

Morning Note

11/03/2021

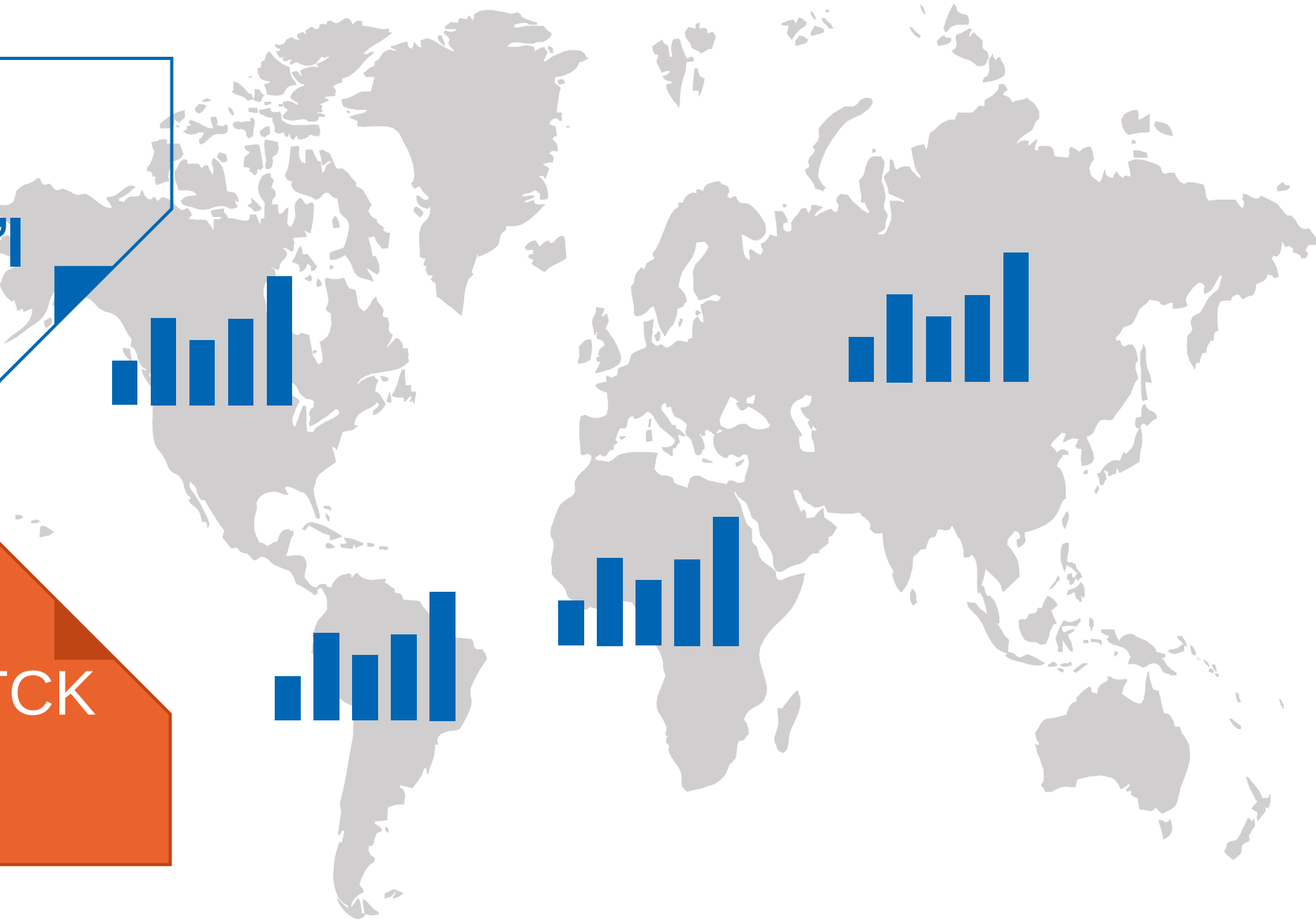


**Nhóm Midcaps và Smallcaps vẫn có
diễn biến tích cực – DTD**



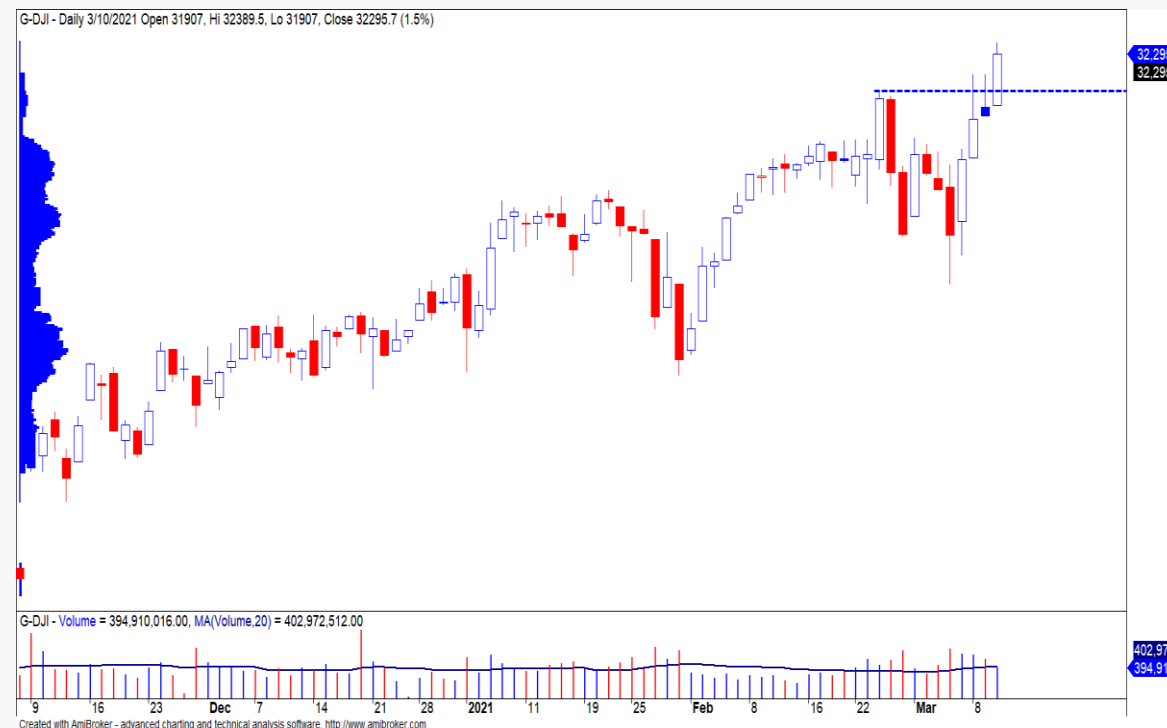
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Chỉ số Dow Jones xác lập mức đỉnh kỷ lục

- Lợi suất trái phiếu kho bạc tiếp tục điều chỉnh trong hai phiên liên tiếp. Trong khi đó, Tổng thống Biden sớm ký ban hành gói tài chính 1,900 tỷ USD nhằm thúc đẩy nhanh chóng đà hồi phục của nền kinh tế trong năm 2021.
- Chỉ số Dow Jones tiếp tục dẫn đầu đà tăng thị trường và chỉ số này xác lập mức đỉnh kỷ lục. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG và đồ thị giá bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy rủi ro ngắn hạn đã giảm đáng kể.



Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

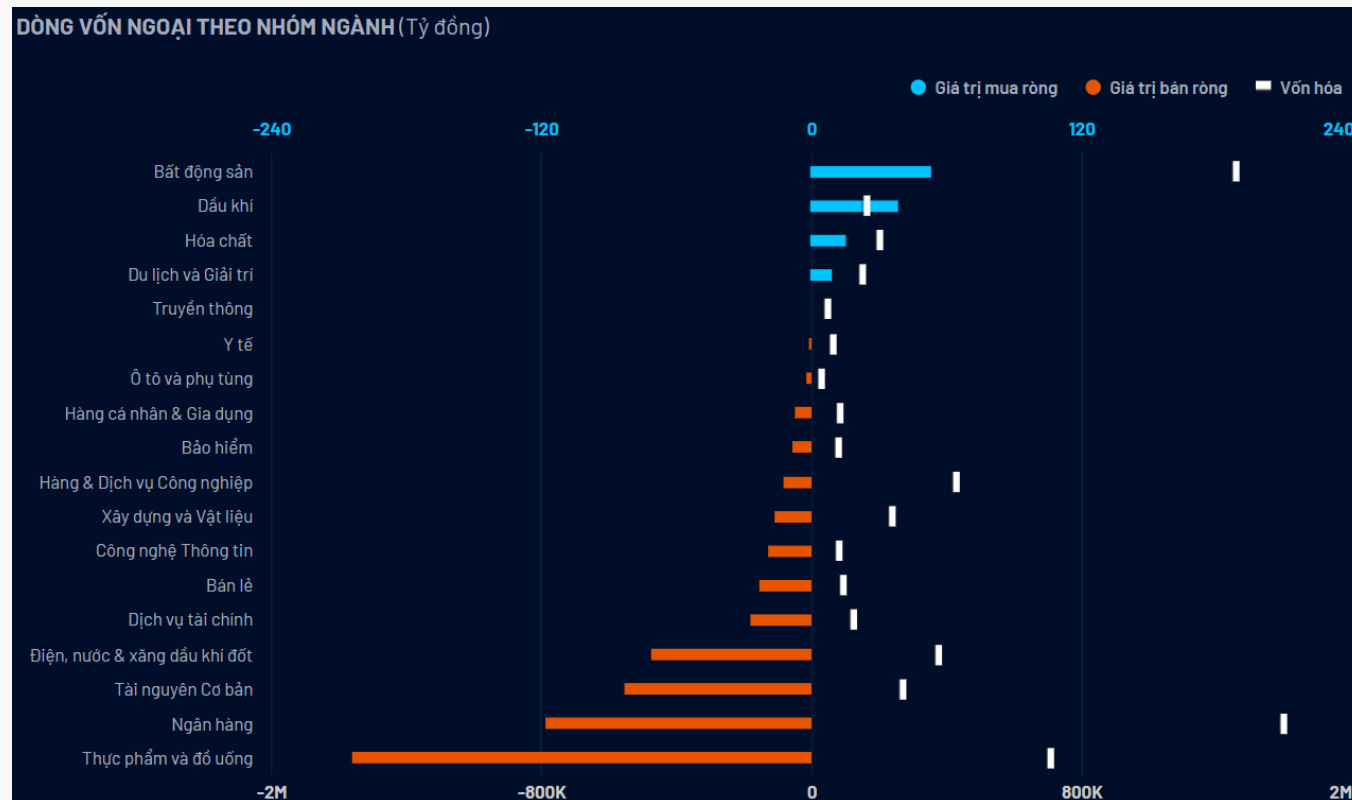
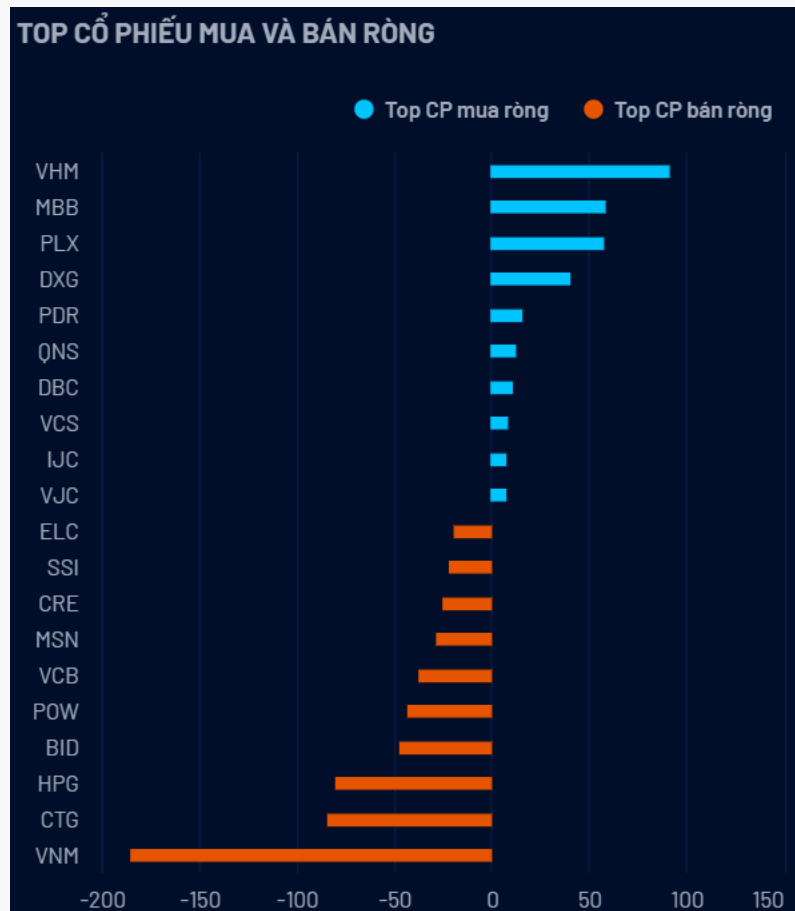
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	09/03	-	-	0.19%
DB FTSE	09/03	-	-	0.82%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	09/03	-	-	-0.27%
Kim Kindex VN30	09/03	-	-	-0.36%
Premia MSCI	09/03	-	-	0.50%
E1VFN30	09/03	-5,200	-102	0.59%
FUEVFN30	09/03	+700	+13	0.67%
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại giảm mạnh bán ròng còn 480 tỷ



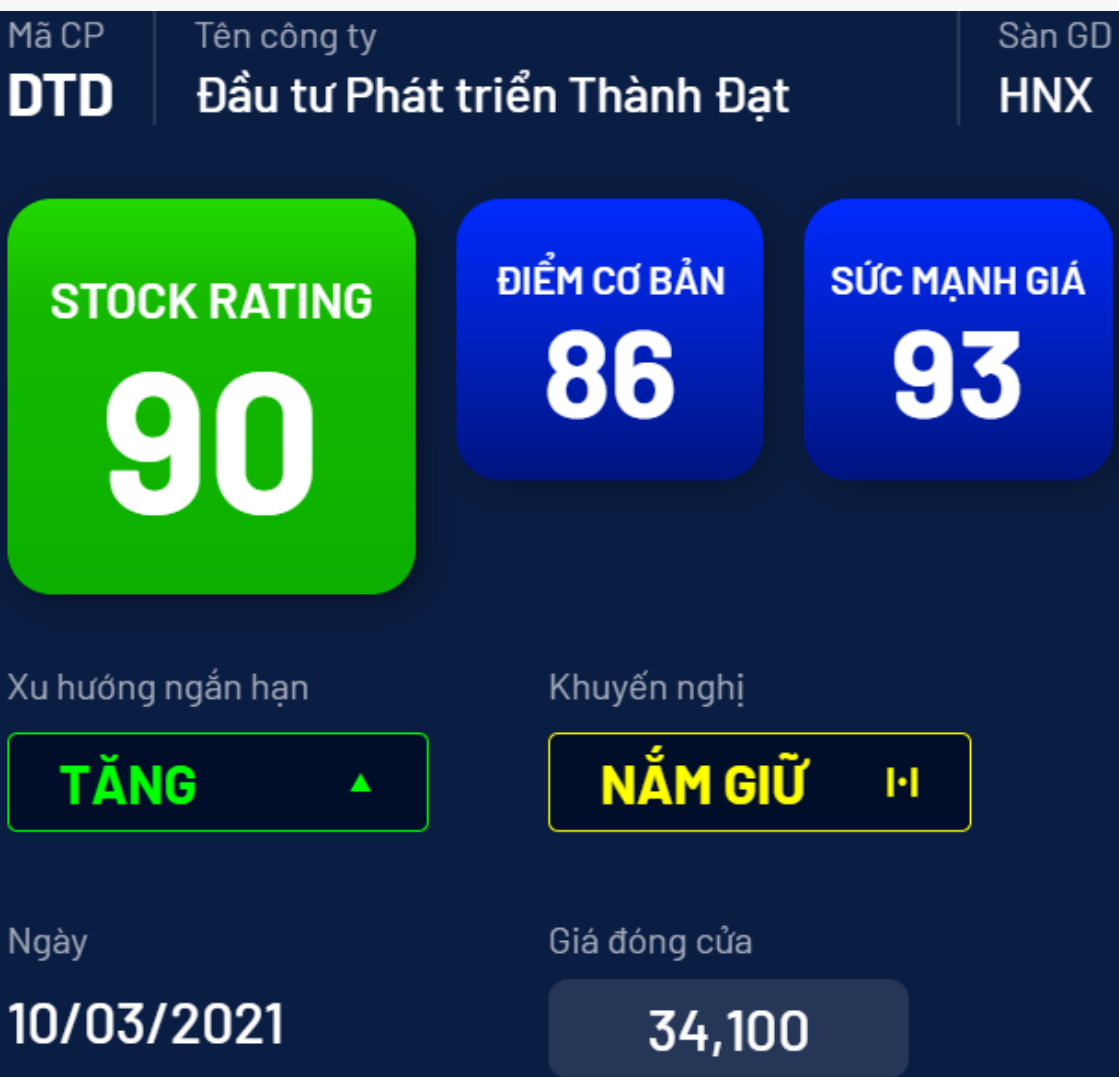
Nguồn: YSRadar

TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

DTD



DTD – Tiềm năng tăng trưởng từ KCN Đồng Văn III



Kháng cự ngắn hạn 34.57

Hỗ trợ ngắn hạn 29.52

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 39.10

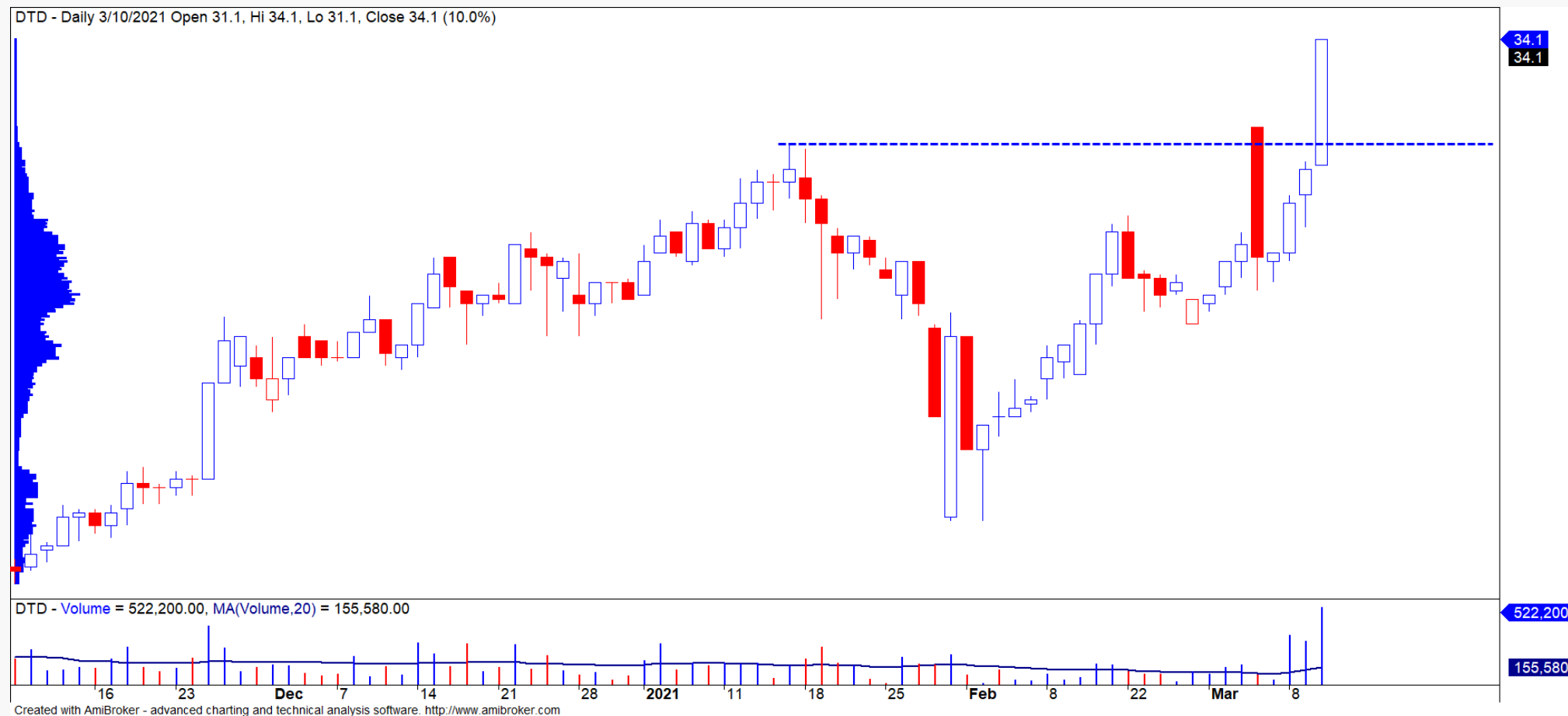
Hỗ trợ trung hạn 25.07

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

DTD – Tiềm năng tăng trưởng từ KCN Đồng Văn III

- DTD công bố KQKD quý 4/2020 với doanh thu thuần đạt 104 tỷ đồng, tăng trưởng +219% YoY và LNST đạt 6.2 tỷ đồng, tăng trưởng +200% YoY. Lợi nhuận tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ nhưng lại giảm mạnh so với quý trước, do trong kỳ DTD không ghi nhận doanh thu từ mảng cho thuê khu công nghiệp. Nguyên nhân chủ yếu là do dịch Covid-19 khiến cho các đối tác nước ngoài không thể tới khảo sát và ký kết hợp đồng. Tuy vậy, giá cho thuê hiện tại đã tăng mạnh lên mức 85 USD/m2/kỳ hạn thuê từ mức 65 USD/m2/kỳ hạn thuê của đầu năm 2020 do nhu cầu tăng mạnh và vị trí thuận lợi của KCN Đồng Văn III. Lũy kế cả năm 2020, DTD ghi nhận doanh thu thuần đạt 742 tỷ đồng, tăng +63% YoY và LNST đạt 180 tỷ đồng, tăng trưởng 28.5% YoY.
- Cho năm 2021, chúng tôi kỳ vọng DTD sẽ cho thuê được 60ha trên tổng số 85 ha đất thương phẩm còn lại của dự án Khu công nghiệp Đồng Văn III giai đoạn 2. DTD đang triển khai giai đoạn 2 của KCN Đồng Văn III và giá cho thuê đất hiện tại vào khoảng 85 USD/m2/chu kỳ thuê, bên cạnh đó, chúng tôi cho rằng DTD có thể sẽ xin chủ trương để thực hiện giai đoạn 3 của KCN Đồng Văn III. DTD hưởng lợi từ làn sóng dịch chuyển sản xuất từ Trung Quốc sang các quốc gia Đông Nam Á, bên cạnh đó, KCN Đồng Văn III có vị trí rất thuận lợi khi nằm ở cửa ngõ phía Nam của Hà Nội, giáp với Quốc lộ 1A và cao tốc Cầu Giẽ - Ninh Bình.
- Chúng tôi đánh giá cao tiềm năng của KCN Đồng Văn III khi giai đoạn 3 của dự án sẽ nâng tổng diện tích toàn khu lên 523ha và định hướng theo quy hoạch có thể mở rộng lên 800ha. Ngoài ra, DTD cũng đang hợp tác với Tổng công ty Đầu tư và Phát triển Nhà và Đô thị Nam Hà Nội (HOSE: NHA) để thực hiện dự án BT đầu tư xây dựng tuyến đường nối từ nút giao ngã ba Hòa Mạc đến đường ĐH-05, đối ứng cho dự án sẽ là 35 ha đất của KĐT Văn Xá và Khu nhà ở Chợ Lương.
- Ở mức giá hiện tại, DTD đang được giao dịch tại P/E TTM là 7.9x, thấp hơn mức P/E TTM trung bình ngành là 16.3x cho thấy mức định giá này vẫn còn hấp dẫn so với tiềm năng tăng trưởng của DTD.
- Mức Stock Rating của DTD 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 DTD đạt mức cao nhất 52 tuần và cũng xác lập mức đỉnh kỷ lục với khối lượng giao dịch tăng mạnh trong 3 phiên liên tiếp vừa qua. Đồng thời, xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao hơn với mức kháng cự lần lượt là 34.57 và 39.10. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục NẮM GIỮ và tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu này với mức mục tiêu có thể mở rộng về mức 39.10.

DTD – Tiềm năng tăng trưởng từ KCN Đồng Văn III



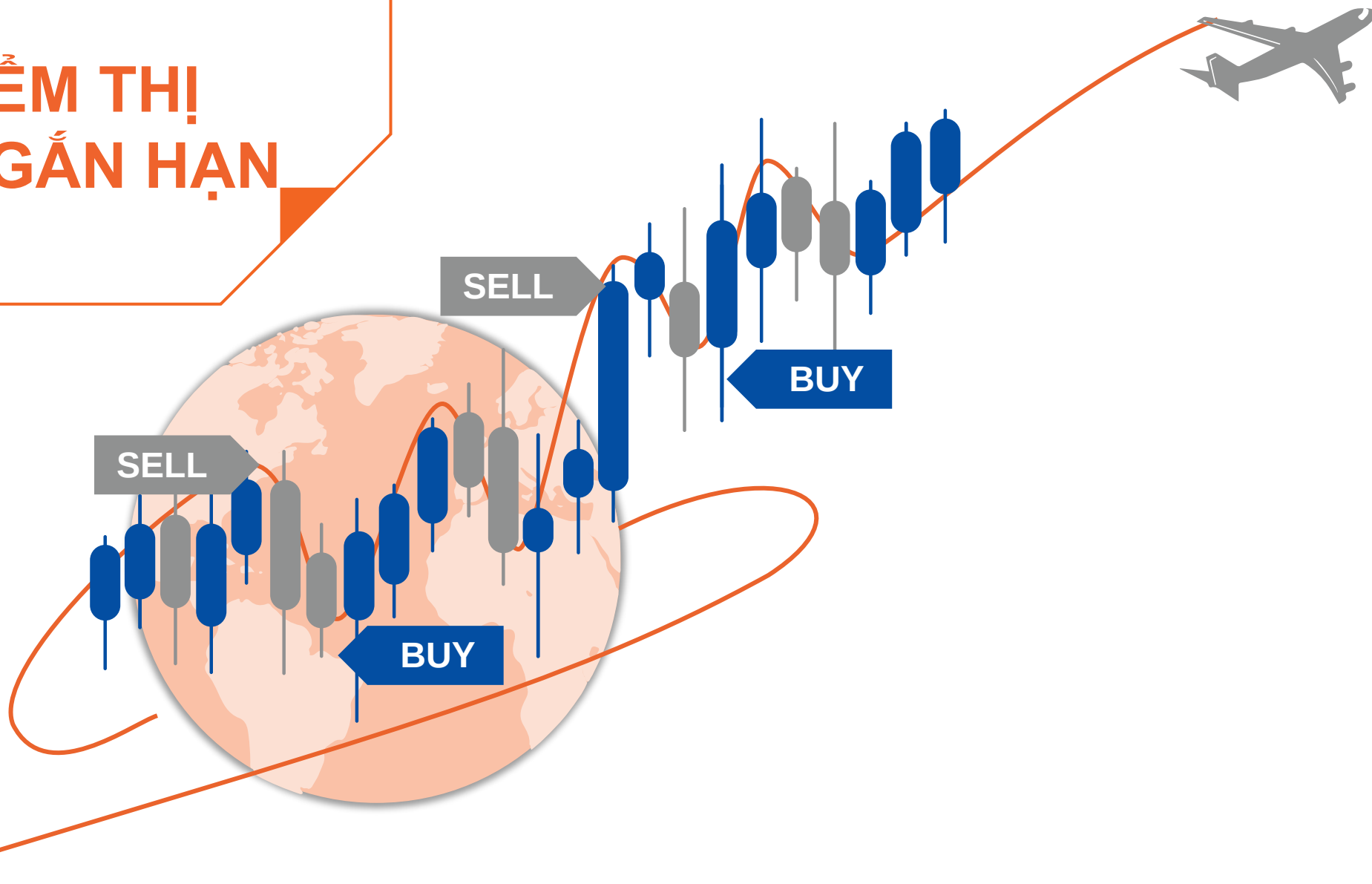


Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể tiếp tục trạng thái giằng co trong phiên kế tiếp, trong khi đó nhóm VNMidcaps và VNSmallcaps tiếp tục đà tăng về các ngưỡng cao hơn. Nhìn chung, mức độ phân hóa có thể sẽ còn tiếp diễn trong vài phiên tới, đặc biệt dòng tiền có khuynh hướng mở rộng sang nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa, đặc biệt là nhóm cổ phiếu bất động sản cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn vẫn nên chú ý ở từng cổ phiếu. Ngoài ra, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và lực cầu vẫn duy trì ở mức cao.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và vẫn tận dụng các nhịp điều chỉnh để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu hoặc mua mới.
- 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
BCM	58.90	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+55	42.80	54.67	37.62%	NẮM GIỮ
PC1	28.50	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+26	24.40	26.64	16.80%	NẮM GIỮ
FPT	76.30	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+26	66.00	73.40	15.61%	NẮM GIỮ
HPG	45.60	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+25	42.00	44.19	8.57%	NẮM GIỮ
VPB	42.00	TĂNG	TĂNG	4/2/2021	T+25	35.45	38.36	18.48%	NẮM GIỮ
TDC	23.20	TĂNG	TĂNG	5/2/2021	T+24	16.35	20.60	41.90%	NẮM GIỮ
BVS	23.50	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+24	18.40	20.75	27.72%	NẮM GIỮ
PVS	23.80	TĂNG	TĂNG	5/2/2021	T+24	18.30	23.12	30.05%	NẮM GIỮ
DGC	71.10	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+23	54.10	65.86	31.42%	NẮM GIỮ
VND	28.70	TĂNG	GIẢM	8/2/2021	T+23	26.35	26.55	8.92%	NẮM GIỮ
GIL	69.40	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+23	53.90	63.50	28.76%	HẠN CHẾ MUA MỚI
KDC	50.80	TĂNG	TĂNG	17/2/2021	T+16	41.70	47.16	21.82%	NẮM GIỮ
HSG	28.10	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+15	25.45	26.44	10.41%	NẮM GIỮ
HDG	47.20	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+15	41.50	41.24	13.73%	NẮM GIỮ
CTR	101.30	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+15	88.40	89.72	14.59%	NẮM GIỮ
DBC	58.00	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+14	53.80	52.03	7.81%	NẮM GIỮ
DCM	16.90	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+14	13.65	15.22	23.81%	NẮM GIỮ
DRC	26.80	TĂNG	TĂNG	19/2/2021	T+14	28.65	26.20	-6.46%	NẮM GIỮ
NKG	21.55	TĂNG	TĂNG	23/2/2021	T+12	16.35	19.80	31.80%	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	Stop loss	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
SZC	41.80	TĂNG	TĂNG	2/3/2021	T+7	43.00	38.94	-2.79%	NẮM GIỮ
PVM	25.00	TĂNG	GIẢM	5/3/2021	T+4	24.40	24.39	2.46%	NẮM GIỮ

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

Chuyên viên phân tích cao cấp
+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.