

## [Market Preview 04/08]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

**NHÓM CỔ PHIẾU BANK, CHỨNG KHOÁN, THÉP CÓ NGÀY HỘI NGỘ XANH GIÁ. NHÓM SMALLCAP & PENNY LÊN NGÔI, VẮN THU HÚT DÒNG TIỀN.**

### 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)

- Xu thế **tăng ngắn hạn vẫn còn được duy trì để có thể giúp thị trường TĂNG GIÁ** tiếp trong thời gian tới. Tuy nhiên vẫn sẽ tồn tại những nhịp sideway tích lũy, thậm chí có một vài nhịp điều chỉnh nhẹ trong xu hướng tăng giá lần này.
- 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**.
- 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).
- Update & Phân tích Ngành: THỊ TRƯỜNG DẦU THẾ GIỚI “BẤT ỔN VÀ KHÓ LƯỜNG”**. CƠ HỘI NÀO CHO NGÀNH DẦU KHÍ VIỆT NAM?
- 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 **+2.1%**  
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                                                                                         | 1249,76 | 298,11    | 90,32       |
| Tăng/Giảm                                                                                    | *8,14   | 2,27      | 0,19        |
| (%)                                                                                          | (0,66%) | (0,77%)   | (0,21%)     |
| %  1 tuần | 3,60%   | 3,29%     | 0,79%       |

| GTGD         |           |          |        |
|--------------|-----------|----------|--------|
| Hôm nay (tỷ) | 17.567,77 | 1.730,75 | 856,95 |

| Khối ngoại   |         |       |       |
|--------------|---------|-------|-------|
| Mua (tỷ)     | 1627,36 | 6,91  | 70,32 |
| Bán (tỷ)     | 971,42  | 7,54  | 20,64 |
| GT ròng (tỷ) | 655,94  | -0,63 | 49,68 |

| Độ rộng TT |     |     |     |
|------------|-----|-----|-----|
| Mã tăng    | 269 | 129 | 187 |
| Mã giảm    | 82  | 80  | 114 |
| Không đổi  | 73  | 46  | 70  |

| GD Phái Sinh | Giá     | KL      | GTGD (tỷ) |
|--------------|---------|---------|-----------|
| VN30F1M      | 1250,00 | 220.620 | 27.500,71 |
| VN30F2M      | 1247,00 | 395     | 49,22     |
| VN30F1Q      | 1246,50 | 2       | 0,25      |
| VN30F2Q      | 1241,40 | 94      | 11,65     |

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

Mặc dù mở phiên thị trường có xu hướng điều chỉnh nhẹ sau những tin tức cũng như sự ảnh hưởng từ thị trường Mỹ đêm trước. Nhưng ngay sau đó thị trường đã lấy được đà tăng điểm trở lại. Kết phiên thị trường tăng 0,66% tương đương +8,14 điểm tại mức xấp xỉ 1250 điểm.

Thanh khoản trong nhịp tăng với hơn 17,5 nghìn tỷ đồng được chuyển nhượng tại sàn Tp.HCM. Vẫn được duy trì ổn định trên **mức mục tiêu tích cực** 15 nghìn tỷ đồng như chúng tôi đã đưa ra trong các phiên trước.

**Chỉ số:** VNINDEX (+8,14 điểm; +0,66%); VN30 (+3,86 điểm; +0,3%); VNMIDCAP (+18,56 điểm; +1,1%) và VNSMALLCAP (+17,16 điểm; +1,13%).

**Nhóm Blue-Chip** hôm nay nhóm cổ phiếu này có xu hướng đi ngang tích lũy là chủ yếu sau những phiên tăng mạnh trước đó.

Đặc biệt vẫn phải kể đến sự góp mặt của **HPG** - nhóm cổ phiếu ngành thép hay như nhóm bank: **MBB, BID, VCB, CTG,...** **GAS** cũng đã đóng góp chủ yếu cho sự tăng điểm của VNINDEX.

Ngược lại với phiên hôm qua thì hôm nay nhóm cổ phiếu dòng VIN lại là nhóm cổ phiếu giảm điểm. Tuy nhiên đây chỉ là phiên điều chỉnh với KLGD không cao nên chúng ta có thể tiếp tục kỳ vọng vào việc nhóm cổ phiếu này vẫn còn giữ được xu thế tăng giá.

**Nhóm Mid-Cap, Small-Cap** là phiên dành cho nhóm cổ phiếu này khi tiếp tục có phiên tăng mạnh, dòng tiền chưa hề có dấu hiệu “thoái lui” ở nhóm này, đặc biệt trong bối cảnh thị trường chung vẫn giữ được đà tăng giá hiện tại.

### Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm Bank** sau phiên điều chỉnh tích lũy phiên hôm qua thì hôm nay nhóm cổ phiếu này tiếp tục lại có một phiên tăng mạnh và chạm ngưỡng kháng cự gần nhất  
Đặc biệt phải đề đến những mã cổ phiếu dẫn đầu ngành và còn tiếp tục được xu hướng như **BID, STB, CTG, VCB...** Đây đều là những nhà băng có kết quả kinh doanh và quản lý nợ xấu tốt trong nửa đầu năm 2022 và kỳ vọng tiếp cho nửa cuối năm 2022 với những thay đổi trong việc nới room tăng trưởng tín dụng cho các ngân hàng trong Q3/2022.  
Bên cạnh đó thì cũng có những mã như **VIB, TCB, VPB** là chốt đỏ cuối phiên. Tuy nhiên chúng tôi cho rằng không có gì đáng phải lo ngại do đây chỉ là nhịp rũ, test lại vùng đỉnh đã chinh phục.
- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** vẫn kéo dài được những chuỗi ngày tăng giá và vượt qua những vùng cản gần nhất. Những mã cổ phiếu phiên hôm qua tích lũy thì hôm nay đã có nhịp tăng mạnh phải kể đến như **BVS, VCI, MBS, SHS,...**
- **Nhóm Bất động sản, BĐS Khu Công nghiệp** vẫn là nhóm giữ được đà tăng giá tốt trong **đợt rebound, hồi phục này**. Vẫn là những cổ phiếu như **DXS, KBC, ITA, SCR, NVL, BCM...**  
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** đây là nhóm cổ phiếu đang có nhịp tăng vượt kỳ vọng của chúng tôi khi dường như không có thêm một nhịp nghỉ chân nào kể từ phiên bùng nổ dưới nền. Khả năng tăng giá tiếp của nhóm này vẫn còn được đánh giá cao.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên sàn Tp.HCM với hơn 652 tỷ đồng, tập chung lớn nhất vào các mã như **SSI, VCB, HPG,...** hay như **STB, CTG**. Ở chiều ngược lại thì **FUEVFN, MSN, KBC** tiếp tục bị khối ngoại bán khá nhiều mạnh.

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

- 1) Xu thế **tăng ngắn hạn vẫn còn được duy trì để có thể giúp thị trường TĂNG GIÁ** tiếp trong thời gian tới. Tuy nhiên vẫn sẽ tồn tại những nhịp sideway tích lũy, thậm chí có một vài nhịp điều chỉnh nhẹ trong xu hướng tăng giá lần này.
- 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 **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 **+2,1%**  
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](#).

## CẬP NHẬT & PHÂN TÍCH NGÀNH

### THỊ TRƯỜNG DẦU THẾ GIỚI “BẤT ỔN VÀ KHÓ LƯỜNG”. CƠ HỘI NÀO CHO NGÀNH DẦU KHÍ VIỆT NAM?



### Diễn biến giá dầu thế giới nửa đầu năm

- Trong quý đầu tiên của năm 2022, **giá dầu trung bình toàn cầu đã tăng khoảng 22 USD/thùng.**
- Riêng trong quý 2, **giá dầu đã tăng thêm tới 12 USD/thùng** và đẩy loại dầu tiêu chuẩn của thế giới lên cao hơn một chút so với biên độ giao dịch của 10 năm qua.
- **Giá dầu đã giảm hơn 4% chỉ trong tháng Bảy** do lo ngại suy thoái kinh tế toàn cầu tiếp tục gia tăng, qua đó làm giảm dự báo về nhu cầu.
- **Trong 1H2022 (6 tháng đầu năm 2022) là “đỉnh điểm” của các công ty dầu khí lớn (Big Oil)**
- Exxon đã kiếm được gần 17,9 tỷ USD lợi nhuận, gần gấp 4 lần số tiền kiếm được trong cùng kỳ năm 2021.
- Chevron ghi nhận khoản lợi nhuận ấn tượng 11,6 tỷ USD, trong khi Shell kiếm được 11,5 tỷ USD vào cùng giai đoạn.

Tình hình càng trở nên tồi tệ hơn do căng thẳng ở Ukraine, những chính sách cấm vận Mỹ và Châu Âu áp đặt lên nền kinh tế Nga... đã góp phần làm tăng giá dầu thô, khí đốt tự nhiên. Nói cách khác, điều kiện thị trường là yếu tố chính giúp các công ty dầu mỏ lớn đạt lợi nhuận cao.

- Xét trong ngành dầu khí Việt Nam thì lợi nhuận của các doanh nghiệp thượng nguồn phân hoá với các doanh nghiệp hạ nguồn. Ví dụ như PVS đã ghi nhận mức lợi nhuận rất mỏng. Lợi nhuận trong 1H2022 của PVS là 228 tỷ đồng, giảm 23% YoY. Trong khi PVD ghi nhận khoản lỗ trong cả 2 quý đầu năm.

### Các “đại gia dầu khí” có thể phải “hứng chịu” khoảng thời gian tồi tệ trong năm 2023

- **Thị trường năng lượng được dự báo sẽ “rất bất ổn và hỗn loạn”.** Và đó không là tin tốt cho các đại gia ngành năng lượng khi họ mới nếm lại “trái ngọt” sau giai đoạn chật vật trước đó.
- OPEC+ nhiều khả năng sẽ không tăng sản lượng dầu thô trong bối cảnh xuất hiện ngày một nhiều dự báo về kịch bản suy thoái kinh tế toàn cầu sẽ gây tổn hại đến nhu cầu năng lượng.
- Căng thẳng Nga – Ukraine bắt đầu từ tháng 2/2022 đã khiến nhiều người lo lắng về tình trạng thiếu cung trên thị trường dầu thế giới, giá dầu lập tức lập nhiều đỉnh cao mới. Tuy nhiên khi mà ngân hàng trung ương nhiều nước tăng lãi suất để kiềm chế lạm phát, nhiều nỗi lo về khả năng tăng trưởng chững lại đã gây tổn hại đến nguồn cung.
- **Sự khó lường của giá dầu** khiến dự báo của các tổ chức lớn trên thế giới cũng trái chiều. Bloomberg đã dẫn cảnh báo của các nhà phân tích JPMorgan cho rằng **giá dầu toàn cầu có thể vọt lên mức 380 USD/thùng** nếu các biện pháp trừng phạt của Mỹ và châu Âu khiến Nga cắt giảm sản lượng để trả đũa.
- **Ngành dầu khí Việt Nam liệu có còn cơ hội?**
- **Giá dầu tăng có lợi cho các công ty dầu khí cung cấp dịch vụ thượng nguồn** như Tổng Công ty Thăm dò Khai thác Dầu khí (PVEP) đang điều hành khai thác, PV Drilling tham gia mảng dịch vụ khoan hay PTSC kinh doanh dịch vụ kỹ thuật, kho nổi.
- **Hoạt động ở thượng nguồn đang sôi động trở lại với nhiều dự án tiềm năng trong trung dài hạn** như Lô B, Cá Voi Xanh, Kèn Bàu... Dự án Lô B - Ô Môn sẽ được khởi công trong giai đoạn cuối năm 2022. **Đây được xem là động lực tăng trưởng lớn cho các công ty trong chuỗi giá trị dầu khí tại Việt Nam.**
- Đối với các công ty này, giá dầu duy trì tích cực sẽ giúp đẩy mạnh các hoạt động đầu tư thăm dò khai thác, đặc biệt là việc triển khai các dự án lớn, giúp đem lại khối lượng công việc tiềm năng trong dài hạn.
- Nhưng các công ty này vẫn cần giá dầu duy trì ổn định đủ lâu để phục hồi hoàn toàn và để có động lực kích hoạt trở lại các dự án thăm dò, khai thác (E&P) dầu khí.
- Ở trung và hạ nguồn, PV GAS và Lọc hóa dầu Bình Sơn sẽ có lợi nhuận tăng trưởng mạnh khi giá dầu ở mức cao.

## TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

### DOANH NGHIỆP

1. FLC: Bị phong tỏa tài khoản ngân hàng để cưỡng chế hơn 223 tỷ đồng tiền thuế
2. ASM: Tập đoàn Sao Mai báo lãi tăng mạnh 115% trong 6 tháng đầu năm

3. 'Ông lớn' ngành thép IPC Group 'rộng cửa' làm dự án điện gió ngoài khơi Kỳ Anh - Hà Tĩnh
4. BHN: Vẫn còn 2.100 tỷ đồng đem gửi ngân hàng, LNST quý 2 đạt 205 tỷ đồng
5. TAR: Báo lãi gấp 2,5 lần, dòng tiền kinh doanh âm 615 tỷ đồng trong 6 tháng đầu năm
6. DIG: Phó Chủ tịch DIC Corp không mua cổ phiếu nào trên 10 triệu cp đăng ký vì không thu xếp kịp tiền
7. IBC: Apax Holdings của Shark Thủy báo lãi trong quý II nhờ cải thiện biên lợi nhuận và giảm chi phí, bất chấp doanh thu đi lùi
8. Đủ điều kiện ghi nhận loạt dự án khu công nghiệp, công ty mẹ IDICO (IDC) lãi đột biến 1.416 tỷ đồng trong quý 2
9. BAF dự kiến bán 600 tỷ đồng trái phiếu chuyển đổi cho IFC
10. TNG: Dệt may TNG thu về 765 tỷ đồng doanh thu trong tháng 7/2022
11. Quỹ SSIAM VNFIN Lead có hiệu suất đầu tư cao nhất thị trường trong tháng 7
12. Doanh nghiệp kinh doanh xăng dầu tăng mạnh tồn kho: Petrolimex trích lập dự phòng gần 1.260 tỷ, PSH lỗ hơn 300 tỷ, trong khi PVOil, Thalexim lãi lớn

### VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Bộ Tài chính: Tăng giá đồng USD không tác động nhiều đến nợ công và tình hình trả nợ
2. Thủy sản sẽ lấy lại đà tăng trưởng nhờ miễn kiểm dịch sản phẩm nhập khẩu làm nguyên liệu
3. Việt Nam có cơ hội lớn tham gia chuỗi cung ứng khu vực và toàn cầu
4. Mỗi năm nhập khẩu gỗ từ Trung Quốc khoảng 1 tỷ USD
5. Tỷ giá USD hôm nay 3/8/2022: Đồng USD bật tăng giữa căng thẳng Mỹ và Trung Quốc
6. Tiếp đà giảm, giá lợn hơi trong khoảng 62.000 - 68.000 đồng/kg
7. Ngành bán dẫn Trung Quốc chìm trong bê bối khi Bắc Kinh điều tra các cáo buộc tham nhũng
8. Giá khí đốt tại châu Âu vượt ngưỡng 2.200 USD
9. Nguồn cung gạo thế giới đối mặt rủi ro vì tình hình thiếu mưa ở Ấn Độ
10. Giá dầu trên thị trường thế giới biến động trước thêm hội nghị OPEC+
11. Bộ Tài chính đề xuất giảm thuế GTGT và tiêu thụ đặc biệt với xăng dầu
12. Khủng hoảng nguồn cung năng lượng khiến nhu cầu than toàn cầu tăng mạnh

### MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 04/08)

1. BCF: Cổ tức đợt 1 năm 2022 bằng tiền, tỷ lệ 1000đ/cp
2. STK: Phát hành cổ phiếu cho CĐHH, tỷ lệ 5:1, giá 10000đ/cp
3. L10: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 1000đ/cp
4. VFG: Cổ tức đợt 1 năm 2022 bằng tiền, tỷ lệ 1000đ/cp
5. BSL: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 700đ/cp
6. AAV: Cổ tức năm 2021 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:3,5
7. QNS: CEO của Đường Quảng Ngãi tiếp tục đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu QNS. Giao dịch dự kiến thực hiện từ 4/8 đến 31/8/2022.
8. Ngày 1/9, SZC chốt danh sách cổ đông trả cổ tức năm 2021 với tỷ lệ 10%,

## 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%           | 5.468                   | 16,25        | 19,3         | 18%              | 3,1%                     | <i>Khả quan</i>          | 10,07   | 0,63  | 6,1                 |
| CNG         | Phân phối CNG  | 44,0%           | 956                     | 35,40        | 40,0         | 13%              | 4,2%                     | <i>Khả quan</i>          | 12,48   | 2,17  | 8,0                 |
| CTG         | Ngân hàng      | 4,9%            | 139.849                 | 29,10        | 40,0         | 37%              | 0,0%                     | <b>MUA</b>               | 10,84   | 1,68  | 8,7                 |
| DCM         | Phân bón       | 46,8%           | 17.153                  | 32,40        | 55,0         | 70%              | 6,2%                     | <b>MUA</b>               | 12,38   | 3,14  | 5,7                 |
| FPT         | Công nghệ      | 0,0%            | 76.953                  | 84,80        | 110,0        | 30%              | 2,4%                     | <b>MUA</b>               | 17,96   | 3,56  | 19,7                |
| FRT         | Bán lẻ         | 34,8%           | 5.726                   | 72,50        | 87,0         | 20%              | 1,4%                     | <i>Khả quan</i>          | 27,50   | 1,99  | 8,0                 |
| GAS         | Phân phối Khí  | 46,9%           | 214.362                 | 112,00       | 115,0        | 3%               | 3,6%                     | <i>Khả quan</i>          | 24,39   | 3,58  | 17,9                |
| GMD         | Cảng biển      | 7,9%            | 15.913                  | 52,80        | 50,0         | -5%              | 2,8%                     | <i>Không khả quan</i>    | 29,22   | 1,99  | 26,5                |
| HPG         | Thép           | 22,6%           | 106.234                 | 23,75        | 60,0         | 153%             | 2,1%                     | <b>MUA</b>               | 9,25    | 2,54  | 3,8                 |
| MSN         | Đa ngành       | 67,1%           | 129.859                 | 110,00       | 137,5        | 25%              | 0,9%                     | <b>MUA</b>               | 83,20   | 11,82 | 43,3                |
| MWG         | Bán lẻ         | 0,0%            | 29.382                  | 61,80        | 120,0        | 94%              | 2,4%                     | <b>MUA</b>               | 16,28   | 3,97  | 6,7                 |
| NT2         | Nhiệt điện khí | 34,2%           | 7.658                   | 26,60        | 19,0         | -29%             | 5,6%                     | <b>BÁN</b>               | 10,72   | 1,47  | 15,3                |
| PLX         | Xăng dầu       | 2,8%            | 52.920                  | 40,90        | 65,0         | 59%              | 7,3%                     | <b>MUA</b>               | 19,76   | 2,87  | 10,6                |
| POW         | Điện           | 46,0%           | 32.084                  | 13,70        | 20,0         | 46%              | 3,6%                     | <b>MUA</b>               | 12,65   | 0,91  | 15,3                |
| REE         | Đa ngành       | 0,0%            | 25.095                  | 81,20        | 70,0         | -14%             | 0,0%                     | <i>Không khả quan</i>    | 9,82    | 1,40  | 13,2                |
| TCB         | Ngân hàng      | 0,0%            | 133.712                 | 38,15        | 57,0         | 49%              | 0,0%                     | <b>MUA</b>               | 12,58   | 2,29  | 8,9                 |
| TCH         | Bất động sản   | 37,2%           | 8.219                   | 12,30        | 25,0         | 103%             | 8,1%                     | <b>MUA</b>               | 26,59   | 1,42  | 10,3                |
| TDM         | Cấp nước       | 43,7%           | 3.980                   | 39,80        | 35,0         | -12%             | 3,0%                     | <i>Không khả quan</i>    | 10,65   | 1,63  | 15,9                |
| VEA         | Ô tô           | 43,3%           | 59.530                  | 44,80        | 45,0         | 0%               | 10,0%                    | <i>Khả quan</i>          | 11,34   | 2,58  | 8,5                 |
| VHM         | Bất động sản   | 26,2%           | 269.537                 | 61,90        | 111,0        | 79%              | 1,6%                     | <b>MUA</b>               | 14,01   | 3,92  | 9,0                 |
| VIC         | Đa ngành       | 22,6%           | 251.717                 | 66,00        | 101,3        | 53%              | 0,0%                     | <b>MUA</b>               | -110,53 | 3,37  | 42,0                |
| VJC         | Hàng không     | 11,8%           | 68.785                  | 127,00       | 120,0        | -6%              | 0,0%                     | <i>Không khả quan</i>    | 63,97   | 4,14  | 34,4                |
| VND         | Chứng khoán    | 30,5%           | 25.756                  | 21,15        | 29,0         | 37%              | 4,7%                     | <b>MUA</b>               | 16,12   | 2,05  | 7,2                 |
| VNM         | Thực phẩm      | 45,2%           | 153.403                 | 73,40        | 80,0         | 9%               | 5,4%                     | <i>Khả quan</i>          | 14,68   | 5,66  | 15,3                |
| VNR         | Tái bảo hiểm   | 21,1%           | 3.752                   | 24,90        | 30,4         | 22%              | 4,8%                     | <b>MUA</b>               | 13,69   | 1,16  | 10,7                |

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)