

# Morning Note

10/03/2021

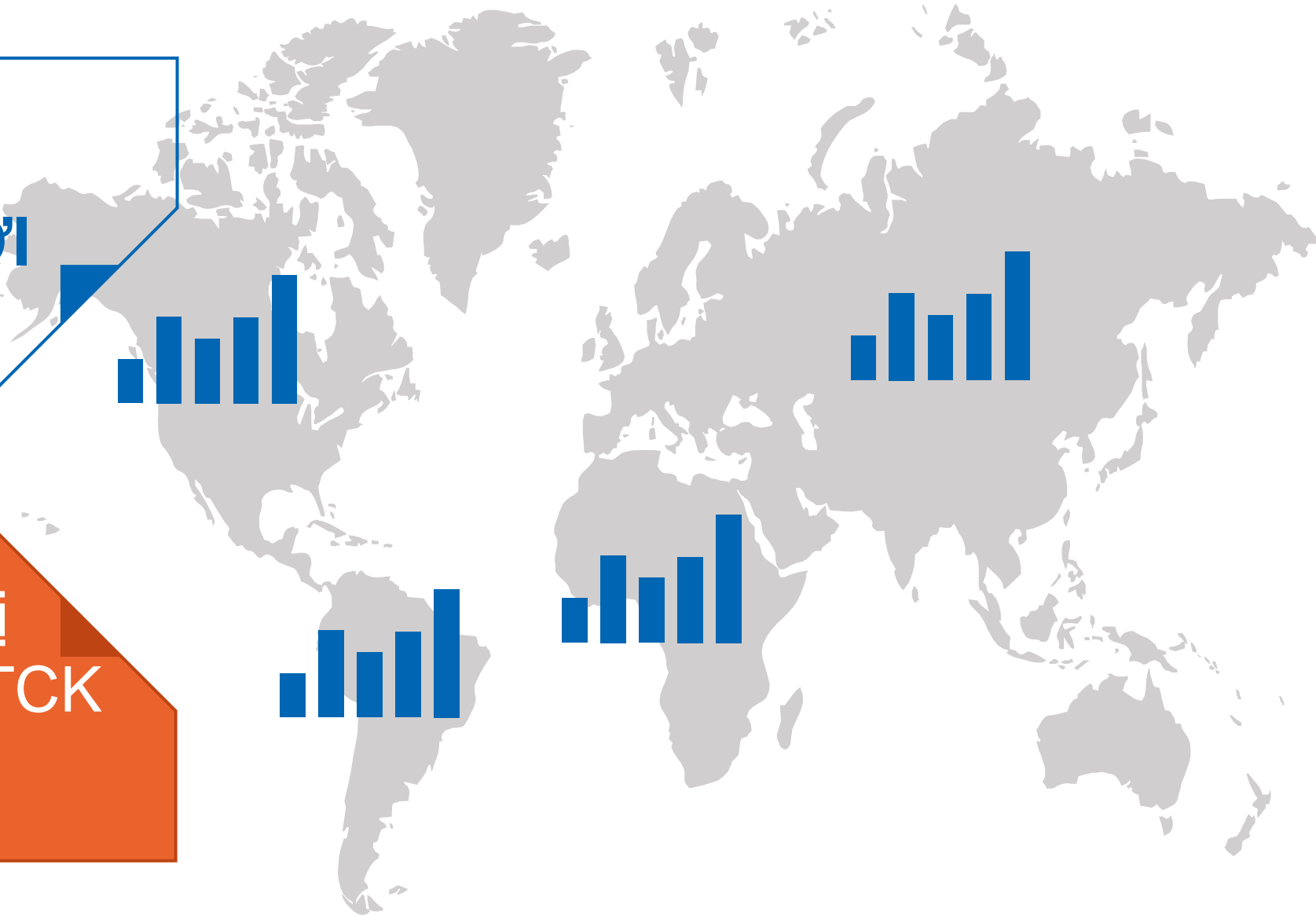


**NĐT tiếp tục tìm kiếm cơ hội ở từng cổ phiếu – HAX**



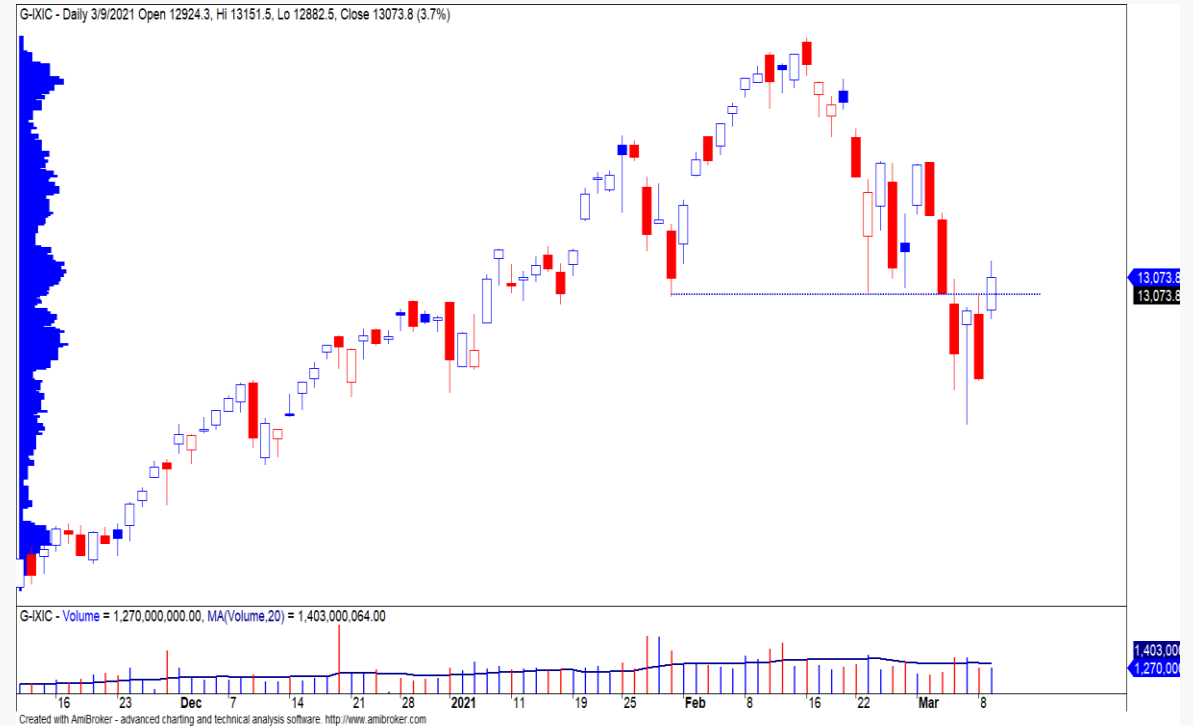
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Chỉ số Nasdaq có mức hồi phục tốt nhất trong 4 tháng qua

- Cùng chiều với đà tăng của TTCK châu Âu, TTCK Mỹ hồi phục ở hầu hết các chỉ số chính. Lợi suất trái phiếu điều chỉnh mạnh, khiến tâm lý nhanh chóng lạc quan trở lại nhóm cổ phiếu công nghệ. Trong đó, cổ phiếu Tesla có mức ghi nhận hồi phục gần 20%.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 3.7% và đồ thị giá vượt lên trên ngưỡng 13,322 điểm. Đồng thời, nếu đồ thị giá tiếp tục hồi phục trong phiên giao dịch kế tiếp thì chúng tôi cho rằng rủi ro ngắn hạn có thể sẽ giảm dần và đồ thị giá sẽ bước vào giai đoạn tích lũy. Tuy nhiên, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.

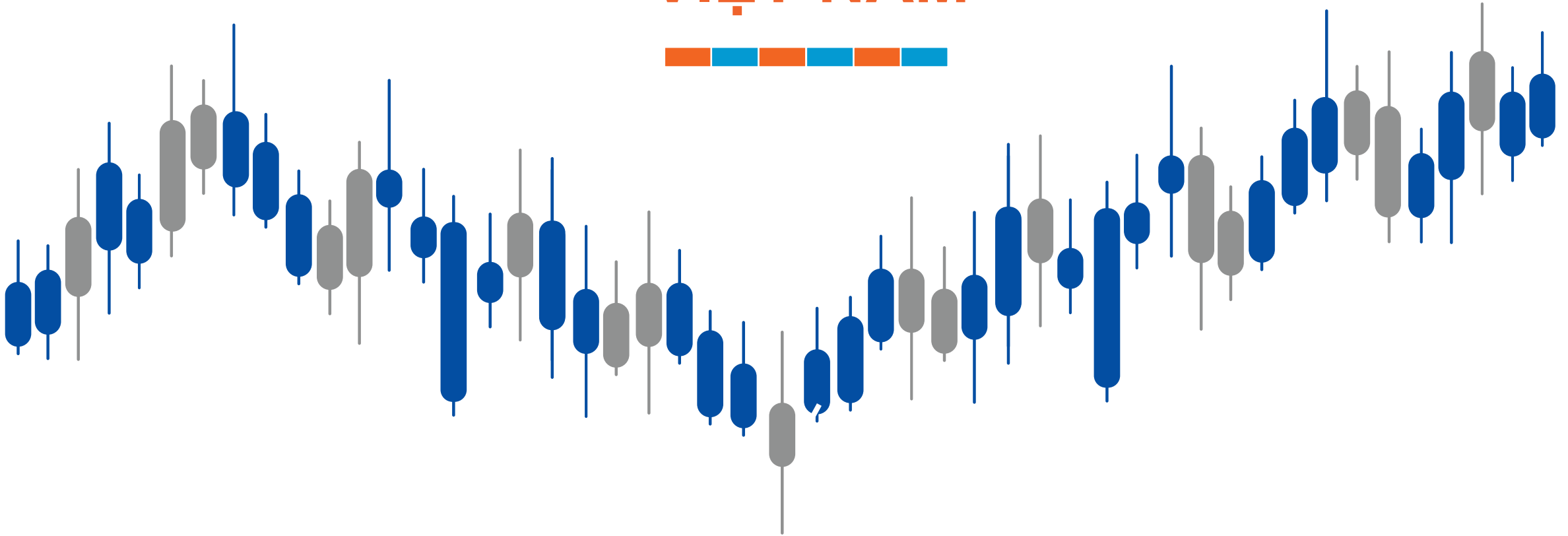


Diễn biến chỉ số Nasdaq. Nguồn: YSVN

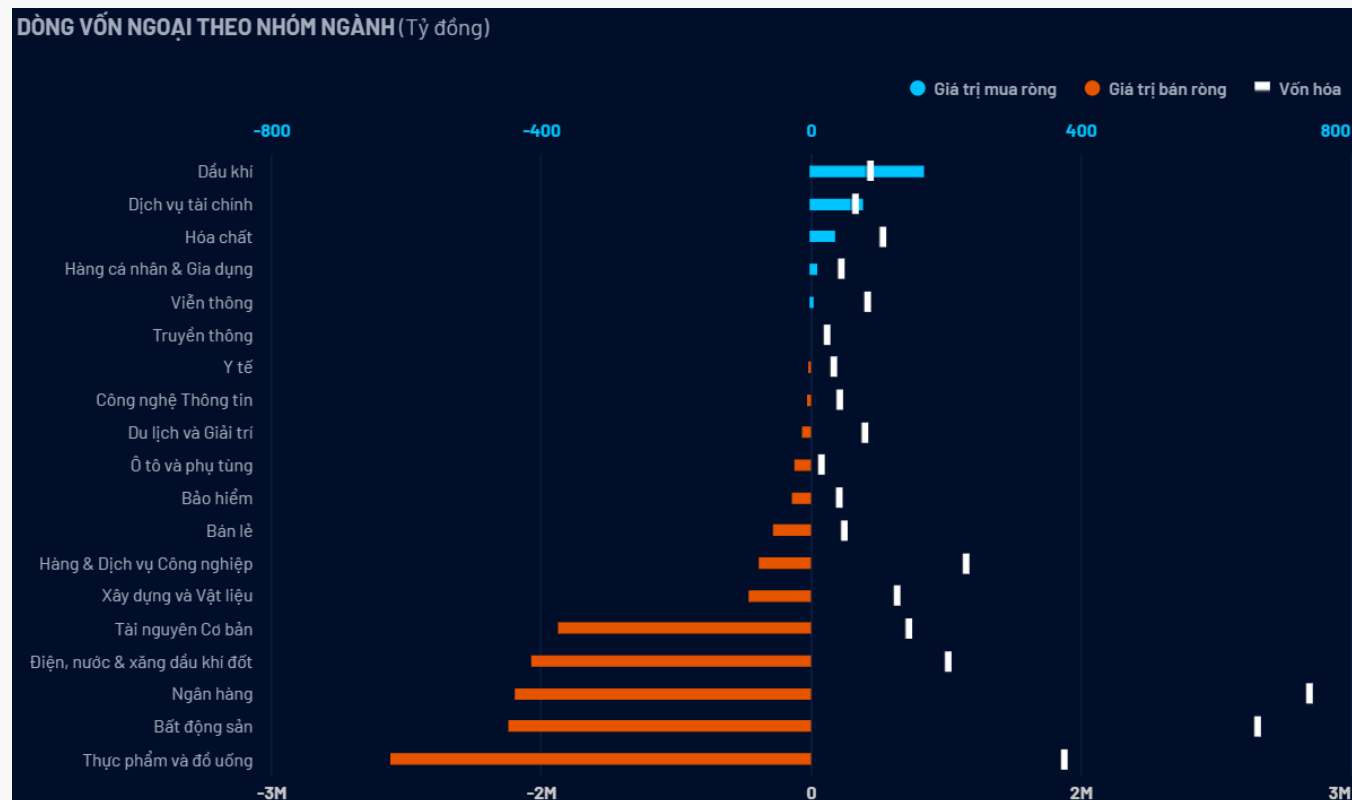
# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	09/03	-	-	0.19%
DB FTSE	08/03	-	-	0.97%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	08/03	-	-	-0.85%
Kim Kindex VN30	08/03	-	-	-0.46%
Premia MSCI	08/03	-	-	0.48%
E1VFN30	08/03	-4,300	-85	0.04%
FUEVFN30	08/03	+900	+17	0.17%
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



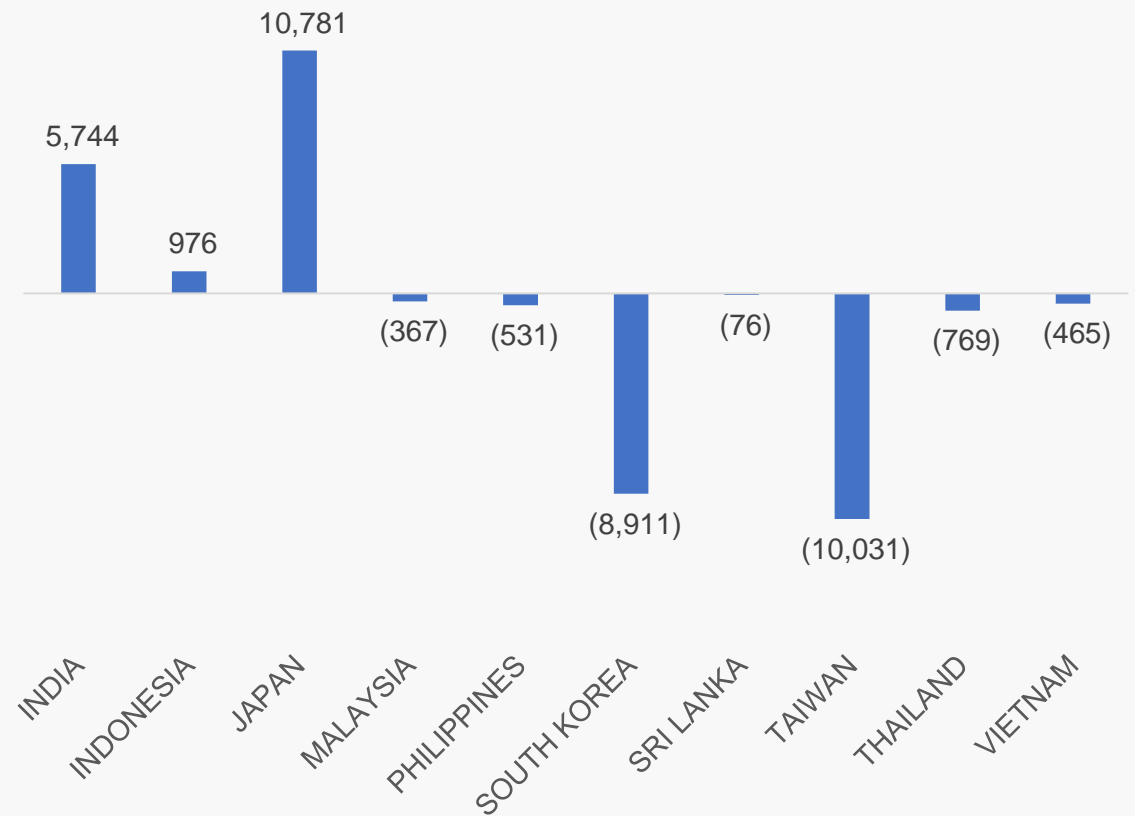
# Khối ngoại bán ròng mạnh 2,304 tỷ



Nguồn: YSRadar

# TTCK VN vẫn trong xu hướng rút ròng tại châu Á

- Các NĐT nước ngoài vẫn có xu hướng rút ròng tại các TTCK châu Á tính từ đầu năm 2021 đến nay. Trong đó, Nhật Bản, Ấn Độ và Indonesia vẫn là ba thị trường được bơm ròng nhiều nhất. Còn ở chiều rút ròng mạnh nhất là Đài Loan và Hàn Quốc.
- Thái Lan, Philippines và Việt Nam là ba thị trường bị rút ròng mạnh nhất tại khu vực Đông Nam Á.
- Khối ngoại đã bán ròng gần hơn 10,750 tỷ VND từ đầu năm đến nay, chiếm 56% giá trị bán ròng trong năm 2020 và tăng 2.74 lần so với cùng kỳ.



Nguồn: Bloomberg



# TIÊU ĐIỂM CỔ PHIẾU

HAX



## HAX – Dự báo sức mua xe tăng hơn 10%



Kháng cự ngắn hạn 26.01

Hỗ trợ ngắn hạn 20.43

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 27.81

Hỗ trợ trung hạn 18.35

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

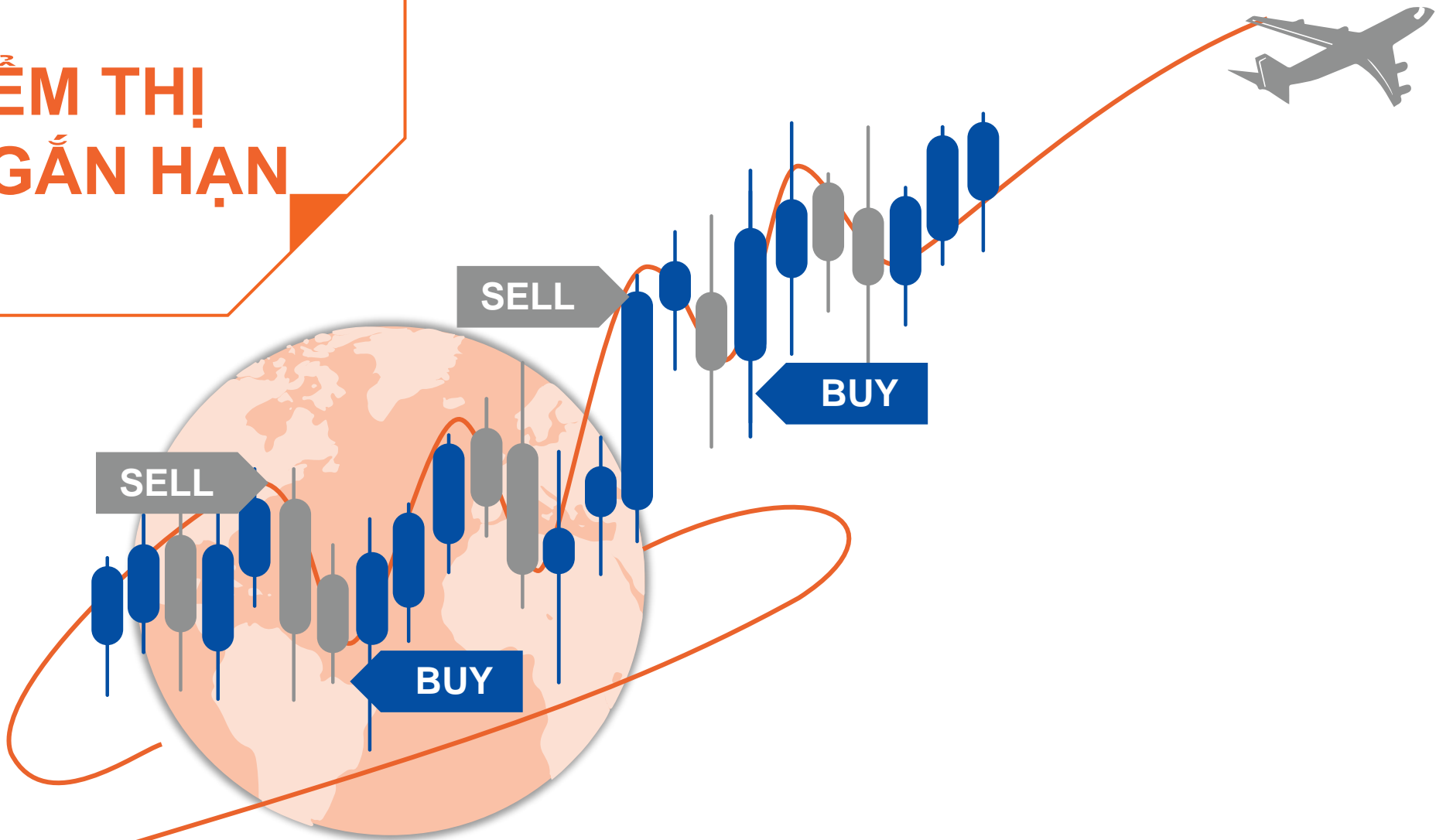
# HAX – Dự báo sức mua xe tăng hơn 10%

- Kết thúc Q4.2020, HAX ghi nhận doanh thu thuần đạt 1,818 tỷ đồng, tăng 20% YoY, LNST đạt 63 tỷ, gấp 9.1 lần YoY. Đồng thời, doanh thu thuần cả năm đạt 5,569 tỷ đồng chỉ tăng 8.1% YoY nhưng LNST tăng mạnh 147% YoY đạt 125 tỷ đồng, hoàn thành gấp 2.4 lần kế hoạch lợi nhuận đề ra.
- Giá vốn hàng bán của doanh nghiệp tăng 5,8% so với năm trước, đạt mức 5.248 tỉ đồng. Biên lợi nhuận của HAX tăng từ mức 3,8% lên mức 5,8% nhờ công ty đã tận dụng tối đa hỗ trợ từ Chính phủ sau Nghị định 70/2020 về việc giảm 50% thuế trước bạ cho các dòng xe lắp ráp trong nước. Đồng thời, doanh nghiệp đẩy nhanh trả nợ vay và tiết giảm chi phí nhờ gói ưu đãi lãi suất thấp từ ngân hàng. Cụ thể, chi phí lãi vay của HAX trong năm giảm tới 28%, xuống mức 41 tỉ đồng.
- Chúng tôi cho rằng doanh nghiệp sẽ duy trì đà tăng trưởng trong năm 2021 nhờ (1) dự báo thu nhập người dân phục hồi giúp sức mua xe Mercedes Benz tăng 10,1% năm 2021. (2) Với vị thế là một trong hai nhà phân phối lớn nhất của Mercedes Benz tại Việt Nam, HAX sẽ có nhiều tiềm năng để tăng trưởng trong tương lai. (3) Ngoài ra, Hiệp định EVFTA có triển vọng giảm thuế nhập khẩu ô tô và linh kiện sản xuất ô tô từ Châu Âu giúp giá xe Mercedes sẽ cạnh tranh hơn. (4) Phát triển dựa trên nội lực doanh nghiệp như triển khai kinh doanh xe cũ, định hướng xây dựng chiến lược lâu dài, thương hiệu uy tín.
- Rủi ro giảm giá: Thị trường ô tô ngày càng cạnh tranh khi có nhiều thương hiệu như BMW, Lexus và lợi nhuận phụ thuộc vào chính sách của Mercedes-Benz Việt Nam. Ở mức giá hiện tại, HAX đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 6.8x (tương ứng EPS TTM là 3,408 VNĐ), thấp hơn mức trung bình ngành là 10.8x.
- Mức Stock Rating của HAX 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 HAX vượt hoàn toàn mức kháng cự 21.75 và đạt mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của HAX có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi kỳ vọng xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về mức cao hơn với mức kháng cự kế tiếp là 26.01. Do đó, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục NẮM GIỮ hoặc mua tại các nhịp điều chỉnh với mức kháng cự gần nhất là 26.01

# HAX – Dự báo sức mua xe tăng hơn 10%



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục giảm co quanh ngưỡng hiện tại hoặc sẽ xuất hiện nhịp tăng trong phiên kế tiếp. Đồng thời, thị trường có thể sẽ tiếp tục phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu, đặc biệt dòng tiền vẫn có thể tiếp tục tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, nhóm cổ phiếu trên sàn HNX và Upcom, điều này cho thấy các nhà đầu tư vẫn đang chủ động tìm kiếm cơ hội ở các nhóm cổ phiếu. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục vẫn duy trì trong vùng lạc quan cho thấy chiến lược ngắn hạn vẫn nên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục.
- 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 tận dụng 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/>



Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

# 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	57.90	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+54	42.80	54.67	35.28%	NẮM GIỮ
PC1	28.40	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+25	24.40	26.64	16.39%	NẮM GIỮ
FPT	75.00	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+25	66.00	73.40	13.64%	NẮM GIỮ
HPG	45.85	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+24	42.00	44.19	9.17%	NẮM GIỮ
VPB	41.80	TĂNG	TĂNG	4/2/2021	T+24	35.45	38.36	17.91%	NẮM GIỮ
TDC	23.65	TĂNG	TĂNG	5/2/2021	T+23	16.35	20.39	44.65%	NẮM GIỮ
BVS	23.20	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+23	18.40	20.63	26.09%	NẮM GIỮ
PVS	24.00	TĂNG	TĂNG	5/2/2021	T+23	18.30	23.12	31.15%	NẮM GIỮ
DGC	70.80	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+22	54.10	65.86	30.87%	NẮM GIỮ
VND	28.25	TĂNG	GIẢM	8/2/2021	T+22	26.35	26.55	7.21%	NẮM GIỮ
GIL	68.00	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+22	53.90	63.50	26.16%	HẠN CHẾ MUA MỚI
KDC	50.70	TĂNG	TĂNG	17/2/2021	T+15	41.70	46.92	21.58%	NẮM GIỮ
HSG	28.30	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+14	25.45	26.35	11.20%	NẮM GIỮ
HDG	47.20	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+14	41.50	40.67	13.73%	NẮM GIỮ
CTR	98.50	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+14	88.40	88.69	11.43%	NẮM GIỮ
DBC	57.80	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+13	53.80	51.36	7.43%	NẮM GIỮ
DCM	16.80	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+13	13.65	15.22	23.08%	NẮM GIỮ
DRC	27.00	TĂNG	TĂNG	19/2/2021	T+13	28.65	26.20	-5.76%	NẮM GIỮ
NKG	21.50	TĂNG	TĂNG	23/2/2021	T+11	16.35	18.96	31.50%	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
<b>SZC</b>	41.40	TĂNG	TĂNG	2/3/2021	T+6	43.00	38.94	<b>-3.72%</b>	<b>NẮM GIỮ</b>
<b>PVM</b>	27.10	TĂNG	GIẢM	5/3/2021	T+3	24.40	24.39	<b>11.07%</b>	<b>NẮM GIỮ</b>

# 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**

Chuyên viên phân tích cao cấp  
+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 and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.