

## [Market Preview 27/07]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

**TÍCH LŨY VỚI THANH KHOẢN THẤP. THỊ TRƯỜNG LIỆU CÓ GIỮ ĐƯỢC NHỊP REBOUND, HỒI PHỤC NGẮN HẠN HIỆN TẠI?**

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

**Ngắn hạn: Hồi phục**  
(Dưới 1 tháng)

**Trung hạn: GIẢM GIÁ**  
(Từ 1 – 6 tháng)

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

- 1) Chưa thể “bứt phá” khỏi ngưỡng 1200 điểm, thị trường **gặp khó và quay đầu giảm** điểm lấp vùng gap 1180 - 1190 điểm đã tạo ngày 20/07.
- 2) Vùng gap 1180 - 1190 điểm này là vùng giá mà thị trường sẽ “kiểm tra” lại sức tăng giá trong ngắn hạn.
- 3) Vùng hỗ trợ gần nhất quanh vùng **1140 điểm** (tương đương quanh giá trị đáy hôm 7/7/2022). **Kháng cự gần nhất là vùng 1120 điểm.**
- 4) **PHÂN TÍCH VĨ MÔ, TIỀN TỆ: LÃI SUẤT LIÊN NGÂN HÀNG TĂNG VỌT. LIỆU THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN CÓ BỊ ẢNH HƯỞNG?**
- 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, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-1,69%**  
Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục **tăng/giảm đều nhau**, đã làm tỷ suất lợi nhuận **không thay đổi nhiều** so với tuần giao dịch trước đó.
  - **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+32,45%**

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	1185,07	282,88	88,41
Tăng/Giảm (%)	*-3,43 (-0,29%)	-2,50 (-0,88%)	0,06 (0,07%)
%  1 tuần	-0,81%	-2,06%	-0,48%

GTGD			
Hôm nay (tỷ)	9.446,83	1.401,03	772,94 tỷ

Khối ngoại			
Mua (tỷ)	582,66	4,36	6,77
Bán (tỷ)	527,78	2,06	171
GT ròng (tỷ)	54,88	2,30	-164,23

Độ rộng TT			
Mã tăng	139	58	128
Mã giảm	311	120	140
Không đổi	71	63	62

GD Phái Sinh	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1218,90	154.039	18.828,44
VN30F2M	1219,20	95	11,60
VN30F1Q	1217,60	76	9,28
VN30F2Q	1218,30	26	3,17

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

Mặc dù trong phiên đã có những lúc bên mua chiếm ưu thế, nhưng xung lực giá hiện tại vẫn còn khá yếu khiến cho VNINDEX tiếp tục có phiên giảm điểm và đóng cửa ở ngưỡng 1185,07 điểm. Số mã giảm chiếm ưu thế khi có tới 311 mã giảm và chỉ có 139 mã tăng tại sàn Tp.HCM.

Thanh khoản trong phiên vẫn khá thấp với 9,4 nghìn tỷ được chuyển nhượng tại sàn này. Thấp hơn 20 phiên giao dịch gần nhất, cao hơn 1 chút cho với phiên tạo đáy thấp kỷ lục ngày 7/7.

**Chỉ số:** VNINDEX (-3.43 điểm; -0,29%); VN30 (-4,11 điểm; -0.34%); VNMIDCAP (-5.42 điểm; -1.06%) và VNSMALLCAP (-2.5 điểm; -0,88%).

**Nhóm Blue-Chip** tiếp tục có 1 phiên không mấy tích cực khi mà những nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như thép, chứng khoán, cổ phiếu dòng VIN đều bị giảm điểm đáng kể đã kéo điểm VN30 xuống ngay từ đầu phiên như **HPG, VHM, VIC, SSI, VND, NKG,...**

Những cổ phiếu này đã kéo xuống sự nỗ lực từ những cổ phiếu dòng bất động sản như **KDH, NVL** hay đặc biệt là cổ bank **STB, VPB** với lượng khớp lệnh khá lớn

**Nhóm Mid-Cap, Small-Cap** sau nhịp hồi phục thì vẫn đang có xu hướng đi ngang và tích lũy tại vùng giá trên nền đường MA20.

**Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:**

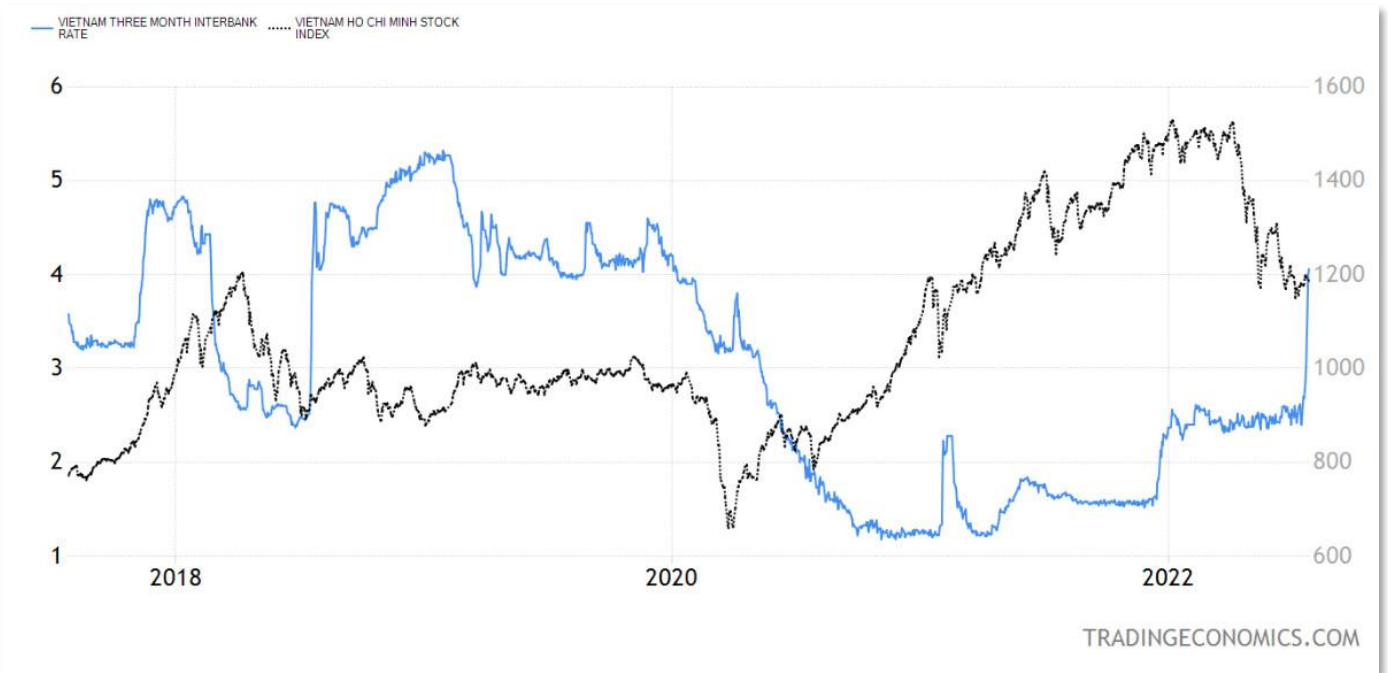
- **Nhóm các Công ty Chứng khoán:** đây là nhóm cổ phiếu có diễn biến tương đồng thị trường chung khi hầu hết đều có xu hướng quay trở lại tích lũy trên nền đường MA20. Đặc biệt sau khi kết quả kinh doanh quý 2 được công bố thì cũng nhận thấy được rằng dư nợ tại các công ty chứng khoán sụt giảm nhiều so với Q1/2022, từ đó lợi nhuận cũng suy giảm. Mặc dù được hỗ trợ từ lực mua ròng của khối ngoại trong 5 phiên liên tiếp thì những cổ phiếu hàng đầu như **SSI, VND** vẫn đang có xu hướng giảm trong ngắn hạn.
- **Nhóm Bank** vẫn là những chuỗi ngày giảm điểm với áp lực bán tăng mạnh khiến cho nhóm này chìm trong sắc đỏ. Nhưng bên cạnh đó vẫn có những mã như **BID, STB, LPB, VCB,...** tăng điểm nhẹ trong khi toàn bộ các mã trong nhóm ngân hàng đều giảm điểm trong phiên hôm nay. Và đặc biệt có **LPB** đang có xu hướng test xong đường MA20.
- **Nhóm Bất động sản; Xây dựng & VLXD** nhóm cổ phiếu VINGROUP có xu hướng đi ngang tại vùng giá hiện tại với thanh khoản thấp. Điểm sáng của nhóm Bất động sản trong phiên hôm nay là cổ phiếu **DXG** với lực mua tăng mạnh. Một vài các cổ phiếu thuộc nhóm bất động sản khu công nghiệp như: **TIP, BCM, SIP** cũng có sắc xanh. Ở chiều ngược lại thì **LDG, FLC, CTD, SCR, DPG** đều quay đầu giảm mạnh trên 3% phiên hôm nay.
- **Nhóm Thép & tôn mạ** tiếp tục những chuỗi ngày giảm mạnh, gây trend ngắn hạn và có xu hướng tiến về test lại vùng đáy gần nhất. **HPG, HSG** và **NKG** có mức giảm lần lượt là: 1,14%, 5,6% và 5,4%.

Khối ngoại mua ròng 54,47 tỷ đồng, tập chung lớn nhất vào **SSI, MWG và VCB**. Trong khi bán ròng ở **DGC**.

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

- 1) Chưa thể “bứt phá” khỏi ngưỡng 1200 điểm, thị trường **gặp khó và quay đầu giảm** điểm lấp vùng gap 1180 - 1190 điểm đã tạo ngày 20/07.
- 2) Vùng gap 1180 - 1190 điểm này là vùng giá mà thị trường sẽ “kiểm tra” lại sức tăng giá trong ngắn hạn.
- 3) Vùng hỗ trợ gần nhất quanh vùng 1140 điểm (tương đương quanh giá trị đáy hôm 7/7/2022). Kháng cự gần nhất là vùng 1120 điểm.

**PHÂN TÍCH VĨ MÔ, TIỀN TỆ: LÃI SUẤT LIÊN NGÂN HÀNG TĂNG Vọt. LIỆU THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN CÓ BỊ ẢNH HƯỞNG?**



- Phiên giao dịch 25/7 chứng kiến **nhu cầu thanh khoản tăng cao** trong hệ thống ngân hàng khi có tới **17 thành viên vay nóng gần 10.000 tỷ từ NHNN** qua kênh cầm cố giấy tờ có giá (OMO) với kỳ hạn 7 ngày, lãi suất 2,5%.
- Trước đó, NHNN Việt Nam đã cho các tổ chức tín dụng vay gần 5.000 tỷ đồng qua kênh OMO và không phát hành tín phiếu mới trong phiên giao dịch cuối tuần trước.
- Số liệu được SBV cập nhật đến ngày 22/7 cho thấy **lãi suất VND liên ngân hàng đều tăng mạnh ở tất cả các kỳ hạn.**

*Cụ thể, lãi suất kỳ hạn qua đêm đóng cửa tuần trước đã tăng lên 2,8%/năm, gấp 3,4 lần mức ghi nhận trước đó 7 ngày và gấp 7 – 8 lần giai đoạn trước khi NHNN mở lại kênh hút tiền qua tín phiếu. Lãi suất các kỳ hạn 1 tuần, 2 tuần, 1 tháng và 3 tháng cũng bật tăng mạnh.*

- **Lãi suất liên ngân hàng tăng vọt do áp lực lạm phát và tỷ giá** khiến nhà điều hành không thể duy trì thanh khoản quá dư thừa. Nhất là khi trong tuần này, **FED được dự báo sẽ tiếp tục tăng lãi suất với mức tăng tương đương lần trước là 0,75 điểm%.** **Từ đó sẽ tiếp tục tạo áp lực lên mặt bằng lãi suất liên ngân hàng và tỷ giá.**
- Trong bối cảnh lãi suất đang gia tăng thì sẽ còn nhiều **tác động tiêu cực đến các giao dịch trên TTCK.** Bởi khi **lãi suất tăng kéo theo doanh thu, lợi nhuận kỳ vọng của DN cũng bị ảnh hưởng** do chịu chi phí cao hơn, đặc biệt là những DN sử dụng vay nợ và đòn bẩy tài chính cao.

**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, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-1,69%**

Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục **tăng/giảm đều nhau**, đã làm tỷ suất lợi nhuận **không thay đổi nhiều** so với tuần giao dịch trước đó.

- **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+32,45%**

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. REE: Lên tiếng vụ bị phạt 110 triệu đồng do không báo cáo chuyển quyền
2. KDC: Muốn thu trên 500 tỷ đồng từ chuỗi cà phê trong năm nay
3. HPG: Hòa Phát rớt khỏi top 10 doanh nghiệp vốn hóa lớn nhất sàn chứng khoán
4. VCB: Vietcombank trở lại "ngôi vương" lợi nhuận, tỷ lệ bao phủ nợ xấu lập kỷ lục hơn 500%
5. BMP: Nhựa Bình Minh báo lãi quý 2/2022 tăng 247% so với cùng kỳ, đạt mức cao nhất trong vòng 6 quý
6. TVS: Báo lỗ trong quý II/2022
7. VCM: Bổ nhiệm ông Vũ Minh Phú làm Tổng Giám đốc Thương mại Vinaconex
8. VCC: Kê khai sai tiền thuế trong 2 năm, buộc truy thu hàng tỷ đồng
9. VGC: Viglacera lãi hơn 1.400 tỷ đồng trong 6 tháng, vượt kế hoạch lợi nhuận cả năm
10. NCS: Doanh nghiệp bán suất ăn trên máy bay chưa thoát lỗ
11. ACG: Giá vốn giảm sâu, Gỗ An Cường báo lãi 6 tháng tăng 17% lên gần 280 tỷ đồng
12. VTC: "Thu ít lãi nhiều", gần hoàn thành kế hoạch kinh doanh năm chỉ sau 2 quý
13. HPG: Hòa Phát sắp cung cấp sản phẩm điện máy gia dụng và vỏ container
14. NKG: Dòng tiền âm, nợ vay tăng cao vẫn được vinh danh Top 50 công ty niêm yết tốt nhất Việt Nam
15. TYA: Taya Việt Nam báo lợi nhuận quý II giảm mạnh so với cùng kỳ
16. VSH: Thủy văn thuận lợi, VSH báo lãi 6 tháng đạt 661 tỷ đồng, vượt 26% kế hoạch
17. VTA: Vitaly báo lãi quý II đạt hơn 3,2 tỷ đồng, tăng 59% so với cùng kỳ
18. DCM: Lãi ròng hơn 1.000 tỷ đồng trong quý 2, lợi nhuận 6 tháng gấp 5 lần kế hoạch năm

### VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Tỷ giá USD hôm nay 26/7/2022: Đồng USD giảm phiên thứ 3 liên tiếp
2. NHNN nhiều khả năng sẽ thắt chặt chính sách tiền tệ và điều chỉnh tăng lãi suất sớm hơn dự kiến
3. Vàng SJC tăng mạnh chiều mua, đưa chênh lệch giá mua – bán lên mức hơn 1,2 triệu đồng/lượng
4. HoREA kiến nghị tăng trần dư nợ tín dụng, gỡ khó cho thị trường địa ốc
5. Giá tôm xuất khẩu đạt 9,98 USD/kg nhưng dự báo tốc độ tăng trưởng chậm lại
6. Cần Thơ sẽ có thành phố sân bay quy mô hơn 10.000 ha
7. Fed tiếp tục ưu tiên kiềm chế lạm phát dù làm "tổn thương" đà tăng trưởng kinh tế

8. Lãi suất liên ngân hàng tăng vọt, NHNN cho 17 tổ chức tín dụng vay nóng gần 10.000 tỷ
9. 6 tháng, Việt Nam nhập siêu từ ASEAN 7 tỷ USD
10. Thiếu nguồn cung, giá lợn hơi sẽ còn tăng

#### **MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 27/07)**

1. STB: Cổ tức đợt 1 năm 2022 bằng tiền, tỷ lệ 8500đ/cp
2. TTA: Cổ tức năm 2021 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:8
3. VTH: Cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:58
4. VXP: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 1400đ/cp
5. DGC: Công ty con của Hoá chất Đức Giang sắp trả cổ tức 10.000 đồng/cổ phiếu (Ngày dự kiến: 5/8)
6. THG: Muốn chào bán lượng lớn cổ phiếu với giá thấp hơn 48% thị giá trên sàn
7. DBC: Cổ phiếu tăng, con gái Chủ tịch Dabaco muốn "chốt lời" 2 triệu 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%	4.795	14,25	19,3	35%	3,5%	MUA	10,07	0,63	5,3
CNG	Phân phối CNG	44,0%	933	34,55	40,0	16%	4,3%	Khả quan	12,48	2,17	7,8
CTG	Ngân hàng	4,9%	127.594	26,55	40,0	51%	0,0%	MUA	10,84	1,68	8,0
DCM	Phân bón	46,8%	15.379	29,05	55,0	89%	6,9%	MUA	12,38	3,14	5,1
FPT	Công nghệ	0,0%	76.953	84,80	110,0	30%	2,4%	MUA	17,96	3,56	19,7
FRT	Bán lẻ	34,8%	6.082	77,00	87,0	13%	1,3%	Khả quan	27,50	1,99	8,4
GAS	Phân phối Khí	46,9%	200.391	104,70	115,0	10%	3,8%	Khả quan	24,39	3,58	16,7
GMD	Cảng biển	7,9%	15.189	50,40	50,0	-1%	3,0%	Không khả quan	29,22	1,99	25,3
HPG	Thép	22,6%	96.840	21,65	60,0	177%	2,3%	MUA	9,25	2,54	3,5
MSN	Đa ngành	67,1%	129.859	110,00	137,5	25%	0,9%	MUA	83,20	11,82	43,3
MWG	Bán lẻ	0,0%	29.952	63,00	120,0	90%	2,4%	MUA	16,28	3,97	6,8
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	7.298	25,35	19,0	-25%	5,9%	BÁN	10,72	1,47	14,6
PLX	Xăng dầu	2,8%	52.855	40,85	65,0	59%	7,3%	MUA	19,76	2,87	10,6
POW	Điện	46,0%	30.444	13,00	20,0	54%	3,8%	MUA	12,65	0,91	14,5
REE	Đa ngành	0,0%	23.581	76,30	70,0	-8%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	12,4
TCB	Ngân hàng	0,0%	128.280	36,60	57,0	56%	0,0%	MUA	12,58	2,29	8,6
TCH	Bất động sản	37,2%	7.584	11,35	25,0	120%	8,8%	MUA	26,59	1,42	9,5
TDM	Cấp nước	43,7%	3.985	39,85	35,0	-12%	3,0%	Không khả quan	10,65	1,63	15,9
VEA	Ô tô	43,3%	58.201	43,80	45,0	3%	10,3%	Khả quan	11,34	2,58	8,3
VHM	Bất động sản	26,2%	255.603	58,70	111,0	89%	1,7%	MUA	14,01	3,92	8,5
VIC	Đa ngành	22,6%	252.099	66,10	101,3	53%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	42,0
VJC	Hàng không	11,8%	67.756	125,10	120,0	-4%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	33,9
VND	Chứng khoán	30,5%	22.164	18,20	29,0	59%	5,5%	MUA	16,12	2,05	6,2
VNM	Thực phẩm	45,2%	150.477	72,00	80,0	11%	5,6%	Khả quan	14,68	5,66	15,0
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.451	22,90	30,4	33%	5,2%	MUA	13,69	1,16	9,9

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%;



## 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)

Lê Hồng Hải, Chuyên viên Phân tích

[hailh@aisec.com.vn](mailto:hailh@aisec.com.vn)

Lê Thị Ngọc, Chuyên viên Phân tích

[ngoclt@aisec.com.vn](mailto:ngoclt@aisec.com.vn)

Nguyễn Thị Mai, Chuyên viên Phân tích

[maint@aisec.com.vn](mailto:maint@aisec.com.vn)