

[Market Preview 09/09]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

NGUY CƠ XU THẾ REBOUND, TĂNG GIÁ NGẮN HẠN KẾT THÚC. ĐIỀU GÌ CHỜ ĐỢI Ở PHÍA TRƯỚC?

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

Ngắn hạn: TĂNG GIÁ
(Dưới 1 tháng)

Trung hạn: Cùng cổ
(Từ 1 – 6 tháng)

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

- Xu thế tăng giá ngắn hạn và rebound lần này đang đứng trước **NGUY CƠ KẾT THÚC**, nếu những ngưỡng hỗ trợ quan trọng như **1230 điểm, 1220 điểm** không được giữ vững. (Ngưỡng 1230 tương đương với giá trị của dải mây ichimoku - biểu đồ ngày; ngưỡng 1220 là giá trị hỗ trợ của đường conversion line ichimoku - biểu đồ tuần).
- Nguyên nhân chính của những phiên trượt giảm này là do:
 - Lợi suất trái phiếu chính phủ tiếp tục tăng cao và lập đỉnh** ở hầu hết các kỳ hạn;
 - Những diễn biến xấu** trên các thị trường tài chính, chứng khoán thế giới đã tác động đến tâm lý giao dịch của các nhà đầu tư trong nước;
 - Thị trường không vượt được ngưỡng 1300 điểm làm bên bán chủ động đẩy mạnh việc “thoát hàng, chốt lời”.
- Dù có điều chỉnh ngắn hạn, song 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 **+2,98%**
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	1234,6	282,15	90,31
Tăng/Giảm	*-8,57	-1,9	-0,07
(%)	(-0,69%)	(-0,67%)	(-0,08%)
% 1 tuần	-3,59%	-3,35%	-2,30%

GTGD			
Hôm nay (tỷ)	14.415,31	1.485,94	814,11

Khối ngoại			
Mua (tỷ)	713,58	3,32	8,67
Bán (tỷ)	639,23	1,53	3,26
GT ròng (tỷ)	74,35	1,79	5,41

Độ rộng TT			
Mã tăng	151	73	105
Mã giảm	317	115	171
Không đổi	70	49	62

GD Phái Sinh	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1264,10	295.182	37.468,96
VN30F2M	1260,40	3.913	495,14
VN30F1Q	1256,00	39	4,92
VN30F2Q	1250,00	65	8,16

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

Thị trường tiếp tục giảm điểm và hiện tại đang khá xấu khi xu thế tăng giá ngắn hạn và rebound lần này đang đứng trước **NGUY CƠ KẾT THÚC**, nếu những ngưỡng hỗ trợ quan trọng như **1230 điểm, 1220 điểm** không được giữ vững. (Ngưỡng 1230 tương đương với giá trị của dải mây ichimoku - biểu đồ ngày; ngưỡng 1220 là giá trị hỗ trợ của đường conversion line ichimoku - biểu đồ tuần).

Thanh khoản phiên hôm nay ở mức 14 nghìn tỷ đồng, chủ yếu là do áp lực cung hàng mạnh trên toàn thị trường.

Chỉ số: VNINDEX (-8,57 điểm; -0,69%); VN30 (-3,38 điểm; -0,27%); VNMIDCAP (-20,16 điểm; -1,21%) và VNSMALLCAP (-18,94 điểm; -1,24%).

Nhóm Blue-Chip: Mặc dù đã xuất hiện những sự nỗ lực kéo điểm số từ nhóm các cổ phiếu vốn hóa lớn như **MSN, SAB, VIC, VHM, MWG,...** Tuy nhiên vẫn không thể lấy lại được điểm số do lực cung bán ra mạnh mẽ từ các cổ phiếu ngành ngân hàng như **VCB, TCB, BID,...**

Nhóm Mid-Cap, Small-Cap cùng với sự giảm mạnh của thị trường thì nhóm này cũng bị ảnh hưởng khá mạnh.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm Ngân hàng:** Với thông tin hỗ trợ được đưa ra thì dòng cổ phiếu ngân hàng đã có một nhịp chỉnh rõ ràng làm kéo điểm số của thị trường chung.

Đây là nhóm cổ phiếu có biên độ giảm mạnh nhất trong phiên hôm nay và hầu hết đều phá vỡ vùng hỗ trợ gần nhất. Với xu hướng hiện tại thì dòng ngân hàng có thể sẽ còn tiếp tục có những phiên giảm điểm tiếp theo để đi tìm vùng đáy ngắn hạn

Nhà đầu tư chưa nên tham gia mở vị thế vội, cần đợi thị trường cân bằng và đưa ra quyết định mua/bán

- **Nhóm Chứng khoán:** Hầu hết các cổ phiếu ngành chứng khoán đều đang giảm mạnh và mất xu thế ngắn hạn.

Sau phiên kiểm nghiệm vùng 1255 - 1260 điểm thất bại của thị trường thì nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng đối với nhóm ngành này. Cần nhắc tham gia lại khi thị trường cân bằng và bắt đầu tạo đáy đối với những mã vẫn đang khá khỏe và có khoảng trống tăng giá cao như **HCM, SHS, SSI**

- **Nhóm Thép:** Mặc dù khá khỏe nhưng nhóm thép cũng không nằm ngoài sự giảm giá so với thị trường chung.

Hầu hết các cổ phiếu có sự active hơn về giá của ngành này như **HSG, NKG** đều đang giao dịch trên đường hỗ trợ gần nhất. Tuy nhiên trong nhịp này, đây vẫn là nhóm ngành mà chúng tôi kỳ vọng nhất.

Với khuyến nghị mua vào từ các phiên trước thì hiện tại nhà đầu tư có thể yên tâm với giá vốn tối ưu và tiếp tục nắm giữ.

- **Nhóm Dầu khí/Phân đạm:** So với dầu khí thì nhóm cổ phiếu phân đạm có vẻ khỏe hơn tuy nhiên thì chúng tôi vẫn chưa có khuyến nghị giải ngân trong thời điểm này.
- **Nhóm Bất động sản/ BĐS KCN:** Ngoại trừ NVL thì hầu hết các cổ phiếu ngành BĐS đều đang có xu hướng giảm mạnh và chưa có dấu hiệu dừng lại tạo đáy.

Hiện đang có **KBC** có cho tín hiệu quá bán 98%, NĐT không ngại rủi ro cao có thể chờ đợi mua khi **KBC** về đến giá 28.x - 29, target vào khoảng 32.x-33, cắt lỗ khi giá thủng vùng đáy gần nhất 26.5

Khối ngoại quay trở lại mua với giá trị gần 75 tỷ đồng trên sàn HOSE khi tập trung lớn vào **HPG, DGC NLG, MSN...** Bên cạnh đó thì khối này vẫn tiếp tục bán ròng khá nhiều vào những mã như **SSI, STB, CTG,...**

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

- 1) Xu thế tăng giá ngắn hạn và rebound lần này đang đứng trước **NGUY CƠ KẾT THÚC**, nếu những ngưỡng hỗ trợ quan trọng như **1230 điểm, 1220 điểm** không được giữ vững. (Ngưỡng 1230 tương đương với giá trị của dải mây ichimoku - biểu đồ ngày; ngưỡng 1220 là giá trị hỗ trợ của đường conversion line ichimoku - biểu đồ tuần).
- 2) Nguyên nhân chính của những phiên trượt giảm này là do:
 - **Lợi suất trái phiếu chính phủ tiếp tục tăng cao và lập đỉnh** ở hầu hết các kỳ hạn;

- **Những diễn biến xấu** trên các thị trường tài chính, chứng khoán thế giới đã tác động đến tâm lý giao dịch của các nhà đầu tư trong nước.
 - Thị trường không vượt được ngưỡng 1300 điểm làm bên bán chủ động đẩy mạnh việc "thoát hàng, chốt lời".
- 3) Dù có điều chỉnh ngắn hạn, song 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 **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 **+2,98%**
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. HVN: 2,2 tỷ cổ phiếu HVN của hãng Vietnam Airlines có nguy cơ bị huỷ niêm yết bắt buộc
2. Chảy ì nợ thuế hơn 174 tỷ, công ty thuộc Tân Hoàng Minh bị cưỡng chế
3. VPI: Công ty Văn Phú - Invest bị phạt 200 triệu đồng do vi phạm trong lĩnh vực chứng khoán
4. SGT: UBCK chấp thuận phương án phát hành 74 triệu cổ phiếu của Saigontel
5. ITA: Chậm công bố BCTC bán niên soát xét, HoSE cảnh báo đưa cổ phiếu ITA vào diện kiểm soát
6. Quỹ ngoại PYN Elite có lãi tháng thứ 2 liên tiếp nhưng vẫn còn 'xa bờ'
7. HQC: Xây nhà ở xã hội không bán được, doanh nghiệp xin chuyển đổi sang nhà ở liền kề thấp tầng
8. KBC: Giảm hơn 2.200 tỷ đồng lãi sau kiểm toán
9. TDH: Cổ phiếu TDH bị duy trì diện kiểm soát
10. IPA: Sau soát xét, Đầu tư I.P.A báo lãi ròng giảm mạnh 87%
11. KDM: Cổ phiếu KDM chính thức "lĩnh án" đình chỉ giao dịch

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Lạm phát sẽ tăng trở lại ở Pháp, nguy cơ suy thoái kinh tế đầu 2023
2. Fed: Kinh tế Mỹ sẽ 'hạ nhiệt' cả tăng trưởng lẫn lạm phát vào cuối năm
3. Nhu cầu than thế giới trên đà suy giảm
4. Giá thép hôm nay 8/9: Thép trong nước tiếp tục bật tăng gần 500.000 đồng/tấn
5. Goldman Sachs: Thị trường chứng khoán toàn cầu vẫn chưa tạo đáy
6. Saudi Arabia bảo vệ quyết định cắt giảm sản lượng dầu thô của OPEC+

7. Chứng khoán Mỹ tăng mạnh nhất 1 tháng, giá dầu “bốc hơi” 5% về mức trước xung đột Nga-Ukraine
8. Vừa nới room tín dụng cho nhiều ngân hàng, NHNN yêu cầu tiếp tục đẩy mạnh gói hỗ trợ lãi suất 2%
9. Lạm phát được kiểm soát thành công trong 8 tháng đầu năm
10. Fed sẽ duy trì cuộc chiến chống lạm phát đến 'chừng nào còn có thể'

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

1. SGR: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 500đ/cp
2. TVH: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 3327đ/cp
3. GIL: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
4. NTH: Cổ tức đợt 1 năm 2022 bằng tiền, tỷ lệ 1000đ/cp
5. BTS; Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 400đ/cp
6. LDG: Đầu tư LDG chuẩn bị trả cổ tức tỷ lệ 7% bằng cổ phiếu sau nhiều lần trì hoãn
7. ELC: Elcom chốt quyền thưởng và chào bán cổ phiếu tổng tỷ lệ 37%. Ngày đăng ký cuối cùng: 15/09

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%	5.098	15,15	19,3	27%	3,3%	MUA	10,07	0,63	5,7
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.031	38,20	40,0	5%	3,9%	Khả quan	12,48	2,17	8,6
CTG	Ngân hàng	4,9%	129.036	26,85	40,0	49%	0,0%	MUA	10,84	1,68	8,1
DCM	Phân bón	46,8%	19.535	36,90	55,0	49%	5,4%	MUA	12,38	3,14	6,5
FPT	Công nghệ	0,0%	76.500	84,30	110,0	30%	2,4%	MUA	17,96	3,56	19,6
FRT	Bán lẻ	34,8%	6.808	86,20	87,0	1%	1,2%	Khả quan	27,50	1,99	9,5
GAS	Phân phối Khí	46,9%	213.980	111,80	115,0	3%	3,6%	Khả quan	24,39	3,58	17,8
GMD	Cảng biển	7,9%	14.466	48,00	50,0	4%	3,1%	Khả quan	29,22	1,99	24,1
HPG	Thép	22,6%	103.326	23,10	60,0	160%	2,2%	MUA	9,25	2,54	3,7
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%	33.993	71,50	120,0	68%	2,1%	MUA	16,28	3,97	7,7
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	7.845	27,25	19,0	-30%	5,5%	BÁN	10,72	1,47	15,7
PLX	Xăng dầu	2,8%	51.496	39,80	65,0	63%	7,5%	MUA	19,76	2,87	10,3
POW	Điện	46,0%	32.084	13,70	20,0	46%	3,6%	MUA	12,65	0,91	15,3
REE	Đa ngành	0,0%	25.126	81,30	70,0	-14%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	13,2
TCB	Ngân hàng	0,0%	131.083	37,40	57,0	52%	0,0%	MUA	12,58	2,29	8,7
TCH	Bất động sản	37,2%	7.484	11,20	25,0	123%	8,9%	MUA	26,59	1,42	9,4
TDM	Cấp nước	43,7%	3.900	39,00	35,0	-10%	3,1%	Không khả quan	10,65	1,63	15,6
VEA	Ô tô	43,3%	59.264	44,60	45,0	1%	10,1%	Khả quan	11,34	2,58	8,5
VHM	Bất động sản	26,2%	259.522	59,60	111,0	86%	1,7%	MUA	14,01	3,92	8,7
VIC	Đa ngành	22,6%	239.894	62,90	101,3	61%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	40,0
VJC	Hàng không	11,8%	62.285	115,00	120,0	4%	0,0%	Khả quan	63,97	4,14	31,1
VND	Chứng khoán	30,5%	24.356	20,00	29,0	45%	5,0%	MUA	16,12	2,05	6,8
VNM	Thực phẩm	45,2%	158.210	75,70	80,0	6%	5,3%	Khả quan	14,68	5,66	15,8
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	4.024	26,70	30,4	14%	4,5%	Khả quan	13,69	1,16	11,5

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 Horison 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