

**[Market Preview 07/09]**

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

**THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC BIẾN ĐỘNG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP, VỚI THANH KHOẢN CHƯA CAO.**

**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) Thanh khoản thị trường hiện chưa cao và **cần phải cải thiện hơn nữa** 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**. **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. **NGT vẫn có thể tận dụng cơ hội điều chỉnh tới đây** để tham gia mở vị thế mua, **nắm giữ trong Trung và Dài hạn**.
- 5) **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 **+5,79%**  
Nhiều cổ phiếu trong danh mục tăng/giảm đều nhau, đã làm tỷ suất lợi nhuận **KHÔNG THAY ĐỔI NHIỀU** 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	1277.4	293,27	91,64
Tăng/Giảm (%)	*0,05 (0%)	0,45 (0,15%)	-0,14 (-0,15%)
% $\square$ 1 tuần	-0,24%	0,46%	-0,87%

GTGD			
Hôm nay (tỷ)	14.560,91	1.375,94	572,22

Khối ngoại			
Mua (tỷ)	580,38	42,57	2,51
Bán (tỷ)	850,29	10,90	17,97
GT ròng (tỷ)	-269,91	31,67	-15,46

Độ rộng TT			
Mã tăng	191	97	154
Mã giảm	261	100	147
Không đổi	85	53	69

GD Phái Sinh	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1290,00	228.845	29.562,17
VN30F2M	1287,90	1.844	237,45
VN30F1Q	1279,50	37	4,75
VN30F2Q	1273,90	57	7,26

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

Đây là phiên thứ 4 liên tiếp chỉ số Vn-index tiệm cận vùng kháng cự 1.284 – 1.288 điểm nhưng không bứt phá thành công và bị bán mạnh vào các phiên chiều.

Bên cạnh đó thì việc khối ngoại liên tục bán ròng cũng ảnh hưởng khá nhiều đến thị trường hiện tại.

Thanh khoản đã có sự cải thiện hơn so với phiên trước đó, nhưng vẫn nằm dưới mức thanh khoản trung bình 20 phiên giao dịch gần nhất và vẫn thấp hơn mức 15 nghìn tỷ đồng tại sàn Tp.HCM.

**Chỉ số:** VNINDEX (+0.05 điểm; +0,00%); VN30 (+0,91 điểm; +0,07%); VNMIDCAP (+1,44 điểm; +0,08%) và VNSMALLCAP (-4,72 điểm; -0,3%).

**Nhóm Blue-Chip:** Nhờ các công tin hỗ trợ mà dòng cổ phiếu ngân hàng và năng lượng điện phiên này là nhóm cổ phiếu nâng đỡ chính cho thị trường chung với **BID, VCB, CTG, HDB, POW, GEG,...** tăng giá gần như xuyên suốt trong phiên.

Trong khi đó những nhóm cổ phiếu hàng hóa sau phiên tăng mạnh trước đó thì phiên này bị bán khá mạnh và là nhân tố chính kéo điểm số thị trường như **HPG, GVR, DCM, DPM,...**

**Nhóm Mid-Cap, Small-Cap** dòng tiền phiên hôm nay tiếp tục tìm đến những nhóm ngành tích lũy tốt như bất động sản, đầu tư công,...

**Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:**

- **Nhóm Ngân hàng:** Nhờ thông tin nói room tăng trưởng tín dụng và tin đồn NHTW có thể sẽ nói mạnh tay hơn kỳ vọng (chúng tôi chưa xác thực thông tin này) khiến cho dòng ngân hàng phiên hôm nay tăng mạnh, dẫn đầu là **VCB**.
- **Nhóm Dầu khí/Phân đạm:** Chúng tôi đã liên tục đưa ra những **khuyến nghị chốt lời** đối với các cổ phiếu mang tính chất đầu cơ cao như nhóm phân đạm và dầu khí. Áp lực điều chỉnh của nhóm này đang dần hiện hữu rõ ràng hơn.
- **Nhóm Thép:** Sau phiên đánh dấu sự quay lại của dòng tiền ở nhóm cổ phiếu thép, thì ta có thể thấy được rằng hầu hết các cổ phiếu đều đang có xu hướng điều chỉnh về lại vùng hỗ trợ gần nhất vừa bật lên. Đây là nhịp điều chỉnh khá lành mạnh và đặc biệt là vẫn giữ được nền giá trước đó, khối lượng thấp, không đáng lo ngại.

Nhà đầu tư có thể mua vào khi giá về vùng hợp lý nhưng vẫn lưu ý, giải ngân với tỷ trọng nhỏ.

- **Nhóm Điện:** Đây là nhóm cổ phiếu phòng thủ ưa thích của nhà đầu tư trong thời điểm hiện tại.

Chúng ta có thể nhìn thấy được những cổ phiếu có câu chuyện tăng giá, cũng như mức độ active về giá khá tốt như **PC1, REE, HDG,...** Tuy nhiên hầu hết đều đang có xu hướng tiệm cận với vùng kháng cự gần nhất.

- **Nhóm Đầu tư công:** Sau những phiên tích lũy thì nhóm cổ phiếu này đã có phiên bật tăng với khối lượng lớn.

Có nhiều cổ phiếu đã bật được lên khỏi vùng kháng cự gần nhất là đường MA20 như **VCG, GEX,...** Tuy nhiên với 1 nhịp đi ngang của thị trường như hiện tại thì chúng tôi không khuyến nghị mở vị thế mới ở vùng giá hiện tại. NĐT có hàng có thể tiếp tục nắm giữ và theo dõi phản ứng của thị trường để đưa ra quyết định.

Khối ngoại bán ròng với giá trị gần 300 tỷ đồng trên sàn HOSE khi tập trung lớn vào **VIC, HPG, KDH, KDC, DCM...** Bên cạnh đó thì khối này vẫn tiếp tục mua ròng khá nhiều vào những mã như **PVD, PVS, VNM**.

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

- 1) Thanh khoản thị trường hiện chưa cao và **cần phải cải thiện hơn nữa** 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**. **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 tới đây** 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 **+5,79%**

Nhiều cổ phiếu trong danh mục tăng/giảm đều nhau, đã làm tỷ suất lợi nhuận **KHÔNG THAY ĐỔI NHIỀU** 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. BCG: Đổi tên công ty, đẩy mạnh hoạt động theo mô hình Tập đoàn
2. LTG: Doanh nghiệp đầu tiên mang gạo Việt Nam vào hệ thống siêu thị bán lẻ hàng đầu nước Pháp
3. SFI: Công ty Vận tải SAFI bị truy thu và phạt thuế hơn 1 tỷ đồng
4. NBB: Năm Bảy Bảy tiếp tục mua lại trái phiếu trước hạn
5. POW: PV Power bắt tay đối tác ngoại làm dự án điện khí LNG gần 2 tỷ USD
6. DPG: Đạt Phương đứng đầu liên danh thi công đề chắn sóng cảng Chân Mây
7. FCN: Nhận thêm nhiều gói thầu chất lượng trong nửa đầu quý III/2022 với tổng giá trị hơn 250 tỷ đồng
8. DLG: Đang nợ quá hạn vẫn mang nghìn tỷ cho vay dù không có tài sản đảm bảo
9. KDH: Phát hành thành công lô trái phiếu 800 tỷ đồng
10. TDF: Trung Đô báo lãi 40 tỷ đồng nửa đầu năm
11. HHC: Miễn nhiệm nữ CEO Bùi Thị Thanh Hương, ban điều hành không còn nhân sự
12. AST: HOSE lưu ý về khả năng hủy niêm yết cổ phiếu AST

### VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Doanh nghiệp 'ngắm đôn' vì tỷ giá tăng nóng
2. Giá dầu tăng vọt sau khi nhóm OPEC+ quyết định cắt giảm sản lượng
3. Lần đầu tiên trong 20 năm, Euro giảm xuống còn 0,99 USD
4. Kinh tế Trung Quốc chững lại đang giúp lạm phát toàn cầu hạ nhiệt mạnh
5. Giải ngân 55.500 tỷ đồng từ gói phục hồi kinh tế sau 8 tháng
6. Xuất khẩu gạo dự kiến đạt 3,2 - 3,3 tỷ USD
7. Bộ Tài chính: Giám sát chặt chẽ các mã chứng khoán có thanh khoản lớn, tăng giảm đột biến
8. Trung Quốc hạ tỷ giá nhân dân tệ xuống mức thấp nhất trong hơn 2 năm

### MUA BÁN, PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 07/09)

1. SNC: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 800đ/cp
2. NAV: cổ tức đợt 2 năm 2022 bằng tiền, tỷ lệ 700đ/cp
3. IDI lần đầu tiên trả cổ tức sau 3 năm, tỷ lệ 15% bằng tiền. Ngày đăng ký cuối cùng: 26/09

## 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%	5.434	16,15	19,3	19%	3,1%	Khả quan	10,07	0,63	6,0
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.102	40,80	40,0	-2%	3,7%	Không khả quan	12,48	2,17	9,2
CTG	Ngân hàng	4,9%	135.764	28,25	40,0	42%	0,0%	MUA	10,84	1,68	8,5
DCM	Phân bón	46,8%	19.376	36,60	55,0	50%	5,5%	MUA	12,38	3,14	6,5
FPT	Công nghệ	0,0%	77.861	85,80	110,0	28%	2,3%	MUA	17,96	3,56	20,0
FRT	Bán lẻ	34,8%	7.171	90,80	87,0	-4%	1,1%	Không khả quan	27,50	1,99	10,0
GAS	Phân phối Khí	46,9%	222.975	116,50	115,0	-1%	3,4%	Không khả quan	24,39	3,58	18,6
GMD	Cảng biển	7,9%	15.310	50,80	50,0	-2%	3,0%	Không khả quan	29,22	1,99	25,5
HPG	Thép	22,6%	105.339	23,55	60,0	155%	2,1%	MUA	9,25	2,54	3,8
MSN	Đa ngành	67,1%	135.761	115,00	137,5	20%	0,9%	Khả quan	83,20	11,82	45,3
MWG	Bán lẻ	0,0%	34.659	72,90	120,0	65%	2,1%	MUA	16,28	3,97	7,9
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%	53.696	41,50	65,0	57%	7,2%	MUA	19,76	2,87	10,7
POW	Điện	46,0%	33.489	14,30	20,0	40%	3,5%	MUA	12,65	0,91	15,9
REE	Đa ngành	0,0%	26.671	86,30	70,0	-19%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	14,0
TCB	Ngân hàng	0,0%	135.465	38,65	57,0	47%	0,0%	MUA	12,58	2,29	9,0
TCH	Bất động sản	37,2%	7.985	11,95	25,0	109%	8,4%	MUA	26,59	1,42	10,0
TDM	Cấp nước	43,7%	3.920	39,20	35,0	-11%	3,1%	Không khả quan	10,65	1,63	15,7
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%	266.054	61,10	111,0	82%	1,6%	MUA	14,01	3,92	8,9
VIC	Đa ngành	22,6%	241.420	63,30	101,3	60%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	40,2
VJC	Hàng không	11,8%	64.831	119,70	120,0	0%	0,0%	Khả quan	63,97	4,14	32,4
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%	162.598	77,80	80,0	3%	5,1%	Khả quan	14,68	5,66	16,3
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](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)