

Morning Note

01/09/2021



**VNI thử thách 1,340-1,345 điểm – GVR,
PVT, TDC, SZC**



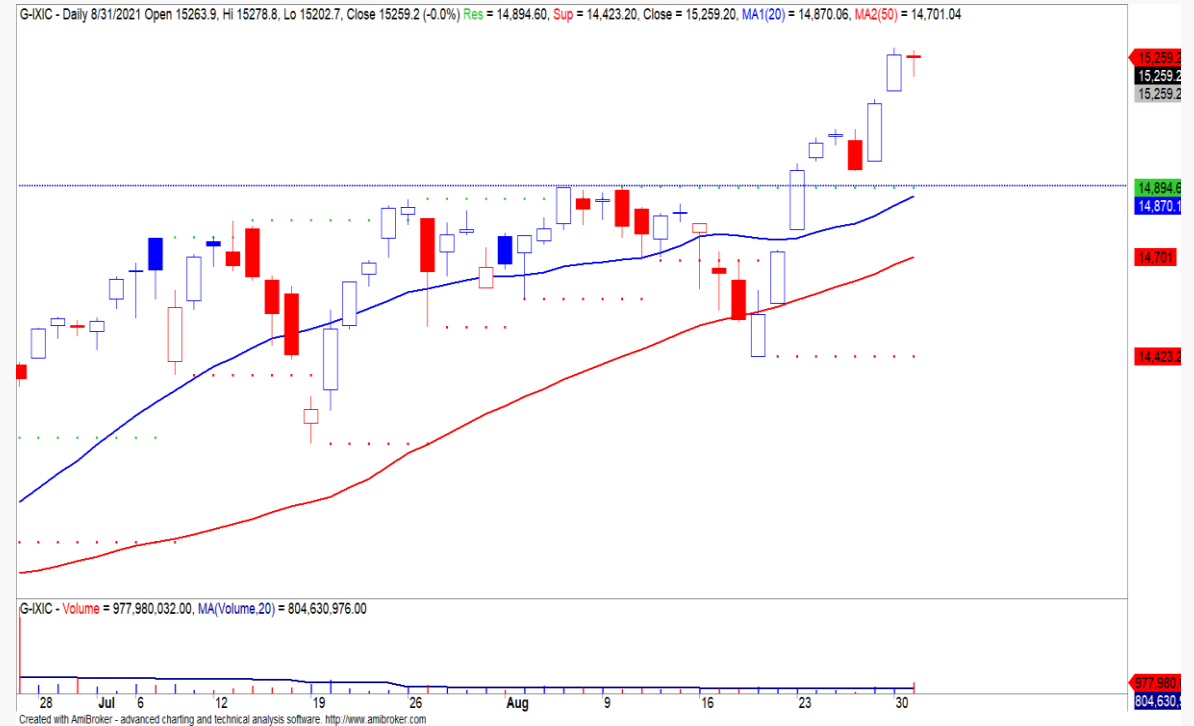
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



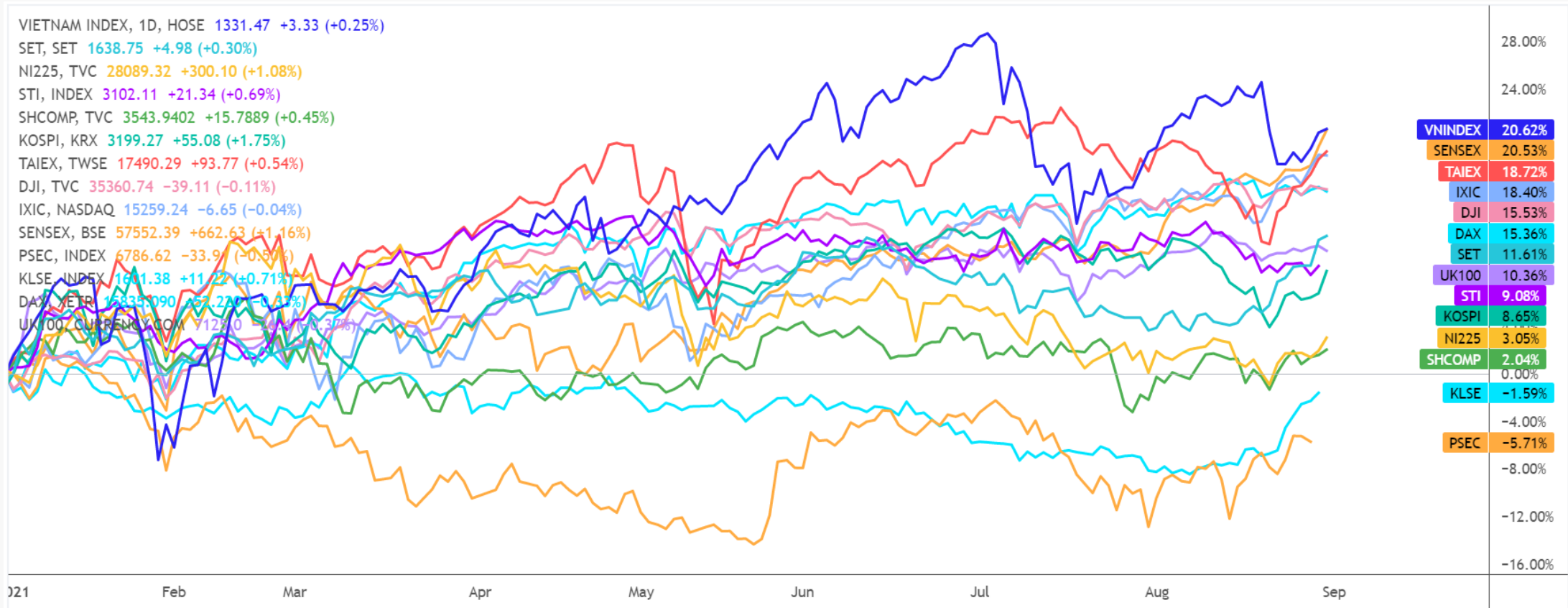
Chỉ số S&P500 có 7 tháng tăng liên tiếp

- Phố Wall điều chỉnh trong phiên cuối cùng của tháng 08/2021. Đồng thời, chỉ số S&P500 ghi nhận 7 tháng tăng điểm liên tiếp, còn chỉ số Nasdaq có mức tăng cao nhất trong tháng 08 so với các chỉ số khác và chỉ số này cũng đã liên tục xác lập nhiều mức kỷ lục mới khi Fed vẫn tiếp tục duy trì lãi suất thấp.
- Các chỉ số điều chỉnh nhẹ nhưng xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao mới.

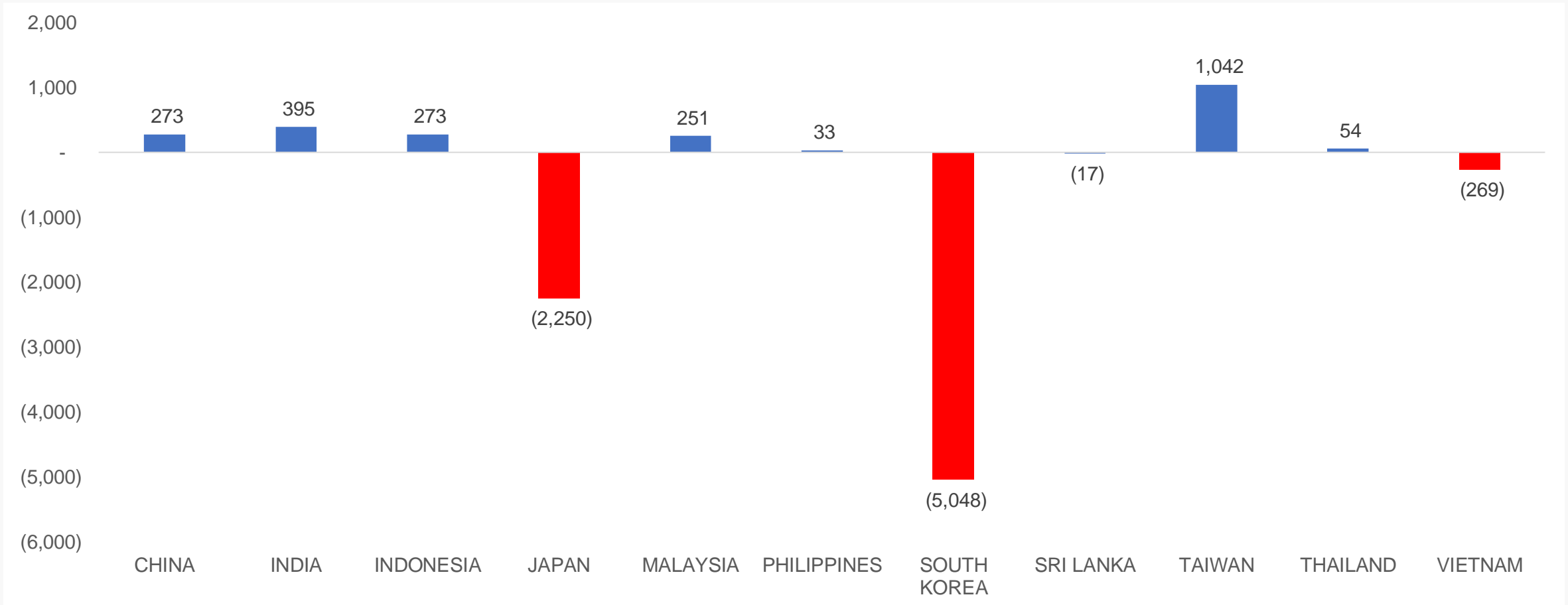


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

TTCK Ấn Độ và Đài Loan hồi phục sát vị trí dẫn đầu



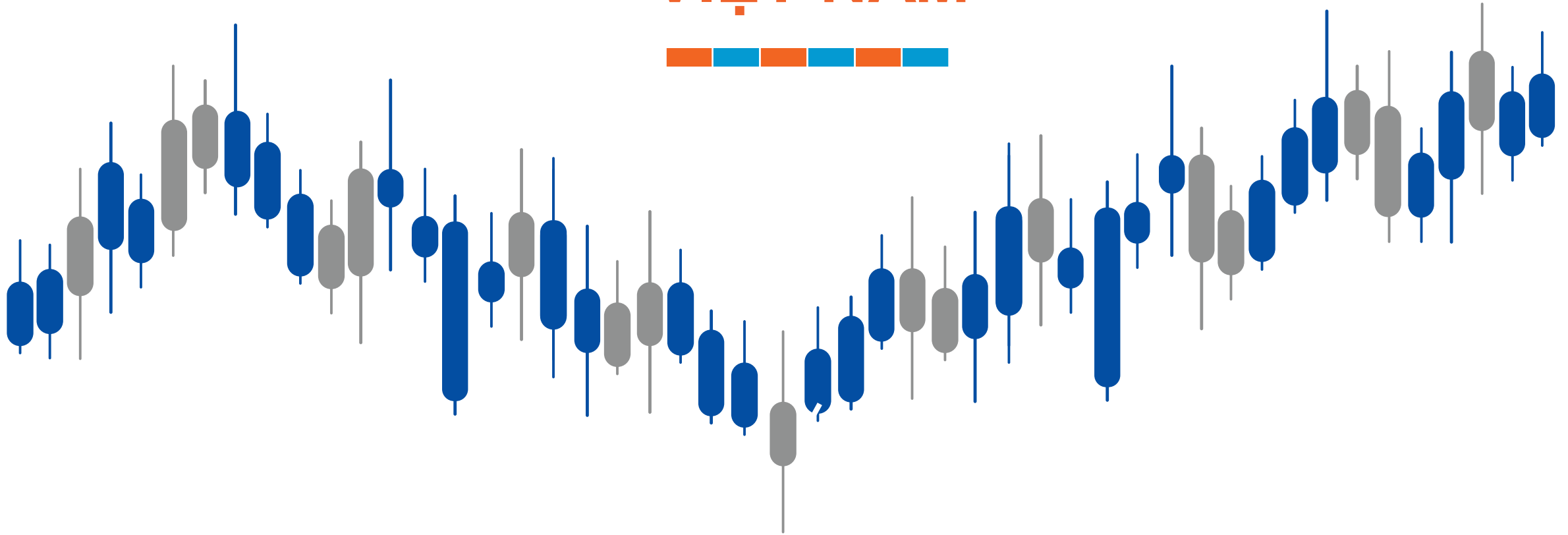
Dòng tiền quay trở lại DNA ngoại trừ VN trong tháng 08



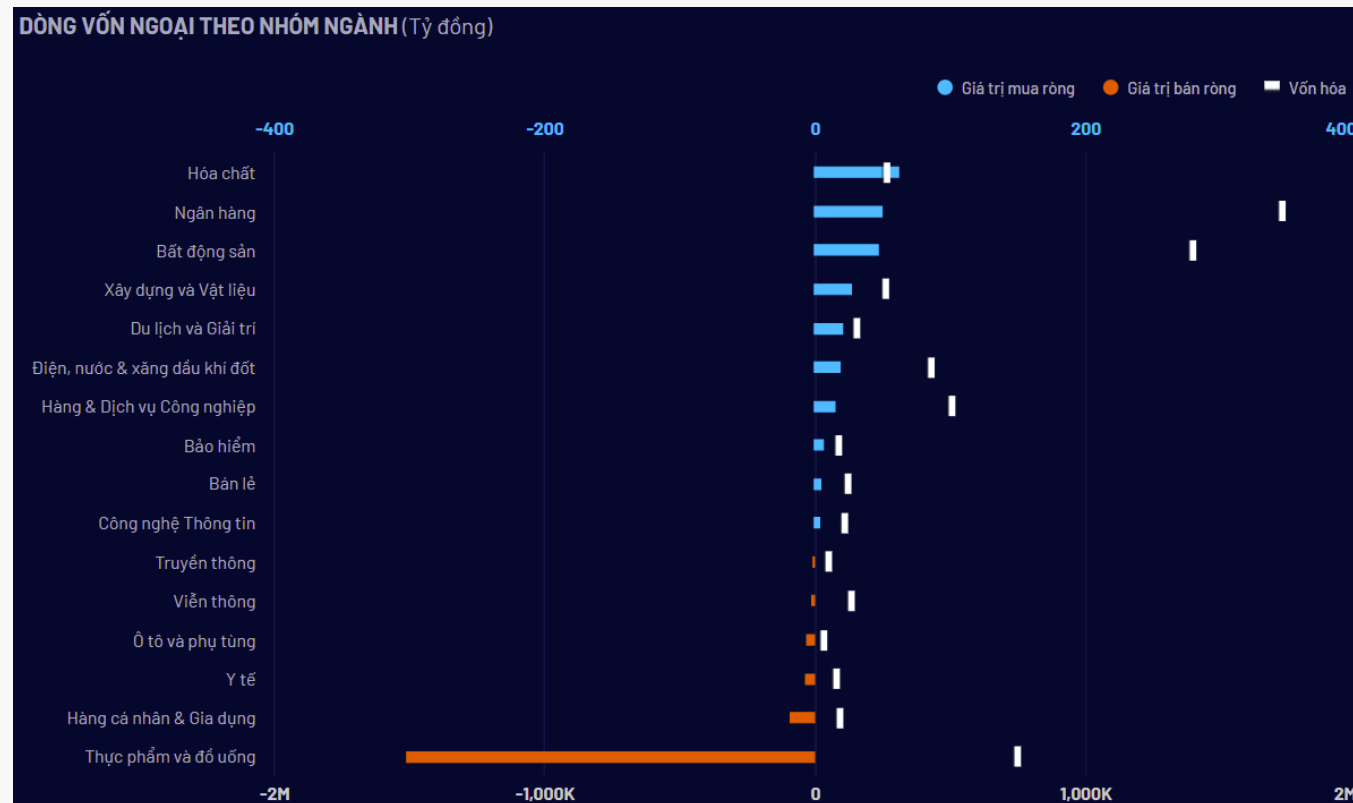
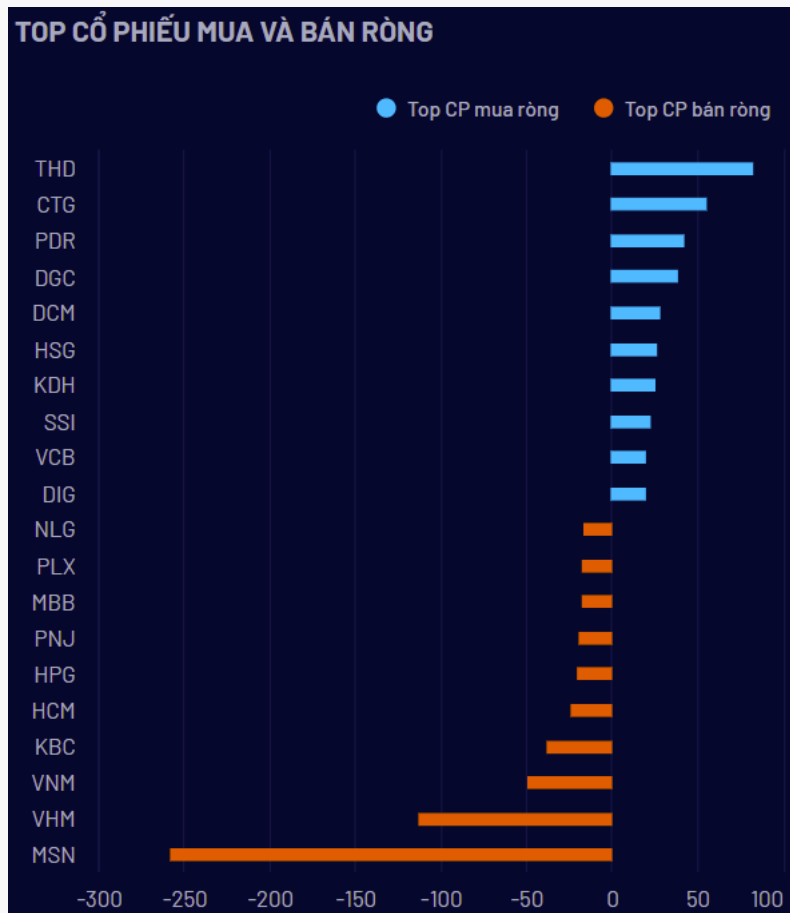
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	31/08	100	44	0.55%
DB FTSE	27/08	-	-	-0.31%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	31/08	-	-	0.87%
Kim Kindex VN30	30/08	-	-	0.55%
Premia MSCI	30/08	-	-	0.33%
E1VFN30	30/08	3,400	82	-0.15%
FUEVFN30	31/08	(1,800)	(45)	0.01%
FUESSVFL	12/08	-	-	2.39%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

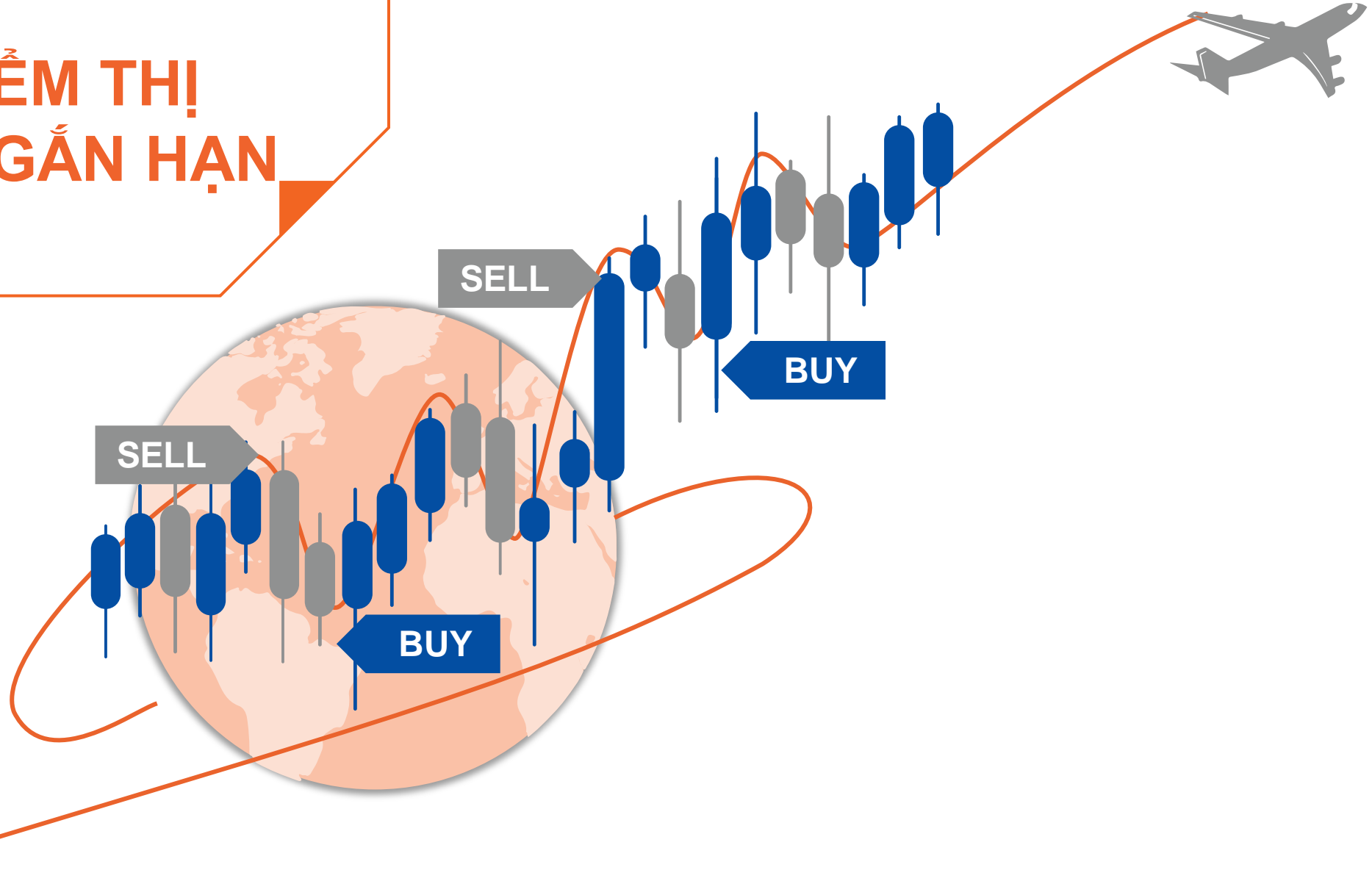


Khối ngoại giảm mạnh bán ròng còn 98 tỷ



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 tiếp tục thử thách vùng kháng cự 1,340 – 1,345 điểm. Đồng thời, dòng tiền vẫn sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền sẽ tiếp tục hướng đến nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Điều này cho thấy dòng tiền vẫn chưa có hiện tượng rút khỏi thị trường và tìm kiếm cơ hội ở nhiều nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, rủi ro ngắn hạn có chiều hướng giảm dần và chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh cho thấy chiến lược ngắn hạn là gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT ngắn hạn có thể tiếp tục tăng dần tỷ trọng cổ phiếu và chú ý vào xu hướng ở từng cổ phiếu, đặc biệt là các nhóm cổ phiếu Dịch vụ tài chính, Thép, Hóa chất, Sản xuất và phân phối điện, Vận tải và Bán lẻ.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>



Yuanta
Securities Vietnam



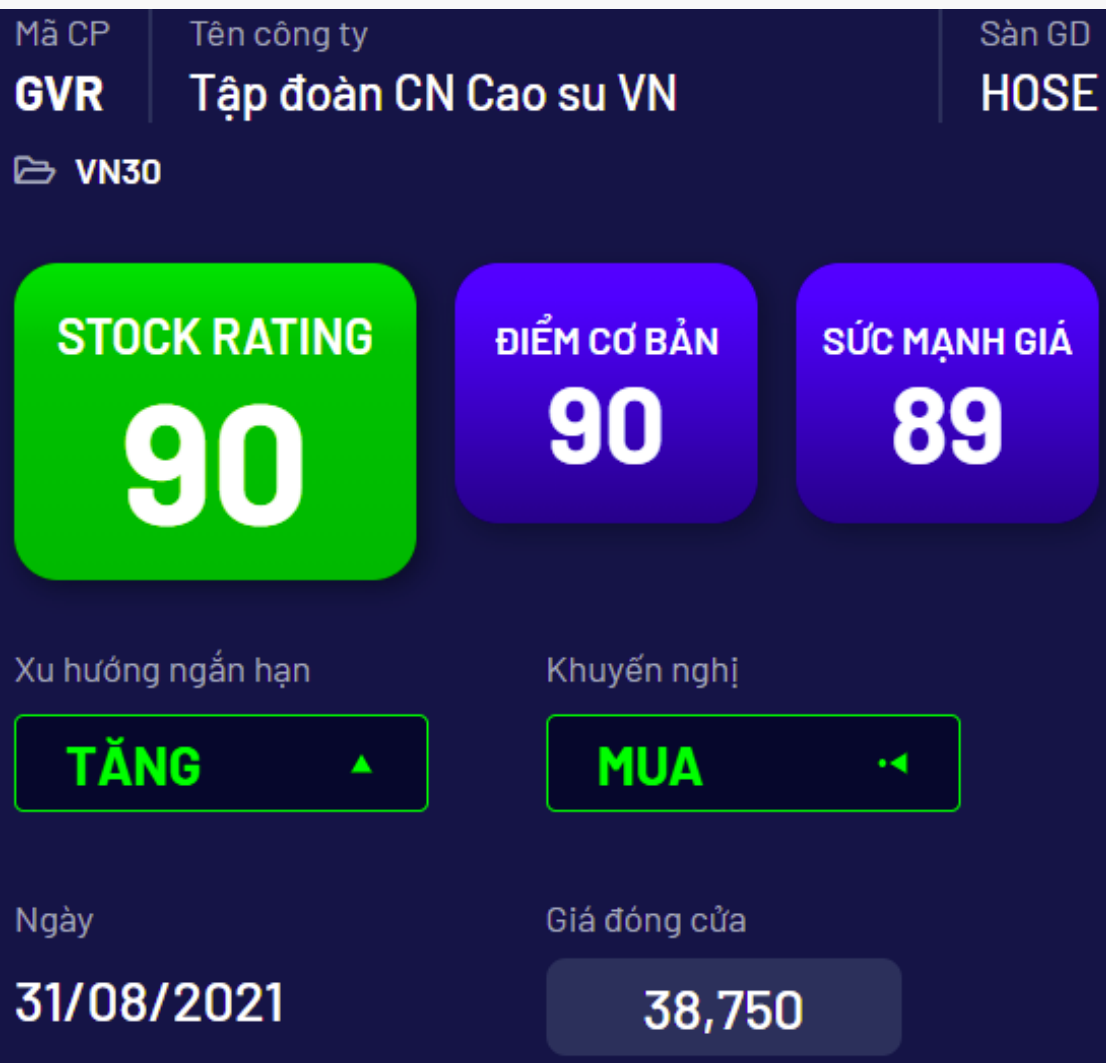
YS Radar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

GVR, PVT, TDC



GVR – Đồ thị giá bước vào giai đoạn biến động mạnh



Kháng cự ngắn hạn **39.00**

Hỗ trợ ngắn hạn **35.15**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **49.26**

Hỗ trợ trung hạn **31.92**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

GVR – Đồ thị giá bước vào giai đoạn biến động mạnh

- Mức Stock Rating của GVR ở mức 90 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của GVR quay trở lại mức đỉnh cũ và tiến sát mức kháng cự 39.0. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi đánh giá cao đồ thị giá có thể sẽ sớm vượt hoàn toàn mức kháng cự 39.0. Ngoài ra, các chỉ báo xung lực ngắn hạn tăng vào vùng quá mua cho thấy đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh trong phiên.
- Xu hướng ngắn hạn của GVR được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

Mã CP	GVR
Giá khuyến nghị	38.75
Giá hiện tại	38.75
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	49.26
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	27.12%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	36.27
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	4.42
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	30
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	15.94%
Khuyến nghị	MUA

PVT – Dòng tiền ngắn hạn gia tăng

Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
PVT	Vận tải Dầu khí PVTrans	HOSE

STOCK RATING	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ
89	97	80

Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị
TĂNG ▲	MUA ◀

Ngày	Giá đóng cửa
31/08/2021	22,600

Kháng cự ngắn hạn **23.80**

Hỗ trợ ngắn hạn **20.47**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **26.22**

Hỗ trợ trung hạn **18.62**

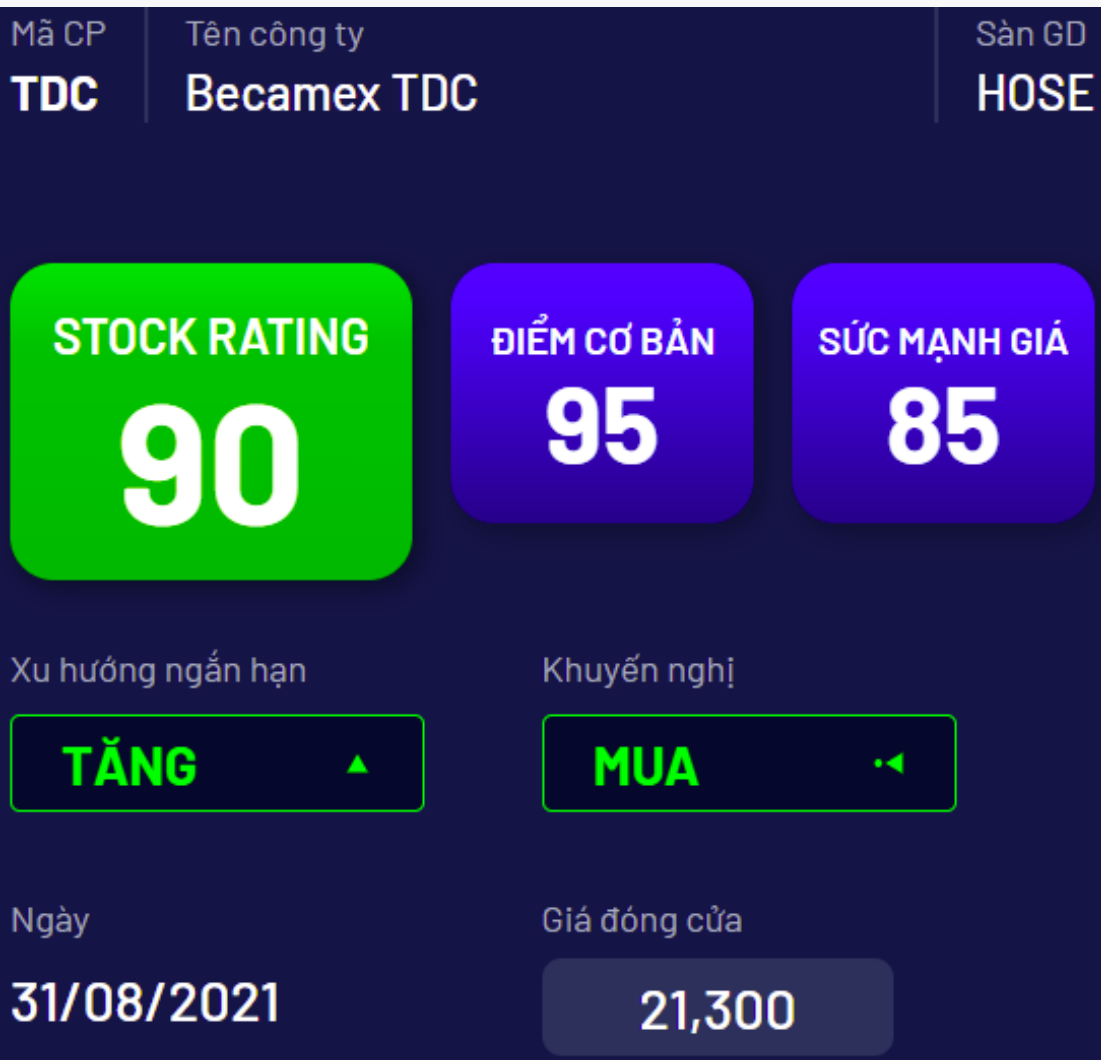
Xu hướng trung hạn **TĂNG**

PVT – Dòng tiền ngắn hạn gia tăng

- Mức Stock Rating của PVT ở mức 89 điểm, trong đó mức Sức mạnh giá tăng trên 80 cho thấy dòng tiền có dấu hiệu cải thiện tích cực. Đồng thời, chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của PVT vẫn đang trong giai đoạn tích lũy. Điểm tích cực là dòng tiền ngắn hạn có xu hướng cải thiện dần. Theo đồ thị tuần và tháng, đồ thị giá PVT vẫn đang trong giai đoạn tăng trưởng mạnh.
- Xu hướng ngắn hạn của PVT cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

Mã CP	PVT
Giá khuyến nghị	22.60
Giá hiện tại	22.60
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	26.22
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	16.01%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	21.09
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.94
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	13.23%
Khuyến nghị	MUA

TDC – Huy động vốn để triển khai dự án và gia tăng quỹ đất



Kháng cự ngắn hạn 22.70

Hỗ trợ ngắn hạn 18.56

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 24.20

Hỗ trợ trung hạn 17.32

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

TDC – Huy động vốn để triển khai dự án và gia tăng quỹ đất

- 6T2021, TDC ghi nhận doanh thu thuần đạt 614 tỷ đồng, giảm nhẹ -8% YoY và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ chỉ đạt 35 tỷ đồng, tăng +84% YoY. Tăng trưởng của lợi nhuận chủ yếu do Công ty tiết giảm các chi phí lãi vay, chi phí quản lý và chi phí bán hàng.
- Cho năm 2021, TDC đặt mục tiêu doanh thu đạt 1,696 tỷ đồng, giảm -2% YoY và LNST đạt 173 tỷ đồng, giảm -11% YoY. Công ty dự kiến sẽ chia cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 11%.
- TDC dự kiến phát hành 35 triệu cổ phần để tăng vốn điều lệ lên 1,350 tỷ đồng thông qua hình thức đấu giá, sau đợt phát hành tỷ lệ sở hữu của cổ đông nhà nước là Becamex sẽ giảm xuống dưới 51%. Việc phát hành thành công sẽ giúp cho TDC có nguồn vốn để tiếp tục triển khai các dự án hiện có.
- TDC sở hữu quỹ đất 54ha, tập trung chủ yếu tại Thành phố Mới Bình Dương trong đó phần lớn là đất sạch, đã thực hiện giải phóng đền bù và đóng tiền sử dụng đất. Tính tới cuối quý 2/2021, giá trị xây dựng dở dang của các dự án BĐS của TDC (cả ngắn hạn lẫn dài hạn) đã vượt trên 4,000 tỷ đồng và giá trị thị trường hiện tại của các quỹ đất mà Công ty đang sở hữu cao hơn đáng kể so với giá trị sổ sách.
- Bên cạnh đó, TDC còn sở hữu dự án Khu Đô thị Bắc Sông cấm tại Thủy Nguyên, Hải Phòng với quy mô 10.2 ha. Giá đất tại huyện Thủy Nguyên đã tăng mạnh trong năm 2020 khi có kế hoạch thành lập thành phố và Hải Phòng sẽ di dời các cơ quan ban ngành về đây.
- TDC cũng là doanh nghiệp chia cổ tức tiền mặt rất đều đặn với tỷ lệ chia hàng năm đều trên 10%.
- Ở mức giá hiện tại, TDC đang được giao dịch tại P/E kế hoạch năm 2021 là 11.0x. Mức Stock Rating của TDC ở mức 90 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của TDC vượt hoàn toàn đường trung bình 20 ngày với KLGD tăng đột biến so với mức KLGD trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của TDC vẫn đang trong giai đoạn tích lũy và xu hướng ngắn hạn của TDC 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.

TDC – Huy động vốn để triển khai dự án và gia tăng quỹ đất

Mã CP	TDC
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	24.20
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	13.62%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	20.14
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.83
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	21
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	11.19%
Khuyến nghị	MUA





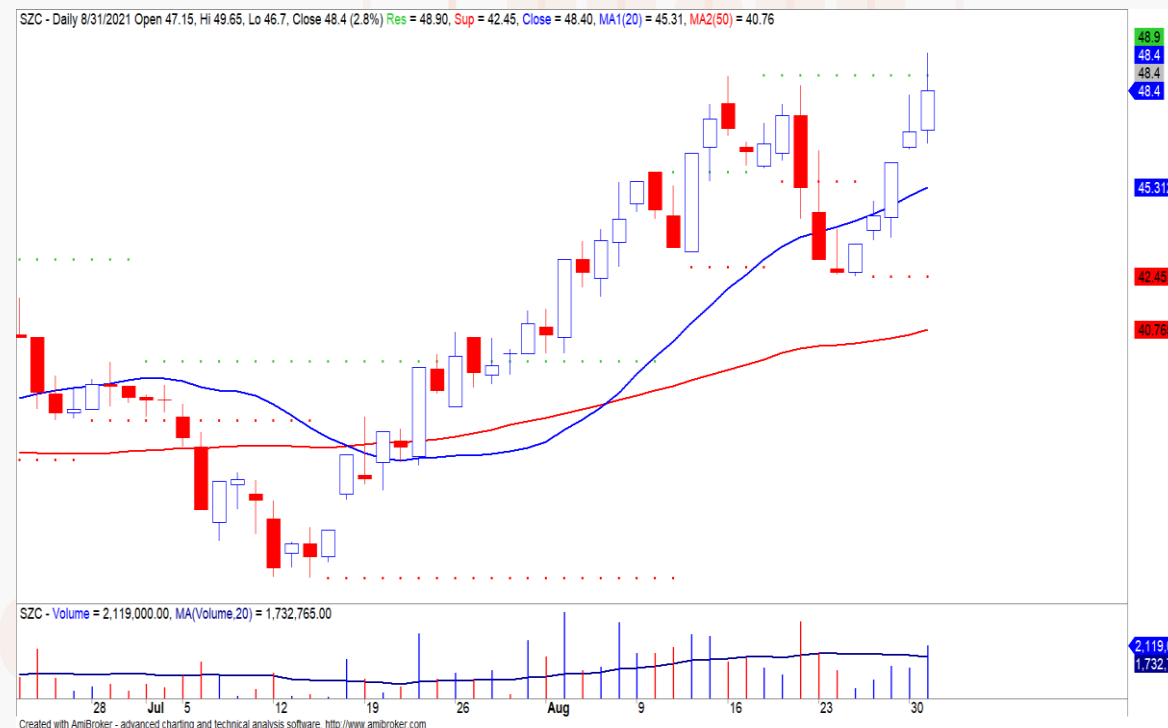
DANH MỤC YS30

SZC



SZC – Tăng tỷ trọng khi Sức mạnh giá trên 80

- Mức Stock Rating của SZC ở mức 84 điểm, nhưng mức Sức mạnh giá vẫn dưới mức 80 điểm cho nên các NĐT chỉ nên nắm giữ với tỷ trọng thấp dưới 10%.
- Đồ thị giá của SZC đóng cửa tăng 2.8% và đạt mức cao nhất 52 tuần với KLGĐ tăng trên mức trung bình KLGĐ 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục hướng về các mức cao hơn. Ngoài ra, xu hướng ngắn và trung hạn của SZC vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các NĐT có thể MUA và NẮM GIỮ với tỷ trọng thấp dưới 10% và tăng lên tỷ trọng tối ưu 28.85% nếu mức Sức mạnh giá trên mức 80 điểm.



Diễn biến giá cổ phiếu SZC. Nguồn: YSVN



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
HDC	65.90	TĂNG	TĂNG	19/07/2021	T+32	53.00	61.87	24.34%	NẮM GIỮ
GMD	51.60	TĂNG	TĂNG	21/07/2021	T+30	41.35	48.09	24.80%	NẮM GIỮ
DGW	86.70	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+28	70.28	82.55	23.36%	NẮM GIỮ
DGC	118.00	TĂNG	TĂNG	23/07/2021	T+28	86.40	105.98	36.57%	NẮM GIỮ
DCM	25.00	TĂNG	TĂNG	26/07/2021	T+27	18.40	22.48	35.87%	NẮM GIỮ
ELC	19.70	TĂNG	TĂNG	28/07/2021	T+25	14.70	18.18	34.01%	NẮM GIỮ
AGR	16.50	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+20	14.00	15.22	17.86%	NẮM GIỮ
SSI	61.80	TĂNG	TĂNG	04/08/2021	T+20	56.50	58.27	9.38%	NẮM GIỮ
NBC	17.10	TĂNG	TĂNG	06/08/2021	T+18	12.40	15.04	37.90%	NẮM GIỮ
REE	66.00	TĂNG	TĂNG	27/08/2021	T+3	62.10	60.66	6.28%	NẮM GIỮ
DXP	21.40	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+2	22.20	19.95	-3.60%	NẮM GIỮ
PLC	38.80	TĂNG	TĂNG	30/08/2021	T+2	37.80	34.99	2.65%	NẮM GIỮ
GIL	64.60	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+1	64.20	57.51	0.62%	NẮM GIỮ
TLH	19.40	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+1	18.90	16.40	2.65%	NẮM GIỮ
SMC	47.75	TĂNG	TĂNG	31/08/2021	T+1	48.10	43.43	-0.73%	NẮM GIỮ
GVR	38.75	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+0	38.75	37.70	0.00%	MUA
PVT	22.60	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+0	22.60	22.38	0.00%	MUA
TDC	21.30	TĂNG	TĂNG	01/09/2021	T+0	21.30	20.85	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

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
hiiep.khong@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp
+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.