

Morning Note

08/01/2021

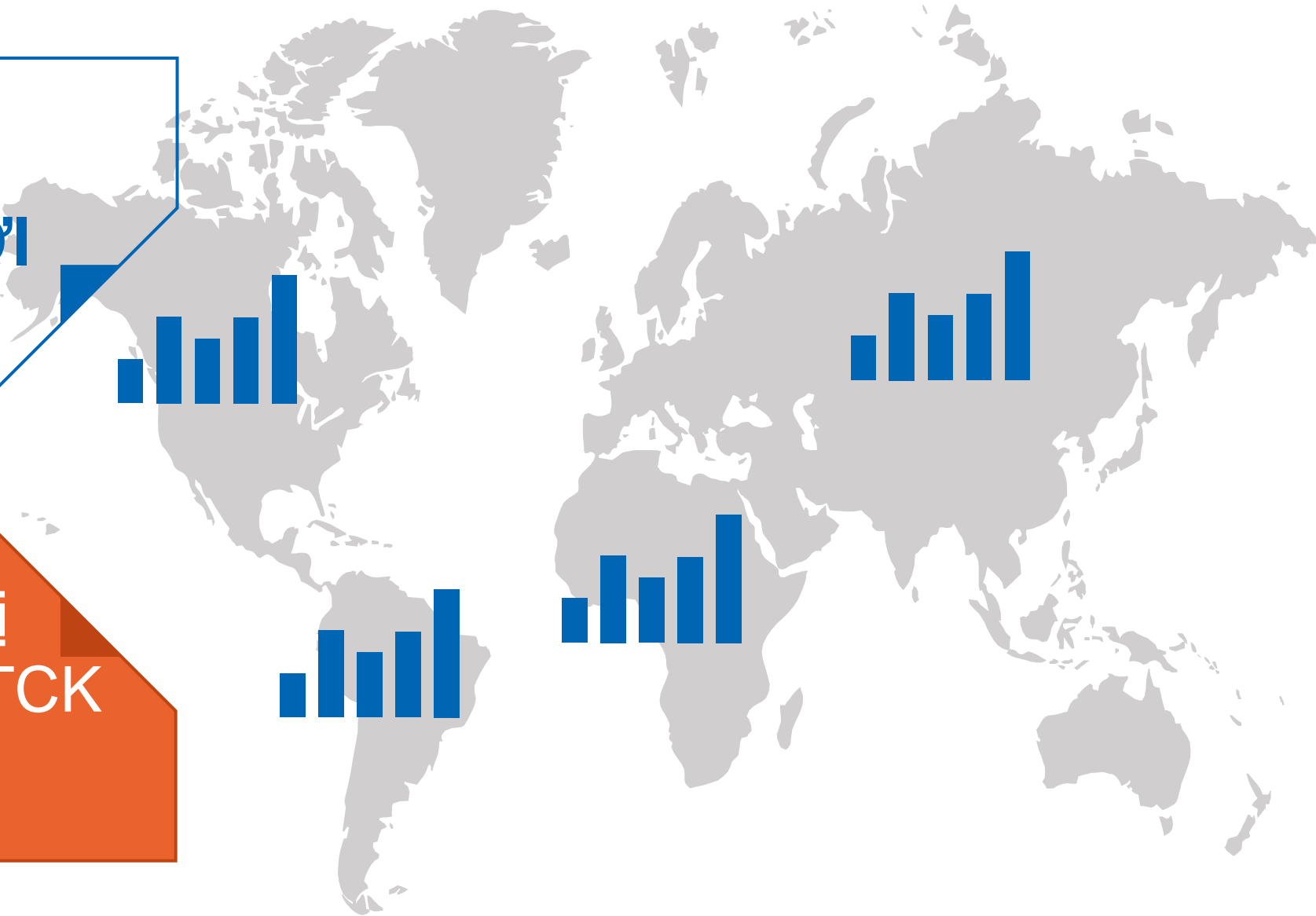


Hướng về mức 1,200 điểm
– GMD



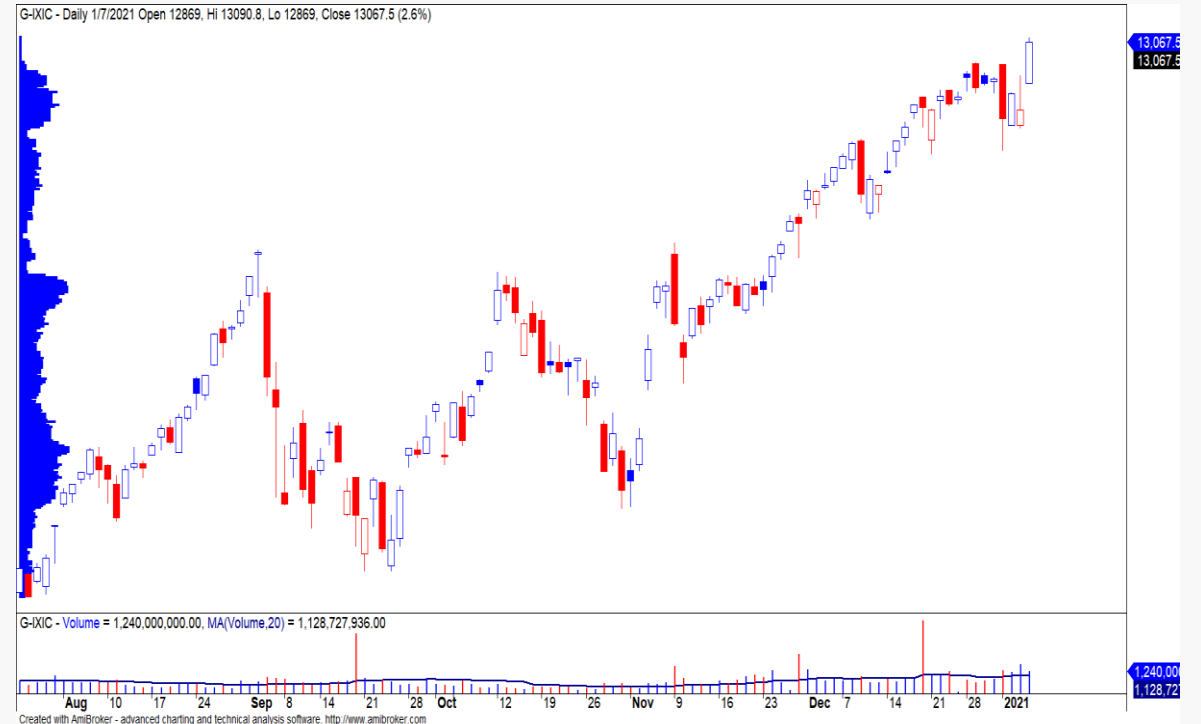
DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



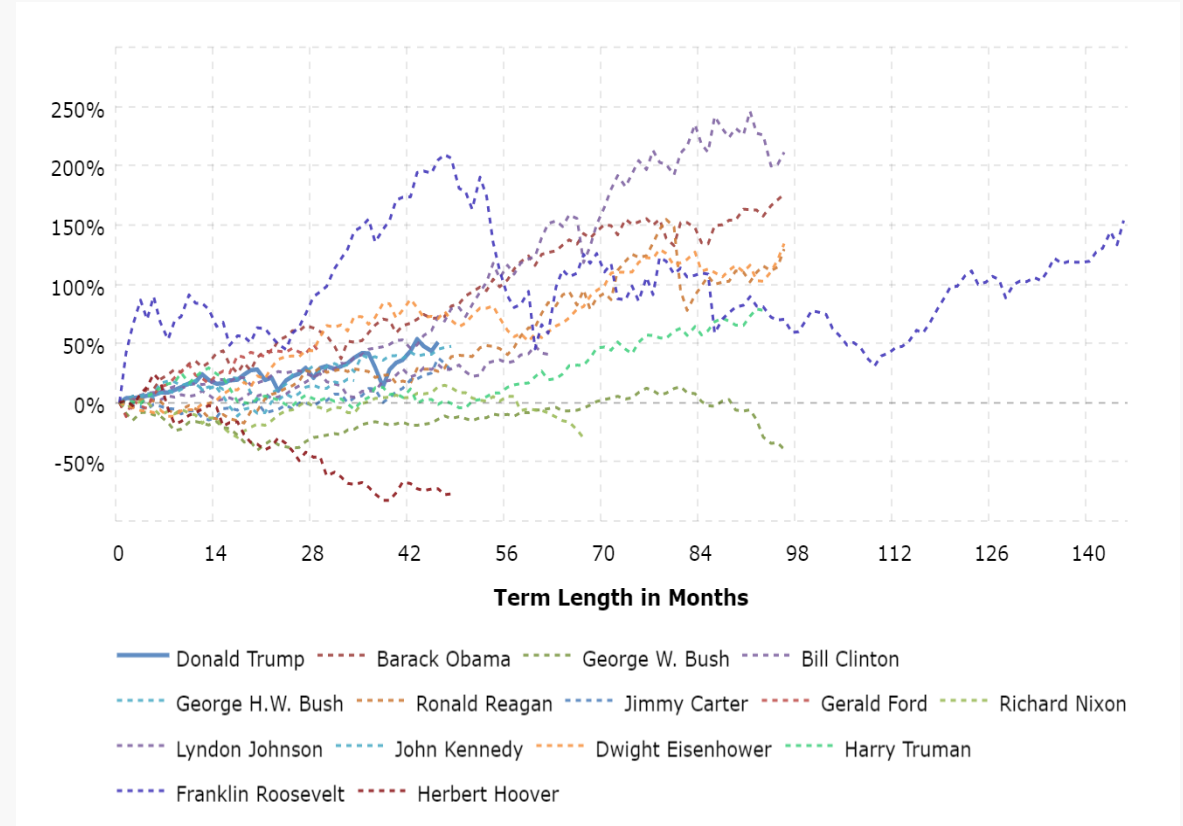
Các chỉ số CK Mỹ xác lập đỉnh kỷ lục mới

- Nhóm cổ phiếu ngành công nghệ tăng mạnh nhất khi NĐT kỳ vọng nền kinh tế sẽ có thêm nhiều gói kích thích mới để vực dậy nền kinh tế sau khi Đảng Dân chủ nắm quyền Thượng viện.
- Chỉ số Nasdaq đóng cửa tăng 2.6% và xác lập mức đỉnh kỷ lục mới. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số này có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực và xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức TĂNG. Tuy nhiên, rủi ro ngắn hạn trên chỉ số Nasdaq vẫn còn cao.



S&P500 thường có tỷ suất sinh lời tốt hơn khi Tổng thống là Đảng Dân chủ

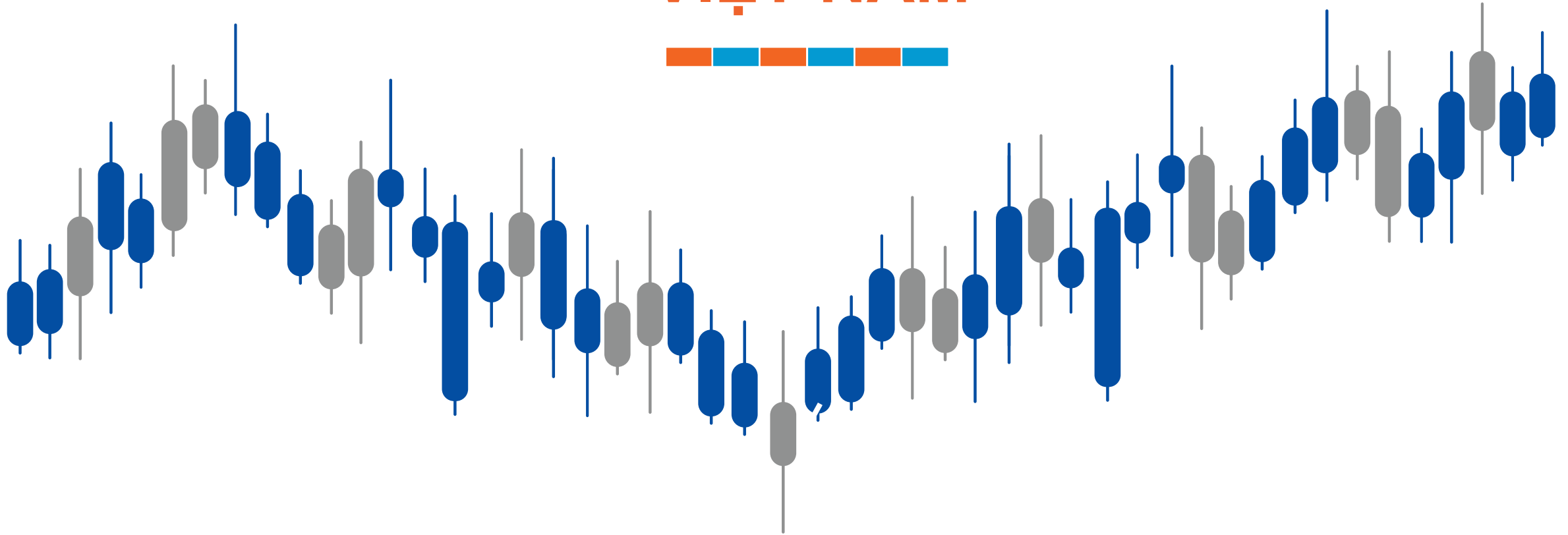
- Thống kê chỉ số S&P500 kể từ năm 1976, lợi nhuận trung bình hàng năm dưới thời Tổng thống Đảng Dân chủ là 14.3%, so với 10.8% dưới thời Đảng Cộng hòa.
- Chỉ số S&P500 dưới thời Clinton và Obama đạt mức cao nhất so với các thời tổng thống khác với tỷ suất sinh lời đạt lần lượt là 211.3% và 175.9%. Đồng thời, chỉ số S&P500 có chu kỳ tăng dài nhất dưới thời Roosevelt – Thuộc Đảng Dân chủ.
- Chỉ số S&P500 giảm mạnh nhất dưới thời Hoover và GW Bush và cả hai đều thuộc Đảng Cộng hòa.
- Chỉ số S&P500 thường có mức tăng trung bình là 13.6% khi Tổng thống là Đảng Dân chủ và Quốc Hội có chia rẽ ở Thượng viện và Hạ viện. Ngược lại, nếu Đảng Dân chủ nắm ở cả hai viện thì chỉ số S&P500 có mức tăng trung bình là 9.8%.



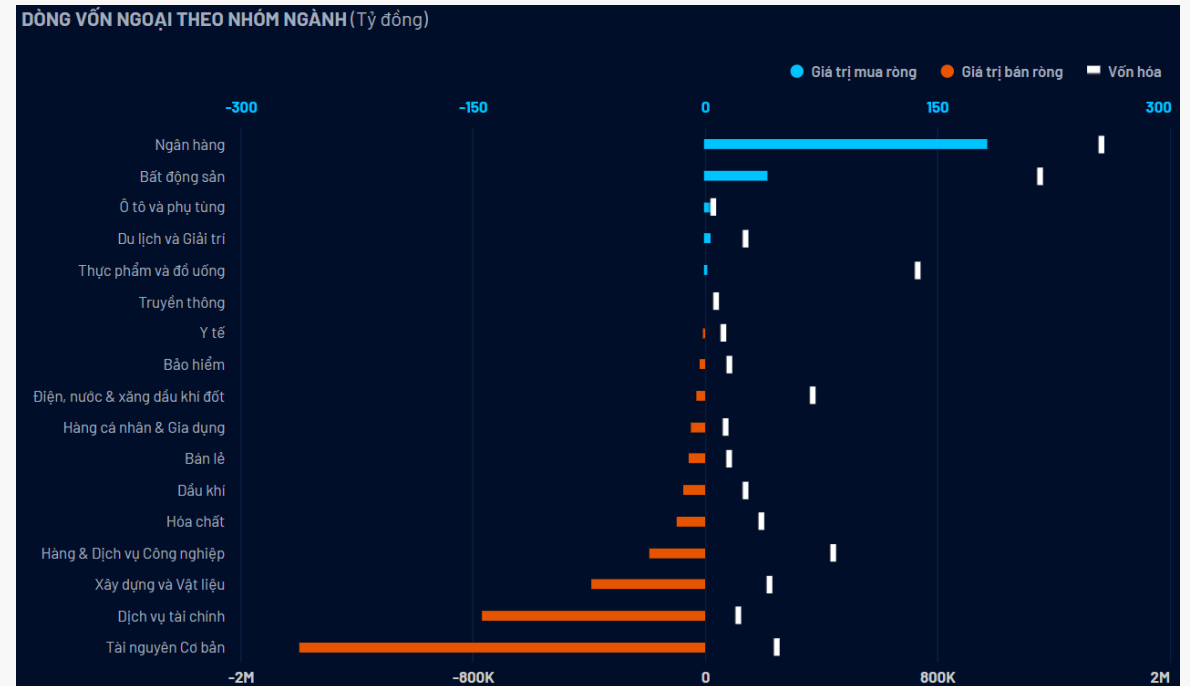
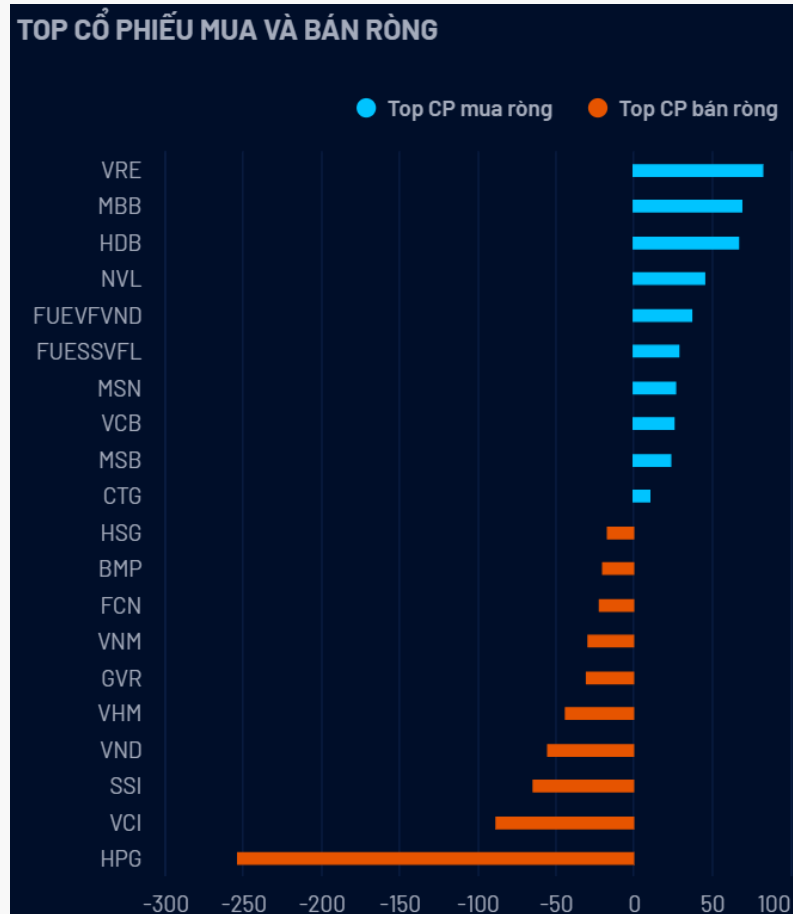
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	07/01	+100	+41	0.98%
DB FTSE	06/01	-	-	0.26%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	06/01	-	-	-0.28%
Kim Kindex VN30	06/01	-	-	0.07%
Premia MSCI	06/01	-	-	1.73%
E1VFN30	06/01	+500	+9	0.09%
FUEVFN30	06/01	+1,000	+17	#VALUE!
FUESSVFL	21/12	-	-	0.90%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại quay trở lại bán ròng 341 tỷ



Chỉ số Dịch vụ tài chính vượt mức đỉnh 2018

- Mức Sector Rating của nhóm Dịch vụ tài chính ở mức 74 điểm cho nên chúng tôi duy trì đánh giá TRUNG TÍNH mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm cổ phiếu này. Điểm tích cực là sức mạnh giá cải thiện mạnh cho thấy dòng tiền đang quay trở lại nhóm cổ phiếu này.
- Chỉ số Dịch vụ tài chính đã vượt mức đỉnh 2018 với khối lượng giao dịch tăng mạnh. Đồng thời, xu hướng TĂNG ngắn hạn có thể duy trì, nhưng xung lực của chỉ số này đang có dấu hiệu suy yếu. Tuy nhiên, theo quan sát của chúng tôi, 1/3 số cổ phiếu tăng trưởng theo hệ thống xếp hạng của chúng tôi có dự địa tăng trưởng không còn nhiều (lưu ý: VCI, SHS, BVS, CTS, AGR) cho thấy cơ hội tìm kiếm lợi nhuận sẽ thu hẹp dần. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và “thận trọng” tìm cơ hội giải ngân.
- Cổ phiếu ưa thích: **BSI, FIT, FTS, HCM, MBS, SSI, VND.**





Yuanta
Securities Vietnam



YS Radar

CỔ PHIẾU HÔM NAY

GMD



Mã CP	Tên công ty	Sàn GD
GMD	Gemadep	HOSE

STOCK RATING	ĐIỂM CƠ BẢN	SỨC MẠNH GIÁ
88	89	88

Xu hướng ngắn hạn	Khuyến nghị
TĂNG ▲	MUA ◀

Ngày	Giá đóng cửa
07/01/2021	34,000

GMD

Kháng cự ngắn hạn	34.87
Hỗ trợ ngắn hạn	30.71
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Kháng cự trung hạn	39.88
Hỗ trợ trung hạn	29.38
Xu hướng trung hạn	TĂNG

GMD – Động lực tăng trưởng từ FDI

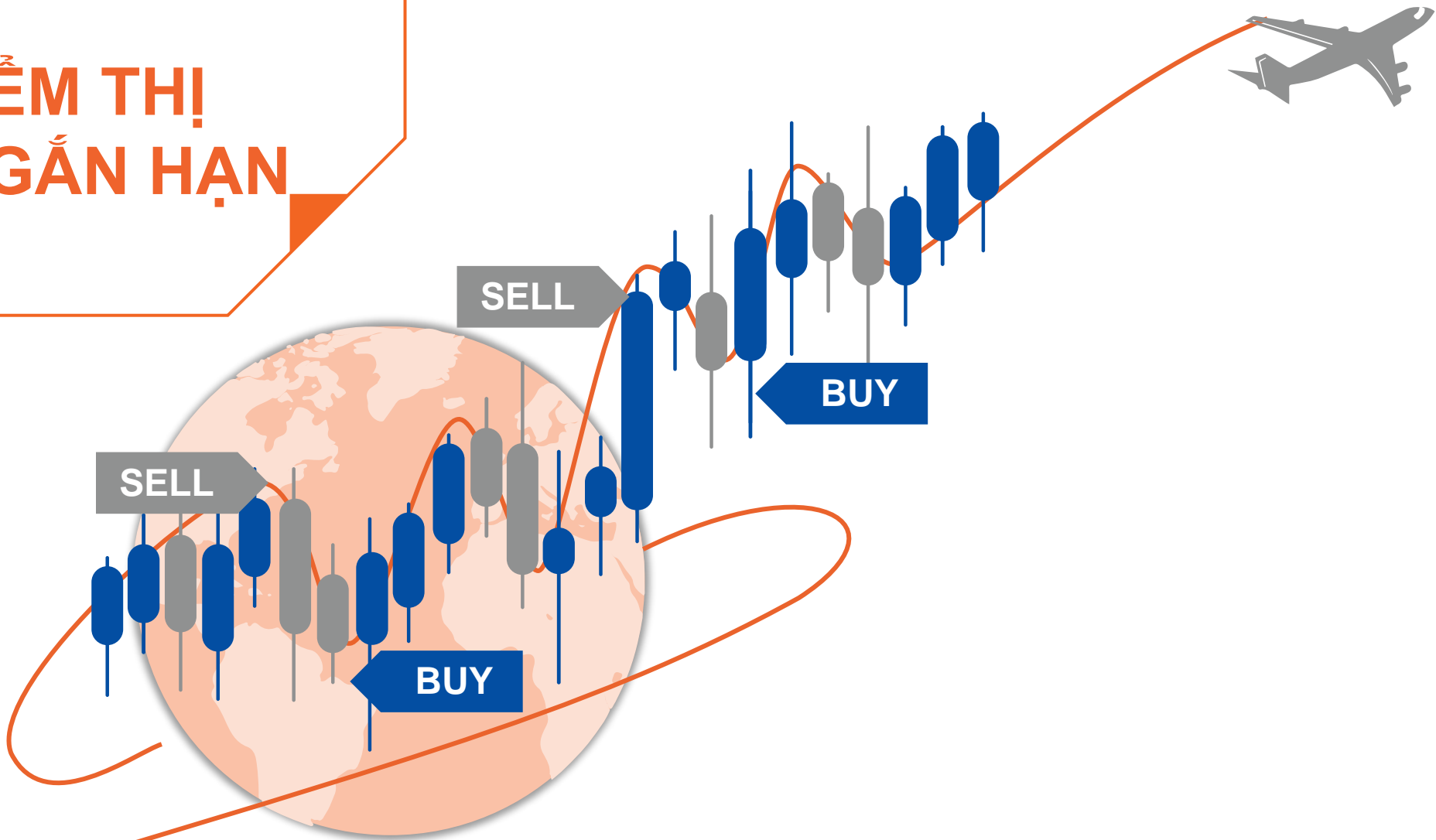
- GMD ghi nhận doanh thu thuần trong Q3/2020 đạt 691.8 tỷ đồng, giảm 0.9% YoY, LNTT đạt 145.6 tỷ, giảm 31.4% YoY. Lũy kế 9 tháng đầu năm doanh thu thuần đạt 1,900.8 tỷ đồng, giảm 4.8% YoY, LNTT đạt 427.7 tỷ, giảm 30.1% YoY. Như vậy, GMD đã hoàn thành 88.4% kế hoạch doanh thu và 85.5% kế hoạch lợi nhuận trước thuế theo kịch bản khả quan của GMD.
- Doanh thu giảm nhẹ nhưng LNTT của GMD giảm mạnh do năm nay không còn khoản lợi nhuận tài chính từ thoái vốn như 2019. Bên cạnh đó, biên lợi nhuận gộp quý 3/2020 giảm 3.2% xuống mức 37.3% do các cảng biển năm nay đều giảm giá các dịch vụ cảng cho các hãng tàu do COVID.
- Giá một số dịch vụ cảng biển khu vực Cái Mép – Thị Vải sẽ tăng thêm 10% theo lộ trình của Thông tư 54/2018/TT-BGTVT. Động lực tăng trưởng của GMD ở phía Bắc là cảng Nam Đình Vũ: Giai đoạn 1 với công suất thiết kế 500 nghìn TEU và hiện mới đạt công suất khai thác 60%; giai đoạn 2 (công suất 1.5 triệu TEU) đã khởi công từ tháng 11/2019 nhưng do COVID nên đang chờ thời điểm khai thác thích hợp. Tại khu vực phía nam, động lực tăng trưởng của GMD sẽ là cảng Gemalink tại khu vực Cái Mép – Thị Vải đã hoàn thiện 80% và dự kiến đi vào hoạt động từ quý 1/2021.
- Về dài hạn, GMD được hưởng lợi từ xu hướng chuyển dịch sản xuất đến Việt Nam làm gia tăng lượng hàng xuất nhập khẩu, trong khi GMD là doanh nghiệp khai thác cảng tư nhân lớn nhất cả nước.
- Rủi ro ngắn hạn của GMD là sự trì hoãn trong việc vận hành các cảng mới. Ở mức giá hiện tại, GMD đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 26.7x (tương ứng EPS TTM là 1,274 VNĐ).
- Mức Stock Rating của GMD ở mức 88 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 GMD có dấu hiệu vượt hoàn toàn ngưỡng kháng cự mạnh 32.50 (mức kháng cự mạnh kể từ 2009 đến nay) cho thấy xu hướng TĂNG trung hạn kỳ vọng có thể mở rộng về mức đỉnh 2007. Đồng thời, xu hướng ngắn hạn cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

GMD – Động lực tăng trưởng từ FDI

Mã CP	GMD
Giá khuyến nghị	34.00
Giá hiện tại	34.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	39.88
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.30%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	32.41
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.93
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	12.09%
Khuyến nghị	MUA



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể vẫn duy trì đà tăng trong phiên giao dịch cuối tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục hướng về mức 1,200 điểm (tức mức đỉnh cũ năm 2018). Đồng thời, rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp và dòng tiền ngắn hạn vẫn tiếp tục cải thiện cho nên xu hướng tăng ngắn hạn tiếp tục được củng cố bền vững. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý vẫn trong vùng lạc quan và chưa có dấu hiệu tiêu cực cho nên chiến lược ngắn hạn là vẫn ưu tiên 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 vẫn có thể tìm kiếm cơ hội giải ngân mới khi rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức 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	35.00	TĂNG	TĂNG	7/8/2020	T+110	16.24	34.01	115.51%	NẮM GIỮ
HDC	40.00	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+47	23.60	37.65	69.49%	NẮM GIỮ
GVR	28.30	TĂNG	TĂNG	4/11/2020	T+47	15.50	26.98	82.58%	NẮM GIỮ
LCG	15.80	TĂNG	TĂNG	5/11/2020	T+46	10.30	14.22	53.40%	NẮM GIỮ
SMC	19.60	TĂNG	TĂNG	10/11/2020	T+43	13.00	18.17	50.77%	NẮM GIỮ
AGR	10.85	TĂNG	TĂNG	11/11/2020	T+42	4.87	9.17	122.79%	HẠN CHẾ MUA MỚI
BMP	61.80	GIẢM	TĂNG	11/11/2020	T+42	56.00	62.37	11.38%	BÁN
NKG	16.00	TĂNG	TĂNG	12/11/2020	T+41	9.20	14.81	73.91%	NẮM GIỮ
MWG	120.80	TĂNG	TĂNG	13/11/2020	T+40	111.10	117.14	8.73%	NẮM GIỮ
LPB	13.90	TĂNG	TĂNG	16/11/2020	T+39	11.05	13.10	25.79%	NẮM GIỮ
SSI	34.40	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+37	18.25	31.49	88.49%	NẮM GIỮ
TIP	50.40	TĂNG	TĂNG	18/11/2020	T+37	29.10	46.07	73.20%	NẮM GIỮ
DBC	58.00	TĂNG	TĂNG	23/11/2020	T+34	44.00	54.03	31.82%	NẮM GIỮ
IMP	57.90	TĂNG	TĂNG	26/11/2020	T+31	54.90	55.88	5.46%	NẮM GIỮ
HPG	42.80	TĂNG	TĂNG	8/12/2020	T+23	38.20	40.50	12.04%	NẮM GIỮ
DCM	14.05	TĂNG	TĂNG	9/12/2020	T+22	12.75	13.21	10.20%	NẮM GIỮ
CTR	75.90	TĂNG	TĂNG	14/12/2020	T+19	60.80	67.99	24.84%	NẮM GIỮ
D2D	63.40	TĂNG	TĂNG	16/12/2020	T+17	57.90	60.19	9.50%	NẮM GIỮ
REE	51.00	TĂNG	TĂNG	23/12/2020	T+12	48.60	48.08	4.94%	NẮM GIỮ
BCM	44.00	TĂNG	TĂNG	24/12/2020	T+11	42.80	40.91	2.80%	NẮM GIỮ
CCL	10.30	TĂNG	TĂNG	29/12/2020	T+8	9.15	9.23	12.57%	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
ACB	29.90	TĂNG	TĂNG	6/1/2021	T+2	29.35	28.40	1.87%	NẮM GIỮ
PET	17.35	TĂNG	TĂNG	6/1/2021	T+2	17.10	15.69	1.46%	NẮM GIỮ
GMD	34.00	TĂNG	TĂNG	8/1/2021	T+0	34.00	33.81	0.00%	MUA



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.