

Morning Note

07/06/2021

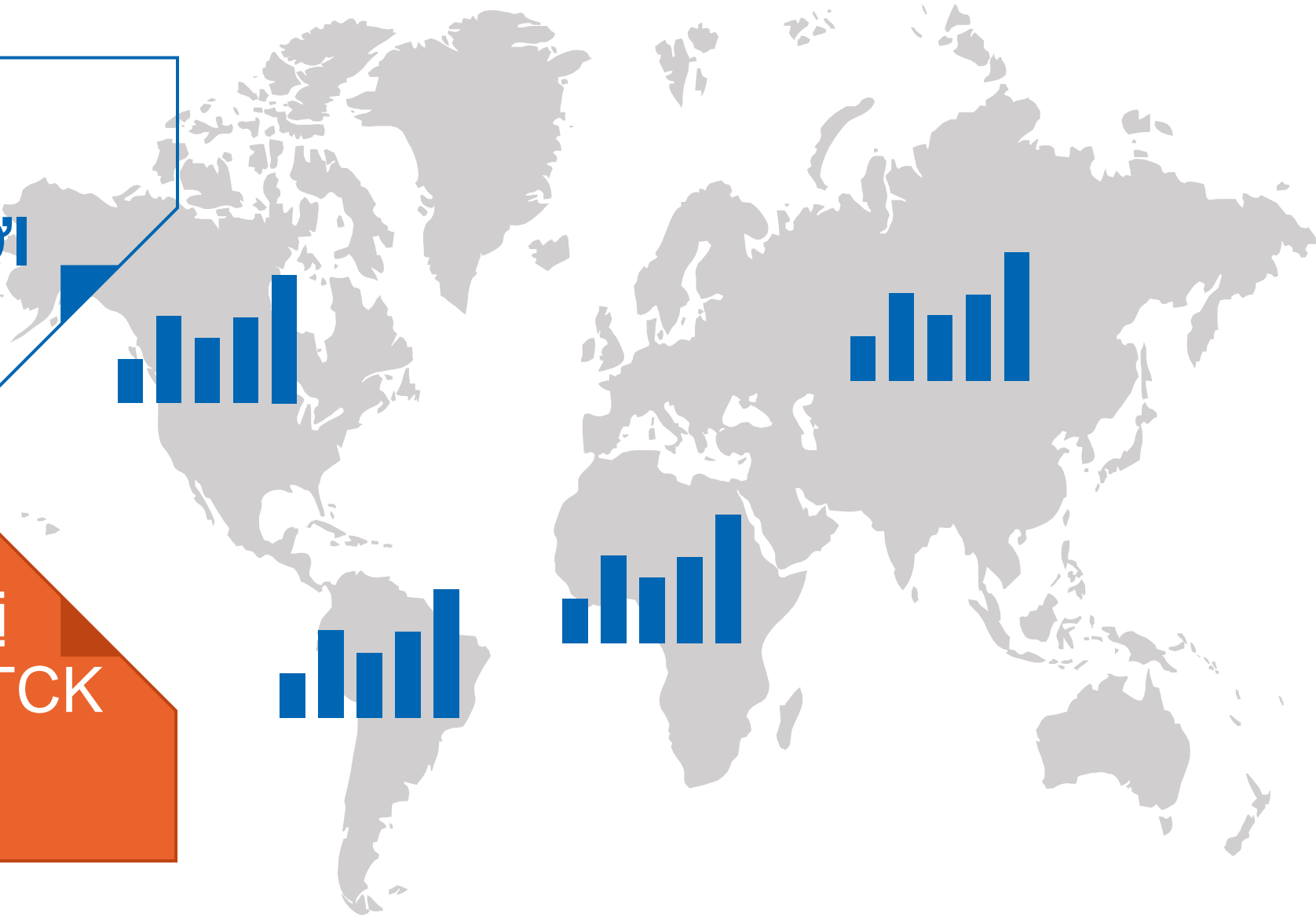


**Khối ngoại đã có tuần bán ròng kỷ lục
– KBC**



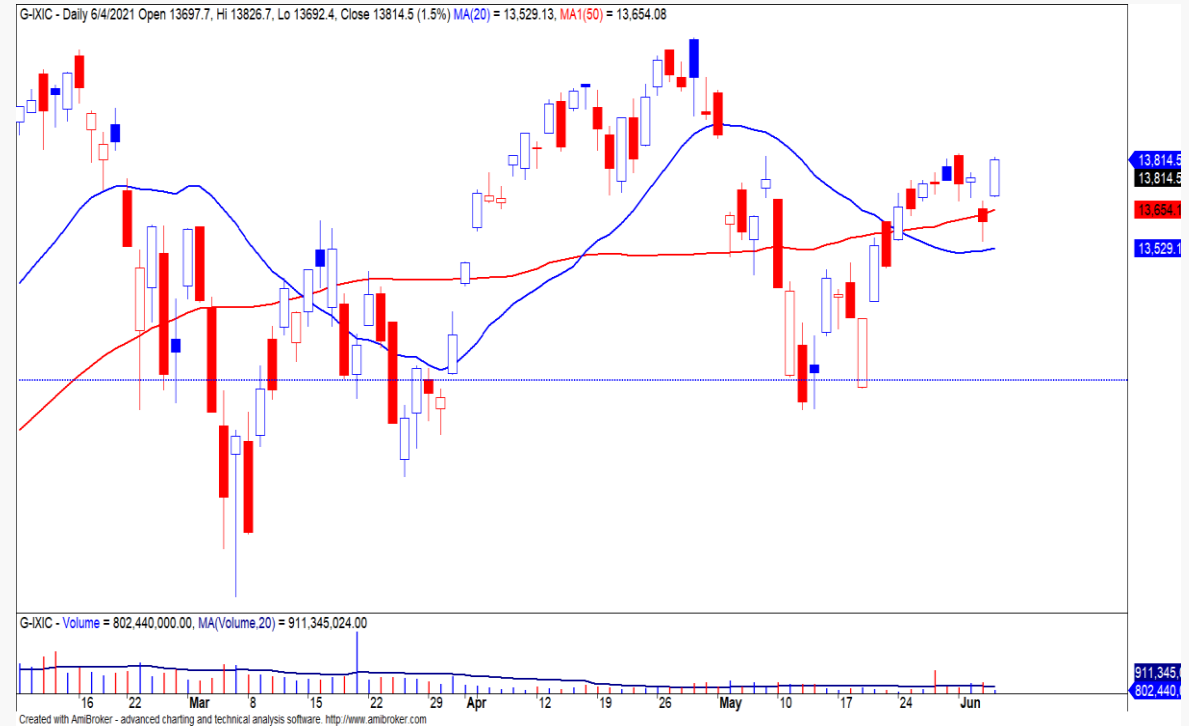
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Nhóm cổ phiếu công nghệ quay lại đà tăng mạnh

- Tăng trưởng việc làm yếu hơn dự kiến, làm giảm nỗi lo về việc tăng trưởng nóng của nền kinh tế và thay đổi chính sách lãi suất của Fed. Sau thông tin này, xác suất Fed giữ nguyên lãi suất trong kỳ họp tới 16/06/2021 đã tăng lên 94% cho thấy các NĐT vẫn cho rằng Fed sẽ chưa thay đổi đáng kể chính sách nới lỏng tiền tệ của mình cho đến khi nền kinh tế hồi phục mạnh hơn nữa. Nhóm cổ phiếu công nghệ dẫn đầu đà tăng tại phiên 04/06/2021.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 1.5% và đồ thị giá vẫn giao dịch trên đường trung bình 50 ngày. Đồng thời, các chỉ số có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn bền vững hơn và các chỉ số Dow Jones và S&P500 có thể sớm xác lập các mức kỷ lục mới.



Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

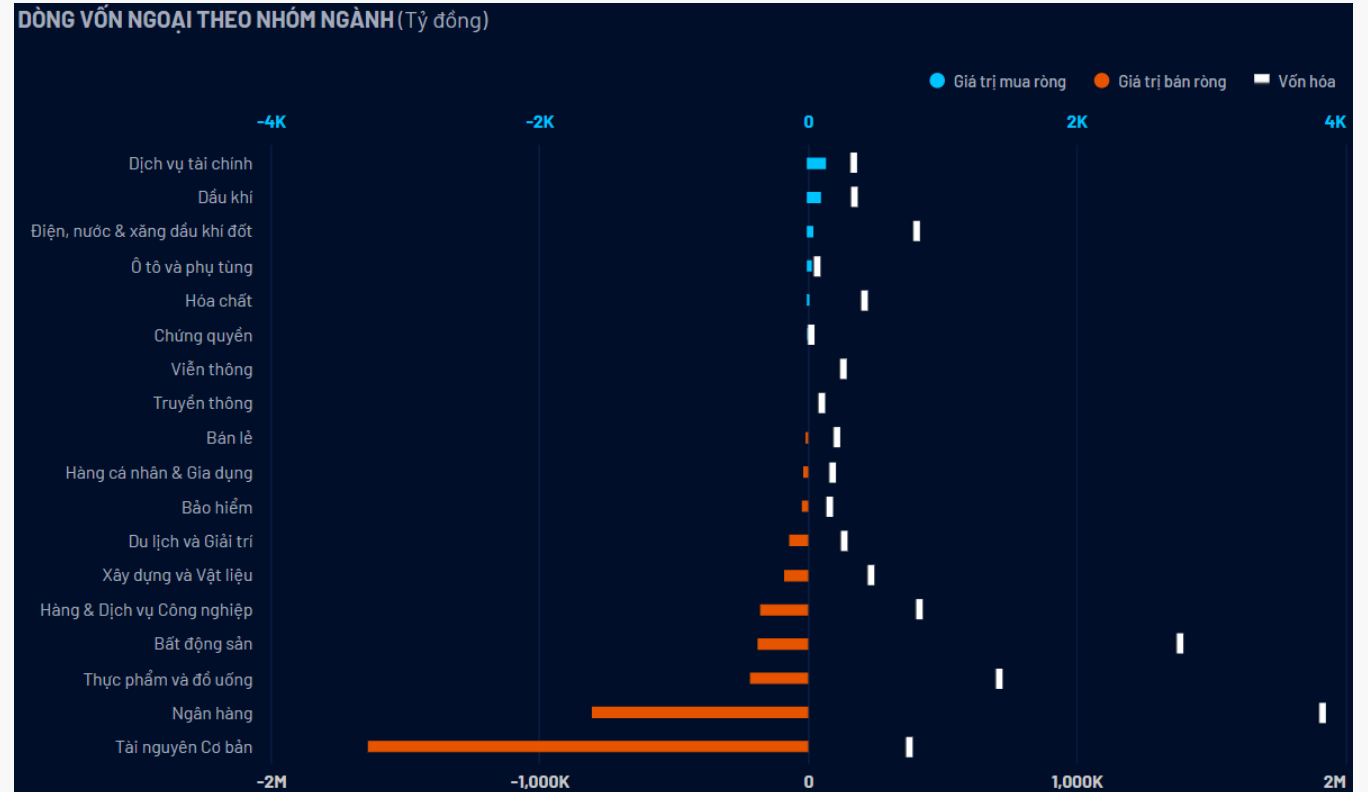
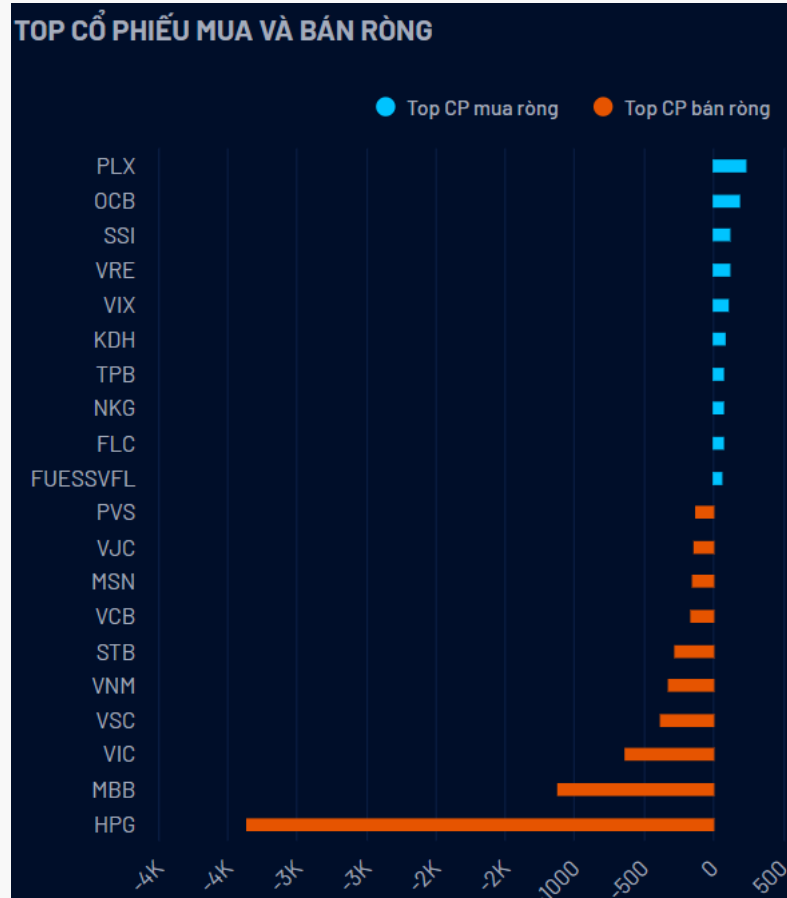
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	04/06	-	-	-0.08%
DB FTSE	03/06	(12)	(12)	-0.71%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	04/06	-	-	-0.33%
Kim Kindex VN30	03/06	-	-	0.31%
Premia MSCI	03/06	-	-	-1.34%
E1VFN30	03/06	1,700	43	-0.05%
FUEVFN30	03/06	(500)	(13)	0.58%
FUESSVFL	01/04	-	-	0.30%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại bán ròng tuần kỷ lục 6,168 tỷ tuần 31/05-04/06



Nguồn: YSradar

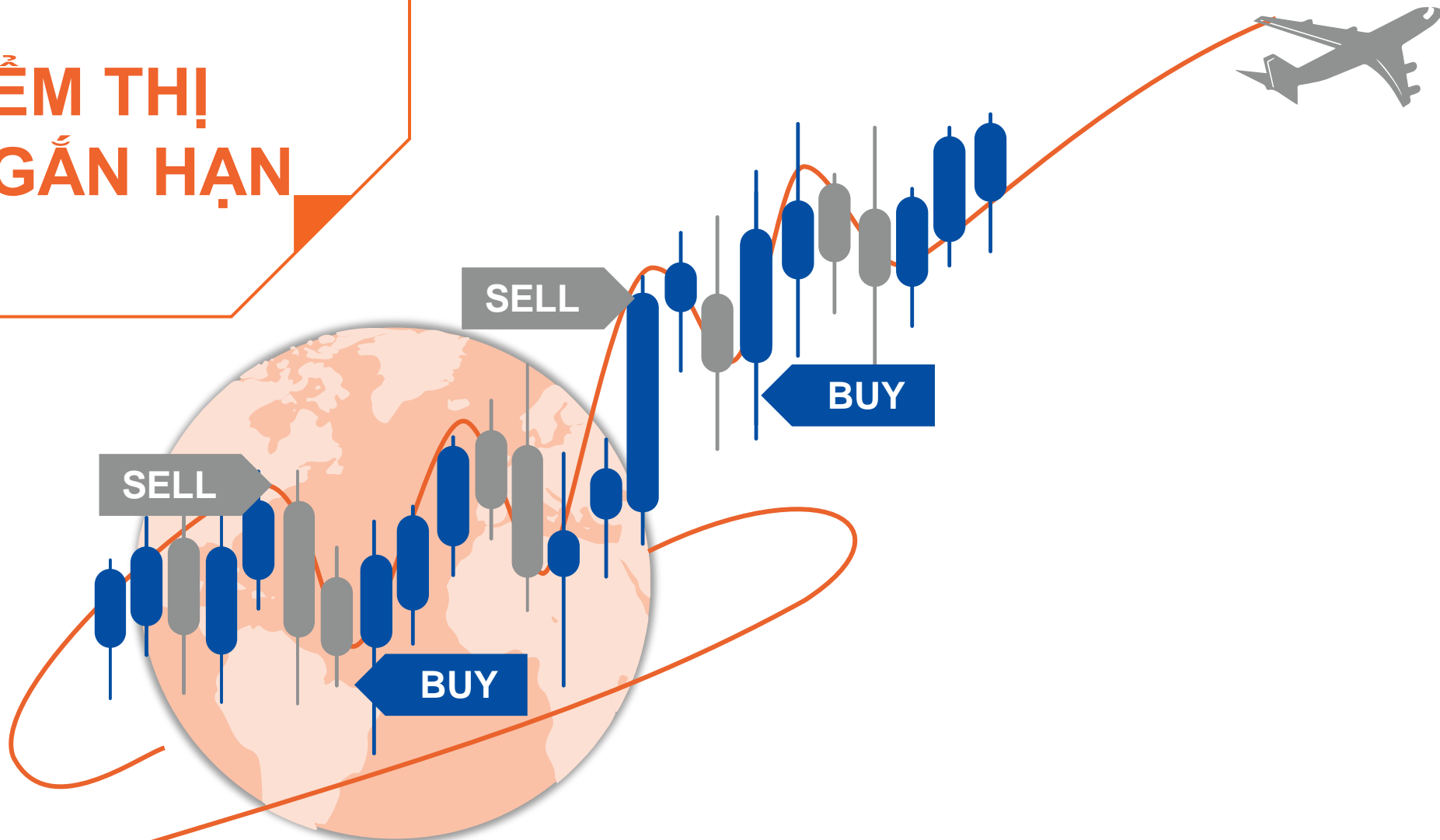
FTSE ETF thêm HSG và loại DXG

- FTSE ETF đã công bố về danh mục mới cho kỳ cơ cấu quý 2/2021. Theo đó, như dự báo của chúng tôi, DXG đã bị loại do rơi vào diện cảnh báo, còn HSG đã thỏa đầy đủ điều kiện của FTSE ETF. Do đó, FTSE ETF sẽ bán ra hết toàn bộ cổ phiếu DXG với khối lượng gần 3.8 triệu cổ phiếu và mua vào hơn 1.2 triệu cổ phiếu HSG (xem lại báo cáo của chúng tôi [Tại đây](#)).
- Danh mục FTSE Vietnam All-Share Index cũng thêm rất nhiều cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán như ACB, VIB, MSB, OCB, VCI vào danh mục dự bị cho các kỳ cơ cấu kế tiếp.
- Quỹ FTSE ETF sẽ kết thúc kỳ cơ cấu quý 2/2021 vào ngày 18/06/2021.

Mã	Tỷ trọng mới	Tỷ trọng cũ	Thay đổi %	Giá trị mua/bán (Trđ)	Khối lượng mua/bán (CP)
HPG	15.00%	15.82%	-0.82%	(77,035)	(1,254,637)
VIC	14.60%	14.80%	-0.20%	(18,680)	(149,079)
VHM	13.24%	13.42%	-0.18%	(16,939)	(174,269)
VNM	10.14%	10.27%	-0.14%	(12,968)	(144,891)
MSN	8.90%	9.03%	-0.12%	(11,392)	(105,383)
NVL	7.59%	7.69%	-0.10%	(9,712)	(72,423)
VRE	5.34%	5.42%	-0.07%	(6,837)	(223,064)
VCB	4.44%	4.50%	-0.06%	(5,681)	(58,625)
VJC	2.90%	2.94%	-0.04%	(3,712)	(31,483)
PDR	2.69%	2.73%	-0.04%	(3,441)	(47,785)
PDR	2.69%	2.73%	-0.04%	(3,441)	(47,785)
SSI	2.39%	2.43%	-0.03%	(3,062)	(86,747)
STB	2.24%	2.27%	-0.03%	(2,862)	(108,402)
PLX	1.60%	1.62%	-0.02%	(2,046)	(37,334)
KBC	1.17%	1.19%	-0.02%	(1,500)	(42,378)
DXG	0.97%	0.98%	-0.01%	(1,240)	(50,928)
GEX	0.95%	0.96%	-0.01%	(1,214)	(47,313)
POW	0.90%	0.91%	-0.01%	(1,153)	(94,105)
SBT	0.89%	0.90%	-0.01%	(1,142)	(56,537)
APH	0.87%	0.88%	-0.01%	(1,107)	(19,421)
HSG	0.49%	0.00%	0.49%	45,979	1,249,432
DXG	0.00%	0.98%	-0.98%	(92,125)	(3,783,367)

Ước tính danh mục mua/bán của quỹ FTSE ETF

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ duy trì đà tăng quán tính vào đầu phiên giao dịch và thu hẹp dần về cuối phiên. Đồng thời, chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng 1,364 điểm trong các phiên giao dịch đầu tuần. Hiện tại, xét về yếu tố biến động, rủi ro thị trường vẫn ở mức thấp, điểm đáng ngại ở đây chỉ là yếu tố định giá khi thị trường đang bước vào giai đoạn không còn rẻ, đặc biệt là các nhóm cổ phiếu Ngân hàng và Thép cho nên các NĐT cần hạn chế mua đuổi ở hai nhóm cổ phiếu này. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục bước vào giai đoạn lạc quan cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn vẫn đang bền vững.
- Chúng tôi khuyến nghị các NĐT nên chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu và tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng, đặc biệt các NĐT không nên sử dụng đòn bẩy cao ở giai đoạn hiện tại.
- Theo đồ thị tuần, dòng tiền trung hạn đã gia tăng trở lại trong tuần qua, nhưng chỉ số VN-Index đang bước vào giai đoạn định giá không còn rẻ cho nên chúng tôi khuyến nghị các NĐT trung hạn tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và không nên mua vào thêm ở giai đoạn này.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

KBC



KBC – Kế hoạch 2021 tăng trưởng mạnh



Kháng cự ngắn hạn 38.45

Hỗ trợ ngắn hạn 31.92

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 40.36

Hỗ trợ trung hạn 29.88

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

KBC – Kế hoạch 2021 tăng trưởng mạnh

- Q1/2021, KBC ghi nhận doanh thu thuần đạt 2,002 tỷ đồng, tăng trưởng +260% YoY và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 599 tỷ đồng, tăng trưởng +1,013% YoY. Trong kỳ, doanh thu từ hoạt động cho thuê đất KCN tăng mạnh +325% YoY nhờ bàn giao 67ha diện tích đất KCN (chủ yếu đến từ KCN Quang Châu và Tân Phú Trung). Tỷ suất LNG tăng lên mức 56.1% so với mức 43.9% của cùng kỳ năm trước nhờ việc cho thuê đất tại KCN Quang Châu có biên lợi nhuận tốt.
- Cho năm 2021, KBC đặt kế hoạch doanh thu đạt 6,600 tỷ đồng (+167% YoY) và LNST đạt 2,000 tỷ đồng (+525% YoY). Công ty dự kiến bàn giao 195ha đất KCN và 8.4ha đất khu đô thị. Chúng tôi cho rằng doanh thu từ KCN Quang Châu, Nam Sơn Hạp Lĩnh và Tân Phú Trung sẽ là động lực tăng trưởng chính cho KBC trong năm nay, bên cạnh đó các dự án BĐS dân dụng như KĐT Phúc Ninh và KĐT Tràng Duệ cũng sẽ đóng góp một phần doanh thu.
- KBC vừa mới được Chính Phủ phê duyệt bổ sung dự án KCN Tràng Duệ - GD 3 (687ha) vào quy hoạch KKT Cát Hải – Đình Vũ, Công ty đang hoàn tất các thủ tục pháp lý cho dự án và dự kiến sẽ đưa vào hoạt động trong năm 2022. Bên cạnh đó, KBC cũng có kế hoạch mở rộng quỹ đất tại các tỉnh thành khác như Hải Dương, Hà Nội, Thái Nguyên, Long An, Bà Rịa – Vũng Tàu.
- Đối với mảng BĐS dân dụng, vào cuối năm ngoái KBC đã hoàn tất việc đóng tiền sử dụng đất cho dự án KĐT Tràng Cát, đây là dự án có quy mô rất lớn – 585ha, có quy mô gần trung tâm TP. Hải Phòng. Công ty đang tiến hành xây dựng cơ sở hạ tầng để có thể tiến hành mở bán dự án trong năm 2022. Bên cạnh đó, KBC cũng đã được tỉnh BR-VT chấp thuận cho phát triển dự án KĐT Nam Vũng Tàu (69.5ha).
- Ở mức giá hiện tại, KBC đang được giao dịch tại P/E dự phóng 2021 là 7.9x, thấp hơn mức P/E TTM trung bình ngành 22.3x. Mức Stock Rating của KBC ở mức 91 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 KBC tiến về gần đường trung bình 50 ngày và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên các NĐT cần hạn chế mua đuổi ở cổ phiếu này. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của KBC 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.

KBC – Kế hoạch 2021 tăng trưởng mạnh

Mã CP	KBC
Giá khuyến nghị	35.50
Giá hiện tại	35.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	43.42
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	22.30%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	33.54
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	3.26
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	15.52%
Khuyến nghị	MUA





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	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
VPB	71.70	TĂNG	TĂNG	04/02/2021	T+87	35.45	64.85	102.26%	NẮM GIỮ
VND	60.40	TĂNG	TĂNG	08/02/2021	T+85	26.35	53.11	129.22%	HẠN CHẾ MUA MỚI
KDC	58.50	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+78	41.70	53.09	40.29%	NẮM GIỮ
FPT	84.70	TĂNG	TĂNG	02/04/2021	T+46	79.70	83.35	6.27%	NẮM GIỮ
HPG	54.50	TĂNG	TĂNG	02/04/2021	T+46	35.63	51.95	52.94%	NẮM GIỮ
DGC	74.40	TĂNG	TĂNG	20/04/2021	T+34	62.42	69.05	19.20%	NẮM GIỮ
STB	32.15	TĂNG	TĂNG	29/04/2021	T+27	24.20	30.54	32.85%	NẮM GIỮ
HSG	46.10	TĂNG	TĂNG	05/05/2021	T+23	33.60	41.25	37.20%	NẮM GIỮ
CTG	54.00	TĂNG	TĂNG	05/05/2021	T+23	43.00	50.27	25.58%	NẮM GIỮ
HDG	46.00	TĂNG	GIẢM	06/05/2021	T+22	41.90	43.09	9.79%	NẮM GIỮ
VCI	85.00	TĂNG	TĂNG	11/05/2021	T+19	68.20	76.59	24.63%	NẮM GIỮ
DCM	17.80	TĂNG	TĂNG	17/05/2021	T+15	17.65	16.87	0.85%	NẮM GIỮ
HDC	53.10	TĂNG	TĂNG	20/05/2021	T+12	40.85	49.22	29.99%	NẮM GIỮ
DXG	28.80	TĂNG	TĂNG	25/05/2021	T+9	26.05	26.12	10.56%	NẮM GIỮ
IJC	34.30	TĂNG	TĂNG	25/05/2021	T+9	28.35	28.85	20.99%	NẮM GIỮ
PC1	26.95	TĂNG	TĂNG	31/05/2021	T+5	26.30	26.09	2.47%	NẮM GIỮ
PET	25.00	TĂNG	TĂNG	01/06/2021	T+4	22.75	21.77	9.89%	NẮM GIỮ
VIX	31.00	TĂNG	TĂNG	01/06/2021	T+4	28.75	28.83	7.83%	NẮM GIỮ
DTD	33.30	TĂNG	TĂNG	03/06/2021	T+2	34.20	31.20	-2.63%	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	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
KBC	35.50	TĂNG	GIẢM	07/06/2021	T+0	35.50	33.54	0.00%	MUA



YSuri

MÔI GIỚI SỐ CHO NHÀ ĐẦU TƯ



SCAN ME

YSedu

ĐÀO TẠO CHỨNG KHOÁN CHUYÊN SÂU



CÔNG NGHỆ ĐỊNH DANH TRỰC TUYẾN

eKYC

CHỈ 05 Phút CÓ 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.