

[Market Preview 25/01]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

SẮC ĐỎ BAO TRÙM LÊN TOÀN BỘ CÁC THỊ TRƯỜNG VÀ TÂM LÝ BÁN RA, THOÁT HÀNG TRƯỚC KỶ NGHỈ TẾT NGUYÊN ĐÁN ĐANG CẬN KỀ.

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

Ngắn hạn: Giảm giá
(Dưới 1 tháng)

Trung hạn: TĂNG GIÁ
(Từ 1 – 6 tháng)

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

1. Lượng cung cổ phiếu bắt đầu ngày 19/01 gia tăng. Cùng với đó là **tâm lý bán ra, thoát hàng trước kỳ nghỉ tết đang cận kề** của phần lớn các nhà đầu tư cá nhân;
2. Xu thế Ngắn hạn của thị trường vẫn duy trì trạng thái **Bearish (Giảm giá)**;
3. Xu thế trung và dài hạn vẫn là **Bullish (TĂNG GIÁ)**. Vùng hỗ trợ gần nhất là **1400 - 1420 điểm**. Nếu mất vùng này, thị trường sẽ chính thức bước sang xu thế giảm giá dài hạn;
4. **Phân tích & Bình luận:** Thị trường toàn cầu giảm điểm sâu trong tuần qua và Thị trường chứng khoán Việt Nam mở cửa phiên đầu tuần giao dịch trong sắc đỏ bao trùm;
5. **Danh mục cổ phiếu BIG DEALS:** Tiếp tục nắm giữ và chờ thời điểm bán ra chốt lời

- **Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn:** FPT, MWG, VIC, HAH, HDC, VHM, VCS, CTI. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-1,60%**

*Phiên này có sự giảm giá của CTI (-6,93%) và HDC (-6,91%) 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:** VIB, CTG, PDR, MSB, HPG, NKG, HSG, TVN, HBC, LSS, SSI, FTS, VIX. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-5,21%**

*Phiên này có sự giảm giá của mạnh của nhóm cổ phiếu Chứng khoán và Thép đã làm tỷ suất lợi nhuận của Danh mục Ngắn 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 **33,49%**.

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](#)**.

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1439,71	400,76	106,71
Tăng/Giảm (%)	-33,18 (-2,25%)	-17,08 (-4,09%)	-2,97 (-2,71%)
% > 1 tuần	-2,25%	-4,09%	-2,71%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	24.787,37	3.194,06	1.165,49
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1.483,99	32,16	41,47
Bán (tỷ)	1.709,02	28,55	8,51
GT ròng (tỷ)	-225,03	3,61	32,96
Độ rộng TT			
Mã tăng	66	47	90
Mã giảm	419	195	237
Không đổi	22	31	51
GD Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1468,20	153.877	22.814,70
VN30F2M	1470,30	585	86,75
VN30F1Q	1466,10	54	8,01
VN30F2Q	1469,00	15	2,22

Thị trường mở đầu phiên giao dịch với sắc đỏ nhẹ, diễn biến trong phiên không có sự khởi sắc và tiếp tục theo chiều hướng tiêu cực. Áp lực bán ra mỗi lúc một lớn hơn vào phiên buổi chiều. Kết thúc phiên giao dịch, VNINDEX đóng cửa tại 1.439,71 điểm, giảm -2,25%, tương ứng giảm -33,18 điểm.

Tác động tiêu cực tới chỉ số VNINDEX là các cổ phiếu như VHM, HPG, MSN và GVR.

Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu Ngân hàng là nhân tố chính nâng đỡ, tác động tích cực tới chỉ số VNINDEX, gồm có VCB, ACB, TCB và MBB.

Thanh khoản thị trường dao động trong biên độ hẹp, GTGD phiên này đạt giá trị trên 24 nghìn tỷ đồng, lượng hàng bắt đầu cổ phiếu ngày 19/01/2022 hôm nay đã có thể giao dịch, tạo áp lực bán chốt lời ngắn hạn sau những phiên hồi phục nhẹ.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong phiên này, với giá trị bán ròng khá thấp, trên -225 tỷ đồng. Các cổ phiếu tiêu biểu bị khối ngoại bán ròng trong phiên này là VIC (-

206,95 tỷ đồng), DGW (-84,71 tỷ đồng) và HPG (-83,83 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng các cổ phiếu VND (+75,27 tỷ đồng) và CTG (+68,09 tỷ đồng).

Phân tích & Bình luận: Thị trường toàn cầu giảm điểm sâu trong tuần qua, và Thị trường chứng khoán Việt Nam mở cửa phiên đầu tuần giao dịch trong sắc đỏ bao trùm.

Thị trường chứng khoán toàn cầu có phiên sụt giảm mạnh nhất trong hơn một năm do cổ phiếu Netflix sụt giảm mạnh đã dẫn đến tình trạng bán tháo cổ phiếu công nghệ tràn sang các lĩnh vực khác.

Đồng thời, tâm lý e ngại về các chính sách tiền tệ của FED trong năm 2022 và dưới áp lực lạm phát tại Mỹ đang tăng cao (tăng 7% so với năm 2020), có thể trong năm nay FED sẽ thực hiện tăng lãi suất tới 4 lần trong năm 2022. Những yếu tố trên đã tác động không nhỏ tới tâm lý của nhà đầu tư trên thị trường chứng khoán toàn cầu.

Tình trạng giảm điểm mạnh trên thị trường chứng khoán toàn cầu có sự lan tỏa, tác động tới tâm lý của nhà đầu tư trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng, đây chỉ là hiệu ứng tâm lý trong ngắn hạn do:

- Lạm phát của Việt Nam hiện nay vẫn đang được kiểm soát tốt (tăng 2,18% so với năm 2020), Ngân hàng nhà nước vẫn đang duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng để kích thích nền kinh tế với lãi suất hiện vẫn ở mức thấp.
- Thông qua chính sách tài khóa, Chính phủ Việt Nam vẫn duy trì chính sách mở rộng khi giảm các chính sách thuế và đẩy mạnh chi tiêu công, tập trung vào phát triển cơ sở hạ tầng trong giai đoạn 2022 - 2025.
- Thị trường chứng khoán trước đó chứng kiến những phiên hồi phục nhẹ về điểm số. Nhà đầu tư bắt đáy cổ phiếu ngày 19/01/2022 phiên hôm nay đã có thể giao dịch, cùng với đó là tâm lý chốt lời nghỉ tết của bộ phận lớn những nhà đầu tư cá nhân.

Chúng tôi cho rằng, phiên giảm điểm mạnh hôm nay vẫn chưa phải tín hiệu xấu đối với thị trường chứng khoán trong Trung và Dài hạn. Yếu tố giảm điểm phần lớn tới từ tâm lý của nhà đầu tư mà không phải do các yếu tố bất thường tác động từ nền kinh tế.

Xu thế trung hạn vẫn duy trì trạng thái **Bullish (TĂNG GIÁ)**. Vùng hỗ trợ gần nhất là 1400 - 1420 điểm, nếu mất vùng này, thị trường sẽ chính thức bước sang xu thế giảm giá dài hạn.

Danh mục cổ phiếu BIG DEALS: Tiếp tục nắm giữ và chờ thời điểm bán ra chốt lời

- **Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn:** FPT, MWG, VIC, HAH, HDC, VHM, VCS, CTI. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-1,60%**
Phiên này có sự giảm giá của CTI (-6,93%) và HDC (-6,91%) 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:** VIB, CTG, PDR, MSB, HPG, NKG, HSG, TVN, HBC, LSS, SSI, FTS, VIX. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-5,21%**
Phiên này có sự giảm giá của mạnh của nhóm cổ phiếu Chứng khoán và Thép đã làm tỷ suất lợi nhuận của Danh mục Ngắn 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 **33,49%**

Những cổ phiếu 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 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. GMD: Tập đoàn Gemadept đặt thêm 6 cầu bờ STS Panamax từ Doosan Vina để trang bị cho hệ thống cảng biển khu vực miền Bắc
2. TNH: Bệnh viện Quốc tế Thái Nguyên (TNH): Quý IV/2021, lợi nhuận tăng 11,7% lên 32,06 tỷ đồng
3. TCM: Đặt mục tiêu lợi nhuận tăng đến 88% năm 2022
4. VRG: Lợi nhuận quý IV tăng gấp đôi cùng kỳ năm 2020
5. GTN: GTNFoods (GTN) - Quý IV/2021, biên lợi nhuận gộp thu hẹp và lợi nhuận giảm 22,1%
6. ACV: Dự án sân bay Long Thành có thể hoàn thành vào tháng 6/2025
7. MWG: TopZone của Thế Giới Di Động mở cửa hàng ARP đầu tiên, doanh thu tháng 1 vọt lên 200 tỷ
8. NT2: Nhiệt điện Nhơn Trạch 2 (NT2) - Quý 4 lãi 121 tỷ đồng, giảm 40% so với cùng kỳ
9. AGG: An Gia Group (AGG) chuẩn bị ra mắt dự án The Gió, doanh thu dự kiến 6.900 tỷ
10. NLG: Nam Long (NLG) - Quý 4 doanh thu tăng cao gấp 5 lần, lãi công ty mẹ vẫn giảm 42% so với cùng kỳ
11. MCM: Mộc Châu Milk (MCM) - Lợi nhuận sau thuế năm 2021 đạt gần 320 tỷ đồng, tăng trưởng 13,7%
12. HHV: Đèo Cả lên tiếng về công nợ của các nhà thầu tại cao tốc Trung Lương - Mỹ Thuận
13. VET: Hãng sản xuất thuốc thú y Navetco báo lãi quý IV tăng 41%
14. TCB: Không phải Vietcombank, một ngân hàng vừa báo lãi trước thuế cán mốc 1 tỷ USD, tỷ lệ CASA lập kỷ lục toàn ngành với hơn 50%
15. DGW: Cổ phiếu DGW liên tiếp giảm sàn khi Xiaomi có thêm nhà phân phối chính hãng thứ 2 tại Việt Nam

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Lạm phát cao, FED có thể tăng lãi suất tới 4 lần trong năm nay
2. Chuyên gia Dragon Capital: Sự 'xì hơi' của bong bóng cổ phiếu BĐS vừa và nhỏ là cơ hội đầu tư các mã cơ bản tốt
3. Xuất khẩu cao su sẽ tiếp tục tăng trưởng trong năm 2022
4. Xây dựng Kế hoạch hành động quốc gia về tăng trưởng xanh 2021-2030
5. Lạm phát Mỹ tiềm ẩn rủi ro căng thẳng kéo dài khi cung cấp thực phẩm thiếu hụt
6. EU tích cực đa dạng hoá nguồn cung khí đốt, giảm phụ thuộc vào Nga
7. Sắp có quỹ đầu tư vào lĩnh vực logistics quy mô 1,1 tỷ USD tại Việt Nam?

MUA BÁN, PHÁT HÀNH CỔ TỨC

1. AGG: Ngày 25/01, là ngày giao dịch không hưởng quyền mua CP phát hành cho CĐHH với tỷ lệ 4:1, giá 10000 VNĐ/CP
2. AGG: Ngày 25/01, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 100:10

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%	49.301	14,65	19,3	31%	3,4%	MUA	7,84	0,63	82,2
CNG	Phân phối CNG	44,0%	810	30,00	40,0	33%	5,0%	MUA	12,48	1,31	9,0
CTG	Ngân hàng	4,9%	132.739	35,65	40,0	12%	0,0%	Khả quan	11,28	2,19	8,8
DCM	Phân bón	46,8%	13.897	26,25	26,0	-1%	3,8%	Không khả quan	14,50	1,65	19,9
FPT	Công nghệ	0,0%	77.407	85,30	110,0	29%	2,3%	MUA	17,96	3,56	19,8
FRT	Bán lẻ	34,8%	6.295	79,70	70,0	-12%	1,3%	Không khả quan	130,00	1,99	31,5
GAS	Phân phối Khí	46,9%	204.984	107,10	115,0	7%	3,7%	Khả quan	24,39	3,58	17,1
GMD	Cảng biển	7,9%	12.326	40,90	50,0	22%	3,7%	MUA	29,22	1,99	20,5
HPG	Thép	22,6%	182.051	40,70	60,0	47%	1,2%	MUA	9,25	2,54	6,5
MSN	Đa ngành	67,1%	168.816	143,00	150,0	5%	0,7%	Khả quan	83,20	11,82	56,3
MWG	Bán lẻ	0,0%	61.758	129,90	120,0	-8%	1,2%	Không khả quan	16,28	3,97	14,0
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	6.492	22,55	19,0	-16%	6,7%	Không khả quan	10,72	1,47	13,0
PLX	Xăng dầu	2,8%	70.258	54,30	65,0	20%	5,5%	Khả quan	19,76	2,87	14,1
POW	Điện	46,0%	36.299	15,50	20,0	29%	3,2%	MUA	12,65	0,91	17,3
REE	Đa ngành	0,0%	19.470	63,00	58,0	-8%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	10,2
TCB	Ngân hàng	100,0%	176.297	50,30	57,0	13%	0,0%	Khả quan	12,58	2,29	11,8
TCH	Bất động sản	37,2%	8.443	21,15	25,0	18%	4,7%	Khả quan	9,14	0,94	10,6
TDM	Cấp nước	43,7%	3.300	33,00	35,0	6%	3,6%	Khả quan	10,65	1,63	13,2
VEA	Ô tô	43,3%	55.810	42,00	45,0	7%	10,7%	Khả quan	11,34	2,58	8,0
VHM	Bất động sản	26,2%	255.233	76,20	111,0	46%	1,3%	MUA	14,01	3,92	8,5
VIC	Đa ngành	22,6%	321.331	95,00	101,3	7%	0,0%	Khả quan	58,35	3,37	64,3
VJC	Hàng không	11,8%	65.264	120,50	120,0	0%	0,0%	Không khả quan	51,20	4,14	652,6
VND	Chứng khoán	30,5%	26.257	61,20	60,0	-2%	1,6%	Không khả quan	16,12	2,05	20,2
VNM	Thực phẩm	45,2%	169.286	81,00	80,0	-1%	4,9%	Không khả quan	17,03	5,66	15,4
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.539	27,00	30,4	13%	4,4%	Khả quan	9,45	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

huyngn@aisec.com.vn

Cao Ngọc Quân, Chuyên viên Phân tích

quancn@aisec.com.vn

Phạm Quang Minh, Chuyên viên Phân tích

minhpg@aisec.com.vn