

[Market Preview 11/05]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

HỒI PHỤC VỚI THANH KHOẢN CẢI THIỆN NHẸ - LÀ CHỈ DẤU QUAN TRỌNG ĐẦU TIÊN, GIÚP THỊ TRƯỜNG CÓ THỂ XÁC LẬP VÙNG ĐÁY NGẮN HẠN. CẦN THÊM NHIỀU HƠN NỮA NHỮNG CẢI THIỆN NÀY Ở CÁC PHIÊN GIAO DỊCH TỚI ĐÂY.

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

Ngắn hạn: Giảm giá
(Dưới 1 tháng)

Trung hạn: GIẢM GIÁ
(Từ 1 – 6 tháng)

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

1. Hoảng loạn và bán tháo đã có dấu hiệu ngừng lại khi nhiều cổ phiếu rơi xuống vùng có định giá thấp. Lực mua đã xuất hiện tuy vẫn còn yếu nhưng kịp thời, cần thiết và đã phần nào xoa dịu được tâm lý chung cho thị trường.
2. KLGD đang có dấu hiệu cải thiện trở lại, đây là những chỉ dấu đầu tiên giúp thị trường xác lập vùng đáy ngắn hạn. Tuy vậy, chúng ta cần nhiều hơn nữa về mặt thanh khoản trong những phiên giao dịch tới đây.
3. Có thể sẽ vẫn còn một số phiên rebound, hồi phục nhẹ nữa trong ngắn hạn.
4. Vùng hỗ trợ gần nhất cho đợt **GIẢM GIÁ** lần này là **vùng 1100 - 1200 điểm**.
5. **Danh mục cổ phiếu BIG DEALS: Tiếp tục NẮM GIỮ** các cổ phiếu trong Danh mục và chờ thời điểm bán ra chốt lời

- **Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn: FPT, MWG, VHM, VIC, TCB, HDC, MSN, HPG, CTI, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+1,31%**
Hồi phục đã xuất hiện ở hầu hết các cổ phiếu đã giúp tỷ suất lợi nhuận của danh mục trung và dài hạn **TĂNG TỐT** so với phiên trước đó.
- **Danh mục BIG DEALS Đầu cơ Ngắn hạn: DPG, HAR, HQC, DLG, DL1, HUT, FLC, ROS, SHI, VRC, DIG, CEO.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-16,12%**.
- **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+35,97%**

Chi tiết các khuyến nghị mua/bán sẽ được cập nhật trực tuyến tại **Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS: [tại đây](#)**

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1293,56	330,02	99,06
Tăng/Giảm (%)	+23,94 (+1,89%)	+6,63 (+2,05%)	+2,56 (+2,65%)
% > 1 tuần	-2,69%	-3,91%	-2,77%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	17.789,06	1.445,75	675,88
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	2.188,72	18,39	14,87
Bán (tỷ)	1.466,28	22,49	6,34
GT ròng (tỷ)	722,44	-4,10	8,53
Độ rộng TT			
Mã tăng	280	139	165
Mã giảm	168	83	138
Không đổi	43	41	59
GD Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1335,00	361.497	47.683,78
VN30F2M	1331,60	1.121	147,82
VN30F1Q	1338,00	71	9,32
VN30F2Q	1332,70	206	27,26

PHÂN TÍCH, DỰ BÁO: THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN, NHÓM NGÀNH & DÒNG TIỀN

Hồi phục với thanh khoản cải thiện nhẹ, dấu hiệu tạo đáy ngắn hạn đã xuất hiện tại vùng hỗ trợ 1220 - 1240.

Xuyên suốt phiên giao dịch thì đà phục hồi xuất hiện sớm sau khi thị trường giảm khá mạnh ở đầu phiên chủ yếu ở nhóm MIDCAP và SMALLCAP. Đến chiều thì lực hồi đã lan tỏa hơn và tạo cơ sở cho cú bật tăng mạnh mẽ sau 13:30 chiều.

Thanh khoản được cải thiện là tín hiệu tốt ở đoạn này đặc biệt là sau phiên hôm nay. Điều này cho thấy người mua đã tham gia trở lại thị trường rõ ràng hơn.

Chỉ số: VNINDEX (+23,94 điểm; +1,89%); VN30 (+31,42 điểm; +2,39%); VN MIDCAP (+16,52 điểm; +0,97%) và VN SMALLCAP (+12,08 điểm; +0,73%).

Nhóm Blue-Chip có phiên hồi phục mạnh và “kịp thời” giải nguy cho thị trường trong ngắn hạn khi tiệm cận ngưỡng

hỗ trợ 1220 - 1240. Đà phục hồi lan tỏa sang hầu hết các mã trong VN30 và đóng cửa chỉ có 2 mã giảm điểm là GVR và VRE.

Nhóm Mid-Cap, Small-Cap cũng có phiên phục hồi giá nhẹ sau những phiên giảm điểm liên tiếp. Hiện tại, dòng tiền cho các hoạt động đầu cơ vẫn chưa thực sự active trở lại do những lo ngại xu thế của thị trường vẫn còn đang chưa cải thiện.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** hồi phục khá tích cực và lan tỏa sang cả ngành. Một vài cổ phiếu đóng cửa mức trần như: ART, APS còn lại các công ty chứng khoán lớn như HCM, SSI, SHS đều có mức tăng trên 4%.
- **Nhóm Bank** tương tự như nhóm chứng khoán, nhóm Bank cũng có phiên hồi phục tốt sau chuỗi ngày giảm sâu, các cổ phiếu tăng mạnh phải kể đến: TPB (5,3%), VPB (4,7%) và HDB (4,5%)
- **Nhóm Bất động sản và Xây dựng & VLXD** hồi phục tốt đặc biệt là ở nhóm SMALLCAP và MIDCAP trong ngành với FLC, ITA, HQC, DLG, CEO đóng cửa ở mức trần. Các mã có vốn hóa lớn như VHM, NVL, PDR, KDH, DIG, KBC, NLG, DXG, IDC cũng có phiên xanh giá cần thiết sau chuỗi ngày trượt giảm không phanh.
- **Nhóm Cổ phiếu các Công ty Bảo hiểm** giữ giá khá tốt đoạn giảm vừa qua nên phiên hôm nay chỉ bật tăng nhẹ: BVH (+1%), PVI (3,1%), MIG (+3%)
- **Nhóm Bất động sản KCN** hồi phục mạnh mẽ với cổ phiếu BCM tăng trần, các cổ phiếu còn lại trong ngành như NTC, D2D, SZC... cũng phục hồi tốt.
- **Nhóm Thép & tôn mạ** không gây ấn tượng nhiều khi chỉ tăng nhẹ NKG chỉ đóng cửa ở mức tham chiếu trong khi HPG chỉ tăng nhẹ 2,9%.
- **Nhóm Công nghệ** có FPT hồi phục mạnh mẽ và tạo được cặp nền tạo đáy. Đây có thể là tín hiệu tốt khi mà FPT giữ giá khá tốt trong đợt vừa qua. CMG cũng đóng cửa cao nhất phiên sau khi chạm ngưỡng giá sàn ngày hôm nay.
- **Nhóm Phân đạm, Hóa chất** DPM, DCM tiếp tục rơi sâu do các thông tin bên lề chỉ có DGC đóng cửa cao nhất phiên nhưng cũng chìm trong sắc đỏ.
- **Nhóm Dầu khí** nơi trú ẩn của dòng tiền bất chấp việc giá dầu trên thế giới có xu hướng hạ nhiệt, PVD và PVS tăng trần trong khi GAS tăng 3% trong phiên hôm nay.
- **Nhóm Thủy sản và cảng biển** tiếp tục khẳng định vị thế khi phần lớn cổ phiếu đóng cửa cao nhất phiên, phải kể đến những cổ phiếu như VHC, ANV, VSC, HAH, GMD đều giữ được xu thế tăng bất chấp đoạn giảm vừa rồi của VNINDEX..

Khối ngoại mua ròng 722 tỷ đồng tập trung vào DGC, STB, HPG, NLG.

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

1. Hoảng loạn đã có dấu hiệu ngừng lại khi mà nhiều cổ phiếu rơi xuống vùng có định giá thấp, lực mua đã xuất hiện tuy vẫn còn yếu nhưng kịp thời, cần thiết và đã phần nào xoa dịu được tâm lý chung cho thị trường.
2. Khối lượng đã trở lại, đây là những viên gạch đầu tiên tạo nên vùng đáy, tuy vậy theo phân tích kỹ thuật thì chúng ta cần nhiều hơn nữa về mặt thanh khoản. Giá có thể không đi mạnh nhưng thanh khoản cần cải thiện để thấy rõ được sự tham gia và tạo nên hưng phấn cho NĐT. Đặc biệt chú ý phiên T3 tính từ hôm nay. Đây sẽ là phiên quyết định VNINDEX có chuyển trạng thái từ giảm sang tích lũy trong ngắn hạn hay không.

3. Vùng hỗ trợ gần nhất cho đợt **GIẢM GIÁ** lần này là **vùng 1100 - 1200 điểm**.

Danh mục cổ phiếu BIG DEALS: Tiếp tục **NĂM GIỮ** các cổ phiếu trong Danh mục và chờ thời điểm bán ra chốt lời

- **Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn: FPT, MWG, VHM, VIC, TCB, HDC, MSN, HPG, CTI, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+1,31%**
Hồi phục đã xuất hiện ở hầu hết các cổ phiếu đã giúp tỷ suất lợi nhuận của danh mục trung và dài hạn **TĂNG TỐT** so với phiên trước đó.
- **Danh mục BIG DEALS Đầu cơ Ngắn hạn: DPG, HAR, HQC, DLG, DL1, HUT, FLC, ROS, SHI, VRC, DIG, CEO.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-16,12%**
- **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+35,97%**.

Chi tiết các khuyến nghị mua/bán, Quản lý Danh mục Đầu tư sẽ được cập nhật trực tuyến tại **Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS: [tại đây](#)**.

TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

DOANH NGHIỆP

1. PPC: Nhiệt điện Phả Lại dự kiến lãi tăng 57% năm 2022
2. VNM: Doanh thu quý 1 của Vinamilk tăng 5%, kênh hiện đại và chi nhánh nước ngoài đóng góp tích cực
3. VRE: ĐHDCĐ Vincom Retail (VRE): Không chia cổ tức, đặt kế hoạch lợi nhuận tăng hơn 80%
4. VJC: Vietjet Air - Lợi nhuận sau thuế 2021 sau kiểm toán giảm 20 tỷ đồng, doanh thu vận chuyển quý 1/2022 đã chiếm 65% tổng doanh thu
5. TCB: KBSC - Techcombank chịu ảnh hưởng từ các biện pháp siết chặt tín dụng BĐS, các dự án của Vinhomes và Masterise sẽ thúc đẩy cho vay mua nhà trong 2022
6. TAR: Xuất khẩu gạo khởi sắc, Trung An Rice (TAR) báo lãi quý 1/2022 gấp 8 lần cùng kỳ
7. PHR: Đề kế hoạch lãi quý 2 tăng 4,8 lần lên mức 220 tỷ đồng
8. BAF: BAF Việt Nam (BAF) muốn thuê thêm một công ty lĩnh vực chăn nuôi & sản xuất
9. BWE: Biwase (BWE) ước lãi 4 tháng đạt 262 tỷ đồng, tham gia sâu vào HĐQT Nước Cần Thơ và Nước Cần Thơ 2
10. DS3: Khởi tố 3 lãnh đạo Công ty Cổ phần Quản lý đường sông số 3
11. PVT: PVTrans rót gần 3.000 tỷ đồng đầu tư tiếp 6 tàu mới trong năm nay

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Kinh tế TPHCM đang phục hồi mạnh mẽ
2. Sản lượng dầu thô của OPEC+ giảm xuống mức thấp nhất trong 6 tháng
3. Các công ty công nghệ Trung Quốc lặn lẽ cắt giảm xuất khẩu sang Nga
4. Bia sẽ tăng giá mạnh, nỗi lo hàng lậu lấn sân
5. Margin đạt mức cao nhất mọi thời đại, đóng góp ra sao vào sức mua của nhà đầu tư?
6. Vốn ETF tiếp tục mua ròng cổ phiếu Việt Nam trong tuần đầu tháng 5

7. Chuyên gia kinh tế Nguyễn Minh Phong: "Thị trường chứng khoán như một bình pha lê quý, đánh chuột nhưng không được làm vỡ bình"
8. Nhu cầu thép cho ngành chế tạo đến năm 2030 có thể đạt tới 310 tỷ USD

MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC

1. ROS: Một cá nhân bất ngờ mua vào hơn 10 triệu cổ phiếu ROS khi thị giá vẫn đang "trượt dài", trở thành cổ đông lớn duy nhất tại FLC Faros
2. VPI: Chi 10,4 triệu USD gom 450.000 cổ phần Union Success Việt Nam
3. FRT: Chốt quyền trả cổ tức năm 2021 tỷ lệ 5% bằng tiền mặt, 50% bằng cổ phiếu
4. D2D: Chốt quyền chi trả cổ tức đợt 2/2021 bằng tiền tỷ lệ 35%
5. SCS: Saigon Cargo Service (SCS) chốt danh sách cổ đông nhận cổ tức 30% bằng tiền
6. VDT: Ngày 11/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 2000 VNĐ/ CP
7. TDW: Ngày 11/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1200 VNĐ/ CP
8. HHR: Ngày 11/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1350 VNĐ/ CP
9. VIP: Ngày 11/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 500 VNĐ/ CP
10. BMP: Ngày 11/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1350 VNĐ/ CP

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 2022 (dự phóng)
ASM	Đa ngành	47,8%	6.276	18,65	19,3	3%	2,7%	Khả quan	10,07	0,63	7,0
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.026	38,00	40,0	5%	3,9%	Khả quan	12,48	2,17	8,6
CTG	Ngân hàng	4,9%	121.106	25,20	40,0	59%	0,0%	MUA	10,84	1,68	7,6
DCM	Phân bón	46,8%	16.411	31,00	55,0	77%	6,5%	MUA	12,38	3,14	5,5
FPT	Công nghệ	0,0%	89.295	98,40	110,0	12%	2,0%	Khả quan	17,96	3,56	22,9
FRT	Bán lẻ	34,8%	9.715	123,00	130,0	6%	0,8%	Khả quan	27,50	1,99	13,5
GAS	Phân phối Khí	46,9%	206.707	108,00	115,0	6%	3,7%	Khả quan	24,39	3,58	17,2
GMD	Cảng biển	7,9%	16.576	55,00	50,0	-9%	2,7%	Không khả quan	29,22	1,99	27,6
HPG	Thép	22,6%	183.840	41,10	60,0	46%	1,2%	MUA	9,25	2,54	6,6
MSN	Đa ngành	67,1%	137.060	116,10	137,5	18%	0,9%	Khả quan	83,20	11,82	45,7
MWG	Bán lẻ	0,0%	66.608	140,10	120,0	-14%	1,1%	Không khả quan	16,28	3,97	15,1
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	6.233	21,65	19,0	-12%	6,9%	Không khả quan	10,72	1,47	12,5
PLX	Xăng dầu	2,8%	55.249	42,70	65,0	52%	7,0%	MUA	19,76	2,87	11,0
POW	Điện	46,0%	31.147	13,30	20,0	50%	3,8%	MUA	12,65	0,91	14,8
REE	Đa ngành	0,0%	26.764	86,60	70,0	-19%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	14,1
TCB	Ngân hàng	0,0%	135.640	38,70	57,0	47%	0,0%	MUA	12,58	2,29	9,0
TCH	Bất động sản	37,2%	9.188	13,75	25,0	82%	7,3%	MUA	26,59	1,42	11,5
TDM	Cấp nước	43,7%	3.730	37,30	35,0	-6%	3,2%	Không khả quan	10,65	1,63	14,9
VEA	Ô tô	43,3%	59.796	45,00	45,0	0%	10,0%	Không khả quan	11,34	2,58	8,5
VHM	Bất động sản	26,2%	304.373	69,90	111,0	59%	1,4%	MUA	14,01	3,92	10,1
VIC	Đa ngành	22,6%	306.638	80,40	101,3	26%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	51,1
VJC	Hàng không	11,8%	69.922	129,10	120,0	-7%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	35,0
VND	Chứng khoán	30,5%	31.115	25,55	29,0	14%	3,9%	Khả quan	16,12	2,05	8,6
VNM	Thực phẩm	45,2%	147.551	70,60	80,0	13%	5,7%	Khả quan	14,68	5,66	14,8
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.526	23,40	30,4	30%	5,1%	MUA	13,69	1,16	10,1

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