

[Market Preview 11/08]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHÓM CỔ PHIẾU NGÀNH DẦU KHÍ, NGÀNH VẬN TẢI BIỂN VÀ KHAI THÁC DỊCH VỤ CẢNG BIỂN CÓ CÒN HẤP DẪN TRONG CÁC HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ?

XU THẾ THỊ TRƯỜNG DỰ BÁO & KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ (Chỉ cần nhất nội)

Ngắn hạn: HỒI PHỤC
(Dưới 1 tháng)

Trung hạn: TĂNG GIÁ
(Từ 1 – 6 tháng)

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

- 1) Khả năng sẽ có một vài phiên điều chỉnh ở những phiên còn lại của tuần này. Xong xu thế chung vẫn đang là **HỒI PHỤC và TĂNG GIÁ**. Mốc **1400 điểm và 1425 điểm** sẽ là những mốc mục tiêu mới của VNINDEX và chừng nào mốc 1300 điểm chưa bị phá vỡ, thì đợt tăng giá lần này vẫn còn được bảo toàn
- 2) **Các hoạt động mua mới, mao hiểm hơn hoặc/và bình quân giá vốn CÓ THỂ ĐƯỢC XEM XÉT Ở TỪNG MÃ CỤ THỂ**, với lượng vừa phải, không phải toàn bộ;
- 3) Dòng Cổ phiếu Ngân hàng đã điều chỉnh từ 15 – 20% trong 1 tháng trở lại đây. **Chúng tôi nhận thấy nhóm cổ phiếu này sẽ sớm HẤP DẪN TRỞ LẠI và có thể sẽ là động lực chính cho đợt tăng giá tới đây của thị trường**. Các cổ phiếu như **TCB, ACB, MSB, VPB, STB và MBB** vẫn là những cổ phiếu được chúng tôi ưa thích và khuyến nghị **MUA VÀO** ở lượng vừa phải để thăm dò vùng xác lập đáy lần này của thị trường chung.
- 4) Với một vài cổ phiếu **CHIẾN LƯỢC** được chọn lọc thuộc nhóm cổ phiếu **BDS** vẫn được chúng tôi khuyến nghị **CÓ THỂ MUA VÀO** như **VHM, NTL, HDG, NLG, HDC, SCR** hiện vẫn đang cho lợi nhuận ngắn hạn và vẫn còn dư địa để tăng giá tiếp.

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1362.43	335.31	90.53
Tăng/Giảm (%)	2.57 (0.19%)	4.63 (1.40%)	1.15 (1.29%)
%↑ 1 tuần	1.56%	2.96%	2.55%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	23,008.755	3,863.346	1,993.702
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1,376.51	28.67	37.44
Bán (tỷ)	1,946.99	33.87	12.07
GT ròng (tỷ)	-570.48	-5.20	25.37
Độ rộng TT			
Mã tăng	217	139	225
Mã giảm	157	82	63
Không đổi	50	63	79
GD Phái Sinh			
	Giá	KL mở	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1494.1	39,499	41,006.56
VN30F2M	1492.1	567	82.05
VN30F1Q	1491.5	198	7.92
VN30F2Q	1494.7	547	4.93

Phiên giao dịch ngày 10/8, các thị trường biến động trong biên độ hẹp, điểm số tăng ở phiên sáng, càng về chiều lực tăng yếu dần đi, trước khi chốt phiên VNINDEX tăng nhẹ 3,28 điểm (+0,24%) lên 1.363,14 điểm, VN30 giảm nhẹ xuống 1.497,59 điểm, HNXINDEX tăng 2,92 điểm lên 333,6 điểm.

Khối ngoại phiên này trở lại bán ròng trên 570 tỷ đồng sau các phiên đầu tháng 8 họ tích cực mua vào. Riêng chỉ có VHM vẫn được mua ròng ở phiên này với hơn 409 tỷ đồng mua ròng, còn lại hầu hết các cổ phiếu lớn khác khối này đều bán ròng. Tiêu biểu có HPG (-159 tỷ đồng); SSI (-149 tỷ đồng), VIC, DPM, GAS, MSN, NVL, KBC, VRE lượng giá trị bán ròng lần lượt từ 40 - 90 tỷ đồng.

Nhóm dầu khí liệu đã hấp dẫn trở lại chưa?

Động lực giữ điểm số xanh giá trong phiên này cho thị trường là nhóm cổ phiếu Dầu khí, chỉ số index ngành này tăng 4,29%. Các cổ phiếu tiêu biểu như BSR, PVS, PVD, OIL, PVC đều tăng mạnh, trung bình trên 5,4%.

Các cổ phiếu nhóm này cũng đã tăng nhẹ trở lại cùng thị trường chung từ tuần cuối của tháng 7 và tuần đầu của tháng 8. PVS, PVD, OIL, PVC phiên này mới tăng giá “thanh thoát” trở lại, BSR thì tăng tốt hơn và có active về giá cũng tốt hơn.

Giá dầu thô trên thị trường thế giới hiện đang giao dịch ở mức 67,5\$ giảm 12,3% so với mức đỉnh 76\$ hồi đầu tháng 7. Xu thế ngắn hạn của giá dầu vẫn đang là GIẢM GIÁ, xu thế trung hạn cũng mới chuyển sang trạng thái GIÁ GIẢM. Ngưỡng hỗ trợ trong trung hạn của giá dầu thô là 58\$ và xa hơn là 40\$.

Tăng giảm của nhóm cổ phiếu thuộc nhóm ngành dầu khí phụ thuộc nhiều vào giá dầu thô. Hiện tại những dự báo của chúng tôi về giá dầu thô vẫn đang còn giảm trong ngắn hạn và trung hạn. Cùng với đó, giá của các cổ phiếu như PVD, OIL vẫn đang trong xu thế giảm giá trung hạn khi đã hình thành 02 đỉnh hồi tháng 3 và tháng 7. PVS, PVC vẫn còn cách đỉnh hồi tháng 7 khá xa. BSR thì cải thiện hơn và cổ phiếu này cũng có mức độ active về giá tốt hơn.

Nhìn chung, các cổ phiếu nhóm dầu khí vẫn đang rebound hồi phục cùng thị trường chung, xong do triển vọng của giá dầu thô vẫn đang là GIẢM GIÁ trong ngắn hạn, xu thế trung hạn cũng mới chuyển sang trạng thái GIẢM GIÁ và giá của các cổ phiếu này thường nếu có tăng giá chỉ tăng được trong một vài phiên nhất định, chưa đủ “không gian” để các hoạt động đầu tư ngắn hạn sinh lời.

Đây là những đánh giá và dự báo chung của ngành Dầu khí, còn trong quá trình đầu tư vẫn cần có sự chọn lọc cụ thể: BSR là cổ phiếu chúng tôi nhận thấy active hơn và có xu hướng giá tốt hơn; tiếp theo là PVS và OIL, PVD và PVC yếu hơn khi xu thế ngắn hạn chưa rõ ràng.

Nhóm vận tải biển và dịch vụ cảng biển vẫn tăng tốt khi BDI tăng giá không ngừng nghỉ

Chỉ số BDI (chỉ số thuê tàu hàng khô Baltic) phục hồi mạnh từ cuối quý II/2020 nhờ nền kinh tế sản xuất Trung Quốc phục hồi nhanh dẫn đến nhu cầu vận chuyển các nguyên liệu thô từ Ấn Độ, Indonesia, khu vực Châu Phi, khu vực Nam Á...vv về quốc gia này tăng cao. Tính đến ngày 10/8, chỉ số này đạt gần 3.371, gấp 9,2 lần so với thời điểm giữa năm 2020.

Tình hình xuất nhập khẩu của Việt Nam vẫn khá sôi động trong 7 tháng đầu năm 2021. Kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa ước đạt 373,4 tỷ USD, tăng 30% so với cùng kỳ năm trước. Xuất khẩu ước đạt hơn 185,3 tỷ USD, tăng gần 26%; nhập khẩu 188 tỷ USD, tăng 35,3%.

Sự phục hồi mạnh mẽ của các đối tác thương mại lớn với Việt Nam như Mỹ, châu Âu và Trung Quốc đã giúp tổng sản lượng hàng hóa thông qua các cảng container của Việt Nam quý 2 tăng 30% so với mức thấp trong quý 2/2020.

Giá cước vận tải trong nước ổn định trong quý 2/2021, xong so với cùng kỳ tăng 20%. Cước vận tải trên thị trường thế giới tăng 110% so với đầu năm 2021 và 372% so với cùng kỳ.

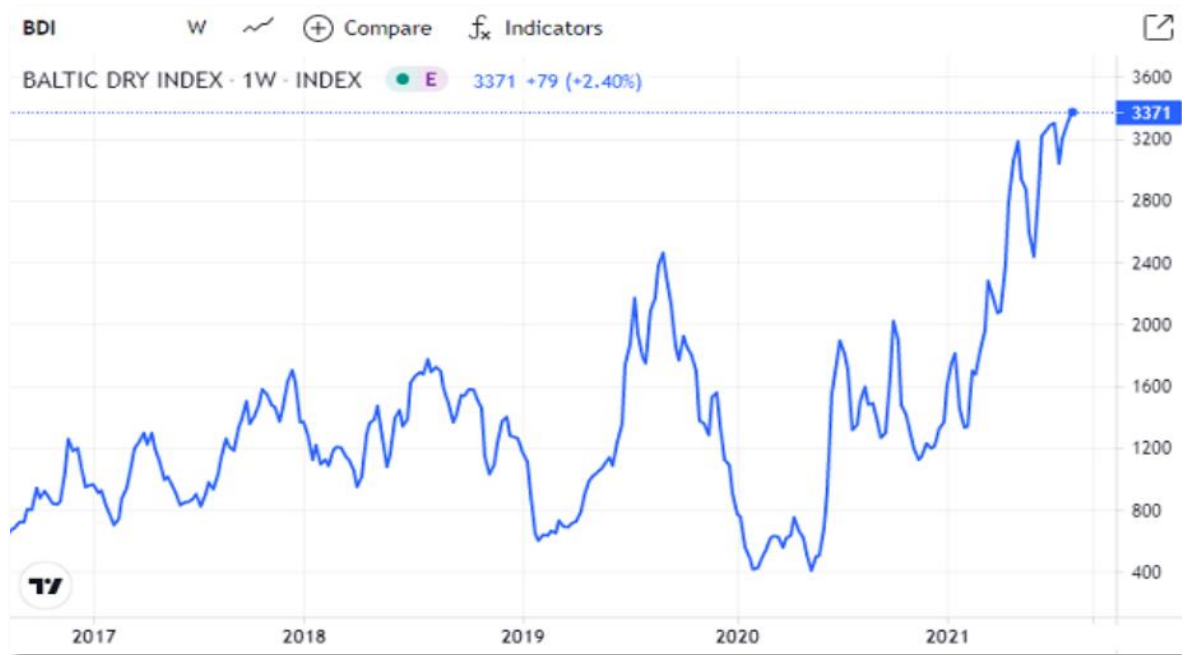
Tất cả những lý do nêu trên là những nguyên nhân chính giúp các cổ phiếu trong ngành Vận tải biển và dịch vụ cảng biển tăng mạnh trong 8 tháng đầu năm.

Tuy nhiên, đợt dịch Covid-19 bùng phát lần thứ 4 này đang khiến nhiều hoạt động thương mại bị tắc nghẽn tại các cảng lớn như Cát Lái, Sài Gòn, Hải Phòng... Trong tháng 7 số liệu từ Bộ Công Thương cho thấy tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa chỉ tăng 1,5% so với tháng trước – đây là mức tăng thấp nhất tính từ đầu năm 2021.

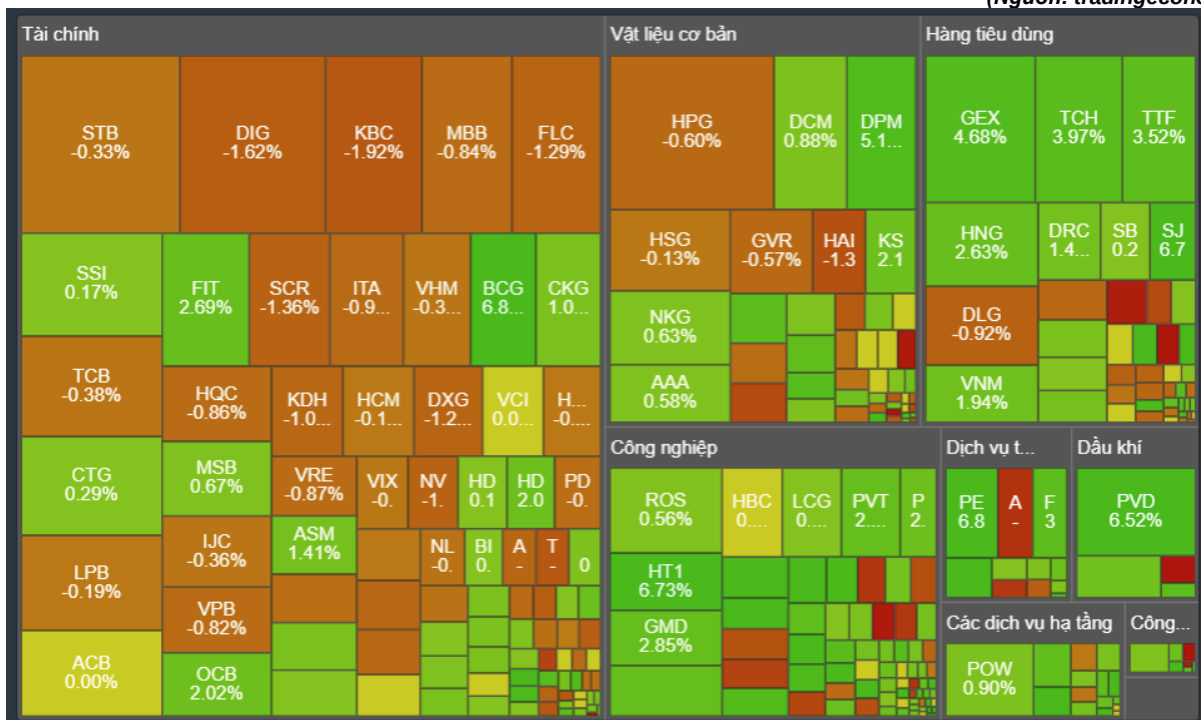
Nhìn chung, giá các cổ phiếu thuộc nhóm ngành này như VNA, VOS, MVN, HAH, DXP, SGP, PHP, DVP... hiện đã tăng giá khá nhiều trong thời gian vừa qua. Chúng tôi nhận thấy các cơ hội đã ít đi dần khi đầu tư vào những cổ phiếu này. Tất nhiên vẫn còn những cơ hội đầu tư trong ngắn hạn, ra nhanh vào nhanh ở những cổ phiếu này. Chi tiết từng cổ phiếu sẽ được chúng tôi cung cấp thông tin tư vấn trên chương trình Live Stream BIG DEALS ngày 11/8/2021.

Quay trở lại với các dự báo về thị trường chứng khoán: Khả năng sẽ có một vài phiên điều chỉnh ở những phiên còn lại của tuần này. Xong xu thế chung vẫn đang là hồi phục và tăng giá. Mốc **1400 điểm và 1425 điểm** sẽ là những mốc mục tiêu mới của VNINDEX.

Biểu đồ: Chỉ số BDI (chỉ số thuê tàu hàng khô Baltic)



(Nguồn: tradingeconomics.com)



(Nguồn: HOSE, FireAnt)

Thị trường Phái sinh:

VN30F2108	1,494.1	-6.40/-0.43	273,956
VN30F2109	1,492.1	-6.80/-0.45	549
VN30F2112	1,491.5	0.30/0.02	53
VN30F2203	1,494.7	-4.30/-0.29	33
10/08/2021			

(Nguồn: Vietstock)

Thị trường mở cửa với đà tăng tích cực từ phiên hôm qua, các chỉ số tạo gap tăng điểm ngay từ đầu phiên. Với hơn 20 mã tăng trong khi chỉ có 6 mã giảm, chỉ số VN30 tăng gần 9 điểm ngay sau phiên ATO. Tuy vậy, phần trăm tăng điểm của các mã tăng vẫn khá khiêm tốn và nhanh chóng bị thu hẹp trong phiên giao dịch sáng khiến số mã giảm dần chiếm ưu thế. Kết phiên sáng, có tới 18 mã giảm trong nhóm VN30 trong khi chỉ có 12 mã tăng khiến chỉ số VN30 sau khi mở cửa tạo gap tăng điểm cũng giảm xuống dưới tham chiếu. Sang đến phiên chiều, bên bán vẫn tỏ ra áp đảo, độ rộng trong nhóm VN30 nghiêng hẳn về bên bán với 22 mã giảm trong khi chỉ có 6 mã tăng. Chỉ số VN30 tiếp tục giảm điểm về mốc 1490 trước khi bất ngờ hồi phục về ngưỡng 1500. Về gần cuối phiên, bên bán vẫn hoạt động tích cực khiến chỉ số VN30 không thể giữ được đà hồi phục và lại giảm xuống dưới tham chiếu. Kết phiên, chỉ số VN30 giảm 0.23% xuống mức 1494.41.

Hợp đồng F1M sau khi mở cửa tăng điểm cũng chịu áp lực bán mạnh và giảm điểm trong xuyên suốt phiên giao dịch sáng và nửa đầu phiên chiều. Sau khi tạo đáy ngắn hạn tại 1486 cũng đã bật tăng trở lại, tạo đỉnh trong ngày tại 1507.5. Tuy vậy, với hoạt động tích cực từ bên bán thì hợp đồng F1M cũng giảm xuống dưới tham chiếu trong nửa tiếng cuối của phiên giao dịch. Kết phiên, hợp đồng F1M đóng cửa tại 1494.10, giảm 6.40 điểm so với tham chiếu.

Thanh khoản của F1M hôm nay tăng trở lại với gần 274 nghìn hợp đồng được khớp trong phiên, tương đương với thanh khoản trung bình của 20 phiên trước. Trong đó khối ngoại hôm nay tiếp tục mua ròng với giá trị 24.64 tỷ.

Kết phiên, basis hợp đồng F1M với VN30 đạt -0.31 điểm. Điều này cho thấy nhà đầu tư không quá bi quan với triển vọng của VN30 trong ngắn hạn.

Hợp đồng F1M đang dần trở lại với xu thế tăng giá trong trung hạn. Cần thêm vài phiên giao dịch trên vùng 1460-1470 để xu thế này có thể được bảo đảm. Vùng kháng cự tiếp theo của xu thế tăng giá là 1530-1540.



Đồ thị trong phiên VN30F1M. (Nguồn: FireAnt)

TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

DOANH NGHIỆP

- VIC: Doanh số bán xe của VinFast tăng tháng thứ 5 liên tiếp, lên 3.782 xe trong tháng 7**
 - Sau 7 tháng, VinFast đã bán được 19.720 xe, bao gồm 13.055 Fadil, 4.031 Lux A2.0 và 2.634 Lux SA2.0.

- Theo thông tin từ VinFast, trong tháng 7 vừa qua hãng bán được 3.782 xe, tiếp tục tăng so với tháng 6 và là tháng tăng doanh số thứ 5 liên tiếp.
- Trong đó, VinFast đã bàn giao cho khách hàng 2.928 xe Fadil, 778 xe Lux A2.0 và 76 xe Lux SA2.0 trong tháng 7/2021. VinFast Fadil tiếp tục giữ vững vị thế là mẫu xe bán chạy nhất khi đạt mức tăng trưởng 14,7% so với tháng 6/2021.

2. VSC: Viconship ước vượt kế hoạch kinh doanh năm 2021, muốn M&A một công ty con của Vinalines

- Dù không công bố con số chi tiết, ông Nguyễn Việt Hoà, Chủ tịch HĐQT Viconship cũng cho biết thêm kết quả kinh doanh năm 2021 dự kiến sẽ vượt kế hoạch đề ra.
- Cũng trong cuộc họp hội đồng quản trị vừa qua, Viconship đã thông qua chủ trương mua cổ phần của một doanh nghiệp dự án cảng. Cụ thể, công ty muốn mua 36% cổ phần của công ty Cảng Vinalines Đình Vũ.
- Với mức vốn điều lệ hiện tại là 200 tỷ đồng. Ước tính theo mệnh giá cổ phần, giá trị khoản đầu tư này khoảng 72 tỷ đồng. Dù thành lập từ năm 2011, đơn vị này vẫn chưa ghi nhận bất kỳ khoản doanh thu nào và lỗ ròng hơn 4 tỷ đồng trong năm 2020.
- Đây là công ty con do Vinalines sở hữu 51%, thành lập để thực hiện dự án cảng tổng hợp tại phía trái luồng hàng hải Hải Phòng (sông Bạch Đằng) thuộc Khu Kinh tế Đình Vũ – Cát Hải, phường Đông Hải 2, quận Hải An, thành phố Hải Phòng.

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Giá tăng đến 72%, Bộ Nông nghiệp đề nghị kiểm tra mặt hàng phân bón

- Phân urê Cà Mau tăng 72% (từ 6.800 đồng/kg lên 11.700 đồng/kg).
- Tổ công tác phía Nam nhận định, phân sản xuất trong nước và nhập khẩu tăng 50-72%, đang làm phát sinh nguy cơ buôn bán các loại phân bón không đảm bảo chất lượng, hay việc đầu cơ tích trữ, tăng giá kiếm lời, gây khó khăn cho người nông dân.
- Tổ công tác 970 Bộ Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn đề nghị Tổ công tác 970 Bộ Công Thương chỉ đạo các cục quản lý thị trường các tỉnh phía Nam thường xuyên kiểm tra, rà soát các cửa hàng kinh doanh vật tư nông nghiệp.

2. Ngân hàng mua chéo trái phiếu

- Khối lượng trái phiếu các ngân hàng mua của nhau chiếm đến hơn 1/4 tổng khối lượng phát hành.
- Đáng chú ý, người mua trái phiếu do ngân hàng phát hành đa phần chính là các ngân hàng và công ty chứng khoán. Theo đó, các ngân hàng đã chi 17.800 tỷ đồng để mua lại trái phiếu ngân hàng khác phát hành (chiếm tỉ trọng 26%), các công ty chứng khoán chi 38.300 tỷ đồng (chiếm 56%), tổ chức trong nước chiếm 15% và các cá nhân chiếm gần 3%.
- Như vậy, ngân hàng và các công ty chứng khoán đã chiếm đến 82% lượng mua trái phiếu ngân hàng trong nửa đầu năm nay. Nhưng nếu nhìn kỹ hơn, đa phần người nắm cuộc chơi sau cùng chính là các ngân hàng. “Các ngân hàng thương mại chủ yếu là bán chéo trái phiếu cho nhau”, SSI nhận định.

3. Hai quan chức Fed nói sắp siết chính sách hỗ trợ, thúc đẩy thảo luận tăng lãi suất

- Hai quan chức Fed ngày 9/8 cho biết kinh tế Mỹ đang tăng trưởng nhanh và dù thị trường lao động vẫn còn cần cải thiện, lạm phát bắt đầu thỏa mãn một điều kiện để ngân hàng trung ương bắt đầu tăng lãi suất.

- Chủ tịch Fed Atlanta Raphael Bostic cho rằng quý IV là phù hợp để bắt đầu siết chương trình mua trái phiếu nhưng sẵn sàng đón nhận mốc thời gian sớm hơn nếu thị trường việc làm giữ được đà phục hồi hiện tại. Ông và Chủ tịch Fed Richmond Tom Barkin đều tin lạm phát đã đạt ngưỡng mục tiêu 2% của Fed – một trong hai điều kiện cần thỏa mãn để ngân hàng trung ương Mỹ có thể cân nhắc tăng lãi suất.

MUA BÁN, PHÁT HÀNH CỔ TỨC

1. DGW: Digiworld chốt quyền thưởng cổ phiếu tỷ lệ 1:1 và trả 10% cổ tức tiền mặt

- Digiworld (HoSE: DGW) vừa thông báo 23/8 là ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền trả cổ tức năm 2020 bằng tiền mặt và phát hành cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu.
- Cụ thể, doanh nghiệp dự kiến trả 442 tỷ đồng để thanh toán cổ tức năm 2020 tỷ lệ 10%, cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ được nhận 1.000 đồng. Thời gian thanh toán dự kiến là 8/9.
- Bên cạnh đó, công ty sẽ phát hành 44,2 triệu cổ phiếu thưởng cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ phân bổ 1:1 từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối tại ngày 31/12/2020 (670 tỷ đồng). Vốn điều lệ Digiworld dự kiến gấp đôi lên 884 tỷ đồng. Thời gian thực hiện là trong quý III.

2. DIG: DIC Corp chuẩn bị phát hành 15 triệu cổ phiếu ESOP với giá bằng nửa thị giá

- Tổng công ty cổ phần Đầu tư Phát triển Xây dựng (DIC Corp, DIG) thông qua việc triển khai phương án phát hành cổ phiếu mới theo chương trình lựa chọn cho người lao động trong công ty (ESOP).
- Theo đó DIC Corp dự kiến phát hành tối đa 15 triệu cổ phiếu, tương ứng tỷ lệ 3,66% tổng số cổ phiếu có quyền biểu quyết đang lưu hành. Được biết, số cổ phiếu ESOP phát hành sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong 3 năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành. Thời gian nhận tiền mua từ 9/8 đến 25/8/2021.
- Giá phát hành 15.000 đồng/cổ phiếu. Hiện cổ phiếu DIG đã phục hồi, đóng cửa phiên giao dịch ngày 9/8 cổ phiếu DIG giao dịch tại mức 30.800 đồng/cp, tăng 40% trong vòng nửa tháng và cao gấp 2 lần mức giá cổ phiếu ESOP.

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 2021 (dự phóng)
ASM	Đa ngành	47.8%	3,728	14.4	20.0	39%	3.5%	MUA	7.84	0.63	6.2
CNG	Phân phối CNG	44.0%	741	27.45	29.0	6%	5.5%	Khả quan	12.48	1.31	8.2
CTG	Ngân hàng	4.9%	129,016	34.65	43.4	25%	0.0%	MUA	11.28	2.19	8.6
DCM	Phân bán	46.8%	12,097	22.85	18.0	-21%	4.4%	BÁN	14.50	1.65	17.3
FPT	Công nghệ	0.0%	88,750	97.8	110.0	12%	2.0%	Khả quan	17.96	3.56	22.8
FRT	Bán lẻ	34.8%	3,222	40.8	39.0	-4%	2.5%	Không khả quan	130.00	1.99	16.1
GAS	Phân phối Khí	46.9%	183,739	96	101.0	5%	4.2%	Khả quan	24.39	3.58	15.3
GMD	Cảng biển	7.9%	15,220	50.5	50.0	-1%	3.0%	Không khả quan	29.22	1.99	25.4
HPG	Thép	22.6%	220,966	49.4	60.0	21%	1.0%	MUA	9.25	2.54	7.9
MSN	Đa ngành	67.1%	163,504	138.5	150.0	8%	0.7%	Khả quan	83.20	11.82	54.5
MWG	Bán lẻ	0.0%	82,677	173.9	160.0	-8%	0.9%	Không khả quan	16.28	3.97	18.8
NT2	Nhiệt điện khí	34.2%	5,556	19.3	19.0	-2%	7.8%	Không khả quan	10.72	1.47	11.1
PLX	Xăng dầu	2.8%	69,611	53.8	65.0	21%	5.6%	MUA	19.76	2.87	13.9
POW	Điện	46.0%	26,346	11.25	12.0	7%	4.4%	Khả quan	12.65	0.91	12.5
REE	Đa ngành	0.0%	17,276	55.9	58.0	4%	0.0%	Khả quan	9.82	1.40	9.1
TCB	Ngân hàng	100.0%	183,307	52.3	57.0	9%	0.0%	Khả quan	12.58	2.29	12.2
TCH	Bất động sản	37.2%	7,844	19.65	24.0	22%	5.1%	MUA	9.14	0.94	9.8
TDM	Cấp nước	43.7%	3,090	30.9	35.0	13%	3.9%	Khả quan	10.65	1.63	12.4
VEA	Ô tô	43.3%	58,069	43.7	45.0	3%	10.3%	Khả quan	11.34	2.58	8.3
VHM	Bất động sản	26.2%	391,893	117	145.0	24%	0.9%	MUA	14.01	3.92	13.1
VIC	Đa ngành	22.6%	382,215	113	114.0	1%	0.0%	Khả quan	58.35	3.37	76.4
VJC	Hàng không	11.8%	64,289	118.7	80.0	-33%	0.0%	BÁN	51.20	4.14	642.9
VND	Chứng khoán	30.5%	22,009	51.3	43.3	-16%	1.9%	Không khả quan	16.12	2.05	16.9
VNM	Thực phẩm	45.2%	186,842	89.4	80.0	-11%	4.5%	Không khả quan	17.03	5.66	17.0
VNR	Tái bảo hiểm	21.1%	2,923	22.3	30.4	36%	5.4%	MUA	9.45	1.16	8.4

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

Phạm Quang Minh, Chuyên viên Phân tích

minhpgq@aisec.com.vn