

Morning Note

22/03/2021

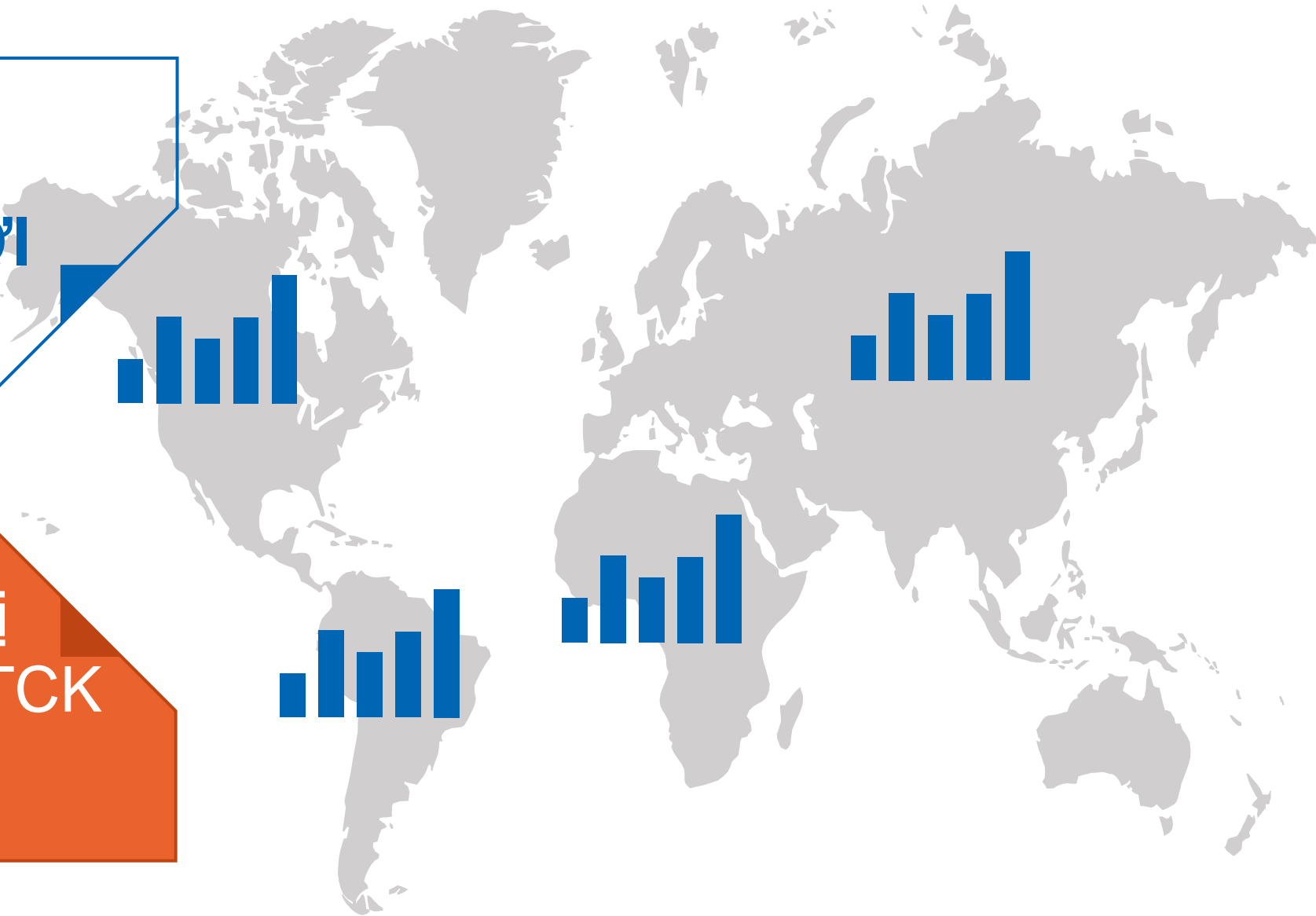


**Chỉ số VN-Index vẫn còn giằng co
quanh 1,200 điểm – IJC**



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phố Wall có diễn biến trái chiều

- Tâm lý NĐT tiếp tục thận trọng khi cuộc họp Mỹ - Trung không có nhiều tiến triển tích cực như mong đợi và căng thẳng Mỹ-Trung có thể sẽ còn tiếp diễn trong thời gian tới.
- Phố Wall có diễn biến trái chiều, chỉ số Nasdaq là chỉ số đóng cửa tăng điểm duy nhất và đồ thị giá vẫn giao dịch trên ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn 13,000 điểm. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số vẫn duy trì ở mức TĂNG và các chỉ số vẫn đang có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động hẹp.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

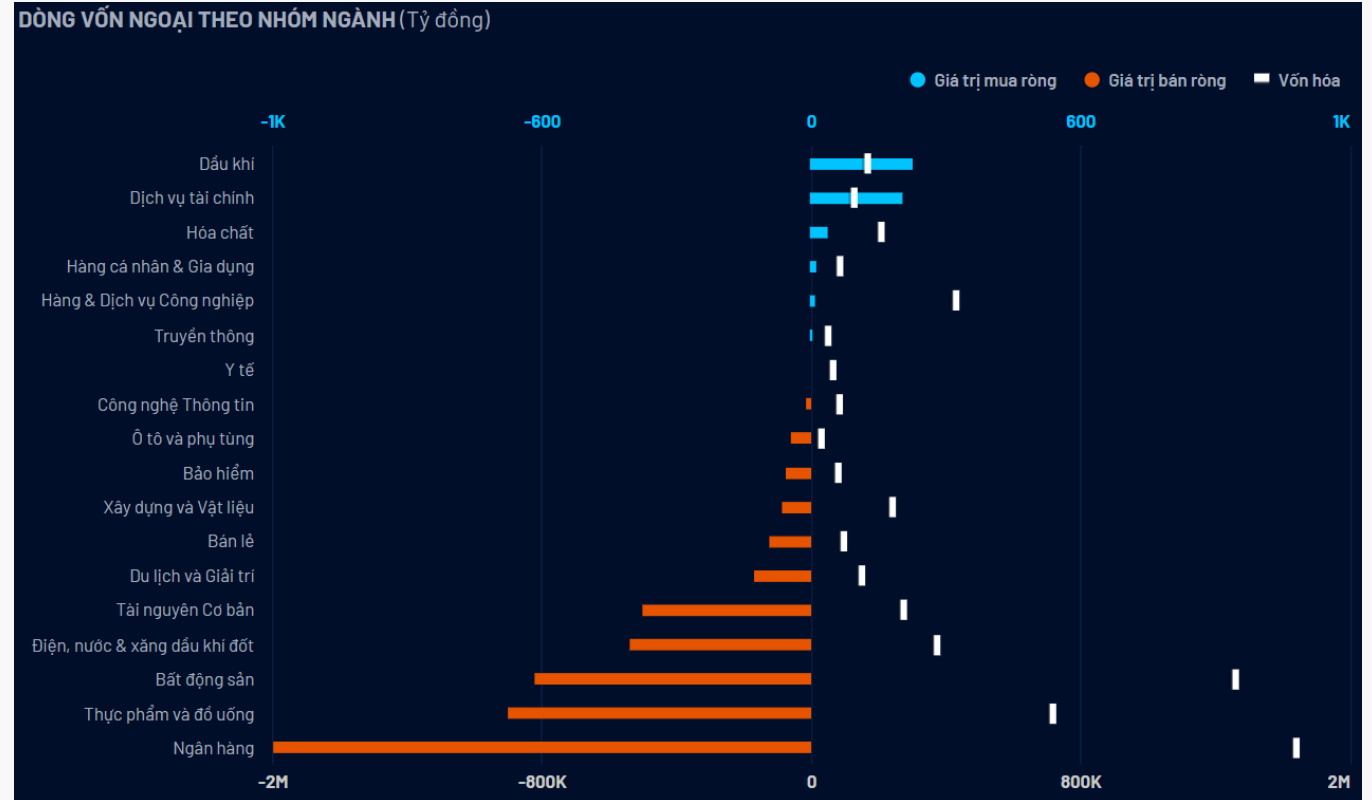
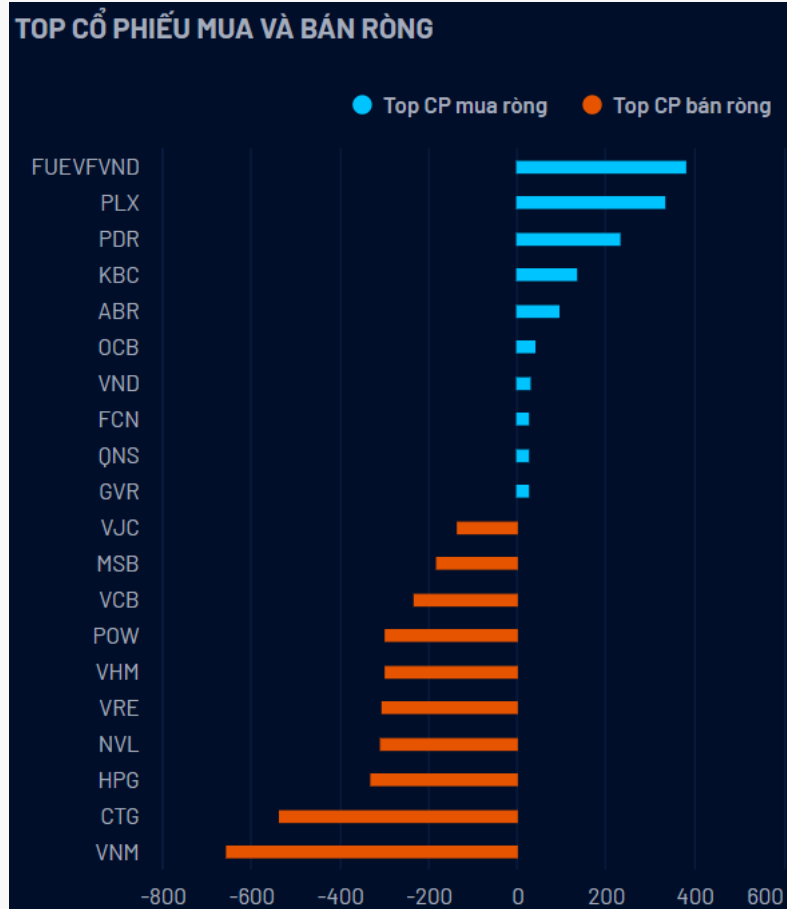
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	19/03	-	-	0.45%
DB FTSE	18/03	-13	-11	0.10%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	19/03	-	-	-1.10%
Kim Kindex VN30	18/03	-	-	-1.54%
Premia MSCI	19/03	-	-	0.13%
E1VFN30	18/03	-1,500	-31	-0.34%
FUEVFN30	18/03	+3,200	+65	-0.05%
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



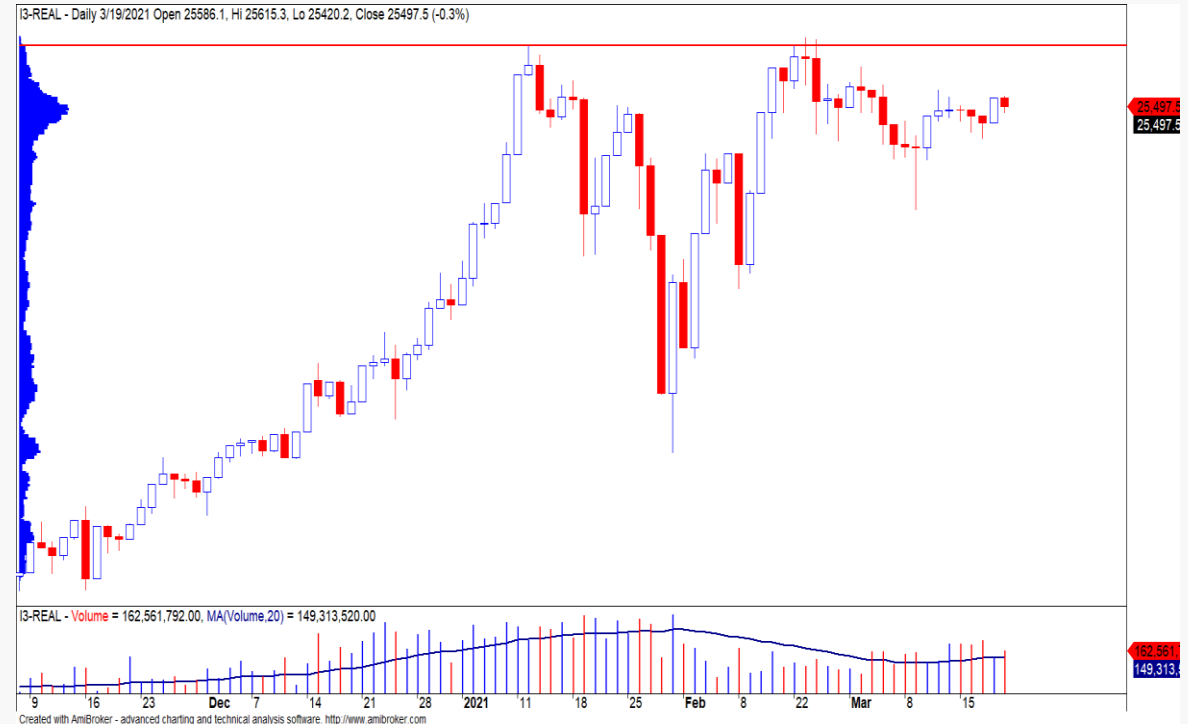
Khối ngoại giảm bán ròng còn 3,175 tỷ trong tuần 15-19/03



Nguồn: YSRadar

Nhóm Bất động sản có thể sớm kết thúc giai đoạn tích lũy

- Mức Sector Rating của nhóm BĐS ở mức 68 điểm, trong đó dòng tiền có dấu hiệu cải thiện dần.
- Đồ thị giá của chỉ số nhóm BĐS vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và dấu hiệu có dấu hiệu sớm kết thúc trong một vài phiên tới. Xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG, nhưng xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM cho nên nếu đồ thị giá vượt được vùng đỉnh trong tháng 01 và tháng 02/2021 thì xu hướng trung hạn có thể sẽ được cải thiện tích cực hơn. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể chú ý vào nhóm cổ phiếu này và có thể xem xét gia tăng tỷ trọng với nhóm này khi mức Sector Rating trên 70 điểm.
- Cổ phiếu chú ý: **CCL, HDC, API, TIP, IJC, HDG, PDR, KBC, DIG, SZC, HTN, NRC, LHG, DXG.**



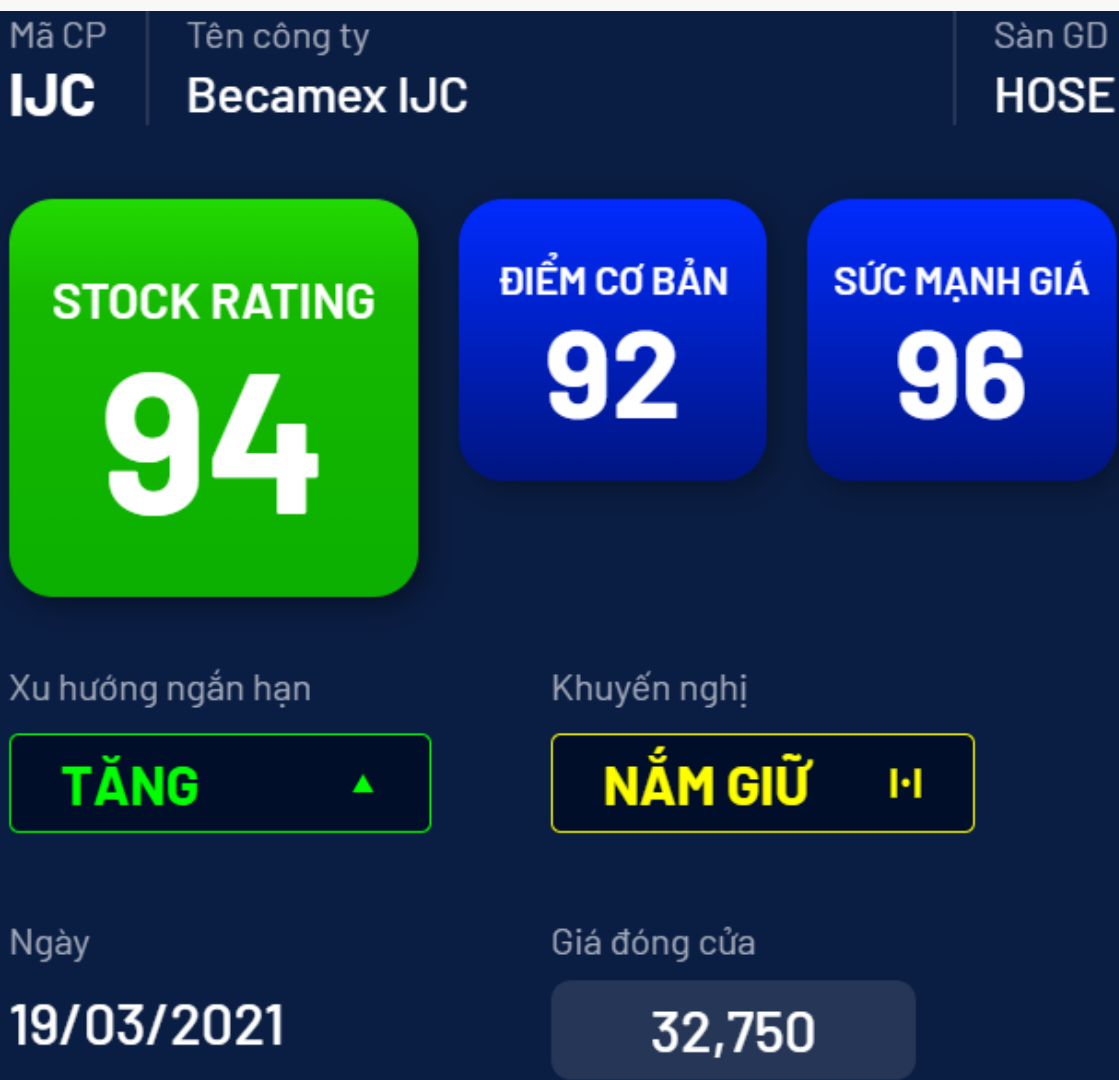


TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

IJC



IJC – Mạng thu phí có thể tăng trưởng trở lại



Kháng cự ngắn hạn 36.00

Hỗ trợ ngắn hạn 29.81

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 38.25

Hỗ trợ trung hạn 25.55

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

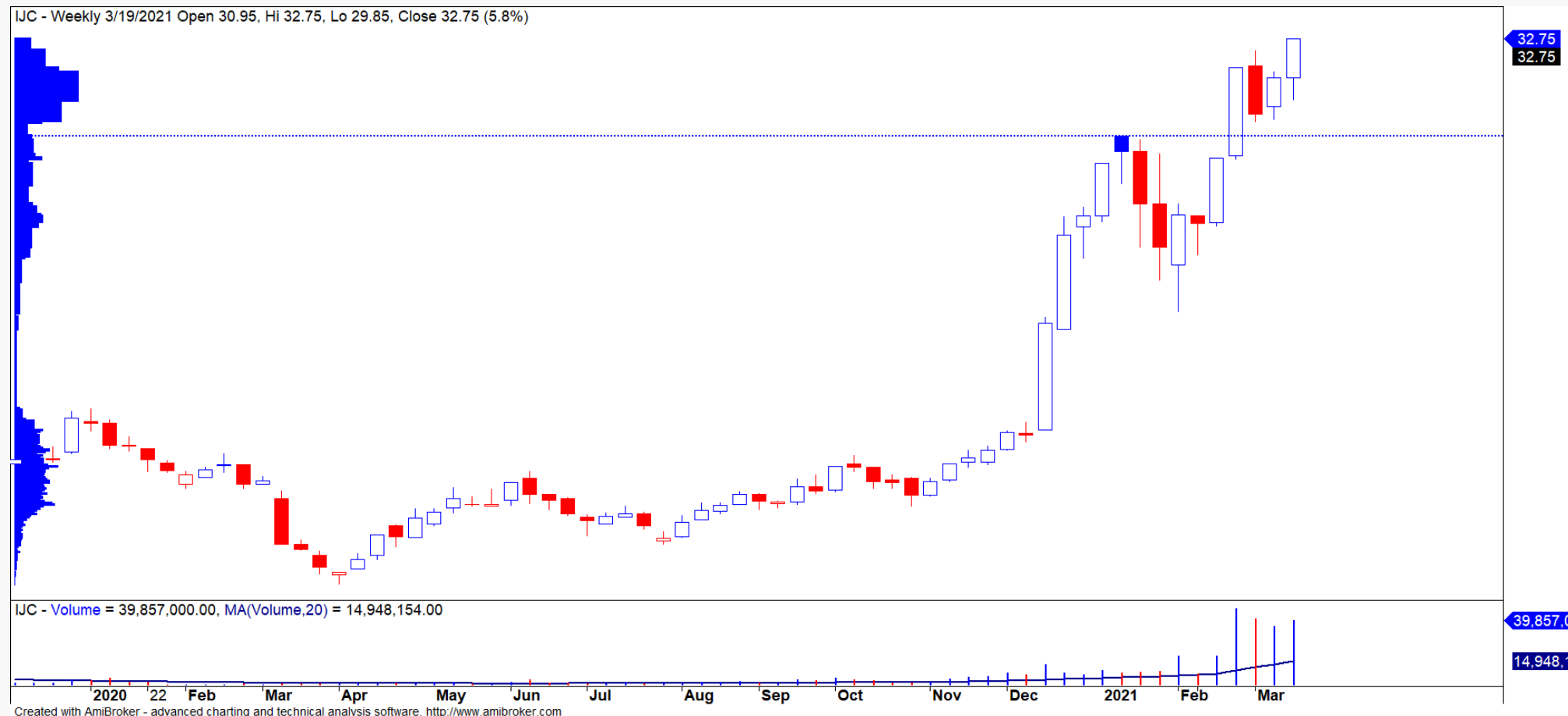
IJC – Mạng thu phí có thể tăng trưởng trở lại

- IJC ghi nhận KQKD năm 2020 tích cực với doanh thu đạt 2,163 tỷ đồng, tăng trưởng +31% YoY và LNST đạt 368 tỷ đồng, tăng trưởng 30% YoY. Đóng góp cho tăng trưởng chủ yếu đến từ hoạt động kinh doanh BĐS với doanh thu tăng trưởng +70% YoY và lãi gộp tăng trưởng +83% YoY, trong khi đó hoạt động thu phí bị ảnh hưởng tiêu cực bởi dịch Covid-19 khiến doanh thu giảm -5% YoY.
- IJC có 2 nguồn thu chính đó là (1) thu phí giao thông trên Quốc Lộ 13, Bình Dương và (2) đầu tư phát triển dự án BĐS, doanh thu xây dựng của IJC không đáng kể. Trong đó, mạng thu phí đóng góp nguồn thu ổn định và có tỷ xuất LNG cao, trung bình 80%. Đối với mạng BĐS, IJC sở hữu nhiều quỹ đất có vị trí tốt tại Bình Dương với tổng quỹ đất đang phát triển và dự kiến phát triển lên tới hơn 68ha, đủ để IJC phát triển trong 5 năm tiếp theo. Một số quỹ đất của IJC có giá vốn thấp do được tích lũy từ nhiều năm trước, điển hình như dự án Hòa Lợi. Giá đất tại Bình Dương đã tăng mạnh trong thời gian vừa qua khi nhiều doanh nghiệp BĐS lớn như PDR, DXG phát triển các dự án BĐS tại Bình Dương và thiết lập mặt bằng giá mới tại đây. Chúng tôi cho rằng việc định giá lại quỹ đất của các dự án đang phát triển của IJC theo mặt bằng giá mới đã giúp giá cổ phiếu tăng mạnh trong thời gian gần đây.
- IJC vừa phát hành thành công 80 triệu cổ phiếu thông qua đấu giá với giá đấu trung bình là 12,517 VNĐ/cp và thu về hơn 1 nghìn tỷ đồng, bên cạnh đó, Công ty cũng phát hành 500 tỷ đồng trái phiếu. Số tiền huy động từ các phát hành và trái phiếu sẽ dùng để bổ sung nguồn vốn cho các dự án BĐS như Sunflower, Aroma... và bổ sung nguồn vốn hoạt động.

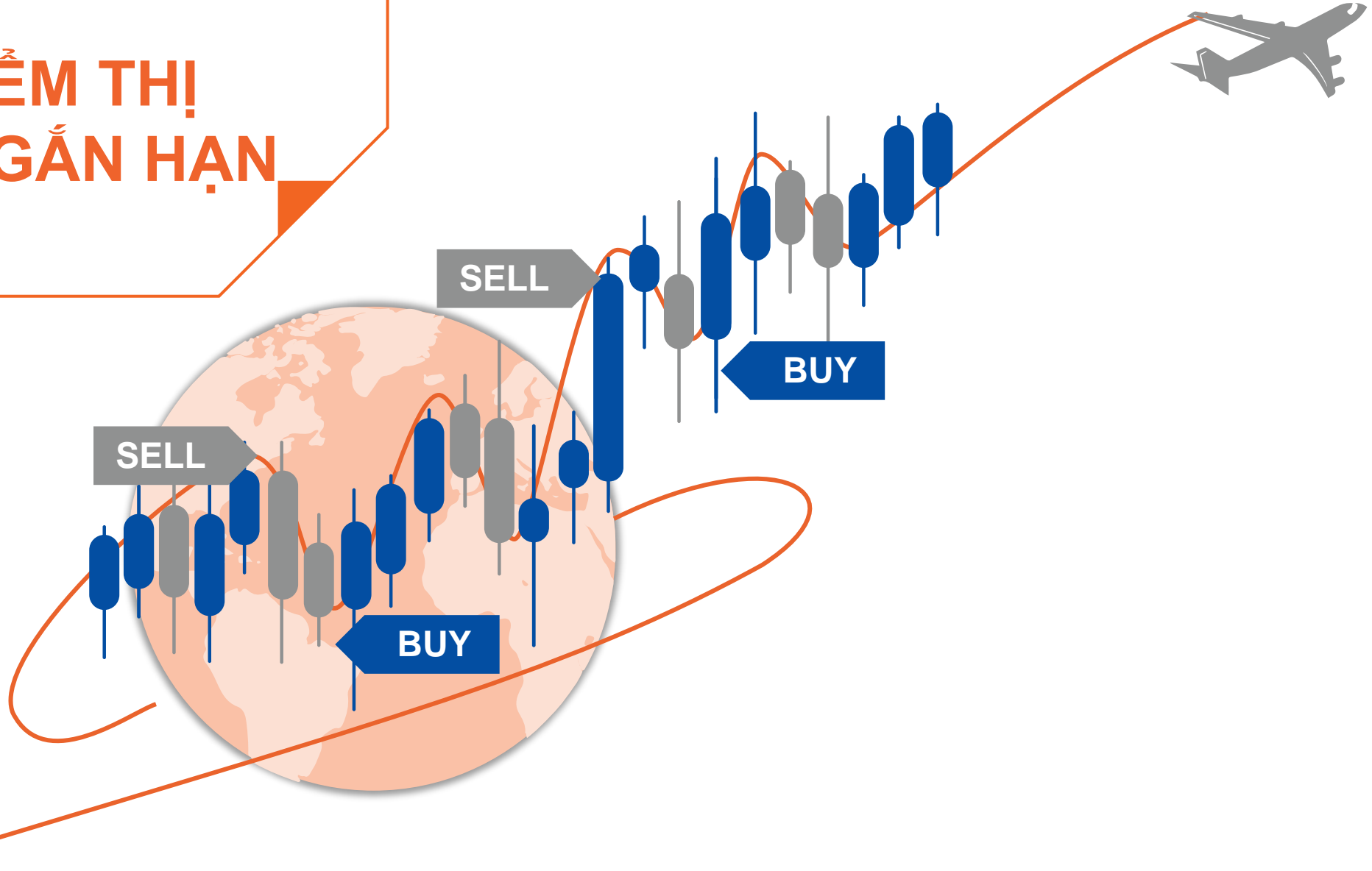
IJC – Mạng thu phí có thể tăng trưởng trở lại

- Cho năm 2021, chúng tôi kỳ vọng mạng thu phí BOT của Công ty sẽ tăng trưởng trở lại nhờ dịch Covid-19 được kiểm soát. Đối với mạng BDS, IJC sẽ tiếp tục bàn giao các sản phẩm của các dự án Sunflower, Hòa Lợi, Aroma...
- Rủi ro đối với IJC đó là việc chuyển nhượng dự án nội bộ giữa Công ty mẹ Becamex và IJC, tuy nhiên chúng tôi kỳ vọng việc giảm tỷ lệ sở hữu của Becamex tại IJC sẽ giúp hoạt động Công ty trở nên minh bạch hơn.
- Ở mức giá hiện tại, cổ phiếu đang được giao dịch tại P/E TTM là 12.9x, thấp hơn mức P/E TTM trung bình ngành là 22.2x.
- Mức Stock Rating của IJC 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. Đồ thị giá của IJC đạt mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng mạnh trên mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu sớm kết thúc giai đoạn tích lũy cho nên chúng tôi kỳ vọng xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể mở rộng về mức kháng cự ngắn và trung hạn là 36.0 và 38.25. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục NẮM GIỮ và tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

IJC – Mạng thu phí có thể tăng trưởng trở lại



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ quay trở lại đà tăng trong các phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ còn giằng co quanh ngưỡng 1,200 điểm. Đồng thời, dòng tiền vẫn đang luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu khi dòng tiền có xu hướng dịch chuyển quay trở lại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trên sàn HSX, trong khi đó chỉ số HNX-Index có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG.
- 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.
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn của chỉ số VN-Index được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG cho nên chúng tôi vẫn đánh giá cao chỉ số VN-Index có thể vượt được mức 1,200 điểm và xác lập mức kỷ lục mới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung 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.
- 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	57.90	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+62	42.80	54.67	35.28%	NẮM GIỮ
PC1	30.50	TĂNG	TĂNG	03/02/2021	T+33	24.40	26.74	25.00%	NẮM GIỮ
FPT	79.80	TĂNG	TĂNG	03/02/2021	T+33	66.00	76.68	20.91%	NẮM GIỮ
HPG	47.15	TĂNG	GIẢM	04/02/2021	T+32	42.00	44.66	12.26%	NẮM GIỮ
VPB	45.20	TĂNG	TĂNG	04/02/2021	T+32	35.45	42.25	27.50%	NẮM GIỮ
TDC	23.00	TĂNG	TĂNG	05/02/2021	T+31	16.35	21.41	40.67%	NẮM GIỮ
BVS	23.20	TĂNG	TĂNG	05/02/2021	T+31	18.40	21.18	26.09%	NẮM GIỮ
PVS	23.90	TĂNG	TĂNG	05/02/2021	T+31	18.30	23.12	30.60%	NẮM GIỮ
DGC	71.70	TĂNG	TĂNG	08/02/2021	T+30	54.10	70.40	32.53%	NẮM GIỮ
VND	30.75	TĂNG	GIẢM	08/02/2021	T+30	26.35	27.16	16.70%	NẮM GIỮ
GIL	70.10	TĂNG	TĂNG	08/02/2021	T+30	53.90	66.49	30.06%	HẠN CHẾ MUA MỚI
KDC	50.60	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+23	41.70	47.81	21.34%	NẮM GIỮ
HSG	29.10	TĂNG	TĂNG	18/02/2021	T+22	25.45	27.09	14.34%	NẮM GIỮ
HDG	47.60	TĂNG	TĂNG	18/02/2021	T+22	41.50	44.64	14.70%	NẮM GIỮ
CTR	97.30	TĂNG	TĂNG	18/02/2021	T+22	88.40	93.99	10.07%	NẮM GIỮ
DBC	60.90	TĂNG	GIẢM	19/02/2021	T+21	53.80	57.58	13.20%	NẮM GIỮ
DCM	17.30	TĂNG	TĂNG	19/02/2021	T+21	13.65	16.30	26.74%	NẮM GIỮ
DRC	30.00	TĂNG	TĂNG	19/02/2021	T+21	28.65	26.25	4.71%	NẮM GIỮ
NKG	23.15	TĂNG	TĂNG	23/02/2021	T+19	16.35	20.80	41.59%	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	41.00	TĂNG	TĂNG	02/03/2021	T+14	43.00	39.36	-4.65%	NẮM GIỮ
PVM	27.00	TĂNG	GIẢM	05/03/2021	T+11	24.40	24.39	10.66%	NẮM GIỮ
TIP	52.20	TĂNG	TĂNG	12/03/2021	T+6	54.50	51.47	-4.22%	NẮM GIỮ
DXG	25.40	TĂNG	TĂNG	17/03/2021	T+3	24.50	23.03	3.67%	NẮM GIỮ

CÔNG NGHỆ ĐỊNH DANH TRỰC TUYẾN

eKYC

CHỈ 05 Phút CỐ NGAY TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN



taikhoan.yuanta.com.vn



SUCCESS



SCANNING...



ARTIFICIAL INTELLIGENCE

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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.