

## [Market Preview 17/09]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

# KHỐI NGOẠI “ĐÁNH SẬP” CỔ PHIẾU VIC VÀ NỖ LỰC “CỨU ĐIỂM SỐ VNINDEX” CỦA DÒNG CỔ PHIẾU NGÂN HÀNG TRONG PHIÊN ĐÁO HẠN PHÁI SINH.

### 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)

- 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;
- Hai mốc điểm số 1340 và 1320 điểm **CÓ Ý NGHĨA RẤT QUAN TRỌNG** cho đợt lên giá và hồi phục lần này;
- 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;**
- 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;**
- Nhóm cổ phiếu Ngân hàng:** Đồng loạt tăng giá nhưng thanh khoản chưa cải thiện.
- Nhóm cổ phiếu BIG DEALS:** Vẫn tăng giá và đang cho lợi nhuận tốt như **KBC, NKG, HSG, SMC, VJC, FPT, BCG, DL1, LCG**. KHUYẾN NGHỊ: Tiếp tục nắm giữ và chờ thời điểm bán ra chốt lời.  
**VRE (Mua vào)** quanh vùng 28 – 30 với target price vùng 35 trong thời gian tới.

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
<b>Điểm</b>	1345.87	350.73	95.79
<b>Tăng/Giảm (%)</b>	0.04 (0.0%)	2.53 (0.72%)	0.44 (0.46%)
<b>%↗ 1 tuần</b>	0.04%	0.91%	0.88%
<b>GTGD</b>			
<b>Hôm nay (tỷ)</b>	18,203.152	3,334.904	2,150.886
<b>Khối ngoại</b>			
<b>Mua (tỷ)</b>	1,623.56	15.38	110.26
<b>Bán (tỷ)</b>	2,949.59	17.46	52
<b>GT ròng (tỷ)</b>	-1,326.03	-2.08	58.26
<b>Độ rộng TT</b>			
<b>Mã tăng</b>	212	113	227
<b>Mã giảm</b>	187	100	105
<b>Không đổi</b>	55	60	55
<b>GD Phái Sinh</b>			
	<b>Giá</b>	<b>KL mở</b>	<b>GTGD (tỷ)</b>
VN30F1M	1449.8	27,045	15,325.89
VN30F2M	1440.6	7,924	2,588.03
VN30F1Q	1442.6	279	7.49
VN30F2Q	1435.3	121	5.60

Khối ngoại “đánh sập” VIC và nỗ lực “cứu điểm số VNINDEX” của dòng cổ phiếu ngân hàng trong phiên đảo hạn phái sinh là những điểm nhấn quan trọng trong phiên giao dịch này.

Xuyên suốt phiên sáng, thị trường hầu như là xanh giá với lực cầu tham gia tốt vào hầu hết các nhóm cổ phiếu lớn. Tuy nhiên, càng về cuối phiên chiều khối ngoại bán ra “không tiếc tay” cổ phiếu VIC (với giá trị bán ròng trên 1144 tỉ đồng) đã kéo các chỉ số thị trường giảm mạnh xuống mức thấp nhất trong phiên.

Đóng cửa VNINDEX và VN30 được “cứu” bởi nhóm cổ phiếu ngân hàng. Hầu hết các cổ phiếu bank tăng giá trong bối cảnh nhiều phiên trước đó nhóm này giao dịch kém tích cực.

VNINDEX chốt phiên tăng nhẹ 0,04 điểm, VN30 tăng 4,13 điểm và Phái sinh F1M đảo hạn chốt tăng 2,3 điểm. Thanh khoản tại sàn Tp.HCM giảm nhẹ với GTGD đạt trên 18,2 nghìn tỉ đồng – thấp hơn mức bình quân 20 phiên giao dịch gần nhất. Thanh khoản có xu hướng giảm tính từ đầu tháng 9 đến nay.

**VIC (Quan sát)** xu thế hiện tại vẫn đang là GIẢM GIÁ. Dự kiến giá của VIC sẽ còn điều chỉnh tiếp và vùng giá hỗ trợ tiếp theo của VIC sẽ là vùng 80.

Khối ngoại phiên này bán ra mạnh mẽ với tổng giá trị bán ròng trên 1326 tỉ đồng, tập chung chủ yếu ở cổ phiếu VIC với hơn 1144 tỉ đồng. Một số cổ phiếu khác cũng bị bán ròng ở giá trị vừa phải như DGW, DGC, VNM từ 40 – 83 tỉ đồng. Trong khi mua ròng ở lượng vừa phải với VRE, MSN từ 47 – 78 tỉ đồng.

Tính từ đầu tháng 8 đến nay, khối ngoại đã bán ròng trên 18 nghìn tỉ đồng, tập trung bán chủ yếu ở nhóm cổ phiếu như VIC, VHM, SSI, VNM. Trong khi mua vào còn khá ít.

**Nhóm cổ phiếu Ngân hàng: Đồng loạt tăng giá nhưng thanh khoản chưa cải thiện**

Hầu hết các cổ phiếu bank phiên này đều tăng giá. VPB, TCB, MBB bật tăng tốt về cuối phiên. Trong khi SHB, CTG, TPB, ACB, VIB tăng từ phiên sáng và giảm nhẹ độ tăng về cuối phiên.

Dù tăng giá, nhưng thanh khoản chưa cải thiện nhiều, cũng như chưa xuất hiện lại tín hiệu Mua vào hiệu quả và đủ an toàn đang là điều chúng tôi nhìn thấy ở nhóm bank.

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, thanh khoản, 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 KBC, 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.

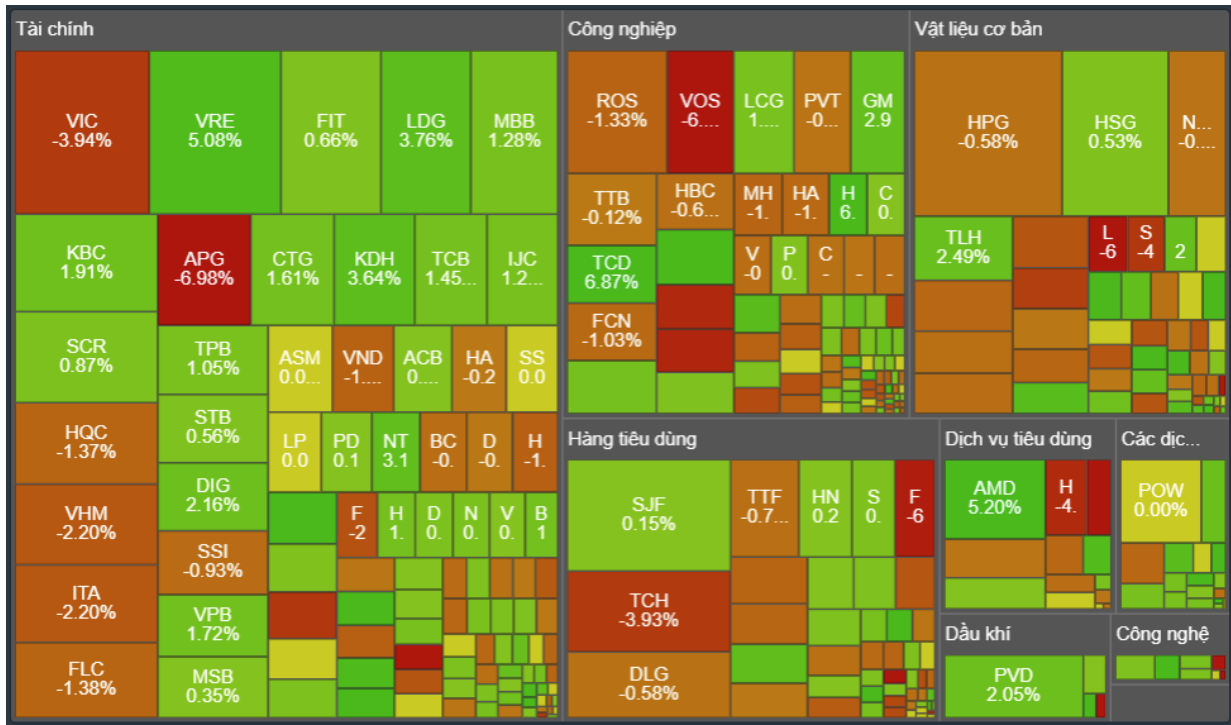
Dự kiến, những cổ phiếu này sẽ vẫn còn tăng giá tiếp trong những phiên giao dịch tới đây. **KHUYẾN NGHỊ: Tiếp tục nắm giữ và chờ thời điểm bán ra chốt lời.**

**VRE (Mua vào)** đang cho nhiều tín hiệu MUA VÀO khi kênh giảm giá trung hạn được hình thành từ đầu năm 2021 dự kiến sẽ kết thúc. **KHUYẾN NGHỊ:** Nên thực hiện mua vào với VRE quanh vùng giá từ 28 – 30 trong những phiên giao dịch tới đây. Target price chúng tôi dành cho cổ phiếu này là 35.

Một số cổ phiếu được chúng tôi khuyến nghị **BÁN RA CHỐT LỜI** như BII, VIX, APH. Nên tiếp tục thực hiện bán ra chốt lời với **BII quanh vùng giá 30 – 31, VIX vùng giá 18 – 20, APH vùng giá 48 – 50. Và chờ đợi điểm mua mới sau với những cổ phiếu này.**

**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) 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;**
- 3) Hai mốc điểm số 1340 và 1320 điểm **CÓ Ý NGHĨA RẤT QUAN TRỌNG** cho đợt lên giá và hồi phục lần này;
- 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	1,449.8	2.30/0.16	105,690
VN30F2110	1,440.6	-0.80/-0.06	17,944
VN30F2112	1,442.6	3.20/0.22	52
VN30F2203	1,435.3	0.40/0.03	39
16/09/2021			

(Nguồn: Vietstock)

Mở đầu phiên đảo hạn phái sinh, VN30-Index tạo gap tăng hơn 8 điểm ngay sau phiên ATO. Bên mua chiếm thế chủ động trong cả phiên sáng, tuy vậy bên bán vẫn hiện hữu mỗi khi VN30-Index vượt lên trên vùng kháng cự MA50 ngày khiến đà tăng bị thu hẹp đáng kể đến trước giờ nghỉ trưa. Kết phiên sáng, VN30-Index chỉ còn tăng hơn 3 điểm so với tham chiếu. Sang đến phiên chiều, lực bán tiếp tục gia tăng ở các cổ phiếu VIC, VHM, lần lượt đóng góp 3.57 và 2.04 điểm giảm của chỉ số VN30. Chỉ số tiếp tục lùi qua tham chiếu trước khi hồi phục nhanh chóng vào nửa tiếng cuối phiên. Kết phiên với 20 mã tăng, 3 mã tham chiếu và 7 mã giảm, VN30-Index tăng 0.29% lên mức 1448.98 điểm.

Trên thị trường phái sinh, bên mua tiếp tục chiếm ưu thế trong phiên giao dịch ngày đảo hạn. Hợp đồng F1M tăng điểm trong phần lớn phiên giao dịch này và chỉ giảm đôi chút vào phiên giao dịch trước khi hồi phục lại qua tham chiếu vào gần cuối phiên. Kết phiên, hợp đồng F1M của tháng này đóng cửa tại 1449.80, tăng 2.30 điểm so với tham chiếu. Hợp đồng F1M tiếp theo F2110 thì chỉ giảm 0.80 điểm so với tham chiếu, xuống mức 1440.60.

Thanh khoản của hợp đồng F1M vẫn tiếp tục ở mức thấp với chỉ hơn 105 nghìn hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, thấp hơn gần 100 nghìn hợp đồng với thanh khoản trung bình của 20 phiên trước.

Kết phiên, basis hợp đồng F1M tiếp theo với VN30 đạt -8.38 điểm. Điều này cho thấy nhà đầu tư đang bi quan về triển vọng ngắn hạn của VN30.

Hiện VN30 đang ở trong xu thế hồi phục và tích lũy ngắn hạn. Tuy ngày hôm nay VN30, đóng cửa ở trên ngưỡng MA50 ngày, nhưng với xung lực giá vẫn chưa được mạnh mẽ, kèm theo đó thanh khoản của nhóm vẫn ở dưới ngưỡng trung bình 20 ngày. 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 cùng với thanh khoản cải thiện 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.



Đồ thị trong phiên VN30F1M. (Nguồn: FireAnt)

## TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

### DOANH NGHIỆP

1. VIC: Vinpearl muốn huy động 400 triệu USD trái phiếu có thể chuyển đổi thành cổ phiếu VIC
2. VCI: Dự nợ trái phiếu nửa đầu năm tăng đột biến 149% lên 1.623 tỷ, sắp "hút" thêm 200 tỷ đồng
3. HDB: Proparco cấp 50 triệu USD cho HDBank để hỗ trợ các dự án xanh
4. QNS: Đường Quảng Ngãi - Thị phần sữa đậu nành đạt 91%, 8 tháng đầu năm 2021 lãi 860 tỷ, tăng 20% cùng kỳ năm trước
5. LIX: Lượng Gel rửa tay khô được tiêu thụ thấp, Bột giặt LIX báo lãi giảm 25%
6. VHC: Vạn Đức Tiền Giang đe dọa vị thế dẫn đầu của Vĩnh Hoàn: Liệu có mâu thuẫn lợi ích khi 2 đối thủ có chung 1 chủ tịch là "nữ hoàng cá tra"
7. Boeing dự báo thị trường hàng không thương mại đạt mức 9 nghìn tỷ USD trong 10 năm tới
8. VCB: Vietcombank sẽ mua hơn 8 triệu cổ phiếu HVN
9. VCI: Dự nợ trái phiếu nửa đầu năm tăng đột biến 149% lên 1.623 tỷ, sắp "hút" thêm 200 tỷ đồng

### VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. WB - Nhà đầu tư nước ngoài duy trì lòng tin với nền kinh tế Việt Nam

2. Xuất khẩu ximăng trong 8 tháng tăng, tiêu thụ nội địa giảm
3. Cuộc khủng hoảng năng lượng toàn cầu khiến Trung Quốc đối mặt với tình trạng thiếu điện
4. Đường nhập khẩu khối lượng “khủng” tiếp tục gây họa cho ngành mía đường
5. Ngành điện Campuchia "ngồi trên đống lửa" khi giá than thế giới cao kỷ lục
6. Nhu cầu Trung Quốc đi xuống đẩy dự báo giá đồng giảm hơn 200 USD/tấn
7. Đơn hàng xuất khẩu dồn dập, doanh nghiệp chế biến tôm lo không đáp ứng đủ
8. UNCTAD - Năm 2021, kinh tế toàn cầu tăng trưởng ở mức cao nhất trong gần 5 thập kỷ

## **MUA BÁN, PHÁT HÀNH CỔ TỨC**

1. TLH: Thép Tiến Lên - Cổ phiếu tăng mạnh, mẹ sếp đăng ký bán toàn bộ gần 2,3 triệu cổ phiếu
2. DGW: Digiworld sắp phát hành 500.000 cổ phiếu ESOP giá 40.000 đồng/cp
3. FOX: FPT Telecom sẽ tạm ứng cổ tức đợt 1/2021 bằng tiền, tỷ lệ 10%
4. ASM: Một cá nhân mua vào 657.200 cổ phiếu và trở thành cổ đông lớn

## 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%	891	33	29.0	-12%	4.5%	Không khả quan	12.48	1.31	9.9
CTG	Ngân hàng	4.9%	117,846	31.65	43.4	37%	0.0%	MUA	11.28	2.19	7.9
DCM	Phân bán	46.8%	13,129	24.8	18.0	-27%	4.0%	BÁN	14.50	1.65	18.8
FPT	Công nghệ	0.0%	85,937	94.7	110.0	16%	2.1%	Khả quan	17.96	3.56	22.0
FRT	Bán lẻ	34.8%	3,617	45.8	39.0	-15%	2.2%	Không khả quan	130.00	1.99	18.1
GAS	Phân phối Khí	46.9%	177,232	92.6	101.0	9%	4.3%	Khả quan	24.39	3.58	14.8
GMD	Cảng biển	7.9%	15,943	52.9	50.0	-5%	2.8%	Không khả quan	29.22	1.99	26.6
HPG	Thép	22.6%	229,465	51.3	60.0	17%	1.0%	Khả quan	9.25	2.54	8.2
MSN	Đa ngành	67.1%	176,844	149.8	150.0	0%	0.7%	Khả quan	83.20	11.82	58.9
MWG	Bán lẻ	0.0%	58,763	123.6	107.0	-13%	1.2%	Không khả quan	16.28	3.97	13.4
NT2	Nhiệt điện khí	34.2%	6,161	21.4	19.0	-11%	7.0%	Không khả quan	10.72	1.47	12.3
PLX	Xăng dầu	2.8%	65,988	51	65.0	27%	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%	172,091	49.1	57.0	16%	0.0%	Khả quan	12.58	2.29	11.5
TCH	Bất động sản	37.2%	6,826	17.1	19.0	11%	5.8%	Khả quan	9.14	0.94	8.5
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%	56,607	42.6	45.0	6%	10.6%	Khả quan	11.34	2.58	8.1
VHM	Bất động sản	26.2%	268,296	80.1	111.0	39%	1.2%	MUA	14.01	3.92	8.9
VIC	Đa ngành	22.6%	296,977	87.8	101.3	15%	0.0%	Khả quan	58.35	3.37	59.4
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%	22,610	52.7	60.0	14%	1.9%	Khả quan	16.12	2.05	17.4
VNM	Thực phẩm	45.2%	180,572	86.4	80.0	-7%	4.6%	Không khả quan	17.03	5.66	16.4
VNR	Tái bảo hiểm	21.1%	5,243	40	30.4	-24%	3.0%	BÁN	9.45	1.16	15.0

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](http://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](mailto:kienpt@aisec.com.vn)

Nguyễn Nhật Huy, Chuyên viên Phân tích

[huyenn@aisec.com.vn](mailto:huyenn@aisec.com.vn)

Phạm Quang Minh, Chuyên viên Phân tích

[minhpq@aisec.com.vn](mailto:minhpq@aisec.com.vn)