

Morning Note

23/03/2021

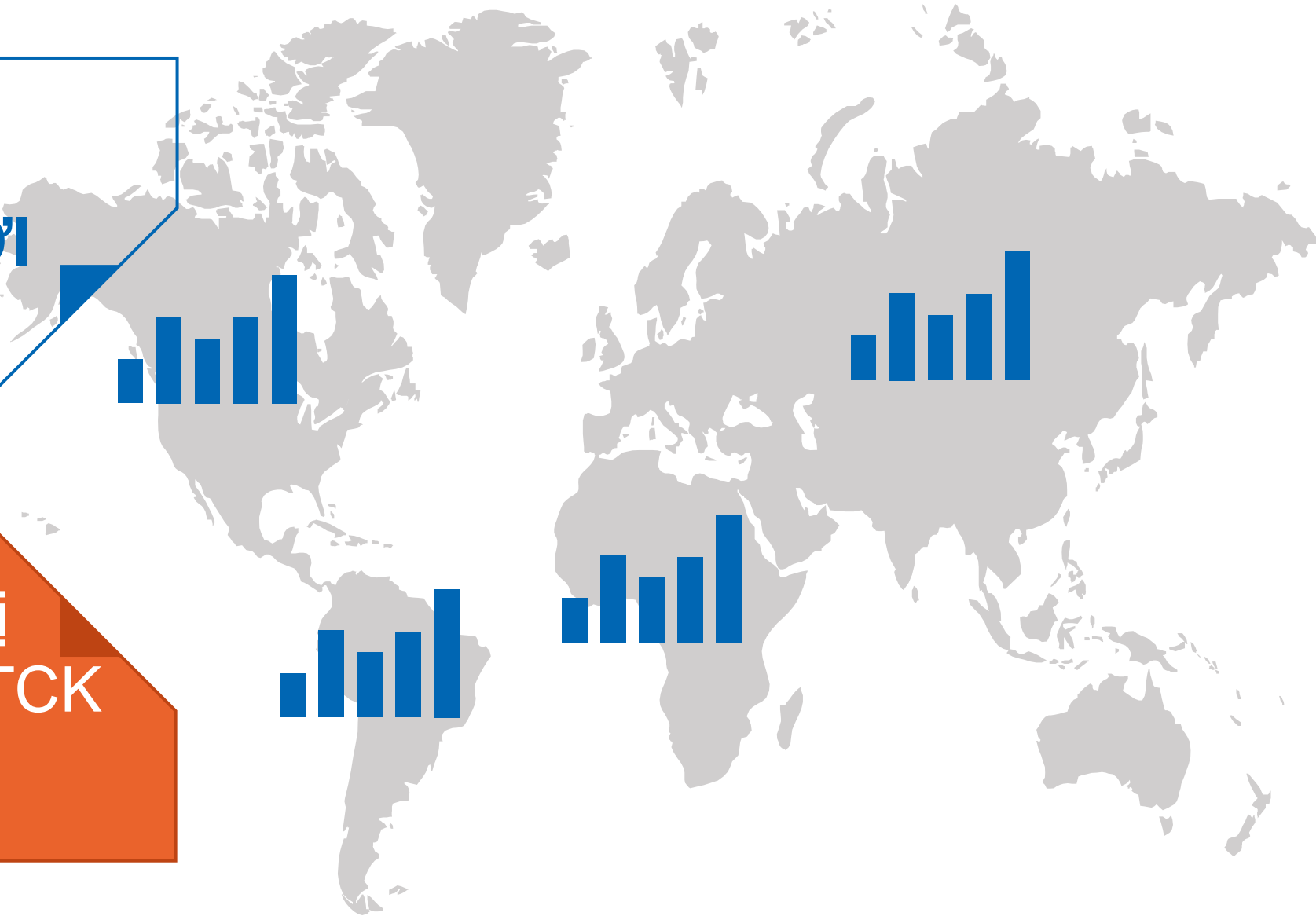


**Dòng tiền chưa có dấu hiệu thoát ra –
REE**



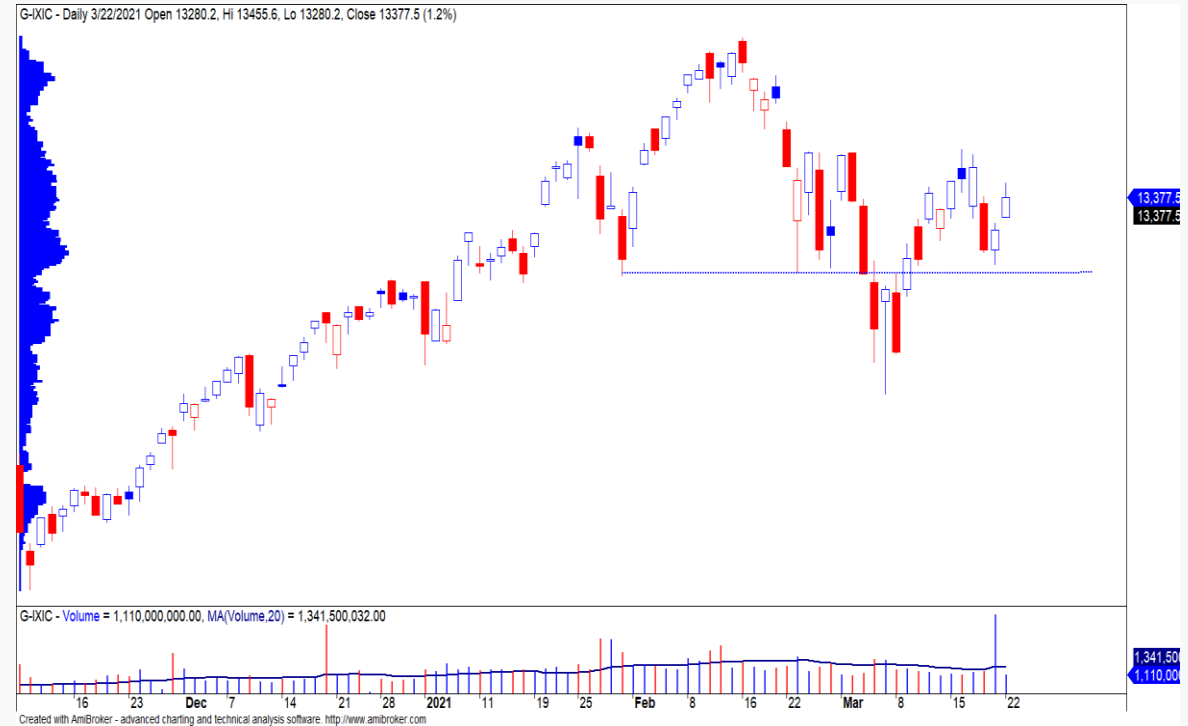
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall hồi phục khi lợi suất và chỉ số USD giảm

- Phố Wall đóng cửa sắc xanh khi các NĐT quay trở lại nhóm cổ phiếu tăng trưởng trong bối cảnh lợi suất trái phiếu và chỉ số USD giảm. Trong khi đó, nhóm ngành công nghiệp tăng mạnh sau khi thông tin ông Biden đang chuẩn bị một thỏa thuận cơ sở hạ tầng với khoản chi lên tới 3,000 tỷ USD để thúc đẩy nền kinh tế. Đồng thời, tiến độ vắc xin cũng phát huy hiệu quả cho nên tâm lý NĐT cũng đã lạc quan hơn.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.2% và đồ thị giá vượt lên trên đường trung bình 20 ngày. Tuy nhiên, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy hẹp cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục biến động hẹp trong một vài phiên tới. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức **TĂNG**.

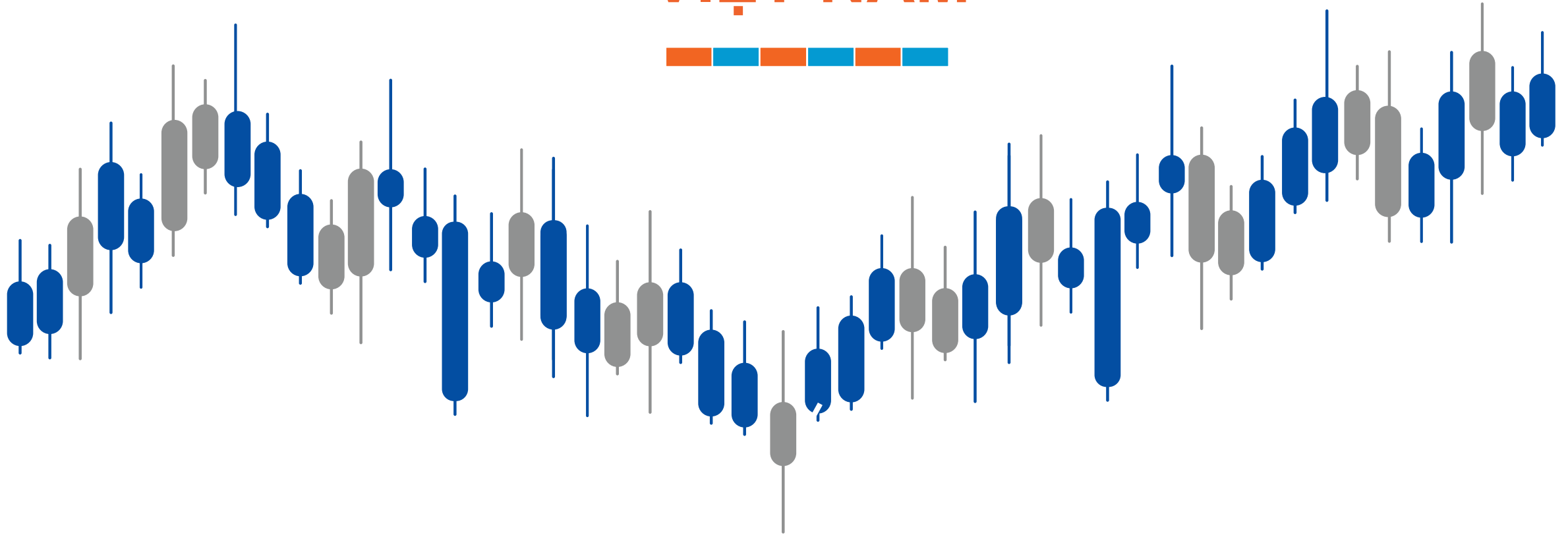


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

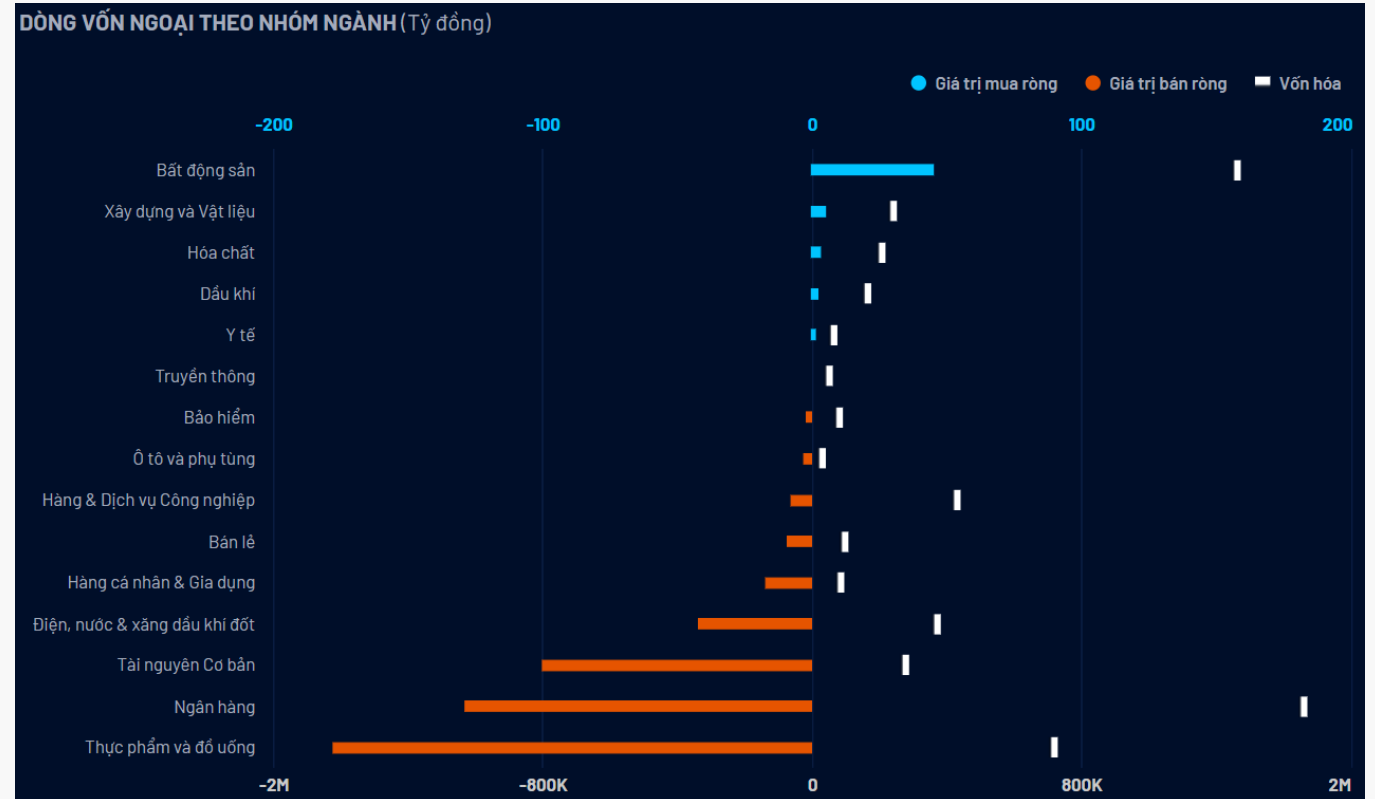
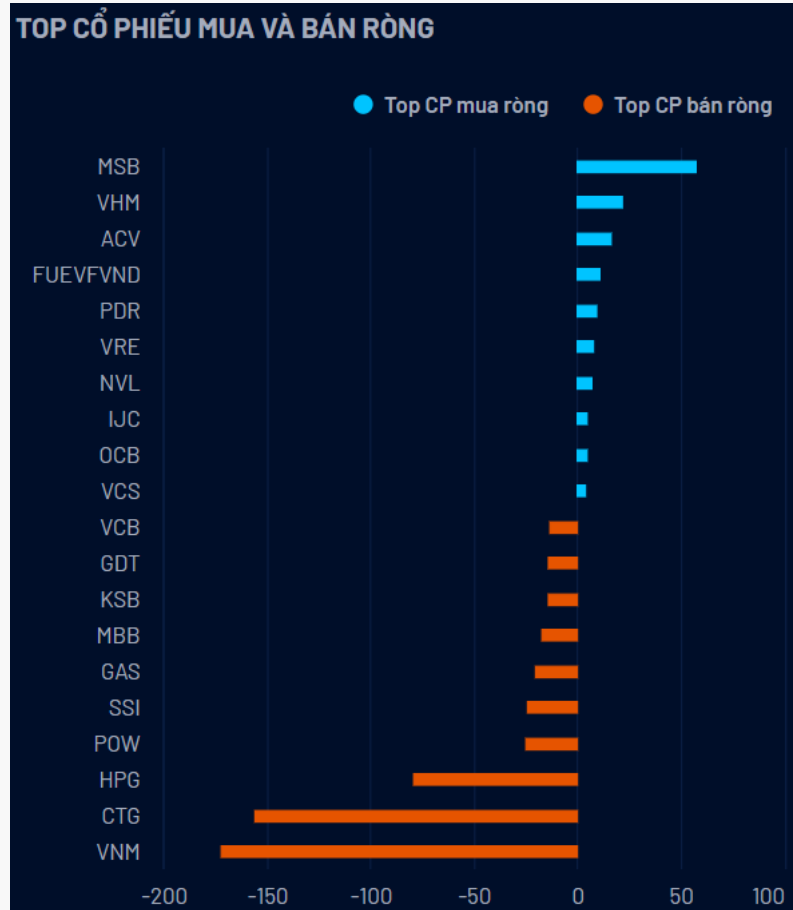
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	22/03	-	-	0.33%
DB FTSE	19/03	-	-	0.44%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	22/03	-	-	-0.70%
Kim Kindex VN30	19/03	-	-	-0.85%
Premia MSCI	19/03	-	-	0.13%
E1VFN30	19/03	-1,500	-30	-0.05%
FUEVFNND	19/03	+2,100	+43	0.29%
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại duy trì bán ròng 449 tỷ



Nguồn: YSRadar



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

REE



REE – Công suất điện gió và BĐS dự kiến tăng trưởng

Mã CP REE	Tên công ty Cơ Điện Lạnh REE	Sàn GD HOSE
STOCK RATING 83	ĐIỂM CƠ BẢN 93	SỨC MẠNH GIÁ 72
Xu hướng ngắn hạn TĂNG ▲	Khuyến nghị MUA ▲	
Ngày 22/03/2021	Giá đóng cửa 56,500	

Kháng cự ngắn hạn 59.60

Hỗ trợ ngắn hạn 53.75

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 65.94

Hỗ trợ trung hạn 51.71

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

REE – Công suất điện gió và BĐS dự kiến tăng trưởng

- REE ghi nhận doanh thu thuần Q4/2020 đạt 1,666 tỷ đồng, tăng 25% YoY, LNST đạt 664 tỷ, tăng 39% YoY. Lũy kế doanh thu cả năm 2020 đạt 5,640 tỷ đồng, tăng 15% YoY và LNST đạt 1,714 tỷ, giảm nhẹ 0.4% YoY. Như vậy, REE đã hoàn thành 95% kế hoạch doanh thu và 106% kế hoạch lợi nhuận.
- Doanh thu 2020 tăng trưởng ở mọi lĩnh vực: cơ điện lạnh (+9.4% YoY), hạ tầng điện nước (+49% YoY) và cho thuê văn phòng (+6.5% YoY). Biên lợi nhuận gộp tăng lên mức 28% so với 25% của 2019 nhờ các mảng kinh doanh chính hồi phục mạnh từ Q3/2020. Tuy nhiên, LNST 2020 giảm nhẹ do lãi nhận từ tiền gửi giảm 80 tỷ và không có ghi nhận lợi nhuận từ thanh lý các khoản đầu tư như 2019 (161 tỷ), một lý do nữa là năm 2020 là năm REE chính thức tái cấu trúc hoạt động theo mô hình Holdings cho nên chi phí quản lý doanh nghiệp tăng 28% YoY.
- REE vừa công bố tài liệu họp ĐHCĐ thường niên 2021 với 3 điểm nổi bật: 1) REE đặt mục tiêu doanh thu 2021 tăng trưởng 24.5%, lên 6,933.7 tỷ đồng và LNST tăng 8.7% lên mức 1,769 tỷ đồng, trong đó, công suất điện gió dự kiến tăng gấp 5 lần trong năm nay và lợi nhuận từ mảng M&E và BĐS dự kiến tăng trưởng 22%. 2) REE cũng đề xuất sẽ để HĐQT quyết định liệu REE có thanh toán cổ tức tiền mặt hay tiếp tục đầu tư 100% lợi nhuận 2021; 3) tăng số lượng thành viên HĐQT từ 5 lên 7 thành viên, theo đó, REE dự kiến sẽ bổ sung 3 thành viên HĐQT mới tại ĐHCĐ lần này.

REE – Công suất điện gió và BĐS dự kiến tăng trưởng

- Trong trung hạn, tăng trưởng của REE được đảm bảo nhờ việc nâng công suất và các dự án mới ở cả điện mặt trời lắp mái (tăng 5.8 lần trong 5 năm tới) và tòa nhà Etown 6 đi vào khai thác trong năm 2023 bổ sung thêm 35,000m² văn phòng cho thuê.
- Hiện tại, REE đang trong quá trình tái cơ cấu mô hình quản trị doanh nghiệp theo mô hình Holdings và mảng REE Energy có khả năng sẽ IPO và niêm yết. Đây có thể sẽ là động lực tăng giá cho REE trong tương lai.
- Ở mức giá hiện tại, REE đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 10.8x (tương ứng EPS TTM là 5,250 VNĐ).
- Mức Stock Rating của REE ở mức 83 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của REE vượt lên trên đường trung bình 20 ngày và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động hẹp cho nên chúng tôi cho rằng đồ thị giá có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp điều chỉnh trong vài phiên tới. Đồng thời, chúng tôi nâng mức xu hướng ngắn hạn của REE từ 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.

REE – Công suất điện gió và BĐS dự kiến tăng trưởng

Mã CP	REE
Giá khuyến nghị	56.50
Giá hiện tại	56.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	66.34
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.41%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	53.99
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.88
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	1.55%
Khuyến nghị	MUA



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ còn giằng co quanh ngưỡng 1,200 điểm của chỉ số VN-Index trong phiên giao dịch tới. Đồng thời, dòng tiền chưa có dấu hiệu thoát khỏi thị trường mà chủ yếu liên tục luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu, trong đó nhóm cổ phiếu ngân hàng, bất động sản và dầu khí là các nhóm cổ phiếu dẫn dắt đà tăng của thị trường. Ngoài ra, chúng tôi vẫn đánh giá rủi ro ngắn hạn ở mức thấp cho nên chiến lược phù hợp ngắn hạn vẫn là nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
- 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 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/>



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

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	57.80	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+63	42.80	54.67	35.05%	NẮM GIỮ
PC1	30.10	TĂNG	TĂNG	03/02/2021	T+34	24.40	27.42	23.36%	NẮM GIỮ
FPT	78.70	TĂNG	TĂNG	03/02/2021	T+34	66.00	76.68	19.24%	NẮM GIỮ
HPG	46.75	TĂNG	GIẢM	04/02/2021	T+33	42.00	45.16	11.31%	NẮM GIỮ
VPB	44.90	TĂNG	TĂNG	04/02/2021	T+33	35.45	42.26	26.66%	NẮM GIỮ
TDC	23.10	TĂNG	TĂNG	05/02/2021	T+32	16.35	21.41	41.28%	NẮM GIỮ
BVS	22.90	TĂNG	TĂNG	05/02/2021	T+32	18.40	21.29	24.46%	NẮM GIỮ
PVS	23.80	TĂNG	TĂNG	05/02/2021	T+32	18.30	23.12	30.05%	NẮM GIỮ
DGC	69.40	GIẢM	TĂNG	08/02/2021	T+31	54.10	70.40	28.28%	BÁN
VND	30.40	TĂNG	GIẢM	08/02/2021	T+31	26.35	28.17	15.37%	NẮM GIỮ
GIL	69.30	TĂNG	TĂNG	08/02/2021	T+31	53.90	66.49	28.57%	HẠN CHẾ MUA MỚI
KDC	52.00	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+24	41.70	47.84	24.70%	NẮM GIỮ
HSG	28.75	TĂNG	TĂNG	18/02/2021	T+23	25.45	27.42	12.97%	NẮM GIỮ
HDG	47.60	TĂNG	TĂNG	18/02/2021	T+23	41.50	44.64	14.70%	NẮM GIỮ
CTR	98.30	TĂNG	TĂNG	18/02/2021	T+23	88.40	93.99	11.20%	NẮM GIỮ
DBC	60.50	TĂNG	GIẢM	19/02/2021	T+22	53.80	57.58	12.45%	NẮM GIỮ
DCM	17.05	TĂNG	TĂNG	19/02/2021	T+22	13.65	16.30	24.91%	NẮM GIỮ
DRC	29.70	TĂNG	TĂNG	19/02/2021	T+22	28.65	27.28	3.66%	NẮM GIỮ
NKG	23.15	TĂNG	TĂNG	23/02/2021	T+20	16.35	21.22	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	40.60	TĂNG	TĂNG	02/03/2021	T+15	43.00	39.36	-5.58%	NẮM GIỮ
PVM	26.30	TĂNG	GIẢM	05/03/2021	T+12	24.40	24.39	7.79%	NẮM GIỮ
TIP	51.50	TĂNG	TĂNG	12/03/2021	T+7	54.50	51.47	-5.50%	NẮM GIỮ
DXG	24.65	TĂNG	TĂNG	17/03/2021	T+4	24.50	23.57	0.61%	NẮM GIỮ
REE	56.50	TĂNG	TĂNG	23/03/2021	T+0	56.50	56.42	0.00%	MUA

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.