

[Market Preview 16/09]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

NHÓM CỔ PHIẾU THÉP DỰ BÁO CÒN TĂNG GIÁ TIẾP VÀ THU HÚT DÒNG TIỀN THAM GIA. ĐẶC BIỆT LÀ VỚI CÁC CỔ PHIẾU THÉP CÓ VỐN HÓA NHỎ VÀ VỪA.

XU THẾ THỊ TRƯỜNG DỰ BÁO & KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ

Ngắn hạn: Tăng giá
(Dưới 1 tháng)

Trung hạn: TĂNG GIÁ
(Từ 1 – 6 tháng)

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

- 1) **Tổng thể chung, cung cầu toàn thị trường đang cân bằng nhau.** Bên bán khá chủ động bán ra mỗi khi VNINDEX vượt mốc 1340 điểm và tiếp cận sát mốc 1350 điểm. Trong khi đó bên mua thực sự chỉ muốn mua vào khi VNINDEX dưới mốc 1340 điểm hoặc tiến sát gần hơn với mốc 1320 điểm;
- 2) Hai mốc điểm số 1340 và 1320 điểm **CÓ Ý NGHĨA RẤT QUAN TRỌNG** cho đợt lên giá và hồi phục lần này;
- 3) Trong những phiên tới đây, thị trường cần phải được giao dịch trên vùng điểm số 1340 điểm, để từ đó kéo giá trị của đường MA20 Signal tăng giá trở lại. **Thì đợt tăng giá hiện tại của thị trường mới thực sự rõ nét;**
- 4) Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của thị trường là mốc 1320 điểm. **Chưa mất mốc điểm số này thì đợt hồi phục, tăng giá hiện tại vẫn còn được bảo toàn;**
- 5) **Nhóm cổ phiếu thép:** Tăng giá và thu hút dòng tiền tham gia, đặc biệt là với các cổ phiếu thép có vốn hóa nhỏ và vừa
Giá của các cổ phiếu thép dự kiến vẫn còn dư địa để tăng tiếp. Target price của SMC (65); NKG (50), TLH (vùng 25), HSG (50)
- 6) **Nhóm cổ phiếu BIG DEALS:** Vẫn tăng giá và đang cho lợi nhuận tốt như **NKG, HSG, SMC, VJC, FPT, BCG, DL1, LCG.** KHUYẾN NGHỊ: Tiếp tục nắm giữ và chờ thời điểm bán ra chốt lời.

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1345.83	350.73	95.79
Tăng/Giảm (%)	6.13 (0.46%)	2.87 (0.83%)	0.80 (0.84%)
% 1 tuần	0.04%	0.20%	0.42%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	19,190.971	3,114.174	2,453.363
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1,644.19	24.13	36.72
Bán (tỷ)	1,658.05	19.90	12.25
GT ròng (tỷ)	-13.86	4.23	24.47
Độ rộng TT			
Mã tăng	281	156	216
Mã giảm	147	66	112
Không đổi	24	56	56
GD Phái Sinh			
	Giá	KL mở	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1447.5	30,273	19,123.61
VN30F2M	1441.4	4,515	1,044.24
VN30F1Q	1439.4	274	4.45
VN30F2Q	1439.7	111	8.18

Sau 03 phiên giảm điểm trước đó, phiên này VNINDEX tăng giá trở lại với nhóm cổ phiếu Kim loại Công nghiệp (Nhóm Thép), nhóm này tăng giá mạnh mẽ và thu hút dòng tiền.

VNINDEX đóng cửa tăng trên 6 điểm với KLGD giảm nhẹ và GTGD đạt 19,1 nghìn tỉ đồng – thấp hơn mức bình quân 20 phiên giao dịch gần nhất.

Phiên này khối ngoại mua bán khá cân bằng nhau, lượng bán ra giảm nhẹ so với những phiên bán ròng trước đó, trong khi lượng mua vào có sự cải thiện hơn. MSN, HSG là 02 cổ phiếu được mua vào nhiều trong phiên. Ở chiều bán ròng, khối này giảm lượng bán ra tại các cổ phiếu trước đó đã bán mạnh như VNM, VHM, VIC...

Nhóm cổ phiếu thép: Tăng giá và thu hút dòng tiền tham gia, đặc biệt là với các cổ phiếu thép có vốn hóa nhỏ và vừa

HPG và HSG là 02 cổ phiếu thép có vốn hóa lớn thì chỉ có HSG tăng giá tốt trong phiên, đi kèm với đó KLGD cải thiện và thu hút ròng tiền hơn HPG.

02 cổ phiếu này đã được chúng tôi dự báo sẽ còn tăng giá tiếp trong những phiên tới. Tuy nhiên, HSG sẽ có mức độ active về giá tốt hơn, HPG sẽ vẫn “chậm chân” hơn. Target price HPG sẽ là test lại vùng đỉnh 54 – 55; HSG là 48 – 50.

Nhóm thép vốn hóa cỡ nhỏ và vừa như NKG, SMC, TLH bật mạnh về giá và thu hút dòng tiền tham gia mua vào.

Giá của các cổ phiếu này dự kiến vẫn còn dư địa để tăng tiếp, khi định giá nhìn chung còn đang thấp nếu so với các cổ phiếu thép trong cùng ngành nghề. **Target price của SMC (65); NKG (50), TLH (vùng 25).**

Nhóm cổ phiếu Bất động sản: Đồng loạt tăng giá nhưng thanh khoản và dòng tiền tham gia vào còn chưa nhiều

Hầu hết các cổ phiếu Bất động sản và dịch vụ Bất động sản đều tăng giá tuy nhiên chỉ có HQC và ITA là có sự cải thiện về dòng tiền tham gia và KLGD.

Còn lại hầu hết các cổ phiếu khác như VHM, KBC, CEO, VRE, DIG, IDC, BII, DXG, NTL, HDG, NLG tăng giá xong thanh khoản suy giảm.

KBC đang giao dịch quanh vùng khá cứng mạnh 40 – 45, **IDC** xung lực giá vẫn còn duy trì ở mức tốt. Chừng nào KBC và IDC chưa bị mất mốc 37 và 39 thì hai cổ phiếu này vẫn còn tăng giá tiếp. **Tiếp tục nắm giữ với 02 cổ phiếu này.**

BII chúng tôi vẫn duy trì trạng thái khuyến nghị **nên thực hiện chốt lời ngắn hạn** quanh vùng giá 30 - 31 hiện tại do giá đang cho dấu hiệu mua quá.

Chúng tôi ưa thích các cổ phiếu như: **KBC, IDC, VHM, NTL, NLG, NDN, HDG, HDC** là những cổ phiếu **có thể đầu tư được cho các hoạt động Đầu tư trong Trung hạn.**

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 Q4/2021 và 2Qs/2022 sau khi Việt Nam dự báo sẽ kiểm soát được dịch covid-19 từ đầu Q4/2021.

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.

Nhóm cổ phiếu Ngân hàng: Tiếp tục giảm giá trong phiên, cùng thanh khoản giảm. Nhóm bank còn tương đối yếu và chưa thu hút dòng tiền tham gia.

Trước đó có TPB và VPB là “02 điểm sáng duy nhất” xong thanh khoản và xung lực giá của 02 cổ phiếu này vẫn chưa đủ thuyết phục.

Hệ thống Cảnh báo tín hiệu Mua/Bán của chúng tôi chỉ ra rằng, giá của TPB cần phải vượt vùng 39 – 40 và VPB cần vượt 65 - 66. Khi đó xung lực giá và dư địa tăng giá của 2 cổ phiếu này mới thực sự rõ ràng.

Còn lại hầu hết các cổ phiếu bank khác vẫn còn khá yếu về xung lực giá, cũng như chưa thu hút được dòng tiền mới tham gia trở lại.

Do vậy, chúng tôi tiếp tục duy trì trạng thái **QUAN SÁT, CHƯA VỘI MUA VÀO** với nhóm các cổ phiếu này. **CHỜ ĐỢI ĐIỂM MUA HIỆU QUẢ** sau với dòng cổ phiếu bank.

Nhóm cổ phiếu BIG DEALS: Vẫn tăng giá và đang cho lợi nhuận tốt như NKG, HSG, SMC, VJC, FPT, BCG, DL1, LCG.

Các cổ phiếu này đã được chúng tôi khuyến nghị mua vào trước đó và hiện vẫn đang cho lợi nhuận khá tốt.

Dự kiến, những cổ phiếu này sẽ vẫn còn tăng giá tiếp trong những phiên giao dịch tới đây. **KHUYẾN NGHỊ: Tiếp tục nắm giữ và chờ thời điểm bán ra chốt lời.**

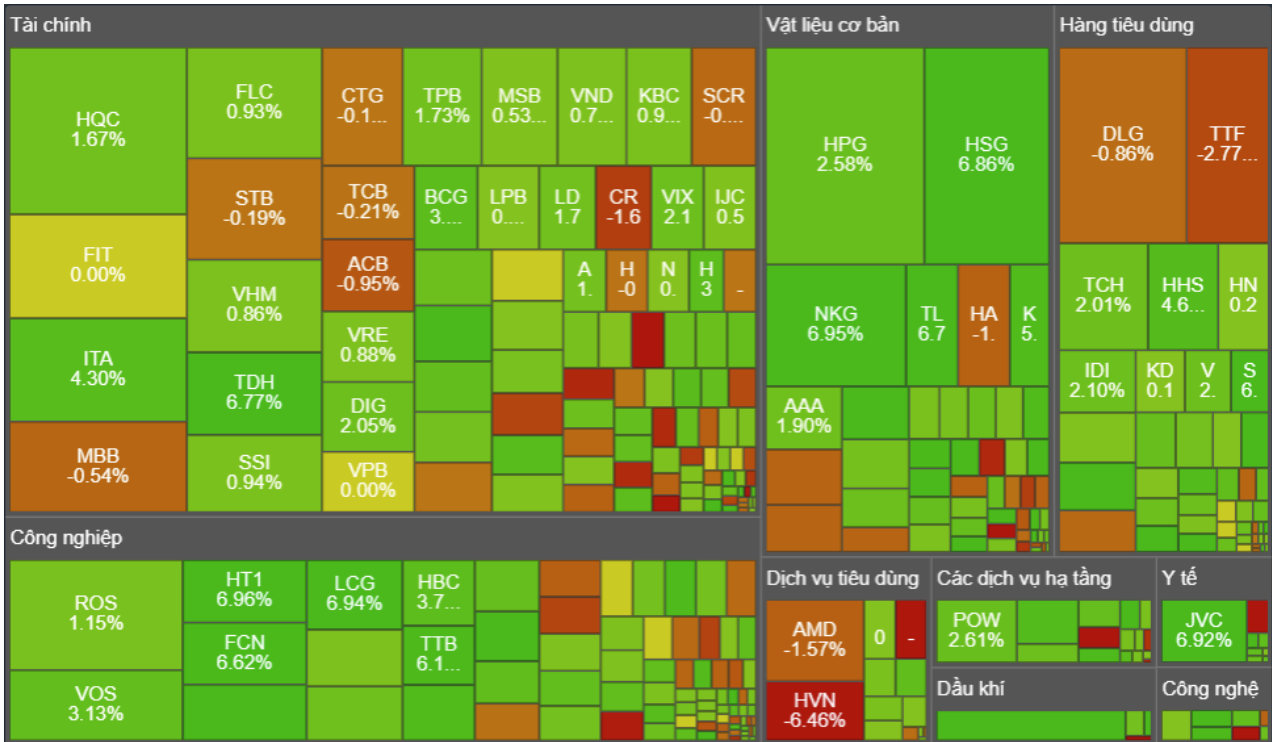
Một số cổ phiếu được chúng tôi khuyến nghị **BÁN RA CHỐT LỜI** như BII, VIX, APH. Nên thực hiện bán ra chốt lời với **BII** quanh vùng giá 30 – 31, **VIX** vùng giá 18 – 20, **APH** vùng giá 48 – 50.

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

- 1) **Tổng thể chung, cung cầu toàn thị trường đang cân bằng nhau.** Bên bán khá chủ động bán ra mỗi khi VNINDEX vượt mốc 1340 điểm và tiếp cận sát mốc 1350 điểm. Trong khi đó

bên mua thực sự chỉ muốn mua vào khi VNINDEX dưới mốc 1340 điểm hoặc tiến sát gần hơn với mốc 1320 điểm;

- 2) Hai mốc điểm số 1340 và 1320 điểm **CÓ Ý NGHĨA RẤT QUAN TRỌNG** cho đợt lên giá và hồi phục lần này;
- 3) Trong những phiên tới đây, thị trường cần phải được giao dịch trên vùng điểm số 1340 điểm, để từ đó kéo giá trị của đường MA20 Signal tăng giá trở lại. **Thì đợt tăng giá hiện tại của thị trường mới thực sự rõ nét;**
- 4) Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của thị trường là mốc 1320 điểm. **Chưa mất mốc điểm số này thì đợt hồi phục, tăng giá hiện tại vẫn còn được bảo toàn.**



(Nguồn: HOSE, FireAnt)

Thị trường Phái sinh:

VN30F2109	1,447.5	11/0.77	132,636
VN30F2110	1,441.4	5.40/0.38	7,266
VN30F2112	1,439.4	3.50/0.24	31
VN30F2203	1,439.7	2.40/0.17	57
15/09/2021			

(Nguồn: Vietstock)

Mở đầu phiên giao dịch ngày hôm nay, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn VN30 vẫn tiếp tục chịu áp lực bán từ cuối phiên ngày hôm qua, VN30-Index giảm nhẹ hơn 1.5 điểm sau phiên ATO. Phiên sáng chứng kiến sự giằng co liên tục giữa bên mua và bên bán khiến chỉ số VN30 tăng giảm dập dờn nhiều lần quanh tham chiếu. Sang đến phiên chiều, bên mua chiếm thế chủ động hơn giúp chỉ số hồi phục qua mức tham chiếu và tăng dần đều cho đến hết phiên. Trong nhóm VN30 có 17 mã tăng, 2 mã đứng giá và 11 mã giảm, trong đó có 5 mã tăng hơn 2%, tiêu biểu nhất là cổ phiếu MSN tăng trần đóng góp 4.28 điểm tăng cho VN30-Index. Kết phiên, VN30 tăng 0.47% lên mức 1444.85 điểm.

Trên thị trường phái sinh, bên mua sớm chiếm ưu thế khi phiên sáng hợp đồng F1M đã tăng hơn 2 điểm. Lực mua tiếp tục gia tăng trong buổi chiều giúp hợp đồng F1M có những lúc tăng hơn 14 điểm so với tham chiếu. Kết phiên, hợp đồng F1M đóng cửa tại 1447.50, tăng 11 điểm so với tham chiếu.

Thanh khoản của hợp đồng F1M vẫn tiếp tục ở mức thấp với chỉ gần 133 nghìn hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, thấp hơn gần 80 nghìn hợp đồng với thanh khoản trung bình của 20 phiên trước.

Kết phiên, basis hợp đồng F1M với VN30 đạt 2.65 điểm. Điều này cho thấy nhà đầu tư lạc quan hơn về triển vọng ngắn hạn của VN30.

Hiện VN30 đang ở trong xu thế hồi phục và tích lũy ngắn hạn. Theo báo cáo của hôm qua, VN30 đã hồi phục trở lại, lên trên ngưỡng MA100 ngày. Tuy vậy, với việc thứ 5 này là ngày đáo hạn phái sinh, nhà đầu tư sẽ có phần thận trọng hơn trong những quyết định mua bán ở phiên tới đây. Chúng tôi dự báo VN30 sẽ có thể biến động trong biên độ hẹp với kháng cự là đường MA50 ngày và hỗ trợ là đường MA100 ngày. Nếu có thể chinh phục được kháng cự tại MA50 ngày thì VN30-Index sẽ trở lại với xu thế tăng giá với mục tiêu gần nhất ở vùng đỉnh lịch sử 1540-1560 điểm. Ngược lại nếu không giữ được hỗ trợ MA100 ngày thì rủi ro giảm điểm sẽ lại tăng cao. Sau khi tạo đáy và hồi phục từ ngưỡng 1390 thì đây tạm được coi là hỗ trợ gần nhất cho chỉ số ở đợt hồi phục ngắn hạn này.



Đồ thị trong phiên VN30F1M. (Nguồn: FireAnt)

TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

DOANH NGHIỆP

1. COVID-19 thúc đẩy hoạt động thu tóm, sáp nhập của doanh nghiệp Việt
2. TCM: Dệt may Thành Công lần đầu báo lỗ
3. VRE: Mua sắm trả thù: Niềm hy vọng hồi sinh cho các nhà bán lẻ hậu Covid
4. TNG: 8 tháng, lợi nhuận trước thuế của TNG đạt 170,4 tỷ đồng, tăng 17,5% so với cùng kỳ
5. TCB: VDSC - Techcombank có thể lãi 1 tỷ USD năm nay
6. PVD: PV Drilling ký hợp đồng cung cấp giàn khoan tự nâng PV DRILLING VI cho Thăng Long JOC
7. CEO: Thí điểm đón khách quốc tế đến Phú Quốc: Doanh nghiệp đã sẵn sàng

8. VSC: Container Việt Nam hoàn tất mua 36% vốn tại CTCP Cảng VIMC Đình Vũ
9. GKM: Cổ phiếu gấp 2,4 lần trong hơn 1 tháng, Khang Minh Group có gì?
10. OIL: PV OIL lỗ 17 tỷ trong tháng 7 và 8 vì giãn cách chống Covid-19
11. FCN: FECON trúng 3 gói thầu mới trong bối cảnh dịch Covid-19 diễn biến phức tạp

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Doanh nghiệp không dám ký thêm hợp đồng mới, xuất khẩu gạo khó hoàn thành mục tiêu
2. Báo động nợ xấu ở các nền kinh tế mới nổi
3. Phó Thủ tướng Lê Văn Thành: 'Không chấp nhận lùi tiến độ cao tốc Bắc – Nam'
4. Hyundai lại tạm đóng cửa các nhà máy trong nước vì thiếu chip
5. Phú Yên - Đấu giá 41 mỏ khoáng sản vật liệu xây dựng thông thường
6. Mỹ hủy rà soát chống bán phá giá đối với 28 doanh nghiệp cá tra Việt Nam
7. Hong Kong (Trung Quốc) tiếp tục được đánh giá là nền kinh tế tự do nhất thế giới
8. Dự kiến cuối năm 2021, sẽ có một vaccine Covid-19 trong nước được cấp phép lưu hành
9. Phó Thủ tướng thúc tiến độ giải phóng mặt bằng cho Dự án sân bay Long Thành
10. Các nhà máy lọc dầu Trung Quốc mong sớm được cấp hạn ngạch nhập khẩu

MUA BÁN, PHÁT HÀNH CỔ TỨC

1. QNS: Đường Quảng Ngãi - Tổng giám đốc tiếp tục đăng ký mua 1 triệu cổ phiếu
2. SBT: TTC Sugar lên phương án phát hành gần 31,5 triệu cổ phiếu trả cổ tức, tỷ lệ 5%

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%	4,207	16.25	20.0	23%	3.1%	MUA	7.84	0.63	7.0
CNG	Phân phối CNG	44.0%	880	32.6	29.0	-11%	4.6%	Không khả quan	12.48	1.31	9.8
CTG	Ngân hàng	4.9%	115,984	31.15	43.4	39%	0.0%	MUA	11.28	2.19	7.7
DCM	Phân bán	46.8%	13,235	25	18.0	-28%	4.0%	BÁN	14.50	1.65	18.9
FPT	Công nghệ	0.0%	85,393	94.1	110.0	17%	2.1%	Khả quan	17.96	3.56	21.9
FRT	Bán lẻ	34.8%	3,609	45.7	39.0	-15%	2.2%	Không khả quan	130.00	1.99	18.0
GAS	Phân phối Khí	46.9%	175,126	91.5	101.0	10%	4.4%	Khả quan	24.39	3.58	14.6
GMD	Cảng biển	7.9%	15,491	51.4	50.0	-3%	2.9%	Không khả quan	29.22	1.99	25.8
HPG	Thép	22.6%	230,807	51.6	60.0	16%	1.0%	Khả quan	9.25	2.54	8.3
MSN	Đa ngành	67.1%	171,059	144.9	150.0	4%	0.7%	Khả quan	83.20	11.82	57.0
MWG	Bán lẻ	0.0%	59,239	124.6	107.0	-14%	1.2%	Không khả quan	16.28	3.97	13.5
NT2	Nhiệt điện khí	34.2%	5,916	20.55	19.0	-8%	7.3%	Không khả quan	10.72	1.47	11.8
PLX	Xăng dầu	2.8%	65,858	50.9	65.0	28%	5.9%	MUA	19.76	2.87	13.2
POW	Điện	46.0%	27,634	11.8	12.0	2%	4.2%	Khả quan	12.65	0.91	13.2
REE	Đa ngành	0.0%	20,088	65	58.0	-11%	0.0%	Không khả quan	9.82	1.40	10.6
TCB	Ngân hàng	100.0%	169,637	48.4	57.0	18%	0.0%	Khả quan	12.58	2.29	11.3
TCH	Bất động sản	37.2%	7,105	17.8	19.0	7%	5.6%	Khả quan	9.14	0.94	8.9
TDM	Cấp nước	43.7%	3,040	30.4	35.0	15%	3.9%	Khả quan	10.65	1.63	12.2
VEA	Ô tô	43.3%	56,873	42.8	45.0	5%	10.5%	Khả quan	11.34	2.58	8.1
VHM	Bất động sản	26.2%	274,325	81.9	111.0	36%	1.2%	MUA	14.01	3.92	9.1
VIC	Đa ngành	22.6%	309,154	91.4	101.3	11%	0.0%	Khả quan	58.35	3.37	61.8
VJC	Hàng không	11.8%	68,243	126	120.0	-5%	0.0%	Không khả quan	51.20	4.14	682.4
VND	Chứng khoán	30.5%	22,953	53.5	60.0	12%	1.9%	Khả quan	16.12	2.05	17.7
VNM	Thực phẩm	45.2%	179,945	86.1	80.0	-7%	4.6%	Không khả quan	17.03	5.66	16.4
VNR	Tái bảo hiểm	21.1%	5,033	38.4	30.4	-21%	3.1%	BÁN	9.45	1.16	14.4

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