

Morning Note

02/03/2021

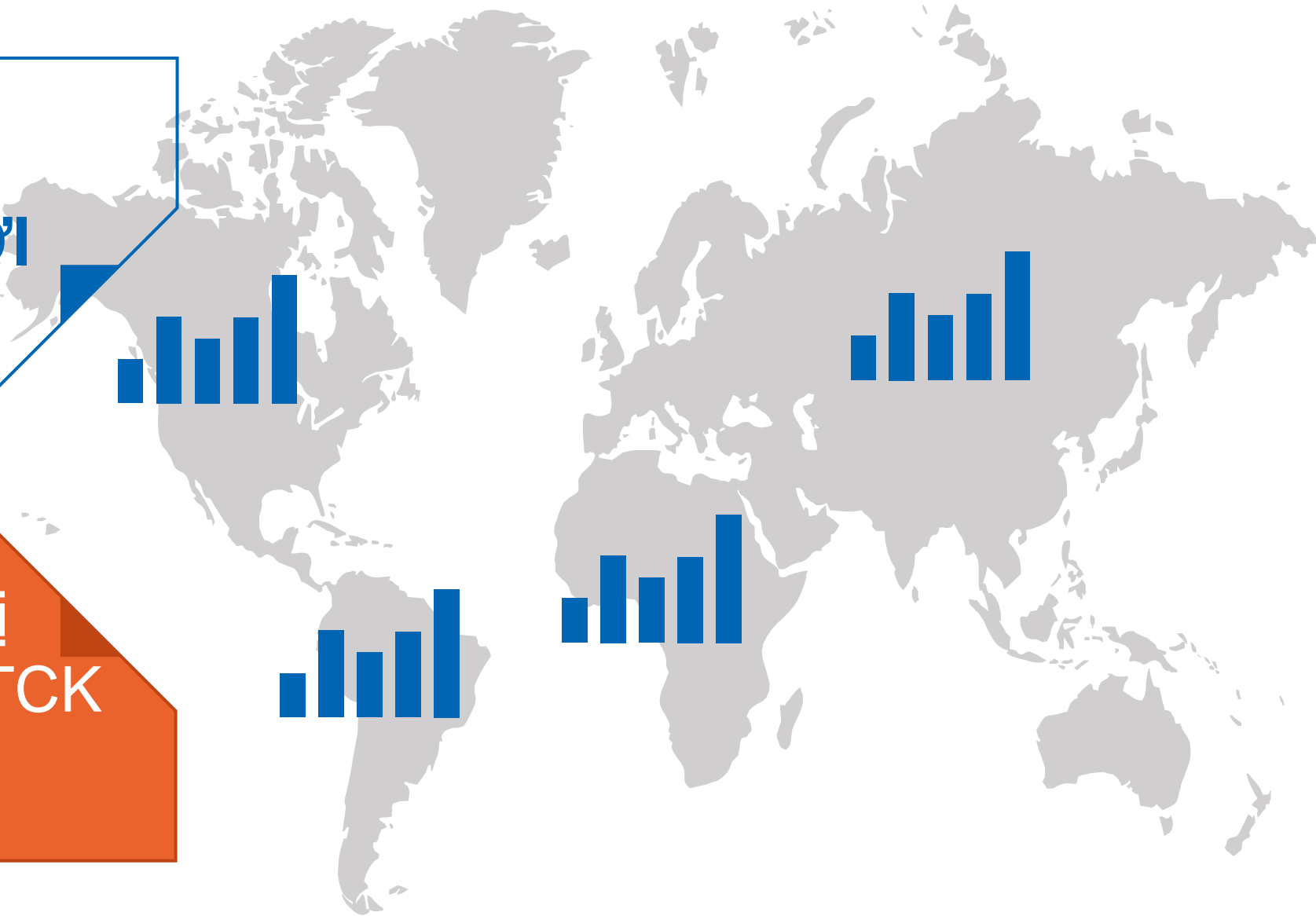


Nhiều nhóm cổ phiếu vượt
đỉnh ngắn hạn – SZC



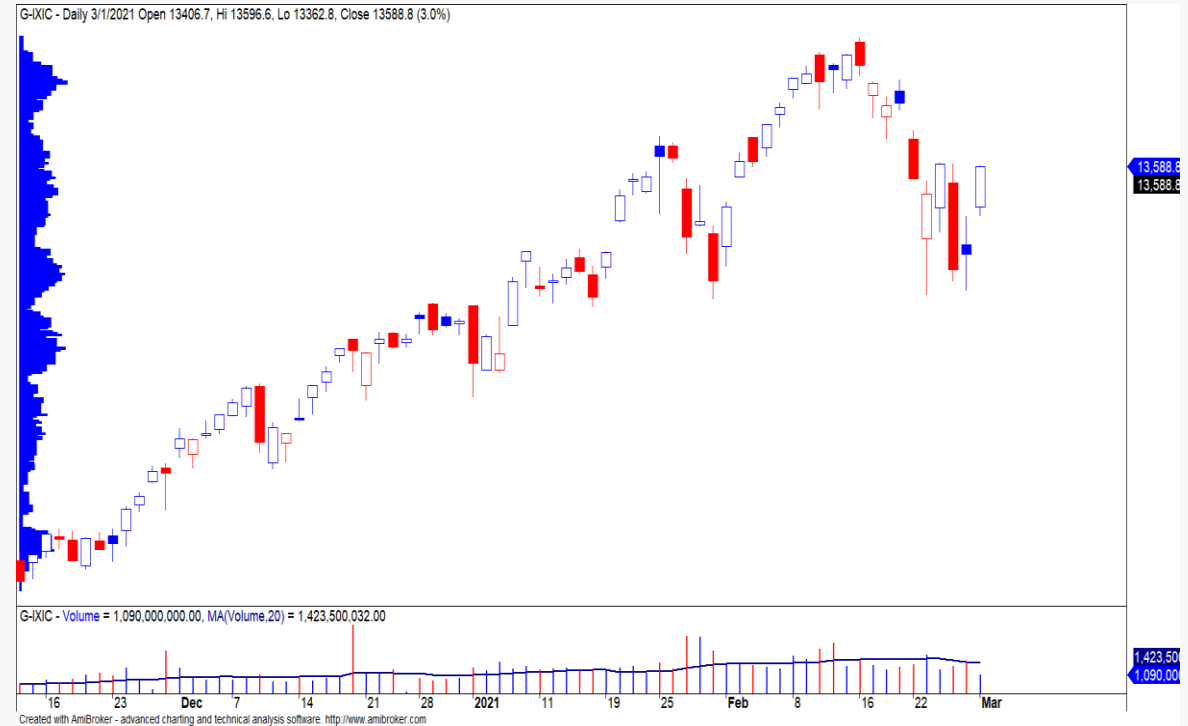
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall hồi phục mạnh sau quyết định của Hạ viện

- Tâm lý lạc quan hơn sau quyết định thông qua gói kích thích tài chính 1,900 tỷ USD của Hạ viện. Đồng thời, lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ điều chỉnh phiên thứ 2 liên tiếp và nhóm cổ phiếu công nghệ ghi nhận phiên hồi phục mạnh.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 3% và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy cho thấy rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm nhẹ. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá đây chỉ là nhịp hồi phục ngắn hạn và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.

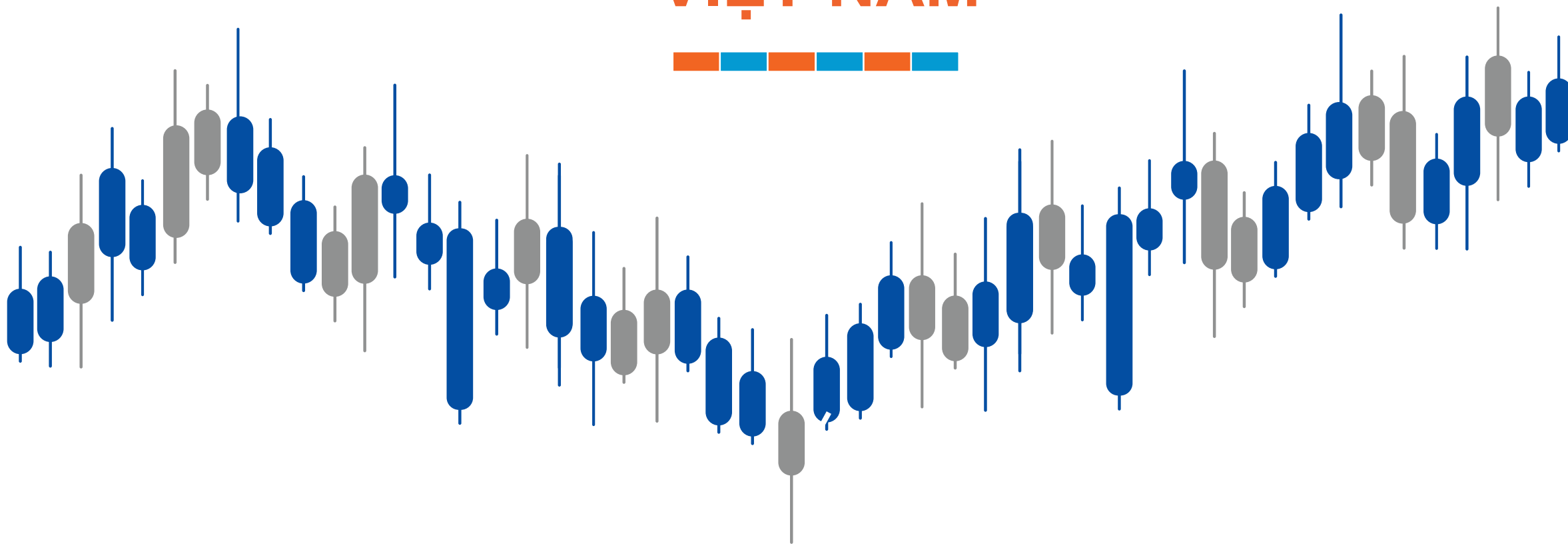


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

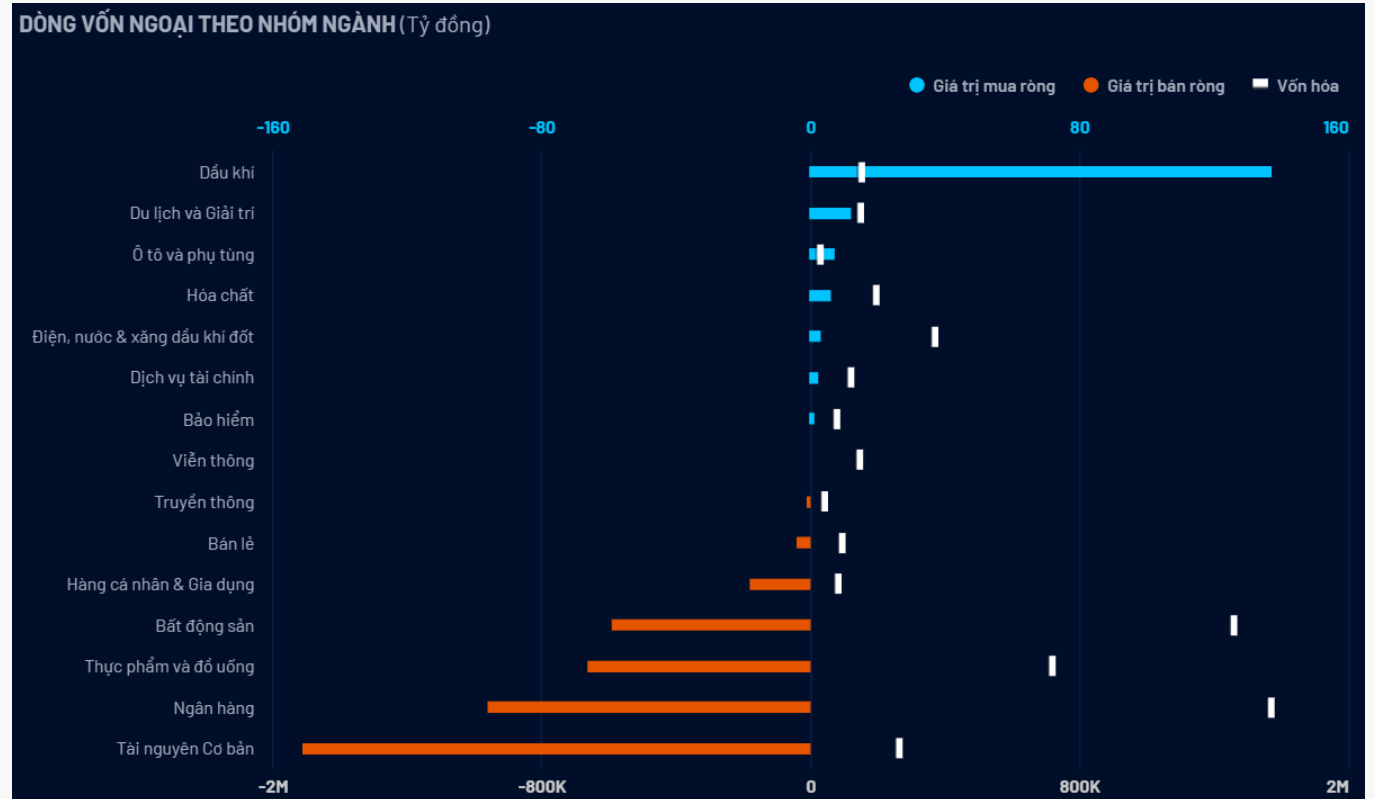
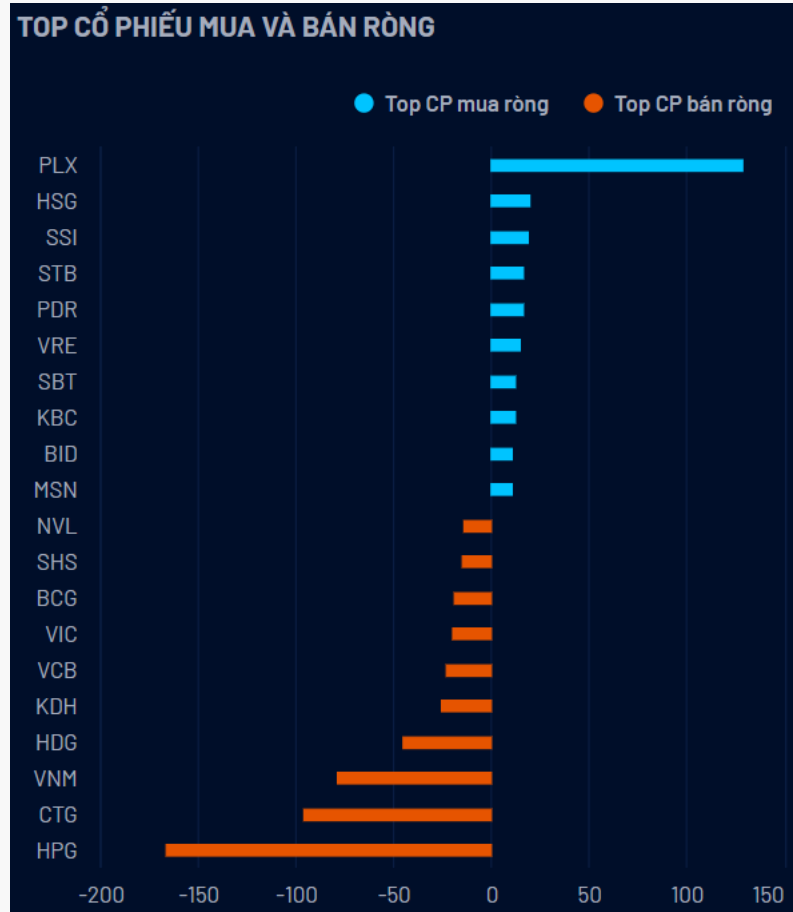
Diễn biến các quỹ ETF

| Mã | Ngày | Thay đổi (.000) | M/B ước tính (tỷ) | Tỷ lệ Premium |
|-------------------------------|-------|--------------------|----------------------|------------------|
| VanEck | 02/03 | - | - | 0.18% |
| DB FTSE | 26/02 | - | - | 0.82% |
| Ishares MSCI Frontier 100 ETF | 26/02 | - | - | -2.04% |
| Kim Kindex VN30 | 25/02 | - | - | -3.41% |
| Premia MSCI | 26/02 | - | - | -2.21% |
| E1VFN30 | 26/02 | -2,300 | -45 | -0.10% |
| FUEVFN30 | 26/02 | +500 | +10 | -0.07% |
| FUESSVFL | 21/12 | - | - | 0.90% |

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại tiếp tục bán ròng 226 tỷ



Nguồn: YSRadar



Yuanta
Securities Vietnam



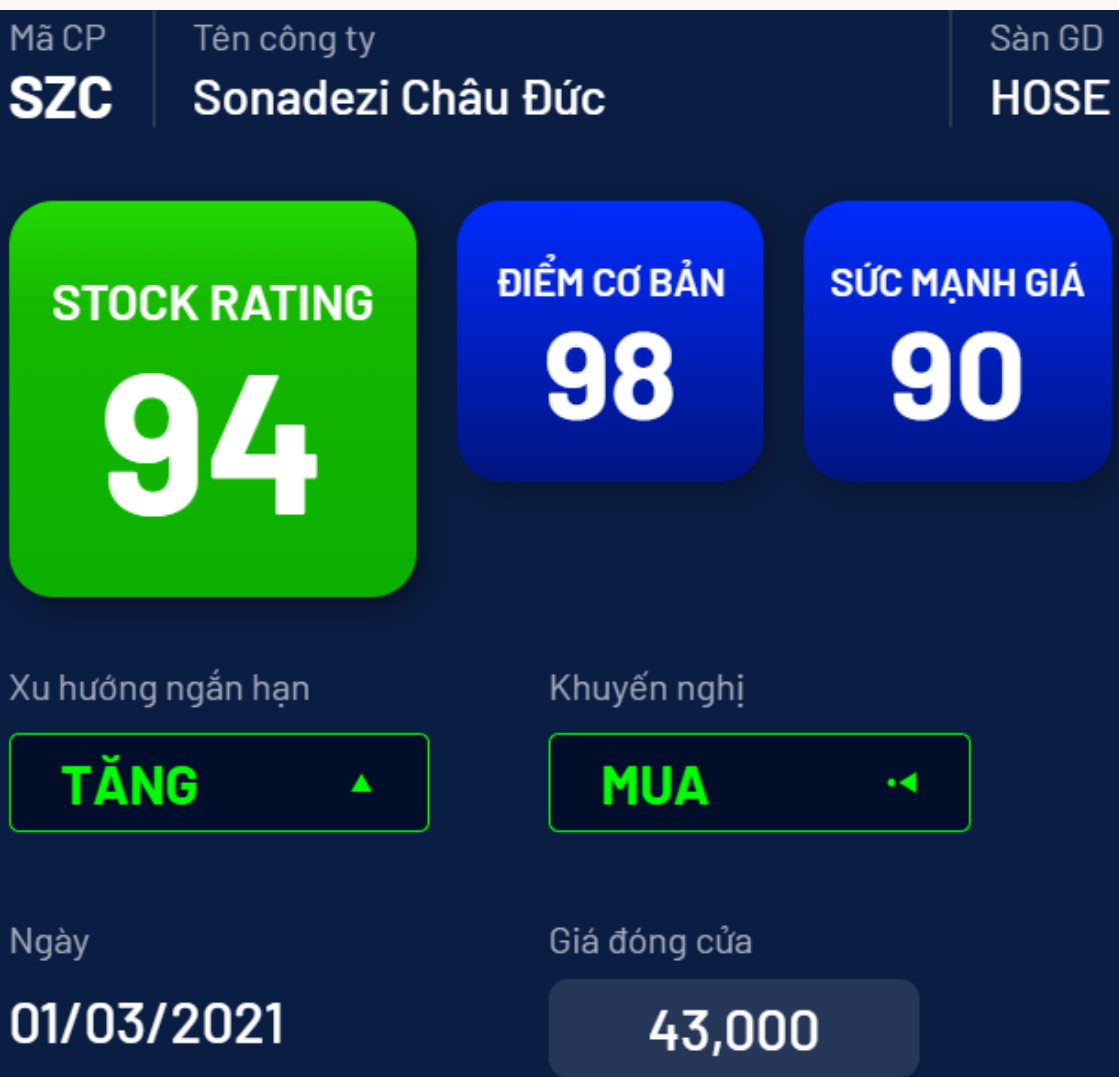
YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

SZC



SZC – Lợi thế về quỹ đất sạch mang lại tăng trưởng



Kháng cự ngắn hạn 44.00

Hỗ trợ ngắn hạn 37.42

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 54.61

Hỗ trợ trung hạn 34.49

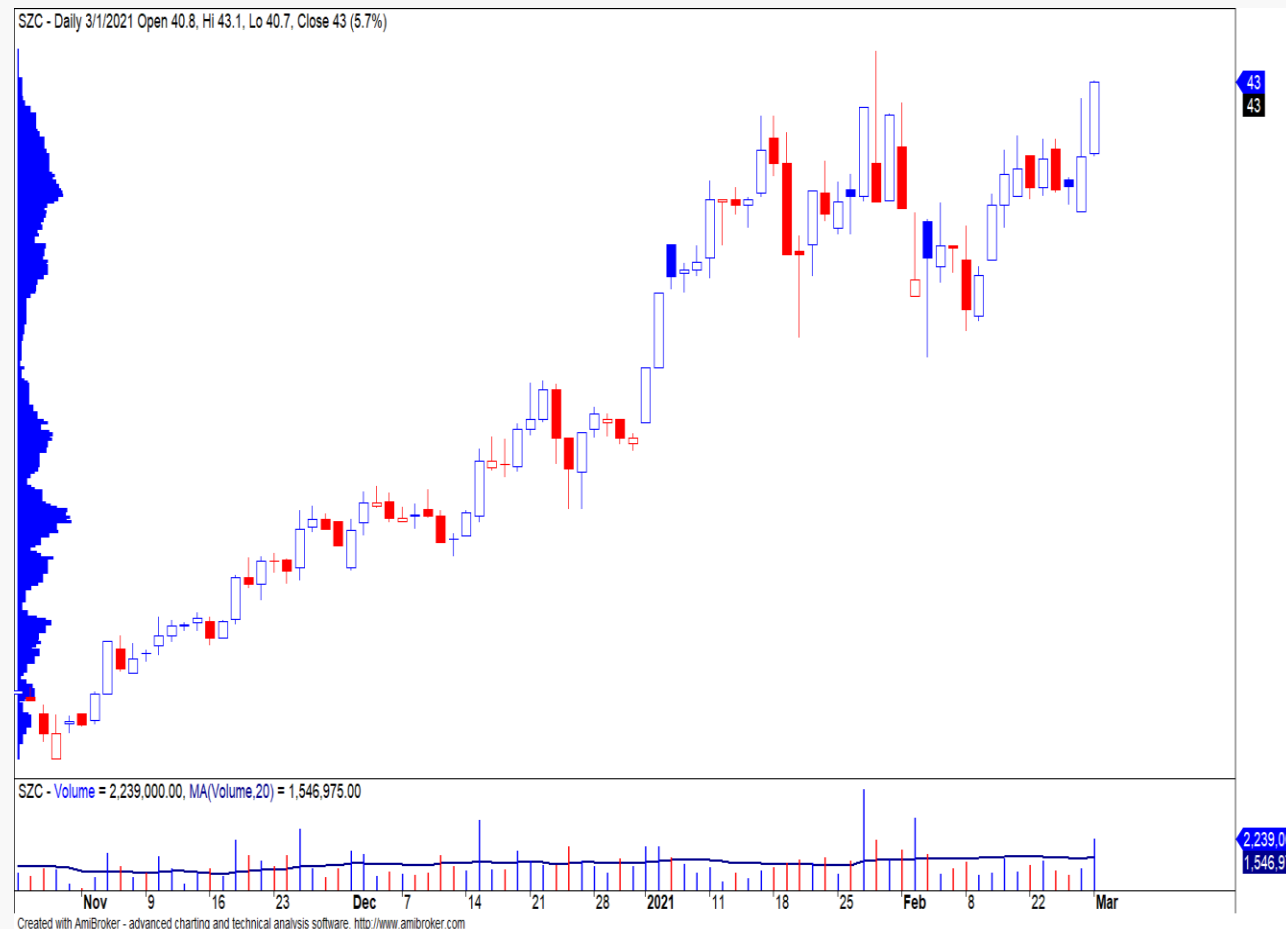
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

SZC – Lợi thế về quỹ đất sạch mang lại tăng trưởng

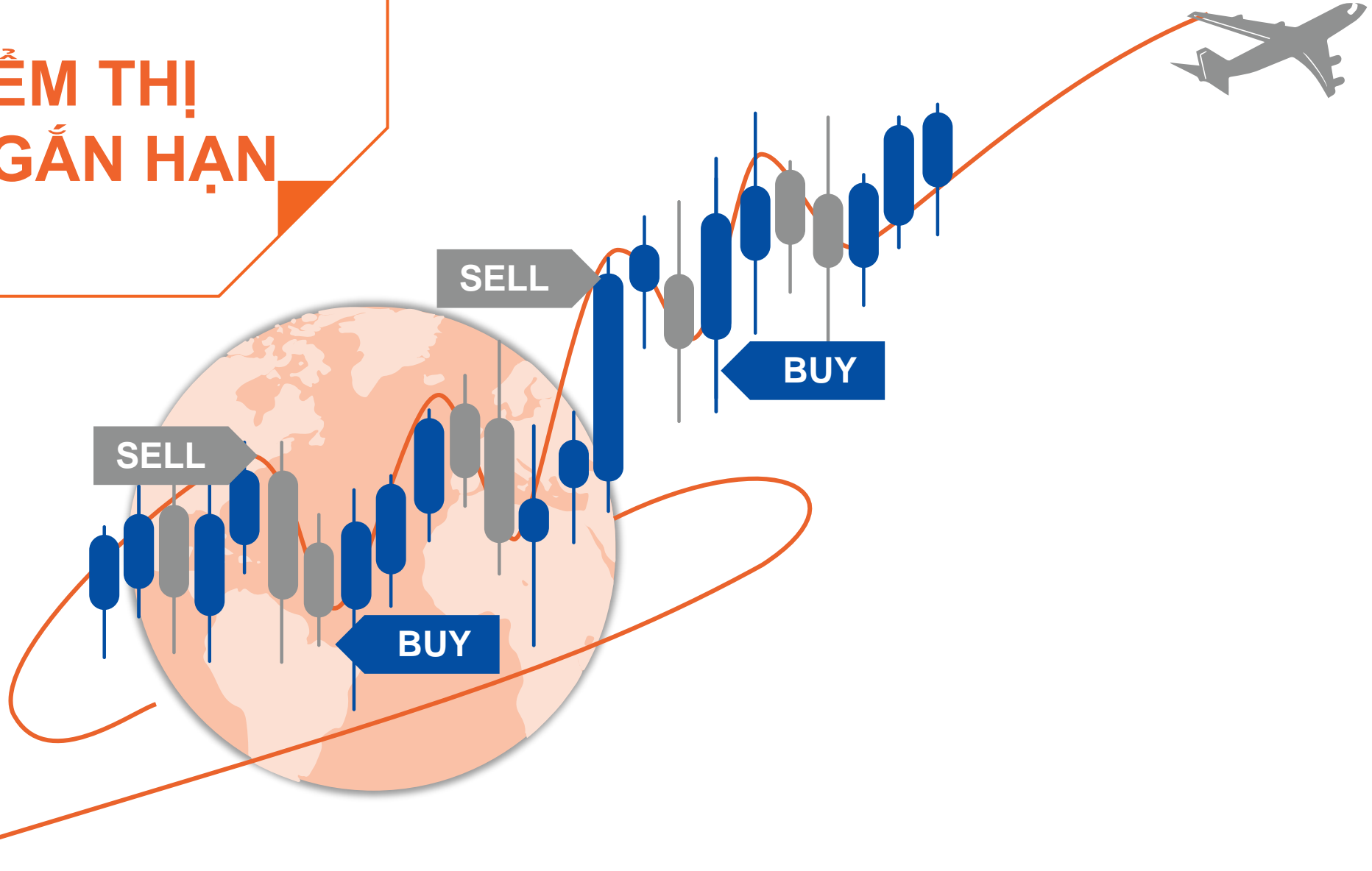
- SZC ghi nhận doanh thu thuần Q4/2020 đạt 71 tỷ đồng, tăng 44.6% YoY, LNST đạt 24 tỷ đồng, tăng 15% YoY. Cả năm 2020 doanh thu thuần đạt 433 tỷ đồng, tăng 31.4% YoY, LNST đạt 186 tỷ, tăng 38.7% YoY. Như vậy, SZC vượt 16% kế hoạch doanh thu và vượt 61% kế hoạch lợi nhuận.
- Hoạt động cho thuê mới của SZC được đẩy mạnh trong Q4/2020 để khắc phục sự sụt giảm doanh thu trong Q3/2020. Nhờ đó, KQKD cả năm 2020 của SZC vẫn ấn tượng, điều này phần lớn là nhờ doanh thu cho thuê đất và phí quản lý tăng mạnh trong năm vừa qua.
- Diện tích cho thuê lũy kế đến cuối năm 2019 của SZC là 394 ha đất khu công nghiệp và 5.600 m² nhà xưởng xây sẵn. Tổng diện tích đất sẵn sàng cho thuê lên tới 640 ha, đã được giải phóng mặt bằng và đền bù xong. Theo HĐQT, chi phí đền bù và giải phóng mặt bằng của KCN Châu Đức là 87.000 đồng/m² và chi phí hạ tầng khoảng 200.000 đồng/m². Giá thuê hiện tại là 60 USD/m²/chu kỳ thuê (+20% YoY) trong năm 2020. Với xu hướng tăng giá thuê như hiện tại, tỷ suất lợi nhuận của SZC sẽ duy trì trên 50%. Quỹ đất sạch và lớn sẽ là lợi thế giúp SZC hưởng lợi từ việc dịch chuyển sản xuất các doanh FDI sang Việt Nam.
- Dự án khu đô thị Hữu Phước dự kiến đem về 53 tỷ đồng doanh thu với khoảng 50 lô được bán với giá 7tr đồng/m². Ngoài ra, SZC có doanh thu phí BOT 786 ổn định ở mức 50 tỷ đồng/năm với lưu lượng xe tăng bình quân 3-4%/năm, thu trong 35 năm tính từ năm 2015.
- Ở mức giá hiện tại, SZC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 21.9x (tương ứng EPS TTM là 1,860 VNĐ), thấp hơn một chút so với mức trung bình ngành là 22.1x.
- Mức Stock Rating của SZC ở mức 94 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. Điểm tích cực là SZC cải thiện điểm cơ bản trong quý 4/2020 từ mức 96 lên mức 98 điểm. Đồ thị giá của SZC cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG và xác lập mức cao nhất 52 tuần. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

SZC – Lợi thế về quỹ đất sạch mang lại tăng trưởng

| Mã CP | SZC |
|--|--------------|
| Giá khuyến nghị | 43.00 |
| Giá hiện tại | 43.00 |
| Xu hướng ngắn hạn | TĂNG |
| Xu hướng trung hạn | TĂNG |
| Mức mục tiêu ngắn hạn | 54.61 |
| <i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i> | 26.99% |
| Mức cắt lỗ ngắn hạn | 39.62 |
| Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình | 2.12 |
| Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên) | 26 |
| Tỷ trọng giải ngân tối ưu | 38.68% |
| 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 đà tăng trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng 1,200 điểm. Đồng thời, chúng tôi đánh giá thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi vẫn nghiêng về kịch bản chỉ số VN-Index sớm vượt mức 1,200 điểm trong vài phiên tới. Điểm tích cực là nhiều nhóm cổ phiếu đã vượt mức đỉnh ngắn hạn cho thấy đồ thị giá có thể mở rộng về các mức cao hơn.
- 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 nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu và 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 | 57.50 | TĂNG | TĂNG | 24/12/2020 | T+48 | 42.80 | 54.58 | 34.35% | NẮM GIỮ |
| PC1 | 28.40 | TĂNG | TĂNG | 3/2/2021 | T+19 | 24.40 | 24.67 | 16.39% | NẮM GIỮ |
| FPT | 77.90 | TĂNG | TĂNG | 3/2/2021 | T+19 | 66.00 | 71.68 | 18.03% | NẮM GIỮ |
| HPG | 46.20 | TĂNG | GIẢM | 4/2/2021 | T+18 | 42.00 | 41.68 | 10.00% | NẮM GIỮ |
| VPB | 40.80 | TĂNG | TĂNG | 4/2/2021 | T+18 | 35.45 | 37.20 | 15.09% | NẮM GIỮ |
| TDC | 20.25 | TĂNG | TĂNG | 5/2/2021 | T+17 | 16.35 | 18.02 | 23.85% | NẮM GIỮ |
| BVS | 22.20 | TĂNG | GIẢM | 5/2/2021 | T+17 | 18.40 | 18.53 | 20.65% | NẮM GIỮ |
| PVS | 23.30 | TĂNG | TĂNG | 5/2/2021 | T+17 | 18.30 | 20.15 | 27.32% | NẮM GIỮ |
| DGC | 65.20 | TĂNG | TĂNG | 8/2/2021 | T+16 | 54.10 | 60.18 | 20.52% | NẮM GIỮ |
| VND | 29.20 | TĂNG | GIẢM | 8/2/2021 | T+16 | 26.35 | 24.93 | 10.82% | NẮM GIỮ |
| GIL | 68.90 | TĂNG | TĂNG | 8/2/2021 | T+16 | 53.90 | 61.92 | 27.83% | HẠN CHẾ MUA MỚI |
| KDC | 48.70 | TĂNG | TĂNG | 17/2/2021 | T+9 | 41.70 | 44.98 | 16.79% | NẮM GIỮ |
| HSG | 28.00 | TĂNG | TĂNG | 18/2/2021 | T+8 | 25.45 | 23.73 | 10.02% | NẮM GIỮ |
| HDG | 42.05 | TĂNG | TĂNG | 18/2/2021 | T+8 | 41.50 | 37.91 | 1.33% | NẮM GIỮ |
| CTR | 96.90 | TĂNG | TĂNG | 18/2/2021 | T+8 | 88.40 | 81.26 | 9.62% | NẮM GIỮ |
| DBC | 52.20 | TĂNG | GIẢM | 19/2/2021 | T+7 | 53.80 | 48.35 | -2.97% | NẮM GIỮ |
| DCM | 14.00 | TĂNG | GIẢM | 19/2/2021 | T+7 | 13.65 | 12.45 | 2.56% | NẮM GIỮ |
| DRC | 28.60 | TĂNG | TĂNG | 19/2/2021 | T+7 | 28.65 | 25.78 | -0.17% | NẮM GIỮ |
| NKG | 18.85 | TĂNG | TĂNG | 23/2/2021 | T+5 | 16.35 | 15.32 | 15.29% | 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 |
|------------|-------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|------------------|-----------|------------|-------------|
| SZC | 43.00 | TĂNG | TĂNG | 2/3/2021 | T+0 | 43.00 | 41.36 | 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

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.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.