

Morning Note

25/02/2021

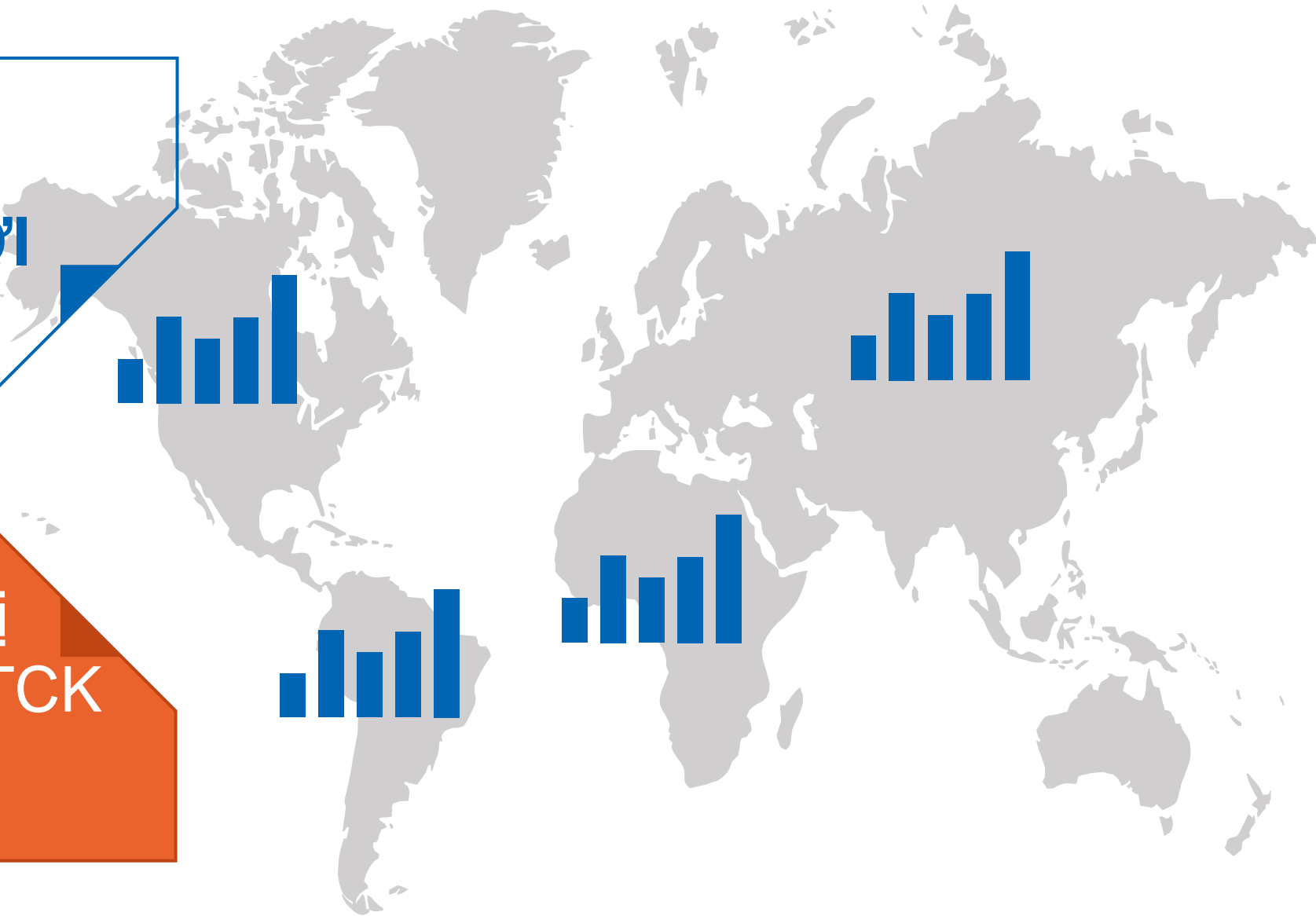


Kỳ vọng đà tăng trở lại – NTL



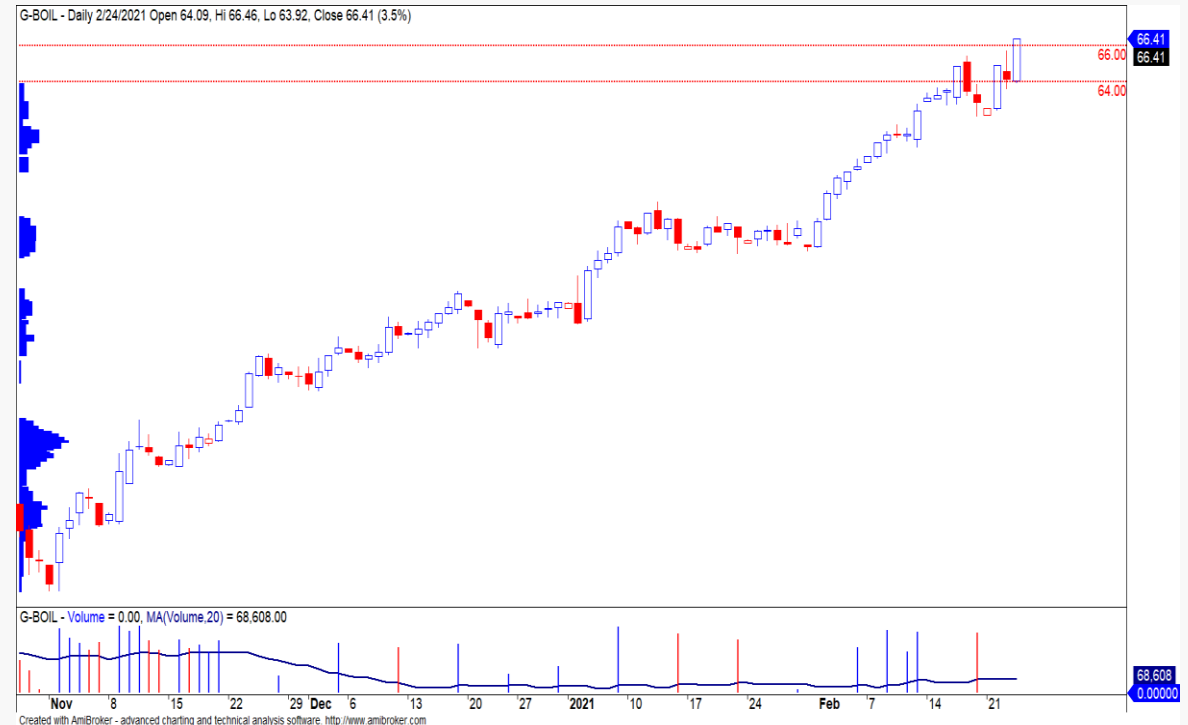
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



Giá dầu Brent vượt mức \$66

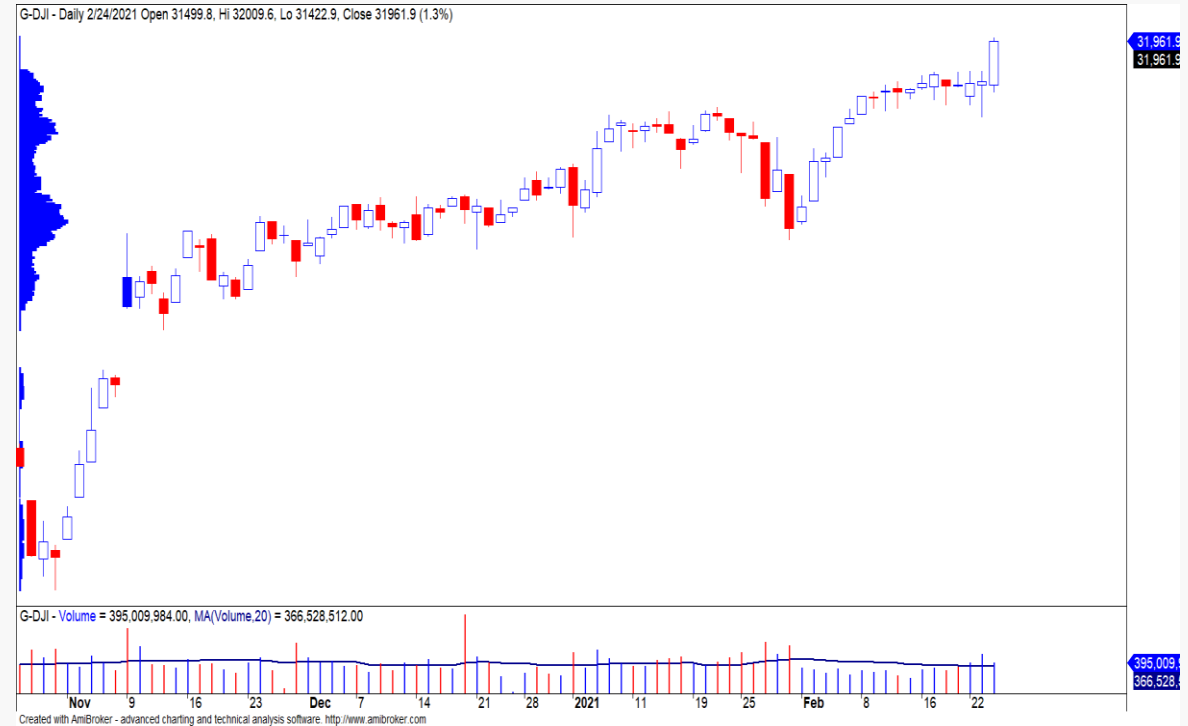
- Tâm lý lạc quan hơn khi kho dự trữ dầu quan trọng tại châu Âu đang ở mức thấp nhất kể từ tháng 09/2020. Đồng thời, dịch bệnh có chuyển biến tích cực hơn cho thấy vắc xin đang dần kiểm soát tình hình, theo đó các NĐT tiếp tục kỳ vọng về nhu cầu dầu sẽ gia tăng, trong khi đó các nhà sản xuất dầu tại bang Texas vẫn chưa thể hoạt động sản xuất bình thường trở lại.
- Giá dầu Brent đóng cửa tăng 3.5% và đồ thị giá vượt được mức \$66. Đồng thời, đồ thị giá đã quay trở lại vùng giá trước đại dịch Covid-19. Tuy nhiên, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy cho nên đồ thị giá có thể sẽ còn xuất hiện nhịp điều chỉnh để kiểm định lại vùng \$64 - \$66. Xu hướng ngắn hạn của giá dầu Brent vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá dầu Brent. Nguồn: YSVN

Chỉ số Dow Jones xác lập mức đỉnh kỷ lục

- Tâm lý NĐT lạc quan hơn sau phát biểu của Chủ tịch Fed về việc duy trì lãi suất thấp cho đến khi lạm phát đạt được mục tiêu 2%. Lợi suất trái phiếu Mỹ kỳ hạn 10 năm đã thu hẹp đà tăng sau khi chạm ngưỡng kháng cự 1.43% và đổi mặt với áp lực điều chỉnh ngắn hạn ở những phiên giao dịch tới.
- Chỉ số Dow Jones tăng mạnh 1.3% với sự dẫn dắt chính từ nhóm cổ phiếu ngành năng lượng và xác lập mức đỉnh kỷ lục. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh hơn cho thấy chỉ số này đã thoát khỏi giai đoạn tích lũy diễn ra trước đó. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

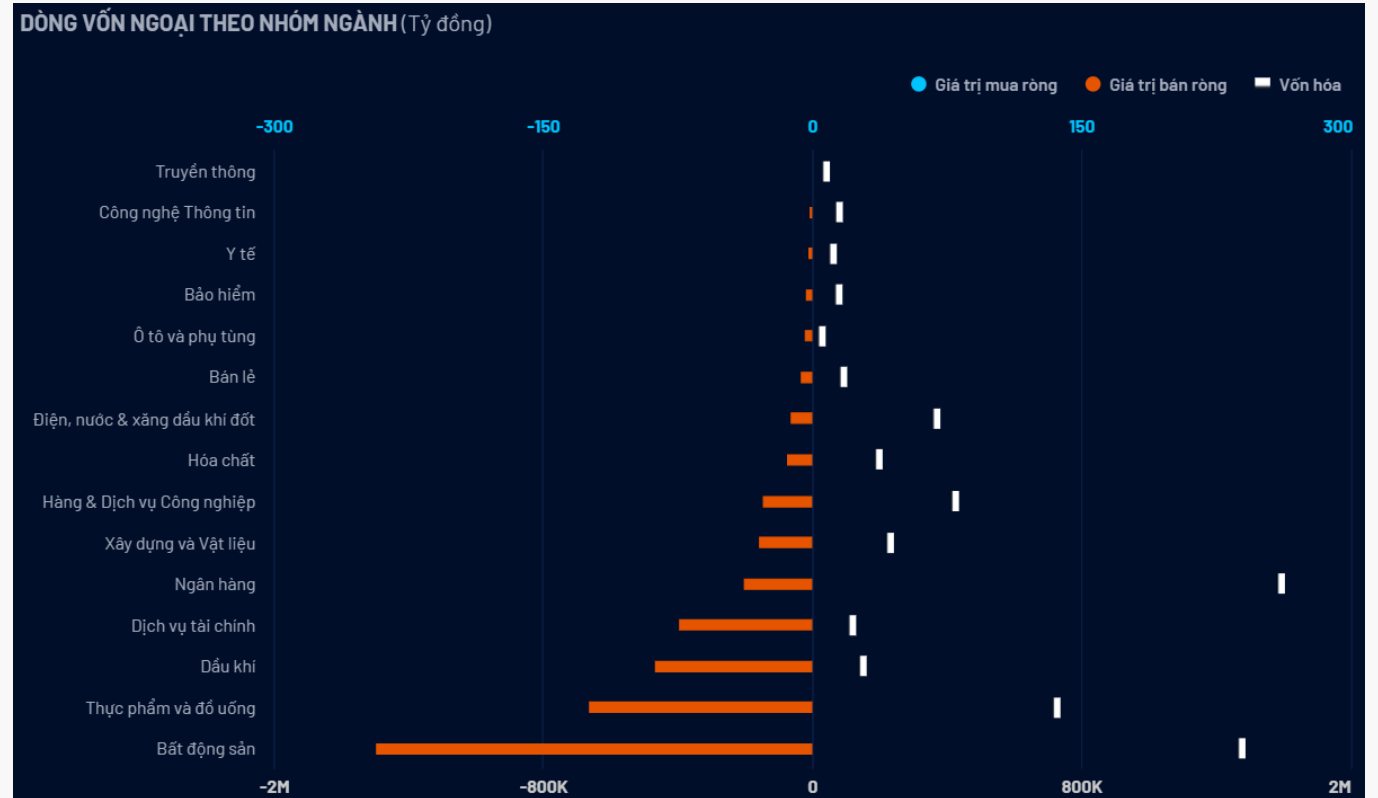
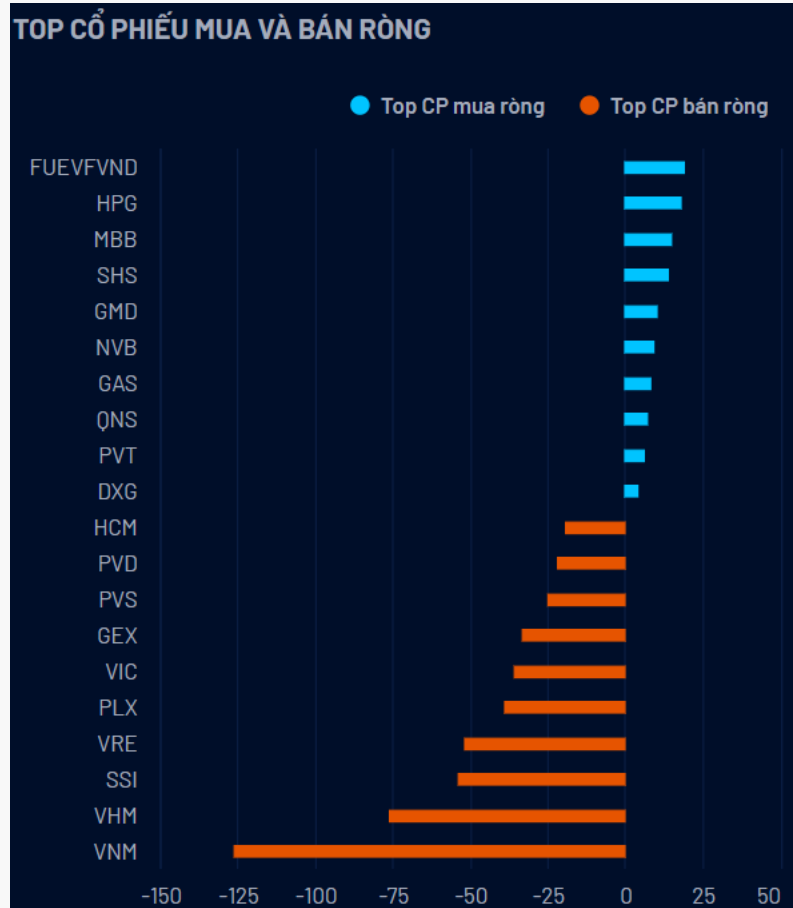
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	24/02	-	-	0.48%
DB FTSE	23/02	-	-	0.37%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	23/02	-	-	-1.01%
Kim Kindex VN30	23/02	-	-	-2.32%
Premia MSCI	23/02	-	-	-0.45%
E1VFN30	23/02	-3,000	-60	0.16%
FUEVFN30	23/02	+100	+2	#VALUE!
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



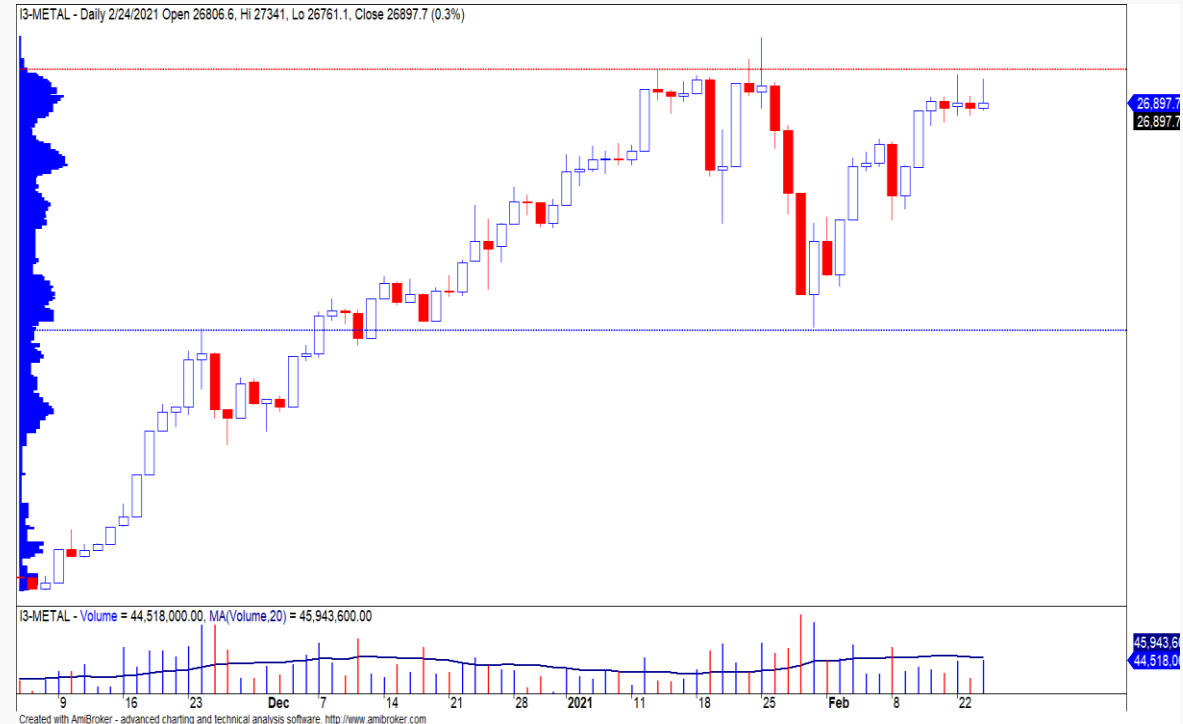
Khối ngoại tiếp tục bán ròng 670 tỷ



Nguồn: YSRadar

Nhóm Kim loại tiếp tục dẫn đầu thị trường

- Mức Sector Rating của nhóm Kim loại duy trì ở mức cao 94 điểm và tiếp tục dẫn đầu đà tăng trưởng so với các nhóm ngành khác, đặc biệt dòng tiền vẫn tập trung vào nhóm cổ phiếu này.
- Đẩy mạnh đầu tư công của Chính phủ nhằm thu hút làn sóng dịch chuyển FDI, đang là yếu tố hỗ trợ mạnh cho nhóm cổ phiếu này. Đồng thời, nhu cầu nhập khẩu thép tại Trung Quốc, cũng như áp thuế tự vệ đối với phôi thép và thép dài nhập khẩu trong 3 năm cũng là yếu tố hỗ trợ các doanh nghiệp thép trong nước.
- Đồ thị giá của chỉ số nhóm Kim loại giao dịch quanh vùng đỉnh tháng 01/2021. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu sớm kết thúc giai đoạn tích lũy cho nên chúng tôi kỳ vọng chỉ số này có thể sớm vượt vùng đỉnh tháng 01/2021. Xu hướng ngắn hạn của chỉ số này vẫn duy trì ở mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục chú ý nhóm cổ phiếu này.
- Cổ phiếu chú ý: **HSG, SMC, NKG, HPG, VGS.**





Yuanta
Securities Vietnam



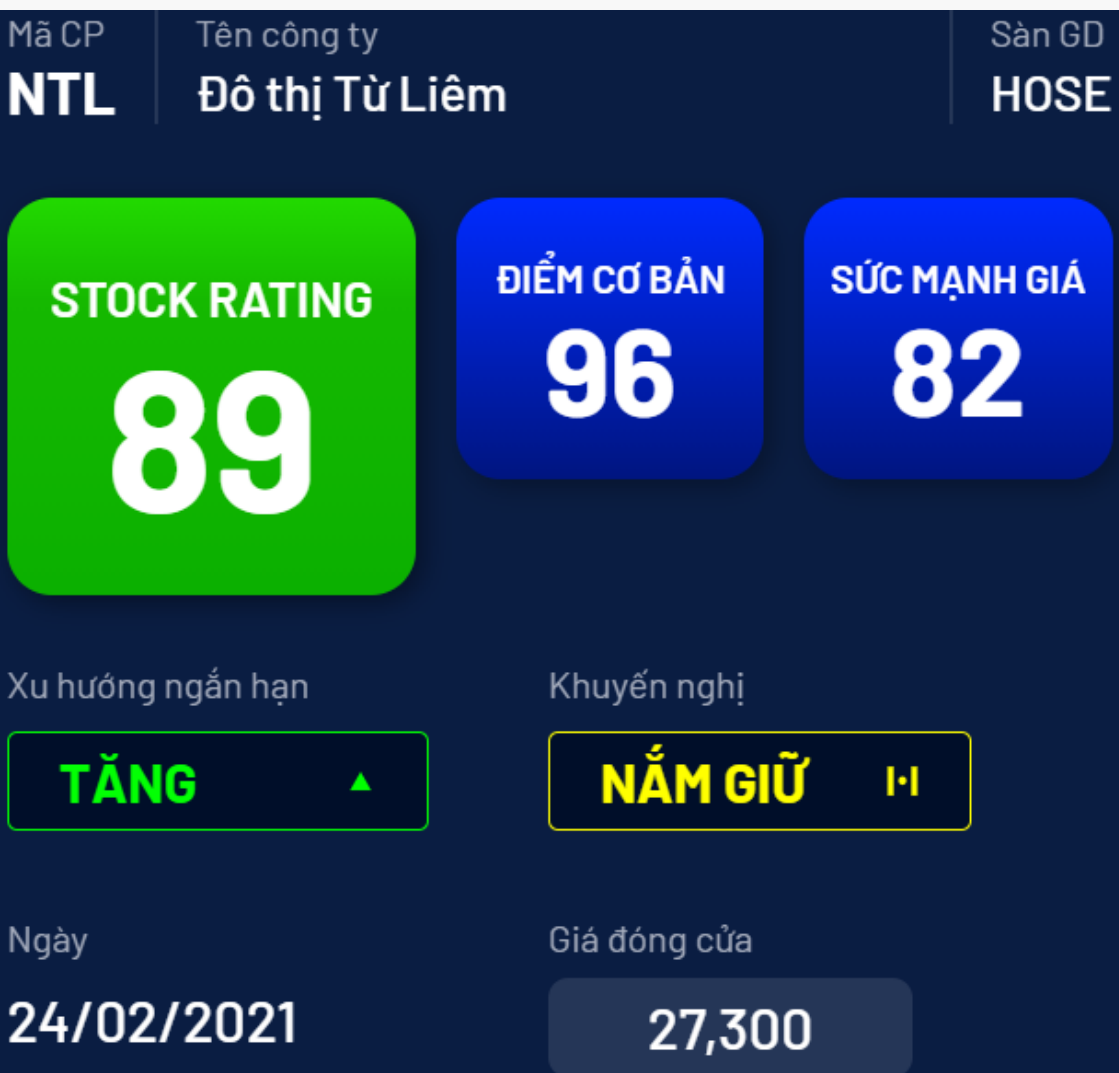
YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

NTL



NTL – Mức tăng trưởng cơ bản cao hơn ngành



Kháng cự ngắn hạn **29.60**

Hỗ trợ ngắn hạn **24.67**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **29.60**

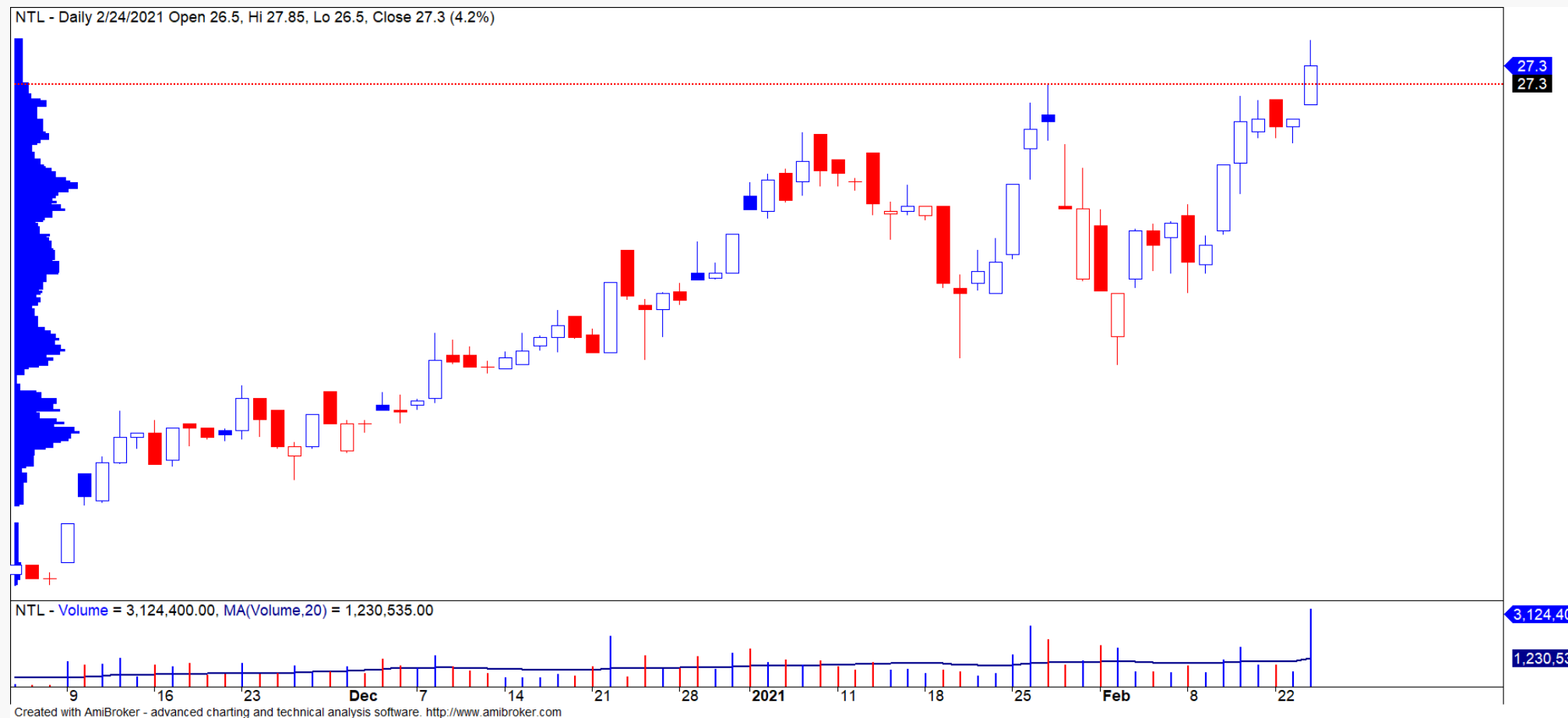
Hỗ trợ trung hạn **22.60**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

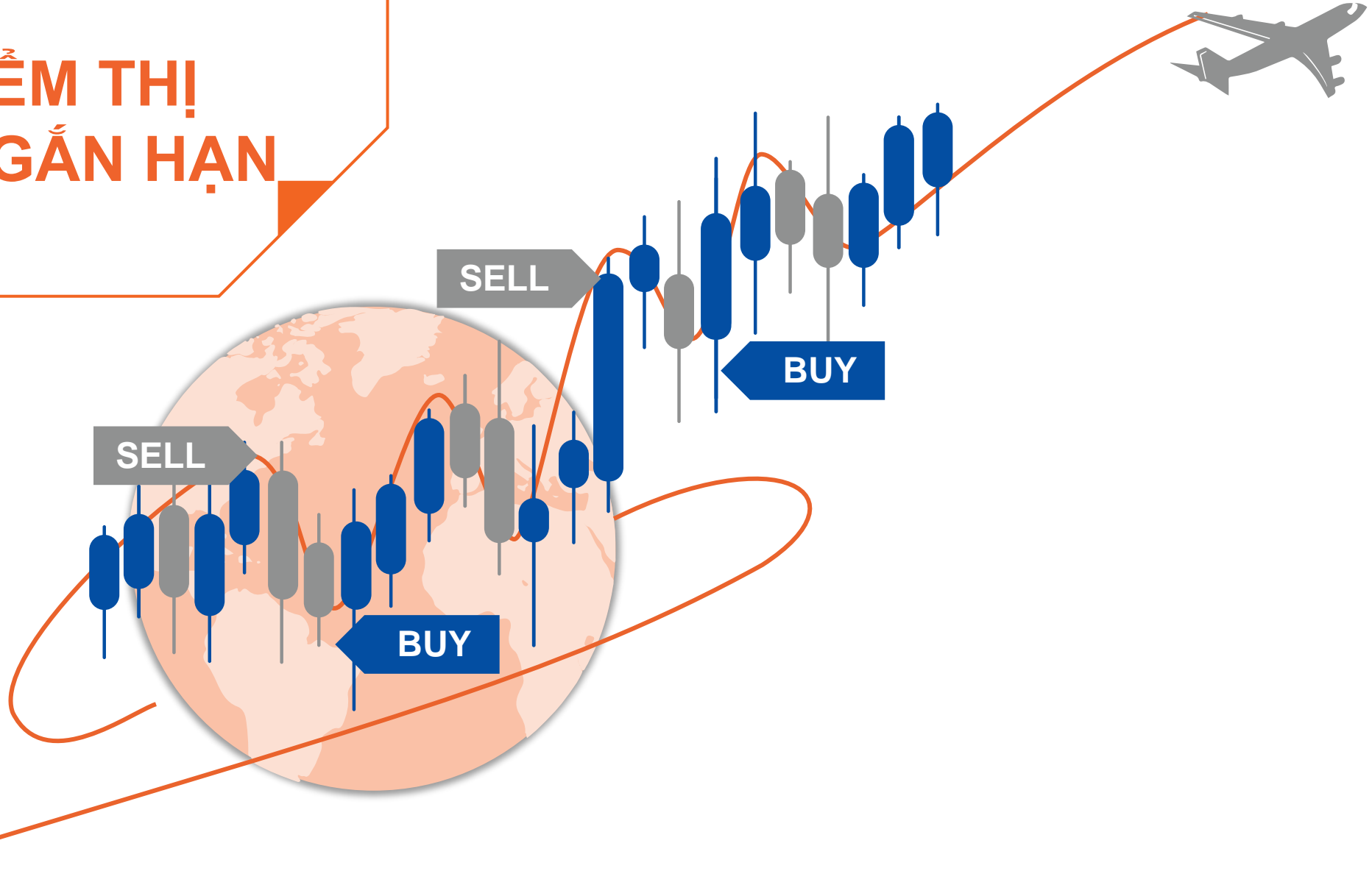
NTL – Mức tăng trưởng cơ bản cao hơn ngành

- NTL ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt 296,8 tỷ đồng, tăng trưởng 27% so với cùng kỳ, tuy nhiên mới hoàn thành được 74% chỉ tiêu lợi nhuận được giao cho cả năm. Tính riêng quý 4 doanh thu thuần đạt 336,1 tỷ đồng, tăng 42% so với cùng kỳ năm 2019, tuy nhiên chi phí giá vốn tăng thấp hơn mức tăng doanh thu, tăng 20% nên lợi nhuận gộp thu về tăng gần 58% so với cùng kỳ 2019, ghi nhận 217,9 tỷ đồng. Đồng thời, NTL đẩy mạnh công tác bán hàng và thu tiền tại dự án ĐTM Bắc Quốc lộ 32 huyện Hoài Đức, TP. Hà Nội cho nên NTL cũng ghi nhận LNST tăng trưởng mạnh 76% YoY trong quý 4/2020.
- Ở mức giá hiện tại, NTL đang giao dịch ở mức P/E TTM là 5.5x, thấp hơn mức P/E TTM trung bình ngành là 22.6x.
- Mức Stock Rating của NTL ở mức 89 điểm, trong đó sức mạnh giá đã đạt trên mức 80 điểm cho nên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Mức xếp hạng tăng trưởng cơ bản của NTL nổi trội hơn hẳn so với mức bình quân ngành là 89 điểm.
- Đồ thị giá của NTL đạt mức cao nhất 52 tuần và xác lập mức đỉnh kỷ lục với khối lượng giao dịch tăng đột biến so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá hình thành khoảng trống tăng giá và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho thấy xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể sẽ tiếp tục mở rộng về các mức cao, với mức mục tiêu kỳ vọng ban đầu là 29.60. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục NẮM GIỮ và mua vào tại các nhịp điều chỉnh.

NTL – Mức tăng trưởng cơ bản cao hơn ngành



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể quay trở lại đà tăng trong phiên kế tiếp và chúng tôi vẫn đánh giá cao khả năng chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại ngưỡng 1,200 điểm trong một vài phiên tới. Đồng thời, thị trường có thể sẽ sớm kết thúc giai đoạn tích lũy và kịch bản vượt mức kháng cự 1,200 điểm của chỉ số VN-Index vẫn được đánh giá cao. Điểm tích cực chúng tôi nhận thấy là tâm lý không tỏ ra quá hoảng loạn tại các thời điểm giảm mạnh của thị trường do ảnh hưởng từ TTCK châu Á cho thấy rủi ro ngắn hạn vẫn được đánh giá thấp.
- 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 vẫn duy trì 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	59.00	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+45	42.80	54.58	37.85%	NẮM GIỮ
PC1	25.50	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+16	24.40	24.67	4.51%	NẮM GIỮ
FPT	75.40	TĂNG	TĂNG	3/2/2021	T+16	66.00	71.68	14.24%	NẮM GIỮ
HPG	43.60	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+15	42.00	40.51	3.81%	NẮM GIỮ
VPB	39.70	TĂNG	GIẢM	4/2/2021	T+15	35.45	37.20	11.99%	NẮM GIỮ
TDC	18.60	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+14	16.35	15.53	13.76%	NẮM GIỮ
BVS	21.30	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+14	18.40	17.59	15.76%	NẮM GIỮ
PVS	21.80	TĂNG	GIẢM	5/2/2021	T+14	18.30	20.15	19.13%	NẮM GIỮ
DGC	61.80	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+13	54.10	55.37	14.23%	NẮM GIỮ
VND	27.80	TĂNG	GIẢM	8/2/2021	T+13	26.35	24.52	5.50%	NẮM GIỮ
GIL	61.60	TĂNG	TĂNG	8/2/2021	T+13	53.90	55.90	14.29%	NẮM GIỮ
KDC	48.00	TĂNG	TĂNG	17/2/2021	T+6	41.70	44.98	15.11%	NẮM GIỮ
HSG	25.55	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+5	25.45	23.34	0.39%	NẮM GIỮ
HDG	40.70	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+5	41.50	37.91	-1.93%	NẮM GIỮ
CTR	90.80	TĂNG	TĂNG	18/2/2021	T+5	88.40	81.01	2.71%	NẮM GIỮ
DBC	51.40	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+4	53.80	48.35	-4.46%	NẮM GIỮ
DCM	13.50	TĂNG	GIẢM	19/2/2021	T+4	13.65	12.45	-1.10%	NẮM GIỮ
DRC	28.20	TĂNG	TĂNG	19/2/2021	T+4	28.65	25.67	-1.57%	NẮM GIỮ
NKG	16.30	TĂNG	TĂNG	23/2/2021	T+2	16.35	14.85	-0.31%	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 any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.