

# Morning Note

07/01/2021

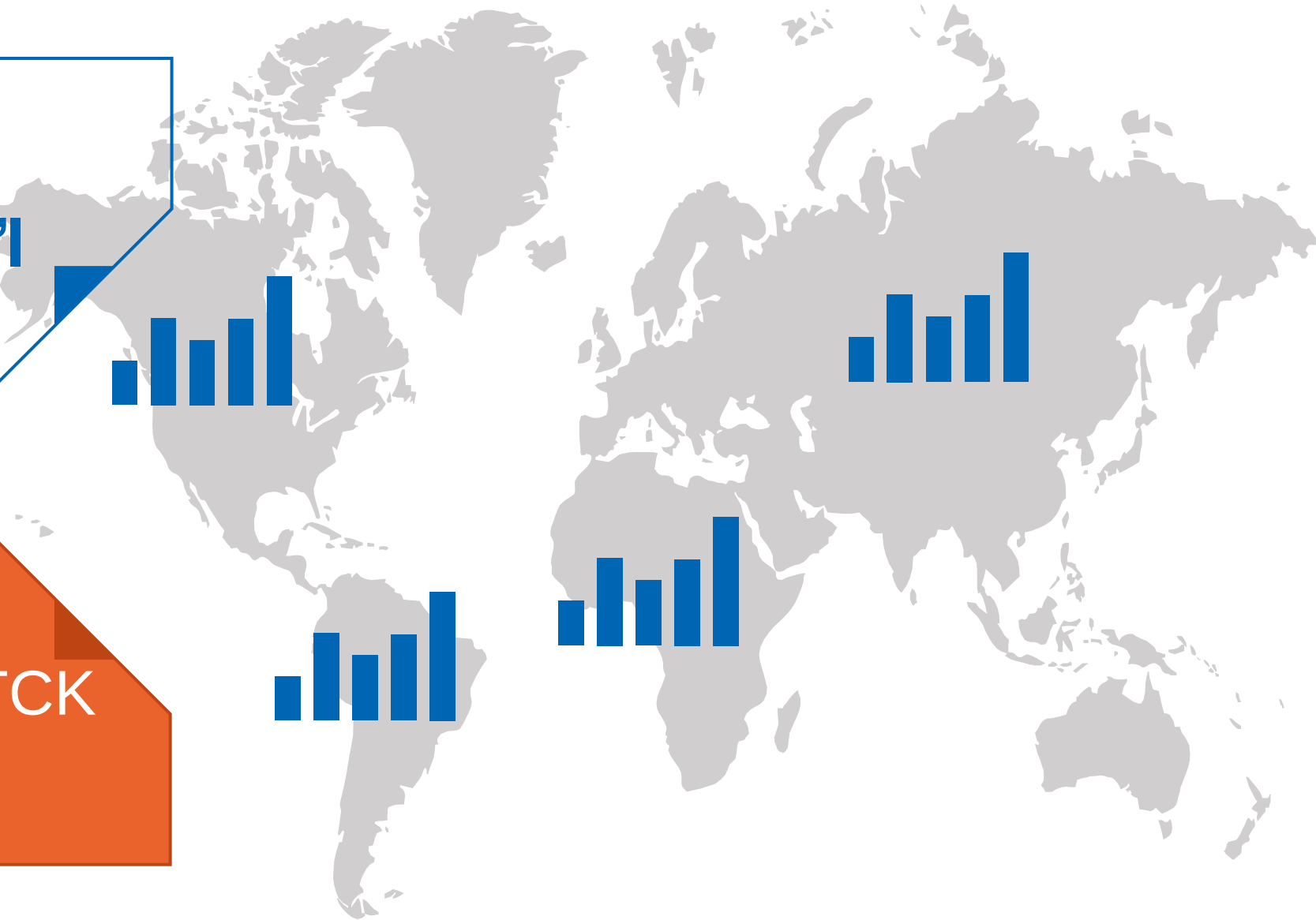


Áp lực điều chỉnh không  
quá mạnh – LHG



## 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

- Các NĐT lạc quan về gói kích thích tài chính bổ sung khi kết quả từ cuộc bầu cử ở Georgia đã kết thúc. Nhóm cổ phiếu ngành tài chính là một trong những nhóm ngành tăng mạnh nhất và chỉ số Dow Jones cũng xác lập mức đỉnh kỷ lục mới.
- Phố Wall có diễn biến trái chiều, chỉ số Nasdaq là chỉ số giảm điểm duy nhất. Còn chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng mạnh 1.4% với khối lượng giao dịch tăng. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số Dow Jones 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 mở rộng về các mức cao hơn.



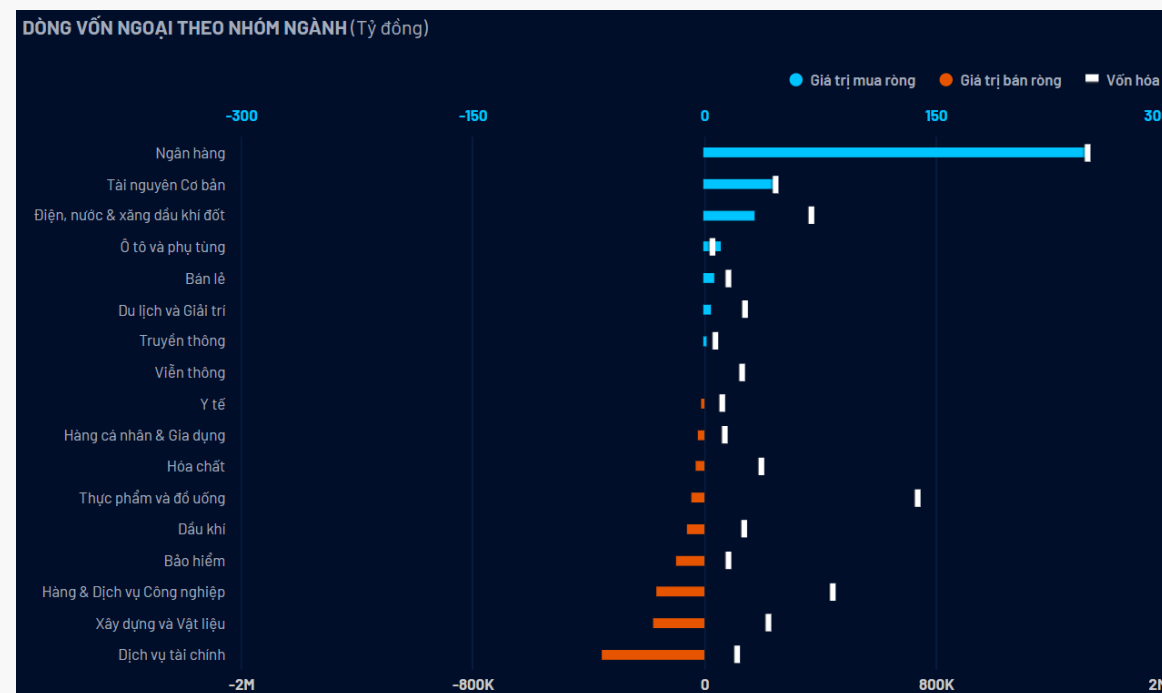
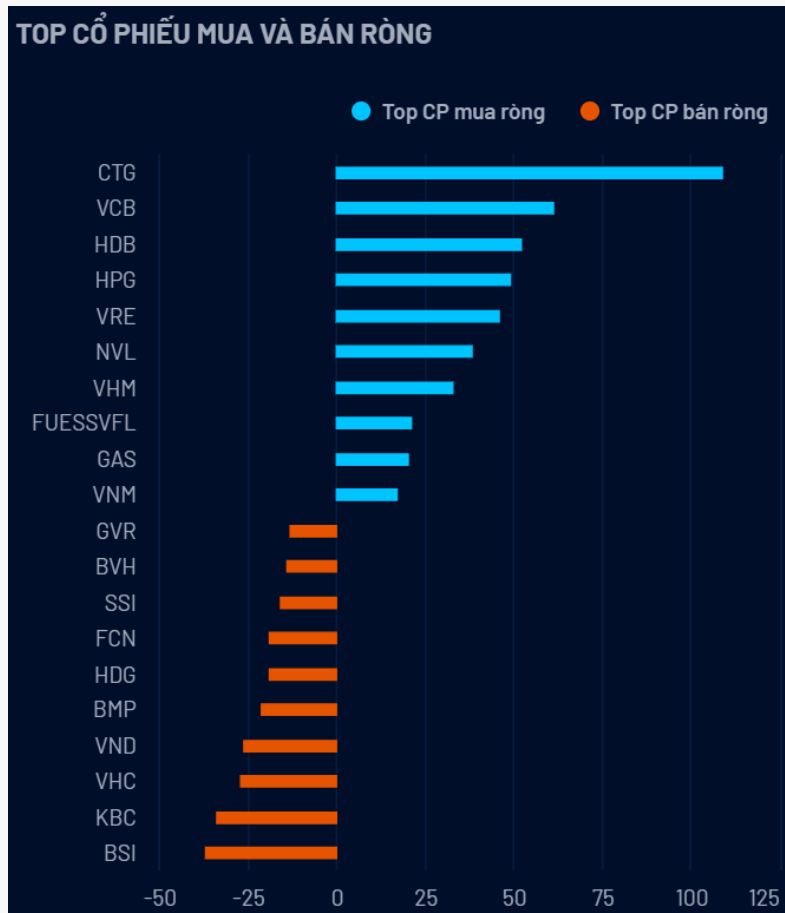
# Diễn biến các quỹ ETF

| Mã                            | Ngày  | Thay đổi<br>(.000) | M/B ước tính<br>(tỷ) | Tỷ lệ<br>Premium |
|-------------------------------|-------|--------------------|----------------------|------------------|
| VanEck                        | 05/01 | -                  | -                    | 1.10%            |
| DB FTSE                       | 05/01 | -                  | -                    | 0.12%            |
| Ishares MSCI Frontier 100 ETF | 06/01 | -                  | -                    | -0.28%           |
| Kim Kindex VN30               | 05/01 | -                  | -                    | 0.81%            |
| Premia MSCI                   | 05/01 | -                  | -                    | 0.47%            |
| E1VFN30                       | 05/01 | -                  | -                    | -0.11%           |
| FUEVFN30                      | 05/01 | +1,000             | +17                  | #VALUE!          |
| FUESSVFL                      | 21/12 | -                  | -                    | 0.90%            |

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



# Khối ngoại mua ròng trong hai phiên liên tiếp với giá trị 211 tỷ



# Nhóm Ngân hàng tiếp tục dẫn đầu đà tăng trưởng

- Mức Sector Rating của nhóm Ngân hàng ở mức 84 điểm và đây là nhóm có mức xếp hạng tăng trưởng cao nhất thị trường cho thấy dòng tiền đang hướng tập trung vào nhóm cổ phiếu này.
- Chỉ số Ngân hàng đóng cửa tăng 3.2% và tiến sát về mức đỉnh năm 2018. Mặc dù vậy, theo quan sát của chúng tôi, mức sức mạnh giá của các cổ phiếu ngân hàng vẫn còn thấp cho thấy dư địa tăng trưởng vẫn còn nhiều cho thấy mức đỉnh 2018 vẫn chưa phải là ngưỡng cản mạnh của chỉ số Ngân hàng. Do đó, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và tận dụng các nhịp điều chỉnh ngắn hạn để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu nhóm này hoặc mua mới.
- Cổ phiếu ưa thích: **VIB, CTG, TCB, STB, TPB, VPB, ACB, HDB, MBB.**

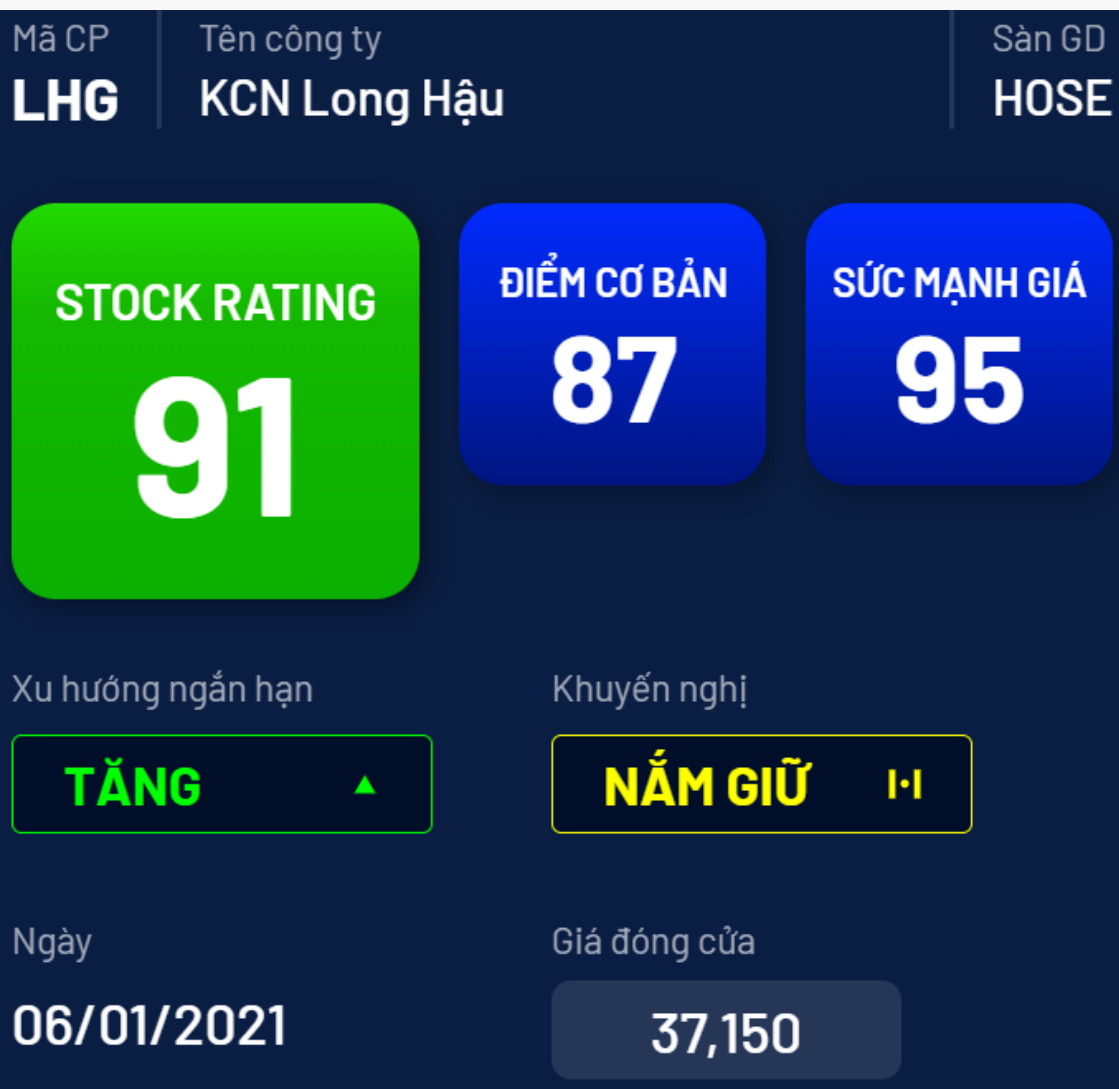


**CỔ PHIẾU HÔM NAY**

**LHG**



# LHG



Kháng cự ngắn hạn 42.28

Hỗ trợ ngắn hạn 33.48

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 42.28

Hỗ trợ trung hạn 30.52

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# LHG – Hưởng lợi từ làn sóng FDI vào Long An

- LHG ghi nhận doanh thu thuần trong Q3/2020 đạt 72.4 tỷ đồng, tăng 46,2% YoY, LNST đạt 23.4 tỷ, tăng 25.6% YoY. Lũy kế 9 tháng đầu năm doanh thu thuần đạt 460 tỷ đồng, tăng 39.3% YoY, LNST đạt 134,3 tỷ, tăng 37% YoY. Như vậy, LHG đã hoàn thành 50.2% kế hoạch doanh thu và 109.6% kế hoạch lợi nhuận.
- Doanh thu tăng trưởng chủ yếu đến từ việc cho thuê đất KCN Long Hậu 3 – giai đoạn 1 đã bàn giao trong năm nay (8ha). Biên lợi nhuận sau thuế giảm từ 30% xuống 29% do chi phí lãi vay của LHG tăng mạnh 247% lên 11.4 tỷ đồng.
- Động lực tăng trưởng trong 2021 của LHG sẽ tiếp tục là KCN Long Hậu 3 – giai đoạn 1 với tổng diện tích thương mại là 90ha. Chúng tôi đánh giá cao khả năng cho thuê phần còn lại của GĐ1 vì tỷ lệ lấp đầy các KCN ở Long An hiện ở mức cao gần 90%, trong khi Long An đang trở thành một trong những điểm thu hút FDI. Ngoài ra, LHG đã có uy tín và kinh nghiệm trong việc triển KCN Long Hậu 1 và 2, hiện đã lấp đầy 100%.
- LHG cũng vừa công bố chủ trương tham gia thực hiện dự án Khu công nghiệp An Định (200ha) và Khu dân cư - tái định cư (21ha) tại Vĩnh Long. Chúng tôi đánh giá đây có thể là động lực tăng trưởng trung và dài hạn của LHG, bên cạnh giai đoạn 2, 3 của KCN Long Hậu 3 (677ha).
- Rủi ro của LHG đến từ việc: bồi thường giải phóng mặt bằng Long Hậu 3 – GĐ1 kéo dài hơn dự kiến do giá đền bù đất Long An cũng tăng cao hơn và mâu thuẫn với công ty Tân Thuận IPC, theo đó LHG có thể phải thanh toán thêm 205 tỷ đồng chi phí tái định cư liên quan đến Khu dân cư ở Long An.
- Ở mức giá đóng cửa ngày 06/01/2021 là 37,150 VNĐ, LHG đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 10.3x (tương ứng EPS TTM là 3,405 VNĐ) và P/B ở mức 1.4x.
- Mức Stock Rating của LHG ở mức 91 điểm, trong đó điểm cơ bản và sức mạnh giá đều trên 80 điểm cho nên chúng tôi dự trù đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của LHG xác lập mức cao nhất 52 tuần với khối lượng giao dịch tăng mạnh so với mức khối lượng trung bình 20 phiên và có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên xu hướng TĂNG ngắn hạn bền vững hơn và có thể mở rộng về các mức cao hơn với mức mục tiêu kỳ vọng ngắn hạn là 42.28. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ và gia tăng tỷ trọng hoặc mua mới tại các nhịp điều chỉnh.

# LHG – Hưởng lợi từ làn sóng FDI vào Long An



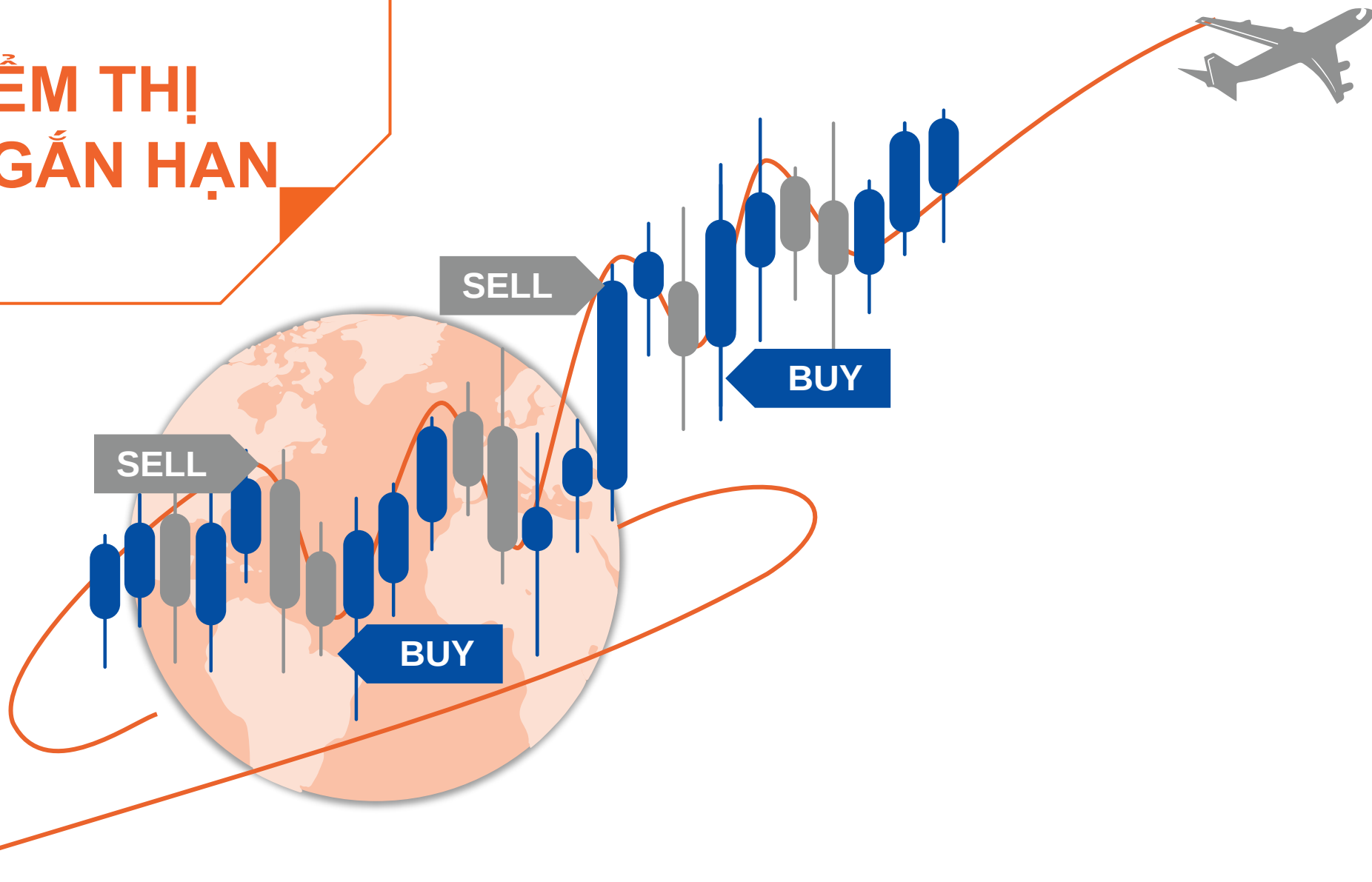


Yuanta  
Securities Vietnam



YS Radar

## QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong phiên tới và có thể nhanh chóng quay trở lại đà tăng. Đồng thời, mức 1,150 điểm được xem là ngưỡng kháng cự ngắn hạn của chỉ số VN-Index, nhưng chúng tôi cho rằng áp lực điều chỉnh không quá mạnh và đà thị giá có thể sẽ mở rộng về các ngưỡng cao hơn khi rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức thấp. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn vẫn trong vùng lạc quan.
- 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 mở vị thế mua mới.
- 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 | 35.35  | TĂNG              | TĂNG               | 7/8/2020         | T+109        | 16.24            | 32.22     | 117.66%    | NẮM GIỮ         |
| HDC | 40.20  | TĂNG              | TĂNG               | 4/11/2020        | T+46         | 23.60            | 36.04     | 70.34%     | NẮM GIỮ         |
| GVR | 28.75  | TĂNG              | TĂNG               | 4/11/2020        | T+46         | 15.50            | 26.98     | 85.48%     | HẠN CHẾ MUA MỚI |
| LCG | 15.10  | TĂNG              | TĂNG               | 5/11/2020        | T+45         | 10.30            | 14.22     | 46.60%     | NẮM GIỮ         |
| SMC | 19.90  | TĂNG              | TĂNG               | 10/11/2020       | T+42         | 13.00            | 18.17     | 53.08%     | NẮM GIỮ         |
| AGR | 10.15  | TĂNG              | TĂNG               | 11/11/2020       | T+41         | 4.87             | 8.33      | 108.42%    | HẠN CHẾ MUA MỚI |
| BMP | 62.90  | TĂNG              | TĂNG               | 11/11/2020       | T+41         | 56.00            | 62.37     | 12.32%     | NẮM GIỮ         |
| NKG | 15.90  | TĂNG              | TĂNG               | 12/11/2020       | T+40         | 9.20             | 14.80     | 72.83%     | NẮM GIỮ         |
| MWG | 121.30 | TĂNG              | TĂNG               | 13/11/2020       | T+39         | 111.10           | 116.37    | 9.18%      | NẮM GIỮ         |
| LPB | 14.00  | TĂNG              | TĂNG               | 16/11/2020       | T+38         | 11.05            | 12.25     | 26.70%     | NẮM GIỮ         |
| SSI | 34.00  | TĂNG              | TĂNG               | 18/11/2020       | T+36         | 18.25            | 31.49     | 86.30%     | NẮM GIỮ         |
| TIP | 50.30  | TĂNG              | TĂNG               | 18/11/2020       | T+36         | 29.10            | 46.07     | 72.85%     | NẮM GIỮ         |
| DBC | 58.00  | TĂNG              | TĂNG               | 23/11/2020       | T+33         | 44.00            | 54.03     | 31.82%     | NẮM GIỮ         |
| IMP | 58.00  | TĂNG              | TĂNG               | 26/11/2020       | T+30         | 54.90            | 55.73     | 5.65%      | NẮM GIỮ         |
| HPG | 42.80  | TĂNG              | TĂNG               | 8/12/2020        | T+22         | 38.20            | 39.99     | 12.04%     | NẮM GIỮ         |
| DCM | 14.05  | TĂNG              | TĂNG               | 9/12/2020        | T+21         | 12.75            | 13.18     | 10.20%     | NẮM GIỮ         |
| CTR | 74.70  | TĂNG              | TĂNG               | 14/12/2020       | T+18         | 60.80            | 66.96     | 22.86%     | NẮM GIỮ         |
| D2D | 63.80  | TĂNG              | TĂNG               | 16/12/2020       | T+16         | 57.90            | 59.76     | 10.19%     | NẮM GIỮ         |
| REE | 50.00  | TĂNG              | TĂNG               | 23/12/2020       | T+11         | 48.60            | 48.04     | 2.88%      | NẮM GIỮ         |
| BCM | 44.60  | TĂNG              | TĂNG               | 24/12/2020       | T+10         | 42.80            | 39.68     | 4.21%      | NẮM GIỮ         |
| CCL | 10.00  | TĂNG              | TĂNG               | 29/12/2020       | T+7          | 9.15             | 9.23      | 9.29%      | 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+1          | 29.35            | 27.50     | 1.87%      | NẮM GIỮ     |
| PET | 17.00 | TĂNG              | TĂNG               | 6/1/2021         | T+1          | 17.10            | 15.21     | -0.58%     | 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](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)

### **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.