

[Market Preview 18/08]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

CÁC THÔNG TIN CỔ ĐÔNG CỦA NHIỀU DOANH NGHIỆP LỚN LIÊN TIẾP ĐĂNG KÝ BÁN RA, SẼ TÁC ĐỘNG NHƯ THẾ NÀO ĐẾN GIÁ CỔ PHIẾU TRONG THỜI GIAN TỚI ĐÂY?

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

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) Thị trường vẫn có thể còn có một vài phiên điều chỉnh nhẹ nữa, xong mốc **1325 điểm** của VNINDEX chưa bị phá vỡ, thì xu thế **TĂNG GIÁ** của thị trường VẪN CÒN ĐƯỢC BẢO TOÀN;
- 2) Thị trường **sẽ sớm lấy lại được đà tăng giá tiếp**, do xu thế chung vẫn đang là **HỒI PHỤC và TĂNG GIÁ**. Mốc **1400 điểm và 1425 điểm** vẫn là những mốc mục tiêu tới đây của VNINDEX;
- 3) Các hoạt động mua mới, mạo hiểm hơn hoặc/và bình quân giá vốn **CÓ THỂ ĐƯỢC XEM XÉT Ở TỪNG MÃ CỤ THỂ**;
- 4) Chúng tôi nhận thấy nhóm cổ phiếu Ngân hàng sẽ sớm **HẤP DẪN TRỞ LẠI**. 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**.
- 5) Dòng cổ phiếu BĐS vẫn đã tăng giá khá tốt, xong một số cổ phiếu đã xuất hiện tín hiệu **CHÓT LỜI** bán ra trong ngắn hạn như **HDC, NLG...**; Hai cổ phiếu: **DIG và NTL** chúng tôi đang tìm kiếm điểm **CHÓT LỜI TỐI ƯU**, khi Hệ thống Định giá và Cảnh báo tín hiệu Mua/Bán cho tín hiệu cụ thể;

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1363.09	343.14	94.08
Tăng/Giảm (%)	-7.87 (-0.57%)	-0.39 (-0.11%)	0.04 (0.04%)
% 1 tuần	0.45%	1.83%	2.20%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	25,707.085	4,799.493	1,676.160
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	990.90	29.97	42.71
Bán (tỷ)	2,374.31	86.27	18.09
GT ròng (tỷ)	-1,383.41	-56.30	24.62
Độ rộng TT			
Mã tăng	148	103	167
Mã giảm	232	124	104
Không đổi	32	61	67
GD Phái Sinh			
	Giá	KL mở	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1493	34,884	31,712.81
VN30F2M	1492.1	1,583	700.90
VN30F1Q	1490.02	211	8.68
VN30F2Q	1490.9	77	3.29

Các thị trường giảm điểm trong phiên ngày 17/8 do tác động của cổ phiếu VHM; hay các thông tin cổ đông của của nhiều doanh nghiệp lớn liên tiếp đăng ký bán ra trong bối cảnh cổ phiếu của các doanh nghiệp này đã tăng giá nhiều trong năm 2021. Cùng với đó khối ngoại đẩy mạnh việc bán ròng trong những phiên giao dịch gần đây.

Chốt phiên, VNINDEX giảm gần 8 điểm còn 1363,09 điểm. Cả VN30 và Phái sinh F1M cũng giảm lần lượt là 6,65 điểm và 10 điểm xuống dưới mốc 1500 điểm.

Thanh khoản trên sàn Tp.HCM tiếp tục được duy trì ở mức tốt khi có trên 768 triệu đơn vị, tương đương 25,7 nghìn tỉ được giao dịch. Mức thanh khoản và GTGT này vẫn cao hơn mức mục tiêu của chúng tôi (trên 20 nghìn tỉ/phiên) để đảm bảo cho xu thế hồi phục và tăng giá ngắn hạn lần này của thị trường chung.

Khối ngoại mở rộng hơn việc bán ra, với gần 1400 tỉ đồng giá trị bán ròng. Đây là phiên thứ 6 liên tiếp khối này đẩy mạnh việc bán ra. Tập trung chính bán trong phiên này là VHM, với 510 tỉ đồng giá trị bán ròng, VIC là 246 tỉ đồng, HPG là 164 tỉ đồng. Tiếp đến là các cổ phiếu như GAS, DPM, NLG, VCB, CTG, SAB, VNM và VCI lần lượt từ 30 – 57 tỉ đồng. Trong khi khối này mua vào lượng giá trị nhỏ ở HSG và DGC.

Các thông tin cổ đông của nhiều doanh nghiệp lớn liên tiếp đăng ký bán ra sẽ tác động như thế nào đến giá cổ phiếu trong thời gian tới đây?

Cổ phiếu VHM: Tập đoàn Vingroup (Mã CK: VIC) vừa đăng ký bán ra gần 100,5 triệu cổ phiếu. VIKING ASIA HOLDINGS II PTE. LTD cũng mới đăng ký bán gần 3,2 cổ phiếu VHM.

SSI: Daiwa Securities đăng ký bán 15,3 triệu cổ phiếu.

Việc này cũng diễn ra ở các cổ phiếu đã tăng giá nhiều như: NTL, HAH, GVR, DIG... khi nhiều tổ chức, cá nhân hoặc/và các thành viên trong công ty hoặc người có liên quan liên tiếp đăng ký bán ra.

Áp lực cung sẽ là tương đối lớn với những cổ phiếu này trong thời gian tới đây, khi các cổ đông lớn này đăng ký bán ra đặc biệt là với cổ phiếu VHM, các cổ phiếu khác như SSI, NTL, HAH, GVR, DIG... lượng đăng ký bán ra không phải là quá lớn nếu so với khối lượng và GTGD hàng ngày của những cổ phiếu này.

Tuy vậy, VHM vốn vẫn đang là cổ phiếu có tác động nhiều đến điểm số của VNINDEX. Như trong phiên ngày 17/8 ảnh hưởng của cổ phiếu này là -4,4 điểm, trong ngày VNINDEX giảm 7,8 điểm.

Chúng ta hãy cùng phân tích cổ phiếu VHM:

VHM (Triển vọng: TÍCH CỰC, target price: 130) chúng tôi đánh giá triển vọng doanh thu và lợi nhuận trong 2021, 2022 của VHM sẽ tăng cao khi thị trường Bất động sản (BDS) được chúng tôi dự báo sẽ sôi động trở lại. Cùng với đó, những kế hoạch mới trong việc mở rộng thêm mảng hoạt động kinh doanh, quản lý và khai thác BDS Khu công nghiệp cũng sẽ là những điểm sáng cho hoạt động kinh doanh của VHM trong tương lai.

VHM đã lên kế hoạch Doanh thu và LNST trong năm 2021 lần lượt là 90.000 tỉ đồng và 35.000 tỉ đồng, tăng lần lượt 25,8% và 28% so với 2020.

Động lực chính vẫn sẽ tiếp tục đến từ ba đại dự án Vinhomes Ocean Park, Vinhomes Smart City và Vinhomes Grand Park. Cùng với đó, BDS Khu Công nghiệp được định hướng trở thành trụ cột mới, khi VHM triển khai các dự án BDS Khu Công nghiệp tại Hải Phòng trong năm Q3 và Q4/2021.

Hải Phòng vốn là địa phương có cơ sở hạ tầng tốt và tiềm năng tăng trưởng kinh tế cao. Đóng góp từ mảng hoạt động này ước tính từ 5 – 7% trong cơ cấu doanh thu 2021 và 2022.

Với thế mạnh về tài chính, năng lực triển khai dự án BDS, mối quan hệ tốt với thành ủy TP. Hải Phòng (Vinfest đang đặt nhà máy tại địa phương này) thì chúng tôi tin tưởng mảng BDS Khu Công nghiệp cũng sẽ là điểm sáng mới trong hoạt động kinh doanh của VHM trong các năm tiếp theo.

Kênh tăng giá trung hạn của VHM được hình thành trong năm 2020 đến nay vẫn chưa bị phá vỡ. Vùng giá 100 – 105 vẫn đang là vùng hỗ trợ trung hạn tốt cho đợt giảm giá lần này của VHM.

Chúng tôi cho rằng, khả năng giá của VHM sẽ sớm ổn định, hồi phục và tăng giá trở lại. Những điều chỉnh ngắn hạn liên quan đến việc các cổ đông lớn đăng ký bán ra sẽ sớm được hấp thụ hết vào đợt điều chỉnh lần này.

Vùng giá cho đợt điều chỉnh lần này là vùng hỗ trợ trung hạn 100 – 105. Chừng nào vùng hỗ trợ này chưa bị phá vỡ, thì giá của VHM vẫn còn tăng giá trong trung hạn.

Triển vọng về giá của cổ phiếu VHM vẫn được chúng tôi duy trì ở trạng thái **TÍCH CỰC** và Nhà Đầu tư có thể tận dụng những đợt điều chỉnh này để **MUA VÀO** cổ phiếu này cho các hoạt động đầu tư có chu kỳ dài (trên 6 tháng), với target price vẫn là 130.

Quay trở lại với những cập nhật và dự báo mới nhất về thị trường chứng khoán trong những phiên giao dịch tới đây

Khả năng vẫn sẽ có tiếp vài phiên điều chỉnh, đỡ giá nửa ở những phiên giao dịch tới đây. Chừng nào mốc 1325 điểm của VNINDEX chưa bị phá vỡ, thì xu thế **TĂNG GIÁ** của thị trường vẫn còn được bảo toàn.

Thị trường sẽ sớm lấy lại được đà tăng giá tiếp do xu thế chung vẫn đang là **HỒI PHỤC và TĂNG GIÁ**.

Mức **1400 điểm và 1425 điểm** vẫn là những mốc mục tiêu tới đây của VNINDEX.



VN30F2108	1,493.0	-10/-0.67	211,534
VN30F2109	1,492.1	-5.90/-0.39	4,677
VN30F2112	1,490.2	-8.80/-0.59	58
VN30F2203	1,490.9	0.70/0.05	22
			17/08/2021

Thị trường tiếp đà hưng phấn từ phiên giao dịch ngày hôm qua và mở cửa với sắc xanh tích cực. Chỉ số VN30 sau phiên ATO tạo gap tăng điểm và vượt đỉnh của tuần trước. Bên mua chiếm ưu thế vào đầu phiên với 18 mã tăng trong nhóm VN30 và chỉ có 10 mã giảm. Xong biên độ tăng điểm khá khiêm tốn khi các mã tăng chỉ nhích nhẹ trên tham chiếu. Đà tăng này bị thu hẹp ngay trong phiên sáng khiến chỉ số VN30 giảm dần xuống tham chiếu. Kết phiên sáng, độ rộng trong rổ VN30 bất ngờ đảo chiều khi có tới 21 mã giảm và 9 mã tăng. Sang đến phiên chiều, tuy có tăng nhẹ vào đầu phiên nhưng bên bán vẫn chiếm ưu thế khiến chỉ số VN30 có những lúc giảm hơn 12 điểm so với tham chiếu. Lực mua chỉ trở lại đôi chút vào nửa sau phiên chiều giúp VN30 phần nào thu hẹp được đà giảm trước đó. Kết phiên có tới 22 mã giảm trong nhóm VN30, chỉ số VN30 giảm 0.44% về ngưỡng 1494.12.

Thanh khoản của F1M hôm nay tăng trở lại với hơn 211 nghìn hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, tu vậy vẫn thấp hơn 46 nghìn hợp đồng so với trung bình thanh khoản của 20 phiên trước đó. Trong đó khối ngoại bán ròng với giá trị 179.29 tỉ.

Kết phiên, basis hợp đồng F1M với VN30 đạt -1.12 điểm. Điều này cho thấy nhà đầu tư khá bi quan với triển vọng của VN30 trong ngắn hạn.

Chúng tôi đánh giá VN30 đang trong quá trình hồi phục và tích lũy trong ngắn hạn. Với việc hợp đồng phái sinh F1M được đáo hạn trong tuần này. Chỉ số của nhóm VN30 rất có thể tiếp tục tích lũy và đi ngang trong khoảng giá 1480-1500 trong các phiên giao dịch tới đây.

Hợp đồng F1M vì thế cũng sẽ được giao dịch thận trọng hơn trong các phiên tới đây và có thể sẽ biến động ít trong khoảng giá 1485-1510 với thanh khoản giảm. Hỗ trợ gần nhất để bảo toàn xu hướng tăng giá trong trung hạn của hợp đồng F1M tại vùng 1460-1470.



Đồ thị trong phiên VN30F1M. (Nguồn: FireAnt)

TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

DOANH NGHIỆP

1. MSN: Thêm một quỹ PE Hàn Quốc công bố đầu tư 200 triệu USD vào Masan

- Hôm nay KedGlobal đưa tin Masan Group, tập đoàn kinh doanh đa ngành hàng đầu Việt Nam từ thực phẩm, hàng tiêu dùng đến dịch vụ tài chính sẽ huy động 200 triệu USD từ quỹ cổ phần tư nhân Hàn Quốc Korea Investment Private Equity. Thương vụ này sẽ đưa quỹ PE của Hàn Quốc trở thành một trong các nhà đầu tư nước ngoài đầu tư vào Masan bên cạnh quỹ hưu trí National Pension Service (NPS) từ Chính phủ Hàn Quốc, SK Group và IMM Investment Corp.
- Korea Investment PE gần đây quyết định tham gia vào Masan với tư cách là bên thứ ba và nắm 2-3% cổ phần, tờ Seoul Economic Daily đưa tin vào Thứ Hai. Đây là khoản đầu tư thứ 2 của Korea Investment PE tại Việt Nam, thương vụ đầu tiên là rót vốn 300 triệu USD vào Vingroup cùng IMM năm 2019.
- Korea Investment PE là một trong các quỹ đầu tư trực thuộc Korea Investment Holdings.

2. TNG: Lợi nhuận sau thuế tháng 7 đạt 29,5 tỷ đồng, kiểm soát tốt dịch bệnh có thể đạt 6.000 tỷ đồng doanh thu năm 2021

- Công ty cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG (mã TNG) công bố báo cáo tài chính tháng 7. Theo đó, Công ty đạt doanh thu đạt 595 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 29,5 tỷ đồng, bằng xấp xỉ cùng kỳ năm ngoái. Biên lợi nhuận gộp kỳ này đạt 14,1%, tăng so với mức

13,5% cùng kỳ năm trước, cho thấy hiệu quả sản xuất kinh doanh của Công ty đang cải thiện.

- Yếu tố được quan tâm với doanh nghiệp xuất khẩu hiện nay là cước phí vận tải ảnh hưởng thế nào đến chi phí bán hàng của doanh nghiệp. Theo báo cáo tài chính của TNG, chi phí bán hàng tháng 7 đạt 9 tỷ đồng, giảm 3,8 tỷ đồng so với cùng kỳ năm ngoái. Điều này cho thấy giá cước vận chuyển hàng không ảnh hưởng đến TNG do Công ty chủ yếu giao FOB và các nhãn hàng chủ động việc thuê tàu, chịu cước phí vận chuyển.

3. BMP: Nhựa Bình Minh, Lần đầu tiên lỗ, hoạt động duy trì 15-20%

- Doanh nghiệp lỗ 3,7 tỷ đồng trong tháng 7, lần đầu tiên trong lịch sử hoạt động.
- Công ty chỉ duy trì hoạt động 15-20% so với bình thường trong tháng 7 và nửa đầu tháng 8.
- Sản lượng và doanh thu tháng 8 tiếp tục giảm sâu so cùng kỳ năm trước và so kế hoạch tháng.

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Thủy sản tổn thất nặng nề nếu để mất thị trường EU

- Ngành thủy sản Việt Nam bị Ủy ban châu Âu (EC) áp dụng thẻ vàng từ cuối năm 2017 do nỗ lực chưa đủ để chống lại khai thác thủy sản bất hợp pháp, không báo cáo và không theo quy định (IUU). Điều này khiến kim ngạch xuất khẩu sang EU của ngành sụt giảm mạnh
- “Thẻ vàng đã kéo EU từ vị trí thứ 2 xuống vị trí thứ 4 trong các thị trường nhập khẩu thủy sản Việt Nam, sau Mỹ, Nhật Bản và Trung Quốc kể từ năm 2019”, Vasep cho biết.
- Nếu bị EC phạt thẻ đỏ, tác động trước mắt và trực tiếp nhất đối với thủy sản Việt Nam sẽ là lệnh cấm thương mại của EC. Khi đó, ước tính ngành này sẽ tổn thất khoảng 480 triệu USD/năm, trong đó tổn thất từ hải sản khai thác khoảng 387 triệu USD/năm.
- Nhưng tổn thất chưa dừng lại đó. Các tác động gián tiếp với thủy sản nuôi trồng có nguyên do từ việc giảm sút uy tín, gánh nặng kiểm soát hải quan ngày càng tăng và không tận dụng được thuế quan ưu đãi của Hiệp định Thương mại tự do Việt Nam - EU (EVFTA).
- TS. Nguyễn Tiến Thông (Đại học Kinh Doanh Copenhagen, Đan Mạch), chuyên gia tư vấn của Vasep cho rằng: “Ngành thủy sản nuôi trồng có thể mất khoảng 93 triệu USD do các tác động gián tiếp. Về trung hạn, nếu lệnh cấm kéo dài 2-3 năm, có thể gây gián đoạn xuất khẩu thủy sản Việt Nam, trong đó khai thác thủy sản bị thu hẹp ít nhất 30% về quy mô sản lượng”.

2. Tới tập đơn hàng xuất khẩu nhưng doanh nghiệp đồ gỗ "bó tay" do thiếu lao động

- Hiện các hợp đồng đặt hàng đang tới tập “bay về” Việt Nam, thế nhưng doanh nghiệp sản xuất và xuất khẩu đồ gỗ lại đang như “ngồi trên lửa” vì 65% số công nhân trong ngành phải nghỉ việc do ảnh hưởng của dịch Covid-19...
- Trước đây, Hoa Kỳ chủ yếu nhập khẩu đồ gỗ nội thất phòng ngủ từ Trung Quốc, nhưng đến thời điểm này, Việt Nam đã vượt Trung Quốc, trở thành nguồn cung cấp số 1 về mặt hàng đồ nội thất phòng ngủ cho Hoa Kỳ.
- Theo báo cáo của VIFOREST, trong số 265 doanh nghiệp chế biến gỗ tại vùng trọng điểm phía Nam (gồm TP.HCM, Đồng Nai, Bình Dương, Tây Ninh), hiện chỉ có 141 doanh nghiệp duy trì hoạt động với số lượng công nhân đang làm việc khoảng 30.700 công nhân trong tổng số 119.300 lao động trước khi thực hiện giãn cách xã hội, tức là 3/4 số lượng công nhân trong các doanh nghiệp này đã phải nghỉ việc.

3. Nghiên cứu đề xuất giảm 50% lệ phí trước bạ với ô tô nội ngay trong tháng 8

- Văn phòng Chính phủ vừa có văn bản số 5586/VPCP-KTTH truyền đạt ý kiến của Phó Thủ tướng Lê Minh Khái về việc Công ty Cổ phần Thành Công Motor Việt Nam kiến nghị tái áp dụng quy định mức thu lệ phí trước bạ giảm 50% đối với ô tô sản xuất, lắp ráp trong nước.
- Phó Thủ tướng yêu cầu Bộ Tài chính chủ trì, phối hợp với các bộ, cơ quan liên quan, các hiệp hội, cộng đồng doanh nghiệp nghiên cứu kiến nghị của Công ty Thành Công Motor Việt Nam, đánh giá và tính toán kỹ tác động, trên cơ sở đó đề xuất hướng xử lý kịp thời để tháo gỡ khó khăn cho ngành sản xuất, lắp ráp ô tô trong nước ở bối cảnh dịch COVID-19, báo cáo với Thủ tướng Chính phủ trong tháng 8/2021.
- Mới đây, vào tháng 5, Hiệp hội các nhà sản xuất ô tô Việt Nam (VAMA) cũng đã kiến nghị một số chính sách hỗ trợ bổ sung cho doanh nghiệp gặp khó khăn do đại dịch Covid-19. Trong đó, VAMA có kiến nghị Bộ Tài chính xem xét giảm 50% lệ phí trước bạ đối với xe đăng ký mới để tháo gỡ khó khăn cho thị trường ô tô. Tuy nhiên, Bộ Tài chính đã bác đề xuất này với lý do giải pháp này "không phù hợp với bối cảnh hiện nay".

MUA BÁN, PHÁT HÀNH CỔ TỨC

1. DIG: DIC Corp, Cổ đông lớn tiếp tục bán ra hơn 6,21 triệu cổ phiếu

- CTCP Đầu tư phát triển Thiên Tân vừa bán ra hơn 6,21 triệu cổ phiếu DIG trong ngày 12/8. Sau giao dịch, cổ đông trên đã giảm sở hữu tại DIG từ 18,34% vốn điều lệ, tương đương hơn 75,18 triệu cổ phiếu xuống 16,83%, tương đương 68,97 triệu cổ phiếu.
- Trước đó trong ngày 10/8, cổ đông này cũng đã bán ra hơn 5,52 triệu cổ phiếu DIG.
- Ở chiều ngược lại, từ ngày 12/7 đến ngày 10/8, ông Nguyễn Hùng Cường, Phó chủ tịch HĐQT DIG đã mua hơn 3 triệu cổ phiếu DIG để nâng tỷ lệ sở hữu từ 8,71% lên 9,45%, xấp xỉ 39 triệu cổ phiếu. Trước đó, ông Cường đăng ký mua 5 triệu cổ phiếu, song chỉ mua được 61% tổng khối lượng đã đăng ký do giá chưa phù hợp.

2. GVR: Tập đoàn Công nghiệp Cao su Việt Nam, Lãnh đạo đăng ký bán khi cổ phiếu vừa tăng mạnh

- Theo đó, ông Phạm Văn Thành, Thành viên HĐQT đăng ký bán 71.600 cổ phiếu để giảm sở hữu từ 271.600 cổ phiếu về còn 200.000 cổ phiếu, giao dịch dự kiến thực hiện từ 19/8 đến 17/9.

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%	3,987	15.4	20.0	30%	3.2%	MUA	7.84	0.63	6.6
CNG	Phân phối CNG	44.0%	757	28.05	29.0	3%	5.3%	Khả quan	12.48	1.31	8.4
CTG	Ngân hàng	4.9%	128,830	34.6	43.4	25%	0.0%	MUA	11.28	2.19	8.6
DCM	Phân bán	46.8%	12,547	23.7	18.0	-24%	4.2%	BÁN	14.50	1.65	17.9
FPT	Công nghệ	0.0%	85,121	93.8	110.0	17%	2.1%	Khả quan	17.96	3.56	21.8
FRT	Bán lẻ	34.8%	3,428	43.4	39.0	-10%	2.3%	Không khả quan	130.00	1.99	17.1
GAS	Phân phối Khí	46.9%	176,849	92.4	101.0	9%	4.3%	Khả quan	24.39	3.58	14.7
GMD	Cảng biển	7.9%	14,526	48.2	50.0	4%	3.1%	Khả quan	29.22	1.99	24.2
HPG	Thép	22.6%	225,439	50.4	60.0	19%	1.0%	Khả quan	9.25	2.54	8.1
MSN	Đa ngành	67.1%	156,421	132.5	150.0	13%	0.8%	Khả quan	83.20	11.82	52.1
MWG	Bán lẻ	0.0%	80,776	169.9	160.0	-6%	0.9%	Không khả quan	16.28	3.97	18.4
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%	66,764	51.6	65.0	26%	5.8%	MUA	19.76	2.87	13.4
POW	Điện	46.0%	26,580	11.35	12.0	6%	4.4%	Khả quan	12.65	0.91	12.7
REE	Đa ngành	0.0%	17,492	56.6	58.0	2%	0.0%	Khả quan	9.82	1.40	9.2
TCB	Ngân hàng	100.0%	186,811	53.3	57.0	7%	0.0%	Khả quan	12.58	2.29	12.5
TCH	Bất động sản	37.2%	7,604	19.05	24.0	26%	5.2%	MUA	9.14	0.94	9.5
TDM	Cấp nước	43.7%	2,925	29.25	35.0	20%	4.1%	Khả quan	10.65	1.63	11.7
VEA	Ô tô	43.3%	58,600	44.1	45.0	2%	10.2%	Khả quan	11.34	2.58	8.4
VHM	Bất động sản	26.2%	371,796	111	145.0	31%	0.9%	MUA	14.01	3.92	12.4
VIC	Đa ngành	22.6%	334,522	98.9	101.3	2%	0.0%	Khả quan	58.35	3.37	66.9
VJC	Hàng không	11.8%	63,531	117.3	80.0	-32%	0.0%	BÁN	51.20	4.14	635.3
VND	Chứng khoán	30.5%	22,610	52.7	60.0	14%	1.9%	Khả quan	16.12	2.05	17.4
VNM	Thực phẩm	45.2%	186,633	89.3	80.0	-10%	4.5%	Không khả quan	17.03	5.66	17.0
VNR	Tái bảo hiểm	21.1%	2,936	22.4	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