

**[Market Preview 03/08]**

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

**THỊ TRƯỜNG CÒN NHIỀU DỰ ĐỊA ĐỀ TĂNG GIÁ TIẾP TRONG THỜI GIAN TỚI.**

**XU THẾ THỊ TRƯỜNG DỰ BÁO & KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ** (Cập nhật mới)

**Ngắn hạn: Hồi phục**  
(Dưới 1 tháng)

**Trung hạn: GIẢM GIÁ**  
(Từ 1 – 6 tháng)

**Dài hạn: TĂNG GIÁ**  
(Từ 6 tháng – trên 1 năm)

- 1) Xu thế **rebound**, hồi phục ngắn hạn **vẫn còn được duy trì để có thể giúp thị trường TĂNG GIÁ** tiếp trong thời gian tới. Mục tiêu gần nhất là lấp lại vùng gap giá trị 1260 - 1280 điểm.
- 2) **Vùng kháng cự** gần nhất cho đợt tăng giá lần này tương đương với vùng giá trị của **dải mây Ichimoku là 1220 - 1260 điểm**.
- 3) Vượt được vùng kháng cự quan trọng này, **thị trường có thể sẽ hình thành xu thế TĂNG GIÁ mới trong Trung hạn** và **có thể vượt mốc đỉnh 1310 điểm** (được hình thành hồi đầu tháng 6/2022).
- 4) Chúng tôi vẫn giữ nguyên những dự báo trước đó, cùng với nhóm Ngân hàng, thị nhóm Bất động sản sẽ là **những nhân tố chính nâng đỡ và giúp thị trường TĂNG GIÁ trong thời gian tới**. Nhóm cổ phiếu này sẽ sớm **xác lập vùng đáy trung hạn trong Q3/2022 và TIẾP TỤC TĂNG GIÁ**.
- 5) **Danh mục cổ phiếu BIG DEALS**: Tiếp tục **NĂM GIỮ** các cổ phiếu trong Danh mục và chờ thời điểm bán ra chốt lời
  - **Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn: FPT, MWG, VHM, VIC, TCB, HDC, MSN, HPG, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+1,56%**  
Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục **TĂNG ĐIỂM**, đã làm tỷ suất lợi nhuận **TĂNG MẠNH** so với phiên giao dịch trước đó.
  - **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+32,45%**

Chi tiết các khuyến nghị mua/bán sẽ được cập nhật trực tuyến tại **Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS: [tại đây](#)**

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1241,62	295,84	90,13
Tăng/Giảm (%)	*10,27 (0,83%)	1,22 (0,41%)	0,22 (0,24%)
% $\square$ 1 tuần	2,93%	2,51%	0,58%

GTGD			
Hôm nay (tỷ)	16.886,48	2.263,03	937,61

Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1416,70	15,53	10,59
Bán (tỷ)	1046,24	4,71	17,83
GT ròng (tỷ)	370,46	10,82	-7,24

Độ rộng TT			
Mã tăng	315	128	202
Mã giảm	150	69	99
Không đổi	64	47	59

GD Phái Sinh	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1245,90	180.210	22.396,16
VN30F2M	1243,00	258	32,04
VN30F1Q	1242,20	12	1,49
VN30F2Q	1239,30	104	12,87

**PHÂN TÍCH, DỰ BÁO: THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN, NHÓM NGÀNH & DÒNG TIỀN**

Thị trường tiếp tục nối dài đà tăng điểm, vượt ngưỡng kháng cự gần nhất 1220 - 1230 điểm và đóng cửa tại 1241,62 điểm tăng 10,27 điểm tương đương 0,83%.

Thanh khoản phiên hôm nay đạt mức 16,8 nghìn tỷ đồng cải thiện đáng kể và đây được cho mức thanh khoản tích cực trong nhịp tăng lần này, thể hiện dòng tiền tiếp tục có xu hướng trở lại thị trường.

**Chỉ số:** VNINDEX (+10,27 điểm; +0,83%); VN30 (+9,72 điểm; +0,77%); VNMIDCAP (+4,68 điểm; +0,28%) và VNSMALLCAP (+15,76 điểm; +1,05%).

**Nhóm Blue-Chip** phiên này với nhóm cổ phiếu đóng góp nhiều nhất trong nhịp tăng điểm này phải kể đến những cổ họ nhà Vin như **VHM, VIC** hay như **SAB**. Thêm vào đó thì cũng có sự hỗ trợ từ những mã cổ phiếu ngành ngân hàng như **VCB, MBB,**

Tuy nhiên hầu hết các mã đều có lực cung và cầu khá cân bằng dẫn đến sự giằng co mạnh trong phiên như **TCB, BID,...**

**Nhóm Mid-Cap, Small-Cap** vẫn giữ được đà rebound, hồi phục trong nhịp này.

Trong phiên thì nhóm cổ phiếu này chủ yếu có xu hướng đi ngang tích lũy trên nền giá hiện tại. Tuy nhiên bên cạnh đó cũng có một số dòng cổ phiếu đơn lẻ break nền giá và chuẩn bị cho một xu hướng tăng mới.

**Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:**

- **Nhóm Bank** sau phiên bùng nổ hôm qua thì hôm nay nhóm này đã có một phiên khá giằng co mạnh giữa bên mua và bên bán.

Mặc dù vẫn có những mã giữ được sắc xanh khi hết phiên như **VCB, TPB, LPB, MBB,...** thì cũng có những mã chốt phiên đỏ như **BID, TCB, VIB, VPB**. Điểm tích cực trong phiên này đó là khối lượng không quá cao chủ yếu là áp lực chốt lời từ nhỏ lẻ sau phiên hôm trước.

Khả năng Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (SBV) sẽ có những thay đổi trong chính sách tiền tệ bằng việc nới room tăng trưởng tín dụng cho các ngân hàng trong Q3/2022.

Từ đó sẽ có những tác động về tăng trưởng doanh thu, lợi nhuận kỳ vọng của các Ngân hàng trong giai đoạn cuối năm 2022. Các cổ phiếu như **CTG, BID, LPB, TCB** kỳ vọng sẽ giữ được xu thế tăng giá tốt trong thời gian tới đây.

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** những cổ phiếu đầu ngành như **VND, SSI, FTS** vẫn giữ được nhịp tăng giá sau phiên tăng trần hôm qua với khối lượng lớn.

Còn lại thì hầu như các cổ phiếu ngành này đều đang có áp lực chốt lời, đặc biệt là **MBS, SHS, HCM** với thanh khoản trong một phiên điều chỉnh như thế này là khá cao, và cần theo dõi thêm trong phiên tới.

- **Nhóm Bất động sản, BĐS Khu Công nghiệp** vẫn là nhóm giữ được đà tăng giá tốt trong đợt rebound, hồi phục này. Các tên tuổi như **DIG, DXS, KBC, ITA, SCR, NVL, CEO, BCM...** và đặc biệt là **VHM** với nỗ lực kéo điểm thị trường đều thu hút cầu mua vào.

Chúng tôi vẫn giữ nguyên những dự báo trước đó, cùng với nhóm Ngân hàng, thì nhóm Bất động sản sẽ là **những nhân tố chính nâng đỡ và giúp thị trường TĂNG GIÁ trong thời gian tới**. Nhóm cổ phiếu này sẽ sớm **xác lập vùng đáy trung hạn trong Q3/2022 và TIẾP TỤC TĂNG GIÁ**.

- **Nhóm Thép** sau phiên tăng điểm ngày hôm qua thì hôm nay chủ yếu đang giao dịch trên vùng kháng cự gần nhất và kỳ vọng vẫn giữ được nhịp tăng tích cực từ đáy trong ngắn hạn.

Tuy nhiên theo như chúng tôi đánh giá thì đây chỉ là nhịp hồi kỹ thuật của nhóm cổ phiếu ngành này khi mà diễn biến giá cả của thép vẫn có chiều hướng giảm trong trung hạn, bên cạnh đó thì với lượng hàng tồn kho kỷ lục hơn 110.000 tỷ đồng cuối Q2 rất có thể Q3 biên lợi nhuận vẫn chưa thể có sự cải thiện. Đây vẫn là những rủi ro cho ngành này trong Q3/2022.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên sàn Tp.HCM với hơn 371 tỷ đồng, tập chung lớn nhất vào các mã như **SSI, VHM, HPG,...** hay như **VRE, VCB**. Ở chiều ngược lại thì **FUEVFVND, VNM, VHC** tiếp tục bị khối ngoại bán khá nhiều mạnh.

**CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:**

- 1) Xu thế rebound, hồi phục ngắn hạn **vẫn còn được duy trì để có thể giúp thị trường TĂNG GIÁ** tiếp trong thời gian tới. Mục tiêu gần nhất là lấp lại vùng gap giá trị 1260 - 1280 điểm.
- 2) **Vùng kháng cự gần nhất** cho đợt tăng giá lần này tương đương với vùng giá trị của **dải mây Ichimoku là 1220 - 1260 điểm**.

- 3) Vượt được vùng kháng cự quan trọng này, **thị trường có thể sẽ hình thành xu thế TĂNG GIÁ mới trong Trung hạn** và **có thể vượt mốc đỉnh 1310 điểm** (được hình thành hồi đầu tháng 6/2022).

**Danh mục cổ phiếu BIG DEALS:** Tiếp tục **NẮM GIỮ** các cổ phiếu trong Danh mục và chờ thời điểm bán ra chốt lời

- **Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn: FPT, MWG, VHM, VIC, TCB, HDC, MSN, HPG, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+1,56%**  
Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục **TĂNG ĐIỂM**, đã làm tỷ suất lợi nhuận **TĂNG MẠNH** so với phiên giao dịch trước đó.
- **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+32,45%**.

Chi tiết các khuyến nghị mua/bán, Quản lý Danh mục Đầu tư sẽ được cập nhật trực tuyến tại **Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS: [tại đây](#).**

## TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

### DOANH NGHIỆP

1. GIL: "Nấn gân" nhà đầu tư trong vòng 2 tháng, GIL đã hấp dẫn hơn với nhà đầu tư trung, dài hạn
2. G36: Cổ đông lớn "rời đi", lợi nhuận quý II hồi phục nhờ "nhẹ gánh" công ty con
3. HQC: Có lãi 10 tỷ nhờ thoái vốn tại 3 doanh nghiệp
4. FPT: Bị xử phạt vi phạm hành chính về thuế
5. AGR: Agribank báo lãi tăng 60% so với cùng kỳ, vượt 15.000 tỷ đồng, còn gần 30.000 tỷ nợ xấu
6. NVL: Novaland sẽ đầu tư xây dựng 200.000 căn hộ nhà ở xã hội ở TPHCM và các tỉnh phía Nam
7. DIG: Dic Corp vợ chủ tịch không mua hết lượng cổ phiếu đã đăng ký
8. NAB: Tiếp đà tăng trưởng bằng chiến lược phát triển tài chính số toàn diện
9. C4G: Cienco4 báo lãi quý II tăng hơn 125%, dòng tiền kinh doanh chính âm 75,6 tỷ đồng
10. GEG: Báo lãi hơn 200 tỷ đồng sau 6 tháng, hoàn thành 57% kế hoạch lợi nhuận năm
11. SCR: Doanh thu giảm đến 91% trong quý 2, cổ phiếu mất hơn 50% từ đỉnh
12. VTR: Vietravel lãi quý II chủ yếu từ du lịch
13. LTG: Lộc Trời bất ngờ báo lỗ 43 tỷ đồng quý 2
14. CEO: Quý II, doanh thu tăng gấp 3, lợi nhuận đảo chiều, lãi trước thuế 80 tỷ
15. HPX: Hoạt động tài chính 'kéo sập' lợi nhuận quý I
16. GEE: Thiết bị điện Gelex báo lãi quý II/2022 giảm 54% so với cùng kỳ
17. VCB: Vietcombank đấu giá lô đất 5.000 m2 của Tập đoàn Yên Khánh để xử lý nợ
18. Mảng năng lượng đóng góp lớn, Hà Đô (HDG) báo lãi quý 2 gấp 5 lần cùng kỳ
19. API: Doanh thu tăng vọt, lãi quý II/2022 sụt giảm 61%
20. VPI: Báo lãi tăng gấp 7 lần, tồn kho tăng mạnh tập trung ở nhiều dự án

## VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Tháng 7/2022, xuất khẩu thủy sản giảm 4% so với tháng 6
2. Nhiều mặt hàng đi xuống, xuất khẩu tháng Bảy của cả nước giảm 7,7%
3. Lạm phát tại Indonesia lên cao mức kỷ lục trong 7 năm qua
4. Vốn hóa thị trường tăng thêm gần 8 tỷ USD sau ba phiên VN-Index vượt 1.200 điểm
5. Kinh tế vùng ĐBSCL đang bị tụt hậu so với cả nước
6. Giá xăng dầu thế giới hôm nay 2/8/2022: Đồng loạt giảm sâu
7. Vượt 68 triệu đồng/lượng, vàng miếng SJC 'vênh' với thế giới gần 18 triệu đồng/lượng
8. Xuất khẩu vào Hoa Kỳ và châu Âu tăng mạnh
9. Ước tính 86.000 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn giúp hạ nhiệt thanh khoản trong 2 tuần tới
10. OPEC nói thị trường dầu mỏ 'hỗn loạn', tuyên bố không cạnh tranh xuất khẩu với Nga
11. Chỉ số giá tiêu dùng Thành phố Hồ Chí Minh tháng 7 tăng 0,4%
12. Nhật Bản tăng lương nhằm đưa kinh tế vào "con đường phục hồi bền vững"
13. Dự báo giá quặng sắt sẽ lao dốc trong nửa cuối năm nay
14. Lãi suất liên ngân hàng tạm 'hạ nhiệt'

## MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 03/08)

1. BDG: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 2500đ/cp
2. VC3: Phát hành cổ phiếu cho CĐHH, tỷ lệ 2:1, giá 10000đ/cp
3. BTT: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 700đ/cp
4. LHC: Cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 1:1
5. PNJ: Chốt ngày 08/08 – 20/08 là ngày phát hành 3,6 triệu cổ phiếu ESOP với giá 10.000 đồng/cp
6. PTC: Đầu tư iCapital người nhà chủ tịch muốn gom 2 triệu cổ phần để ngồi "ghế nóng". Giao dịch dự kiến thực hiện từ 05/08 – 02/09

## Danh mục cổ phiếu theo dõi

Mã Cổ Phiếu	Ngành	Room Nước Ngoài	Vốn hóa thị trường (tỷ)	Giá hiện tại	GIÁ MỤC TIÊU	Sinh lời dự kiến	Lợi suất cổ tức dự phóng	TRIỂN VỌNG & KHUYẾN NGHỊ	P/E	P/B	P/E 2022 (dự phóng)
ASM	Đa ngành	47,8%	5.283	15,70	19,3	23%	3,2%	MUA	10,07	0,63	5,9
CNG	Phân phối CNG	44,0%	942	34,90	40,0	15%	4,3%	Khả quan	12,48	2,17	7,9
CTG	Ngân hàng	4,9%	137.446	28,60	40,0	40%	0,0%	MUA	10,84	1,68	8,6
DCM	Phân bón	46,8%	16.306	30,80	55,0	79%	6,5%	MUA	12,38	3,14	5,4
FPT	Công nghệ	0,0%	77.135	85,00	110,0	29%	2,4%	MUA	17,96	3,56	19,8
FRT	Bán lẻ	34,8%	5.758	72,90	87,0	19%	1,4%	Khả quan	27,50	1,99	8,0
GAS	Phân phối Khí	46,9%	207.089	108,20	115,0	6%	3,7%	Khả quan	24,39	3,58	17,3
GMD	Cảng biển	7,9%	15.672	52,00	50,0	-4%	2,9%	Không khả quan	29,22	1,99	26,1
HPG	Thép	22,6%	102.432	22,90	60,0	162%	2,2%	MUA	9,25	2,54	3,7
MSN	Đa ngành	67,1%	129.859	110,00	137,5	25%	0,9%	MUA	83,20	11,82	43,3
MWG	Bán lẻ	0,0%	29.477	62,00	120,0	94%	2,4%	MUA	16,28	3,97	6,7
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	7.773	27,00	19,0	-30%	5,6%	BÁN	10,72	1,47	15,5
PLX	Xăng dầu	2,8%	53.049	41,00	65,0	59%	7,3%	MUA	19,76	2,87	10,6
POW	Điện	46,0%	32.201	13,75	20,0	45%	3,6%	MUA	12,65	0,91	15,3
REE	Đa ngành	0,0%	24.291	78,60	70,0	-11%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	12,8
TCB	Ngân hàng	0,0%	134.238	38,30	57,0	49%	0,0%	MUA	12,58	2,29	8,9
TCH	Bất động sản	37,2%	8.219	12,30	25,0	103%	8,1%	MUA	26,59	1,42	10,3
TDM	Cấp nước	43,7%	3.970	39,70	35,0	-12%	3,0%	Không khả quan	10,65	1,63	15,9
VEA	Ô tô	43,3%	59.796	45,00	45,0	0%	10,0%	Không khả quan	11,34	2,58	8,5
VHM	Bất động sản	26,2%	272.150	62,50	111,0	78%	1,6%	MUA	14,01	3,92	9,1
VIC	Đa ngành	22,6%	254.006	66,60	101,3	52%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	42,3
VJC	Hàng không	11,8%	69.055	127,50	120,0	-6%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	34,5
VND	Chứng khoán	30,5%	25.269	20,75	29,0	40%	4,8%	MUA	16,12	2,05	7,0
VNM	Thực phẩm	45,2%	153.403	73,40	80,0	9%	5,4%	Khả quan	14,68	5,66	15,3
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.798	25,20	30,4	21%	4,8%	MUA	13,69	1,16	10,9

Nguồn: AIS's Research, BCTC Kiểm toán các doanh nghiệp, FireAnt, Bloomberg, FiinPro

### TRIỂN VỌNG & KHUYẾN NGHỊ:

- Chúng tôi khuyến nghị MUA khi tỷ suất sinh lời kỳ vọng trên 20%;
- Chúng tôi đánh giá triển vọng giá cổ phiếu tích cực khi tỷ suất sinh lời kỳ vọng từ 0% – 20%;
- Chúng tôi đánh giá triển vọng giá cổ phiếu tiêu cực khi tỷ suất sinh lời kỳ vọng từ 0% đến -20%;
- Chúng tôi khuyến nghị BÁN khi tỷ suất sinh lời kỳ vọng dưới -20%;

## Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này được phát triển và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS (AIS Securities Joint stock Company). 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 vào thời điểm nghiên cứu. Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là chính xác tuyệt đối và không chịu trách nhiệm về độ 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. Những nhận định, ước lượng và dự báo đề cập trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS và có thể thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo này được xây dựng chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các cá nhân và tổ chức đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS, và không được dùng để làm cơ sở đưa ra quyết định mua bán hay nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích và nhận định của bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định của riêng mình. Mọi quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và phù hợp với tình hình tài chính cũng như chiến lược đầu tư riêng biệt. Bản báo cáo này thuộc quyền sở hữu của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS, không được phép sao chép, sửa đổi hay phát hành ở bất kỳ hình thức nào mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

## Liên Hệ

### Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS

(AIS Securities Joint stock Company)

[www.aisec.com.vn](http://www.aisec.com.vn)

#### Trụ sở chính

Tầng 10, Tòa Nhà Horizon Tower, Số 40 Cát Linh,  
Quận Đống Đa, Thành Phố Hà Nội  
Tel: 1900 633 308  
Fax: (024) 3212 1615

### Trung tâm Phân tích & Nâng cao Năng lực Đầu tư

Phùng Trung Kiên - CFA, GD Trung tâm

[kienpt@aisec.com.vn](mailto:kienpt@aisec.com.vn)

Lê Hồng Hải, Chuyên viên Phân tích

[hailh@aisec.com.vn](mailto:hailh@aisec.com.vn)

Lê Thị Ngọc, Chuyên viên Phân tích

[ngoclt@aisec.com.vn](mailto:ngoclt@aisec.com.vn)

Nguyễn Thị Mai, Chuyên viên Phân tích

[maint@aisec.com.vn](mailto:maint@aisec.com.vn)