

# Morning Note

04/02/2021

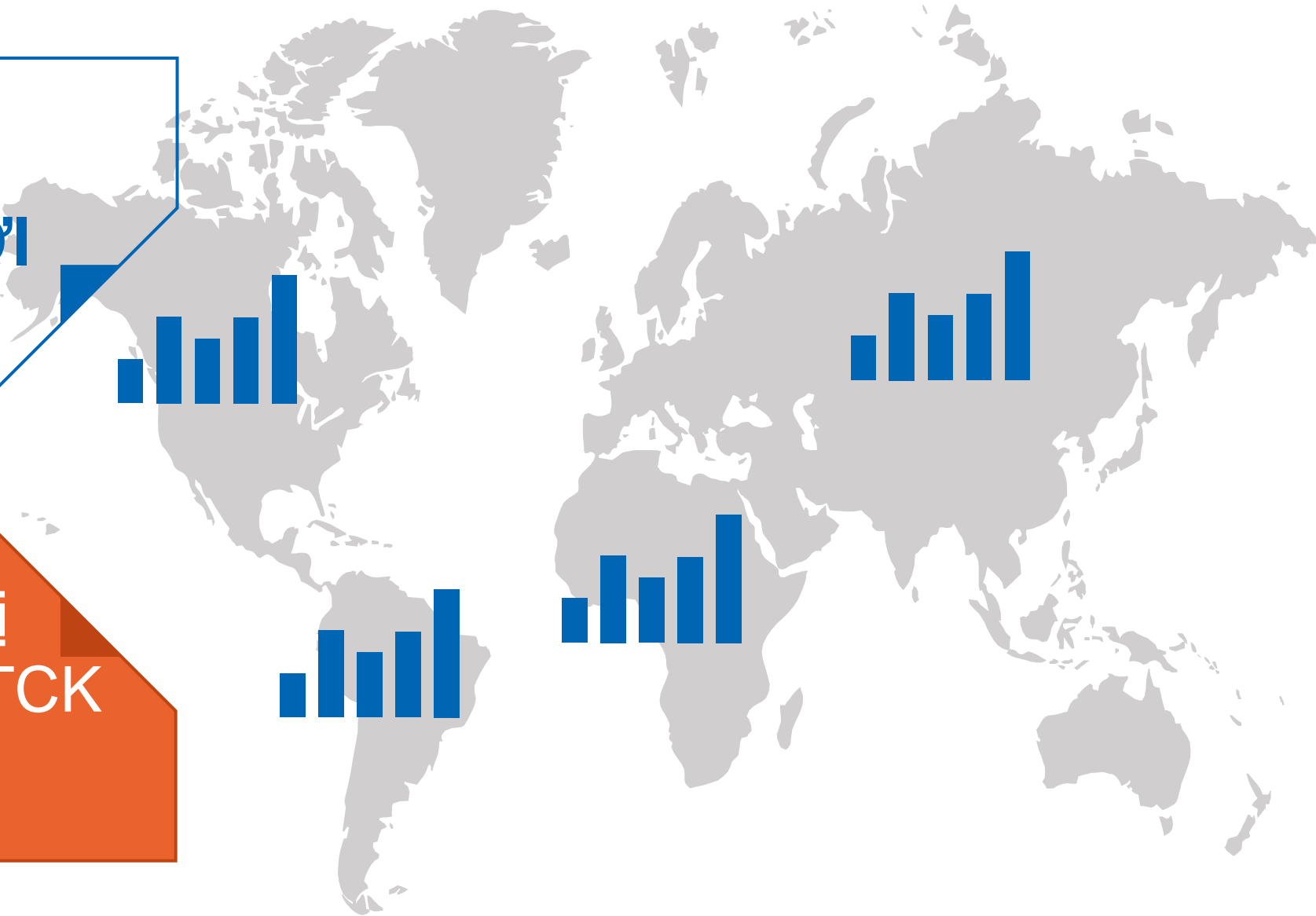


Xu hướng ngắn hạn nâng lên  
mức TRUNG TÍNH – HPG, VPB



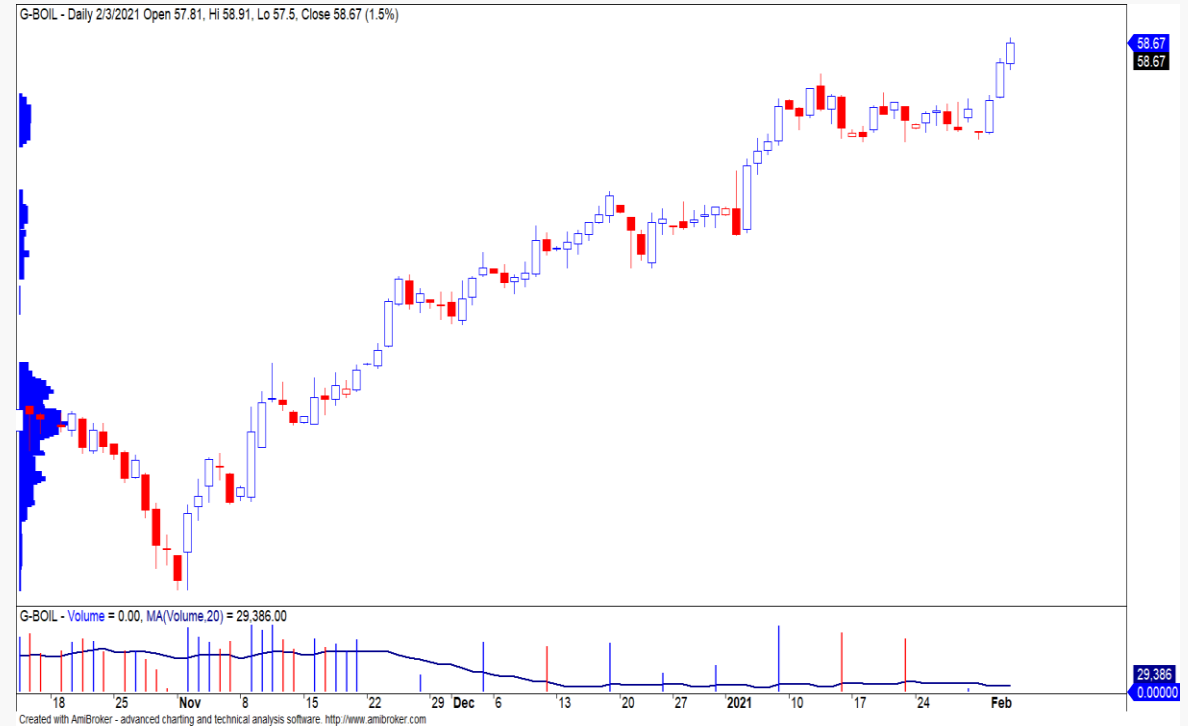
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



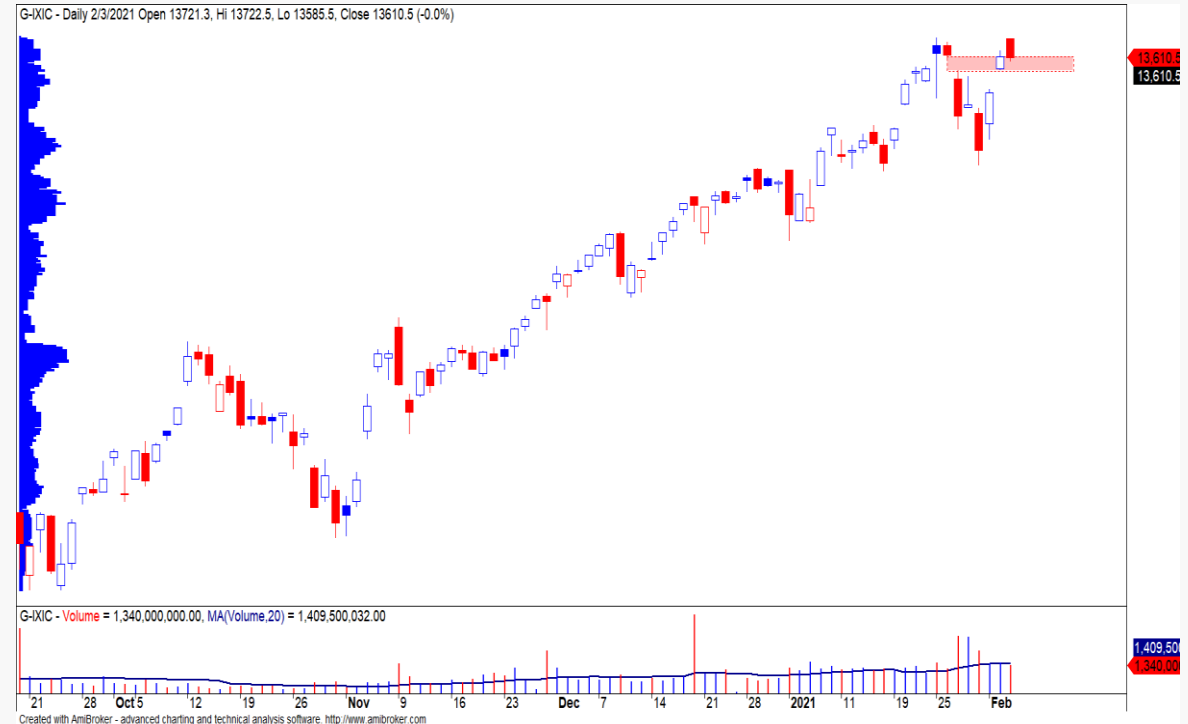
# Giá dầu Brent tiếp tục chuỗi tăng mạnh

- Báo cáo EIA đánh giá lượng tồn kho dầu của Mỹ tiếp tục sụt giảm trong tuần thứ 2 liên tiếp, trùng với báo cáo của API. Đồng thời, tâm lý trên thị trường dầu cũng lạc quan hơn khi OPEC+ cho rằng lượng tồn kho dầu có thể giảm dưới mức trung bình 5 năm trong tháng 06. Cùng với đó là tâm lý NĐT lạc quan về gói kích thích 1,900 tỷ USD của Mỹ.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 1.5% và đồ thị giá vượt mức \$58. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức **TĂNG** cho thấy chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể mở rộng về vùng mục tiêu ngắn hạn \$64 - \$66.



# Phổ Wall có diễn biến trái chiều

- KQKD quý 4/2020 của các doanh nghiệp gây ra các biến động trái chiều của thị trường. Đồng thời, số liệu việc làm đã gia tăng trở lại trong tháng 01/2021.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa điều chỉnh nhẹ và đồ thị giá giao dịch quanh vùng đỉnh ngắn hạn. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chỉ số Nasdaq có thể sẽ tiếp tục biến động hẹp trong một vài phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG.



# Diễn biến các quỹ ETF

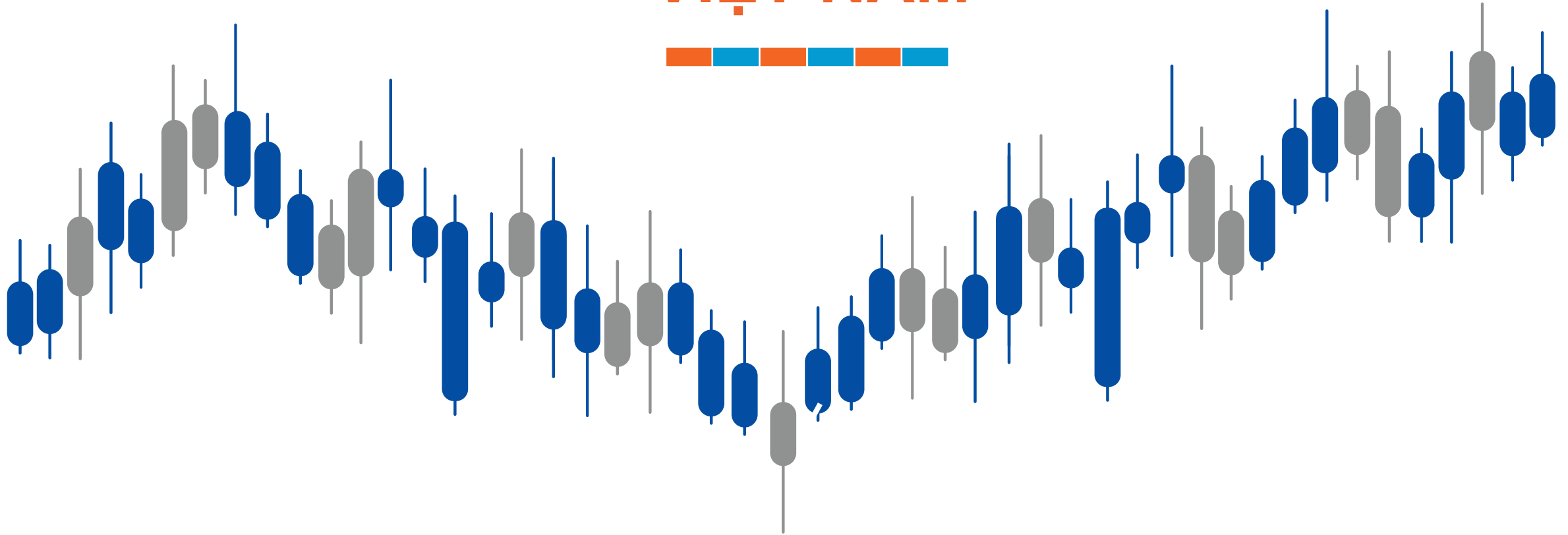
Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/02	+50	+20	0.50%
DB FTSE	02/02	-	-	0.31%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	03/02	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	02/02	-	-	1.20%
Premia MSCI	02/02	-	-	-1.12%
E1VFN30	15/01	+2,400	+48	-0.01%
FUEVFN30	15/01	+4,500	+85	1.48%
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

# Xu hướng ngắn hạn của CCQ VanEck tích cực

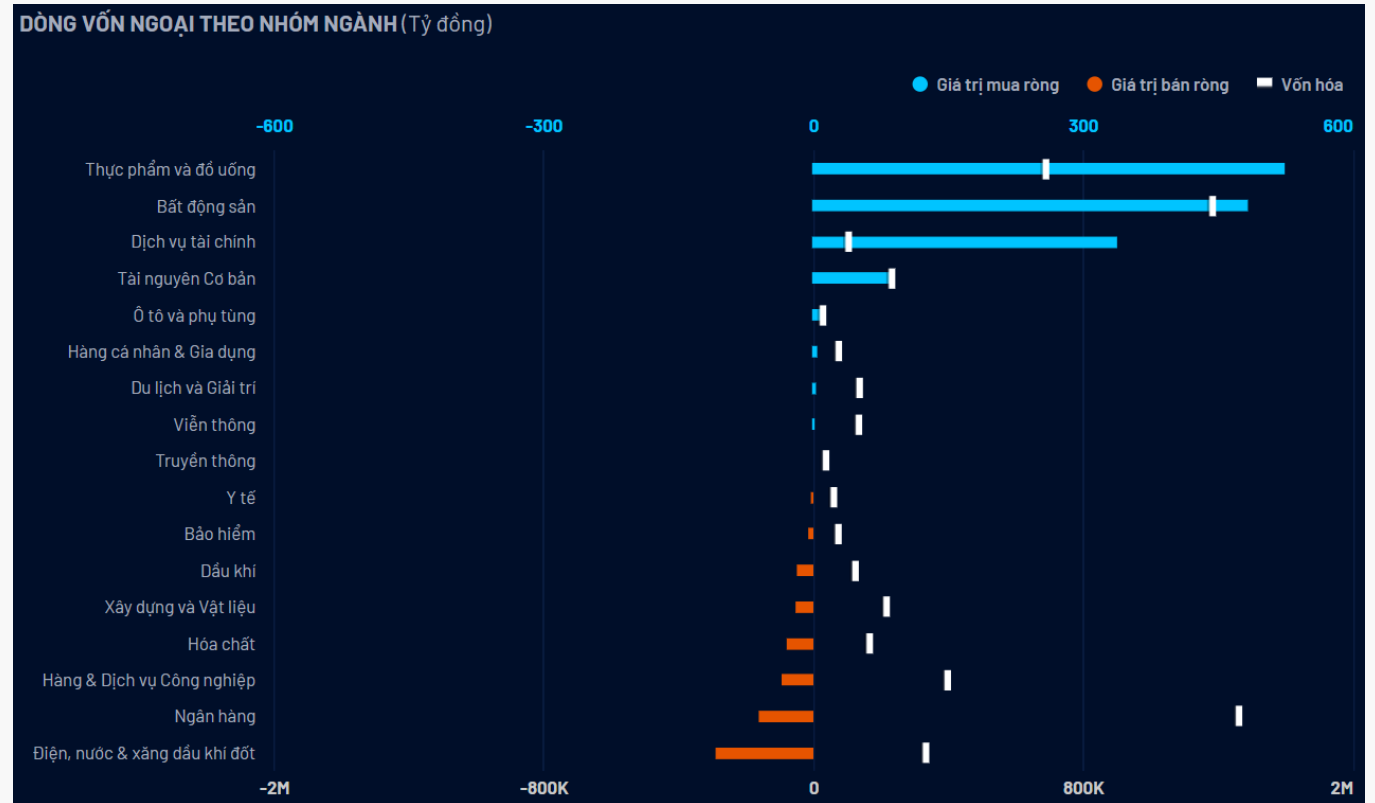
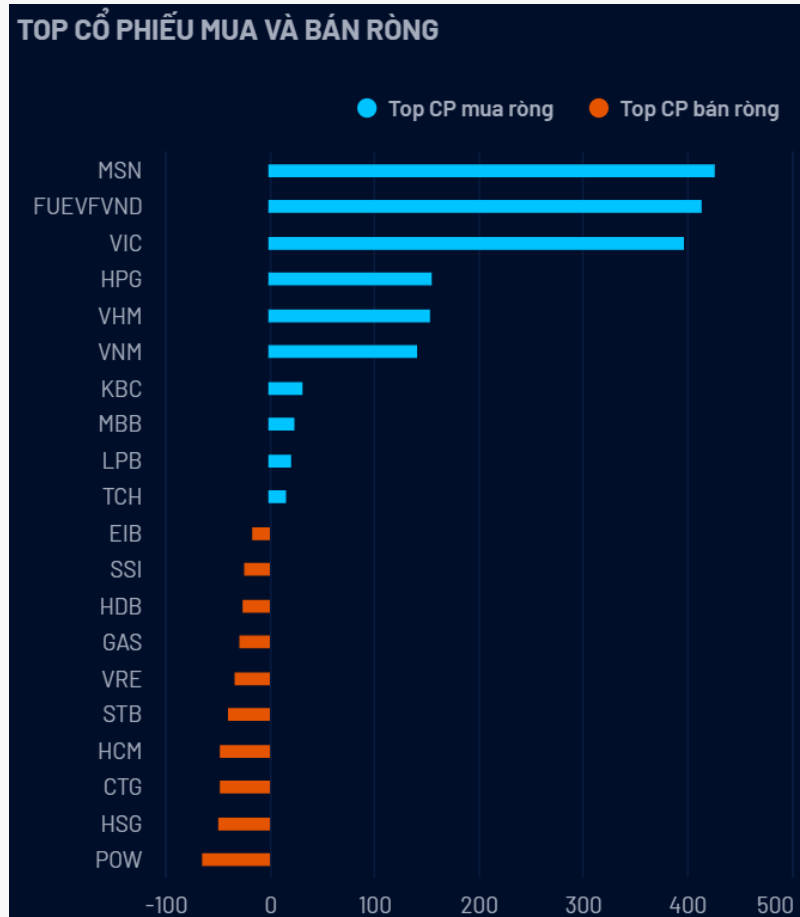
- Giá CCQ VanEck đóng cửa tăng 2.93% và đồ thị giá tiến sát đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể.
- Xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG cho thấy tỷ lệ Premium sẽ có chiều hướng tích cực trong ngắn hạn và chúng tôi kỳ vọng quỹ này có thể sẽ tiếp tục huy động thêm lượng CCQ mới.



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



# Khối ngoại mua ròng mạnh 1,165 tỷ







Yuanta  
Securities Vietnam



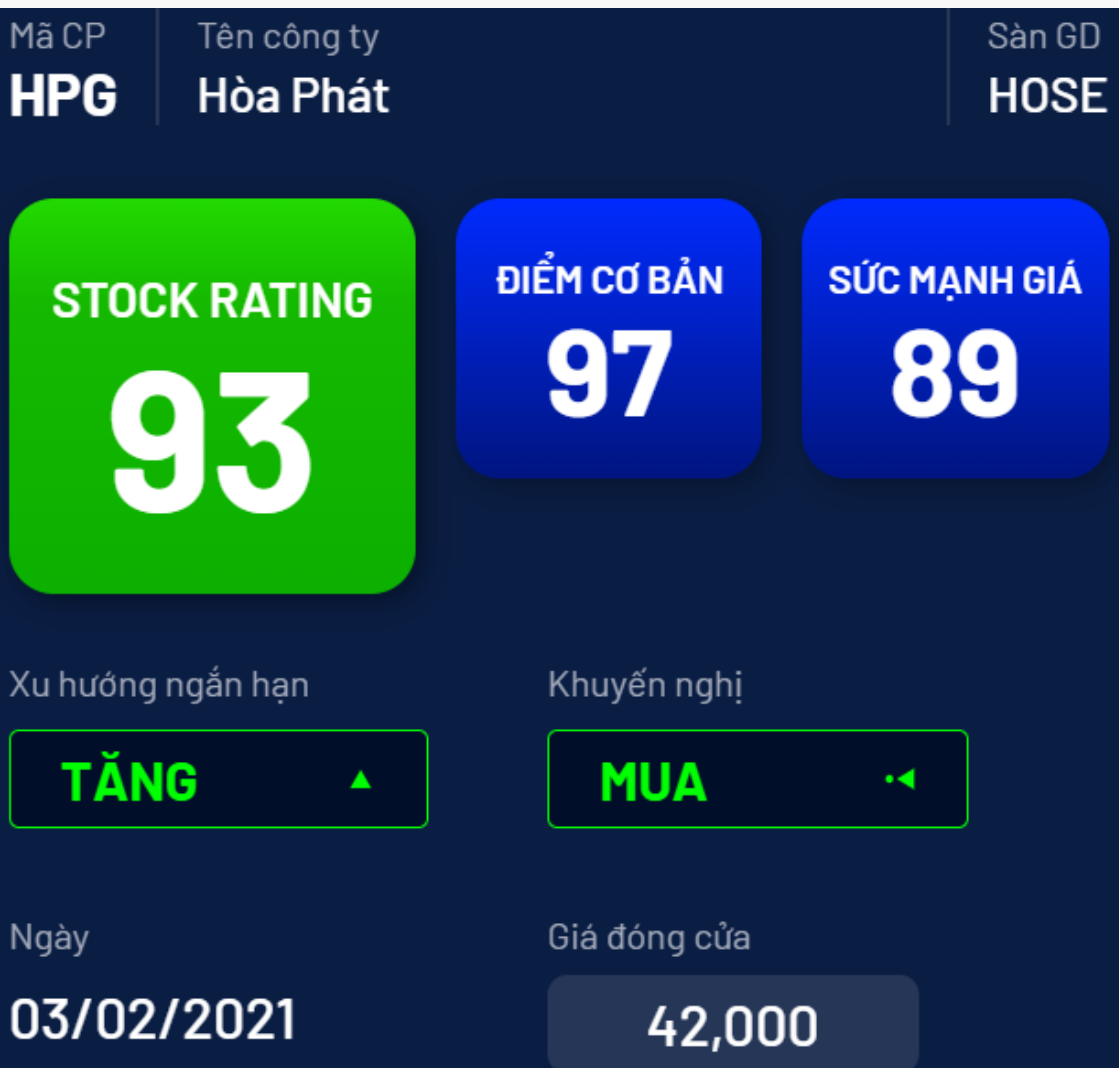
YS Radar

**CỔ PHIẾU HÔM NAY**

**HPG, VPB**



# HPG – Dung Quất GĐ 2 là động lực mới



Kháng cự ngắn hạn 45.40

Hỗ trợ ngắn hạn 37.85

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 48.52

Hỗ trợ trung hạn 32.88

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

# HPG – Dung Quất GĐ 2 là động lực mới

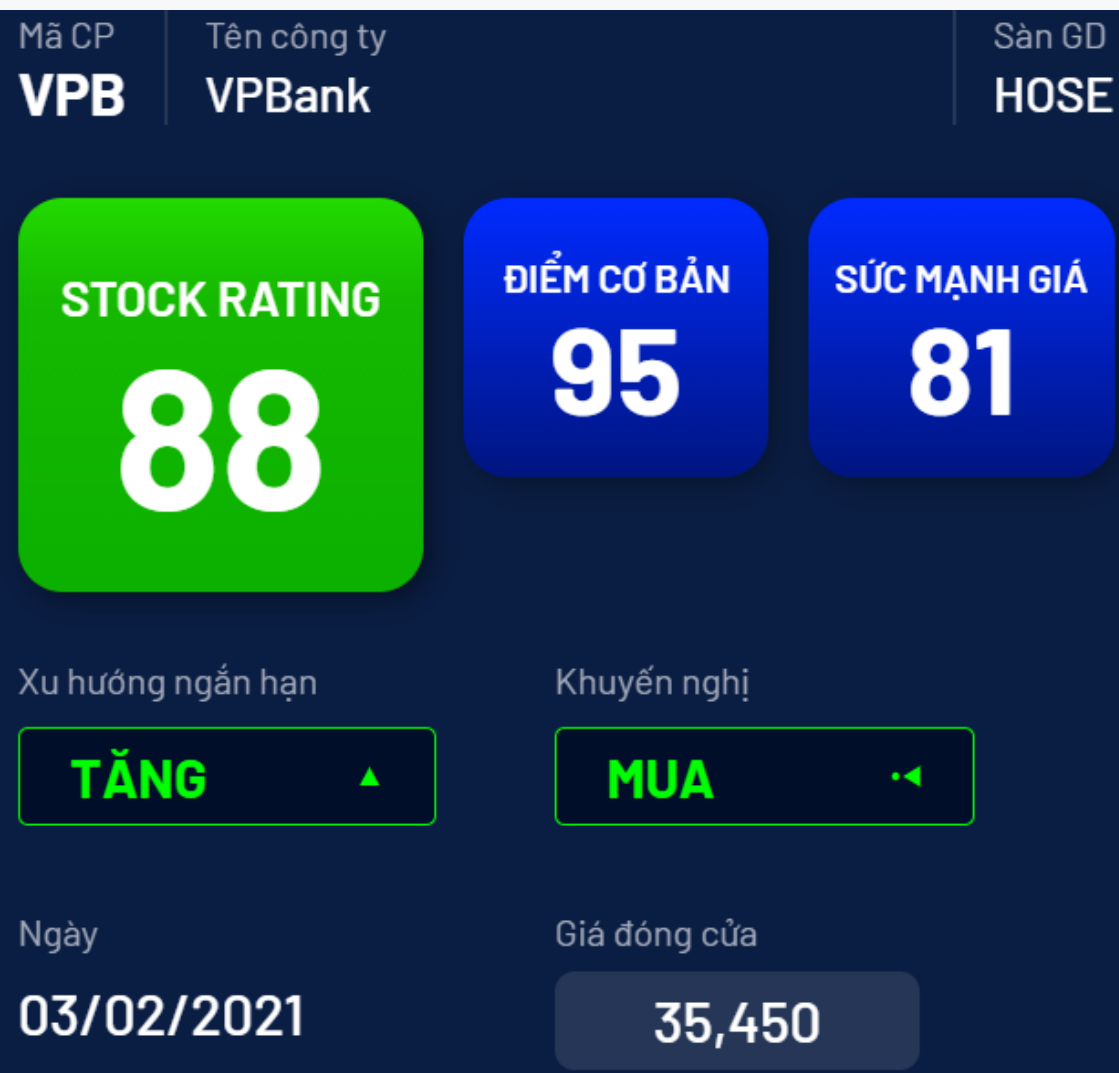
- HPG ghi nhận doanh thu trong Q4/2020 đạt 26,165 tỷ đồng, tăng 43% YoY, LNST đạt 4,661 tỷ, tăng 142% YoY. Lũy kế cả năm 2020, doanh thu đạt 91,279 tỷ đồng, tăng 41% YoY, LNST đạt 13,506 tỷ, tăng 78% YoY. Như vậy, HPG đã hoàn thành 106% kế hoạch doanh thu và 150% kế hoạch LNST.
- Biên lợi nhuận gộp Q4/2020 cũng tăng mạnh lên mức 24% so với 16% của cùng kỳ, vượt trội các đối thủ cùng ngành cho thấy rõ lợi thế cạnh tranh của HPG trong ngành thép.
- Chúng tôi kỳ vọng ngành thép sẽ tiếp tục tăng trưởng trong 2021 khi Chính phủ các nước vẫn tiếp tục đẩy mạnh đầu tư công hỗ trợ nền kinh tế và ngành xây dựng – bất động sản sẽ hồi phục theo triển vọng vaccine đi vào sử dụng. Ngoài ra, thuế chống bán phá giá đối với thép cán nguội từ Trung Quốc có hiệu lực từ tháng 01/2021 sẽ hỗ trợ ngành thép trong nước. Nhà máy Dung Quất giai đoạn 2 đi vào vận hành trong 2021 sẽ là động lực mới của HPG. Điểm sáng của HPG là với thị phần hiện tại và biên lợi nhuận bỏ xa các đối thủ, HPG có đủ lợi thế về giá để giữ hoặc tăng biên lợi nhuận khi giá nguyên liệu đầu vào biến động.
- Ở mức giá hiện tại, HPG đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 10.0x (tương ứng EPS TTM là 4,056 VNĐ), thấp hơn mức P/E TTM ngành thép là 10.7x.
- Mức Stock Rating của HPG ở mức 93 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh 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 HPG tiến sát đường trung bình 20 ngày và có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy rủi ro ngắn hạn giảm đáng kể. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của HPG cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG và khối ngoại có xu hướng mua từ cuối tháng 01/2021. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

# HPG – Dung Quất GĐ 2 là động lực mới

Mã CP	HPG
Giá khuyến nghị	42.00
Giá hiện tại	42.00
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>GIẢM</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>48.52</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.52%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>39.68</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.10
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	25.07%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



## VPB – Câu chuyện FEC là động lực tăng trưởng chính



Kháng cự ngắn hạn **38.00**

Hỗ trợ ngắn hạn **30.67**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **40.41**

Hỗ trợ trung hạn **28.20**

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

## VPB – Câu chuyện FEC là động lực tăng trưởng chính

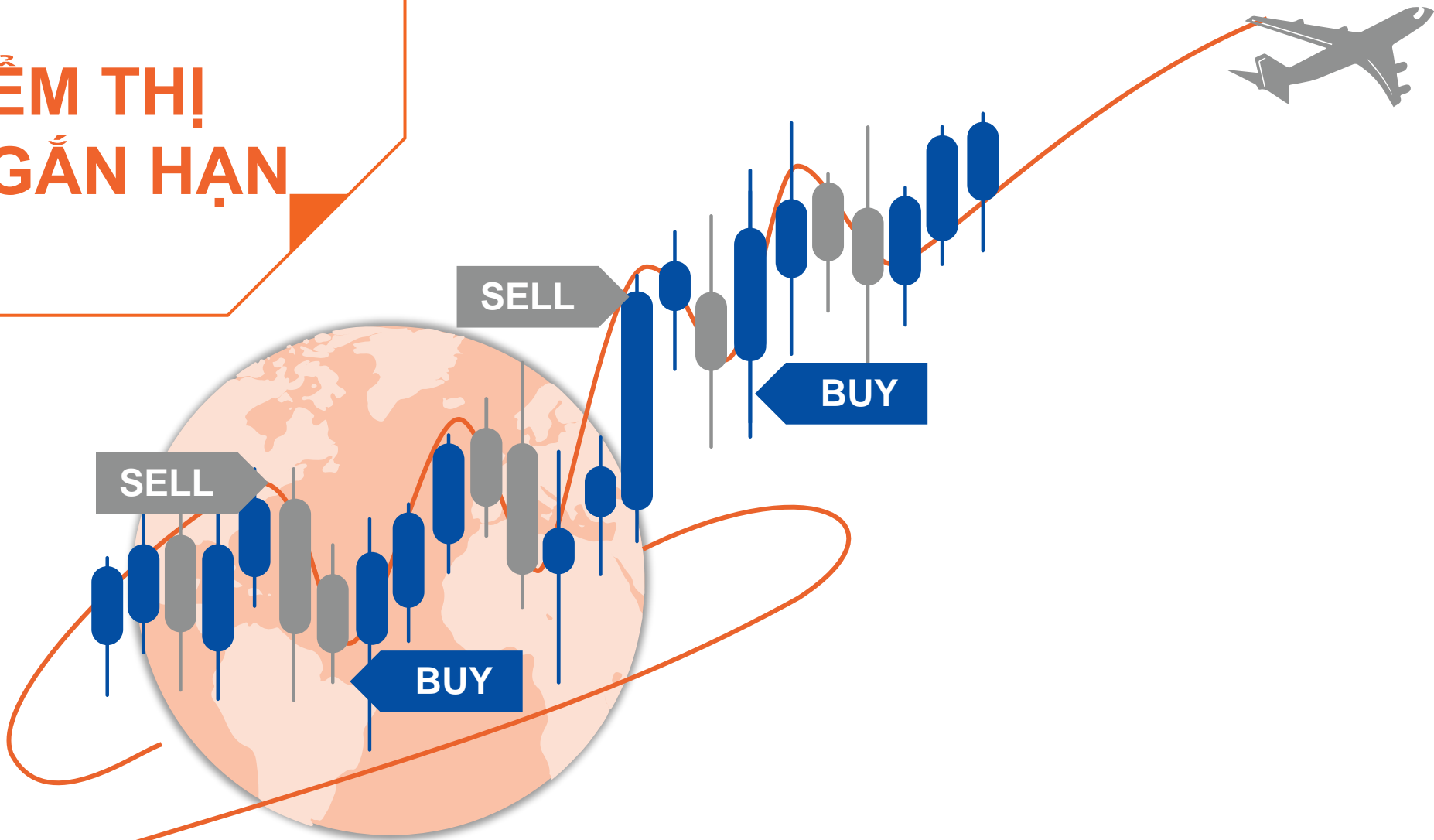
- Mức Stock Rating của VPB ở mức 88 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, chúng tôi cho rằng việc niêm yết FEC và thoái vốn FEC sẽ là động lực tăng trưởng chính của VPB trong năm 2021.
- Đồ thị giá của VPB vượt lên trên đường trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của VPB có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho nên chúng tôi cho rằng đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong phiên cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn cần hạn chế mua đuổi ở nhịp tăng mạnh.
- Xu hướng ngắn hạn của VPB 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.

# VPB – Câu chuyện FEC là động lực tăng trưởng chính

Mã CP	VPB
Giá khuyến nghị	35.45
Giá hiện tại	35.45
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>GIẢM</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>40.41</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	<b>14.00%</b>
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>33.36</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.99
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	24
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	12.16%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN





# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong phiên kế tiếp khi nhiều chỉ số tiếp cận đường trung bình 20 ngày. Đồng thời, chúng tôi nhận thấy dòng tiền có xu hướng tập trung mạnh ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tăng nhẹ cho thấy tâm lý ngắn hạn đã giảm bi quan hơn so với những phiên giao dịch trước đó.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng từ mức GIẢM lên TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tăng dần tỷ trọng cổ phiếu, nhưng vẫn giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp dưới 50%.
- 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
BCM	56.50	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+30	42.80	53.13	32.01%	NẮM GIỮ
PC1	25.40	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+1	24.40	21.05	4.10%	NẮM GIỮ
FPT	70.00	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+1	66.00	59.52	6.06%	NẮM GIỮ
HPG	42.00	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+0	42.00	41.88	0.00%	MUA
VPB	35.45	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+0	35.45	33.66	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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:hien.ly@yuanta.com.vn)

### **Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng**

Chuyên viên phân tích

+84 28 3622 6868 ext 3832

[hong.nguyen@yuanta.com.vn](mailto: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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.