

[Market Preview 12/08]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

HOẠT ĐỘNG CHỐT LỜI NGẮN HẠN Ở NHÓM CÁC CỔ PHIẾU BẤT ĐỘNG SẢN VẪN SẼ CÒN TIẾP TỤC. VẬY NHÓM CỔ PHIẾU NÀY CÓ CÒN HẤP DẪN TRONG TRUNG HẠN NỮA HAY KHÔNG?

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

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 tiếp vài phiên điều chỉnh, đồ giá 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** vẫn là những mốc mục tiêu của VNINDEX. 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, mạo 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, DIG** hiện vẫn đang cho lợi nhuận ngắn hạn và vẫn còn dư địa để tăng giá tiếp.

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1357.79	334.46	92.01
Tăng/Giảm (%)	-4.64 (-0.34%)	-0.62 (-0.19%)	1.48 (1.63%)
% 1 tuần	1.22%	2.76%	4.23%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	26,344.816	3,441.039	2,069.063
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1,200.31	37.51	24.49
Bán (tỷ)	1,942.12	60.46	10.32
GT ròng (tỷ)	-741.81	-22.95	14.17
Độ rộng TT			
Mã tăng	182	137	201
Mã giảm	205	77	92
Không đổi	36	71	64
GD Phái Sinh			
	Giá	KL mở	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1486	36,176	36,636.68
VN30F2M	1485	980	99.30
VN30F1Q	1485.7	201	5.54
VN30F2Q	1485	261	4.94

Phiên giao dịch ngày 11/8, các thị trường tiếp tục kịch bản xanh giá ở buổi sáng, chiều lại yếu dần, trước khi chốt phiên đỏ điểm. Đóng cửa VNINDEX giảm nhẹ 4,64 điểm xuống còn 1357,79 điểm; VN30 giảm 6,5 điểm còn 1487,91 điểm; HNXINDEX giảm 0,64 điểm còn 334,44 điểm và phái sinh F1M giảm 8,1 điểm xuống 1486 điểm.

Thanh khoản tại sàn Tp.HCM tiếp tục được cải thiện khi có tới 806 triệu đơn vị được giao dịch và GTGD đạt trên 26,3 nghìn tỉ đồng. Mức này vẫn cao hơn bình quân 20 phiên giao dịch gần nhất, cho thấy lực cầu tham gia mua vào tương đối tốt trong những phiên gần đây.

Dù quá trình đi lên của điểm số thị trường vẫn sẽ có những phiên rung lắc do lượng cung hàng bán ra, xong chúng tôi nhận thấy, tổng cầu toàn thị trường vẫn đang cải thiện qua từng phiên giao dịch. Việc có những phiên đỏ điểm, giảm giá nhẹ ở tuần này là điều đã được dự báo và điều này là tương đối lành mạnh cho đợt hồi phục lần này của thị trường.

Khối ngoại có phiên thứ 2 mở rộng việc bán ròng khi bán trên 737 tỉ đồng. SSI và chứng chỉ quỹ mở FUEFVND có lượng bán ròng lớn lần lượt là 327 tỉ đồng và 263 tỉ đồng. Một số cổ phiếu khác như MBB, NVL, GAS, CTG, GMD cũng bị bán ra từ 37 – 56 tỉ đồng. Ở chiều mua ròng, thì VHM vẫn tiếp tục được khối này ưa thích mua vào với trên 202 tỉ đồng ở phiên này, STB và PLX cũng được mua vào lượng vừa phải lần lượt từ 97 – 104 tỉ đồng.

Nhóm các cổ phiếu thuộc ngành Vận tải, kho bãi tiếp tục xanh giá với DL1, HAH, SGP, VOS, MHC, PHP, DXP... đều tăng kịch trần. Nhóm cổ phiếu Ngân hàng phân hóa với chỉ có MSB và TPB tăng tốt; VCB, VPB, MBB tăng nhẹ, còn lại hầu như là giảm nhẹ. Nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn đang

trong quá trình “tìm lại chính mình” sau khi đã giảm từ 15 – 20% trong tháng 7 vừa qua. Các cổ phiếu như VIB, VPB, CTG, VCB, TCB vẫn là những cổ phiếu giảm nhiều nhất trong tháng 7.

Chúng tôi vẫn duy trì dự báo, 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.

Nhóm cổ phiếu Bất động sản vẫn có hấp dẫn để đầu tư trong trung hạn?

Nhóm cổ phiếu Bất động sản phiên này bị chốt lời ngắn hạn khá nhiều. Các cổ phiếu như KDH, NLG, DXG, KBC, IJC, HDG, NTL, HDC đều bị bán ra mạnh về cuối phiên. Trong ngắn hạn, những cổ phiếu này đã được chúng tôi khuyến nghị mua vào và vẫn đang cho lợi nhuận tốt.

Có thể một vài phiên tới đây, hoạt động chốt lời ở nhóm cổ phiếu này sẽ vẫn còn diễn ra. Tuy nhiên, triển vọng trong trung hạn, nhóm cổ phiếu này vẫn được chúng tôi duy trì ở trạng thái TÍCH CỰC, do định giá chung của toàn ngành vẫn còn ở mức thấp so với tiềm năng tăng trưởng.

Hệ số định giá P/E của ngành Bất động sản năm 2021 được chúng tôi dự báo ở mức 21,2 lần, thấp hơn so với mức bình quân 3 năm (25,1 lần), cũng như mức định giá hiện tại (21,1 lần). P/B ngành đang ở mức 2,8 lần, thấp hơn so với mức bình quân 3 năm (5,5 lần).

Ngành BĐS và cổ phiếu nhóm này sẽ được hưởng lợi rất nhiều từ những chuyển dịch của kinh tế vĩ mô và tiền tệ dự kiến sẽ tốt dần lên trong Quý 4/2021 sau khi Việt Nam được dự báo sẽ kiểm soát được dịch covid-19. Từ đó, thị trường BĐS sẽ sôi động trở lại, triển vọng kinh doanh của ngành này là TÍCH CỰC trong trung và dài hạn.

Các cổ phiếu như VHM, NTL, HDG, NLG, HDC, SCR, DIG hiện vẫn đang cho lợi nhuận ngắn hạn và vẫn còn dư địa để tăng giá tiếp vẫn là những cổ phiếu được chúng tôi khuyến nghị cho việc MUA VÀO với chiến lược đầu tư trong trung hạn.

Các cổ phiếu có Khối lượng giao dịch đột biến phiên này

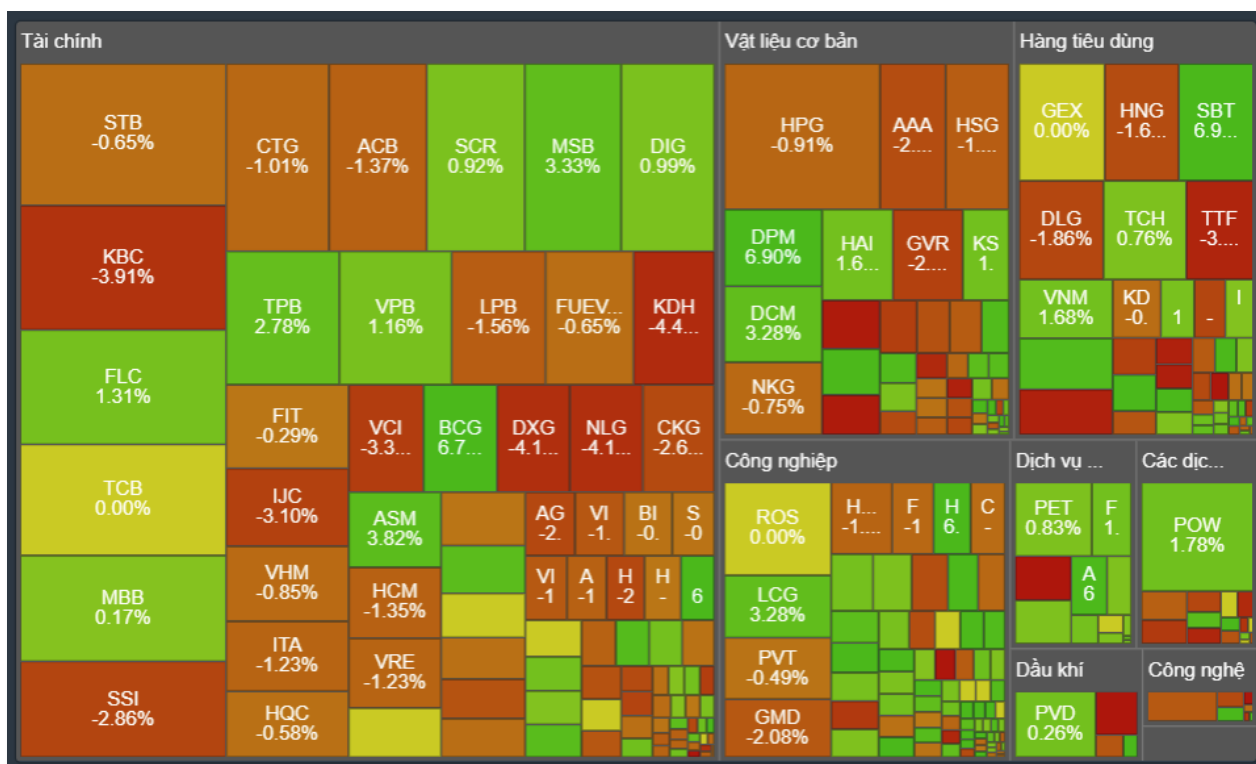
Phiên này các cổ phiếu có KLGD đột biến khi có dòng tiền đầu cơ ngắn hạn tham gia mua vào mạnh như: DL1, BCG, SBT, TVC, SJF đều tăng giá khá tốt trong phiên. Đặc biệt, chúng tôi ưu thích cổ phiếu DL1 và BCG, 02 phiên liên tiếp gần đây khối lượng đều có sự đột biến và giá cũng tích cực trở lại. Đây có thể là deal đầu cơ ngắn hạn khá tốt trong thời điểm hiện tại.

Cũng cần phải lưu ý, việc đầu cơ ngắn hạn cần vào nhanh, ra nhanh khi đủ lợi nhuận và chấp nhận được rủi ro cao là những nguyên tắc cơ bản cần phải có trong các hoạt động đầu cơ.

Trở lại với những dự báo mới nhất về thị trường chứng khoán

Khả năng sẽ vẫn có tiếp vài phiên điều chỉnh, đỡ giá ở những phiên giao dịch còn lại của tuần này. Xong xu thế chung vẫn đang là HỒI PHỤC và TĂNG GIÁ.

Mức 1400 điểm và 1425 điểm sẽ là những mốc mục tiêu tới đây của VNINDEX và chừng nào mốc 1300 điểm chưa bị phá vỡ, thì đợt tăng giá lần này vẫn còn được bảo toàn.



(Nguồn: HOSE, FireAnt)

Thị trường Phái sinh:

VN30F2108	1,486.0	-8.10/-0.54	244,596
VN30F2109	1,485.0	-7.10/-0.48	664
VN30F2112	1,485.7	-5.80/-0.39	37
VN30F2203	1,485.0	-9/-0.60	33
11/08/2021			

(Nguồn: Vietstock)

Mở cửa, chỉ số VN30 tạo gap tăng điểm sau phiên ATO. Với số mã tăng trong nhóm VN30 chiếm phần lớn trong phiên giao dịch sáng, chỉ số này tăng hơn 8 điểm trước giờ nghỉ trưa. Sang đến phiên giao dịch chiều, nhiều mã tăng lần lượt thu hẹp biên độ và chuyển dần sang giảm giá. Số mã tăng giảm lúc này đã khá cân bằng trong nhóm VN30. Chỉ số VN30 trong phiên chiều giảm từ từ về tham chiếu trước khi giảm mạnh về gần cuối phiên. Số mã giảm sau phiên ATC nhiều gấp đôi số mã tăng khiến chỉ số VN30 tiếp tục có 1 ngày đỏ điểm. Kết phiên, chỉ số VN30 giảm 0.43% xuống còn 1487.91.

Hợp đồng F1M sau khi mở cửa tăng điểm và tiếp tục tăng nhẹ trong phiên sáng cũng chịu áp lực bán mạnh trong phiên chiều và giảm xuống dưới tham chiếu vào gần cuối phiên. Kết phiên, hợp đồng F1M đóng cửa tại 1486, giảm 8.1 điểm so với tham chiếu.

Thanh khoản của F1M hôm nay lại suy giảm khi chỉ có chưa đến 245 nghìn hợp đồng được khớp trong phiên, ít hơn 20 nghìn hợp đồng so với thanh khoản trung bình của 20 phiên trước. Trong đó khối ngoại hôm nay bán ròng với giá trị 87.60 tỷ.

Kết phiên, basis hợp đồng F1M với VN30 đạt -1.91 điểm. Điều này cho thấy nhà đầu tư khá 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

1. HNG: Nửa đầu năm lỗ ròng 123 tỷ đồng, dư nợ tại Thaco chiếm đến 47% tổng tài sản với 7.359 tỷ đồng

- HAGL Agrico (HNG) vừa công bố BCTC hợp nhất quý 2/2021 với doanh thu thuần hơn 252 tỷ đồng, giảm phân nửa so với cùng kỳ năm 2020. Khấu trừ giá vốn, Công ty chỉ còn lãi khoảng 18 tỷ đồng, giảm mạnh so với mức 132 tỷ hồi quý 2/202.
- Về hoạt động tài chính, doanh thu tăng đáng kể. Chi phí lãi vay cũng tăng từ mức 109 tỷ (quý 2/2020) lên gần 121 tỷ đồng. Đặc biệt, do không còn phát sinh khoản hoàn nhập như cùng kỳ năm 2020, khiến chi phí ghi nhận tăng mạnh.
- Khấu trừ chi phí, HNG lỗ ròng hơn 129 tỷ đồng, cùng kỳ lãi hơn 9 tỷ.
- Dư nợ với Thaco hiện vào mức 7.359 tỷ đồng – tương đương 47% tổng tài sản HNG

2. DVP: Cảng Đình Vũ đặt mục tiêu lợi nhuận quý III giảm

- HĐQT Đầu tư và Phát triển Cảng Đình Vũ (HoSE: DVP) đã thông qua kế hoạch sản lượng quý III đạt 150.000 teu, giảm 8% so với quý II.
- Theo đó, doanh thu mục tiêu 150 tỷ đồng, giảm 15,6% và lợi nhuận trước thuế 60 tỷ đồng, giảm 41% so với quý trước. So với cùng kỳ năm trước, doanh thu tăng 5,6% và lợi nhuận giảm 8,2%.
- Nửa đầu năm, doanh nghiệp cảng biển báo cáo doanh thu tăng 26% lên 299 tỷ đồng. Biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 56,9% lên 59%. Song doanh thu tài chính giảm mạnh từ 53 tỷ về 15,6 tỷ đồng nên lãi sau thuế giảm 4,3% xuống 133 tỷ đồng. Nguyên nhân là do doanh nghiệp không có khoản cổ tức được chia gần 30 tỷ đồng từ Công ty TNHH Tiếp vận SITC – Đình Vũ.

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Dragon Capital hạ dự báo tăng trưởng kinh tế năm 2021, cho rằng tất cả tin xấu sẽ được phản ánh trong quý 3

- Trong báo cáo mới được công bố, Dragon Capital ước tính dư nợ margin trên thị trường hiện nay đã giảm khoảng 10% - 12% từ mức kỷ lục hơn 117.000 tỷ đồng đầu tháng 7.
- Dragon Capital cho biết lợi nhuận doanh nghiệp quý 2 tiếp tục tăng trưởng tích cực, trên 60% so với cùng kỳ, tuy có giảm tốc so với con số 80% của quý 1. Trong bối cảnh làn sóng Covid lần thứ 4 tác động tiêu cực đến nền kinh tế trong quý 3, Dragon Capital hạ dự báo tăng trưởng lợi nhuận các doanh nghiệp DC Top-60 từ 53% về 45%.
- Định giá PE 2021 ở mức 13 lần vẫn thấp so với các thị trường trong khu vực. Đối với năm 2022, Dragon Capital ước tính tăng trưởng lợi nhuận đạt 22% và PE tương ứng ở mức 10,5 lần. Dragon Capital đánh giá tâm lý thị trường có thể sẽ tích cực hơn khi tỷ lệ tiêm chủng tiếp tục được cải thiện trong thời gian tới.

2. Giá quặng sắt xuống thấp nhất 4 tháng, đà giảm vẫn chưa dừng lại

- Giá quặng sắt Châu Á giảm 5 phiên liên tiếp xuống mức thấp nhất trong vòng hơn 4 tháng do lo ngại nhu cầu của Trung Quốc suy yếu.
- Việc giá quặng sắt ngày càng rời xa mức cao kỷ lục của tháng 5/2021 (khi đó đạt 237,57 USD/tấn) chủ yếu do động thái cắt giảm sản lượng thép ở Trung Quốc nhằm giảm lượng khí phát thải.
- Sản lượng thép bị hạn chế nên giá thép tại Trung Quốc tăng, bất chấp giá quặng sắt giảm. Theo đó, giá thép thanh vằn – dùng trong xây dựng – trên sàn Thượng Hải kết thúc phiên 10/8 tăng 2%, trong khi thép cuộn cán nóng tăng 2,2%, riêng thép không gỉ giảm 0,9%.

3. Cổ phiếu dệt sớ, doanh nghiệp xi măng kinh doanh ra sao quý II

- Theo thông tin từ Bộ Công Thương, bất chấp diễn biến dịch bệnh Covid-19, xuất khẩu ngành xi măng ghi nhận cao nhất từ trước đến nay. 7 tháng đầu năm, ngành xi măng xuất khẩu 24,35 triệu tấn xi măng, clinker, trị giá 945 triệu USD, tăng 23,7% và 28,7% so với cùng kỳ năm trước. Riêng tháng 7, xuất khẩu đạt 3,35 triệu tấn, tăng 6,4%; giá trị 133 triệu USD, tăng 11,7%.
- Nguyên nhân xuất khẩu xi măng tăng mạnh là nhờ Trung Quốc thay đổi chính sách đầu tư đối với ngành này, giới hạn và giảm dần các nhà máy xi măng (chủ yếu vì mục đích môi trường), tăng nhập clinker từ nước ngoài, đặc biệt từ Việt Nam.
- Xuất khẩu tiếp tục là động lực tăng trưởng cho ngành xi măng khi mà tiêu thụ nội địa chững lại do lĩnh vực xây dựng trong nước bị đình trệ bởi đợt dịch Covid-19 bùng phát từ cuối tháng 4

4. Người nuôi oăn mình vì giá tôm giảm mạnh, thức ăn lại tăng

- Giá tôm cỡ 100 con/kg ở Bến Tre giờ chỉ còn 55.000 đồng với giá 90.000 đồng/kg trước khi Covid-19 lần 4 bùng phát.
- Theo Báo Nông nghiệp Việt Nam, giá mặt hàng thủy sản này cũng xuống thấp ở cả các vùng nuôi trọng điểm khác như Bạc Liêu. Mức giảm giá phổ biến từ 15-20%, ăn mòn lợi nhuận của người nuôi tại các tỉnh này.

5. Thép xây dựng tiếp tục hạ nhiệt

- Như vậy, sau khi các doanh nghiệp đồng loạt giảm giá thép xây dựng vào thời điểm cuối tháng 7 và đầu tháng 8/2021, đến ngày 11/8/2021, một số thương hiệu thép lớn tiếp tục giảm thêm từ 70 đồng/kg - 300 đồng/kg đối với thép cuộn, và từ 20 đồng/kg – 210 đồng/kg đối với thép cây (tùy theo thương hiệu).

- Cụ thể, giá thép cuộn CB240 của Tập đoàn Hòa Phát tại cả ba miền Bắc, Trung, Nam giảm 300 đồng/kg, hiện ở mức 16.090 đồng/kg; thép cây D10 CB300 giảm 210 đồng/kg, xuống còn 16.290 đồng/kg (không bao gồm thuế VAT và cước vận chuyển).

MUA BÁN, PHÁT HÀNH CỔ TỨC

1. HAH: Vận tải và Xếp dỡ Hải An - Cổ phiếu tăng nóng, tổ chức liên quan lãnh đạo đăng ký bán 503.200 cổ phiếu

- CTCP Cánh Đồng Xanh, tổ chức liên quan ông Trần Quang Tiến, thành viên HĐQT tại HAH đăng ký bán 503.200 cổ phiếu để giảm sở hữu từ 3,08% về còn 2,05% vốn điều lệ, giao dịch dự kiến thực hiện từ 16/8 đến 14/9.

2. QNS: Tổng giám đốc Đường Quảng Ngãi đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu

- Ông Võ Thành Đảng, thành viên HĐQT kiêm Tổng giám đốc đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu để nâng sở hữu từ 6,57% lên 6,85% vốn điều lệ, giao dịch dự kiến thực hiện từ 12/8 đến 10/9.
- Trước đó, trong giai đoạn từ 8/7 đến 6/8, ông Đảng đăng ký mua vào 1 triệu cổ phiếu nhưng chỉ mua được 91.000 cổ phiếu, chiếm 9,1% tổng lượng đăng ký.

3. GSP: Gas Shipping dự kiến chào bán 20 triệu cổ phiếu để huy động 200 tỷ đồng đầu tư thêm tàu

- Gas Shipping dự kiến phát hành 20 triệu cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu nhằm tăng vốn điều lệ, huy động vốn mua tàu chở dầu theo kế hoạch. Giá chào bán được xác định 10.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng tổng số tiền dự kiến huy động 200 tỷ đồng. Tỷ lệ phát hành 55,6%, tương ứng tỷ lệ thực hiện quyền 9:5. Trên thị trường cổ phiếu GSP hiện giao dịch quanh mức 12.150 đồng/cổ phiếu.

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%	3,870	14.95	20.0	34%	3.3%	MUA	7.84	0.63	6.5
CNG	Phân phối CNG	44.0%	770	28.5	29.0	2%	5.3%	Khả quan	12.48	1.31	8.6
CTG	Ngân hàng	4.9%	127,713	34.3	43.4	27%	0.0%	MUA	11.28	2.19	8.5
DCM	Phân bán	46.8%	12,494	23.6	18.0	-24%	4.2%	BÁN	14.50	1.65	17.8
FPT	Công nghệ	0.0%	87,208	96.1	110.0	14%	2.1%	Khả quan	17.96	3.56	22.4
FRT	Bán lẻ	34.8%	3,278	41.5	39.0	-6%	2.4%	Không khả quan	130.00	1.99	16.4
GAS	Phân phối Khí	46.9%	182,782	95.5	101.0	6%	4.2%	Khả quan	24.39	3.58	15.2
GMD	Cảng biển	7.9%	14,903	49.45	50.0	1%	3.0%	Khả quan	29.22	1.99	24.8
HPG	Thép	22.6%	218,953	48.95	60.0	23%	1.0%	MUA	9.25	2.54	7.9
MSN	Đa ngành	67.1%	161,261	136.6	150.0	10%	0.7%	Khả quan	83.20	11.82	53.8
MWG	Bán lẻ	0.0%	83,200	175	160.0	-9%	0.9%	Không khả quan	16.28	3.97	18.9
NT2	Nhiệt điện khí	34.2%	5,513	19.15	19.0	-1%	7.8%	Không khả quan	10.72	1.47	11.0
PLX	Xăng dầu	2.8%	69,093	53.4	65.0	22%	5.6%	MUA	19.76	2.87	13.8
POW	Điện	46.0%	26,814	11.45	12.0	5%	4.4%	Khả quan	12.65	0.91	12.8
REE	Đa ngành	0.0%	17,430	56.4	58.0	3%	0.0%	Khả quan	9.82	1.40	9.2
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%	7,904	19.8	24.0	21%	5.1%	MUA	9.14	0.94	9.9
TDM	Cấp nước	43.7%	3,050	30.5	35.0	15%	3.9%	Khả quan	10.65	1.63	12.2
VEA	Ô tô	43.3%	58,467	44	45.0	2%	10.2%	Khả quan	11.34	2.58	8.4
VHM	Bất động sản	26.2%	388,544	116	145.0	25%	0.9%	MUA	14.01	3.92	13.0
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%	21,451	50	43.3	-13%	2.0%	Không khả quan	16.12	2.05	16.5
VNM	Thực phẩm	45.2%	189,977	90.9	80.0	-12%	4.4%	Không khả quan	17.03	5.66	17.3
VNR	Tái bảo hiểm	21.1%	3,015	23	30.4	32%	5.2%	MUA	9.45	1.16	8.6

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