

Morning Note

05/03/2021

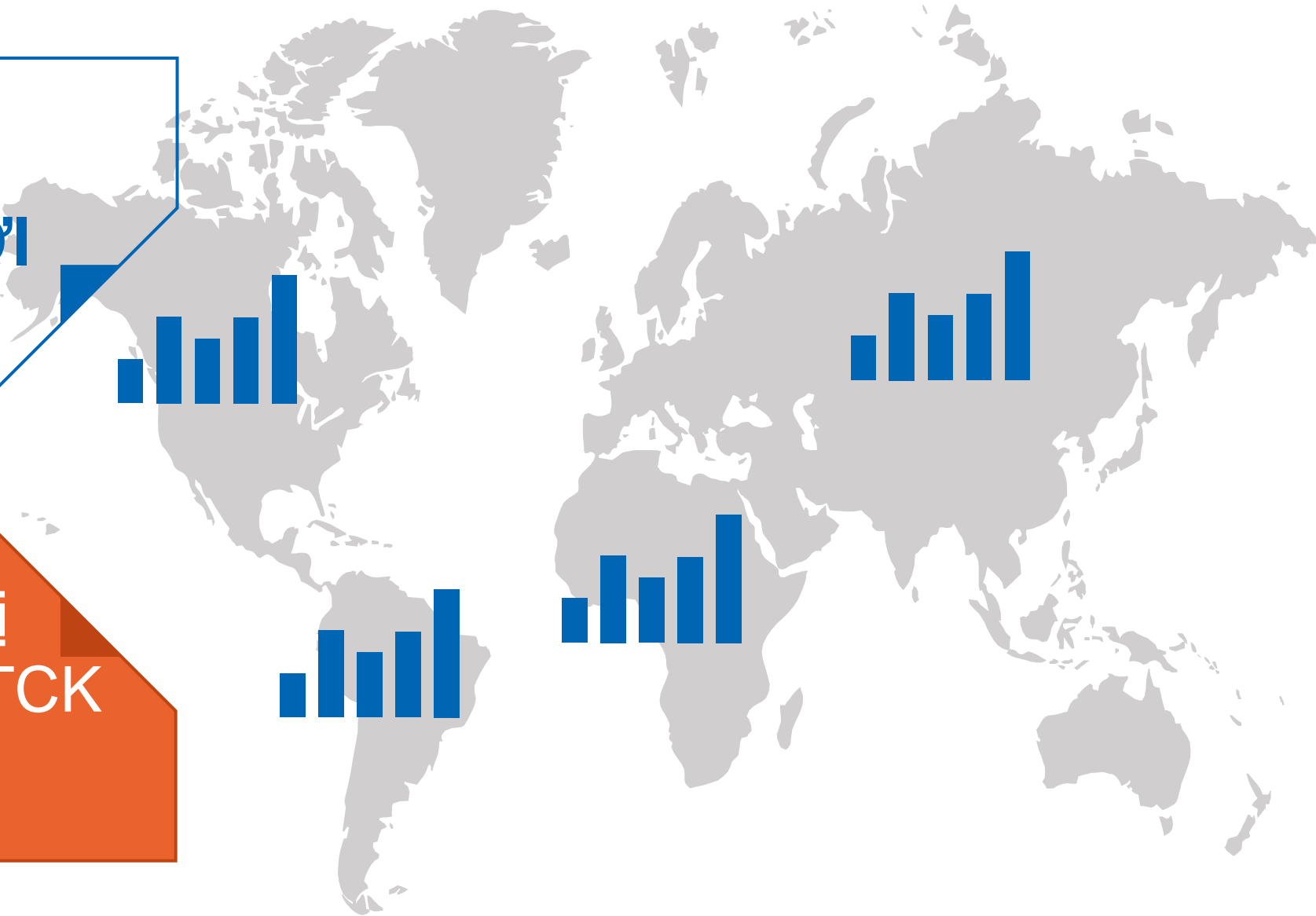


**Đà tăng có thể quay trở lại –
PVM**



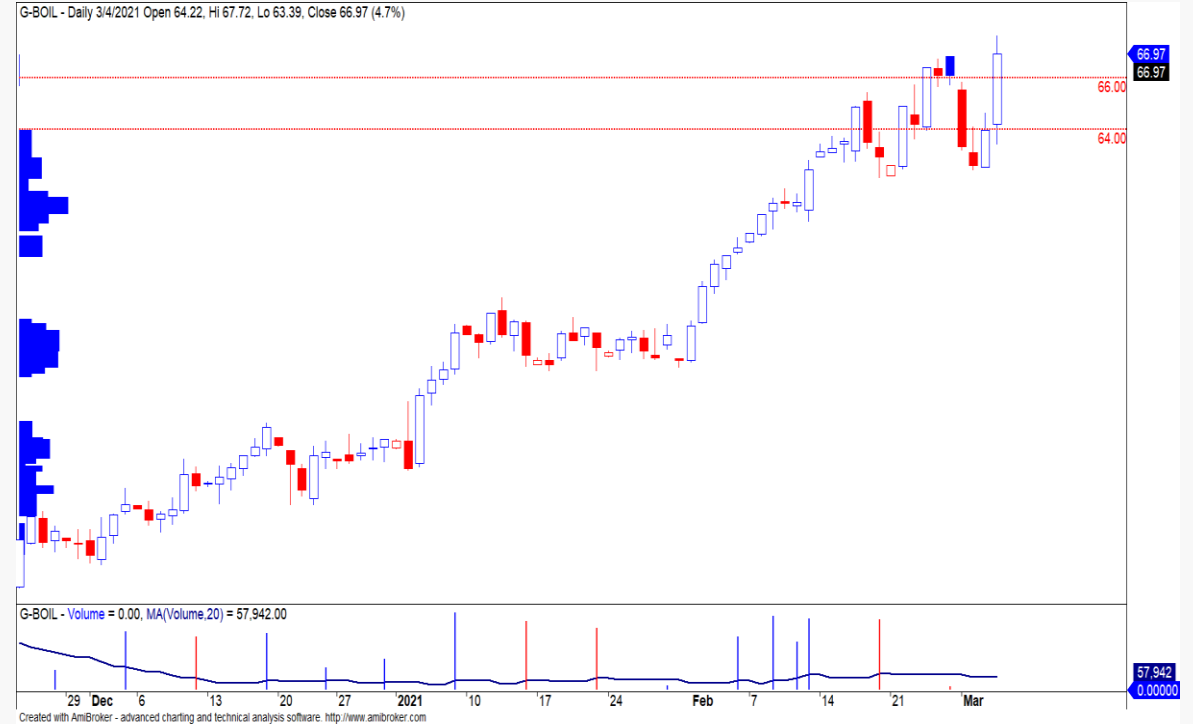
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent xác nhận xu hướng TĂNG trở lại

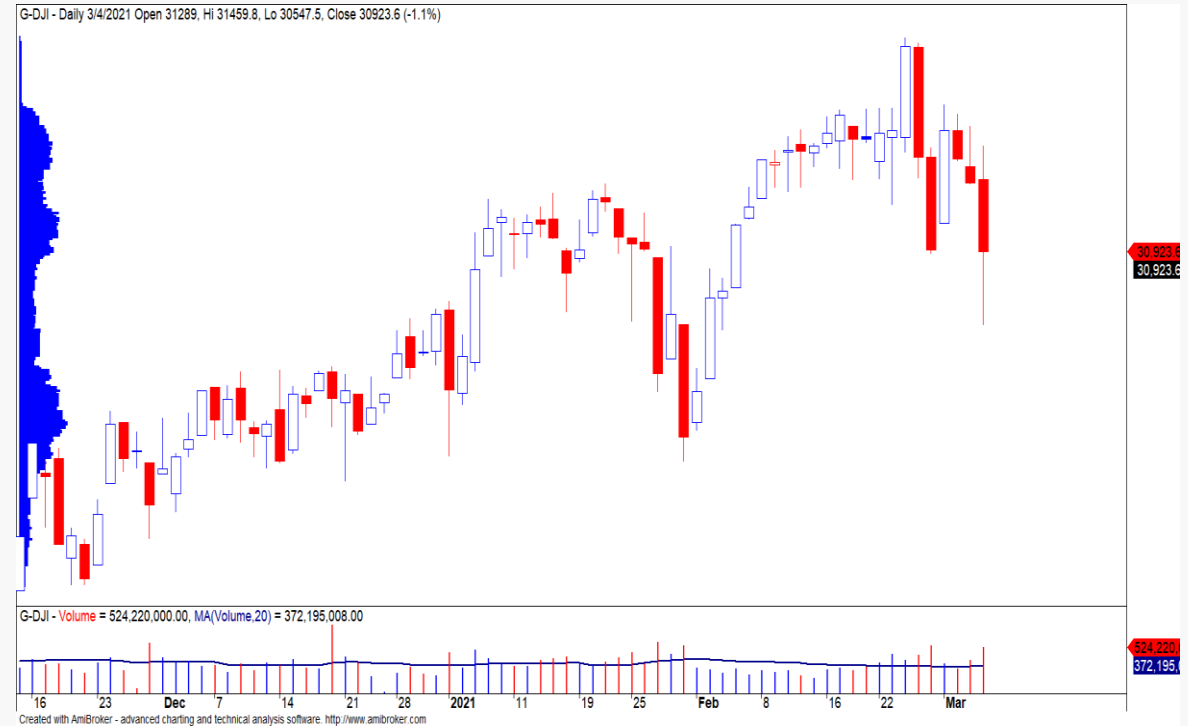
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng gần 5% và trên mức \$67, mức cao nhất kể từ tháng 01/2020 sau khi các nhà sản xuất dầu lớn nhất thế giới quyết định giữ nguyên sản lượng dầu trong tháng 04/2021. Trong khi đó, Saudi Arabia quyết định tự nguyện cắt giảm thêm 1 triệu thùng/ngày trong tháng 04/2021, điều này đã tác động rất tích cực lên tâm lý của nhà đầu tư.
- Đồ thị giá vượt lên trên vùng kháng cự \$64 - \$66 và xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể hướng đến mức kháng cự kế tiếp là \$82.6.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Phổ Wall giảm mạnh trước đà tăng mạnh của lợi suất

- Lợi suất trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ vượt trên mức 1.5% sau khi Fed đánh giá lạm phát và số lượng việc làm có thể tăng mạnh trở lại sau khi nền kinh tế mở cửa trong vài tháng tới, nhưng Fed sẽ tiếp tục theo dõi và đánh giá mức độ phản ánh thực tế của lạm phát. Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ tiếp tục giảm mạnh.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm mạnh 2.1% và mức thấp nhất của chỉ số này giảm về gần vùng hỗ trợ 12,245 – 12,400 điểm, chúng tôi cho rằng đây là vùng hỗ trợ mạnh cho nhịp điều chỉnh ngắn hạn. Đồng thời, chỉ số này cũng đang rơi dần vào vùng quá bán cho tthaayschir số này có thể sẽ xuất hiện nhịp hồi phục trong vài phiên tới. Tuy nhiên, xu hướng GIẢM ngắn hạn vẫn duy trì trên nhiều chỉ số.

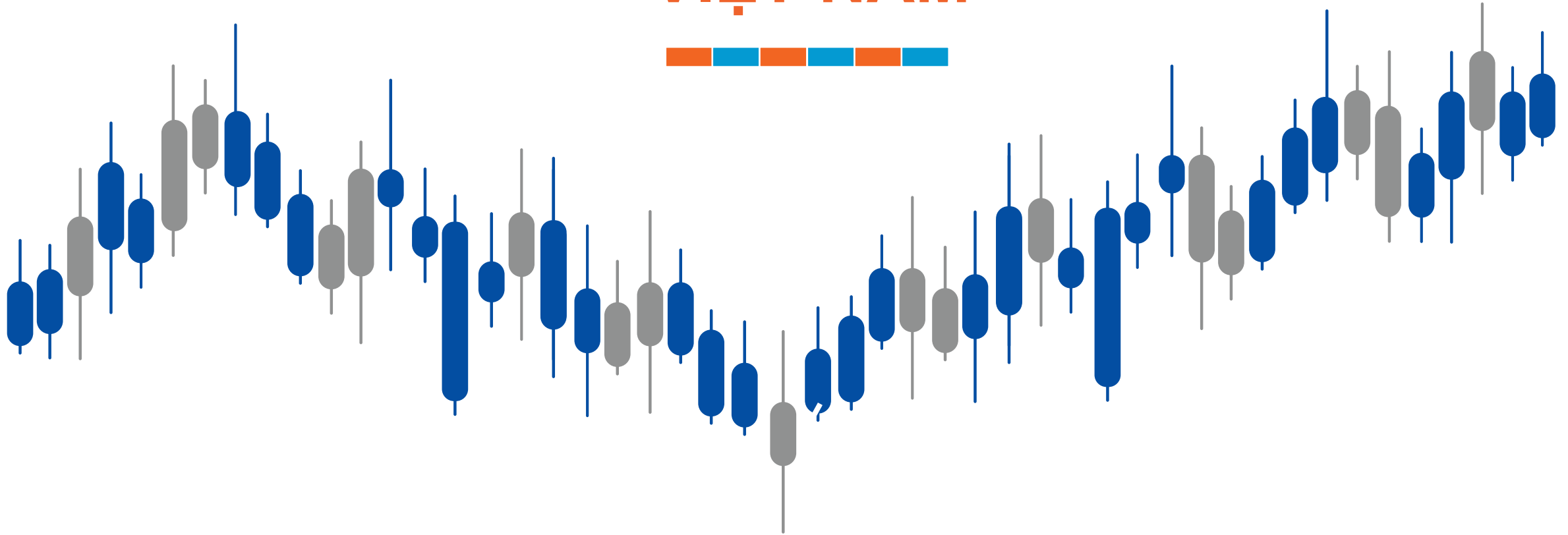


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

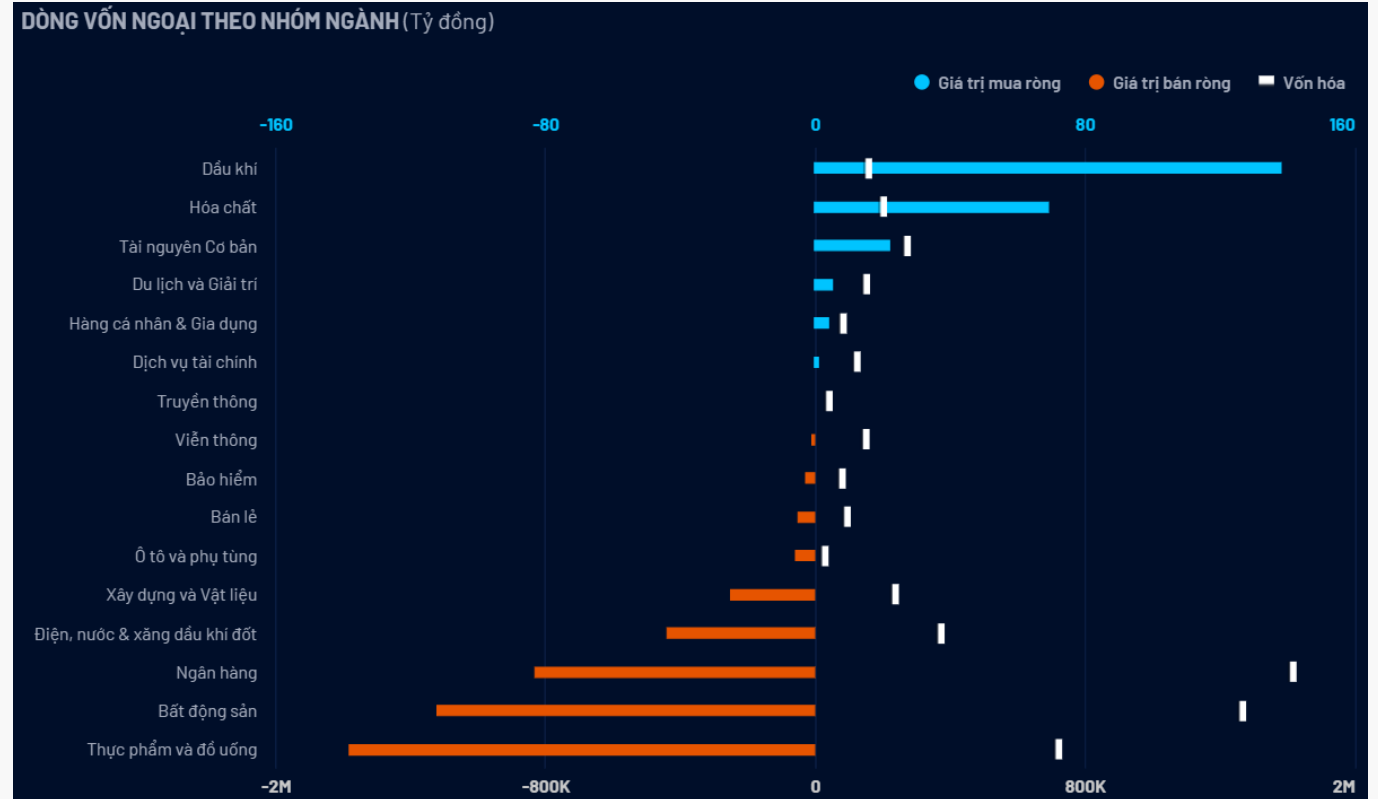
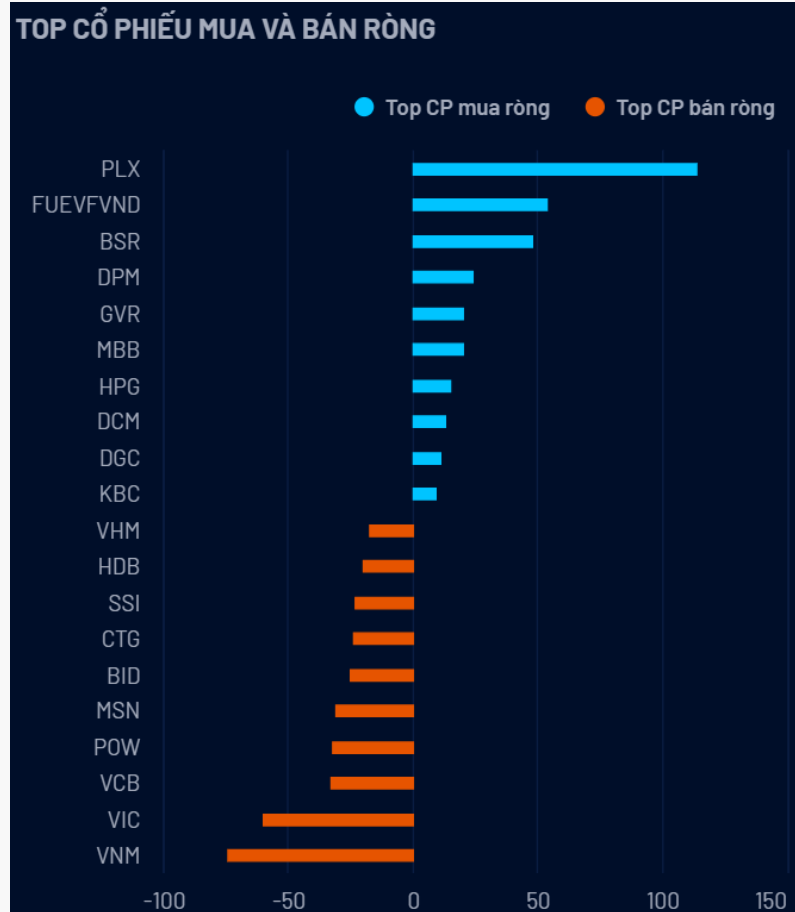
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/03	-	-	-0.90%
DB FTSE	03/03	-	-	0.24%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	04/03	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	03/03	-	-	-3.60%
Premia MSCI	03/03	-	-	0.45%
E1VFN30	03/03	-1,000	-20	-0.12%
FUEVFN30	03/03	+1,300	+26	0.13%
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại tiếp tục giảm mạnh bán ròng với giá trị 205 tỷ



Nguồn: YSRadar



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

PVM



PVM – Thoái vốn là xúc tác ngắn hạn



Kháng cự ngắn hạn **28.00**

Hỗ trợ ngắn hạn **18.42**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **28.72**

Hỗ trợ trung hạn **15.96**

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

PVM – Thoái vốn là xúc tác ngắn hạn

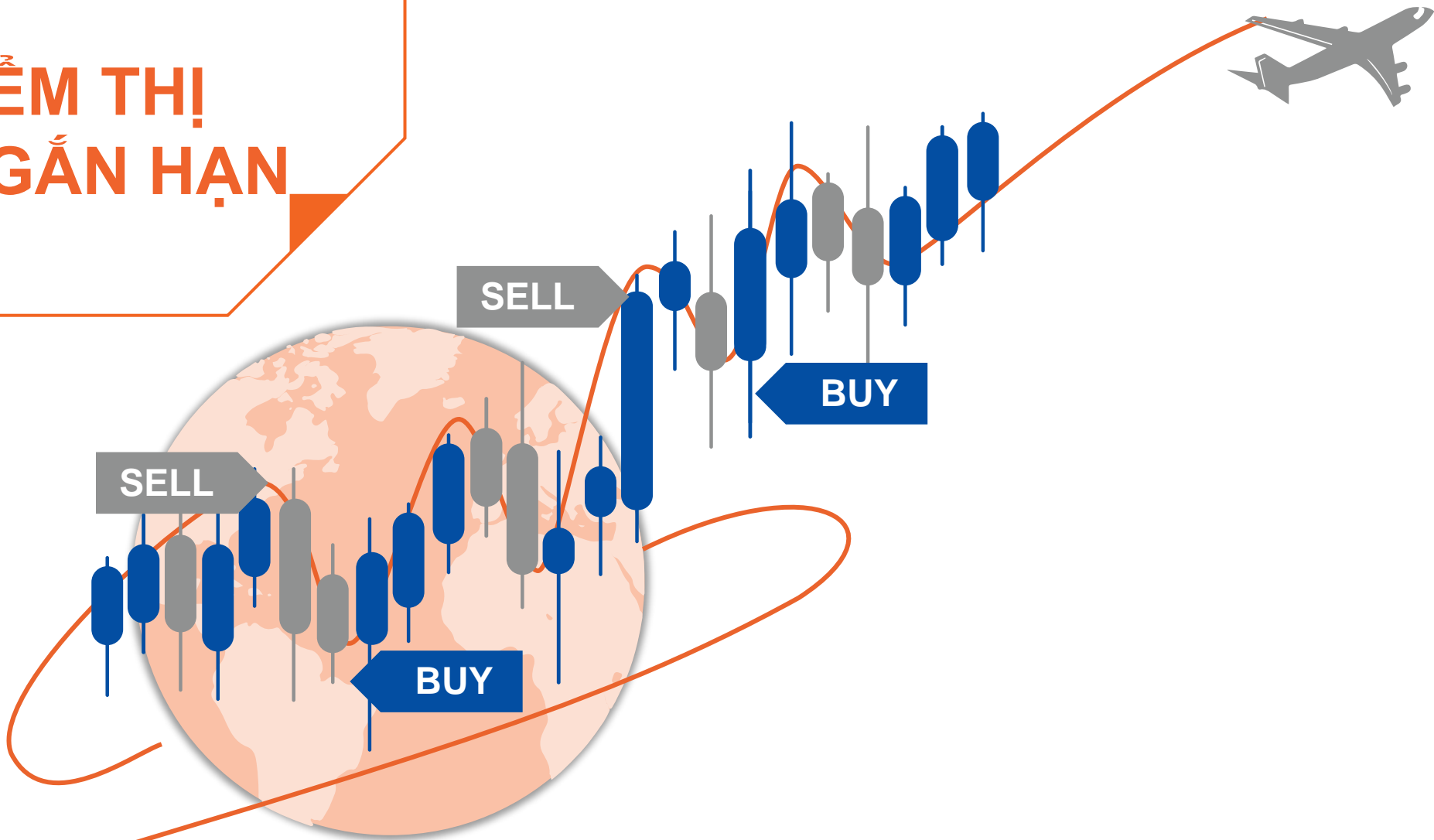
- PVM ghi nhận doanh thu thuần trong Q4/2020 đạt 196.6 tỷ đồng, giảm 28.4% YoY, LNST đạt 14 tỷ đồng, tăng 89.5% YoY. Cả năm 2020 doanh thu thuần đạt 628 tỷ đồng, giảm 62% YoY, LNST đạt 50.4 tỷ đồng, tăng 17% YoY. Như vậy, PVM chỉ hoàn thành 42% kế hoạch doanh thu, nhưng vượt 21% kế hoạch lợi nhuận.
- Mặc dù doanh thu giảm mạnh nhưng LNST PVM vẫn ghi nhận mức tăng trưởng đáng kể là nhờ biên lợi nhuận cả thiện từ mức 1.3% năm 2019 lên mức 4.3% năm 2020, ngoài ra chi phí tài chính cũng giảm 46% so với cùng kỳ.
- Cuối năm 2020 Tổng công ty Bảo Việt Nhân Thọ đã bán 6.6 triệu cp, tương ứng 17.08% PVM. Ngoài ra, POW hiện đang nắm 51% cổ phần PVM, cũng vừa công bố Quyết định của HĐQT phê duyệt phương án sắp xếp tái cơ cấu, trong đó lên kế hoạch thoái hết vốn ở PVM. Đây có thể là động lực tăng trưởng cổ phiếu trong ngắn hạn.
- PVM quản lý và sở hữu nhiều bất động sản như: 1,827 m² đất tại số 8 Tràng Thi, Hoàn Kiếm, Hà Nội; 23,600 m² lô đất tại Đào Cam Mộc (Đông Anh, Hà Nội). Ngoài ra, PVM sở hữu 10% vốn góp tại Dự án HH3 Nam An Khánh, Hoài Đức, Hà Nội 5.57 ha.
- Với vai trò cung cấp vật tư, thiết bị điện cho các dự án POW, các đơn vị thành viên và một số dự án bên ngoài cho nên doanh thu của PVM khá ổn định. Tiềm năng tăng trưởng PVM kỳ vọng nhờ các dự án bất động sản ở cả công ty mẹ (tại 31/12/2020 PVM giữ khoảng 263 tỷ đồng tiền mặt, gửi ngân hàng, chiếm 37% tổng tài sản) cũng như tại các công ty con, công ty liên kết.
- Ở mức giá hiện tại, PVM đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 16.5x (tương ứng EPS TTM là 1,288 VNĐ).
- Mức Stock Rating của PVM 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 của PVM vượt hoàn toàn đường trung bình 20 ngày 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 PVM 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.

PVM – Thoái vốn là xúc tác ngắn hạn

Mã CP	PVM
Giá khuyến nghị	24.40
Giá hiện tại	24.40
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	28.72
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.72%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	22.86
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.81
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	13.72%
Khuyến nghị	MUA



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể quay trở lại đà tăng trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index vẫn có cơ hội kiểm định lại ngưỡng 1,200 điểm. Dòng tiền chưa có dấu hiệu rút khỏi thị trường và có xu hướng dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ, các cổ phiếu trên sàn HNX và Upcom (đặc biệt là nhóm cổ phiếu dầu khí) cho nên chúng tôi cho rằng nhịp điều chỉnh có thể nhanh chóng kết thúc. Đồng thời, cơ hội giải ngân mới vẫn còn cao cho nên các nhà đầu tư nên chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu.
- Xu hướng 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 các 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	58.50	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+51	42.80	54.58	36.68%	NẮM GIỮ
PC1	27.15	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+22	24.40	26.64	11.27%	NẮM GIỮ
FPT	75.90	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+22	66.00	73.40	15.00%	NẮM GIỮ
HPG	45.90	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+21	42.00	44.19	9.29%	NẮM GIỮ
VPB	41.50	TĂNG	TĂNG	4/2/2021	T+21	35.45	37.94	17.07%	NẮM GIỮ
TDC	22.40	TĂNG	TĂNG	5/2/2021	T+20	16.35	20.14	37.00%	NẮM GIỮ
BVS	21.30	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+20	18.40	19.27	15.76%	NẮM GIỮ
PVS	24.60	TĂNG	TĂNG	5/2/2021	T+20	18.30	20.63	34.43%	NẮM GIỮ
DGC	70.80	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+19	54.10	62.03	30.87%	NẮM GIỮ
VND	27.70	TĂNG	GIẢM	8/2/2021	T+19	26.35	26.55	5.12%	NẮM GIỮ
GIL	65.90	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+19	53.90	63.50	22.26%	HẠN CHẾ MUA MỚI
KDC	49.00	TĂNG	TĂNG	17/2/2021	T+12	41.70	45.90	17.51%	NẮM GIỮ
HSG	27.70	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+11	25.45	25.88	8.84%	NẮM GIỮ
HDG	44.40	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+11	41.50	40.31	6.99%	NẮM GIỮ
CTR	95.00	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+11	88.40	87.50	7.47%	NẮM GIỮ
DBC	55.50	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+10	53.80	49.18	3.16%	NẮM GIỮ
DCM	16.35	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+10	13.65	14.21	19.78%	NẮM GIỮ
DRC	27.10	TĂNG	TĂNG	19/2/2021	T+10	28.65	26.20	-5.41%	NẮM GIỮ
NKG	19.90	TĂNG	TĂNG	23/2/2021	T+8	16.35	17.68	21.71%	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	42.30	TĂNG	TĂNG	2/3/2021	T+3	43.00	38.94	-1.63%	NẮM GIỮ
PVM	24.40	TĂNG	GIẢM	5/3/2021	T+0	24.40	23.84	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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.