

# Morning Note

03/08/2021

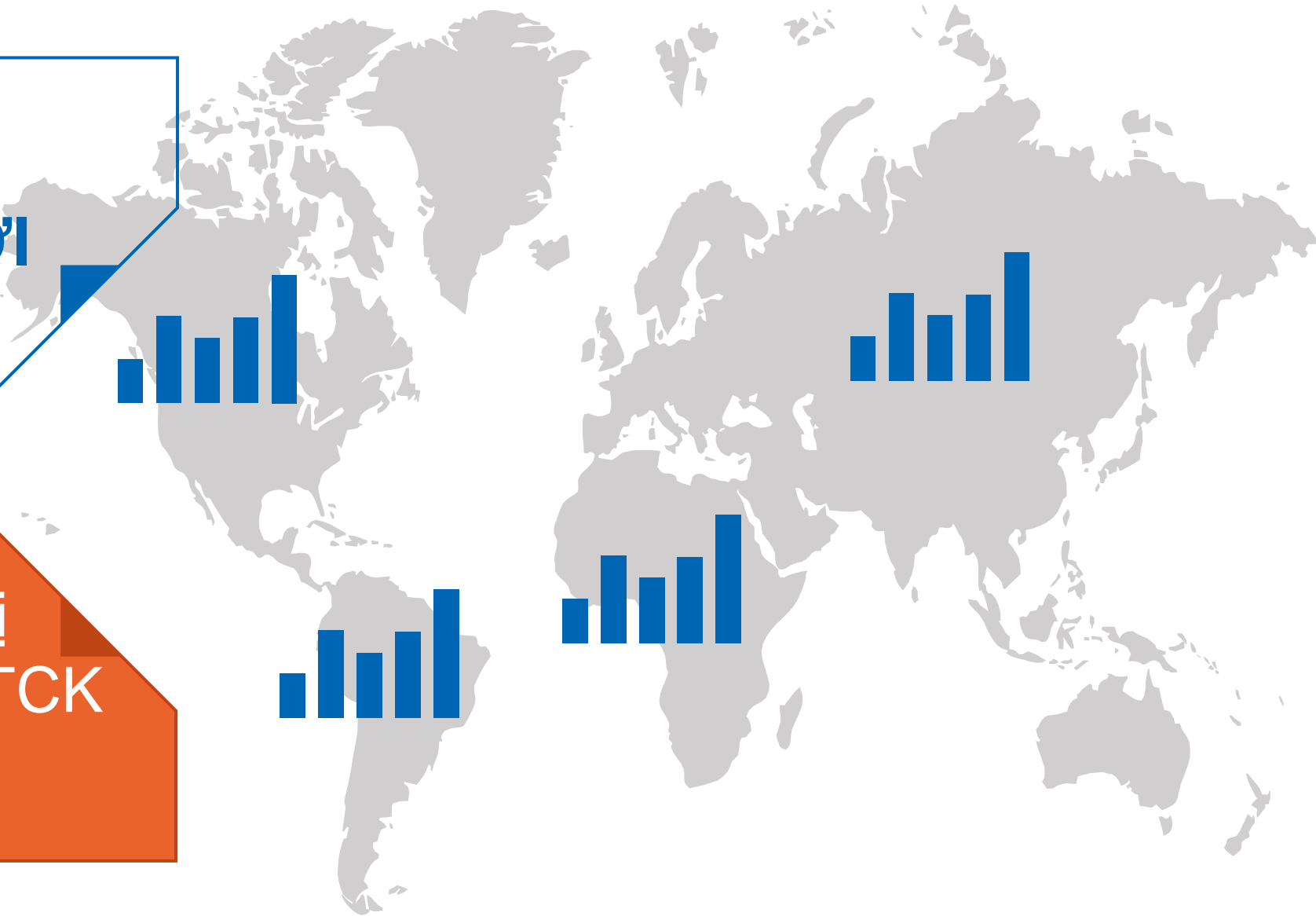


**VNI tiếp tục thử thách 1,315-1,320 điểm  
– PVT**



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Giá thép tăng mạnh sau khi TQ tiếp tục duy trì sản lượng thấp

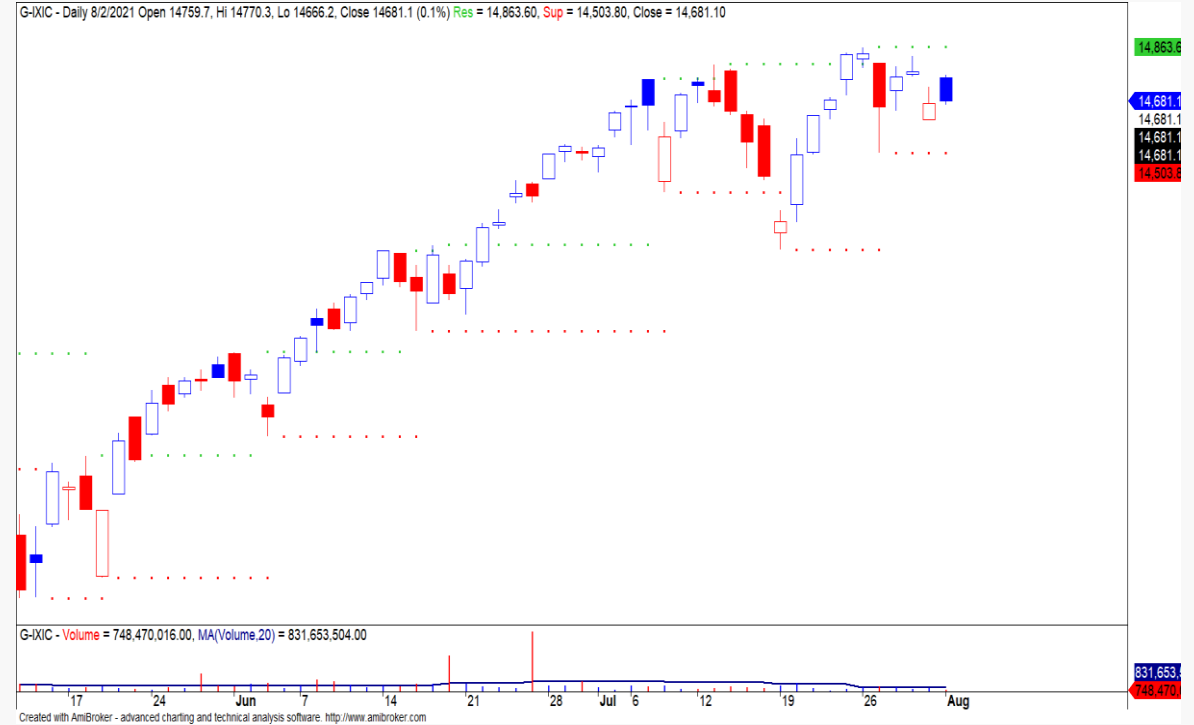
- Giá thép đóng cửa tăng hơn 4% trong phiên 02/08/2021 sau khi Trung Quốc cam kết hạn chế sản lượng thép thô trong năm 2021 nhằm hạn chế tác hại đến môi trường.
- Đồ thị giá của giá thép IAS niêm yết trên sàn hàng hóa Tokyo đã vượt khỏi mức kháng cự 450 và đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số thép IAS duy trì ở mức TĂNG và đồ thị giá có thể hướng về vùng kháng cự gần nhất là 480 – 485.



Diễn biến chỉ số giá thép IAS. Nguồn: Tradingview

# Phổ Wall đảo chiều cuối phiên khi lo ngại về tăng trưởng

- Chứng khoán Mỹ đảo chiều cuối phiên khi các NĐT lo ngại về chủng mới Delta có thể khiến nền kinh tế tạo đỉnh tăng trưởng trong các quý tới. Đồng thời, lạm phát có dấu hiệu hạ nhiệt cho nên đây là cơ sở để Fed tiếp tục duy trì lãi suất thấp và dòng tiền tiếp tục trú ẩn vào các nhóm cổ phiếu công nghệ tăng trưởng.
- Chỉ số Nasdaq là chỉ số đóng cửa tăng điểm duy nhất và kết thúc phiên tăng 0.1%. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này tiếp tục bước vào giai đoạn tích lũy và biến động quanh đường trung bình 20 phiên (tức là mức 14,647 điểm). Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính vẫn duy trì ở mức TĂNG.

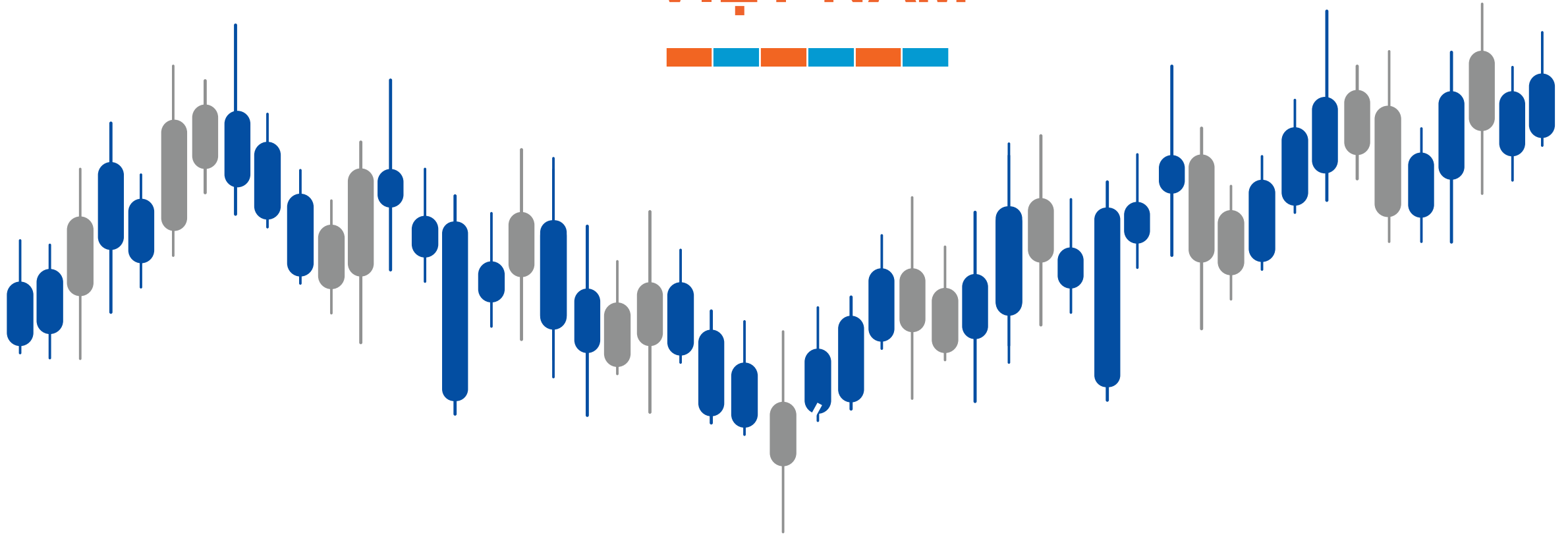


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

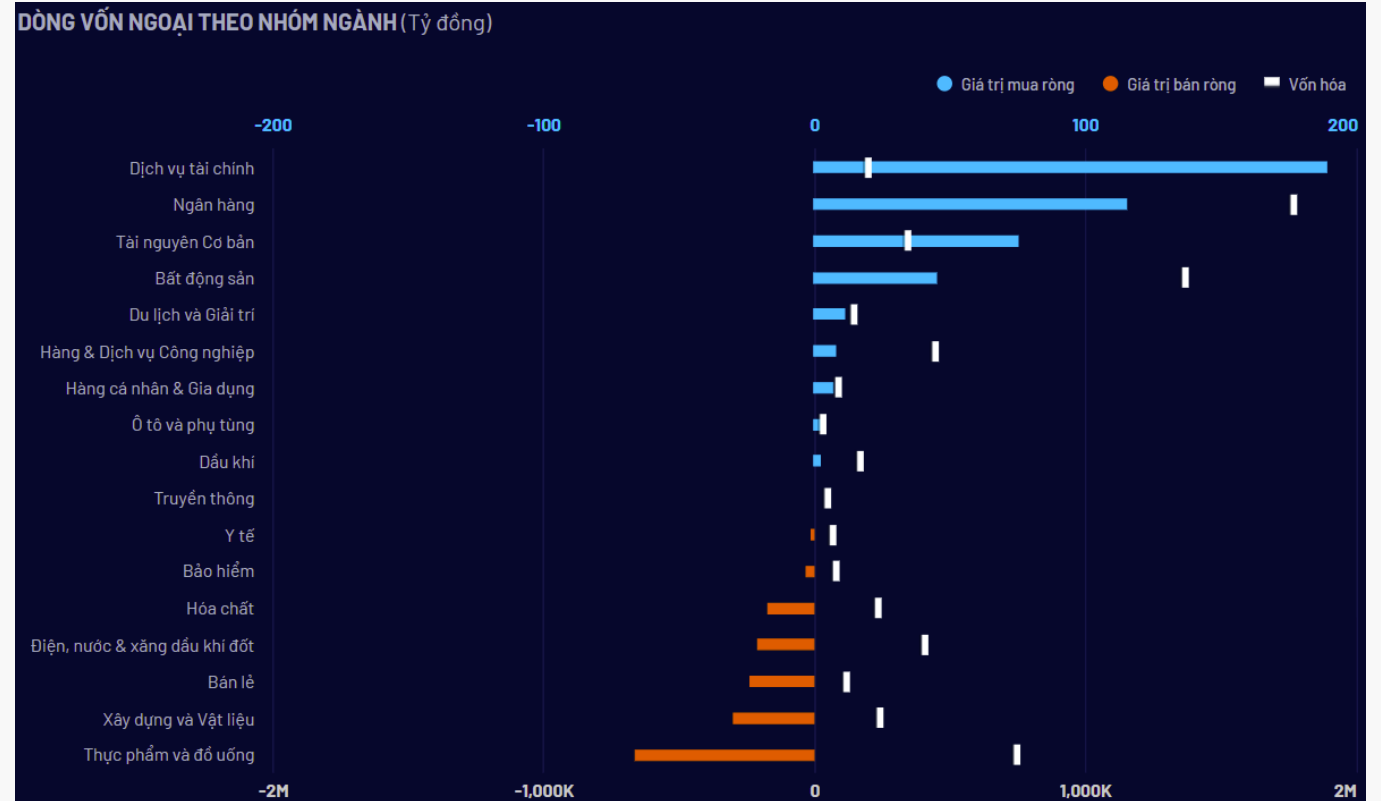
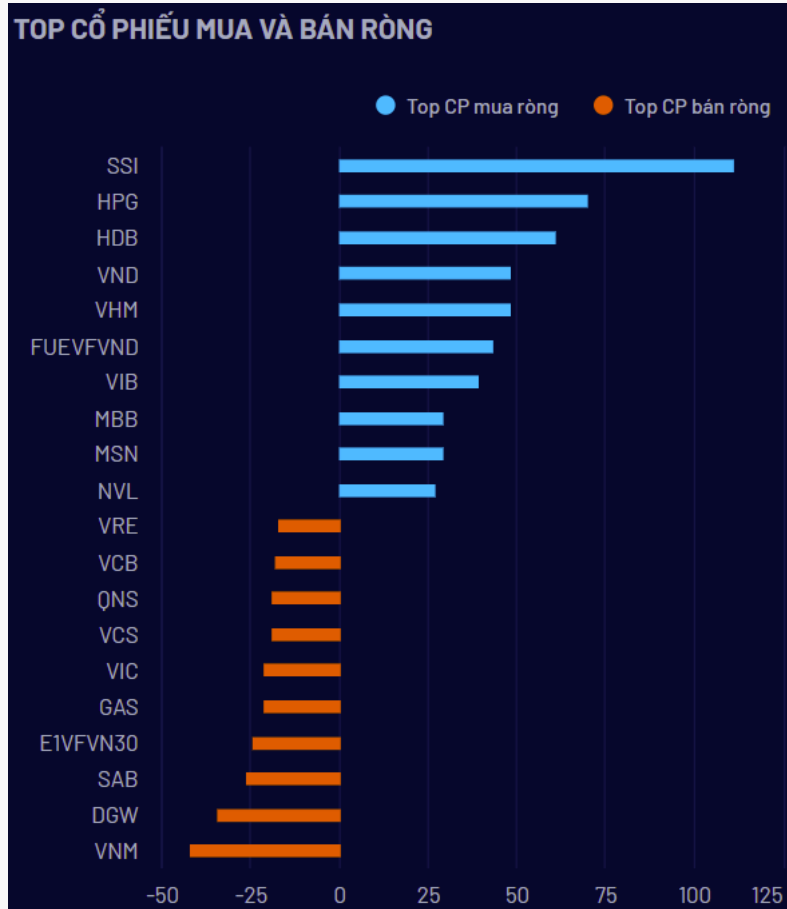
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	02/08	-	-	0.47%
DB FTSE	30/07	-	-	-0.18%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	02/08	-	-	0.54%
Kim Kindex VN30	30/07	-	-	0.02%
Premia MSCI	30/07	-	-	0.30%
E1VFN30	02/08	-	-	1.43%
FUEVFN30	02/08	400	10	1.10%
FUESSVFL	01/04	-	-	0.30%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

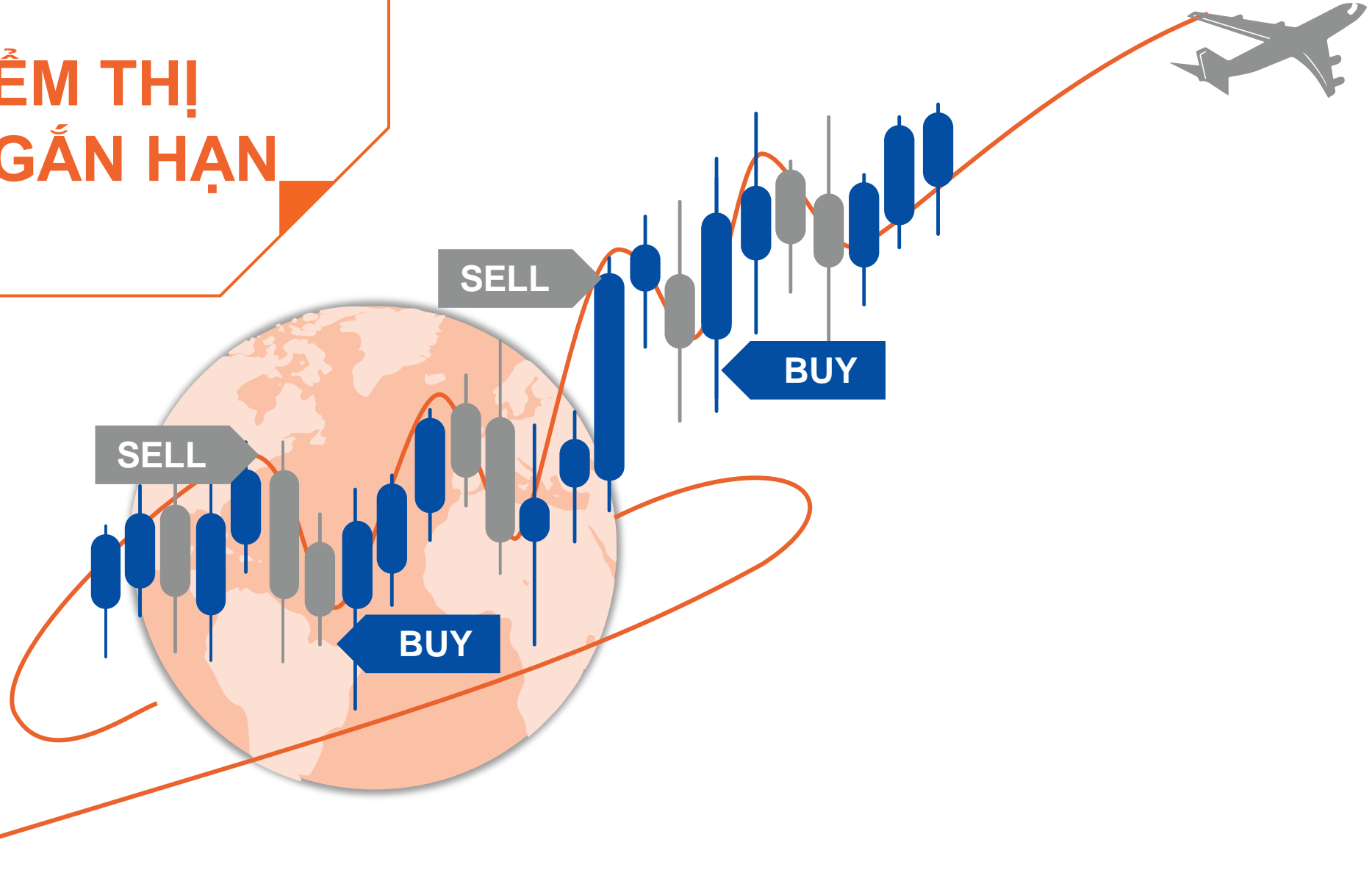


# Khối ngoại tiếp tục mua ròng 293 tỷ



Nguồn: YSradar

# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN





# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà hồi phục trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index tiếp tục kiểm định lại vùng kháng cự gần nhất 1,315 – 1,320 điểm. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chỉ số VN-Index có thể sẽ chưa thể vượt hoàn toàn vùng kháng cự 1,315 – 1,320 điểm trong những phiên giao dịch tới và các NĐT ngắn hạn cần tránh mua đuổi ở các nhịp tăng mạnh của thị trường trong phiên. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng mạnh cho thấy cơ hội giải ngân mới tiếp tục gia tăng.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và gia tăng dần tỷ trọng cổ phiếu, nhưng các NĐT vẫn nên nắm giữ tỷ trọng dưới 50%.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta  
Securities Vietnam



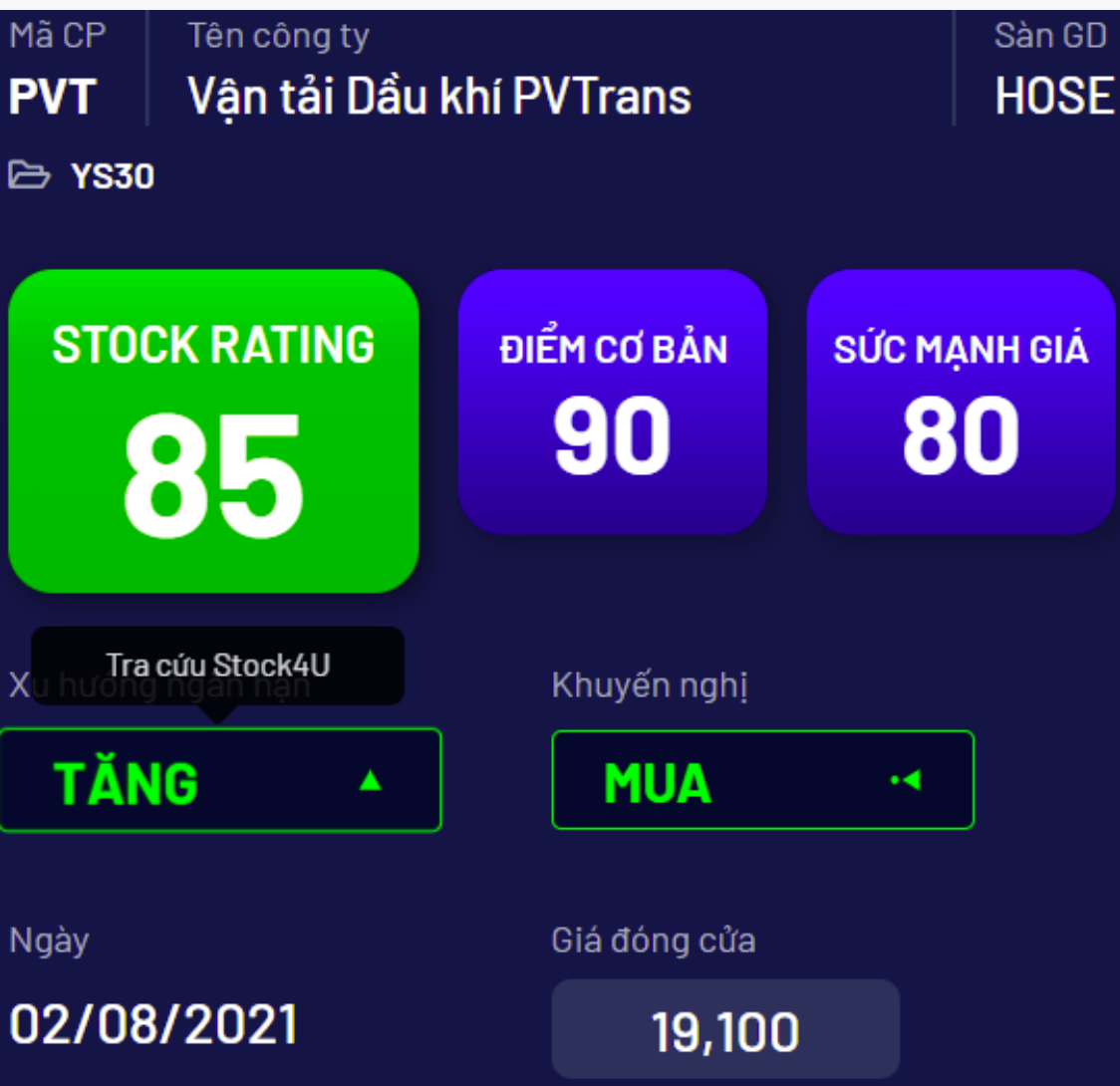
YS Radar

# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

PVT



# PVT – Dự địa tăng trưởng từ mở rộng đội tàu



Kháng cự ngắn hạn 20.50

Hỗ trợ ngắn hạn 17.47

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 17.47

Hỗ trợ trung hạn 16.40

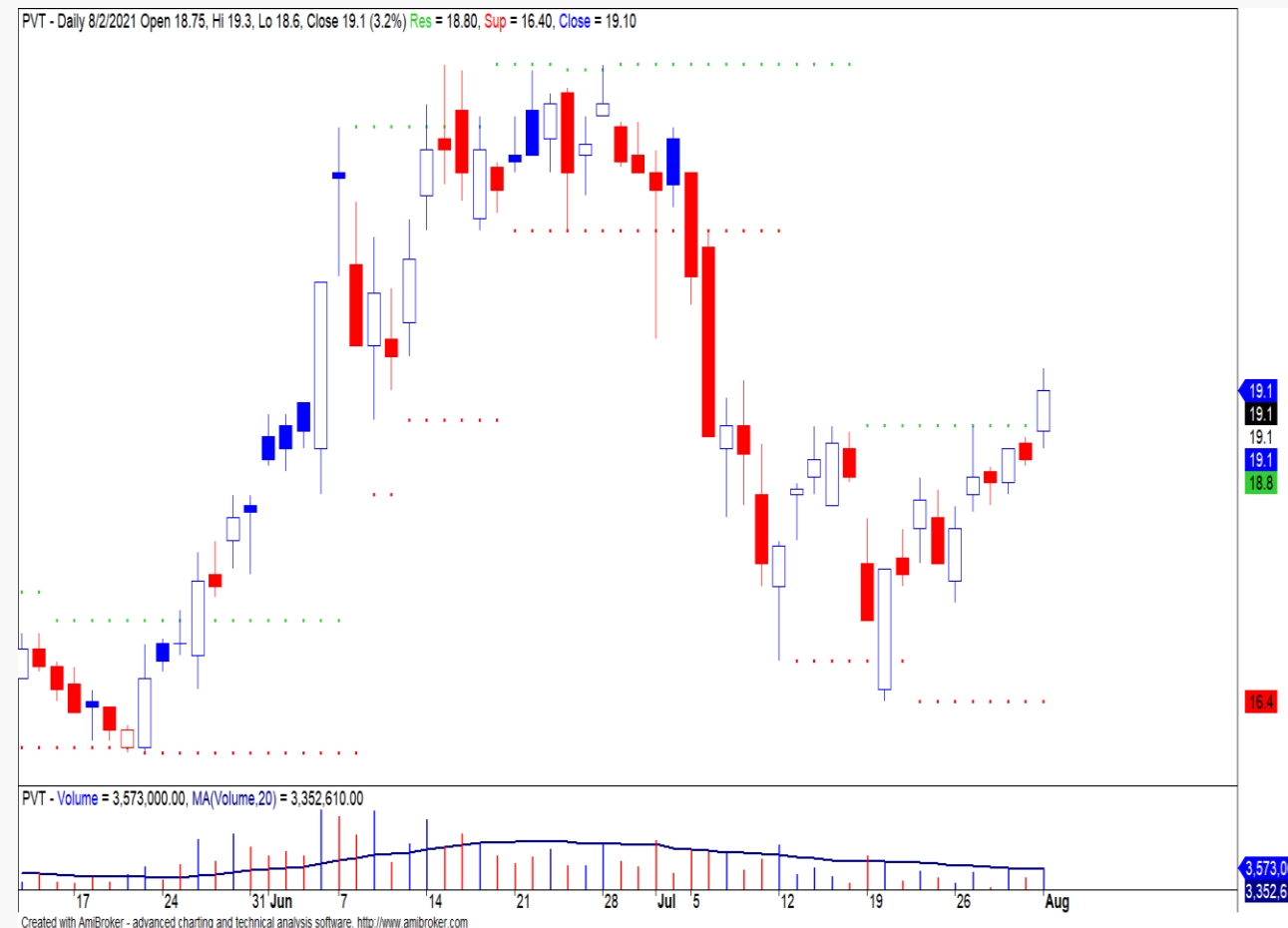
Xu hướng trung hạn **GIẢM**

# PVT – Dự địa tăng trưởng từ mở rộng đội tàu

- PVT ghi nhận doanh thu Q2/2021 đạt 1,873 tỷ đồng, tăng 2% YoY, LNST đạt 257 tỷ, tăng 8% YoY. Lũy kế 6T2021, PVT ghi nhận doanh thu 3,581 tỷ, tăng 5% YoY và LNST 439 tỷ, tăng 39% YoY. Như vậy, PVT đã hoàn thành 60% kế hoạch doanh thu và 109% kế hoạch lợi nhuận.
- KQKD Q2/2021 khả quan đến từ việc giá dầu hiện tại ở mức cao \$75 đang hỗ trợ giá cước vận tải của PVT. Theo đó, biên lợi nhuận gộp tăng lên mức 19.4%, cao hơn mức cùng kỳ là 14.1%. Tuy nhiên, chi phí lãi vay Q2 tăng 87% do PVT bắt đầu gia tăng vay nợ để phục vụ cho kế hoạch mở rộng đội tàu trị giá 300 triệu USD trong năm nay. PVT cho biết họ đã tiếp nhận 1 tàu mới vận chở khí siêu lớn (VLGC), chi phí 40 triệu USD, hồi cuối tháng 6/2021.
- Trong 6 tháng cuối năm 2021, chúng tôi vẫn đánh giá cao khả năng giá dầu Brent vẫn sẽ tiếp tục được neo ở mức cao khi mà các nước đang dần kiểm soát làn sóng COVID và tình hình tiêm vaccine đang tiến triển khả quan hơn ở nhiều nước. Theo đó, điều này sẽ hỗ trợ giá cước vận tải của PVT.
- Động lực tăng trưởng của PVT nằm ở kế hoạch mở rộng đội tàu. Tính chung 6T2021, PVT đã tiếp nhận các tàu PVT Azura (tàu xăng dầu thành phẩm), PVT Dawn (tàu xăng dầu thành phẩm), PVT Diamond (tàu hàng rời) và tàu VLGC mới. Chúng tôi kỳ vọng PVT sẽ tiếp tục nhận 1 tàu VLGC thứ 2 và 1 tàu chở dầu siêu lớn (VLCC) nữa trong 2 Quý cuối năm nay. Trong 3 năm tới, số tàu mới dự kiến của PVT là 12-15 tàu, đây sẽ là động lực tăng trưởng trong trung hạn của PVT.
- Ngoài ra, nhà máy lọc dầu Dung Quất đã bảo dưỡng xong cuối 2020 và cũng có kế hoạch mở rộng giai đoạn 2 sắp tới. Điều này sẽ đảm bảo lượng hàng vận tải cho PVT trong trung hạn.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, PVT đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 8.5x (tương ứng EPS TTM là 2,166 VNĐ). Mức Stock Rating của PVT ở mức 85 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của PVT vượt lên trên mức kháng cự 18.80, nhưng đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn xuất hiện các nhịp điều chỉnh. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của PVT 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.

# PVT – Dự địa tăng trưởng từ mở rộng đội tàu

Mã CP	PVT
Giá khuyến nghị	19.10
Giá hiện tại	19.10
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>GIẢM</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>22.14</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	<b>15.90%</b>
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>17.83</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.81
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	2.62%
Khuyến nghị	<b>MUA</b>





# 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	62.20	TĂNG	TĂNG	17/02/2021	T+119	41.70	60.02	49.16%	NẮM GIỮ
HAH	47.20	TĂNG	TĂNG	11/06/2021	T+37	28.24	39.94	67.14%	NẮM GIỮ
MSN	136.20	TĂNG	TĂNG	01/07/2021	T+23	111.40	121.86	22.26%	NẮM GIỮ
HDG	52.80	TĂNG	TĂNG	12/07/2021	T+16	45.80	49.07	15.28%	NẮM GIỮ
SMC	46.70	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+11	38.60	40.10	20.98%	NẮM GIỮ
HDC	59.80	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+11	53.00	55.63	12.83%	NẮM GIỮ
CTR	81.80	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+11	76.40	74.86	7.07%	NẮM GIỮ
VCS	122.30	TĂNG	TĂNG	20/07/2021	T+10	113.70	111.35	7.56%	NẮM GIỮ
GMD	47.30	TĂNG	TĂNG	21/07/2021	T+9	42.40	42.75	11.56%	NẮM GIỮ
DGW	149.50	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+7	141.40	135.90	5.73%	NẮM GIỮ
DGC	97.10	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+7	86.40	87.53	12.38%	NẮM GIỮ
GIL	67.10	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+7	62.00	61.44	8.23%	NẮM GIỮ
KDH	40.30	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+7	39.20	37.66	2.81%	NẮM GIỮ
DCM	20.60	TĂNG	TĂNG	26/07/2021	T+6	18.40	18.09	11.96%	NẮM GIỮ
FPT	95.60	TĂNG	TĂNG	27/07/2021	T+5	93.70	88.40	2.03%	NẮM GIỮ
DIG	25.30	TĂNG	TĂNG	27/07/2021	T+5	24.65	23.36	2.64%	NẮM GIỮ
DHC	88.60	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+4	81.40	77.67	8.85%	NẮM GIỮ
ELC	15.95	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+4	14.70	14.73	8.50%	NẮM GIỮ
OCB	24.30	TĂNG	TĂNG	29/07/2021	T+3	23.60	22.97	2.97%	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	21.45	TĂNG	TĂNG	30/07/2021	T+2	21.30	19.30	0.70%	NẮM GIỮ
HSG	37.40	TĂNG	TĂNG	02/08/2021	T+1	37.30	34.12	0.27%	NẮM GIỮ
GVR	33.50	TĂNG	TĂNG	02/08/2021	T+1	33.70	30.48	-0.59%	NẮM GIỮ
PVT	19.10	TĂNG	TĂNG	03/08/2021	T+0	19.10	18.85	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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:hiep.khong@yuanta.com.vn)

### **Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng**

Chuyên viên phân tích  
+84 28 3622 6868 ext 3832  
[hong.nguyen@yuanta.com.vn](mailto: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.