

Morning Note

24/02/2021

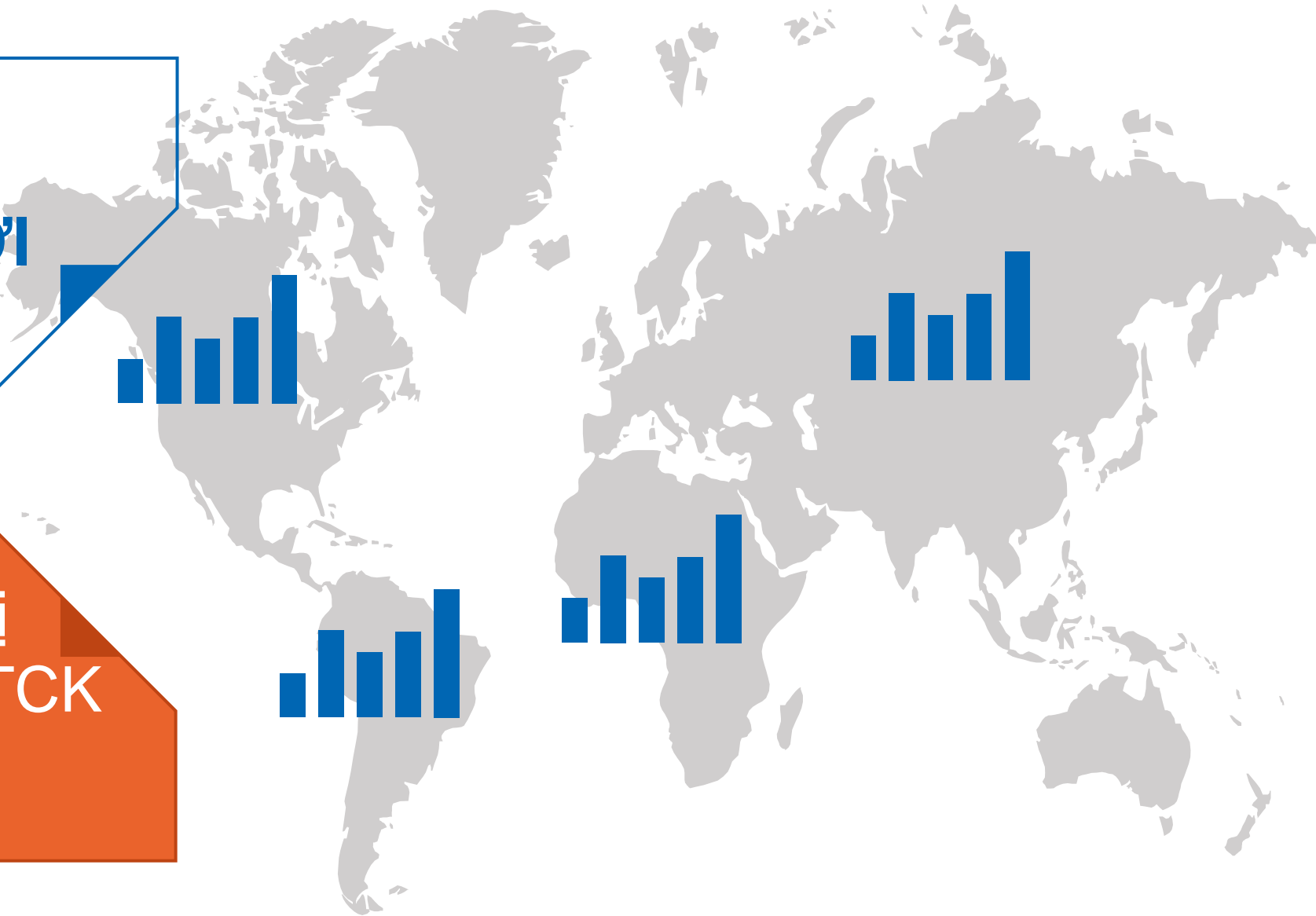


VNI sớm thử thách ngưỡng
1,200 điểm – IJC



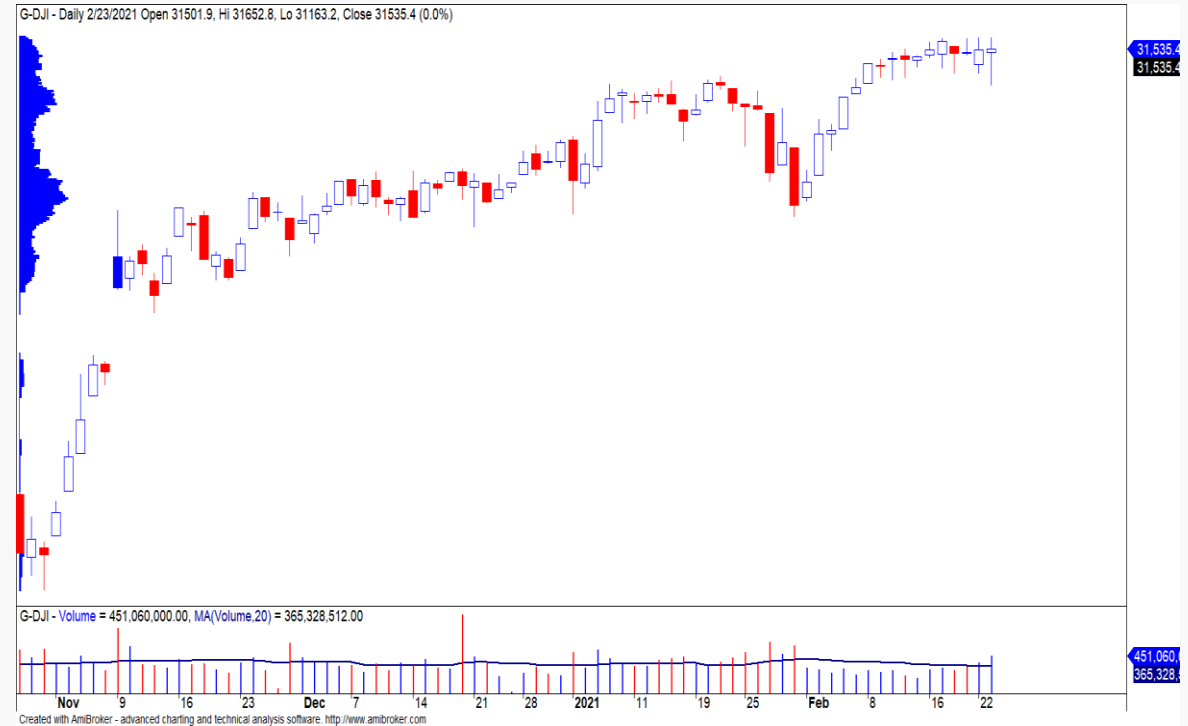
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall biến động mạnh và có diễn biến trái chiều

- Phố Wall nhanh chóng được xoa dịu sau cuộc họp của Fed đánh giá về lãi suất và tình hình lạm phát, theo đó Fed tiếp tục cam kết sử dụng các công cụ nhằm hỗ trợ nền kinh tế nhanh chóng vượt qua giai đoạn khó khăn bị tác động bởi dịch bệnh. Đồng thời, Fed nhận định lạm phát và việc làm vẫn còn 1 chặng đường dài mới có thể đạt được mục tiêu cho thấy Fed có thể sẽ còn kéo dài các chính sách hiện tại và rủi ro tăng lãi suất trong ngắn và trung hạn vẫn ở mức thấp.
- TTCK Mỹ đã nhanh chóng thu hẹp đà giảm về cuối phiên, đặc biệt chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng nhẹ 0.05% và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

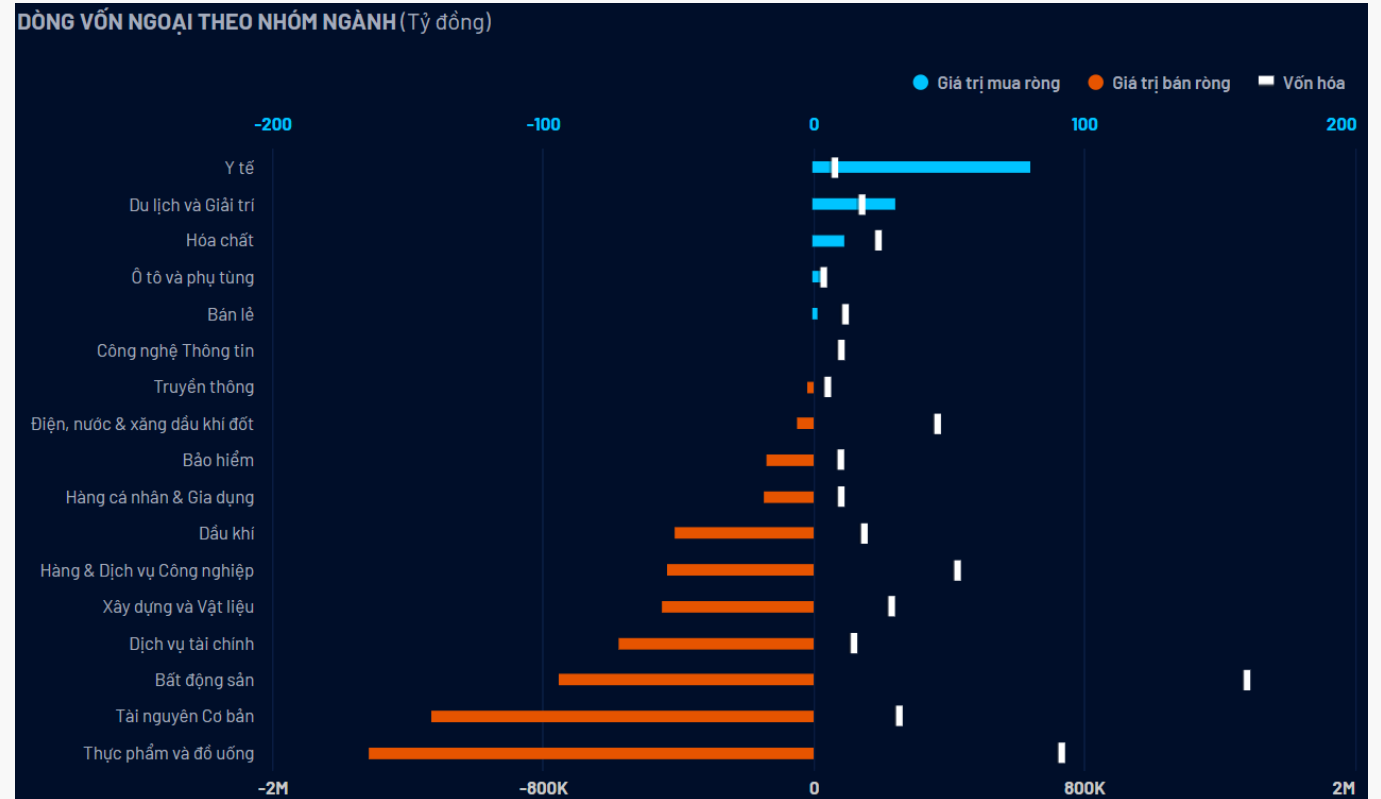
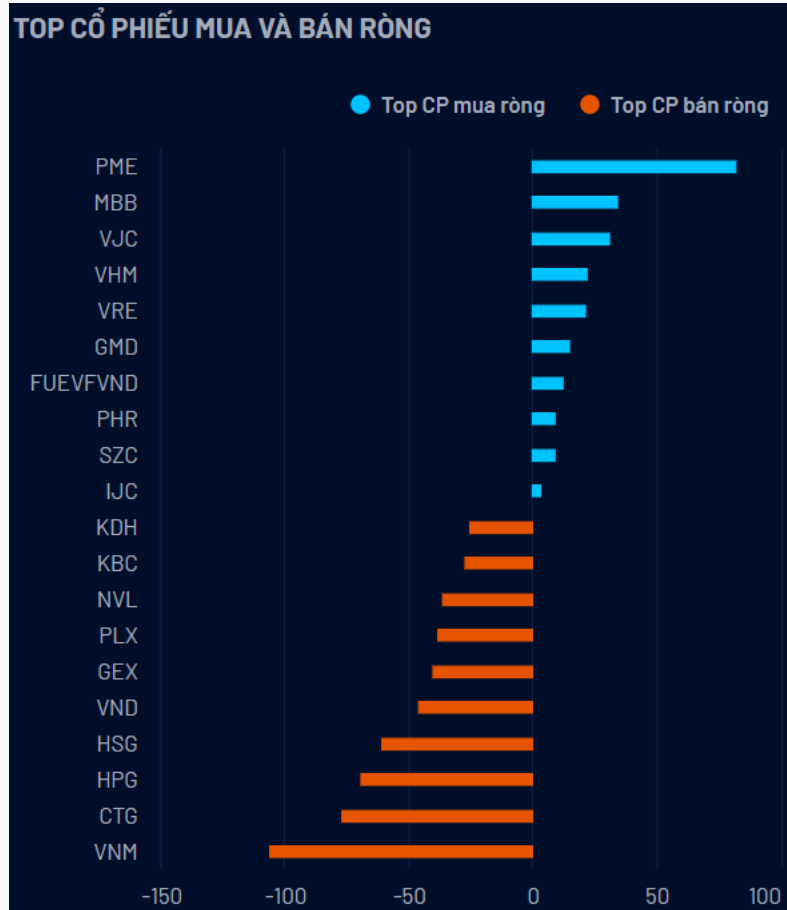
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	22/02	-	-	0.58%
DB FTSE	22/02	-	-	0.05%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	22/02	-	-	-1.81%
Kim Kindex VN30	22/02	-300	-104	-1.22%
Premia MSCI	22/02	-	-	-0.61%
E1VFN30	22/02	-4,200	+83	-0.13%
FUEVFN30	22/02	+3,200	+64	#VALUE!
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



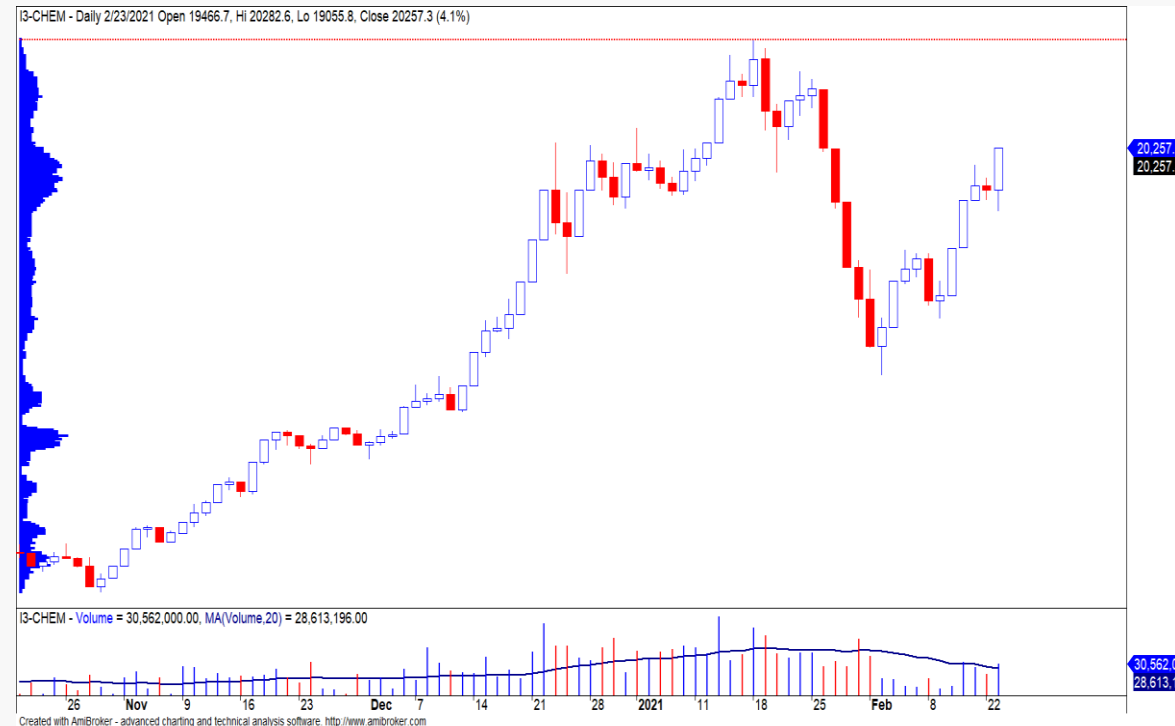
Khối ngoại tiếp tục bán ròng 644 tỷ



Nguồn: YSRadar

Nhóm Hóa chất đang được thu hút dòng tiền vào mạnh

- Mức Sector Rating của nhóm Hóa chất ở mức 85 điểm, trong đó sức mạnh giá của nhóm này ở mức 97 điểm cho thấy dòng tiền tập trung mạnh ở nhóm cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của chỉ số nhóm Hóa chất giao dịch trên đường trung bình 20 ngày và đang trong giai đoạn tích lũy. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư ngắn hạn nên chú ý vào nhóm cổ phiếu này.
- Cổ phiếu chú ý: **DGC, GVR, DCM, PLC, HII.**





Yuanta
Securities Vietnam



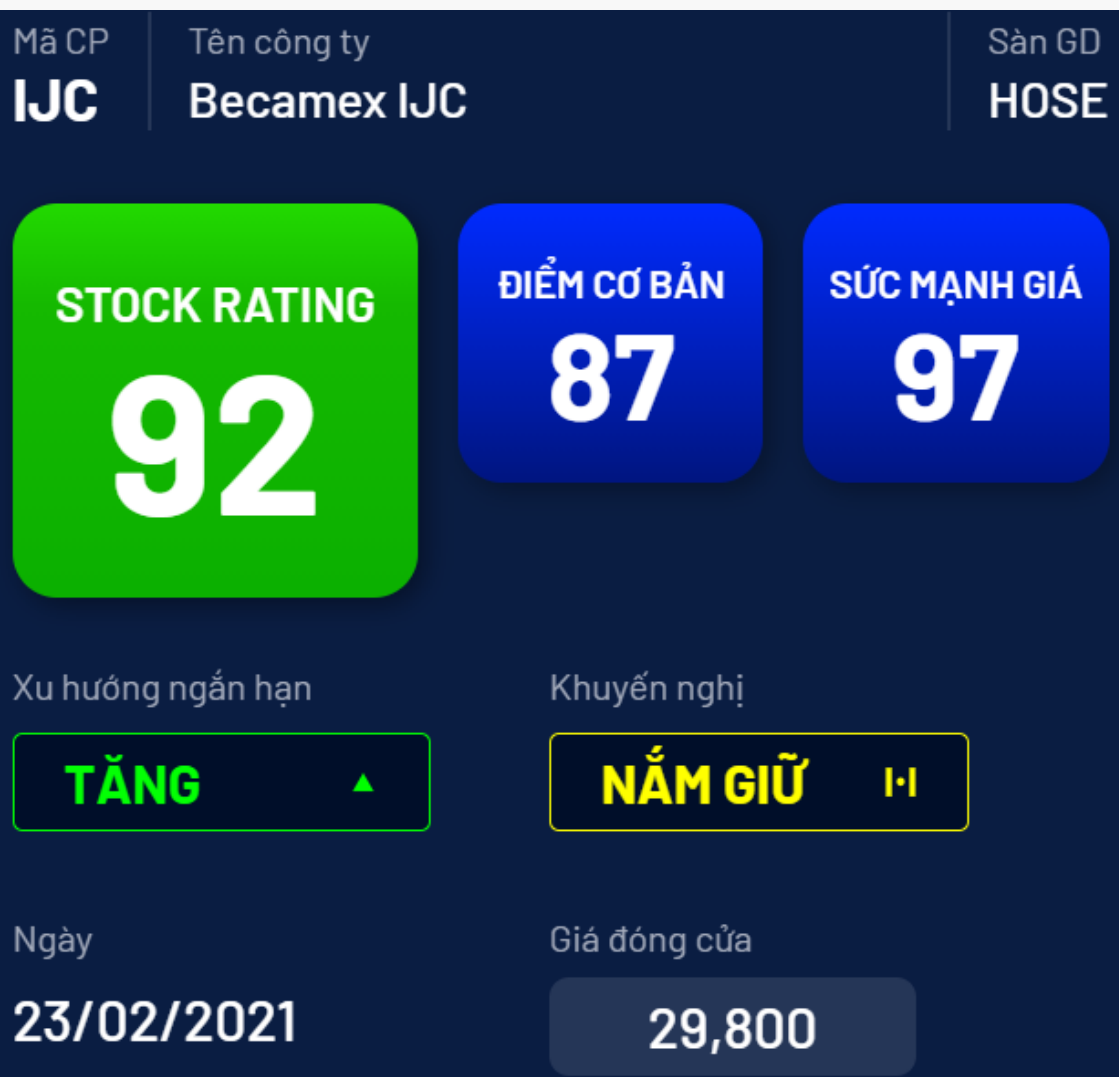
YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

IJC



IJC – Duy trì cổ tức với dòng tiền ổn định



Kháng cự ngắn hạn 35.46

Hỗ trợ ngắn hạn 25.67

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 35.46

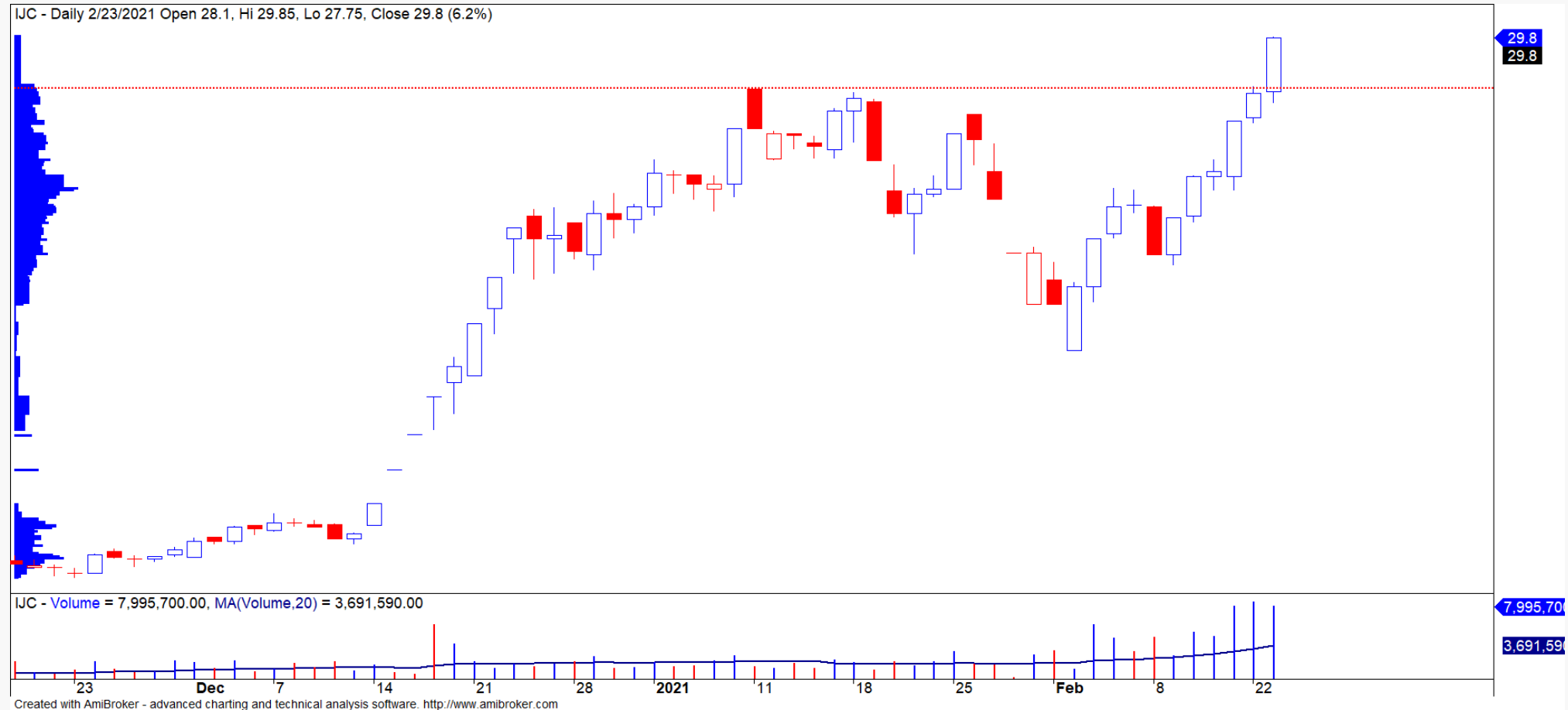
Hỗ trợ trung hạn 22.99

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

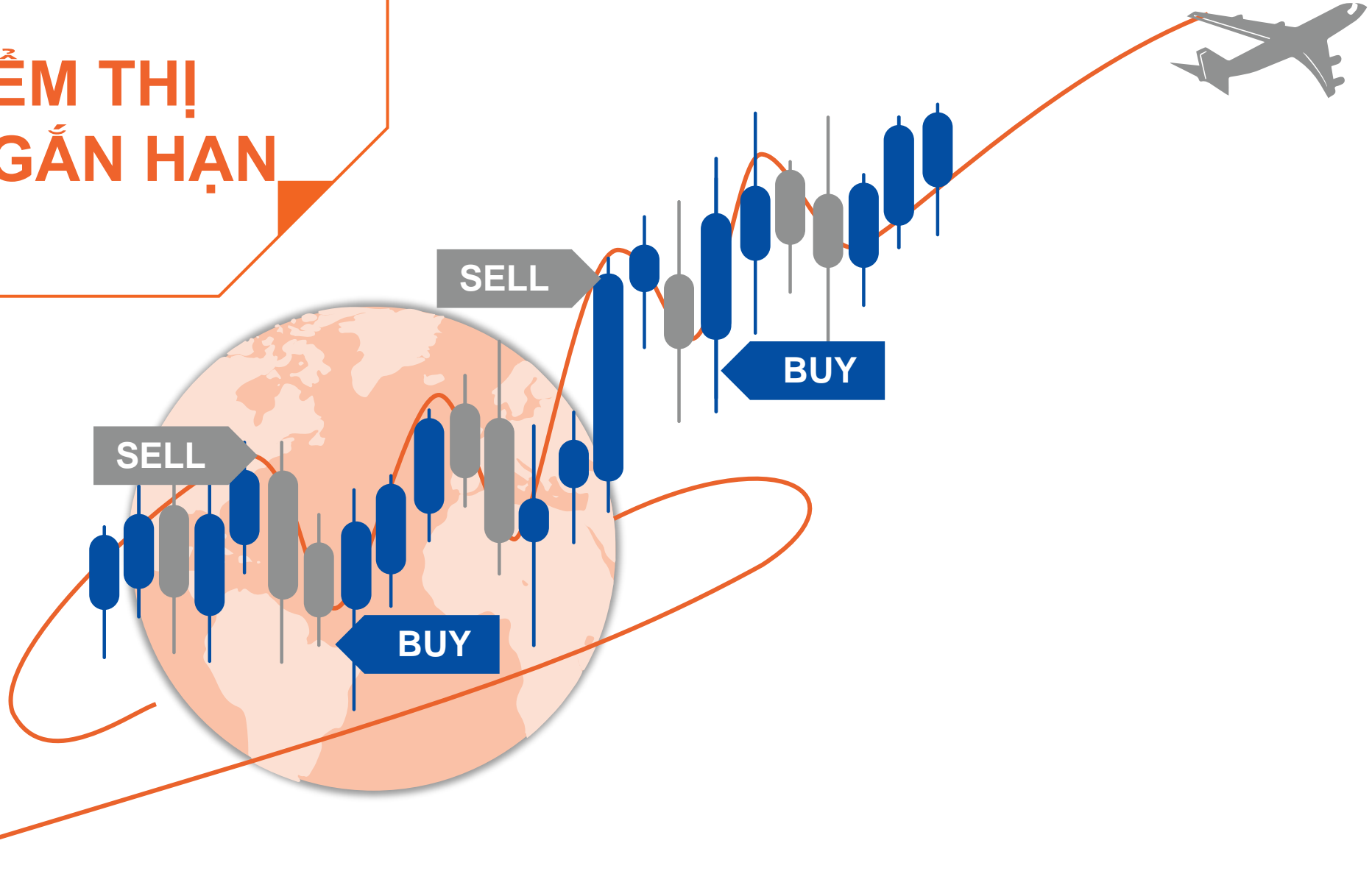
IJC – Duy trì cổ tức với dòng tiền ổn định

- IJC ghi nhận doanh thu thuần Q4/2020 đạt 303 tỷ, tăng 57% YoY và LNST đạt 145 tỷ, cao hơn 4 lần YoY. Cả năm 2020, doanh thu thuần đạt 2,142 tỷ đồng, tăng 34% YoY, LNST đạt 369 tỷ, tăng 30% YoY. Như vậy IJC đã hoàn thành 103% kế hoạch doanh thu và 145% kế hoạch lợi nhuận năm 2020. Trong năm 2020 doanh thu phí cầu đường chỉ tăng trưởng 1% do ảnh hưởng của dịch Covid-19, lưu lượng xe đi lại giảm trong những tháng đỉnh dịch. Tuy nhiên, doanh thu kinh doanh bất động sản và doanh thu hoạt động xây dựng tăng trưởng mạnh lần lượt gấp 10 lần và 1.4 so với năm 2019.
- IJC cũng vừa phát hành thành công 80 triệu cổ phiếu thu về 1,001 tỷ đồng. Dự kiến sẽ dùng 570 tỷ thanh toán tiền sử dụng đất tại dự án Sunflower và 230 tỷ cho dự án Aroma. Theo chúng tôi, trong năm 2021 mảng bất động sản sẽ tiếp tục đóng góp doanh thu đáng kể cho IJC, khi dịch bệnh được kiểm soát hơn và Bình Dương vẫn đang là khu vực hấp dẫn FDI và được đẩy mạnh đầu tư hạ tầng. Khu biệt thự Sunflower, Khu Đô thị IJC, Khu dân cư Hòa Lợi F1, các dự án nhà ở thương mại dịch vụ công nhân. Ngoài ra, chúng tôi cũng kỳ vọng các dự án hạ tầng lớn ở phía Nam đi vào hoạt động sẽ tăng lượng xe lưu thông và gia tăng doanh thu từ phí cầu đường của doanh nghiệp. Hiện tại, IJC sở hữu 2 trạm thu phí với công nghệ thu phí ETC nằm trên Quốc Lộ 13 với thời gian vận hành có thể đến cuối năm 2037.
- Bên cạnh đó, IJC cũng là công ty đứng đầu về quy mô vốn hóa (280 triệu USD), hiệu quả kinh doanh và quy mô quỹ đất trong họ Becamex. Công ty liên tục chia cổ tức đều đặn bằng tiền mặt trong các năm qua và điều nay sẽ hỗ trợ giá cổ phiếu. Chúng tôi đánh giá khả năng chia cổ tức tiền mặt của IJC trong tương lai là khá cao nhờ dòng tiền ổn định từ mảng thu phí cầu đường. Ở mức giá hiện tại, IJC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 10.9x (tương ứng EPS TTM là 2,580 VNĐ), thấp hơn mức P/E TTM trung bình ngành Bất động sản là 22.6x.
- Mức Stock Rating của IJC 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 IJC đạt mức cao nhất 52 tuần và đạt mức cao kỷ lục với khối lượng giao dịch duy trì ở mức cao so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá cũng bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi cho rằng xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn với mức mục tiêu kế tiếp là 35.46. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu này và tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng thêm tỷ trọng.

IJC – Duy trì cổ tức với dòng tiền ổn định



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ sớm thử thách lại ngưỡng kháng cự 1,200 điểm trong một vài phiên tới. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu kết thúc giai đoạn tích lũy và bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi đánh giá xu hướng tăng sẽ rõ ràng hơn trong những phiên tới và mức độ phân hóa của dòng tiền sẽ giảm dần. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng mạnh cho thấy chiến lược phù hợp ngắn hạn vẫn là gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì 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 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
BCM	61.00	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+44	42.80	54.58	42.52%	NẮM GIỮ
PC1	26.10	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+15	24.40	24.67	6.97%	NẮM GIỮ
FPT	75.50	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+15	66.00	71.68	14.39%	NẮM GIỮ
HPG	43.30	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+14	42.00	40.51	3.10%	NẮM GIỮ
VPB	40.50	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+14	35.45	37.20	14.25%	NẮM GIỮ
TDC	17.40	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+13	16.35	15.51	6.42%	NẮM GIỮ
BVS	21.00	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+13	18.40	17.40	14.13%	NẮM GIỮ
PVS	22.60	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+13	18.30	19.06	23.50%	NẮM GIỮ
DGC	59.50	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+12	54.10	55.37	9.98%	NẮM GIỮ
VND	27.55	TĂNG	GIẢM	8/2/2021	T+12	26.35	24.52	4.55%	NẮM GIỮ
GIL	61.00	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+12	53.90	55.90	13.17%	NẮM GIỮ
KDC	48.40	TĂNG	TĂNG	17/2/2021	T+5	41.70	43.93	16.07%	NẮM GIỮ
HSG	25.70	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+4	25.45	23.12	0.98%	NẮM GIỮ
HDG	41.80	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+4	41.50	37.81	0.72%	NẮM GIỮ
CTR	91.70	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+4	88.40	79.67	3.73%	NẮM GIỮ
DBC	52.50	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+3	53.80	48.35	-2.42%	NẮM GIỮ
DCM	13.65	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+3	13.65	12.45	0.00%	NẮM GIỮ
DRC	28.35	TĂNG	TĂNG	19/2/2021	T+3	28.65	25.67	-1.05%	NẮM GIỮ
NKG	16.50	TĂNG	TĂNG	23/2/2021	T+1	16.35	14.76	0.92%	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

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiiep.khong@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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.