

[Market Preview 01/07]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

THANH KHOẢN SUY YẾU, DẪN ĐẾN VIỆC BÊN BÁN CÓ THỂ “TRÒ MẶT” BẤT CỨ LÚC NÀO. ĐÂY ĐANG LÀ NHỮNG TRỞ NGẠI LỚN CHO ĐỢT REBOUND NGẮN HẠN NÀY.

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

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) Áp lực chốt NAV diễn ra trên hầu hết các cổ phiếu lớn trong phiên chiều của ngày cuối Quý 2 và chốt 1H/2022. **Thanh khoản thị trường vẫn còn khá thấp**, dẫn đến việc bên bán có thể **"Trò mặt" bất cứ lúc nào** - phiên giao dịch này là một ví dụ.
- 2) **Đợt rebound, hồi phục ngắn hạn hiện tại vẫn còn được bảo toàn và chưa kết thúc.**
- 3) Nhưng một lần nữa, **yếu tố thanh khoản vẫn là quan trọng nhất.** Thanh khoản cần phải có sự cải thiện hơn nữa, chỉ ít là vượt mức 15 nghìn tỷ đồng/phiên tại sàn Tp.HCM thì đợt rebound này mới **"bền giá"** được. Còn ko đợt rebound, hồi phục ngắn hạn này sẽ gặp khó.
- 4) **Vùng hỗ trợ** gần nhất quanh vùng **1150 điểm** (tương ứng đáy hôm 17/5/2022).
- 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.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+0,27%**

Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục **GIẢM ĐIỂM** trong ngày chốt NAV cuối Quý 2/2022 đã làm tỷ suất lợi nhuận **GIẢM** 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	1197,6	277,68	88,58
Tăng/Giảm (%)	-20,49 (-1,68%)	-4,67 (-1,65%)	-0,3 (-0,34%)
% \square 1 tuần	1,02%	0,83%	1,70%

GTGD			
Hôm nay (tỷ)	11,326.71	1,129.45	624,50

Khối ngoại			
Mua (tỷ)	972,94	5,98	20,96
Bán (tỷ)	969,59	4,30	13,02
GT ròng (tỷ)	182,01	1,68	7,94

Độ rộng TT			
Mã tăng	89	56	126
Mã giảm	371	145	108
Không đổi	48	33	60

GD Phái Sinh	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1240,10	257	32,298.77
VN30F2M	1240,90	260	32,62
VN30F1Q	1243,40	41	5,14
VN30F2Q	11243,70	84	10,55

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

Áp lực bán mạnh mẽ vào buổi chiều khiến VNINDEX giảm điểm mạnh trong ngày chốt NAV cuối quý 2/2022. Tác động giảm điểm mạnh lên VNINDEX đến từ các mã trụ trong rổ VN30.

Thị trường chìm trong sắc đỏ với 371 mã giảm điểm và chỉ có 89 mã tăng giá.

Thanh khoản có sự suy giảm nhẹ so với phiên trước đó, GTGD đạt 11,3 nghìn tỷ đồng, vẫn dưới mức trung bình 20 ngày và thấp hơn mức kỳ vọng 15 và 20 nghìn tỷ đồng - vốn là 02 mức thanh khoản tích cực cho xu thế chung của thị trường.

Chỉ số: VNINDEX (-20,49 điểm; -1,68%); VN30 (-24,48 điểm; -1,92%); VNMIDCAP (-39,13 điểm; -2,43%) và VNSMALLCAP (-28,06 điểm; -1,93%).

Nhóm Blue-Chip giảm cùng với thị trường, hầu hết các mã đều chìm trong sắc đỏ, chỉ có **SAB, VRE, VIC** vẫn giữ được sắc xanh nhưng chỉ tăng điểm nhẹ. Một vài mã giảm điểm khá mạnh trước áp lực bán ra như **STB, SSI, BVH, BID, FPT...** đều giảm trên 4%.

Nhóm Mid-Cap, Small-Cap cũng có sự biến động không mấy tích cực với biên độ suy giảm gia tăng vào phiên buổi chiều. Điều này cho thấy áp lực bán ở nhóm này đang lớn dần và dòng tiền đang có dấu hiệu “thoát hàng” ngắn hạn.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** biến động giảm mạnh với hàng loạt mã sàn **CTS, VCI, BSI, APG**. Các mã còn lại hầu hết đều chìm trong sắc đỏ với giá giảm sâu. Cá biệt chỉ có **TVS** phiên hôm nay trần và **FTS** tăng điểm nhẹ
- **Nhóm Bank** “quay đầu” trước áp lực bán mạnh. Tất cả cổ phiếu trong ngành đều giảm duy chỉ có **SGB** tăng điểm nhẹ. Các mã giảm điểm mạnh (trên 4%) **STB, VIB, BID...**
- **Nhóm Bất động sản; Xây dựng & VLXD** tiếp tục đà sụt giảm của phiên ngày hôm qua. Chỉ có vài mã tăng điểm nhẹ, **FLC** tiếp tục tăng điểm nhưng biên độ không lớn.

Ở chiều ngược lại **DIG, DXG, VCG, CEO, HBC, LCG, HUT, ITA, ROS...** tiếp tục có phiên bán tháo mạnh trước áp lực chốt lời ngắn hạn của nhà đầu tư.

- **Nhóm Cổ phiếu các Công ty Bảo hiểm** tăng giảm tương đối đồng đều, **BVH, MIG, BMI** vẫn tiếp tục đà giảm điểm. Ở chiều ngược lại có **AVI** tăng mạnh (9,1%)
- **Nhóm Thép & tôn mạ** giảm mạnh, những mã tăng điểm trong phiên ngày hôm qua như **HSG, NKG, VGS...** đều bị bán tháo mạnh. HPG cũng quay đầu giảm điểm dù phiên sáng xanh giá tốt.
- **Nhóm Dầu khí** áp lực bán mạnh dẫn đến hàng loạt mã đỏ giá như **OIL, PVC, PVD, PVS,...** ở chiều ngược lại một vài mã tăng nhẹ không quá 3% như **PGC, PET.**
- **Nhóm Thủy sản** giảm điểm tương đối mạnh và không mấy khả quan khi chỉ có vài mã tăng điểm nhẹ **MPC, CAT,...** Các mã tăng tốt trong phiên trước đều giảm mạnh (trên 3%) như **ANV, FMC, IDI,...**

Khối ngoại phiên nay mua ròng với giá trị nhỏ khi chỉ có 3,35 tỷ đồng, chủ yếu mua ròng ở các mã: **HDG, STB, HDP, GEX...** Trong khi bán ròng ở các mã **MWG, VNM, VIC...**

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

1. Áp lực chốt NAV diễn ra trên hầu hết các cổ phiếu lớn trong phiên chiều của ngày cuối Quý 2 và chốt 1H/2022. **Thanh khoản thị trường vẫn còn khá thấp**, dẫn đến việc bên bán có thể **"Trở mặt" bất cứ lúc nào** - phiên giao dịch này là một ví dụ.
2. **Đợt rebound, hồi phục ngắn hạn hiện tại vẫn còn được bảo toàn và chưa kết thúc.**
3. Nhưng một lần nữa, **yếu tố thanh khoản vẫn là quan trọng nhất.** Thanh khoản cần phải có sự cải thiện hơn nữa, chí ít là vượt mức 15 nghìn tỷ đồng/phiên tại sàn Tp.HCM thì đợt rebound này mới "bền giá" được. Còn ko đợt rebound, hồi phục ngắn hạn này sẽ gặp khó.
4. **Vùng hỗ trợ gần nhất quanh vùng 1150 điểm (tương ứng đáy hôm 17/5/2022).**

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 **+0,27%**
Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục **GIẢM ĐIỂM** trong ngày chốt NAV cuối Quý 2/2022 đã làm tỷ suất lợi nhuận **GIẢM** 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. APT: Lao đao vì vàng
2. Tân Hoàng Minh dừng kinh doanh tại các chi nhánh từ 1/7 để ưu tiên trả nợ
3. QBS: Hoàn tất bán công ty con với giá gốc
4. DBC: Dabaco phát hành thành công hơn 11,5 triệu cổ phiếu
5. FLC: Lãnh đạo FLC đề nghị ngược HoSE làm rõ sự việc cổ phiếu tăng trần 5 phiên
6. VIC: Vingroup thoái toàn bộ vốn tại One Mount Group
7. NT2: Đặt kế hoạch lợi nhuận thấp nhất trong 9 năm trở lại đây
8. PVT: Hoàn thành 83% chỉ tiêu lợi nhuận sau hai quý đầu năm
9. FLC: Thế chấp dự án khu biệt thự ở tỉnh Gia Lai để đảm bảo nghĩa vụ nợ với Ngân hàng OCB
10. DPM: Cổ tức tiền mặt là điểm hấp dẫn của DPM trong giai đoạn 2022-2023
11. DNP: Samsung Engineering trở thành cổ đông lớn DNP Water
12. AAA: Đấu giá thành công gần 56 triệu cổ phiếu
13. VIX: Trả cổ tức 12%, 6% bằng tiền mặt và 6% bằng cổ phiếu

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Gia vị tại Việt Nam: Thị trường hấp dẫn cả doanh nghiệp nội và ngoại
2. Lâm Đồng đạt tốc độ tăng trưởng kinh tế cao nhất 10 năm qua
3. Giá xăng được dự đoán sắp giảm 700 đồng/lít
4. Thêm nhiều cơ hội gia tăng xuất khẩu cà phê vào thị trường Hoa Kỳ
5. GDP có thể tăng trên 6,5% nhưng rủi ro lạm phát lớn
6. Chủ tịch Fed khẳng định phải chấp nhận rủi ro suy thoái kinh tế để kiềm chế lạm phát
7. "Việt Nam đã chuyển đổi thành công thành trung tâm sản xuất mới nổi của toàn cầu"
8. Nhiều thách thức cho doanh nghiệp dệt may nửa cuối năm 2022
9. Bộ Tài chính đề xuất giảm thêm một loạt thuế, hạ nhiệt giá xăng
10. Cảng biển sôi động nhờ hoạt động xuất nhập khẩu

11. ECB - Thế giới sẽ không trở lại môi trường lạm phát thấp trước đại dịch Covid-19
12. VNM “gánh” chỉ số, thanh khoản thấp kỷ lục
13. OPEC+ có thể không điều chỉnh kế hoạch tăng sản lượng
14. Lãi suất điều hành chưa tăng nhưng chính sách tiền tệ đã bắt đầu thắt chặt!
15. Lợi nhuận ngân hàng niêm yết quý II giảm 9% so với quý I/2022

MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 01/07)

1. PDN: Cổ tức đợt 3 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 2500đ/cp
2. BTU: Cổ tức đợt 2 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 600đ/cp
3. DTP: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 500đ/cp
4. VNL: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 500đ/cp
5. TYA: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 00đ/cp
6. USD: Cổ tức đợt 2 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 320đ/cp
7. NRC: Cổ tức năm 2021 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:5
8. QSP: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 1900đ/cp
9. DGW: Cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:80
10. DGW: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 1000đ/cp
11. SVC: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 1000đ/cp
12. HPG: Thành viên HĐQT Hòa Phát đăng ký bán lượng lớn cổ phiếu HPG
13. PVI: Tổ chức ngoại liên quan Chủ tịch PVI gom thêm cổ phiếu công ty
14. CEO: Sắp phát hành 252 triệu cổ phiếu với giá chiết khấu 65% so thị giá

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%	5.048	15,00	19,3	28%	3,3%	MUA	10,07	0,63	5,6
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.004	37,20	40,0	8%	4,0%	Khả quan	12,48	2,17	8,4
CTG	Ngân hàng	4,9%	125.672	26,15	40,0	53%	0,0%	MUA	10,84	1,68	7,9
DCM	Phân bón	46,8%	17.338	32,75	55,0	68%	6,1%	MUA	12,38	3,14	5,8
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%	7.203	91,20	87,0	-5%	1,1%	Không khả quan	27,50	1,99	10,0
GAS	Phân phối Khí	46,9%	221.061	115,50	115,0	0%	3,5%	Không khả quan	24,39	3,58	18,4
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%	99.748	22,30	60,0	169%	2,2%	MUA	9,25	2,54	3,6
MSN	Đa ngành	67,1%	132.220	112,00	137,5	23%	0,9%	MUA	83,20	11,82	44,1
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%	7.139	24,80	19,0	-23%	6,0%	BÁN	10,72	1,47	14,3
PLX	Xăng dầu	2,8%	52.143	40,30	65,0	61%	7,4%	MUA	19,76	2,87	10,4
POW	Điện	46,0%	31.849	13,60	20,0	47%	3,7%	MUA	12,65	0,91	15,2
REE	Đa ngành	0,0%	26.640	86,20	70,0	-19%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	14,0
TCB	Ngân hàng	0,0%	124.599	35,55	57,0	60%	0,0%	MUA	12,58	2,29	8,3
TCH	Bất động sản	37,2%	7.150	10,70	25,0	134%	9,3%	MUA	26,59	1,42	8,9
TDM	Cấp nước	43,7%	4.100	41,00	35,0	-15%	2,9%	Không khả quan	10,65	1,63	16,4
VEA	Ô tô	43,3%	59.663	44,90	45,0	0%	10,0%	Khả quan	11,34	2,58	8,5
VHM	Bất động sản	26,2%	270.408	62,10	111,0	79%	1,6%	MUA	14,01	3,92	9,0
VIC	Đa ngành	22,6%	280.322	73,50	101,3	38%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	46,7
VJC	Hàng không	11,8%	70.409	130,00	120,0	-8%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	35,2
VND	Chứng khoán	30,5%	21.190	17,40	29,0	67%	5,7%	MUA	16,12	2,05	5,9
VNM	Thực phẩm	45,2%	150.895	72,20	80,0	11%	5,5%	Khả quan	14,68	5,66	15,1
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.541	23,50	30,4	29%	5,1%	MUA	13,69	1,16	10,1

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

Nguyễn Nhật Huy, Chuyên viên Phân tích

huyenn@aisec.com.vn

Lê Hồng Hải, Chuyên viên Phân tích

hailh@aisec.com.vn

Lê Thị Ngọc, Chuyên viên Phân tích

ngoctl@aisec.com.vn