

[Market Preview 05/05]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

05 RỦI RO ĐANG PHỦ BÓNG ĐEN “NGHI NGẠI” CHO TRIỂN VỌNG CỦA THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TRONG TƯƠNG LAI. DÙ RẰNG, CỔ THẺ VẪN CÒN NHỮNG REBOUND, HỒI PHỤC NHẸ TRONG NGẮN HẠN.

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

Ngắn hạn: Giảm giá
(Dưới 1 tháng)

Trung hạn: GIẢM GIÁ
(Từ 1 – 6 tháng)

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

1. **05 RỦI RO CHO THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TRONG TƯƠNG LAI:**

- TTCK thế giới vẫn đang xu thế **bearish trung hạn**.
- **Lãi suất tăng** trên các thị trường Trái phiếu và Tiền gửi.
- Tiến độ giải ngân vốn đầu tư công **chậm hơn kỳ vọng**.
- Áp lực lạm phát của Việt Nam hiện chưa quá căng thẳng. **Nhưng tiềm ẩn gia tăng** trong tương lai nếu giá cả và chuỗi cung ứng không được cải thiện.
- Xu thế trung hạn của VINDEX vẫn đang duy trì trạng thái **TIÊU CỰC, GIẢM GIÁ**.

2. **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, CTI, KBC, BCM, IDC. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+4,89%**
- **Danh mục BIG DEALS Đầu cơ Ngắn hạn:** DPG, HAR, HQC, DLG, DL1, HUT, FLC, ROS, SHI, VRC, DIG, CEO. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-7,5%**.
- **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+35,97%**

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	1348,68	360,97	104,02
Tăng/Giảm (%)	-18,12 (-1,33%)	-4,86 (-1,33%)	-0,29 (-0,28%)
% ↗ 1 tuần	-1,33%	-1,33%	-0,28%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	14.454,61	1.630,86	725,63
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	634,65	34,02	4,24
Bán (tỷ)	939,98	7,95	15,73
GT ròng (tỷ)	-305,33	26,07	-11,49
Độ rộng TT			
Mã tăng	140	92	166
Mã giảm	301	136	138
Không đổi	38	41	66
GD Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1383,00	207.142	28.937,33
VN30F2M	1385,30	991	138,62
VN30F1Q	1384,40	30	4,18
VN30F2Q	1390,50	8	1,12

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

Các thị trường giảm điểm trong phiên giao dịch trở lại sau kỳ nghỉ lễ kéo dài với thanh khoản trượt giảm xuống mức thấp, khi chỉ có khoảng 14,4 nghìn tỷ đồng được chuyển nhượng tại sàn Tp.HCM.

Thanh khoản thấp này đã duy trì 04 phiên liên tiếp gần đây cho thấy các giao dịch hiện tại đang còn khá thận trọng.

Chỉ số: VNINDEX (-1,33%); VN30 (-1,96%); VN MIDCAP (-1,92%) và VN SMALLCAP (-0,56%).

Nhóm Blue-Chip hầu hết đều giảm điểm ở các cổ phiếu vốn hóa lớn như **VCB, VIC, VHM, HPG, MSN, VPB, TCB**. Trong khi tăng nhẹ ở **GAS, MWG, SAB, VJC, BVH, PLX và POW**.

Nhóm Mid-Cap thì lại bị bán ra nhiều, trong khi **Small-Cap** biến động trong biên độ hẹp.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** phiên nay các mã lớn như VND, SSI, SHS, HCM, VCI còn đỡ giá. Trong khi nhiều mã chứng khoán nhỏ biên độ giảm mạnh hơn. Thanh khoản và cầu tham gia vẫn còn khá yếu ớt.
- **Nhóm Bank** hầu hết đều giảm ở các cổ phiếu có vốn hóa lớn như VCB, VPB, TCB, CTG, MBB, ACB, VIB. Duy chỉ BID là giữ được tham chiếu khi cầu cải thiện nhẹ so với 05 phiên giao dịch gần đây và hiện tại giá đang được giao dịch trên đường MA200.
- **Nhóm Bất động sản** hầu hết đều giảm với thanh khoản và cầu tham gia mua vào còn thấp.
- **Xây dựng & VLXD** tăng nhẹ với VCG, BCC tăng trần khi cầu tham gia mua vào cải thiện hơn phiên trước đó. HBC, CTD, HT1, FCN, LCG, LIG, C4G cũng lên tốt khi Chính phủ Việt Nam tỏ rõ kế hoạch thúc đẩy hoạt động đầu tư công trong thời gian còn lại của năm 2022.
- **Nhóm Cổ phiếu các Công ty Bảo hiểm** bắt đầu cải thiện hơn về mức độ active của giá và cầu mua vào.
- **Nhóm Bất động sản KCN** giảm ở hầu hết các cổ phiếu và thanh khoản khá thấp.
- **Nhóm Thép & tôn mạ** giảm ở hầu hết các cổ phiếu với HSG giảm sàn, HPG cũng đỡ lửa với thị trường chung.
- **Nhóm Công nghệ** hồi giá tốt trong mấy phiên này có VGI trong khi FPT, CMG giảm nhẹ và vẫn giữ được xu thế rebound đợt này.
- **Nhóm Phân đạm, Hóa chất** giảm mạnh ở DPM, DCM trong khi DGC giảm nhẹ.
- **Nhóm Dầu khí** do giá dầu thô trên thị trường thế giới tăng trở lại và giá xăng trong nước cũng tăng đã làm cho dòng tiền đầu cơ tham gia trở lại ở nhóm này.
- **Nhóm Thủy sản** phiên này vẫn giữ được đà tăng giá dù thanh khoản khá ít ỏi ở VHC, IDI, ANV, ACL.

Khối ngoại bán ròng với hơn 300 tỷ đồng tập trung bán ở nhiều cổ phiếu khác nhau như KDH, DGC, VHC, DIG. Trong khi mua ròng ở HPG, NLG, BCG.

05 RỦI RO CHO THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TRONG TƯƠNG LAI:

1. TTCK thế giới vẫn đang xu thế bearish trung hạn. Ít nhiều có tác động tâm lý tiêu cực đến dòng tiền đầu cơ trong nước;
2. Lãi suất trái phiếu chính phủ ở các kỳ hạn 01 năm, 05 năm và 10 năm vẫn đang trên đà tăng giá. Lãi suất tiền gửi cũng tăng trong 02 tháng gần đây ở hầu hết các TCTD. Và dòng tiền trở lại hoạt động sản xuất kinh doanh sẽ tiếp tục làm vơi cạn dòng tiền của TTCK;
3. Tiến độ giải ngân đầu tư công chậm hơn kỳ vọng, giảm hiệu ứng kích thích và hồi phục nền kinh tế cũng như hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2022;
4. Áp lực lạm phát của Việt Nam lúc này tuy chưa quá căng thẳng như những nền kinh tế khác. Nhưng nếu giá cả hàng hóa không thuyên giảm, nguồn cung không được cải thiện và chuỗi cung ứng vẫn nghẽn mạch thì áp lực này trong tương lai có thể sẽ gia tăng. Từ đó gây áp lực lên chính sách tiền tệ - điều này ảnh hưởng mật thiết và trực tiếp đến TTCK Việt Nam;
5. Xu thế trung hạn của VINDEX hiện vẫn đang duy trì trạng thái TIÊU CỰC, GIẢM GIÁ chừng nào vùng điểm số quan trọng 1400 - 1420 điểm chưa được tái xác lập lại. Áp lực giảm giá trung hạn vẫn còn hiện hữu và sự thiếu hụt của thanh khoản. Dù rằng ngắn hạn vẫn có thể có những đợt rebound nhỏ, nhưng không đủ dài và không đủ không gian lợi nhuận tối ưu.

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, CTI, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+4,89%**

Phiên nay một số cổ phiếu như TCB, HPG, MSN, HDC giảm giá đã làm tỷ suất của Danh mục **GIẢM** so với phiên trước đó.

- **Danh mục BIG DEALS Đầu cơ Ngắn hạn: DPG, HAR, HQC, DLG, DL1, HUT, FLC, ROS, SHI, VRC, DIG, CEO.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-7,5%**.

*Phiên nay, chúng tôi kích hoạt một số lệnh Mua Đầu cơ mới, tỷ trọng nhỏ ở các cổ phiếu **DPG, HAR, HQC, DLG, DL1** khi xuất hiện những tín hiệu mua đầu cơ ngắn hạn. Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng ở các cổ phiếu này ước tính khoảng 22,7%.*

- **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+35,97%**.

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. HDG: Hà Đô (HDG) lợi nhuận sau thuế quý I/2022 giảm tốc so với cùng kỳ
2. SKH: Quý I/2022, Sanest Khánh Hòa (SKH) doanh thu tăng nhưng lợi nhuận giảm
3. PVD: PVDrilling (PVD) - Nhiều giàn khoan không có việc, quý 1 vẫn báo lỗ 75 tỷ đồng
4. FCN: FECON tiếp tục ghi nhận các gói thầu mới trị giá gần 500 tỷ đồng
5. VJC: Vietjet vẫn kinh doanh dưới giá vốn trong quý 1/2022, vay nợ tăng vọt
6. TCB: Techcombank báo lỗ hàng trăm tỷ từ chứng khoán đầu tư trong quý 1
7. DHC: Đông Hải Bến Tre (DHC): Quý 1 lãi 118 tỷ đồng giảm 32% so với cùng kỳ
8. FCN: FECON (FCN) - Quý 1 ghi nhận lỗ hơn 7 tỷ đồng
9. VGG: May Việt Tiến (VGG) báo lãi quý 1 tăng gấp 5 lần cùng kỳ năm trước
10. HHV: Hạ tầng giao thông Đèo Cả (HHV): Lãi quý 1 tăng 34% so với cùng kỳ, hoàn thành 22% kế hoạch lợi nhuận cả năm
11. QNS: Chủ quản thương hiệu Sữa đậu nành Fami báo lãi sau thuế quý 1 tăng 9% so với cùng kỳ
12. KSV: Khoáng sản TKV (KSV) - Sản lượng đột biến, lãi quý I/2022 tăng 44%
13. GEG: Điện Gia Lai (GEG): Doanh thu tăng cao, lợi nhuận quý 1 tăng 127% so với cùng kỳ
14. HAG: Hoàng Anh Gia Lai thời 'heo ăn chuối': Báo lãi lớn nhất 3 năm, doanh thu gấp 3 lần cùng kỳ
15. LDG: Báo lãi quý 1 hơn 2 tỷ đồng, hoàn thành 5,4% kế hoạch năm 2022
16. TNG: Doanh thu tháng 4 tăng 52% so cùng kỳ
17. MSH: May Sông Hồng (MSH) báo lãi quý 1 giảm 11% so với cùng kỳ năm trước

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. EU chuẩn bị gói trừng phạt mới, đặt thời hạn dừng nhập dầu Nga
2. Giá xăng tăng nhẹ
3. Mỹ - Giá nhà ở hầu hết mọi thành phố đều tăng nóng, các địa điểm từng được coi là "rẻ" nay cũng thành "khó mua"
4. Gạo Việt Nam còn nhiều dư địa xuất khẩu vào thị trường ASEAN
5. Giá khí tự nhiên tại Hoa Kỳ chạm mức cao nhất 14 năm
6. Chỉ số PMI: Các điều kiện kinh doanh cải thiện trong 7 tháng liên tiếp
7. Nhiều ngân hàng công bố biểu lãi suất huy động mới từ tháng 5

MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC

1. HRB: Ngày 05/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 2900 VNĐ/ CP
2. PSC: Ngày 05/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 800 VNĐ/ CP
3. TMC: Ngày 05/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 900 VNĐ/ CP
4. GDT: Gỗ Đức Thành (GDT) chia tiếp cổ tức bằng tiền tỷ lệ 10%, nâng tổng tỷ lệ chi trả cho năm 2021 lên 30%
5. VIC: Vingroup sắp phát hành 525 triệu USD trái phiếu quốc tế ngay trong tháng 5
6. SSH: Sunshine Homes chi 473 tỷ đồng mua lại 51% vốn Sao Ánh Dương

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%	6.713	19,95	19,3	-4%	2,5%	Không khả quan	10,07	0,63	7,5
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.096	40,60	40,0	-1%	3,7%	Không khả quan	12,48	2,17	9,1
CTG	Ngân hàng	4,9%	129.757	27,00	40,0	48%	0,0%	MUA	10,84	1,68	8,1
DCM	Phân bón	46,8%	19.032	35,95	55,0	53%	5,6%	MUA	12,38	3,14	6,3
FPT	Công nghệ	0,0%	94.831	104,50	110,0	5%	1,9%	Khả quan	17,96	3,56	24,3
FRT	Bán lẻ	34,8%	12.455	157,70	130,0	-18%	0,6%	Không khả quan	27,50	1,99	17,3
GAS	Phân phối Khí	46,9%	206.707	108,00	115,0	6%	3,7%	Khả quan	24,39	3,58	17,2
GMD	Cảng biển	7,9%	17.028	56,50	50,0	-12%	2,7%	Không khả quan	29,22	1,99	28,4
HPG	Thép	22,6%	187.866	42,00	60,0	43%	1,2%	MUA	9,25	2,54	6,8
MSN	Đa ngành	67,1%	133.518	113,10	137,5	22%	0,9%	MUA	83,20	11,82	44,5
MWG	Bán lẻ	0,0%	71.077	149,50	120,0	-20%	1,0%	Không khả quan	16,28	3,97	16,2
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	6.650	23,10	19,0	-18%	6,5%	Không khả quan	10,72	1,47	13,3
PLX	Xăng dầu	2,8%	62.947	48,65	65,0	34%	6,2%	MUA	19,76	2,87	12,6
POW	Điện	46,0%	32.903	14,05	20,0	42%	3,6%	MUA	12,65	0,91	15,7
REE	Đa ngành	0,0%	25.651	83,00	70,0	-16%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	13,5
TCB	Ngân hàng	0,0%	147.206	42,00	57,0	36%	0,0%	MUA	12,58	2,29	9,8
TCH	Bất động sản	37,2%	10.424	15,60	25,0	60%	6,4%	MUA	26,59	1,42	13,0
TDM	Cấp nước	43,7%	3.970	39,70	35,0	-12%	3,0%	Không khả quan	10,65	1,63	15,9
VEA	Ô tô	43,3%	60.460	45,50	45,0	-1%	9,9%	Không khả quan	11,34	2,58	8,6
VHM	Bất động sản	26,2%	280.859	64,50	111,0	72%	1,6%	MUA	14,01	3,92	9,4
VIC	Đa ngành	22,6%	303.968	79,70	101,3	27%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	50,7
VJC	Hàng không	11,8%	70.572	130,30	120,0	-8%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	35,3
VND	Chứng khoán	30,5%	36.534	30,00	29,0	-3%	3,3%	Không khả quan	16,12	2,05	10,1
VNM	Thực phẩm	45,2%	151.522	72,50	80,0	10%	5,5%	Khả quan	14,68	5,66	15,2
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	4.099	27,20	30,4	12%	4,4%	Khả quan	13,69	1,16	11,7

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

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