

[Market Preview 06/09]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

DÒNG TIỀN LUÂN CHUYỂN VỚI THÉP DẠY SÓNG; DẦU KHÍ, PHÂN ĐẠM KHÔNG NGỪNG TĂNG GIÁ.

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

Ngắn hạn: TĂNG GIÁ
(Dưới 1 tháng)

Trung hạn: Củng cố
(Từ 1 – 6 tháng)

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

- 1) **Xu thế TĂNG GIÁ ngắn hạn vẫn còn được bảo toàn.** Tuy nhiên thanh khoản thị trường hiện khá yếu và **cần phải cải thiện hơn** để đảm bảo xu thế tăng giá lần này không bị thay đổi.
- 2) Nếu không, **áp lực điều chỉnh mới sẽ hiện hữu rõ ràng hơn** ở những phiên giao dịch tới đây.
- 3) **Hỗ trợ gần nhất** là vùng **1250 điểm**. Và **ngưỡng 1310 điểm vẫn là target cho đợt tăng giá lần này** (là đỉnh được hình thành hồi đầu tháng 6/2022).
- 4) Có thể, thị trường vẫn **đang ở chân một con sóng TĂNG GIÁ LỚN** trong chu kỳ Trung và Dài hạn. NĐT vẫn có thể tận dụng cơ hội điều chỉnh để tham gia **mở vị thế mua, nắm giữ trong Trung và Dài hạn**.
- 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 **+6,21%**
Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục như **HPG, MSN, HDC** vẫn **TĂNG ĐIỂM ỔN ĐỊNH**, đã làm tỷ suất lợi nhuận **TĂNG TỐT** 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	1277.35	292.82	91,78
Tăng/Giảm	*-3,16	0,9	-0,66
(%)	(-0,25%)	(0,31%)	(-0,71%)
% \square 1 tuần	-0,25%	0,31%	-0,71%

GTGD			
Hôm nay (tỷ)	13.402,02	1.430,80	556,03

Khối ngoại			
Mua (tỷ)	727,91	49,61	4,7
Bán (tỷ)	1130,26	11,60	8,96
GT ròng (tỷ)	-402,35	38,01	-4,26

Độ rộng TT			
Mã tăng	168	83	154
Mã giảm	283	110	147
Không đổi	69	55	69

GD Phái Sinh	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1286,00	224.853	29.008,88
VN30F2M	1283,40	1.295	166,66
VN30F1Q	1277,00	71	9,08
VN30F2Q	1270,00	117	14,88

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

Sau kỳ nghỉ lễ dài ngày, bước vào phiên giao dịch sáng 5/9, tâm lý nhà đầu tư vẫn thận trọng khiến dòng tiền tham gia khá hạn chế. Chỉ số VN-Index biến động giằng co nhẹ quanh mốc tham chiếu trước sự phân hóa mạnh trên thị trường.

Sang đến phiên chiều, áp lực cung mạnh khiến cho điểm số giảm nhẹ 0,25%, chốt phiên ở mức điểm 1277,35 điểm.

Thanh khoản phiên hôm nay tiếp tục duy trì ở mức khá thấp với 13,4 nghìn tỷ đồng trên sàn Tp.HCM.

Chỉ số: VNINDEX (-3,16 điểm; -0,25%); VN30 (-3,92 điểm; -0,25%); VNMIDCAP (1,09 điểm; 0,06%) và VNSMALLCAP (-1,73 điểm; -0,11%).

Nhóm Blue-Chip: Dòng tiền tiếp tục luân chuyển khi dòng ngân hàng như **VCB, VPB, BID, CTG,...** giảm điểm trong phiên hôm nay là nhân tố chính kéo giảm điểm số chung của thị trường.

Trong khi đó nhóm các **cổ phiếu ngành thép** thì lại đang có diễn biến giá rất tích cực với dòng tiền tham gia mạnh mẽ hơn ở phiên này.

Nhóm Mid-Cap, Small-Cap với các cổ phiếu ngành hàng hóa tiếp tục được lựa chọn để làm bộ đỡ cho thị trường.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm Ngân hàng:** Nhóm các cổ phiếu ngành ngân hàng hiện chủ yếu đều đang điều chỉnh nhẹ, với thanh khoản không cao và vẫn giữ được nền giá là hỗ trợ gần nhất cho mỗi cổ phiếu. Về được vùng giá hợp lý (vùng hỗ trợ gần nhất) nhà đầu tư có thể cân nhắc tham gia cho cả hoạt động đầu tư ngắn và trung hạn.

- **Nhóm Dầu khí:** Mặc dù **PVD** bị khá nhiều các công ty chứng khoán cắt margin do lỗ trong 1H2022 nhưng cổ phiếu nhóm ngành này vẫn tăng mạnh trong phiên ngày hôm nay.

Khỏi ngoại vẫn tiếp tục mua ròng mạnh các cổ phiếu dòng dầu khí như **PVD, PVS**. Đang được coi là nhân tố chính giúp nhóm cổ phiếu này tăng giá.

Với quan điểm thận trọng đối với dòng tiền đầu cơ thì chúng tôi vẫn **khuyến nghị nhà đầu tư nên chốt lời dần** ở các cổ phiếu ngành dầu khí trong những phiên giao dịch tới đây.

- **Nhóm Thép:** Phiên hôm nay dường như đánh dấu sự quay trở lại của nhóm thép đặc biệt những cổ phiếu như **HSG, NKG** với khối lượng giao dịch lớn và bật lên trên vùng nền giá tích lũy trước đó.

Thông tin hỗ trợ cho nhóm các cổ phiếu ngành này đó là các nhà máy sản xuất thép tại Châu Âu tạm dừng sản xuất do khủng hoảng khí đốt dẫn tới sản lượng suy giảm.

Tuy nhiên, ta có thể thấy rằng giá thép hiện tại chưa tăng, trong khi chi phí đầu vào của các nhà máy thép tại Châu Âu và Việt Nam đang có xu hướng tăng giá.

Chính vì vậy, với thông tin này chúng tôi chưa đánh giá cao. Cần quan sát thêm với nhóm cổ phiếu này.

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán:** Nhóm chứng khoán sau những phiên điều chỉnh thì đang có xu hướng chững lại.

Với quan điểm thận trọng trong nhịp này thì chúng tôi vẫn khuyến nghị nhà đầu tư **quan sát thêm và chờ đợi điểm mua hiệu quả** dành cho nhóm cổ phiếu này.

Khỏi ngoại bán ròng với giá trị gần 418 tỷ đồng trên sàn HOSE khi tập trung lớn vào **NVL, SSI, VCB,...** Bên cạnh đó thì khối này cũng mua ròng khá nhiều vào những mã như **PVD, PVS, VNM**.

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

- 1) **Xu thế TĂNG GIÁ ngắn hạn vẫn còn được bảo toàn.** Tuy nhiên thanh khoản thị trường hiện khá yếu và **cần phải cải thiện hơn** để đảm bảo xu thế tăng giá lần này không bị thay đổi.
- 2) Nếu không, **áp lực điều chỉnh mới sẽ hiện hữu rõ ràng hơn** ở những phiên giao dịch tới đây.
- 3) **Hỗ trợ gần nhất** là vùng **1250 điểm**. Và **ngưỡng 1310 điểm vẫn là target cho đợt tăng giá lần này** (là đỉnh được hình thành hồi đầu tháng 6/2022).
- 4) Có thể, thị trường vẫn **đang ở chân một cơn sóng TĂNG GIÁ LỚN** trong chu kỳ Trung và Dài hạn. NĐT vẫn có thể tận dụng cơ hội điều chỉnh để tham gia **mở vị thế mua, nắm giữ trong Trung và Dài hạn**.

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 **+6.21%**
Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục như **HPG, MSN, HDC** vẫn **TĂNG ĐIỂM ỔN ĐỊNH**, đã làm tỷ suất lợi nhuận **TĂNG TỐT** 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. PGV: EVNGENCO3 báo lãi tăng thêm 157 tỷ đồng sau soát xét
2. Cổ phiếu PVD bị cắt margin
3. TNG: Doanh thu tăng 20% trong tháng 8/2022
4. VNR: Vinare hoàn thành 60% kế hoạch kinh doanh sau nửa năm
5. SGR: Con trai Chủ tịch HĐQT trở thành tân Phó tổng giám đốc
6. Doanh thu xuất khẩu linh kiện phụ tùng của THACO Industries 7 tháng đầu năm tăng hơn 80% so với cùng kỳ
7. CDC: Lợi nhuận 6 tháng sau soát xét tăng 29%
8. HTN: Nợ nghìn tỷ, dòng tiền kinh doanh âm, khoản phải thu tăng mạnh
9. NVL: Novaland bảo lãnh cho công ty con huy động 2.300 tỷ đồng trái phiếu
10. PXS: Nhận về ý kiến ngoại trừ trong BCTC bán niên 2022
11. FLC: Dẫn đầu danh sách doanh nghiệp nợ thuế của Cục Thuế TP. Hà Nội
12. Cổ phiếu KDH và SBT bất ngờ bị loại khỏi rổ FTSE Vietnam Index
13. Cổ phiếu KDH và SBT bất ngờ bị loại khỏi rổ FTSE Vietnam Index
14. TDA: Bất ngờ báo lãi bán niên tăng thêm 41,5 tỷ đồng sau soát xét

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Ấn Độ vượt Anh, trở thành nền kinh tế lớn thứ 5 thế giới
2. Đồng nhân dân tệ sụt giá mạnh gây ra hậu quả nặng nề khắp thế giới
3. Khủng hoảng thiếu và áp lực cải cách thị trường năng lượng châu Âu
4. Dự báo Trung Quốc tiếp tục tăng giá trị nhập khẩu cao su từ Việt Nam những tháng cuối năm
5. Khách du lịch nội địa trong 8 tháng qua gần bằng cả năm trước đại dịch
6. EU tìm cách kiềm chế giá năng lượng
7. Nhiều yếu tố hỗ trợ tiền đồng trong nửa cuối năm
8. PMI tăng lên 52,7 điểm, ngành sản xuất Việt Nam đã lấy lại động lực tăng trưởng
9. Đề xuất thêm hai sân bay ở Biên Hòa và Ninh Thuận
10. Lạm phát đang tăng vọt, ECB có thể tiếp tục tăng mạnh lãi suất lên 50 hoặc 75 điểm cơ bản trong ngày 8/9 tới.

11. 8 tháng, xuất khẩu cao su đạt trị giá 2 tỷ USD
12. Giá xăng giảm nhiều nhất 439 đồng/lít, dầu diesel tăng mạnh 1429 đồng/lít
13. USD tiếp tục mạnh lên khiến loạt đồng tiền tại các nước mới nổi châu Á giảm giá, riêng VND giảm ít nhất
14. Dòng vốn ngoại “rục rịch” trở lại Đông Nam Á, Việt Nam trở thành điểm sáng
15. HoSE chính thức triển khai giao dịch lô lẻ từ ngày 12/9

MUA BÁN, PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 06/09)

1. WSB: Cổ tức đợt 1 năm 2022 bằng tiền, tỷ lệ 2000đ/cp
2. API: Cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:120
3. PBP: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 850đ/cp
4. SMB: Bia Sài Gòn - Miền Trung sắp chi hàng chục tỷ đồng tạm ứng cổ tức 2022 bằng tiền, tỷ lệ 25%. Ngày đăng ký cuối cùng: 21/09

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%	5.350	15,90	19,3	21%	3,1%	MUA	10,07	0,63	5,9
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.094	40,50	40,0	-1%	3,7%	Không khả quan	12,48	2,17	9,1
CTG	Ngân hàng	4,9%	134.322	27,95	40,0	43%	0,0%	MUA	10,84	1,68	8,4
DCM	Phân bón	46,8%	20.302	38,35	55,0	43%	5,2%	MUA	12,38	3,14	6,8
FPT	Công nghệ	0,0%	78.224	86,20	110,0	28%	2,3%	MUA	17,96	3,56	20,1
FRT	Bán lẻ	34,8%	7.250	91,80	87,0	-5%	1,1%	Không khả quan	27,50	1,99	10,1
GAS	Phân phối Khí	46,9%	222.784	116,40	115,0	-1%	3,4%	Không khả quan	24,39	3,58	18,6
GMD	Cảng biển	7,9%	15.400	51,10	50,0	-2%	2,9%	Không khả quan	29,22	1,99	25,7
HPG	Thép	22,6%	106.905	23,90	60,0	151%	2,1%	MUA	9,25	2,54	3,8
MSN	Đa ngành	67,1%	136.352	115,50	137,5	19%	0,9%	Khả quan	83,20	11,82	45,5
MWG	Bán lẻ	0,0%	34.469	72,50	120,0	66%	2,1%	MUA	16,28	3,97	7,8
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	8.003	27,80	19,0	-32%	5,4%	BÁN	10,72	1,47	16,0
PLX	Xăng dầu	2,8%	54.213	41,90	65,0	55%	7,2%	MUA	19,76	2,87	10,8
POW	Điện	46,0%	32.786	14,00	20,0	43%	3,6%	MUA	12,65	0,91	15,6
REE	Đa ngành	0,0%	26.733	86,50	70,0	-19%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	14,1
TCB	Ngân hàng	0,0%	135.289	38,60	57,0	48%	0,0%	MUA	12,58	2,29	9,0
TCH	Bất động sản	37,2%	8.018	12,00	25,0	108%	8,3%	MUA	26,59	1,42	10,0
TDM	Cấp nước	43,7%	3.960	39,60	35,0	-12%	3,0%	Không khả quan	10,65	1,63	15,8
VEA	Ô tô	43,3%	59.929	45,10	45,0	0%	10,0%	Không khả quan	11,34	2,58	8,6
VHM	Bất động sản	26,2%	265.618	61,00	111,0	82%	1,6%	MUA	14,01	3,92	8,9
VIC	Đa ngành	22,6%	244.090	64,00	101,3	58%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	40,7
VJC	Hàng không	11,8%	64.993	120,00	120,0	0%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	32,5
VND	Chứng khoán	30,5%	26.061	21,40	29,0	36%	4,7%	MUA	16,12	2,05	7,2
VNM	Thực phẩm	45,2%	161.972	77,50	80,0	3%	5,2%	Khả quan	14,68	5,66	16,2
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	4.174	27,70	30,4	10%	4,3%	Khả quan	13,69	1,16	11,9

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

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

Lê Hồng Hải, Chuyên viên Phân tích

hailh@aisec.com.vn

Lê Thị Ngọc, Chuyên viên Phân tích

ngoclt@aisec.com.vn

Nguyễn Thị Mai, Chuyên viên Phân tích

maint@aisec.com.vn