



25/2/21

DAILY MORNING

Dow Jones tăng tích cực sau phát
biểu của chủ tịch FED

	25/2	% Sáng 25/2	24/2	% Ngày 24/2	% Tuần	% Tháng
VN INDEX			1,162.01	-1.33%	0.54%	-2.51%
S&P 500			3,925.43	1.14%	-0.15%	2.19%
S&P500 Futures	3,927.25	0.12%	3,922.50	1.15%	0.45%	2.05%
Shanghai	3,564.08	-1.99%	3,636.36	-0.17%	-2.49%	-0.89%
Euro Stoxx			3,705.99	0.46%	0.17%	4.30%



Nguồn: Bloomberg, BSC

Tin vĩ mô	PTKT
- Lợi suất tín phiếu chính phủ mười năm tại Mỹ tăng lên mức 1.42%, trước khi giảm còn 1.38%. - Theo Chủ tịch FED, cơ quan này chưa thay đổi định hướng chính sách tại thời điểm này bằng cách giảm thu mua tài sản hoặc tăng lãi suất điều hành, và khả năng cần ba năm để lạm phát lên trên mục tiêu 2%. Lạm phát tăng nhanh trong thời gian gần đây bởi yếu tố thời vụ, chưa làm thay đổi định hướng chính sách của FED. Mục tiêu chính của FED tại thời điểm này là cải thiện thị trường lao động.	S&P 500 Xu hướng Tăng Kháng cự 4000 Hỗ trợ 3500 Điểm PTKT TÍCH CỰC SHComp Xu hướng Tích lũy Kháng cự 3700 Hỗ trợ 3450 Điểm PTKT TRUNG LẬP

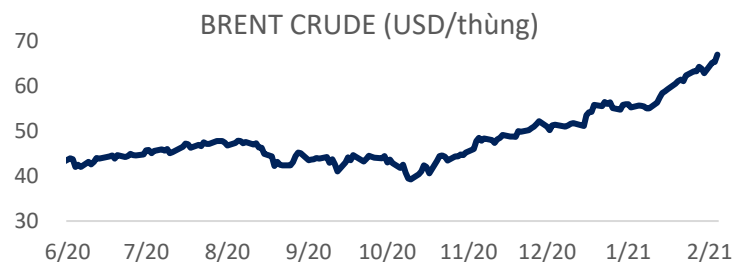


Nguồn: Bloomberg, BSC

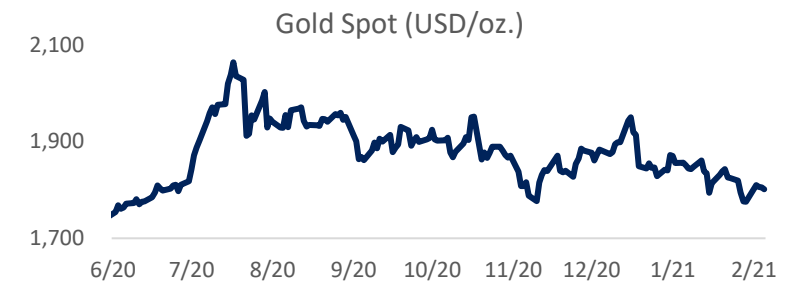
Mặt hàng	Đơn vị	25/2	% Sáng 25/2	24/2	% 24/2	% Tuần	% Tháng	Tích cực	Tiêu cực
WTI CRUDE	USD/bbl.	63.39	0.27%	63.22	2.51%	4.72%	20.35%	GAS, BSR	PVD, PVT
BRENT CRUDE	USD/bbl.			67.04	2.55%	4.20%	20.40%	GAS, BSR	PVD, PVT
GASOLINE	USd/gal.	189.99	0.23%	189.56	1.99%	5.89%	0.22	PLX, OIL	HVN, VJC
Gold Spot	USD/oz.	1,801.23	-0.21%	1805.06	-0.04%	1.44%	-2.68%	PNJ	PNJ
Silver Spot	USD/oz.	27.88	-0.24%	27.95	1.01%	3.15%	9.48%	PNJ	PNJ
SOYBEAN	USd/bu.	1,425.75	1.22%	1408.50	0.00%	2.96%	8.69%	HKB	DBC, QNS
WHEAT	USd/bu.	685.50	2.28%	670.25	0.00%	5.79%	7.78%		AFX
MILK	USD/cwt			16.03	1.07%	-2.97%	-8.61%	VNM, GTN, QNS	KDC
RUBBER	JPY/kg	289.20	6.32%	272.00	-1.05%	11.40%		DPR, PHR, HAG, HNG	SRC, CSM, DRC
SUGAR	USd/lb.			17.17	0.94%	6.58%	13.86%	SBT, LSS, SLS, QNS	VNM, GTN, QNS
COFFEE	USd/lb.			137.25	-0.76%	7.73%	8.76%	VCF, CTP	CTP, DLG
LME COPPER	USD/MT			9308.50	1.11%	10.95%	16.81%	MSN, ACM, BGM	CAV, SAM, TGP, VTH
STEEL BAR	CNY/MT	4,644.00	1.60%	4571.00	-0.22%	2.95%	7.28%	HSG, HPG, NKG	PC1, CTD, HBC
LME ALUMINUM	USD/MT			2184.50	1.75%	3.29%	8.57%	0	CAV, SAM, TGP, VTH
DCE Iron Ore	CNY/MT	1,112.50	-0.27%	1115.50	-0.80%	-0.71%	5.30%	HSG, HPG	HSG, HPG
ICE Coal	USD/MT			78.55	3.15%	3.15%	-4.90%	HLC, NBC, TNT, THT	HT1, BCC, PPC, POW

Ghi chú: USd = US Cent

- Theo EIA, dự trữ dầu thô của Hoa Kỳ tăng 1.285 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 19/2, sau khi giảm 7.258 triệu thùng trong tuần liền trước. Dự trữ xăng tăng 0.012 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 19/2



Nguồn: Bloomberg, BSC

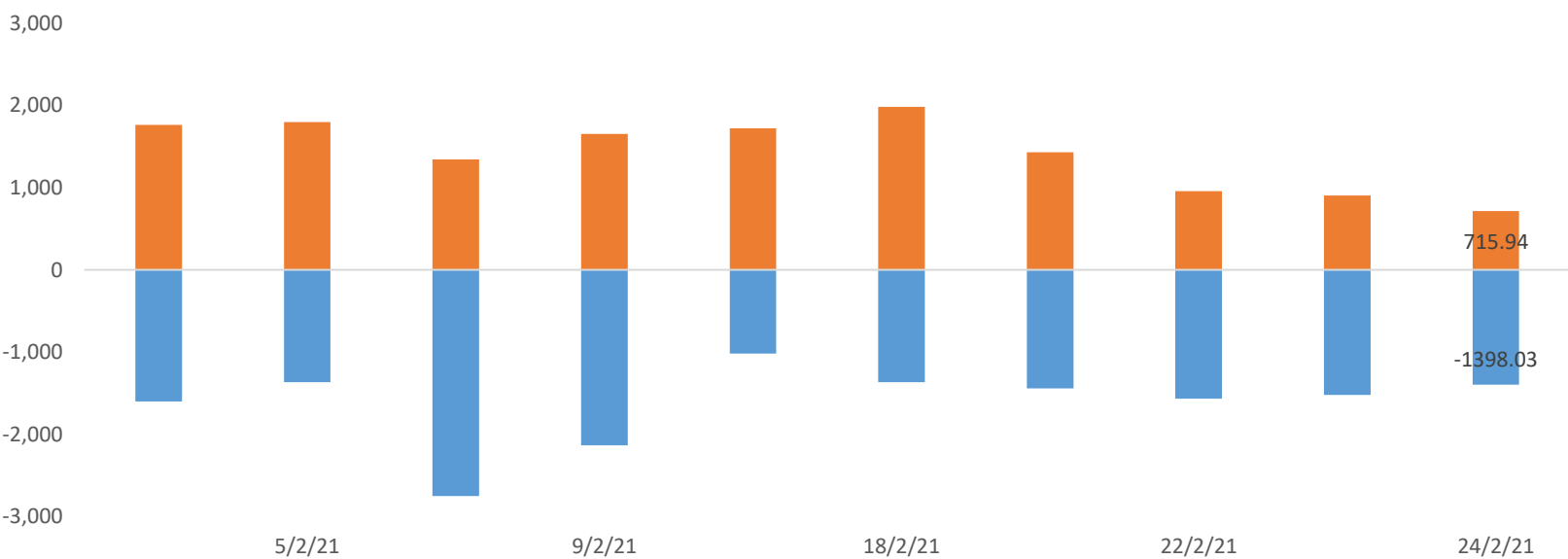


Nguồn: Bloomberg, BSC

ETF E1 giảm và Diamond tăng quy mô

ETF	AUM (tr. USD)	NAV/CP (USD)	± Chứng chỉ quỹ	%	Dòng vốn ròng (triệu USD)				Nhận định
					1D	1W	1M	3M	
VNM	487.9	18.1	0	-0.2%		0.0	0.0	6.2	ETF E1 giảm quy mô, Diamond tăng quy mô. Các ETFs khác cân bằng và duy trì quy mô hiện tại. Khối ngoại bán ròng hầu hết các nước trong khu vực, ngoại trừ tại thị trường Indonesia và Korea.
FTSE	405.8	38.0	0	-0.5%		0.0	3.1	7.1	
iShare	430.8	29.6	0	-1.0%		0.0	0.0	0.0	
E1VFN30	369.7	0.8	-3.0	-0.4%	-2.6	-10.8	-1.7		
FUEVFN30	378.8	0.8	0.8	0.2%	0.7	11.4	86.1	201.1	
FUESSVFL	80.5	0.7	0.0	0.7%	0.0	8.4	23.1	21.6	
FUESSVN30	3.3	0.6	0.0	0.3%	0.0	0.0	0.2	0.2	
FUEMAVN30	17.1	0.6	0.0	0.7%	0.0	2.7	3.7		
VN100	4.0	0.7	0.0	0.6%	0.0	0.0	0.0	0.1	
KIM	173.1	15.1	0.0	-1.2%	0.0	-4.5	-27.3	-58.5	
PREMIA	29.0	11.6	0	-0.5%	0.0	0.0	-2.0	2.6	

Khối ngoại (tr. USD)	Ngày	Lũy kế từ đầu tuần	Lũy kế từ đầu tháng
Việt Nam	-29.89	-83.65	-87.20
ASEAN4*	-68.84	-27.09	-736.29
Ấn Độ	-47.69	-115.86	3928.94
Đài Loan	-885.74	-832.61	-466.97
Hàn Quốc	600.56	-68.34	-78.27
Nhật Bản		3,145.60	7533.10
Trung Quốc			-16562.35
Ghi chú: * Thailand, Phillipines, Malaysia, Indonesia			
Credit Default Swap		MoM %	
Việt Nam		-4.11	
Thái Lan		-2.18	
Singapore		-4.11	
Phillippines		-10.47	
Malaysia		-12.22	



Nguồn: Fiinpro, BSC

Tin vĩ mô

- Vốn FDI thực hiện ước đạt 2.5 tỷ USD trong tháng 2, tăng 2% so với cùng kỳ năm 2020. Vốn FDI đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn, mua cổ phần ước đạt 5.46 tỷ USD trong tháng 2, giảm 15.6% so với cùng kỳ năm 2020.
- Theo Bộ Y tế, Việt Nam khả năng đạt được 90 triệu liều vaccine Covid-19 trong năm 2021, với 30 triệu liều của Pfizer.
- TP HCM xem xét mở cửa một số dịch vụ không thiết yếu hướng tới thực hiện mục tiêu kép.
- Tổng mức đầu tư giai đoạn phân kỳ đường bộ cao tốc trên tuyến Bắc – Nam đoạn Nghi Sơn - Diễn Châu dự kiến 7,286.58 tỷ đồng, khởi công 2021, cơ bản hoàn thành vào 2022 và hoàn thành bàn giao vào 2023.

Thông số kỹ thuật

Xu hướng	Tăng
Chỉ báo	Tích cực
Kháng cự	1180
Hỗ trợ	1120



Nguồn: FireAnt, BSC

- DIG: Dự kiến sẽ phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2020 trong quý 1/2021. Tỷ lệ phát hành là 10%, tức mỗi cổ đông sở hữu 10 cp sẽ được nhận 1 cp mới. Với số cổ phiếu đang lưu hành, Công ty sẽ phát hành gần 32 triệu cp để trả cổ tức.
- PDN: Ngày 17/3 là ngày giao dịch không hưởng quyền tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2020, ngày đăng ký cuối cùng là 18/3. Theo đó, cổ tức sẽ được trả bằng tiền mặt theo tỷ lệ 15%, thanh toán bắt đầu từ ngày 30/3/2021.
- VCS: Đã thông qua kế hoạch kinh doanh 2021 với chỉ tiêu doanh thu thuần hợp nhất 6.797 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế hợp nhất 1.919 tỷ đồng.
- CRE: Đã thông qua phương án vay tối đa 1.272 tỷ đồng tại Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam – chi nhánh Thái Hà.
- SGT: Đã ban hành quyết định về việc hợp tác với Tổng công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc – CTCP và Công ty cổ phần Xây dựng Sài Gòn để góp vốn thành lập Công ty cổ phần Tập đoàn Đầu tư Vũng Tàu. SGT sẽ góp vốn với tỷ lệ 16,99% tổng vốn điều lệ tại Công ty cổ phần Tập đoàn Đầu tư Vũng Tàu.
- KDC: Đặt kế hoạch năm 2021 với doanh thu 11,500 tỷ đồng và 800 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, lần lượt tăng xấp xỉ 38% và 92% so với kết quả kinh doanh năm trước.
- PPC: Sẽ chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền tạm ứng cổ tức lần 2 năm 2020 bằng tiền mặt với tỷ lệ 11,5% (1 cổ phiếu được nhận 1.150 đồng) vào ngày 15/03/2021 và thanh toán tiền tạm ứng vào ngày 02/04/2021.
- KBC: CTCP – Sẽ hợp tác với CTCP Khu công nghiệp Sài Gòn - Hải Phòng và CTCP Công nghệ - Viễn thông Sài Gòn góp vốn thành lập Đầu tư Phát triển Long An để đầu tư dự án lớn tại Long An. Doanh nghiệp mới thành lập này có vốn điều lệ 1.500 tỷ đồng. Trong đó, KBC góp 540 tỷ đồng, chiếm tỷ lệ 36% vốn.
- HPG: Quỹ ngoại Norges Bank đã mua 700.200 cp và quỹ Vietnam Enterprise Investments Limited đã mua 500.000 cp, nâng lượng sở hữu cả nhóm gồm 14 quỹ liên quan từ 198.011.652 cp (tỷ lệ 5,9763%) lên 199.211.852 cp (tỷ lệ 6,0125%). Giao dịch thực hiện ngày 23/2/2021.
- HBC: Ông Nguyễn Văn Quang Huy, bố ông Nguyễn Văn Thịnh – người được ủy quyền công bố thông tin – đã bán 131.900 cp, giảm lượng sở hữu sau giao dịch xuống còn 38 cp. Giao dịch thực hiện từ 1/2 đến 1/3/2021.
- VGC: CTCP - Ông Nguyễn Anh Tuấn, Phó Tổng Giám đốc, đã bán toàn bộ 220.000 cp (tỷ lệ 0,05%). Giao dịch thực hiện từ 28/1 đến 22/2/2021.
- DGC: Ông Đào Hữu Huyền, Chủ tịch HĐQT, đã mua 1 triệu cp, nâng lượng sở hữu sau giao dịch lên 27.532.473 cp (tỷ lệ 18,51%). Giao dịch thực hiện từ 3/2 đến 23/2/2021.

**Nếu cần tư vấn thêm, vui lòng liên hệ môi giới cá nhân hoặc đại diện Trung tâm tư vấn khách hàng cá nhân i-center: i-center@bsc.com.vn*

15.2

Phân tích chỉ tiêu định giá

Tặng giá

Khuyến nghị kỹ thuật

Khả quan

Hỗ trợ 14.5

MACD 

RSI ↔

Moving Avg 

Giá mục tiêu 19

Upside **27%**

GVR

28.8

**Tập đoàn Công
nghiệp Cao su Việt
Nam**

Tặng giá

Khuyến nghị kỹ thuật

Khả quan

Hỗ trợ 27.5

MACD 

RSI ↔

Moving Avg 

Giá mục tiêu 34

Upside 21%

Phân tích chỉ tiêu định giá

Cổ phiếu có PE hiện tại 12.04 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trườngPB hiện tại 1.19 thấp hơn trung bình ngành ; thấp hơn trung bình thị trường. Bên cạnh đó , PE năm trước 9.72 .PE ngành 51.77, PB ngành 1.48. PE thị trường 37.53, PB thị trường 1.48

Phân tích chỉ tiêu tăng trưởng

Doanh thu 12 tháng gần nhất là 612.06 tỷ đồng , tăng trưởng 20.79 %.Lợi nhuận sau thuế 12 tháng gần nhất là 128.19 tỷ đồng , tăng trưởng 11.66 %.

	Luận điểm đầu tư
--	-------------------------

Chuyển đổi đất cao su thành các dự án KCN, khu dân cư là định hướng chính của GVR. Các dự án gồm (1) 6,361 ha các KCN đã và sắp tự phát triển, (2) 5,000 ha đất dự định tự phát triển KCN từ năm 2025 trở đi và (3) hơn 23,000 ha đất chuyển đổi cho các chủ đầu tư khác hoặc dự án làm CSHT.

Rủi ro Đầu tư

Các dự án gặp phải vấn đề phê duyệt thủ tục pháp lý bị trì hoãn kéo dài thời gian đi vào hoạt động so với dự kiến của chúng tôi.

Nguồn: FireAnt, BSC i-Broker





Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong ngày. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10 & 11 Tháp BIDV

35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: +84 4 3935 2722

Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ

Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Tel: +84 8 3821 8885

Fax: +84 8 3821 8510

<http://www.bsc.com.vn>

Bloomberg: RESP BSCV <GO>



Đối với Phân tích Nghiên cứu

Phòng Phân tích Nghiên cứu

hn.ptnc@bsc.com.vn

(+84) 39352722 - Ext 108

Đối với Khách hàng tổ chức

Phòng TVĐT và môi giới KHTC

hn.tvdt.khtc@bsc.com.vn

(+84)2439264659

Đối với Khách hàng cá nhân

Trung tâm tư vấn i-Center

i-center@bsc.com.vn

(+84)2437173639