

Morning Note

20/04/2021

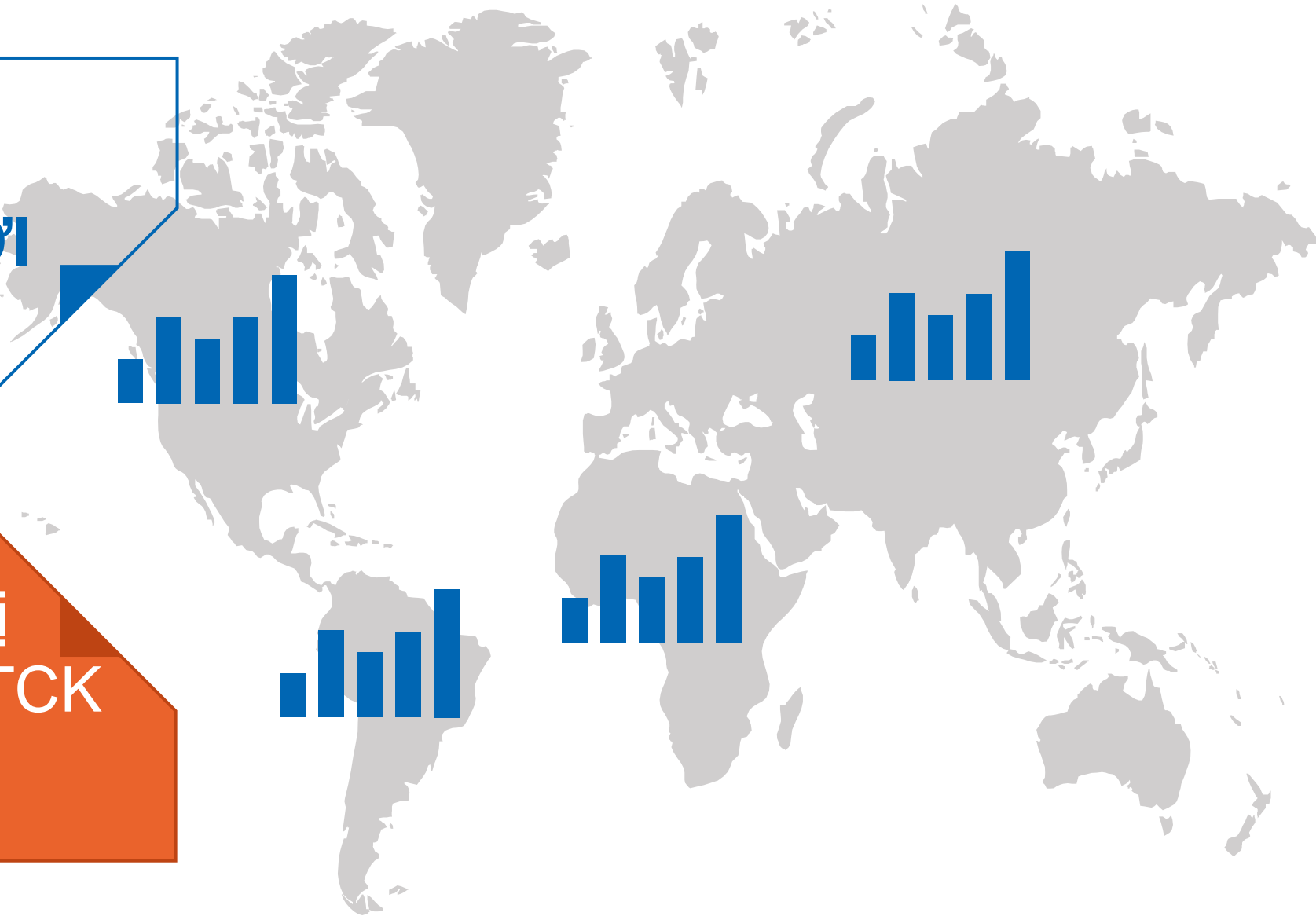


VNI thử thách vùng 1,283-1,300 điểm –
DGC



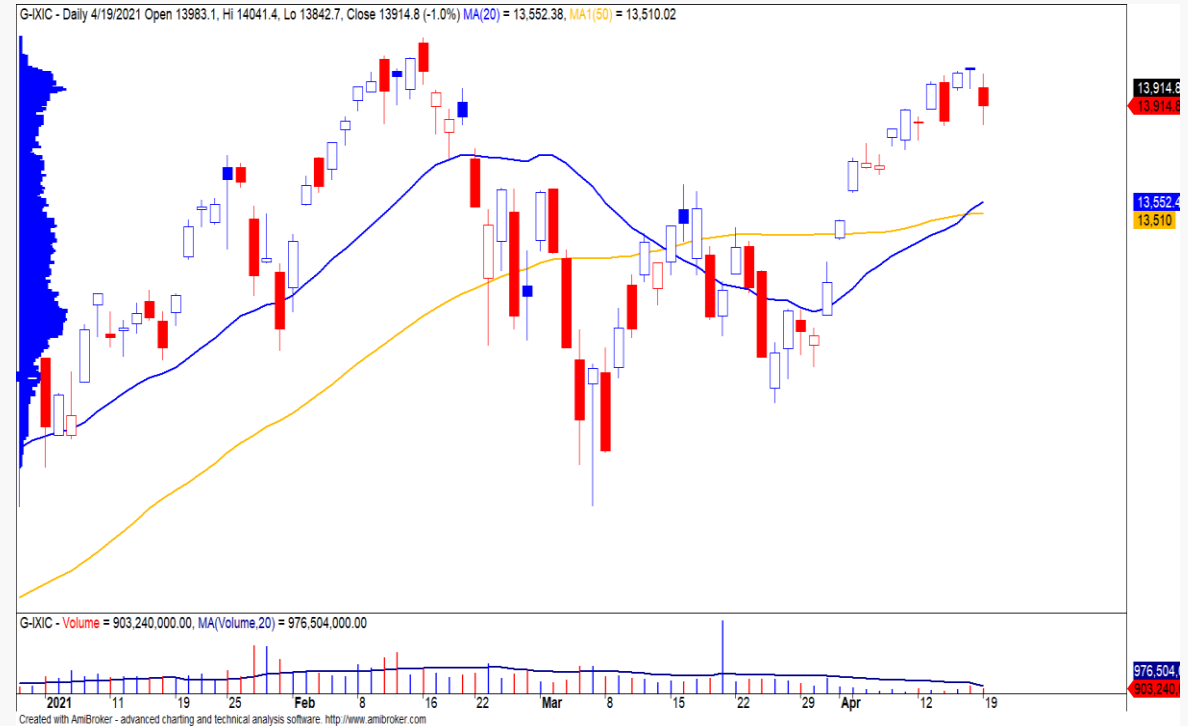
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall điều chỉnh do chờ đợi KQKD quý 1

- Cả ba chỉ số chính đều điều chỉnh do động thái chờ đợi từ KQKD quý 1/2021 và tâm lý lo ngại về lợi suất trái phiếu trong ngắn hạn. Giá hàng hóa thế giới có xu hướng gia tăng và tâm lý lo ngại về lạm phát có thể tác động đến quyết định chính sách lãi suất trong năm 2021.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa giảm 1% và đồ thị giá vẫn đang giao dịch gần mức đỉnh kỷ lục. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG cho thấy chỉ số này có thể sẽ tiếp tục kiểm định lại mức đỉnh kỷ lục trong vài phiên tới.

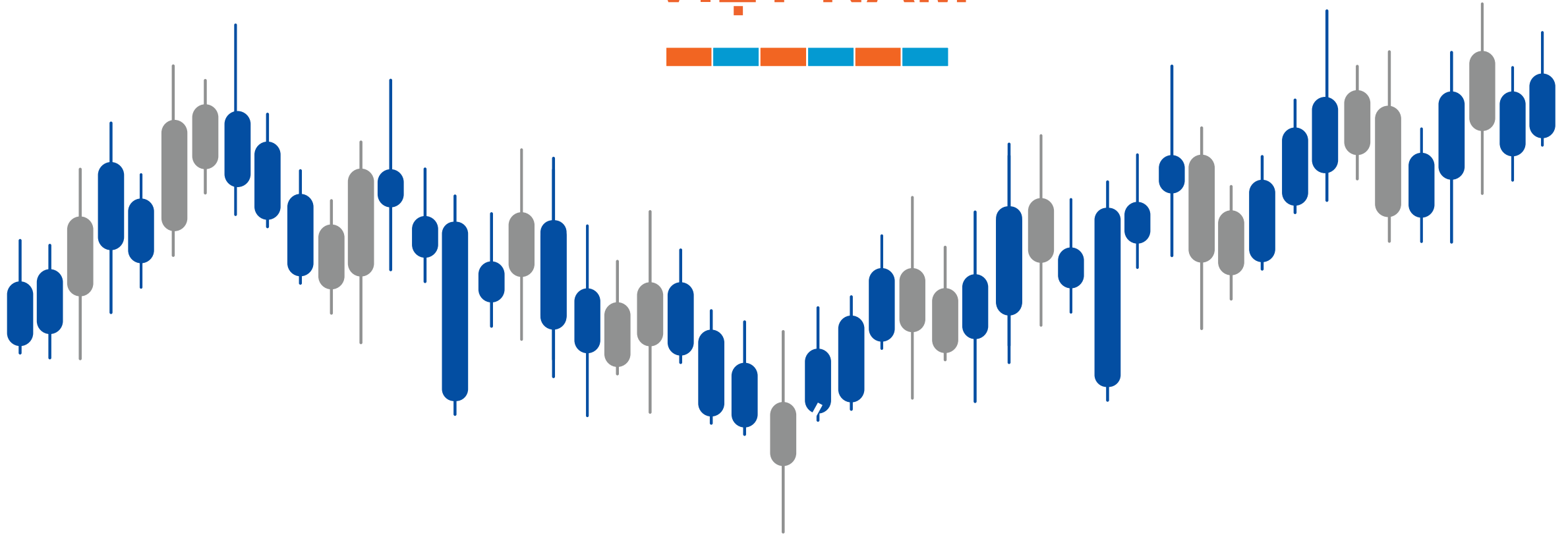


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

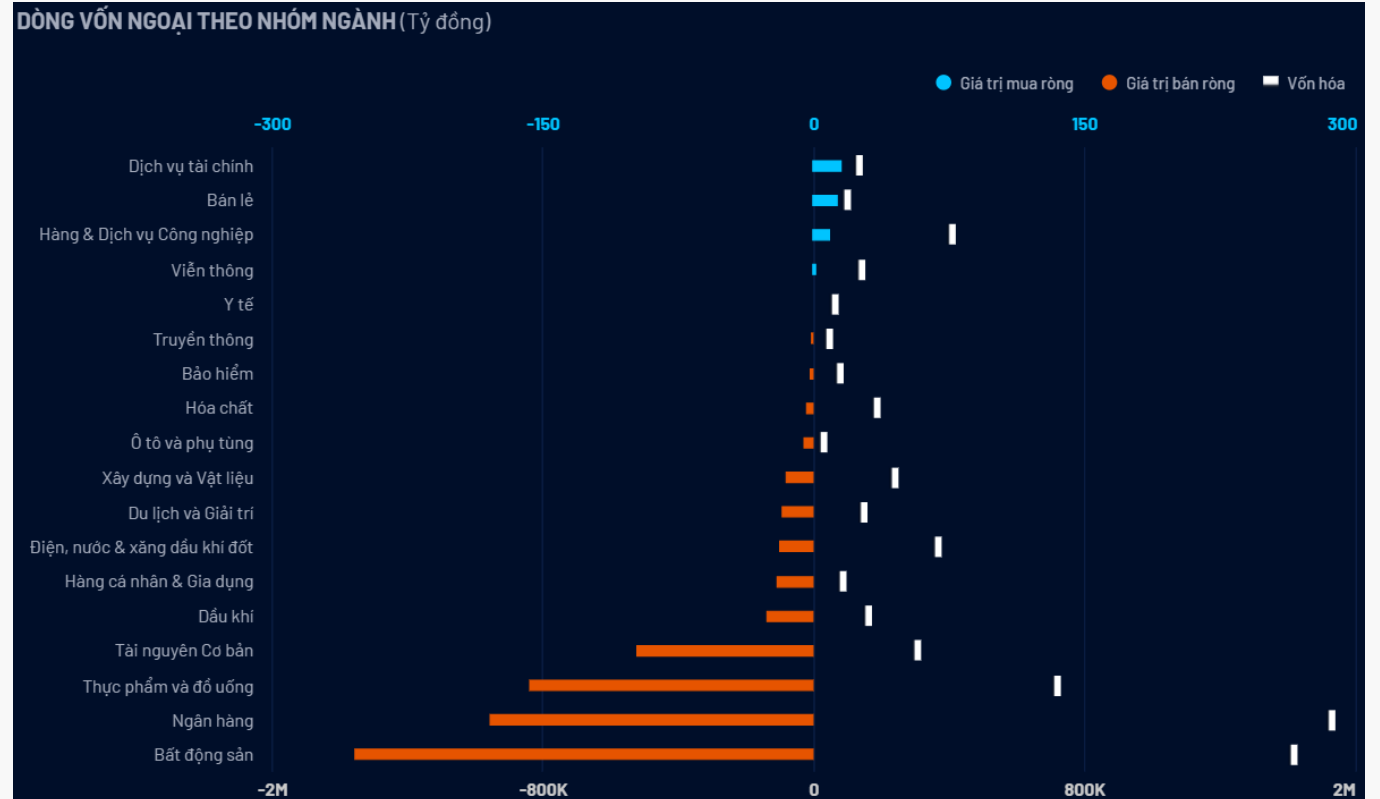
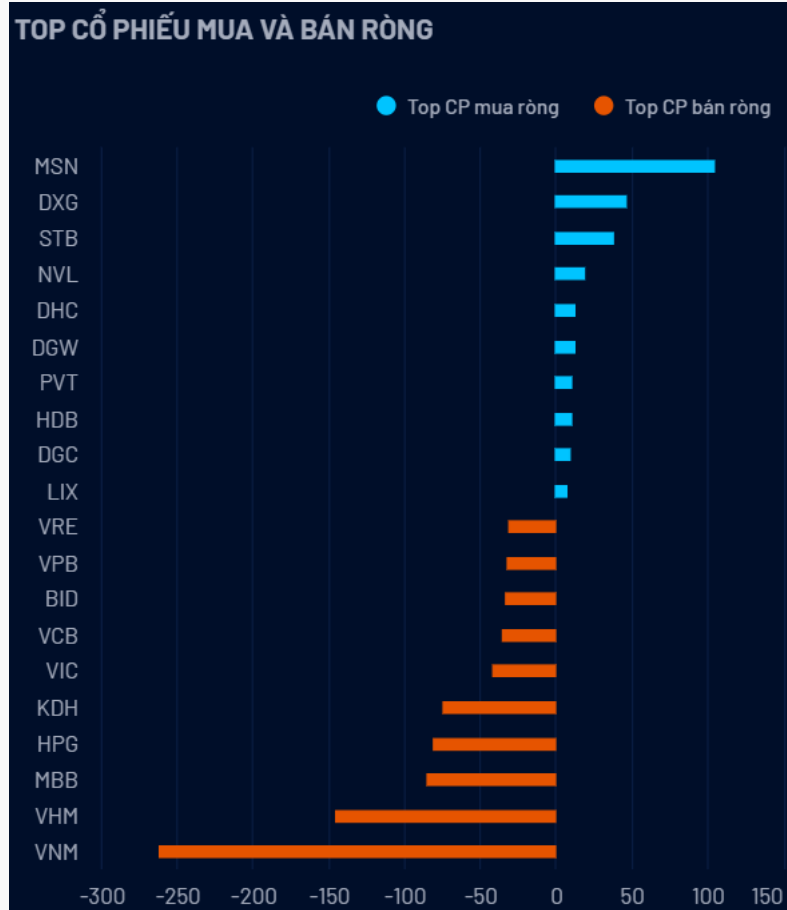
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	19/04	-	-	0.58%
DB FTSE	16/04	+30	+28	-0.25%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	19/04	-	-	-0.97%
Kim Kindex VN30	16/04	-	-	0.21%
Premia MSCI	16/04	-	-	-0.54%
E1VFN30	06/04	-	-	-0.17%
FUEVFN30	06/04	+1,000	+20	-0.21%
FUESSVFL	01/04	-	-	0.30%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại tiếp tục bán ròng 759 tỷ



Nguồn: YSRadar



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

DGC



DGC – Đổi mới công nghệ giúp cải thiện biên LNG

Mã CP DGC	Tên công ty Hóa chất Đức Giang	Sàn GD HOSE
STOCK RATING 90	ĐIỂM CƠ BẢN 91	SỨC MẠNH GIÁ 89
Xu hướng ngắn hạn TĂNG ▲	Khuyến nghị MUA ◀	
Ngày 19/04/2021	Giá đóng cửa 71,700	

Kháng cự ngắn hạn 75.60

Hỗ trợ ngắn hạn 66.13

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 87.11

Hỗ trợ trung hạn 63.89

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

DGC – Đổi mới công nghệ giúp cải thiện biên LNG

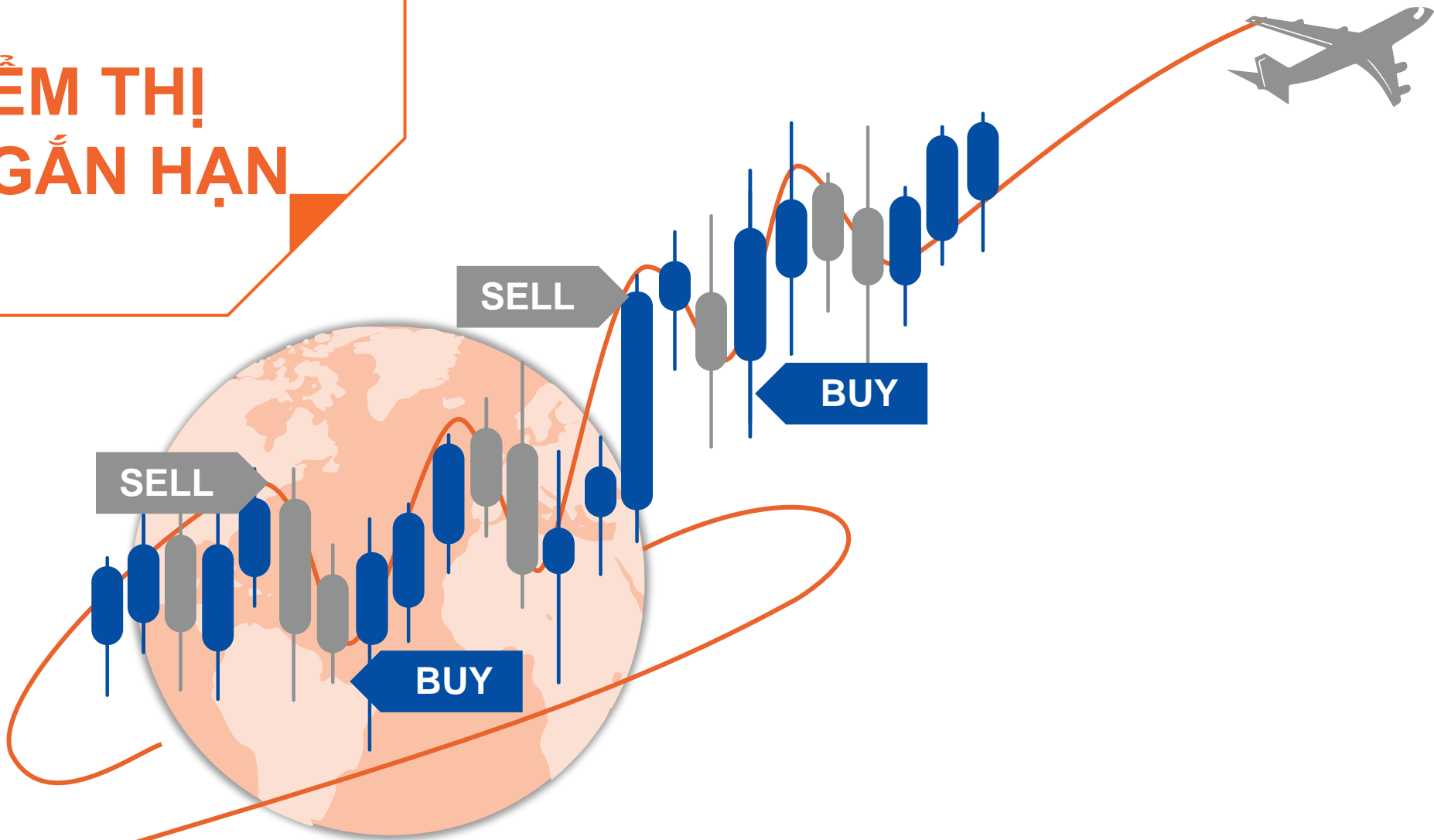
- DGC ghi nhận doanh thu trong Q1/2021 đạt 1,949 tỷ đồng, tăng 28% YoY và LNST đạt 292 tỷ, tăng 46% YoY. Như vậy, DGC đã hoàn thành 26% kế hoạch doanh thu và 27% kế hoạch LNST.
- Doanh thu Q1/2021 tăng trưởng nhờ tăng tiêu thụ các mặt hàng Phốt pho vàng, axit phosphoric trích ly, phân bón... Lợi nhuận tăng mạnh hơn doanh thu do DGC đã đổi mới công nghệ giúp công ty tiết giảm được chi phí điện năng, nguyên liệu đầu vào (quặng apatit, than). Theo đó, biên lợi nhuận gộp Q1/2021 cải thiện lên mức 22.1% so với mức 20.1% của Q1/2020. Ngoài ra, điều này còn giúp DGC giảm được giá thành sản phẩm để tăng doanh số.
- Năm 2021, DGC đặt kế hoạch doanh thu 7,552 tỷ đồng và 1,100 tỷ đồng, tăng trưởng lần lượt 21% và 16% YoY. Theo kế hoạch, mỏ Apatit Khai trường 25 sẽ đi vào khai thác trong Q2/2021 với công suất 400 nghìn tấn quặng/năm, với nguồn Apatit tự khai thác này, DGC có thể cải thiện tiếp tục biên lợi nhuận và chủ động nguồn nguyên liệu cho sản xuất. Bên cạnh đó, nhà máy HPO điện tử công suất 30 nghìn tấn/năm, dự kiến đi vào hoạt động trong tháng 8/2021, sẽ là một động lực tăng trưởng cho DGC.
- Mảng bất động sản, DGC cũng dự kiến đầu tư 640 tỷ vào khu bất động sản phức hợp tại phố Đức Giang trong năm này. Ngoài ra, với kế hoạch triển khai các dự án Đức Giang Nghi Sơn (2022) và nhà máy nhiệt điện (2023), DGC dự kiến sẽ huy động vốn thêm 1,500 tỷ đồng, trong đó, 1,000 tỷ từ nhà đầu tư chiến lược, đây sẽ là thông tin hỗ trợ tích cực cho DGC.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, DGC đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 11.3x (tương ứng EPS TTM là 6,094 VNĐ), thấp hơn P/E trung bình ngành là 21.54x.
- Mức Stock Rating của DGC ở mức 90 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 DGC vượt lên trên đường trung bình 20 phiên với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy khả năng cao là đồ thị giá có thể sẽ sớm vượt đỉnh ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Tuy nhiên, rủi ro ngắn hạn của thị trường vẫn đang có chiều hướng gia tăng. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA thăm dò thận trọng với tỷ trọng thấp.

DGC – Đổi mới công nghệ giúp cải thiện biên LNG

Mã CP	DGC
Giá khuyến nghị	71.70
Giá hiện tại	71.70
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	87.11
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	21.49%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	67.24
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.97
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	23
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	7.77%
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 thử thách vùng kháng cự 1,283 – 1,300 điểm trong những phiên giao dịch tới. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực, nhưng rủi ro ngắn hạn vẫn có dấu hiệu tăng dần. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục rơi vào vùng thận trọng cho nên chiến lược ngắn hạn là nên hạn chế gia tăng mạnh tỷ trọng cổ phiếu trong giai đoạn này.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại và chỉ nên giải ngân mới với tỷ trọng thấp để hạn chế các rủi ro ngắn hạn hiện tại.
- 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
VPB	49.55	TĂNG	TĂNG	04/02/2021	T+53	35.45	47.52	39.77%	NẮM GIỮ
VND	37.30	TĂNG	TĂNG	08/02/2021	T+51	26.35	33.88	41.56%	NẮM GIỮ
GIL	74.00	TĂNG	TĂNG	08/02/2021	T+51	53.90	69.77	37.29%	NẮM GIỮ
KDC	52.10	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+44	41.70	49.81	24.94%	NẮM GIỮ
DCM	17.40	TĂNG	TĂNG	19/02/2021	T+42	13.65	17.07	27.47%	NẮM GIỮ
NKG	27.00	TĂNG	TĂNG	23/02/2021	T+40	16.35	23.87	65.14%	NẮM GIỮ
STB	22.90	TĂNG	TĂNG	31/03/2021	T+14	20.50	21.77	11.71%	NẮM GIỮ
MSN	107.10	TĂNG	TĂNG	01/04/2021	T+13	92.50	96.56	15.78%	NẮM GIỮ
FPT	81.50	TĂNG	TĂNG	02/04/2021	T+12	79.70	78.76	2.26%	NẮM GIỮ
HPG	57.80	TĂNG	TĂNG	02/04/2021	T+12	48.50	51.84	19.18%	NẮM GIỮ
VCI	64.50	TĂNG	TĂNG	02/04/2021	T+12	67.30	63.36	-4.16%	NẮM GIỮ
TCB	41.60	TĂNG	TĂNG	05/04/2021	T+11	41.25	40.27	0.85%	NẮM GIỮ
DGC	71.70	TĂNG	TĂNG	20/04/2021	T+0	71.70	71.04	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



Quét mã QR

**RA MẮT KÊNH THÔNG TIN MỚI DÀNH CHO NHÀ ĐẦU TƯ
BẢO MẬT, NHANH CHÓNG, CHUYÊN SÂU**

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

Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+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.