

[Market Preview 12/05]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

SẼ VẪN CÒN NHỮNG REBOUND, HỒI PHỤC NỬA. XONG THANH KHOẢN CẦN CẢI THIỆN NHIỀU HƠN TRONG TƯƠNG LAI, THÌ MỚI ĐẢM BẢO CHO ĐÀ HỒI PHỤC NGẮN HẠN NÀY.

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)

- Thanh khoản sụt giảm cho thấy sự **THẬN TRỌNG** vẫn là tâm lý chủ đạo trên thị trường. Bất kỳ phiên giao dịch nào có sự bùng nổ về giá và thanh khoản sẽ lead thị trường theo hướng của phiên giao dịch đó.
- KLGD cần cải thiện nhiều hơn trong những phiên giao dịch tới đây thì mới đảm bảo cho đà hồi phục ngắn hạn này.
- Có thể sẽ vẫn còn một số phiên rebound, hồi phục nhẹ nửa trong ngắn hạn.
- Vùng hỗ trợ mạnh nhất cho đợt **GIẢM GIÁ** trung hạn lần này là **vùng 1100 - 1200 điểm**.
- 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 **+2,49%**
Hồi phục đã xuất hiện ở hầu hết các cổ phiếu chiếm tỷ trọng lớn đã giúp tỷ suất lợi nhuận của danh mục trung và dài hạn **TĂNG TỐT** so với phiên trước đó.
 - 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	1301,53	333,04	98,79
Tăng/Giảm (%)	+7,97 (+0,62%)	+3,03 (+0,92%)	-0,27 (-0,27%)
% ↑ 1 tuần	-2,09%	-3,03%	-3,03%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	11.519,85	1.108,87	388,27
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1.282,56	7,97	15,74
Bán (tỷ)	1.377,37	4,19	11,16
GT ròng (tỷ)	-94,81	3,78	4,58
Độ rộng TT			
Mã tăng	294	144	244
Mã giảm	143	66	73
Không đổi	50	45	49
GD Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1337,00	292.381	39.008,41
VN30F2M	1338,90	1.219	162,66
VN30F1Q	1336,70	43	5,73
VN30F2Q	1337,60	42	5,59

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

Tiếp tục hồi phục tốt, thị trường có phiên tăng điểm nhẹ bất chấp việc bên bán áp đảo phần lớn thời gian trong phiên.

Lực bán nhanh chóng xuất hiện ngay khi mở cửa khiến chỉ số chìm trong sắc đỏ. Trong phiên, có lúc rơi về vùng 1278 tuy nhiên lực mua xuất hiện sau 14h đã tạo ra chuyển biến tâm lý tốt khiến VNINDEX đóng cửa ở trạng thái tăng điểm nhẹ.

Thanh khoản là điểm trừ duy nhất của phiên tăng hôm nay khi sụt giảm nghiêm trọng. Điều này cho thấy vẫn còn rất nhiều NĐT đứng ngoài do chưa thực sự nhìn thấy sự hấp dẫn của thị trường.

Chỉ số: VNINDEX (+7,97 điểm; +0,62%); VN30 (+4,36 điểm; +0,32%); VNMIDCAP (+27,22 điểm; +1,58%) và VNSMALLCAP (+19,23 điểm; +1,15%).

Nhóm Blue-Chip nhờ lực tăng xuất hiện cuối phiên ở nhóm ngành ngân hàng và bất động sản mà VN30 đã thoát được lực bán đè nặng trong phiên sáng và đầu phiên chiều. Đóng cửa VN30 có 16 mã tăng và 13 mã giảm điểm. Đáng chú ý có CTG có mức tăng 6% trong phiên, PNJ và FPT đều tăng trên 3%.

Nhóm Mid-Cap, Small-Cap tiếp tục đà hồi phục ấn tượng. Bất chấp việc áp lực bán xuất hiện đầu phiên thì nhóm MIDCAP vẫn duy trì đà hồi phục tốt xuyên suốt phiên.

Phiên này có sự bứt phá của nhóm BĐS vừa và nhỏ như CEO, DIG, NBB, CII. Nhóm điện (năng lượng) cũng tiếp tục có phiên tăng tốt với REE break đỉnh và đóng cửa mức giá trần.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** hồi phục không đồng đều khi các ông lớn trong ngành như HCM, SSI, VND, VCI đều đóng giá cửa ở giá đỏ. Các công ty chứng khoán nhỏ cho thấy sự nhạy cảm với giá hơn như SBS tăng 5,8% ART và APS đều tăng trần.
- **Nhóm Bank** hồi phục ấn tượng với EIB đóng cửa ở mức giá trần, CTG tăng 6% các ngân hàng lớn như VIB, ACB, MBB có mức tăng trên 1,5% còn lại BID, TCB chỉ tăng nhẹ trong khi VCB đóng cửa ở mức tham chiếu.
- **Nhóm Bất động sản** bật tăng mạnh mẽ đặc biệt ở nhóm SMALLCAP và MIDCAP trong ngành sau chuỗi giảm sâu. DIG, CEO, LDG, HDC đóng cửa ở mức giá trần trong khi các cổ phiếu lớn như VRE, VHM cũng bật tăng nhẹ.
- **Nhóm Xây dựng & VLXD** với nhóm đầu tư công C4G, HT1, BCC có phiên giao dịch không mấy ấn tượng khi chỉ tăng nhẹ hoặc loanh quanh vùng tham chiếu.
- **Nhóm Cổ phiếu các Công ty Bảo hiểm** có phiên giảm điểm: BVH (-2,5%), BMI (-1,71%), MIG (-3%)
- **Nhóm Bất động sản KCN** hồi phục tốt với cổ phiếu BCM tăng gần trần, các cổ phiếu còn lại trong ngành như NTC, D2D, SZC... cũng tiếp tục phục hồi nhẹ.
- **Nhóm Thép & tôn mạ** tiếp tục giảm điểm nhẹ với nhóm thép HPG (-1,1%), NKG và HSG cũng không thể giữ được mức giá xanh.
- **Nhóm Công nghệ** với FPT và CMG tiếp tục có phiên hồi phục tốt khi đều đóng cửa cao nhất phiên. Như đã phân tích hôm qua thì nhóm ngành này vẫn duy trì xu hướng tăng và đây có thể là dấu hiệu tốt để các cổ phiếu có thể hướng lên vượt đỉnh cũ.
- **Nhóm Phân đạm, Hóa chất** DPM, DCM, DGC đã phần nào thoát được lực bán mạnh trong vài phiên gần đây. Chúng tôi đánh giá nhóm ngành này cần thêm một vài phiên tích lũy để có thể tham gia tiếp.
- **Nhóm Dầu khí** nơi trú ẩn của dòng tiền có phiên tăng tốt hôm nay với PVS (+3,3%), BSR (+3%) và OIL (+3,9%)
- **Nhóm Thủy sản và cảng biển, vận tải** có phiên điều chỉnh nhẹ ở các cổ phiếu đầu ngành như VSC, HAH, VHC, ANV đều đóng cửa ở giá đỏ nhẹ. Ở chiều ngược lại thì MPC, CMX, GMD, VTO lại có phiên tăng tốt.

Khối ngoại trái với hành động 2 phiên gần đây đã quay sang bán ròng 94,81 tỷ đồng tập trung vào VNM và quỹ EVF.

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

1. Tâm lý chung của NĐT vẫn chưa dám mua bán ở giai đoạn này khi mà bức tranh thị trường vẫn chưa thực sự rõ ràng khi đây vẫn đang là những hồi phục ngắn hạn. Dòng tiền chưa tìm thấy nhóm lead chính và thanh khoản sụt giảm sâu.
2. Thanh khoản sụt giảm cho thấy sự **THẬN TRỌNG** vẫn là tâm lý chủ đạo trên thị trường. Bất kỳ phiên giao dịch nào có sự bùng nổ về giá và thanh khoản sẽ lead thị trường theo hướng của phiên giao dịch đó. Nghĩa là: Nếu phiên thanh khoản tăng - giá theo chiều tăng thì thị TT trong ngắn hạn sẽ là tăng điểm và ngược lại. Trong trường hợp TT không tăng trưởng được về mặt thanh khoản thì giá sẽ tiếp tục đi ngang - sideways.
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 **+2,49%**
Hồi phục đã xuất hiện ở hầu hết các cổ phiếu đã giúp tỷ suất lợi nhuận của danh mục trung và dài hạn tiếp tục **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 **-12,64%**
- **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. HDB: Dư nợ trái phiếu doanh nghiệp đạt 10.000 tỷ đồng, chiếm 4% tổng dư nợ
2. FLC: Bất ngờ đỉnh chính lỗ gộp 111 tỷ đồng 6 tháng 2021
3. POW: PV Power ước doanh thu 2.824 tỷ đồng tháng 4
4. VIC: Hợp ĐHCĐ Vingroup: Chiến lược nội địa hóa nguồn cung linh kiện cho VinFast
5. AAS: Smart Invest (AAS) - Lợi nhuận sau thuế đạt hơn 39 tỷ đồng trong tháng 4/2022
6. MPC: Thủy sản Minh Phú (MPC) báo lãi quý I/2022 gấp 3,4 lần so với cùng kỳ
7. CKG: Xây dựng Kiên Giang (CKG) báo lãi tăng 47% trong quý I/2022
8. LHG: Long Hậu (LHG) lợi nhuận tăng mạnh trong quý I/2022
9. MPC: Thủy sản Minh Phú (MPC) báo lãi quý I/2022 gấp 3,4 lần so với cùng kỳ

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Xuất khẩu gạo cán mốc 1 tỷ USD, dự báo sẽ còn nhiều đợt phá
2. Lượng khách tăng mạnh, các hãng hàng không tăng tần suất khai thác mạng bay quốc tế
3. IEA dự báo năng lượng tái tạo tăng kỷ lục trong năm 2022
4. Giá xuất khẩu của nhiều nông thủy sản tăng
5. 231.000 tài khoản cá nhân được mở trong tháng 4 dù chứng khoán lao dốc

6. Giá xăng tăng hơn 1.500 đồng/lít, tiền sát 30.000 đồng/lít
7. Nợ xấu tại 27 ngân hàng tăng thêm hơn 10%, bộ đệm mỏng đi
8. Nhà đầu tư cá nhân có thể đã rút hàng nghìn tỷ đồng khỏi thị trường chứng khoán?
9. Chuyên gia WB: Kiểm soát xuất khẩu sẽ làm trầm trọng thêm khủng hoảng lương thực ở nhiều quốc gia

MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC

1. INN: Ngày 12/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 2000 VNĐ/ CP
2. CLM: Ngày 12/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 2000 VNĐ/ CP
3. VNX: Ngày 12/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1000 VNĐ/ CP
4. FIR: Ngày 12/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 100:15, và phát hành cho CDHH tỷ lệ 2:1, giá 15000 VNĐ/CP
5. PTB: Phú Tài (PTB) chốt quyền chi trả cổ tức bằng tiền mặt và cổ phiếu năm 2021, tổng tỷ lệ 45%
6. VTO: Vận tải Xăng dầu VITACO (VTO) chốt danh sách cổ đông trả cổ tức bằng tiền, tỷ lệ 8%
7. API: ĐHCĐ kế hoạch tăng vốn điều lệ lên 2.000 tỷ đồng, mở rộng quỹ đất tại Yên Bái, Bắc Kạn, Phú Yên, Sa Pa
8. May Sông Hồng chuẩn bị chia cổ tức cổ phiếu tỷ lệ 50%
9. TLG: Tập đoàn Thiên Long (TLG) dự chi gần 117 tỷ đồng chia cổ tức đợt 1/2022
10. TCD: Người nhà Phó chủ tịch thường trực TCD đăng ký bán hết 880.000 cổ phiếu

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%	6.192	18,40	19,3	5%	2,7%	Khả quan	10,07	0,63	6,9
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.018	37,70	40,0	6%	4,0%	Khả quan	12,48	2,17	8,5
CTG	Ngân hàng	4,9%	128.315	26,70	40,0	50%	0,0%	MUA	10,84	1,68	8,0
DCM	Phân bón	46,8%	17.153	32,40	55,0	70%	6,2%	MUA	12,38	3,14	5,7
FPT	Công nghệ	0,0%	92.471	101,90	110,0	8%	2,0%	Khả quan	17,96	3,56	23,7
FRT	Bán lẻ	34,8%	9.967	126,20	130,0	3%	0,8%	Khả quan	27,50	1,99	13,8
GAS	Phân phối Khí	46,9%	208.429	108,90	115,0	6%	3,7%	Khả quan	24,39	3,58	17,4
GMD	Cảng biển	7,9%	17.028	56,50	50,0	-12%	2,7%	Không khả quan	29,22	1,99	28,4
HPG	Thép	22,6%	181.827	40,65	60,0	48%	1,2%	MUA	9,25	2,54	6,5
MSN	Đa ngành	67,1%	132.102	111,90	137,5	23%	0,9%	MUA	83,20	11,82	44,0
MWG	Bán lẻ	0,0%	67.036	141,00	120,0	-15%	1,1%	Không khả quan	16,28	3,97	15,2
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	6.405	22,25	19,0	-15%	6,7%	Không khả quan	10,72	1,47	12,8
PLX	Xăng dầu	2,8%	53.696	41,50	65,0	57%	7,2%	MUA	19,76	2,87	10,7
POW	Điện	46,0%	30.913	13,20	20,0	52%	3,8%	MUA	12,65	0,91	14,7
REE	Đa ngành	0,0%	28.618	92,60	70,0	-24%	0,0%	BÁN	9,82	1,40	15,1
TCB	Ngân hàng	0,0%	136.691	39,00	57,0	46%	0,0%	MUA	12,58	2,29	9,1
TCH	Bất động sản	37,2%	9.288	13,90	25,0	80%	7,2%	MUA	26,59	1,42	11,6
TDM	Cấp nước	43,7%	3.780	37,80	35,0	-7%	3,2%	Không khả quan	10,65	1,63	15,1
VEA	Ô tô	43,3%	59.397	44,70	45,0	1%	10,1%	Khả quan	11,34	2,58	8,5
VHM	Bất động sản	26,2%	306.985	70,50	111,0	57%	1,4%	MUA	14,01	3,92	10,2
VIC	Đa ngành	22,6%	307.019	80,50	101,3	26%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	51,2
VJC	Hàng không	11,8%	68.514	126,50	120,0	-5%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	34,3
VND	Chứng khoán	30,5%	30.810	25,30	29,0	15%	4,0%	Khả quan	16,12	2,05	8,6
VNM	Thực phẩm	45,2%	145.252	69,50	80,0	15%	5,8%	Khả quan	14,68	5,66	14,5
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.677	24,40	30,4	25%	4,9%	MUA	13,69	1,16	10,5

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