

## [Market Preview 13/05]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

# HOẠT ĐỘNG MARGIN CALL ĐẦY MẠNH, KÉO THEO ÁP LỰC “BẢN THÁO”, KHIẾN THỊ TRƯỜNG MỘT LẦN NỮA RƠI VÀO VÙNG NGUY HIỂM.

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

- Hoảng loạn tiếp tục bao trùm và có dấu hiệu mạnh lên sau từng đợt hồi phục. Hoạt động Margin Call cũng đầy mạnh trong phiên chiều.
- Việc tiệm cận ngưỡng hỗ trợ 1220 điểm một lần nữa sẽ “gợi mở” cho những phiên giao dịch tới đây về bức tranh của thị trường trong ngắn hạn.
- Nếu thủng 1220 điểm thị trường sẽ tiếp tục tìm đến ngưỡng hỗ trợ mạnh 1200 điểm. Ở chiều ngược lại, chúng tôi kỳ vọng vào kịch bản tạo 2 đáy khi tiếp cận sát vùng 1220 này và tìm động lực để đi lên.
- 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 **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, MŚN, HPG, CTI, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-2,6%**
  - Các cổ phiếu trong danh mục **giảm mạnh** cùng thị trường chung đã làm tỷ suất lợi nhuận của danh mục trung và dài hạn **GIẢM** 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
<b>Điểm</b>	1238,84	315,52	96,44
<b>Tăng/Giảm (%)</b>	-62,69 (-4,82%)	-17,52 (-5,26%)	-2,35 (-2,38%)
<b>% &gt; 1 tuần</b>	-6,80%	-8,13%	-5,34%
<b>GTGD</b>			
<b>Hôm nay (tỷ)</b>	15.775,88	1.602,56	584,38
<b>Khối ngoại</b>			
<b>Mua (tỷ)</b>	1.603,68	9,86	22,29
<b>Bán (tỷ)</b>	1.711,20	15,75	12,24
<b>GT ròng (tỷ)</b>	-107,52	-5,89	10,05
<b>Độ rộng TT</b>			
<b>Mã tăng</b>	39	32	84
<b>Mã giảm</b>	424	200	234
<b>Không đổi</b>	25	27	35
<b>GD Phái Sinh</b>			
	<b>Giá</b>	<b>KL</b>	<b>GTGD (tỷ)</b>
VN30F1M	1270,00	346.301	45.107,64
VN30F2M	1275,00	1.141	148,67
VN30F1Q	1265,10	126	16,46
VN30F2Q	1270,00	88	11,45

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

Áp lực bán xuất hiện ngay từ phiên mở cửa và xuyên suốt toàn bộ phiên giao dịch ngày hôm nay. Lực bán đặc biệt mạnh xuất hiện gần cuối phiên giao dịch chiều. Đóng cửa VNINDEX chỉ có 39 mã tăng trong đó có tới 424 mã giảm.

Thống kê trên cho thấy lực bán lan tỏa mạnh mẽ và bao trùm toàn bộ các ngành trên thị trường. Tâm lý NĐT rơi vào tình trạng hoảng loạn và bán tháo càng làm gia tăng sức mạnh của phe bán gây nên phiên bán mạnh hôm nay.

Thanh khoản hồi phục nhẹ trong khi giá giảm sâu. Đây là dấu hiệu không mấy khả quan cho VNINDEX trong ngắn hạn - nhất là khi tiệm cận vùng hỗ trợ dưới.

**Chỉ số:** VNINDEX (-62,69 điểm; -4,82%); VN30 (-70,06 điểm; -5,19%); VNMIDCAP (-93,04 điểm; -5,31%) và VNSMALLCAP (-90,44 điểm; -5,34%).

**Nhóm Blue-Chip** bị bán trong hoảng loạn khi có tới 11 mã sàn và chỉ có 1 mã xanh điểm là SAB (vốn có ít thanh khoản). Ngoài dòng tài chính vốn bị tập trung bán mạnh trong thời gian gần đây, phiên hôm nay đánh dấu cả dòng bán lẻ với MSN, DGW, MWG, PNJ cũng giảm mạnh. Tương tự với nhóm điện vốn là nhóm phòng thủ nay cũng giảm sâu.

**Nhóm Mid-Cap, Small-Cap** cũng không thể trụ được trước làn sóng bán lan tỏa toàn thị trường, chỉ sau một phiên hồi phục nhóm MIDCAP và SMALLCAP lại tiếp tục rơi cho thấy dòng tiền đã kiệt quệ tại 2 nhóm này.

**Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:**

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** chịu ảnh hưởng rất nặng khi bị bán ròng toàn ngành các mã lớn như HCM, SSI, VND, VCI đều đóng cửa ở mức giá sàn.
- **Nhóm Bank** tương tự như nhóm chứng khoán khi các mã ngân hàng lớn đóng cửa ở giá sàn như: VPB, STB, VIB, BID, TCB... các mã khác như VCB cũng giảm trên 3% trong phiên hôm nay.
- **Nhóm Bất động sản** có VHM và VIC giảm “nhẹ” -2%, còn lại các mã thuộc nhóm MIDCAP và PENNY trong ngành đều gặp áp lực bán lớn. DIG, DXG, LDG, FLC, HBC... đều giảm sàn.
- **Nhóm Xây dựng & VLXD và Nhóm Thép & tôn mạ** tiếp tục giảm điểm HSG, NKG, HT1 đóng cửa ở giá sàn. Các cổ phiếu cũng chịu ảnh hưởng nặng nề như HPG (-5,9%), BCC (-9%).
- **Nhóm Cổ phiếu các Công ty Bảo hiểm** phần lớn giảm sàn phiên hôm nay như MIG, BVH, BMI.
- **Nhóm Bất động sản KCN** với BCM giảm sàn cùng thị trường chung, các cổ phiếu còn lại trong ngành như NTC, D2D, SZC... cũng đỏ điểm.
- **Nhóm Công nghệ** với FPT và CMG cũng không thể trụ được trước áp lực bán mạnh và giảm điểm lần lượt là -6,2% và -5,3%.
- **Nhóm Phân đạm, Hóa chất** DPM, DCM, DGC đồng loạt giảm sàn.
- **Nhóm Dầu khí** nơi trú ẩn của dòng tiền đầu cơ trong thời gian qua cũng bị bán tháo mạnh. PLX, PVS, PVD đều đóng cửa mức giá sàn.
- **Nhóm Thủy sản và cảng biển, vận tải** nhóm ngành mang tính phòng thủ dù giữ giá khá tốt trong đợt giảm vừa qua cũng đã bị bán mạnh với tâm lý bán tháo của NĐT. Cổ phiếu VSC, VHC, ANV đều trắng bên mua.

Khối ngoại bán ròng 107,52 tỷ đồng tập trung vào HPG, VIC, VCB, DIG.

**CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:**

1. Hoảng loạn tiếp tục bao trùm và có dấu hiệu mạnh lên sau từng đợt hồi phục. Hoạt động Margin Call cũng đẩy mạnh trong phiên chiều.
2. Việc tiệm cận ngưỡng hỗ trợ 1220 điểm một lần nữa sẽ “gợi mở” cho những phiên giao dịch tới đây về bức tranh của thị trường trong ngắn hạn.
3. Nếu thủng 1220 điểm thị trường sẽ tiếp tục tìm đến ngưỡng hỗ trợ mạnh 1200 điểm. Ở chiều ngược lại, chúng tôi kỳ vọng vào kịch bản tạo 2 đáy khi tiếp cận sát vùng 1220 này và tìm động lực để đi lên.
4. 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 **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 **-2,6%**

Các cổ phiếu trong danh mục **giảm mạnh** cùng thị trường chung đã làm tỷ suất lợi nhuận của danh mục trung và dài hạn **GIẢM** 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 **-18%**
- **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. FPT: Sẽ chốt quyền cổ tức 30% trong tháng 6 tới
2. GEX: ĐHĐCĐ Gelex - Sẽ niêm yết Gelex Hạ Tầng và Gelex Electric trong năm nay
3. BCG: Bamboo Capital giải bài toán giảm tỷ lệ nợ trên vốn chủ sở hữu: Giữ lại lợi nhuận, IPO các công ty con và huy động vốn từ cổ đông chiến lược...
4. MBG: MBG Group (MBG) báo lãi 18 tỷ đồng trong tháng 4/2022
5. CRE: CenLand (CRE) lên tiếng về lùm xùm phát hành 450 tỷ đồng trái phiếu liên quan đến Lilaha
6. DBC: Dabaco phát hành 11,5 triệu cổ phiếu, muốn tách công ty tại Bình Phước thành 2 pháp nhân
7. POW: PV Power - Doanh thu 4 tháng đạt gần 10.000 tỷ đồng
8. CTR: 4 tháng đầu năm, CTR đạt doanh thu 2.717 tỷ đồng, tăng trưởng 16% so với cùng kỳ năm 2021
9. VHM: ĐHĐCĐ Vinhomes: Trong 5 năm cung cấp 500.000 căn nhà ở xã hội, giá dưới 1 tỷ
10. AIC: Báo lãi ròng quý I/2022 gấp gần 10 lần so với cùng kỳ

### VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. EU sẽ chi 195 tỷ euro để thoát phụ thuộc vào năng lượng của Nga
2. World Bank: Gián đoạn chuỗi cung ứng do phong tỏa ở Trung Quốc sẽ tiếp tục ảnh hưởng đến xuất khẩu của Việt Nam
3. Thủ tướng đề nghị Hoa Kỳ đầu tư vào điện gió, điện mặt trời, điện thủy triều ở Việt Nam
4. Giá phân bón cao nhất 50 năm, nông dân điều chỉnh
5. Hoa Kỳ sẵn sàng hỗ trợ Việt Nam phát triển hiệu quả thị trường chứng khoán, bất động sản
6. Kinh tế Việt Nam có thể đạt mục tiêu tăng trưởng 6 đến 6,5%
7. Thị trường đường thế giới niên vụ 2022/2023 đối mặt tình trạng dư cung lớn

### MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC

1. VQC: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1000 VNĐ/ CP
2. HDC: Hodeco chủ tịch HĐQT mua vào 300.000cp, nâng sở hữu lên lên 9,84% vốn
3. KHS: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1000 VNĐ/ CP
4. IDC: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 600 VNĐ/ CP
5. DHC: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1500 VNĐ/ CP
6. NAV: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1200 VNĐ/ CP
7. SED: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1500 VNĐ/ CP
8. BMG: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1000 VNĐ/ CP
9. BNW: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 500 VNĐ/ CP
10. VCM: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1000 VNĐ/ CP
11. CHP: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1500 VNĐ/ CP
12. HUG: Ngày 13/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 3500 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%	5.771	17,15	19,3	12%	2,9%	Khả quan	10,07	0,63	6,4
CNG	Phân phối CNG	44,0%	948	35,10	40,0	14%	4,3%	Khả quan	12,48	2,17	7,9
CTG	Ngân hàng	4,9%	120.145	25,00	40,0	60%	0,0%	MUA	10,84	1,68	7,5
DCM	Phân bón	46,8%	15.961	30,15	55,0	82%	6,6%	MUA	12,38	3,14	5,3
FPT	Công nghệ	0,0%	86.754	95,60	110,0	15%	2,1%	Khả quan	17,96	3,56	22,2
FRT	Bán lẻ	34,8%	9.272	117,40	130,0	11%	0,9%	Khả quan	27,50	1,99	12,9
GAS	Phân phối Khí	46,9%	202.113	105,60	115,0	9%	3,8%	Khả quan	24,39	3,58	16,8
GMD	Cảng biển	7,9%	16.847	55,90	50,0	-11%	2,7%	Không khả quan	29,22	1,99	28,1
HPG	Thép	22,6%	171.092	38,25	60,0	57%	1,3%	MUA	9,25	2,54	6,1
MSN	Đa ngành	67,1%	122.894	104,10	137,5	32%	1,0%	MUA	83,20	11,82	41,0
MWG	Bán lẻ	0,0%	63.898	134,40	120,0	-11%	1,1%	Không khả quan	16,28	3,97	14,5
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	6.045	21,00	19,0	-10%	7,1%	Không khả quan	10,72	1,47	12,1
PLX	Xăng dầu	2,8%	49.944	38,60	65,0	68%	7,8%	MUA	19,76	2,87	10,0
POW	Điện	46,0%	28.805	12,30	20,0	63%	4,1%	MUA	12,65	0,91	13,7
REE	Đa ngành	0,0%	26.887	87,00	70,0	-20%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	14,2
TCB	Ngân hàng	0,0%	127.228	36,30	57,0	57%	0,0%	MUA	12,58	2,29	8,5
TCH	Bất động sản	37,2%	8.653	12,95	25,0	93%	7,7%	MUA	26,59	1,42	10,8
TDM	Cấp nước	43,7%	3.520	35,20	35,0	-1%	3,4%	Không khả quan	10,65	1,63	14,1
VEA	Ô tô	43,3%	57.006	42,90	45,0	5%	10,5%	Khả quan	11,34	2,58	8,1
VHM	Bất động sản	26,2%	300.018	68,90	111,0	61%	1,5%	MUA	14,01	3,92	10,0
VIC	Đa ngành	22,6%	301.298	79,00	101,3	28%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	50,2
VJC	Hàng không	11,8%	67.593	124,80	120,0	-4%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	33,8
VND	Chứng khoán	30,5%	28.679	23,55	29,0	23%	4,2%	MUA	16,12	2,05	8,0
VNM	Thực phẩm	45,2%	138.982	66,50	80,0	20%	6,0%	MUA	14,68	5,66	13,9
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.346	22,20	30,4	37%	5,4%	MUA	13,69	1,16	9,6

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)