

Morning Note

09/03/2021

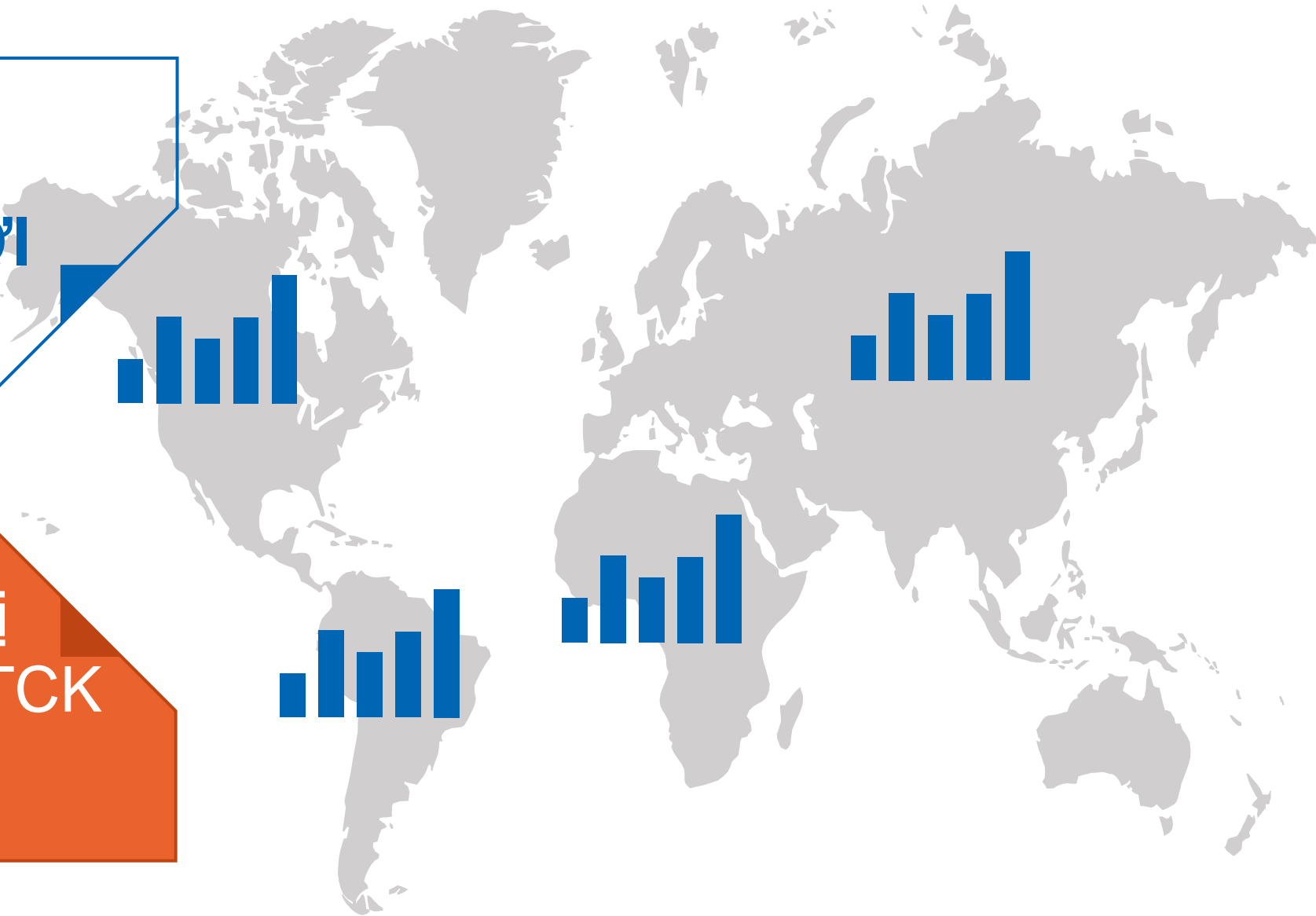


Sự phân hóa vẫn còn diễn ra – FCN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall có diễn biến trái chiều

- Thị trường mở cửa đầu phiên với tâm lý tích cực nhờ vào gói tài chính mới đã được Thượng viện thông qua, nhưng thị trường nhanh chóng phân hóa về cuối phiên khi chỉ số S&P500 và Nasdaq giảm lần lượt là -0.5% và -2.4% khi nhóm cổ phiếu ngành công nghệ lao dốc mạnh do lợi suất trái phiếu tăng cao hơn ảnh hưởng đến các cổ phiếu tăng nóng trong năm 2020 vốn dựa vào chính sách bơm tiền nền kinh tế và lãi suất thấp của Fed.
- Chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 1% và đồ thị giá tiến sát vùng đỉnh ngắn hạn với khối lượng giao dịch vẫn ở mức cao. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

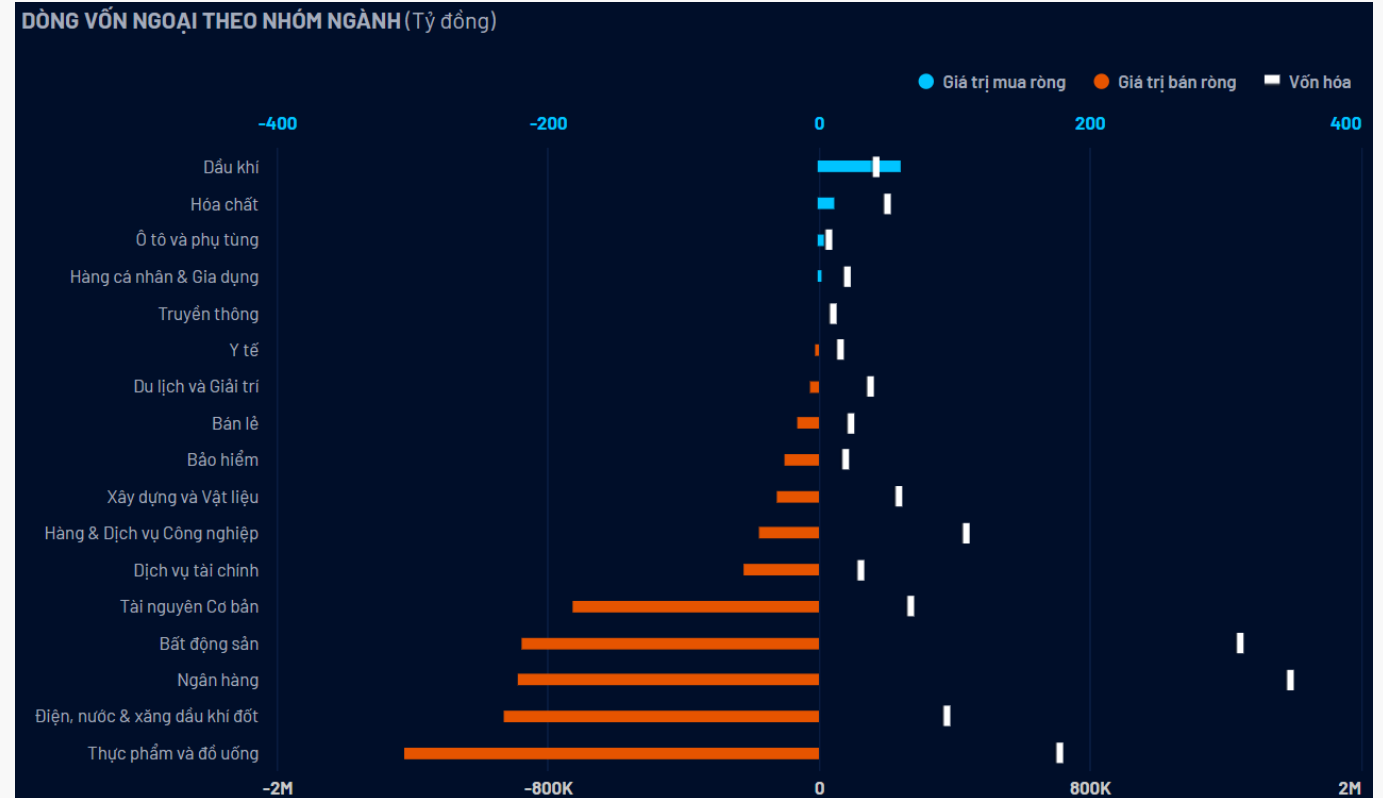
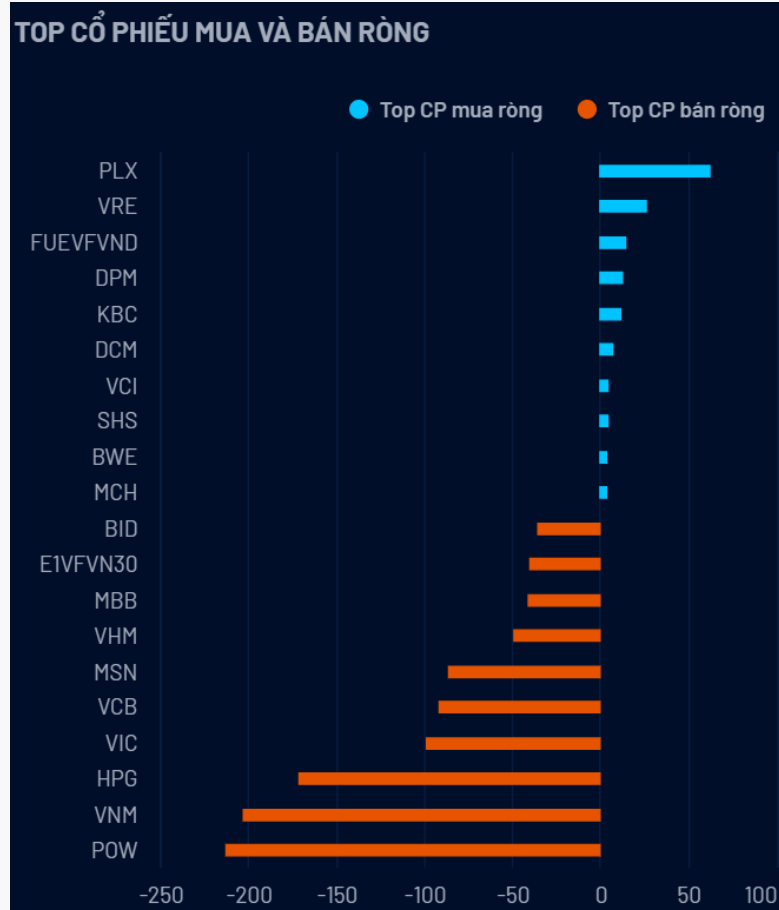
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	08/03	-	-	-0.06%
DB FTSE	05/03	-14	-11	0.67%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	05/03	-	-	-0.14%
Kim Kindex VN30	05/03	-	-	-1.02%
Premia MSCI	05/03	-60	-16	0.52%
E1VFN30	05/03	-4,000	-79	0.12%
FUEVFN30	05/03	+2,600	+51	0.27%
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng mạnh 1,266 tỷ



Nguồn: YSRadar



TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

FCN



FCN – Hưởng lợi từ việc đẩy mạnh đầu tư công



Kháng cự ngắn hạn **15.55**

Hỗ trợ ngắn hạn **12.71**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **18.00**

Hỗ trợ trung hạn **11.62**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

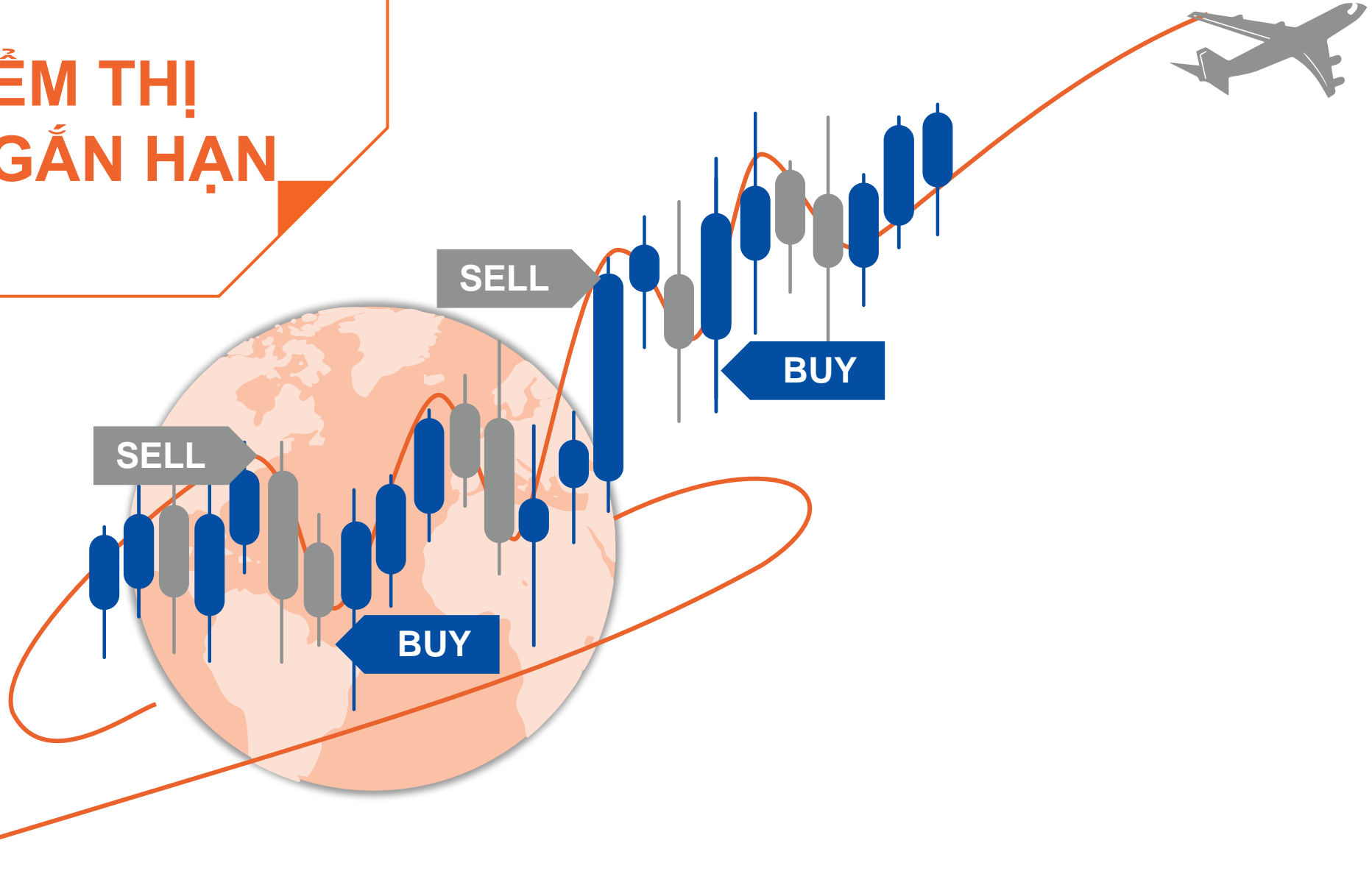
FCN – Hưởng lợi từ việc đẩy mạnh đầu tư công

- Q4/2020 FCN ghi nhận doanh thu 1,141 tỷ, giảm 9% YoY, LNST ghi nhận 50 tỷ, giảm 34% YoY. Lũy kế cả năm 2020, FCN ghi nhận doanh thu đạt 3,160 tỷ đồng, tăng 2% YoY, LNST đạt 133 tỷ, giảm 37% YoY do FCN thuê thêm nhân viên cho các công trình mới và không còn khoản thu nhập bất thường như 2019 (100 tỷ đồng từ thoái vốn công ty con). Như vậy, FCN đã hoàn thành 79% kế hoạch doanh thu và 57% kế hoạch LNST.
- FCN là một trong số ít nhà thầu thi công xây dựng các công trình hạ tầng, thi công nền, móng và công trình ngầm, ngành nghề vốn đòi hỏi năng lực kỹ thuật cao, phức tạp và có ít đối thủ cạnh tranh. Do đó, trong năm 2021, chúng tôi cho rằng với xu hướng đầu tư công vào hạ tầng nhiều hơn, FCN sẽ hưởng lợi trực tiếp từ điều này.
- FCN và CTR gần đây vừa ký kết hợp tác chiến lược mà theo đó, 2 bên sẽ cùng thành lập liên danh để tham gia đấu thầu và triển khai thi công các dự án năng lượng, hạ tầng, khu công nghiệp và khu đô thị. Chúng tôi cho rằng với năng lực cạnh tranh cao về chuyên môn của FCN và thương hiệu của CTR cũng như thị phần số 1 của Tập đoàn Viettel, liên danh này có khả năng sẽ giành thêm các hợp đồng mới trong xu hướng giải ngân đầu tư công và sự giá tăng của các công ty FDI vào các khu công nghiệp.
- Ở mức giá hiện tại, FCN đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 14.2x (tương ứng EPS TTM là 944 VNĐ), thấp hơn P/E TTM trung bình ngành là 16.1x lần.
- Mức Stock Rating của FCN ở mức 78 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này cho nên chúng tôi không khuyến nghị mua cổ phiếu này. Đồ thị giá của FCN xác lập mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá đã vượt mức đỉnh ngắn hạn 14.30 cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về mức cao hơn 15.55.

FCN – Hưởng lợi từ việc đẩy mạnh đầu tư công



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục phân hóa trong phiên giao dịch tới. Điểm tiêu cực là tâm lý tỏ ra thận trọng ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn cho nên thị trường chưa thể vượt được mức kháng cự 1,200 điểm của chỉ số VN-Index. Đồng thời, chúng tôi cho rằng sự phân hóa có thể sẽ tiếp tục còn diễn ra trong những phiên kế tiếp. Ngoài ra, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho nên chiến lược phù hợp ở giai đoạn hiện tại là nên chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu.
- 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 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	58.00	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+53	42.80	54.67	35.51%	NẮM GIỮ
PC1	27.40	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+24	24.40	26.64	12.30%	NẮM GIỮ
FPT	75.80	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+24	66.00	73.40	14.85%	NẮM GIỮ
HPG	46.30	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+23	42.00	44.19	10.24%	NẮM GIỮ
VPB	41.35	TĂNG	TĂNG	4/2/2021	T+23	35.45	37.96	16.64%	NẮM GIỮ
TDC	23.35	TĂNG	TĂNG	5/2/2021	T+22	16.35	20.37	42.81%	NẮM GIỮ
BVS	23.90	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+22	18.40	19.27	29.89%	NẮM GIỮ
PVS	25.20	TĂNG	TĂNG	5/2/2021	T+22	18.30	22.53	37.70%	NẮM GIỮ
DGC	70.10	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+21	54.10	65.55	29.57%	NẮM GIỮ
VND	28.70	TĂNG	GIẢM	8/2/2021	T+21	26.35	26.55	8.92%	NẮM GIỮ
GIL	65.50	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+21	53.90	63.50	21.52%	HẠN CHẾ MUA MỚI
KDC	51.00	TĂNG	TĂNG	17/2/2021	T+14	41.70	45.90	22.30%	NẮM GIỮ
HSG	28.85	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+13	25.45	25.92	13.36%	NẮM GIỮ
HDG	44.30	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+13	41.50	40.60	6.75%	NẮM GIỮ
CTR	99.00	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+13	88.40	87.50	11.99%	NẮM GIỮ
DBC	56.10	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+12	53.80	50.54	4.28%	NẮM GIỮ
DCM	16.75	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+12	13.65	15.00	22.71%	NẮM GIỮ
DRC	27.15	TĂNG	TĂNG	19/2/2021	T+12	28.65	26.20	-5.24%	NẮM GIỮ
NKG	21.65	TĂNG	TĂNG	23/2/2021	T+10	16.35	18.00	32.42%	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	42.05	TĂNG	TĂNG	2/3/2021	T+5	43.00	38.94	-2.21%	NẮM GIỮ
PVM	29.50	TĂNG	GIẢM	5/3/2021	T+2	24.40	21.66	20.90%	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
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.