AIS RESEARCH CENTER

AIS SECURITIES

[Market Preview 14/10]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

KHẢ NĂNG SẼ CÓ MỘT VÀI PHIÊN RUNG LẮC, ĐỎ ĐIỂM NỮA – ĐIỀU NÀY LÀ HOÀN TOÀN BÌNH THƯỜNG VÀ LÀNH MẠNH TRONG XU THẾ TĂNG GIÁ CHUNG CỦA TOÀN THỊ TRƯỜNG.

XU THẾ THỊ TRƯỜNG	DỰ BÁO & KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ *(Có cập nhật mới)*
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. Xuất hiện phiên giao dịch điều chỉnh sau 7 phiên tăng điểm liên tiếp trước đó, xong xu thế chung của thị trường vẫn là **TĂNG GIÁ**, để hướng tới những vùng điểm số mục tiêu cao hơn trong thời gian tới là **1400 điểm và 1420 điểm;** 2. 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;** 3. **Nhóm cổ phiếu Phân bón, hóa chất:** Tăng giá mạnh mẽ do giá phân bón trong nước và nhập khẩu tăng cao khi lo ngại về thiếu hụt nguồn cung; 4. **Nhóm cổ phiếu BIG DEALS**: Hầu hết các cổ phiếu trong danh mục BIG DEALS vẫn đang tăng giá và cho lợi nhuận tốt để hướng tới các vùng giá mục tiêu. **KHUYẾN NGHỊ: Tiếp tục nắm giữ và chờ thời điểm bán ra chốt lời.** *Chúng tôi khuyến nghị tích lũy thêm cổ phiếu **VNM, VRE, FPT** cho chiến lược đầu tư trung và dài hạn với giá mục tiêu lần lượt là 110, 35 và 120 cho mỗi cổ phiếu.* Chi tiết Danh mục các **Cổ phiếu BIG DEALS khuyến nghị được cập nhật trực tuyến**: tại đây.

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1391,91	379,27	98,78
Tăng/Giảm (%)	-2,89 (-0,21%)	3,59 (0,96%)	-0,03 (-0,03%)
%↗ 1 tuần	1,40%	2,00%	0,49%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	18.788,478	2.597,051	1.718,822
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	994,52	30,99	23,94
Bán (tỷ)	1.515,00	21,44	27,96
GT ròng (tỷ)	-520,48	9,55	-4,02
Độ rộng TT			
Mã tăng	195	109	167
Mã giảm	208	101	122
Không đổi	60	74	71
GD Phái Sinh	**Giá**	**KL mở**	**GTGD (tỷ)**
VN30F1M	1503,10	38.187	26.257,87
VN30F2M	1499,50	1.013	107,51
VN30F1Q	1495,60	771	8,13
VN30F2Q	1497,20	160	5,12

Các thị trường tiếp tục mở cửa hưng phấn khi tăng điểm nhẹ trong phiên sáng, sau đó giảm dần trước khi đóng cửa giảm nhẹ. VNINDEX đã thu hẹp đà tăng giá trong những phiên giao dịch gần đây khi tiếp cận mốc 1400 điểm.

Chúng tôi vẫn duy trì những dự báo trước đó, là sẽ vẫn còn một vài nhịp điều chỉnh nữa trong những phiên giao dịch tới đây. Xong xu thế chung của thị trường vẫn là TĂNG GIÁ.

Khối ngoại trở lại bán ròng với giá trị bán ròng phiên này trên 520 tỷ đồng. HPG vẫn là cổ phiếu bị khối này bán ra trong nhiều phiên giao dịch gần đây. Ngoài ra còn có SSI, VNM và PAN. Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng đối với cổ phiếu HAH, giá trị mua ròng là 84 tỷ đồng. Cùng HAH, thì VRE là 02 cổ phiếu được khối này mua vào trong nhiều phiên giao dịch gần đây.

Nhóm cổ phiếu Hóa chất, phân bón: Tăng giá mạnh mẽ do giá phân bón trong nước và nhập khẩu tăng cao khi lo ngại về thiếu hụt nguồn cung

Các cổ phiếu tiêu biểu như DPM, DCM, LAS và DGC đều tăng giá tốt trong vòng 01 tháng trở lại đây. Lý do chính là từ đầu năm đến nay, giá phân bón tăng 'vọt' 200 - 300 USD/tấn lên mức cao nhất trong 10 năm qua và dự báo tiếp tục tăng trong tháng 10.

Cụ thể, với giá phân bón sản xuất trong nước, phân urê tại Tp.HCM đã tăng 18 - 29% (dao động quanh mức 13,000 - 13,500 đồng/kg), Urê Phú Mỹ tăng 18% (từ 11,000 đồng/kg lên 13.000 đồng/kg), Urê Cà Mau tăng 22,72% (từ 11,000 đồng/kg lên 13,500 đồng/kg), DAP cũng tăng 1,500 - 2,200 đồng/kg trong 1 tháng qua, dao động quanh mức 16,000 - 19,500 đồng/kg. Tương tự, giá Kali cũng tăng 1,000 - 2,000 đồng/kg.

Lý do cho sự tăng nóng của giá phân bón thế giới trong năm nay là do sự tăng giá của nguồn cung cấp năng lượng như than và khí đốt khiến cho một số nhà máy sản xuất phân bón đã phải tạm ngừng hoạt động, dẫn đến nguồn cung cấp phân bón bị lo ngại là sẽ suy giảm trong bối cảnh tồn kho Urê ở Mỹ đã ở mức thấp. Trung Quốc là một nước xuất khẩu phân bón lớn trên thế giới cũng hạn chế xuất khẩu để đảm bảo nguồn cung trong nước.

Chúng tôi nhận định rằng, giá của phân bón trong năm nay rất khó hạ nhiệt và vẫn sẽ duy trì ở mức cao. Tất cả những lý do này đã giúp kỳ vọng về triển vọng kinh doanh của nhóm các cổ phiếu Hóa chất, đặc biệt là phân bón tăng cao trong năm nay.

Giá của các cổ phiếu như DPM, DCM, BFC… sẽ tiếp tục phụ thuộc nhiều bởi giá phân bón trong nước và nhập khẩu từ Trung Quốc. Triển vọng tăng giá của những cổ phiếu này theo đánh giá của chúng tôi là vẫn còn chừng nào giá phân bón và nhóm các nguyên liệu đầu vào của ngành này chưa giảm. Còn việc đầu tư vào những cổ phiếu này có thể vẫn đầu tư được xong chỉ nên tham gia với lượng vừa phải do giá của các cổ phiếu này đã tăng khá nhiều trong một thời gian ngắn vừa qua.

Nhóm cổ phiếu BIG DEALS: Hầu hết các cổ phiếu trong danh mục BIG DEALS vẫn đang tăng giá và cho lợi nhuận tốt để hướng tới các vùng giá mục tiêu.

1. **Nhóm BIG DEALS Dài hạn:** VHM, HAH, LTG, MWG, VNM, PTB, SLS, VRE, FPT, VJC, KBC, HDC, HDG.

   *Chúng tôi tích lũy thêm **cổ phiếu VNM, VRE, FPT** cho chiến lược đầu tư trung và dài hạn với giá mục tiêu lần lượt là 110, 35 và 120 cho mỗi cổ phiếu.*

2. **Nhóm BIG DEALS Ngắn hạn:** CEO, HPG, CII, HBC, NT2, NKG, HSG, SMC, PVD, PVS, PVC, FLC, SHB, TCB.

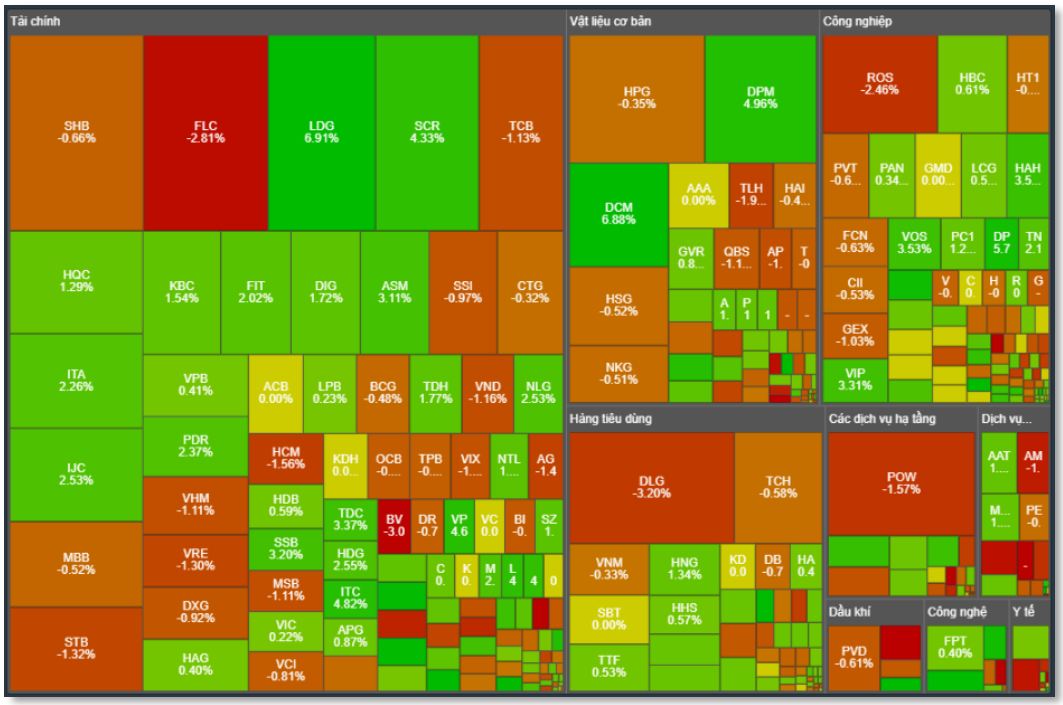
   *Chúng tôi tích lũy thêm **cổ phiếu HPG** cho danh mục cổ phiếu thép với chiến lược đầu tư ngắn hạn và Target price dành cho cổ phiếu HPG vẫn là 70.*

Những cổ phiếu còn lại trong Danh mục BIG DEALS sẽ 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.**

Chi tiết Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS khuyến nghị được cập nhật trực tuyến: tại đây.

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

1. Xuất hiện phiên giao dịch điều chỉnh sau 7 phiên tăng điểm liên tiếp trước đó, xong xu thế chung của thị trường vẫn là **TĂNG GIÁ**, để hướng tới những vùng điểm số mục tiêu cao hơn trong thời gian tới là **1400 điểm và 1420 điểm;**
2. 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:

VN30F2110	1,503.1	-6.90/-0.46	173,438
VN30F2111	1,499.5	-4/-0.27	712
VN30F2112	1,495.6	-3.20/-0.21	54
VN30F2203	1,497.2	-0.80/-0.05	34
			10/13/2021

(Nguồn: Vietstock)

Nhóm VN30 tiếp tục có phiên thứ 2 liên tiếp giao dịch giằng co và rồi kết phiên giảm nhẹ. VN30-Index chỉ đảo chiều trong khoảng 7 - 9 điểm trên dưới tham chiếu trước khi đóng cửa tại 1505.55 điểm, giảm nhẹ 0.27% so với tham chiếu.

Trên thị trường phái sinh, các hợp đồng tương lai cũng đóng cửa giảm nhẹ từ 3 – 7 điểm. Duy chỉ có hợp đồng F2203 giảm nhẹ 0.80 điểm trong phiên này. Hợp đồng F1M sau khi giằng co trong phần lớn phiên giao dịch thì cũng kết phiên trong sắc đỏ khi giảm 6.90 điểm, xuống mức 1503.1 điểm.

Kết phiên, basis hợp đồng F1M với VN30 đạt giá trị âm với -2.45 điểm. Điều này cho thấy nhà đầu tư đang bi quan với triển vọng ngắn hạn của VN30.

Phân tích kỹ thuật VN30-Index:

- Trong ngắn hạn, xu thế vẫn đang là tăng giá mặc dù sẽ có sự giảm giá, điều chỉnh nhẹ ở trong phiên. Vùng mục tiêu tiếp theo là vùng đỉnh lịch sử vào tháng 7 tại 1560.
- Chỉ báo MACD duy trì trên ngưỡng 0 và cho tín hiệu mua nên tình hình trong ngắn hạn chuyển biến tích cực.
- Rủi ro giảm điểm tuy được giảm thiểu nhưng vẫn hiện diện khi mà MA50 ngày đang nằm dưới đường MA100 ngày. Cho nên VN30-Index cần được tiếp tục giao dịch trên đường MA100 ngày trong những phiên tới để kéo đường MA50 ngày trở lại cắt lên trên MA100 ngày.

- Vùng 1460-1470 điểm từ kháng cự chuyển sang thành hỗ trợ cho đợt tăng giá trong ngắn hạn lần này. Giữ được ngưỡng hỗ trợ này thì xu thế tăng giá vẫn còn được bảo toàn.



Đồ thị trong phiên VN30F1M. (Nguồn: FireAnt)

TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

DOANH NGHIỆP

1. HBC: Doanh nhân Lê Viết Hải - Hòa Bình vững vàng vượt khó, nỗ lực đưa ngành xây dựng công nghiệp Việt Nam ra toàn cầu
2. HVN: Vietnam Airlines bay trở lại chuyến thương mại đầu tiên từ Tp. Hồ Chí Minh đến Đà Nẵng
3. HPG: Hòa Phát được vinh danh Thương hiệu mạnh lần thứ 10 liên tiếp
4. HND: Nhiệt điện Hải Phòng báo lãi quý III giảm 96,5%, chỉ đạt hơn 6 tỷ đồng
5. HHV: Đèo Cả được giao triển khai tuyến cao tốc Hòa Bình - Mộc Châu
6. BWE: Lợi nhuận Biwase quý III tăng 10%, mở rộng thị phần nước tại Đồng Nai
7. POW: PV Power ước tính doanh thu giảm 18% trong quý 3
8. TTA: Nhà máy phong điện Phương Mai 1 được công nhận vận hành thương mại 24MW
9. CMG: CMC sẵn sàng đầu tư vào hạ tầng số Digital HUB quy mô 1 tỷ USD
10. VEF: Cổ phiếu của chủ sở hữu Triển lãm Giảng Võ lập đỉnh lịch sử, tăng hơn 40% từ đầu tháng 10
11. DPM: Tiêu thụ sản phẩm NPK Phú Mỹ tăng 75%
12. TGG: Đang bị UNCK thanh tra, Louis Capital tiếp tục biến động lãnh đạo HĐQT
13. SCG: Xây dựng SCG của Chủ tịch Sunshine báo lãi 9 tháng 125 tỷ, tài sản tăng gấp 3 lần
14. Giá vé bay TP.HCM - Hà Nội liên tục kịch trần
15. SHB: 9 tháng đầu năm, SHB đạt 5.055 tỷ đồng lợi nhuận, gấp đôi cùng kỳ

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Fed và nhiều ngân hàng trung ương chuẩn bị thắt chặt chính sách
2. World Bank hạ dự báo tăng trưởng Việt Nam xuống 2%

3. CNN - Khủng hoảng chuỗi cung ứng toàn cầu sẽ còn tệ hơn nữa
4. Giá gạo xuất khẩu của Việt Nam tăng mạnh trở lại, vượt gạo Thái Lan
5. Morgan Stanley nâng triển vọng bất động sản Trung Quốc lên mức hấp dẫn, bất chấp lo ngại vỡ nợ

MUA BÁN, PHÁT HÀNH CỔ TỨC

1. ADS: Damsan chào bán 10 triệu cổ phiếu, huy động vốn góp vào công ty tham gia lĩnh vực xây dựng công trình đường bộ
2. PLP: Nhựa Pha Lê triển khai phương án chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ lên gấp rưỡi
3. FMC: Thực phẩm Sao Ta - Tập đoàn PAN (PAN) đã bán ra 5,4 triệu cổ phiếu
4. PVB: PV Coating chốt quyền chia cổ tức tiền mặt 2020 tỷ lệ 10%
5. NDN: Ngày 14/10, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 10 %
6. AAT: Ngày 14/10, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 10% và bằng cổ phiếu với tỷ lệ 12%
7. DDG: Ngày 14/10, là ngày giao dịch không hưởng quyền phát hành riêng lẻ cho CĐHH tỷ lệ 1:1 với giá 10.000 VNĐ

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%	4.297	16,6	20,0	20%	3,0%	MUA	7,84	0,63	7,2
CNG	Phân phối CNG	44,0%	994	36,8	40,0	9%	4,1%	Khả quan	12,48	1,31	11,0
CTG	Ngân hàng	4,9%	114.309	30,7	40,0	30%	0,0%	MUA	11,28	2,19	7,6
DCM	Phân bán	46,8%	16.438	31,05	26,0	-16%	3,2%	Không khả quan	14,50	1,65	23,5
FPT	Công nghệ	0,0%	90.202	99,4	110,0	11%	2,0%	Khả quan	17,96	3,56	23,1
FRT	Bán lẻ	34,8%	3.704	46,9	39,0	-17%	2,1%	Không khả quan	130,00	1,99	18,5
GAS	Phân phối Khí	46,9%	212.448	111	115,0	4%	3,6%	Khả quan	24,39	3,58	17,7
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%	254.066	56,8	60,0	6%	0,9%	Khả quan	9,25	2,54	9,1
MSN	Đa ngành	67,1%	168.934	143,1	150,0	5%	0,7%	Khả quan	83,20	11,82	56,3
MWG	Bán lẻ	0,0%	63.660	133,9	107,0	-20%	1,1%	BÁN	16,28	3,97	14,5
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	6.376	22,15	19,0	-14%	6,8%	Không khả quan	10,72	1,47	12,8
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%	29.273	12,5	12,0	-4%	4,0%	Không khả quan	12,65	0,91	13,9
REE	Đa ngành	0,0%	22.561	73	58,0	-21%	0,0%	BÁN	9,82	1,40	11,9
TCB	Ngân hàng	100,0%	183.657	52,4	57,0	9%	0,0%	Khả quan	12,58	2,29	12,2
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%	3.150	31,5	35,0	11%	3,8%	Khả quan	10,65	1,63	12,6
VEA	Ô tô	43,3%	55.411	41,7	45,0	8%	10,8%	Khả quan	11,34	2,58	7,9
VHM	Bất động sản	26,2%	267.961	80	111,0	39%	1,3%	MUA	14,01	3,92	8,9
VIC	Đa ngành	22,6%	314.904	93,1	101,3	9%	0,0%	Khả quan	58,35	3,37	63,0
VJC	Hàng không	11,8%	72.522	133,9	120,0	-10%	0,0%	Không khả quan	51,20	4,14	725,2
VND	Chứng khoán	30,5%	22.009	51,3	60,0	17%	1,9%	Khả quan	16,12	2,05	16,9
VNM	Thực phẩm	45,2%	188.305	90,1	80,0	-11%	4,4%	Không khả quan	17,03	5,66	17,1
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	5.230	39,9	30,4	-24%	3,0%	BÁN	9,45	1,16	14,9

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%;

AIS RESEARCH CENTER

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 Horison 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, GĐ Trung tâm

kienpt@aisec.com.vn

Nguyễn Nhật Huy, Chuyên viên Phân tích

huynn@aisec.com.vn

Cao Ngọc Quân, Chuyên viên Phân tích

quancn@aisec.com.vn

Phạm Quang Minh, Chuyên viên Phân tích

minhpq@aisec.com.vn