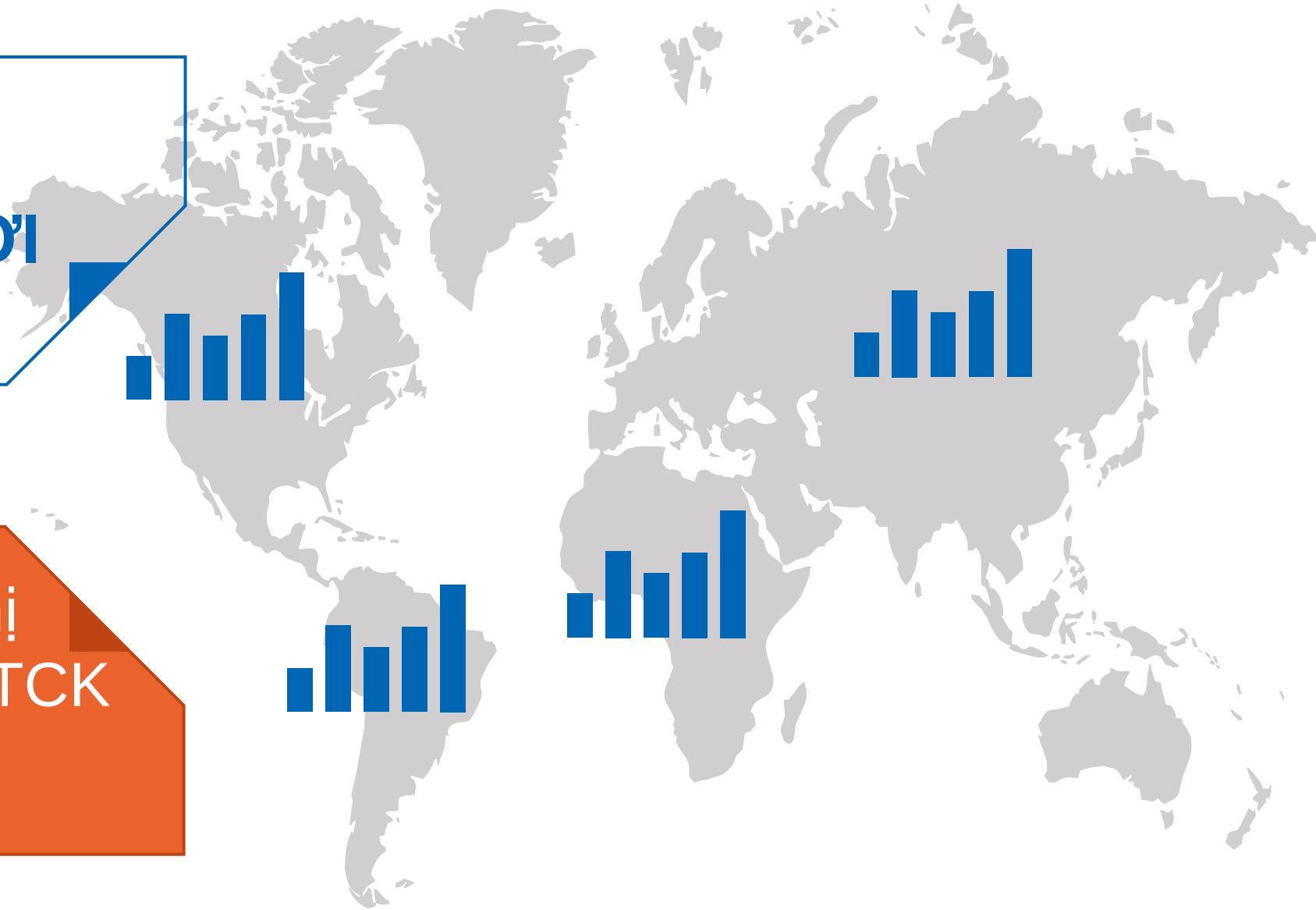
Công Ty Chứng Khoán Yuanta Việt Nam

Morning Note

13/01/2021

Nhịp điều chỉnh có thể xuất hiện – VGS

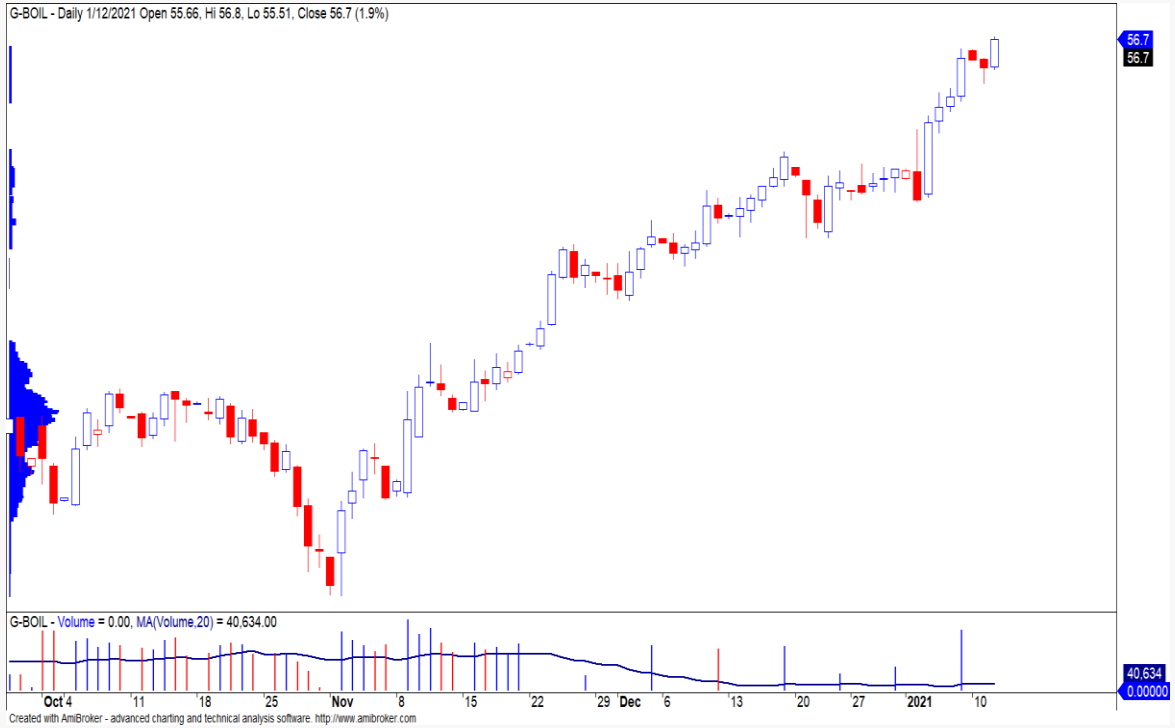
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI



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

Giá dầu Brent tiếp tục duy trì đà tăng mạnh

- Lượng tồn kho dầu của Mỹ tiếp tục sụt giảm mạnh hơn theo báo cáo của API, điều này đã hỗ trợ cho đà tăng của giá dầu Brent trong phiên giao dịch đầu tuần.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 2.1% và vượt mức $56. Đồng thời, đồ thị giá của giá dầu Brent vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể tiếp tục mở rộng với mức mục tiêu ngắn hạn $64 - $66.



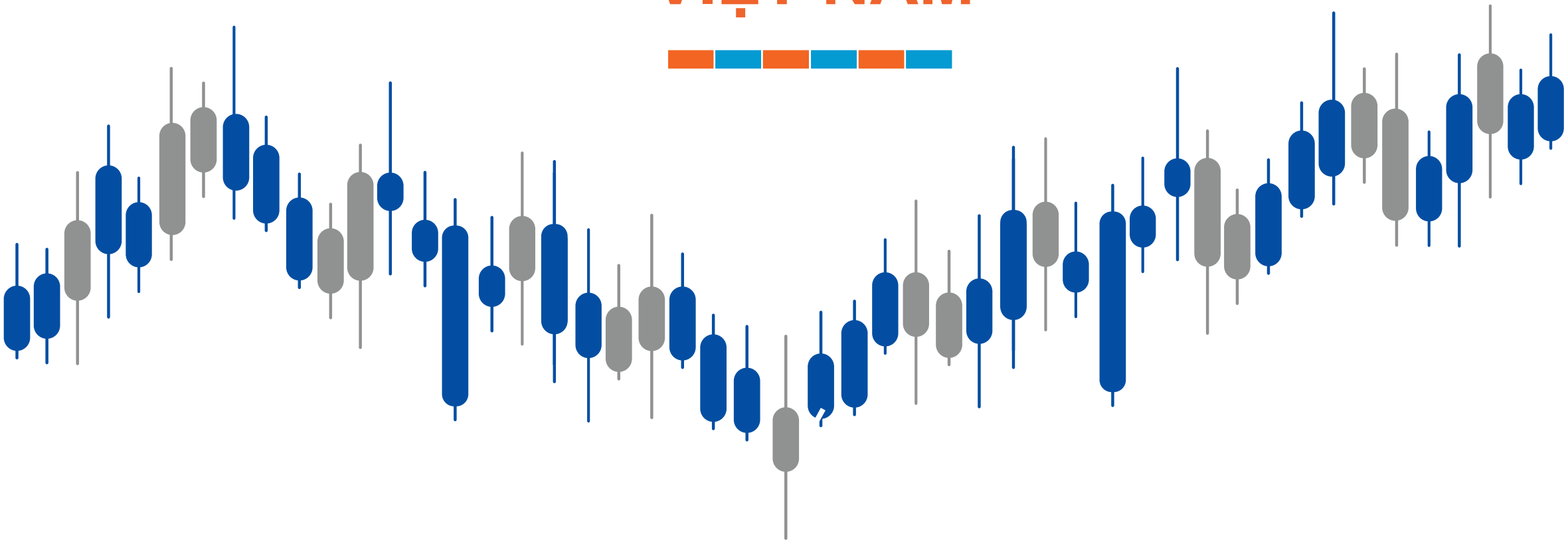
Phố Wall quay lại đà tăng

- Các NĐT lạc quan chờ đợi về kế hoạch gói kích thích tài chính mới vào ngày 14/01/2021. Nhóm cổ phiếu ngân hàng dẫn đầu đà tăng của thị trường.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng nhẹ 0.2% và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn vẫn có thể mở rộng về các mức cao hơn. Ở chiều ngược lại, đà giảm mạnh chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu mạng xã hội như Facebook, Twitter do cấm tài khoản của Trump với tài khoản nền tảng của họ.

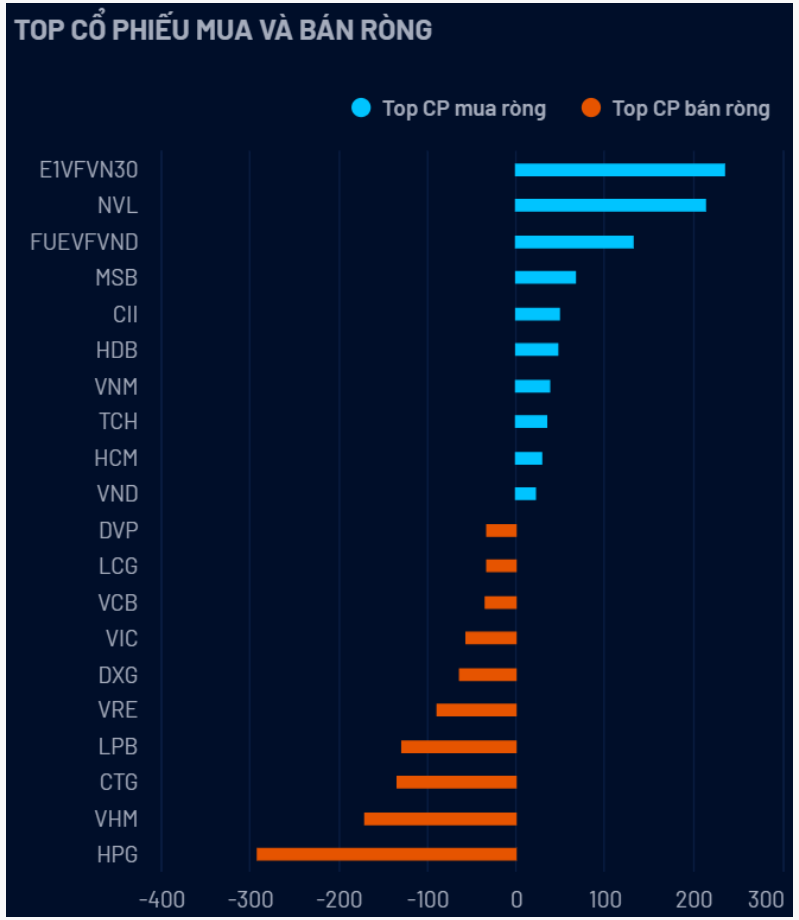
Diễn biến các quỹ ETF

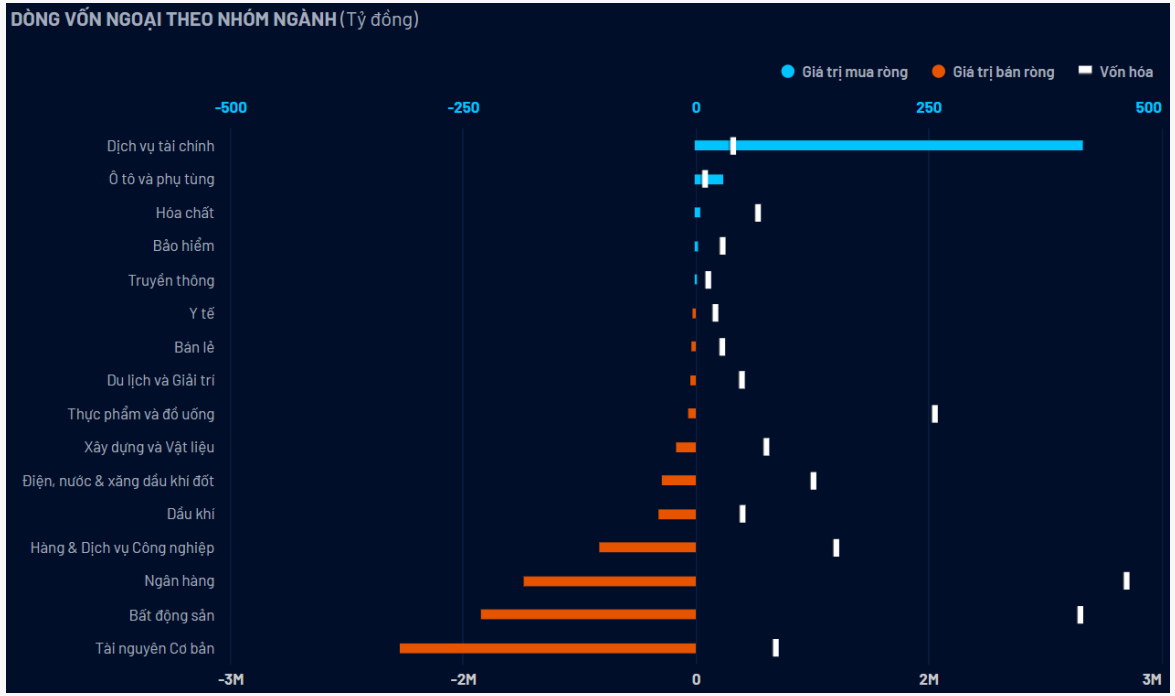
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	12/01	+100	+42	0.49%
DB FTSE	11/01	-	-	0.79%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	12/01	-	-	-0.54%
Kim Kindex VN30	11/01	-	-	-0.75%
Premia MSCI	11/01	-	-	0.67%
E1VFVN30	07/01	-100	-2	0.05%
FUEVFVND	07/01	+1,000	+17	#VALUE!
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



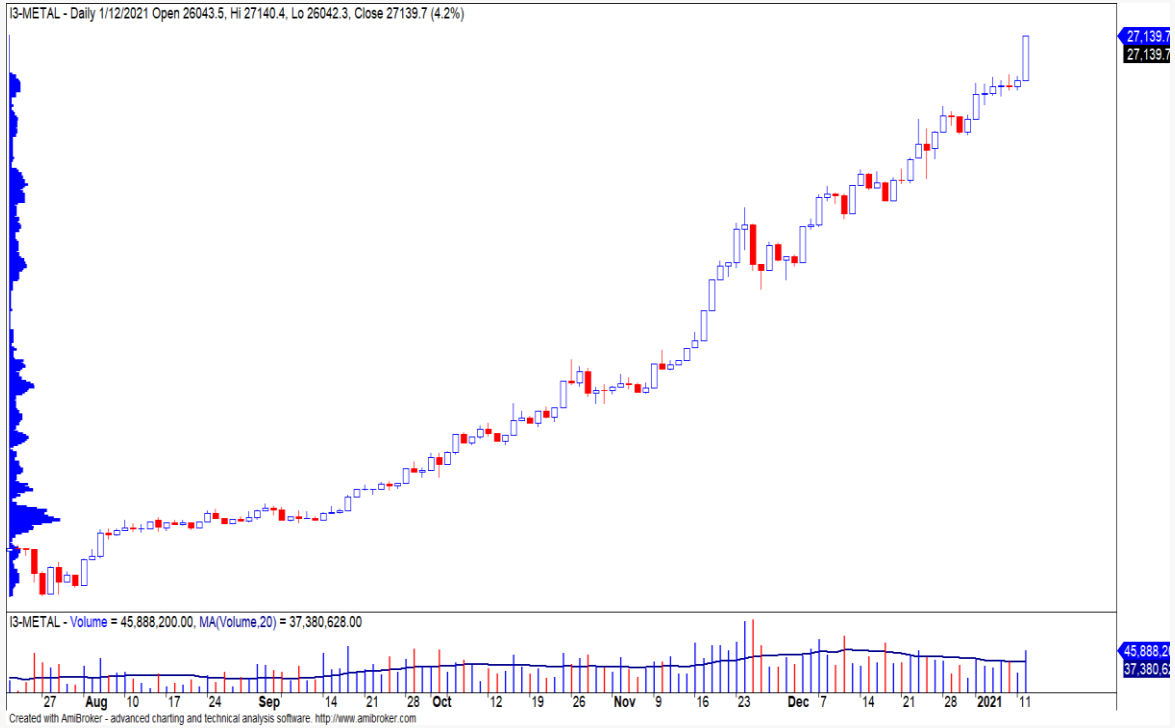
Khối ngoại gia tăng bán ròng 499 tỷ





Nhóm Kim loại xác lập mức cao nhất 52 tuần

- Mức Sector Rating của nhóm Kim loại ở mức 82 điểm, trong đó sức mạnh giá của nhóm này đã tăng vọt trên 90 điểm cho thấy dòng tiền tiếp tục tập trung vào nhóm cổ phiếu này. Nhìn chung, chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này.
- Chỉ số nhóm Kim loại đóng cửa tăng 4.2% và xác lập mức cao nhất 52 tuần. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này quay trở lại giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn bền vững hơn. Ngoài ra, rủi ro ngắn hạn ở nhóm này vẫn ở mức thấp. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và xem xét gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc mua mới, nhưng hạn chế mua mới vào các cổ phiếu HSG và NKG do dư địa tăng trưởng về giá của hai cổ phiếu này không còn nhiều.
- Cổ phiếu ưa thích: **HPG, SMC, VGS, NKG.**



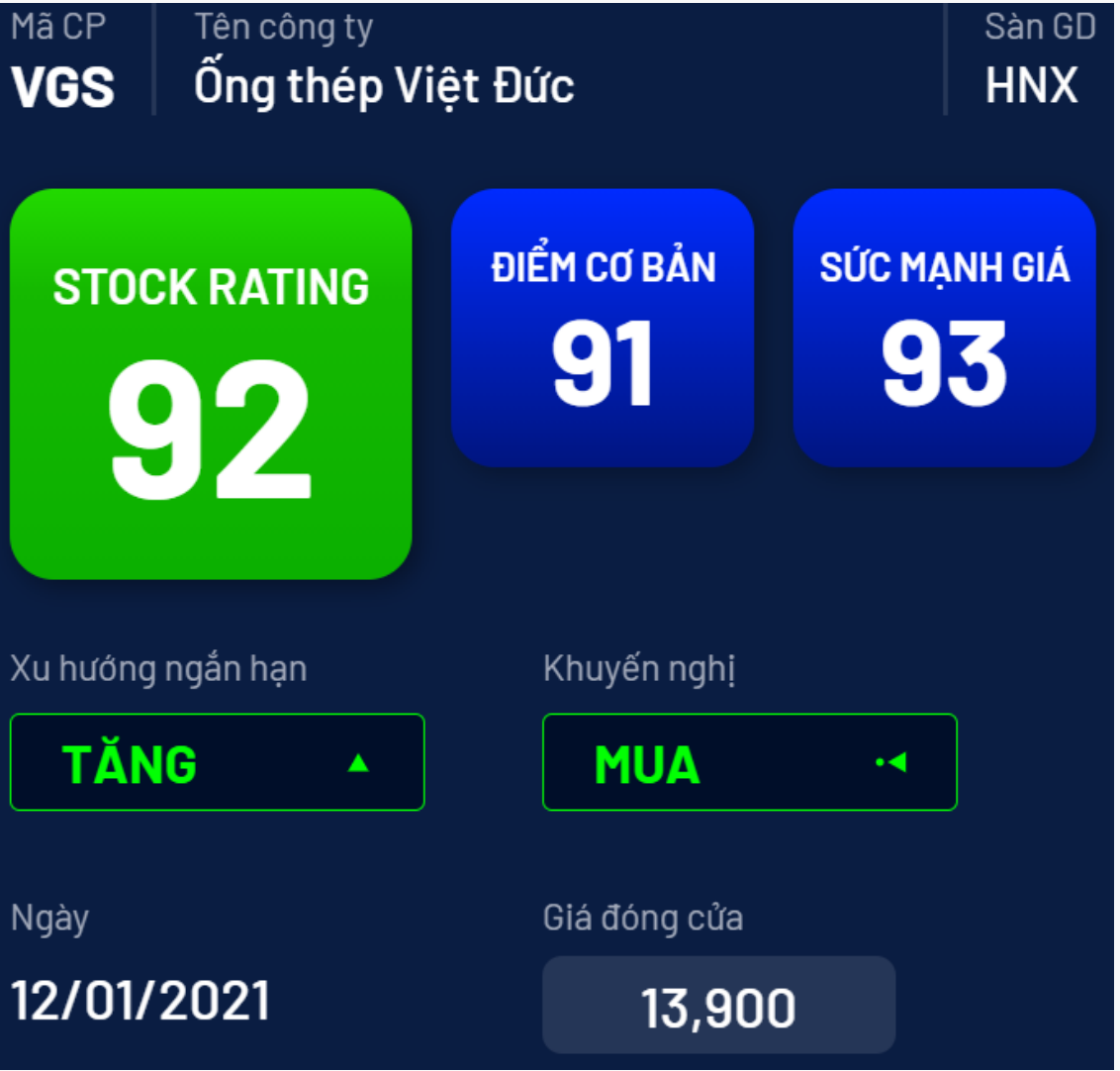
Yuanta Securities Vietnam

YSRadar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

VGS

VGS



Kháng cự ngắn hạn	14.40
Hỗ trợ ngắn hạn	11.99
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	17.03
Hỗ trợ trung hạn	11.27
Xu hướng trung hạn	TĂNG

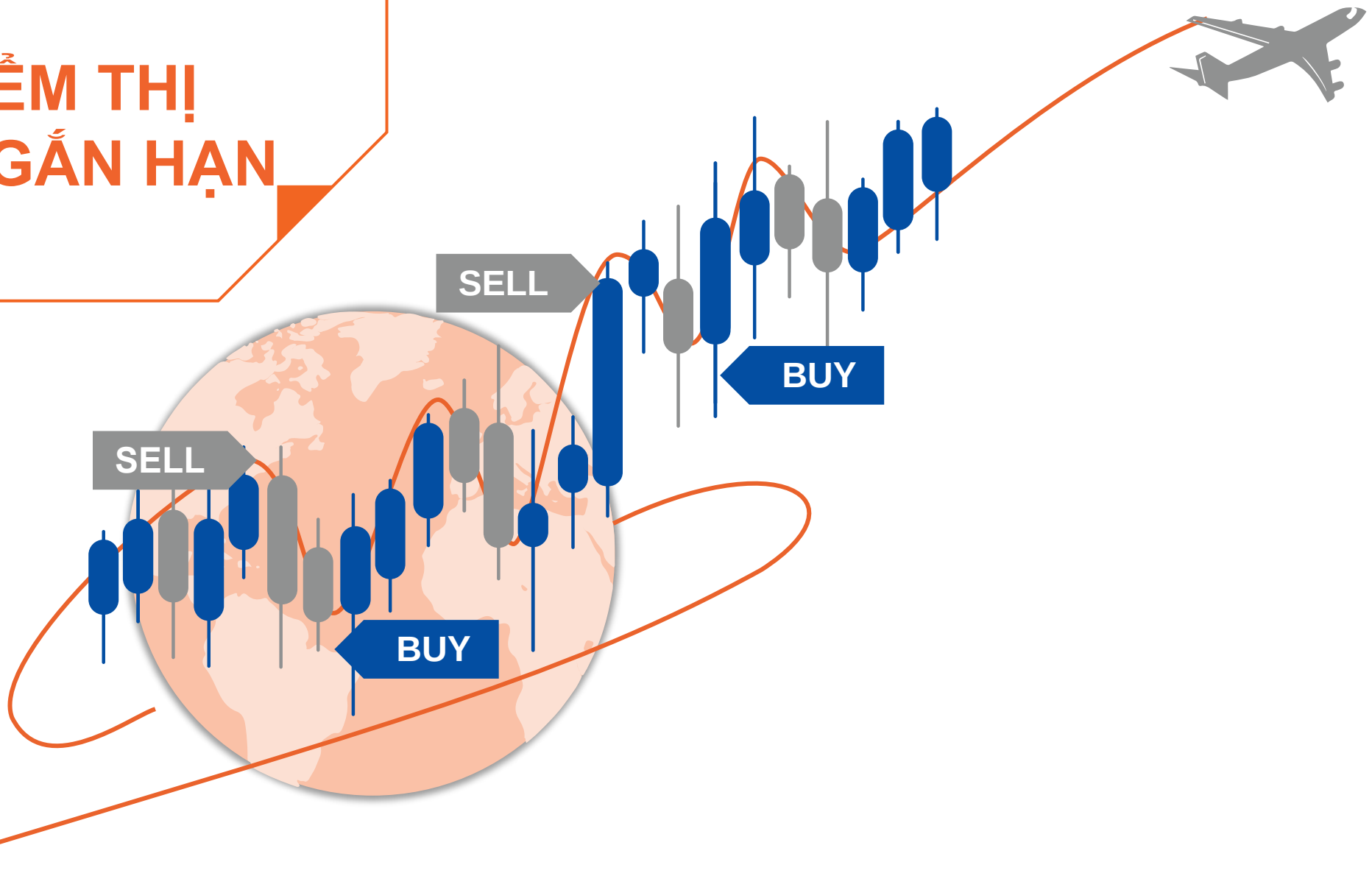
VGS – Động lực tăng trưởng từ mảng BĐS

- VGS ghi nhận doanh thu thuần trong Q3/2020 đạt 1,527 tỷ đồng, giảm 13% YoY, LNST đạt 22.7 tỷ, tăng 101% YoY. Lũy kế 9 tháng đầu năm doanh thu thuần đạt 4,831 tỷ đồng, giảm 8% YoY, LNST đạt 44 tỷ, tăng 11% YoY. Như vậy, VGS đã hoàn thành 77% kế hoạch doanh thu và 88% kế hoạch lợi nhuận.
- Tuy doanh thu VGS giảm nhẹ do công ty giảm giá bán nhưng LNST thuế tăng mạnh do công ty đã tìm ra nguyên liệu tốt với giá thấp hơn để chi phí sản xuất thấp và hạ giá thành sản phẩm. Biên lợi nhuận gộp tăng 3.8% từ mức 2.5% cùng kỳ. Ngoài ra, VGS cũng đã giảm mạnh được chi phí quản lý doanh nghiệp xuống mức 0.29% doanh thu, từ mức 0.36% của quý 3/2019.
- Động lực tăng trưởng ngắn hạn của VGS đến từ việc mở bán giai đoạn 1 của dự án Việt Đức Legend City (25ha trên tổng cộng 62ha), hiện giai đoạn 1 đã giải phóng mặt bằng được 94%, đang hoàn thiện hạ tầng để mở bán theo kế hoạch trong quý 1/2021. Chúng tôi đánh giá kế hoạch mở bán là khả quan vì hạ tầng dự án đã hoàn thiện khá tốt công với sự ấm dần lại sau dịch của bất động sản các tỉnh phía Bắc ngoại ô Hà Nội (bán kính 50km quanh Hà Nội).
- Động lực tăng trưởng dài hạn của VGS là ở dự án Hạ tầng lô đất CC4 Khu đô thị mới Vân Canh, huyện Hoài Đức, Hà Nội và trung tâm thương mại và nhà ở cho thuê ở Mê Linh, Hà Nội.
- Ở mức giá hiện tại, VGS đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 7.3x (tương ứng EPS TTM là 1,892 VNĐ).
- Mức Stock Rating của VGS ở mức 92 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 VGS hướng về mức đỉnh cũ với khối lượng giao dịch tăng đột biến, đặc biệt đồ thị giá đã thoát khỏi giai đoạn đi ngang trước đó cho thấy đồ thị giá có thể sẽ vượt mức đỉnh ngắn hạn 14.40. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của VGS 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.

VGS – Động lực tăng trưởng từ mảng BĐS

Mã CP	VGS
Giá khuyến nghị	13.90
Giá hiện tại	13.90
Xu hướng ngắn hạn	**TĂNG**
Xu hướng trung hạn	**TĂNG**
Mức mục tiêu ngắn hạn	**17.03**
Upside ngắn hạn so với giá hiện tại	*22.49%*
Mức cắt lỗ ngắn hạn	**12.97**
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.45
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	3.78%
Khuyến nghị	**MUA**

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục hướng về mức 1,200 điểm của chỉ số VN-Index trong phiên kế tiếp và nhịp điều chỉnh có thể sẽ xuất hiện tại đây. Điểm tích cực là mức độ phân hóa của dòng tiền không còn xảy ra và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn vẫn có thể mở rộng về các ngưỡng cao hơn. Khối lượng giao dịch giảm nhẹ nhưng vẫn duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu rút khỏi thị trường.
- 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 có thể chỉ xem xét mua mới với tỷ trọng thấp do chúng tôi lo ngại áp lực điều chỉnh tại mức 1,200 điểm của chỉ số VN-Index.
- 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	34.45	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+113	16.24	34.01	112.12%	NẮM GIỮ
HDC	39.15	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+50	23.60	37.65	65.89%	NẮM GIỮ
GVR	29.80	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+50	15.50	26.98	92.26%	HẠN CHẾ MUA MỚI
LCG	16.10	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+49	10.30	14.23	56.31%	NẮM GIỮ
SMC	20.20	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+46	13.00	18.17	55.38%	NẮM GIỮ
AGR	11.25	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+45	4.87	10.59	131.01%	HẠN CHẾ MUA MỚI
NKG	16.30	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+44	9.20	14.98	77.17%	NẮM GIỮ
MWG	126.20	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+43	111.10	119.23	13.59%	NẮM GIỮ
LPB	13.70	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+42	11.05	13.15	23.98%	NẮM GIỮ
SSI	34.10	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+40	18.25	31.53	86.85%	NẮM GIỮ
TIP	52.60	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+40	29.10	47.66	80.76%	NẮM GIỮ
DBC	57.50	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+37	44.00	54.85	30.68%	NẮM GIỮ
IMP	59.50	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+34	54.90	56.06	8.38%	NẮM GIỮ
HPG	44.90	TĂNG	TĂNG	8/12/2020	T+26	38.20	40.84	17.54%	NẮM GIỮ
DCM	14.30	TĂNG	TĂNG	9/12/2020	T+25	12.75	13.50	12.16%	NẮM GIỮ
CTR	86.40	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+22	60.80	73.64	42.11%	NẮM GIỮ
D2D	66.40	TĂNG	TĂNG	16/12/2020	T+20	57.90	60.50	14.68%	NẮM GIỮ
REE	53.10	TĂNG	TĂNG	23/12/2020	T+15	48.60	49.20	9.26%	NẮM GIỮ
BCM	52.10	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+14	42.80	46.48	21.73%	NẮM GIỮ
CCL	10.20	TĂNG	TĂNG	29/12/2020	T+11	9.15	9.41	11.48%	NẮM GIỮ
ACB	30.10	TĂNG	TĂNG	6/1/2021	T+5	29.35	29.06	2.56%	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
PET	17.10	TĂNG	TĂNG	6/1/2021	T+5	17.10	15.82	0.00%	**NẮM GIỮ**
GMD	36.35	TĂNG	TĂNG	8/1/2021	T+3	34.00	31.38	**6.91%**	**NẮM GIỮ**
PVP	13.80	TĂNG	TĂNG	11/1/2021	T+2	12.70	11.62	**8.66%**	**NẮM GIỮ**
HLD	27.90	TĂNG	GIẢM	12/1/2021	T+1	27.90	24.85	0.00%	**NẮM GIỮ**
VGS	13.90	TĂNG	GIẢM	13/1/2021	T+0	13.90	13.76	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.