

Morning Note

14/01/2021

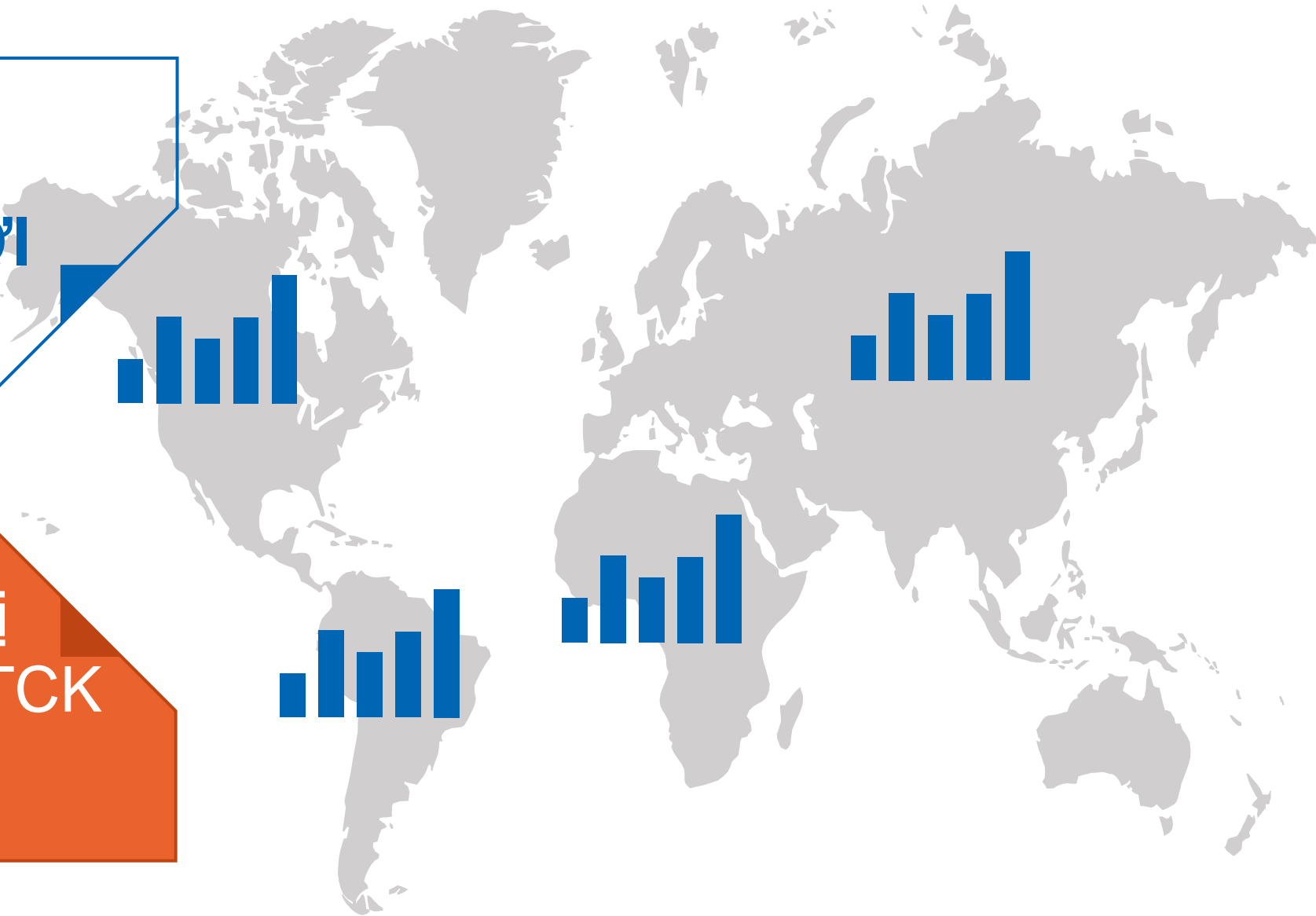


**Nhịp điều chỉnh chưa diễn
ra mạnh – HTN**



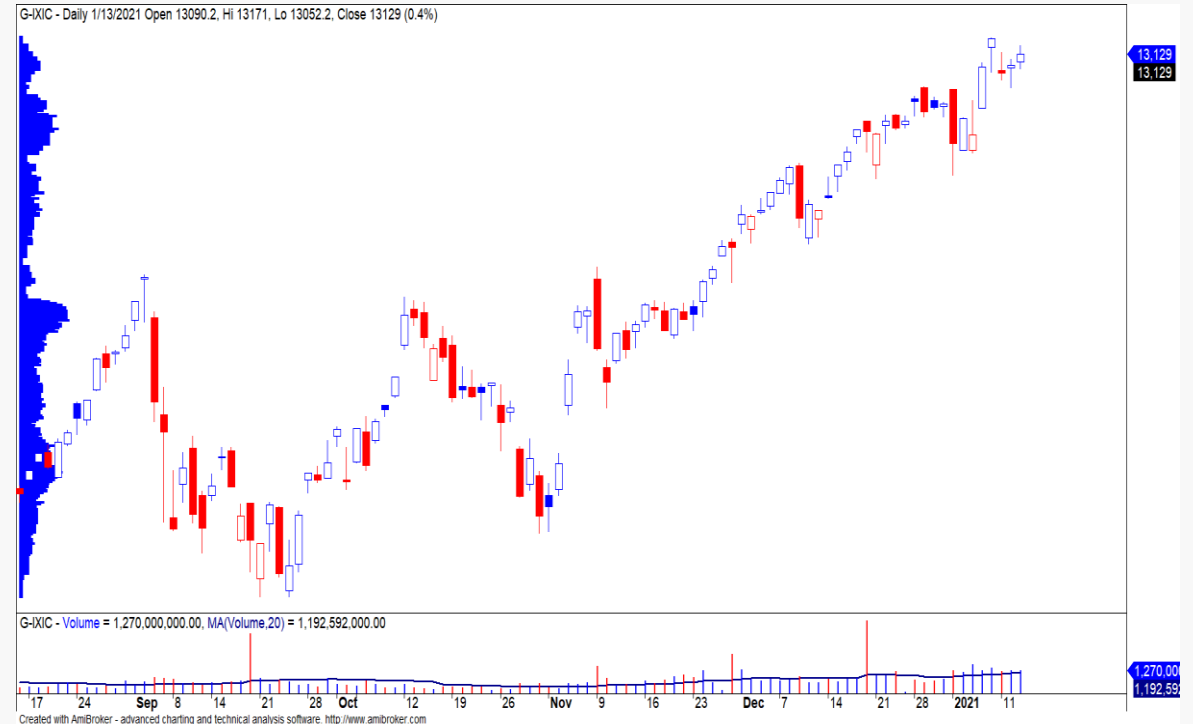
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Phổ Wall có diễn biến trái chiều

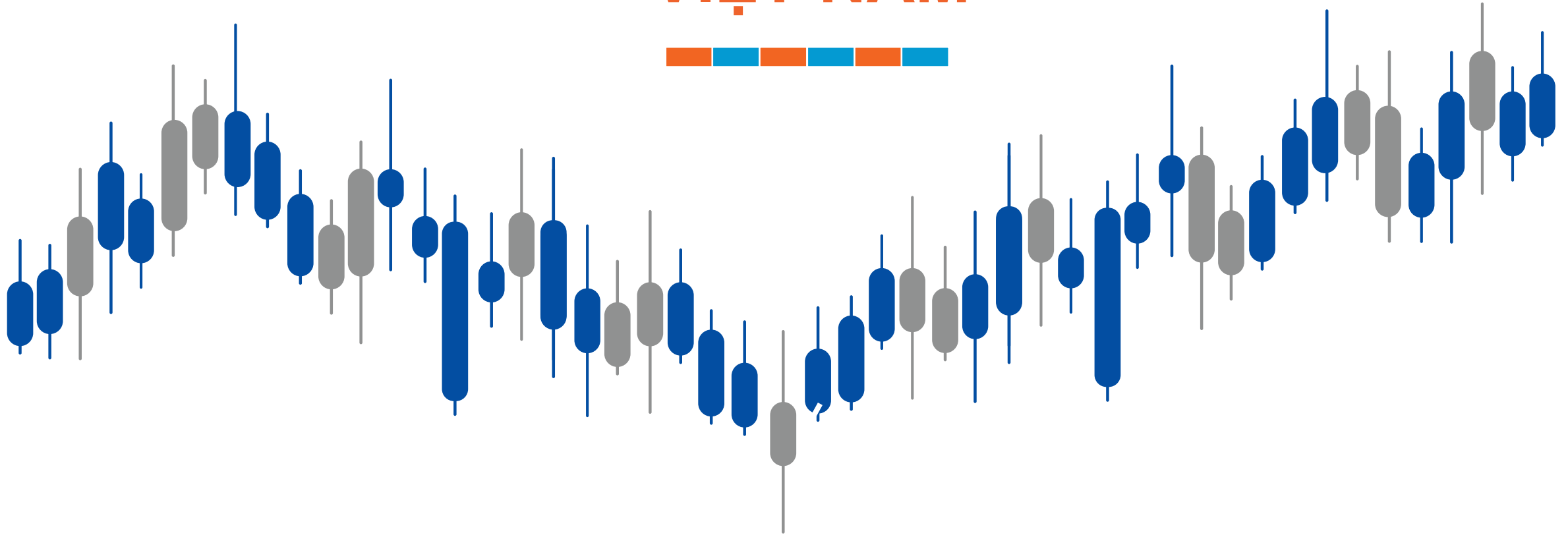
- Phổ Wall có diễn biến trái chiều và phần lớn đều biến động đi ngang trên ba chỉ số chính do tâm lý thận trọng về các diễn biến chính trị và cũng như chờ đợi về các gói kích thích tài chính mới được ông Biden thông báo vào tối ngày 14/01/2021.
- Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ tăng mạnh nhất so với thị trường chung, chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 0.4% và đồ thị giá tiệm cận sát mức đỉnh kỷ lục. Tuy nhiên, đồ thị giá của chỉ số này đang trong giai đoạn tích lũy cho nên chỉ số Nasdaq có thể tiếp tục đi ngang trong vài phiên tới. Xu hướng ngắn hạn của ba chỉ số chính vẫn duy trì ở mức **TĂNG**.



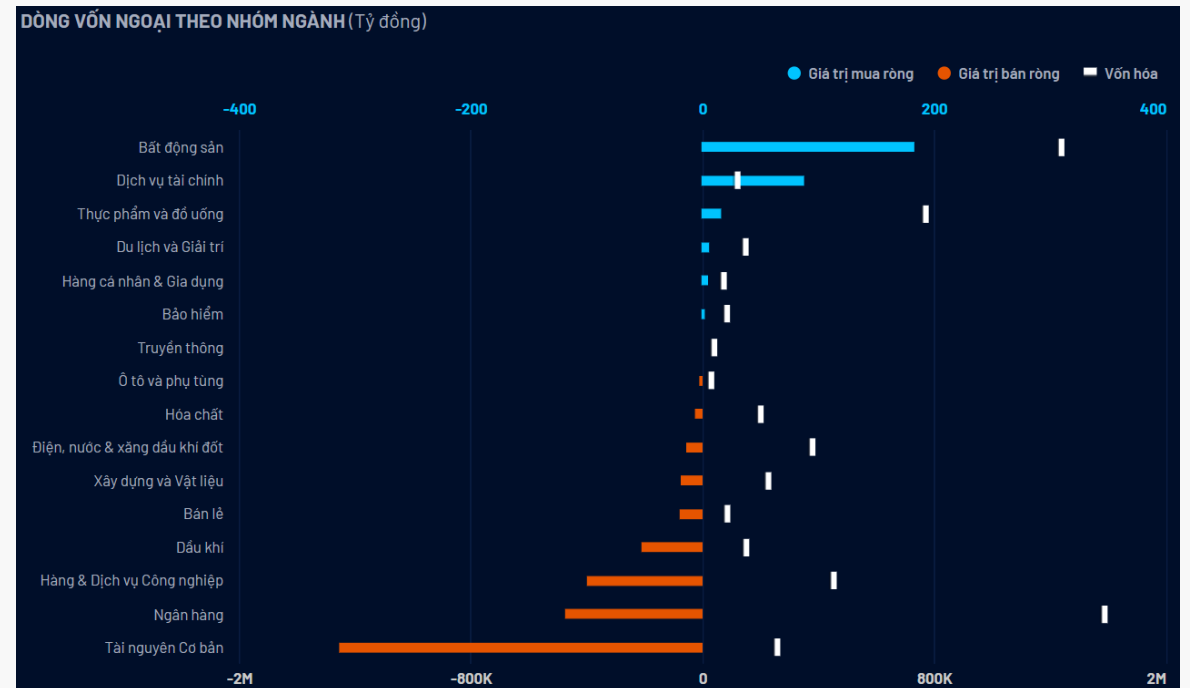
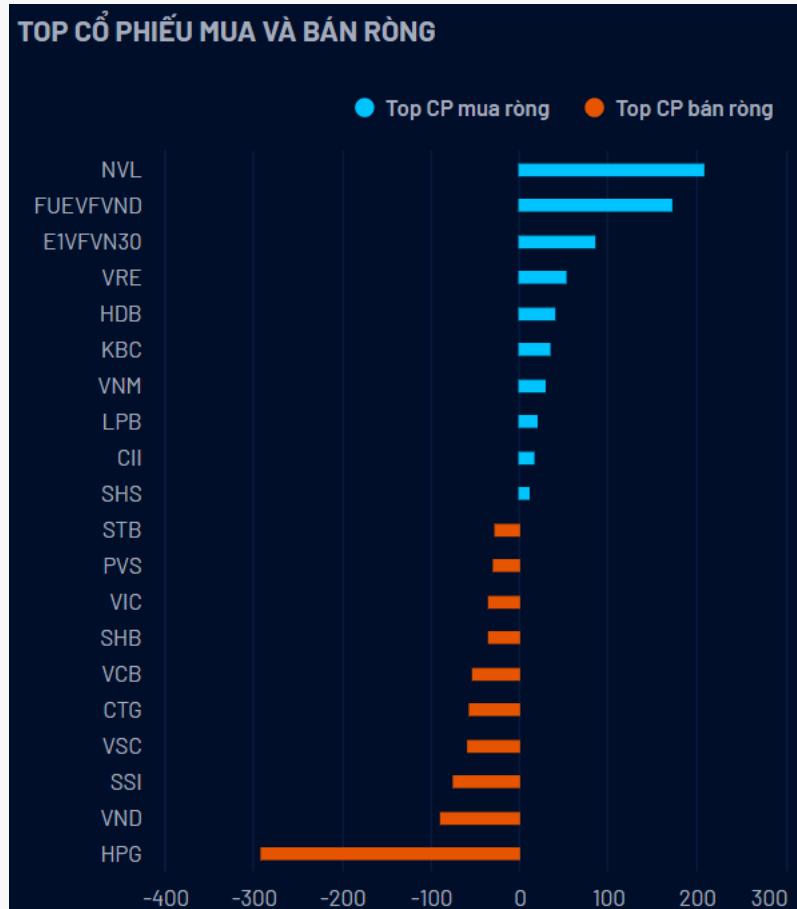
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	13/01	+50	+21	0.45%
DB FTSE	12/01	+60	+54	0.76%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	13/01	-	-	#VALUE!
Kim Kindex VN30	12/01	-	-	-0.02%
Premia MSCI	12/01	+20	+6	1.35%
E1VFN30	07/01	-100	-2	0.05%
FUEVFNND	07/01	+1,000	+17	#VALUE!
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

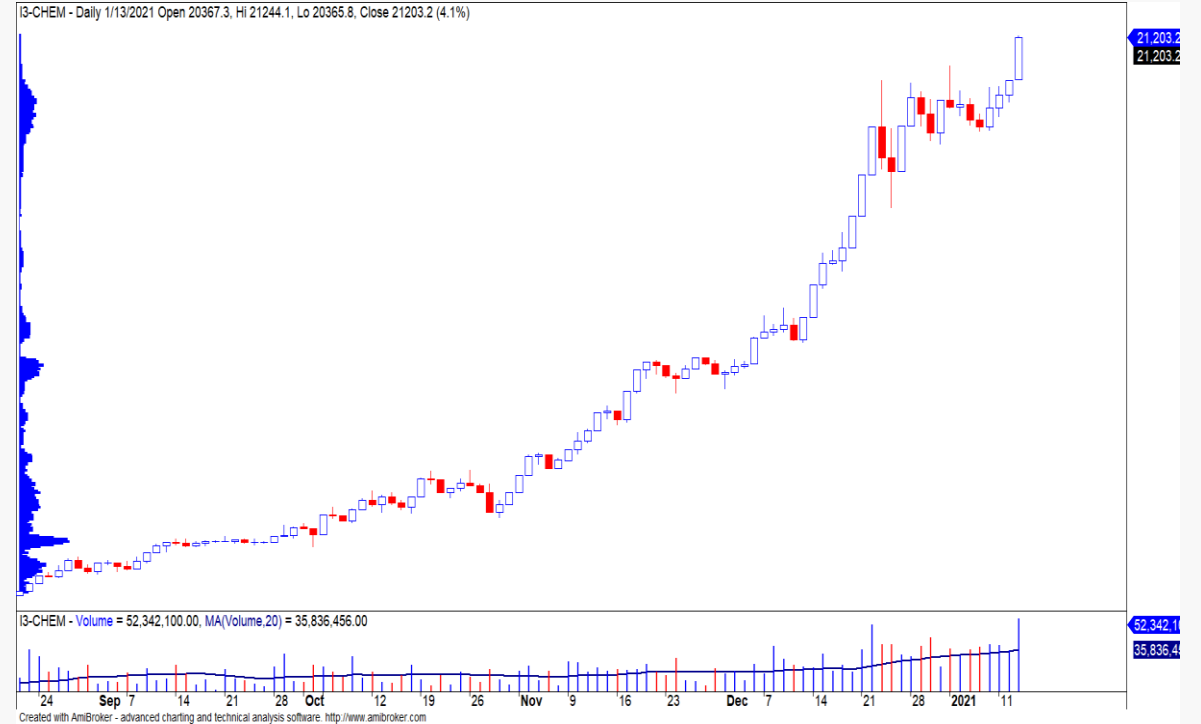


Khối ngoại tiếp tục bán ròng 346 tỷ



Nhóm Hóa chất dẫn đầu tăng trưởng

- Mức Sector Rating của nhóm Hóa chất ở mức 85 điểm và đây là mức xếp hạng tăng trưởng dẫn đầu thị trường. Tuy nhiên, sức mạnh giá của nhóm cổ phiếu này ở mức 97 điểm, mặc dù dư địa tăng giá vẫn còn nhưng cơ hội tìm kiếm lợi nhuận cao sẽ trở nên khó khăn hơn trong ngắn hạn.
- Chỉ số nhóm Hóa chất đóng cửa tăng 4.1% trong phiên 13/01/2021, với tác động chính là chủ yếu đến từ cổ phiếu GVR. Tuy nhiên, đồ thị giá của chỉ số này vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho thấy đồ thị giá có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trở lại trong vài phiên tới. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ nhóm cổ phiếu này và hạn chế mua mới.
- Cổ phiếu ưa thích: **DCM, PLC, DGC, PHR.**





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

HTN



Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
HTN	Hưng Thịnh Incons	HOSE

STOCK RATING	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ
92	88	97

Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị
TĂNG ▲	NẮM GIỮ 1:1

Ngày	Giá đóng cửa
13/01/2021	46,650

HTN

Kháng cự ngắn hạn	52.18
Hỗ trợ ngắn hạn	41.28
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	52.18
Hỗ trợ trung hạn	37.22
Xu hướng trung hạn	TĂNG

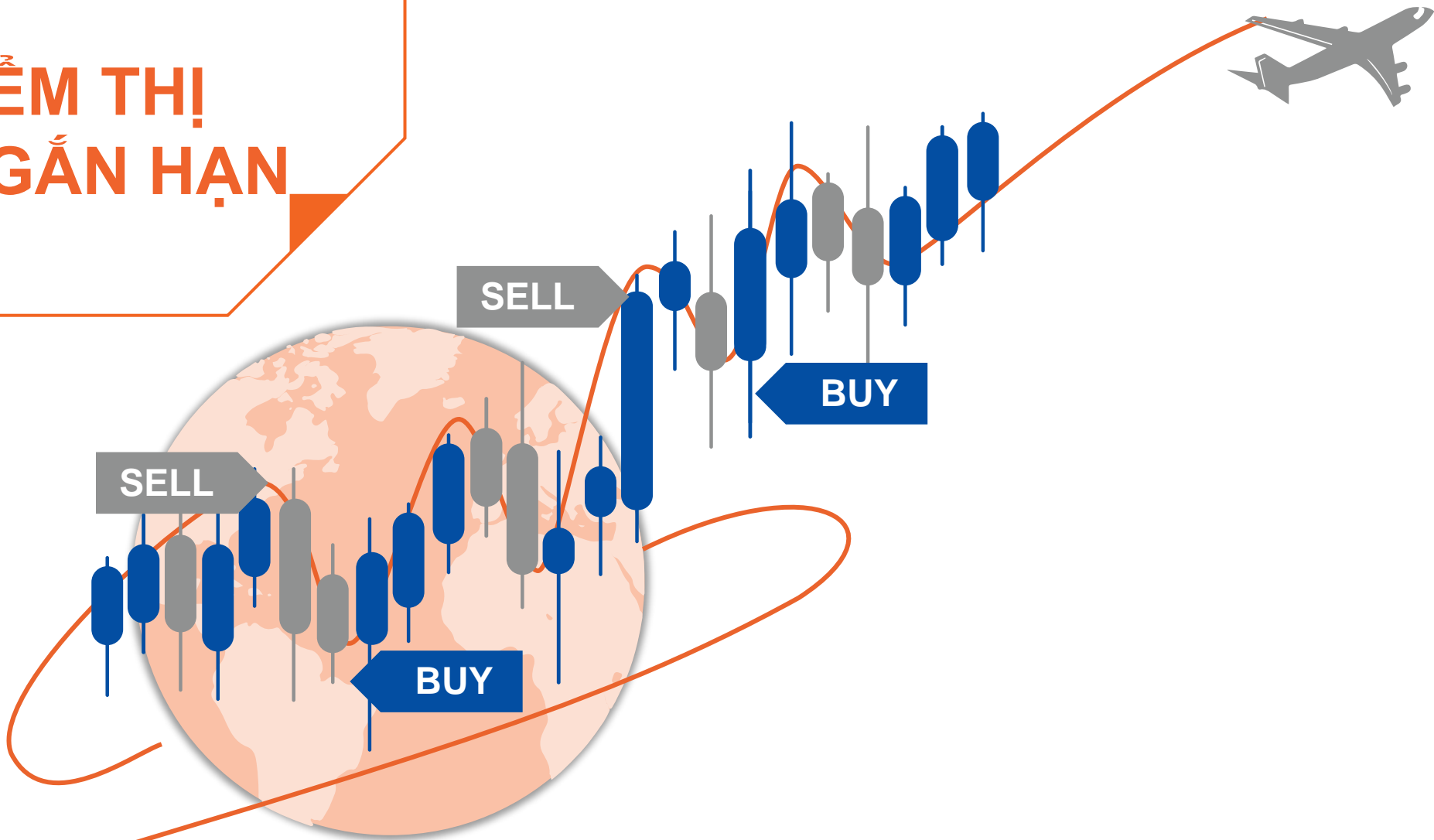
HTN – Ghi nhận tăng trưởng nhờ bàn giao quý 4/2020

- 9 tháng đầu năm 2020, HTN ghi nhận doanh thu đạt 3,512 tỷ đồng, tăng trưởng +46% YoY và LNST đạt 317 tỷ đồng, tăng trưởng +260% YoY. Kết quả kinh doanh tăng trưởng mạnh mẽ là do HTN ghi nhận doanh thu 1,223 tỷ đồng từ việc bàn giao sản phẩm của dự án Richmond City, trong khi cùng kỳ năm ngoái Công ty không có doanh thu từ hoạt động kinh doanh BĐS. Doanh thu từ hoạt động xây dựng trong kỳ đạt 574 tỷ đồng, giảm -23% YoY nhưng tỷ suất LNG đạt 15.3%, tăng mạnh so với mức 7.6% của cùng kỳ.
- Cho năm 2020, HTN đặt mục tiêu doanh thu đạt 4,175 tỷ đồng, tăng trưởng +13.4% YoY và LNST đạt 286 tỷ đồng, tăng trưởng +53% YoY. Như vậy, sau 9 tháng đầu năm, HTN đã hoàn thành 84% kế hoạch doanh thu và vượt 11% kế hoạch về lợi nhuận. HTN sẽ tiếp tục bàn giao hai Block Lucky và Riches trong quý 4/2020 và ước tính LNST trong năm 2020 sẽ đạt gần 400 tỷ đồng.
- HTN dự kiến chào bán hơn 16.54 triệu cổ phần cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ phát hành tương ứng là 2:1, giá phát hành là 17,000 VNĐ/cp và dự kiến thu về 281 tỷ đồng. Số tiền từ đợt phát hành sẽ được dùng để bổ sung nguồn vốn hoạt động thi công xây lắp tại các công trình của Công ty. Thời gian phát hành trong quý 4/2020 đến quý 1/2021.
- Tập đoàn Hưng Thịnh, Hưng Thịnh Incons và Tập đoàn Đèo Cả vừa ký kết hợp tác chiến lược trong lĩnh vực xây dựng và cơ sở hạ tầng. Theo đó, Tập đoàn Đèo Cả và Hưng Thịnh Incons sẽ nhằm hướng đến xây dựng chiến lược tăng trưởng bền vững thông qua mở rộng thị trường và ngành nghề từ xây dựng dân dụng và công nghiệp sang hạ tầng, giao thông, vật liệu xây dựng cơ bản và công nghệ vật liệu mới. Tập đoàn Đèo Cả cũng sẽ nghiên cứu việc trở thành cổ đông chiến lược của Hưng Thịnh Incons.
- Ở mức giá hiện tại, HTN đang được giao dịch tại P/E dự phóng 2020 là 3.6x (EPS tương ứng là 12,121 VNĐ).
- Mức Stock Rating của HTN ở mức 92 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 HTN đạt mức cao nhất 52 tuần và đồ thị giá bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn bền vững hơn với mức kháng cự ngắn hạn kỳ vọng ở mức 52.18. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ hoặc gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu và mua mới ở các nhịp điều chỉnh.

HTN – Ghi nhận tăng trưởng nhờ bán giao quý 4/2020



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục điều chỉnh trong phiên kế tiếp, nhưng chúng tôi đánh giá nhịp điều chỉnh này có thể chưa diễn ra quá mạnh hoặc chỉ số VN-Index có thể sẽ quay trở lại đà tăng và kiểm định mức 1,200 điểm. Đồng thời, chúng tôi đánh giá rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp, mà thị trường chủ yếu chỉ xuất hiện nhịp điều chỉnh do ảnh hưởng từ áp lực chốt lời sau chuỗi tăng điểm mạnh và chỉ số VN-Index đối mặt với ngưỡng kháng cự mạnh 1,200 điểm.
- 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 nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục và theo dõi danh mục đang nắm giữ, vị thế giải ngân mới chỉ nên xem xét với tỷ trọng thấp.
- 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
VIB	34.70	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+114	16.24	34.01	113.66%	NẮM GIỮ
HDC	38.80	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+51	23.60	37.65	64.41%	NẮM GIỮ
GVR	31.85	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+51	15.50	26.98	105.48%	HẠN CHẾ MUA MỚI
LCG	15.75	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+50	10.30	14.47	52.91%	NẮM GIỮ
SMC	19.50	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+47	13.00	18.29	50.00%	NẮM GIỮ
AGR	11.05	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+46	4.87	10.59	126.90%	HẠN CHẾ MUA MỚI
NKG	16.10	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+45	9.20	15.02	75.00%	NẮM GIỮ
MWG	126.20	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+44	111.10	120.86	13.59%	NẮM GIỮ
LPB	13.90	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+43	11.05	13.15	25.79%	NẮM GIỮ
SSI	33.50	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+41	18.25	31.53	83.56%	NẮM GIỮ
TIP	52.40	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+41	29.10	48.41	80.07%	NẮM GIỮ
DBC	59.80	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+38	44.00	54.85	35.91%	NẮM GIỮ
IMP	58.60	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+35	54.90	56.95	6.74%	NẮM GIỮ
HPG	44.70	TĂNG	TĂNG	8/12/2020	T+27	38.20	41.62	17.02%	NẮM GIỮ
DCM	14.25	TĂNG	TĂNG	9/12/2020	T+26	12.75	13.50	11.76%	NẮM GIỮ
CTR	83.90	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+23	60.80	77.44	37.99%	NẮM GIỮ
D2D	65.30	TĂNG	TĂNG	16/12/2020	T+21	57.90	61.59	12.78%	NẮM GIỮ
REE	53.20	TĂNG	TĂNG	23/12/2020	T+16	48.60	49.79	9.47%	NẮM GIỮ
BCM	51.10	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+15	42.80	48.04	19.39%	NẮM GIỮ
CCL	10.30	TĂNG	TĂNG	29/12/2020	T+12	9.15	9.41	12.57%	NẮM GIỮ
ACB	29.85	TĂNG	TĂNG	6/1/2021	T+6	29.35	29.06	1.70%	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
PET	17.40	TĂNG	TĂNG	6/1/2021	T+6	17.10	15.82	1.75%	NẮM GIỮ
GMD	35.90	TĂNG	TĂNG	8/1/2021	T+4	34.00	32.55	5.59%	NẮM GIỮ
PVP	13.90	TĂNG	TĂNG	11/1/2021	T+3	12.70	12.18	9.45%	NẮM GIỮ
HLD	27.70	TĂNG	GIẢM	12/1/2021	T+2	27.90	25.74	-0.72%	NẮM GIỮ
VGS	14.00	TĂNG	GIẢM	13/1/2021	T+1	13.90	11.99	0.72%	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

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.