

Morning Note

30/07/2021

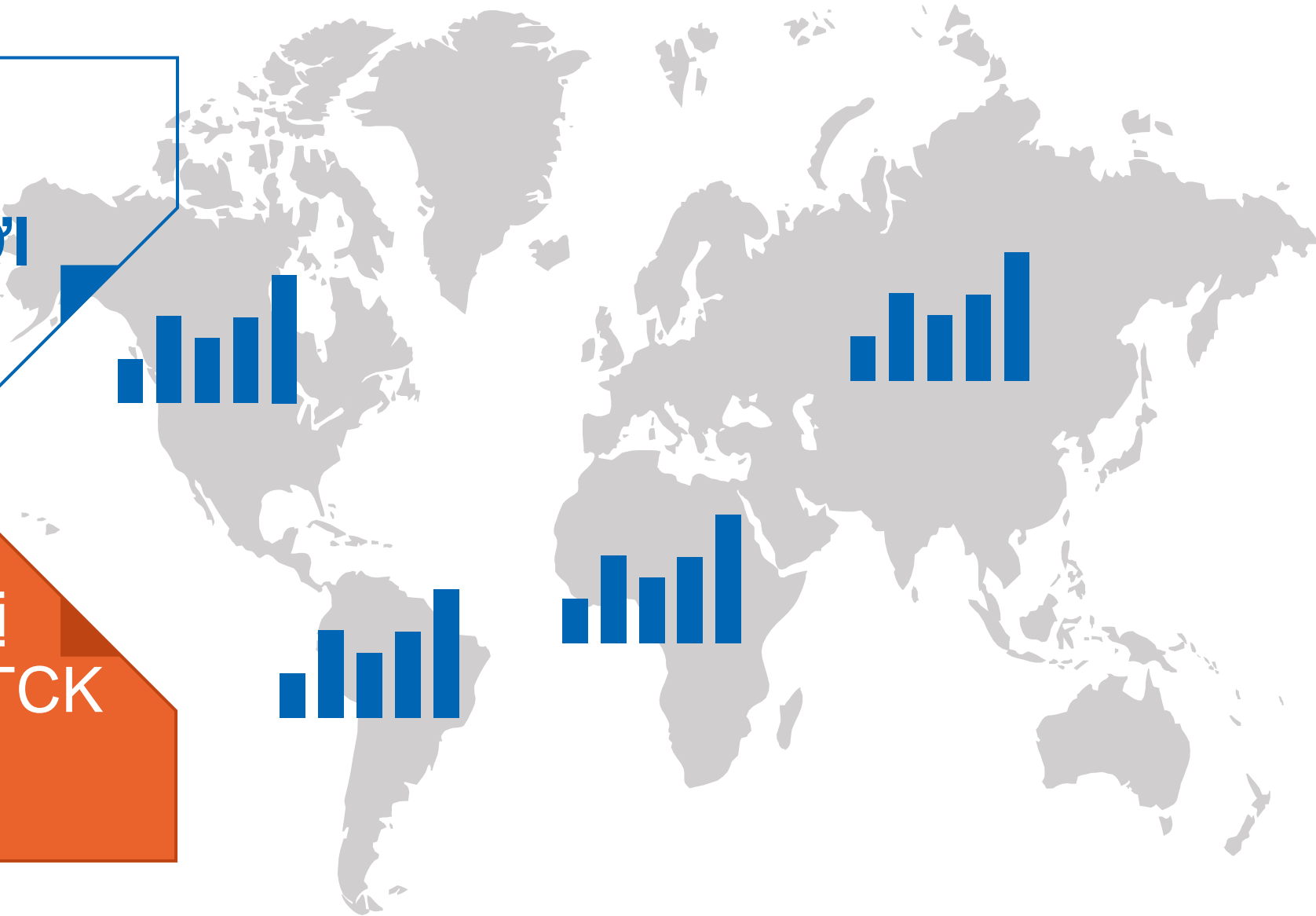


Nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ tích cực hơn trong ngắn hạn – PET



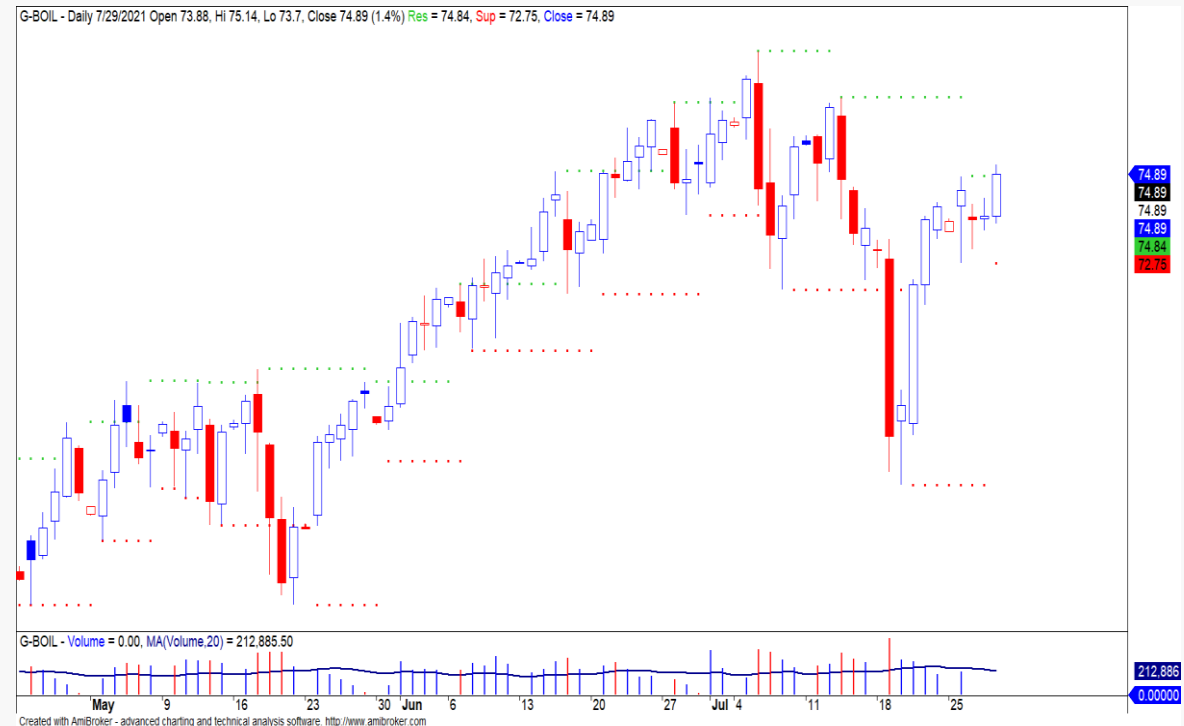
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent tăng mạnh do nhu cầu tăng mạnh

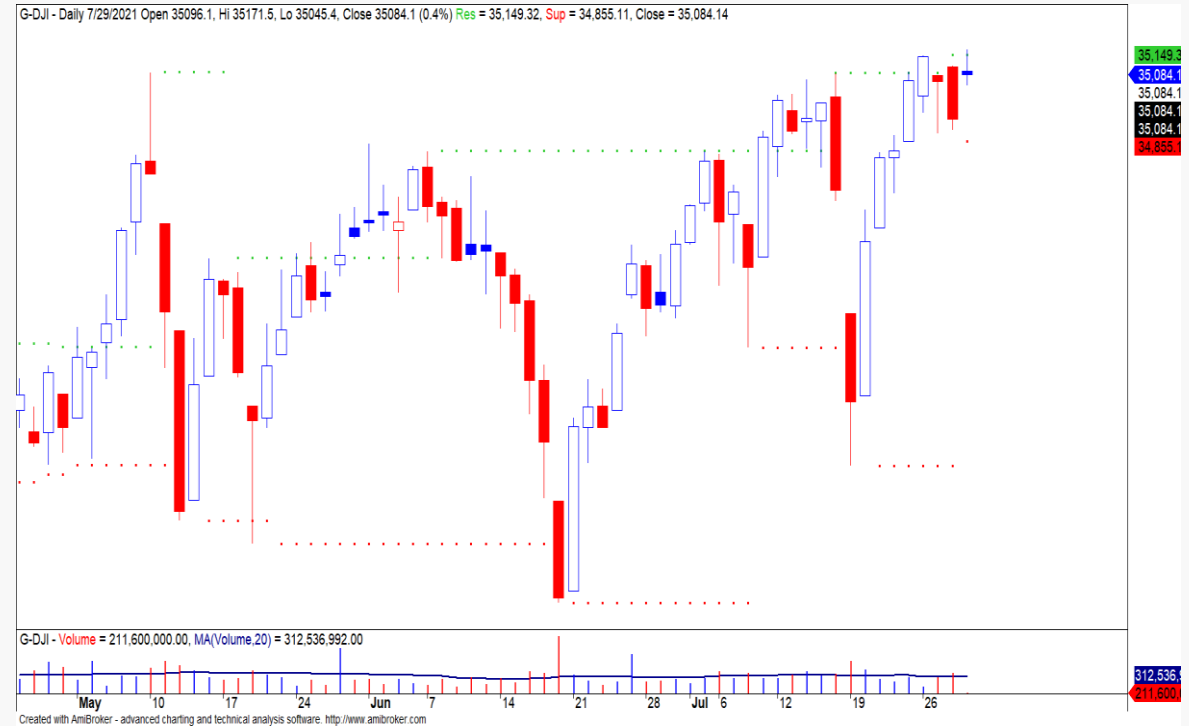
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 1.4% và tiến sát mức \$75. Theo báo cáo của EIA, lượng tồn kho dầu của Mỹ đã giảm hơn 4 triệu thùng, mức thấp nhất kể từ tháng 01/2020 và vượt mức dự báo của thị trường gần 3 triệu thùng.
- Đồ thị giá của giá dầu Brent vượt lên trên đường trung bình 20 ngày và có dấu hiệu thoát khỏi giai đoạn đi ngang. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có thể kiểm định lại ngưỡng kháng cự gần nhất \$76.72.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Phổ Wall tăng khiêm tốn do GDP tăng trưởng thấp

- GDP quý 2/2021 của Mỹ tăng trưởng ở mức 6.5%, thấp hơn nhiều so với dự báo của thị trường là 8.5%. Đợt bùng phát dịch mới có thể làm ảnh hưởng lên tăng trưởng trong 6 tháng cuối năm 2021.
- Tâm lý thận trọng nhưng cũng chấp nhận rủi ro hơn khi các NĐT kỳ vọng Fed sẽ chưa sớm thực hiện các biện pháp cắt giảm chính sách tiền tệ nới lỏng. Hầu hết các chỉ số đều có mức tăng nhẹ, trong đó chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.4% và độ rộng của thị trường được cải thiện nhờ vào báo cáo KQKD tích cực trong quý 2/2021. Xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.

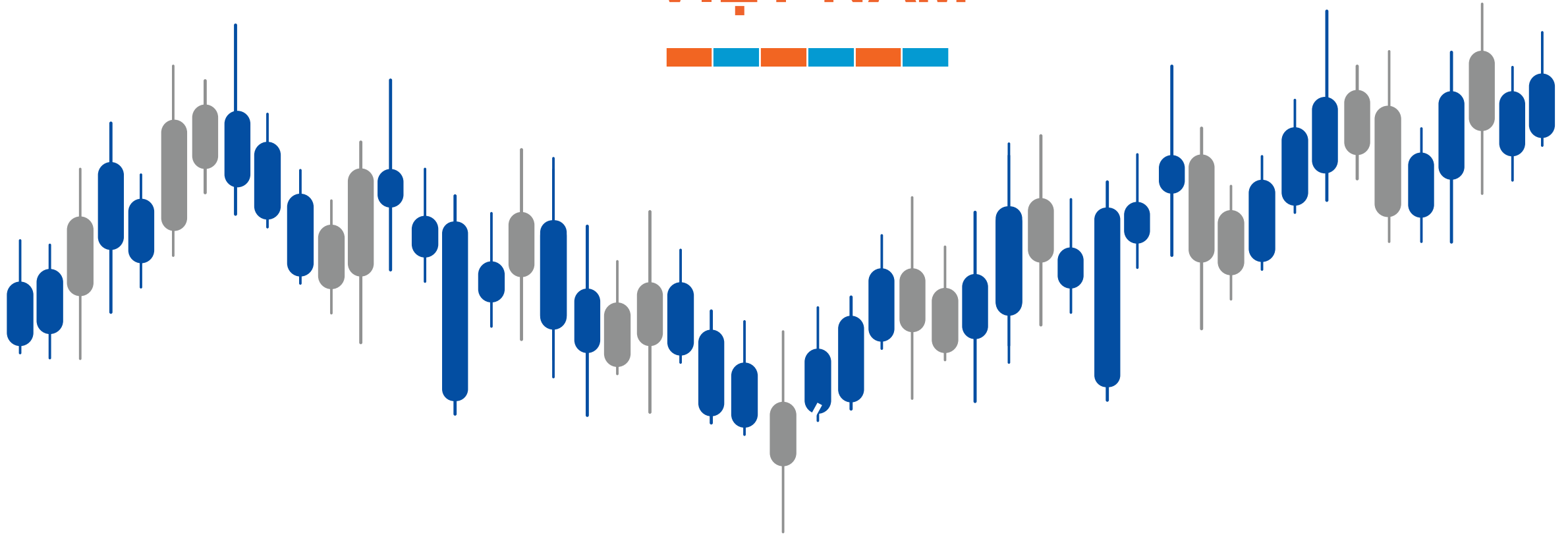


Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

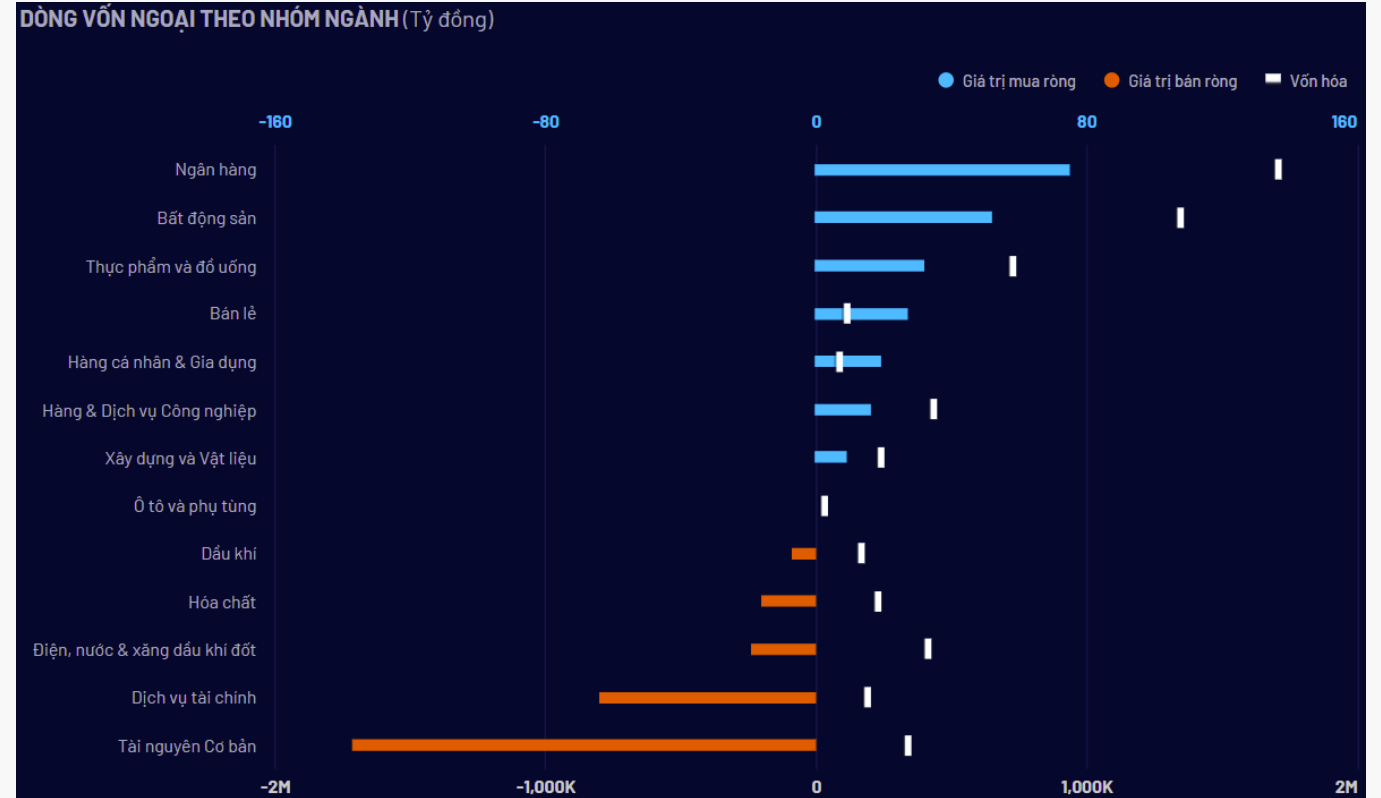
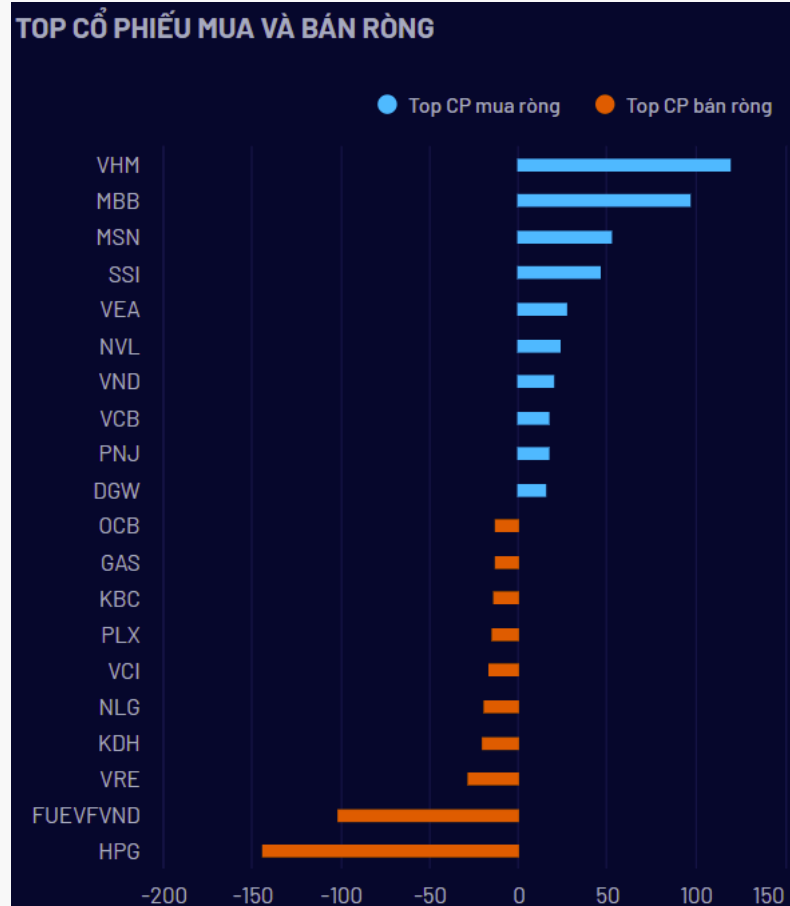
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	29/07	-	-	0.59%
DB FTSE	28/07	-	-	-0.30%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	29/07	-	-	1.19%
Kim Kindex VN30	28/07	-	-	1.22%
Premia MSCI	28/07	-	-	-0.86%
E1VFN30	28/07	5,500	130	0.57%
FUEVFN30	28/07	-	-	0.87%
FUESSVFL	01/04	-	-	0.30%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

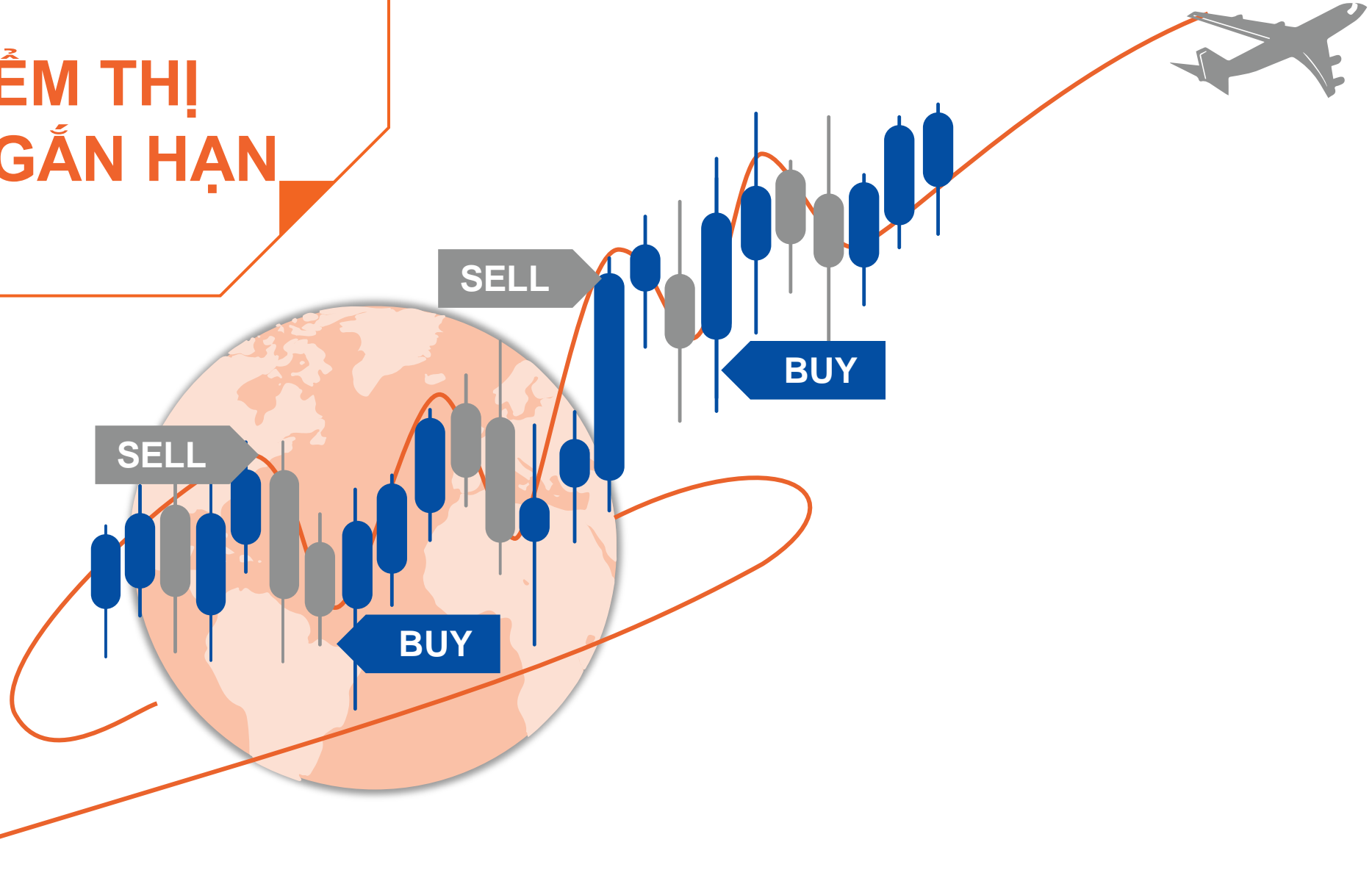


Khối ngoại bán ròng nhẹ 13 tỷ



Nguồn: YSradar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng 1,300 điểm trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa thể vượt được hoàn toàn ngưỡng 1,300 điểm và chúng tôi vẫn nghiêng về kịch bản chỉ số VN-Index đi ngang trong vùng giá 1,260 – 1,300 điểm. Điểm trừ là thanh khoản vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền ngắn hạn vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại thị trường và thị trường sẽ còn ở giai đoạn tích lũy. Điểm tích cực là rủi ro ngắn hạn của nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục giảm dần.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM và xu hướng ngắn hạn của chỉ số VN-Smallcaps được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục quan sát và nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức hiện tại. Đồng thời, nếu nhà đầu tư có khẩu vị rủi ro cao thì có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

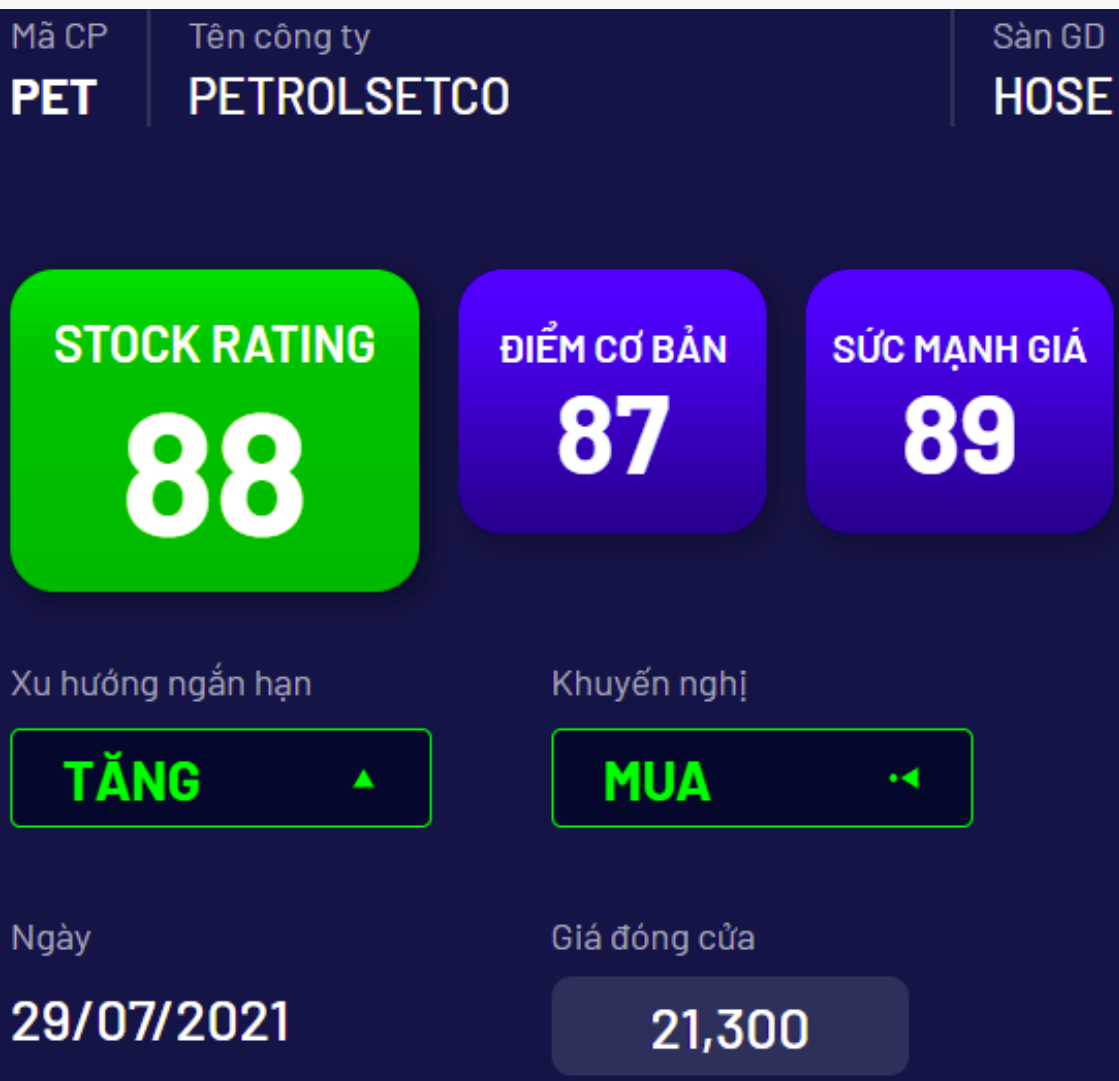


TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

PET



PET – Biên LNG cải thiện nhẹ trong quý 2/2021



Kháng cự ngắn hạn **23.90**

Hỗ trợ ngắn hạn **21.23**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **24.61**

Hỗ trợ trung hạn **18.61**

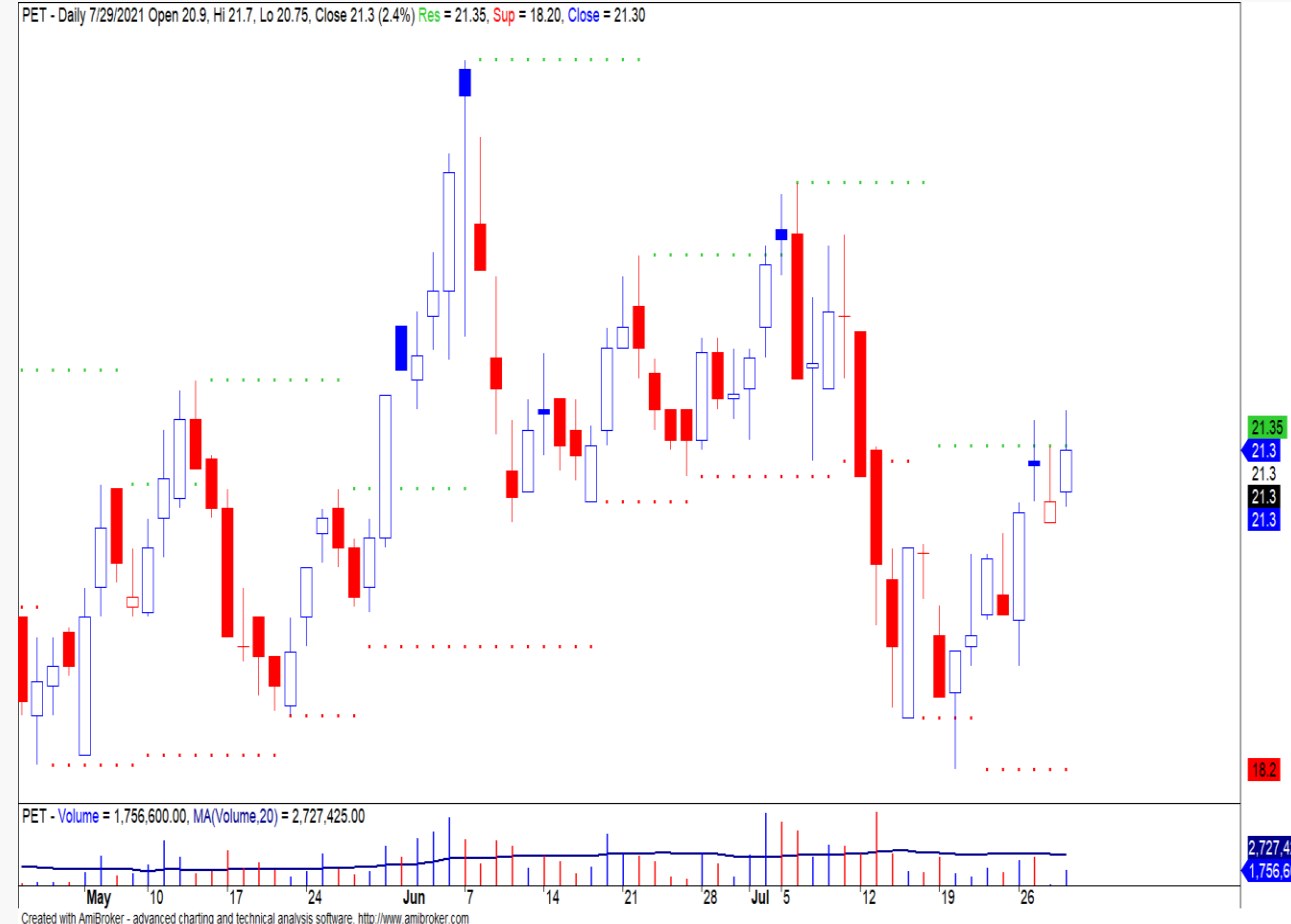
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

PET – Biên LNG cải thiện nhẹ trong quý 2/2021

- PET ghi nhận doanh thu trong Q2/2021 đạt 3,497 tỷ đồng, tăng 37% YoY, LNST đạt 50 tỷ, tăng 100% YoY. Lũy kế 6T2021, PET ghi nhận doanh thu 7,806 tỷ, tăng 44% YoY, LNST đạt 115 tỷ, tăng 92% YoY. Như vậy, PET đã hoàn thành 51% kế hoạch doanh thu và 58% kế hoạch LNST.
- Doanh thu và lợi nhuận Q2 tiếp tục tăng trưởng mạnh nhờ mảng phân phối các sản phẩm điện thoại và laptop. Trong đó, PET bắt đầu chính thức phân phối các sản phẩm Apple từ cuối 2020. Biên lợi nhuận gộp cải thiện nhẹ lên mức 6.3%. Ngoài ra, các khoản lãi tài chính tăng trưởng tốt như lãi tiền gửi – cho vay và cổ tức được chia. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý Q2/2021, PET ghi nhận các chi phí tăng cao như chi phí lãi vay (+51% YoY), chi phí quản lý doanh nghiệp (+42% YoY).
- Trong ngắn và trung hạn, PET tiếp tục hưởng lợi nhờ xu hướng học và làm việc online trong điều kiện dịch bệnh vẫn tiếp diễn. Ngoài ra, ICD dự báo xu hướng sử dụng smartphone sẽ tăng mạnh 7.7% trong năm 2021 trên toàn cầu và CAGR giai đoạn 2021-2025 là 3.7%/năm nhờ làn sóng triển khai mạng 5G.
- Bên cạnh đó, Nghị định 98 có hiệu lực từ tháng 10/2020, quy định về xử phạt đối với hàng hóa xách tay, không có hóa đơn, giấy tờ của Hải quan, tạo lợi thế lớn cho các công ty phân phối hàng nhập khẩu độc quyền.
- Ngoài ra, diễn biến giá dầu Brent vẫn ở ngưỡng 70\$ tiếp tục tạo tiền đề cho hoạt động thăm dò dầu khí cũng như hoạt động cung ứng vận tải thiết bị dầu khí của PET. Đối với mảng BĐS, ban lãnh đạo cho biết dự án Cape Pearl sẽ sớm nhận sổ đỏ trong 1-2 tháng tới, sau đó, PET sẽ ưu tiên phương án tìm đối tác để phát triển dự án hoặc sẽ chuyển nhượng dự án.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, PET đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 10.9x (tương ứng EPS TTM là 1,946 VNĐ), thấp hơn PE TTM trung bình ngành là 18.3x. Mức Stock Rating của PET ở mức 88 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, đồ thị giá của PET vượt lên trên đường trung bình 20 ngày và có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của PET cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp.

PET – Biên LNG cải thiện nhẹ trong quý 2/2021

Mã CP	PET
Giá khuyến nghị	21.30
Giá hiện tại	21.30
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	24.61
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	15.54%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	20.15
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.21
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	4.00%
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
KDC	62.30	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+117	41.70	59.78	49.40%	NẮM GIỮ
HAH	42.15	TĂNG	TĂNG	11/06/2021	T+35	28.24	38.30	49.26%	NẮM GIỮ
MSN	127.70	TĂNG	TĂNG	01/07/2021	T+21	111.40	115.62	14.63%	NẮM GIỮ
HDG	53.00	TĂNG	TĂNG	12/07/2021	T+14	45.80	49.07	15.72%	NẮM GIỮ
SMC	43.00	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+9	38.60	39.75	11.40%	NẮM GIỮ
HDC	60.00	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+9	53.00	54.32	13.21%	NẮM GIỮ
CTR	81.00	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+9	76.40	74.43	6.02%	NẮM GIỮ
VCS	119.40	TĂNG	TĂNG	20/07/2021	T+8	113.70	110.88	5.01%	NẮM GIỮ
GMD	45.15	TĂNG	TĂNG	21/07/2021	T+7	42.40	41.57	6.49%	NẮM GIỮ
DGW	147.20	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+5	141.40	133.27	4.10%	NẮM GIỮ
DGC	96.00	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+5	86.40	87.35	11.11%	NẮM GIỮ
GIL	65.00	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+5	62.00	61.44	4.84%	NẮM GIỮ
KDH	39.80	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+5	39.20	36.77	1.53%	NẮM GIỮ
DCM	19.30	TĂNG	TĂNG	26/07/2021	T+4	18.40	17.15	4.89%	NẮM GIỮ
FPT	93.40	TĂNG	TĂNG	27/07/2021	T+3	93.70	87.88	-0.32%	NẮM GIỮ
DIG	25.15	TĂNG	TĂNG	27/07/2021	T+3	24.65	22.49	2.03%	NẮM GIỮ
DHC	82.70	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+2	81.40	77.32	1.60%	NẮM GIỮ
ELC	15.70	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+2	14.70	14.09	6.80%	NẮM GIỮ
OCB	30.40	TĂNG	TĂNG	29/07/2021	T+1	29.50	27.13	3.05%	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
PET	21.30	TĂNG	TĂNG	30/07/2021	T+0	21.30	21.23	0.00%	MUA

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