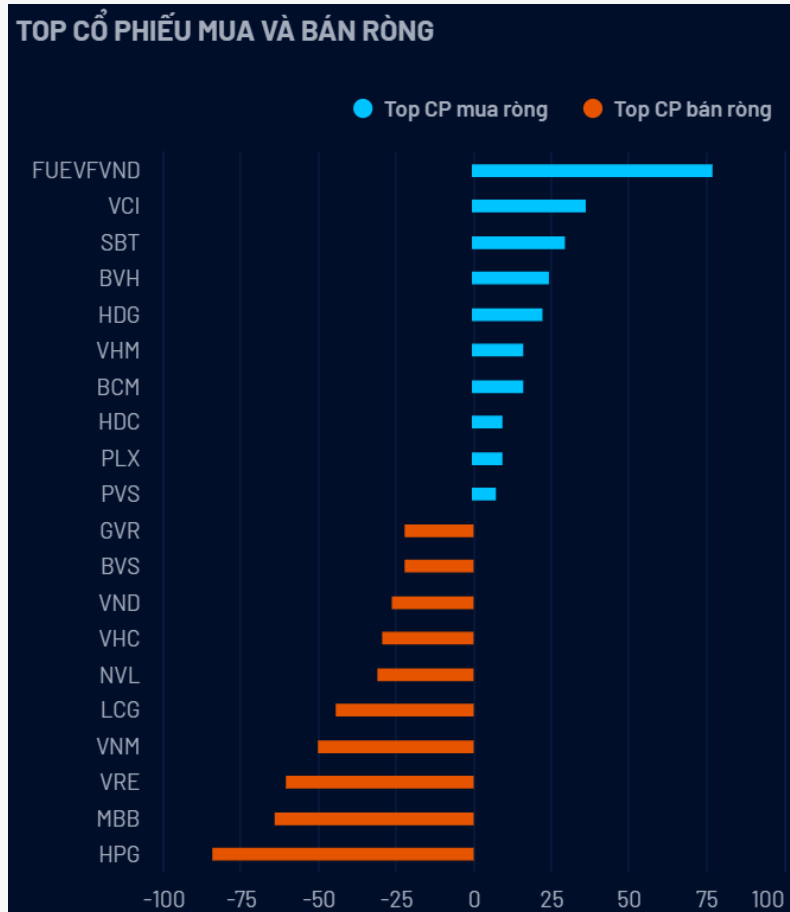
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	28/12	-	-	0.14%
DB FTSE	23/12	+85	+68	0.79%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	24/12	-	-	-1.16%
Kim Kindex VN30	24/12	-	-	-0.29%
Premia MSCI	24/12	-	-	-0.79%
E1VFN30	25/12	+600	+11	0.88%
FUEVFN30	25/12	+800	+13	#VALUE!
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng mạnh 377 tỷ



Chỉ số Dịch vụ dầu khí vẫn trong chu kỳ tăng trưởng mạnh

- Mức Sector Rating của nhóm Dịch vụ dầu khí ở mức 47 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TIÊU CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này.
- Giá dầu Brent vẫn tiếp tục giằng co quanh ngưỡng \$51 và chúng tôi vẫn duy trì dự báo giá dầu Brent có thể mở rộng về vùng \$64 – \$66 trong ngắn hạn cho nên nhóm cổ phiếu dầu khí có thể sẽ tiếp tục hưởng lợi. Đồ thị giá của chỉ số Dịch vụ dầu khí vẫn đang trong chu kỳ tăng trưởng mạnh và chỉ số này có thể tăng thêm 7% so với mức giá hiện tại. Điểm tích cực là dòng tiền có dấu hiệu gia tăng ở một vài cổ phiếu dẫn dắt trong nhóm này. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên chú ý ở từng cổ phiếu riêng lẻ trong nhóm này.
- Cổ phiếu ưa thích: POS, PVS, PVD.





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

CCL



Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
CCL	ĐT&PT Dầu khí Cửu Long	HOSE
STOCK RATING	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ
85	85	85
Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị	
TĂNG ▲	MUA ◀	
Ngày	Giá đóng cửa	
28/12/2020	9,150	

CCL

Kháng cự ngắn hạn **10.11**

Hỗ trợ ngắn hạn **8.19**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **11.51**

Hỗ trợ trung hạn **7.63**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

CCL – Mảng thủy sản đóng góp tăng trưởng dài hạn

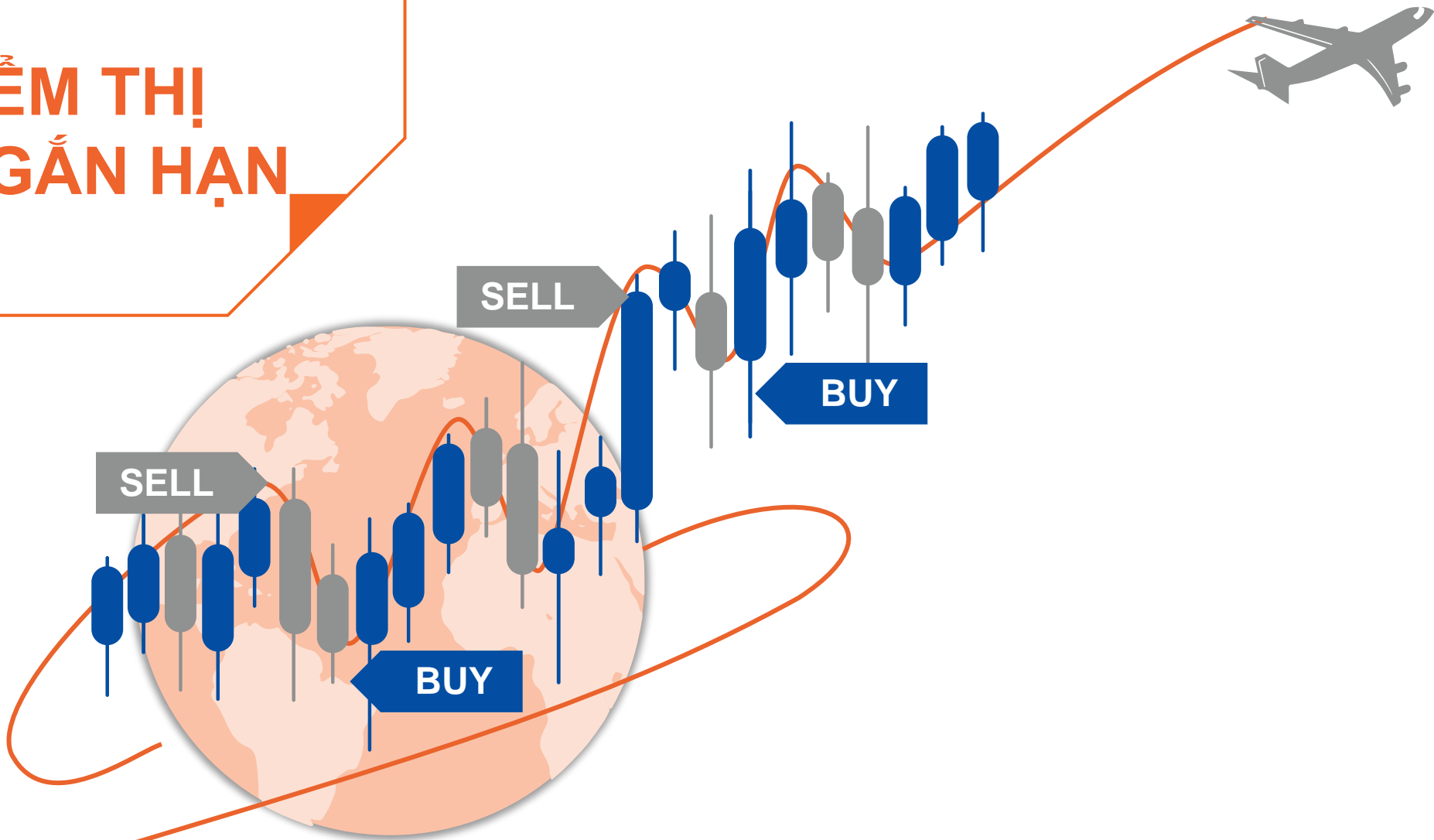
- CCL ghi nhận doanh thu thuần trong Q3/2020 đạt 218.7 tỷ đồng, tăng 41% YoY, LNST đạt 10 tỷ, giảm 16.4% YoY. Lũy kế 9 tháng đầu năm doanh thu thuần đạt 607.6 tỷ đồng, tăng 80.8% YoY, LNST đạt 40.2 tỷ, tăng 34.9% YoY. Như vậy, CCL đã hoàn thành 65.2% kế hoạch doanh thu và 77.4% kế hoạch lợi nhuận.
- KQKD 9T2020 vẫn tích cực là nhờ trước khi dịch covid-19 bùng phát ở Việt Nam, vào tháng 1/2020 CCL đã phối hợp đơn vị phân phối mở bán thành công giỏ hàng đầu tiên của dự án Mekong Centre. Ngoài ra, doanh thu từ mảng thu mua cung ứng nguyên liệu thủy sản 9T2020 tăng trưởng cao đạt 379 tỷ, vượt 52% mục tiêu cả năm 2020 (mảng này chiếm hơn 60% doanh thu CCL).
- Dự án Mekong Centre tại Sóc Trăng theo chúng tôi sẽ tiếp tục tạo nguồn thu ổn định cho CCL trong những năm tới khi mà hiện tại doanh nghiệp mới chỉ khai thác khoảng 50% dự án. Ngoài ra, dự án chỉ bao gồm các sản phẩm đất nền phù hợp nhu cầu người dân với vị trí gần trung tâm thành phố, giá cả bình dân và được phân phối qua công ty MG BDS Danh Khôi có uy tín tốt trong phân khúc đất nền. Hiện đây cũng là định hướng doanh thu chính từ phía doanh nghiệp.
- Chúng tôi cho rằng, mảng thu mua cung ứng nguyên liệu thủy sản sẽ là động lực lớn cho CCL trong dài hạn vì: 1) nhu cầu ngành thực phẩm – thủy sản ổn định trong và cả sau dịch COVID; 2) EVFTA mới sẽ tiếp tục hỗ trợ ngành thủy sản của Việt Nam; và 3) Sóc Trăng là tỉnh trọng tâm trong nuôi trồng thủy hải sản xuất khẩu của Việt Nam.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, CCL đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 8.7x (tương ứng EPS TTM là 955 VNĐ) và P/B ở mức 0.7x.
- Mức Stock Rating của CCL ở mức 85 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 vượt mức đỉnh ngắn hạn và xác lập mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn 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.

CCL – Mạng thủy sản đóng góp tăng trưởng dài hạn

Mã CP	CCL
Giá khuyến nghị	9.15
Giá hiện tại	9.15
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	11.51
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	25.74%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	8.36
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.68
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	13.78%
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 và chỉ số VN-Index hướng về vùng 1,103 điểm trong phiên kế tiếp. 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, nhưng áp lực chốt lời có thể gia tăng dần khi chỉ số VN-Index tiệm cận mức kháng cự 1,103 điểm. Tuy vậy, điểm lo ngại hiện nay là dòng tiền đang có dấu hiệu suy yếu cho thấy kịch bản điều chỉnh có thể xảy ra khi chỉ số VN-Index kiểm định ngưỡng kháng cự 1,103 điểm.
- 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, đặc biệt chỉ nên xem xét mua mới với tỷ trọng thấp và chú ý theo dõi sát diễn biến danh mục để có hành động kịp thời khi thị trường đang giao dịch tại vùng kháng cự mạnh.
- 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	32.75	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+102	16.24	31.72	101.66%	NẮM GIỮ
HDC	37.70	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+39	23.60	35.40	59.75%	NẮM GIỮ
GVR	30.45	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+39	15.50	26.47	96.45%	HẠN CHẾ MUA MỚI
LCG	15.15	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+38	10.30	13.37	47.09%	HẠN CHẾ MUA MỚI
SMC	19.30	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+35	13.00	16.97	48.46%	NẮM GIỮ
AGR	8.70	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+34	4.87	8.13	78.64%	HẠN CHẾ MUA MỚI
BMP	63.40	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+34	56.00	62.37	13.21%	NẮM GIỮ
NKG	15.20	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+33	9.20	14.27	65.22%	NẮM GIỮ
MWG	117.30	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+32	111.10	115.08	5.58%	NẮM GIỮ
LPB	12.40	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+31	11.05	12.12	12.22%	NẮM GIỮ
SSI	32.00	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+29	18.25	27.13	75.34%	NẮM GIỮ
TIP	45.40	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+29	29.10	40.47	56.01%	NẮM GIỮ
DBC	54.00	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+26	44.00	49.45	22.73%	NẮM GIỮ
IMP	55.50	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+23	54.90	54.11	1.09%	NẮM GIỮ
HPG	41.55	TĂNG	TĂNG	8/12/2020	T+15	38.20	38.12	8.77%	NẮM GIỮ
DCM	13.75	TĂNG	TĂNG	9/12/2020	T+14	12.75	12.99	7.84%	NẮM GIỮ
CTR	67.80	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+11	60.80	61.69	11.51%	NẮM GIỮ
D2D	62.30	TĂNG	TĂNG	16/12/2020	T+9	57.90	59.25	7.60%	NẮM GIỮ
REE	47.65	TĂNG	TĂNG	23/12/2020	T+4	48.60	46.32	-1.95%	NẮM GIỮ
BCM	41.85	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+3	42.80	39.53	-2.22%	NẮM GIỮ
CCL	9.15	TĂNG	TĂNG	29/12/2020	T+0	9.15	8.81	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

+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.