

[Market Preview 29/04]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

THANH KHOẢN SỤT GIÁM DO TÂM LÝ “HẠN CHẾ GIAO DỊCH” TRƯỚC KỶ NGHỈ LỄ 30/4 VÀ 1/5 KÉO DÀI. THỊ TRƯỜNG VÀ CÁC CỔ PHIẾU SẼ KHỞI SẮC HƠN VỀ GIÁ VÀ THANH KHOẢN SAU KỶ NGHỈ LỄ.

XU THẾ THỊ TRƯỜNG DỰ BÁO & KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ (Chỉ 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. Áp lực call margin vẫn đang giảm bớt, cầu mua vào đã tỏ ra chủ động hơn dù ít nhiều vẫn có những ảnh hưởng (về mặt tâm lý) từ các TTCK Thế giới đêm trước và thanh khoản chung còn thấp do **tâm lý hạn chế giao dịch** trước kỳ nghỉ lễ kéo dài.
2. Sẽ vẫn còn một vài rebound, hồi phục nữa ở những phiên sau kỳ nghỉ lễ 30/4 và 1/5.
3. Những giao dịch sau kỳ nghỉ lễ này sẽ quyết định xu thế chính của thị trường trong tương lai.
4. Xu thế trung hạn của thị trường vẫn khá **TIÊU CỰC** chừng nào VNINDEX chưa lấy lại được vùng điểm số 1400 - 1420 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 **+4,86%**
 - 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	1350,99	360,2	102,69
Tăng/Giảm (%)	-2,78 (-0,21%)	+3,11 (+0,87%)	+1,32 (+1,30%)
% \uparrow 1 tuần	-2,05%	0,30%	-1,40%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	13.308,74	1.778,09	925,76
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1.228,33	9,03	20,35
Bán (tỷ)	1.535,91	10,25	18,42
GT ròng (tỷ)	-307,58	-1,22	1,93
Độ rộng TT			
Mã tăng	240	151	237
Mã giảm	186	78	80
Không đổi	66	46	57
GD Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1392,00	244.675	34.178,75
VN30F2M	1394,70	598	83,70
VN30F1Q	1391,00	60	8,38
VN30F2Q	1392,00	27	3,77

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

Các thị trường biến động trong biên độ hẹp với thanh khoản thấp trước kỳ nghỉ lễ dài ngày.

Chỉ số: VNINDEX (-0,21%); VN30 (-0,08%); VNINDEX MIDCAP (-0,19%) và VNINDEX SMALLCAP (+0,63%).

Tính từ đầu tháng 4 đến nay, VNINDEX đã mất trên -141 điểm (-9,46%) và -180 điểm (-12%) tính từ đỉnh 1530 điểm của tháng 4.

Nếu tính theo tháng, thì tháng 4 này đang là tháng **“trượt giảm” mạnh nhất** kể từ hồi tháng 3/2020 (tính đến thời điểm làm Báo cáo Market Preview này)

Hiện thị trường và nhiều cổ phiếu vẫn đang giao dịch ở vùng **OverSold (Bán quá)**.

Chúng tôi tin tưởng sẽ vẫn còn một vài rebound, hồi phục nữa trong những phiên sắp tới. Và có thể sau kỳ nghỉ lễ 30/4 và 1/5 thì những giao dịch sẽ quyết định xu thế chính của thị trường.

Nhóm Blue-Chip phiên này tiếp tục phân hóa với thanh khoản chuyển nhượng thấp khi tăng giá ở **HPG, VPB, NVL, TCB, FPT, HDB**. Trong khi giảm nhẹ ở **VIC, VHM, GAS, MSN, BID, MWG**.

Nhóm Small-Cap, Mid-Cap đã không còn “bị tháo chạy” như những phiên hoảng loạn trước đó, với cầu tham gia mua vào cải thiện hơn và cung bán ra được tiết chế đáng kể.

Chúng tôi vẫn duy trì dự báo, những ảnh hưởng TIÊU CỰC tới nhóm cổ phiếu này có thể trong tuần cuối của tháng 4 hoặc 02 tuần đầu của tháng 5 **cơ bản được thị trường hấp thụ hết vào giá cổ phiếu**. Khi đó đà bán tháo được kìm hãm và cầu sẽ tham gia trở lại ở nhóm những cổ phiếu này.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** phiên nay các mã lớn như VND, SSI, SHS, HCM, VCI còn đỏ giá. Trong khi nhiều mã chứng khoán nhỏ sau phiên khởi sắc hôm trước thì phiên này phân hóa trở lại. Thanh khoản và cầu tham gia vẫn còn khá yếu ớt.
- **Nhóm Bank** phân hóa và thanh khoản thấp ở hầu hết cổ phiếu, tăng giá nhẹ VPB, TCB, ACB.
- **Nhóm Bất động sản; Xây dựng & VLXD** không còn giữ được đà bứt phá mạnh như những phiên trước khi chỉ còn 1 vài cổ phiếu đơn lẻ tăng giá như FLC, HQC, ITA, VHG, DLG, ROS, HBC, HUT, C4G. Còn lại đều giảm và giảm nhẹ. Thanh khoản cũng giảm cùng tâm lý hạn chế giao dịch khi cận kề kỳ nghỉ lễ dài ngày.
- **Nhóm Cổ phiếu các Công ty Bảo hiểm** vẫn yếu về cả mức độ active và cầu mua vào còn quá yếu đuối.
- **Nhóm Bất động sản KCN** với BCM phiên này lên giá tốt nhất với xu thế ngắn hạn vẫn là Bullish ở cổ phiếu này. Còn lại các cổ phiếu khác thì phân hóa về cả giá và thanh khoản.
- **Nhóm Thép & tôn mạ** tiếp đà phiên trước hầu hết đều lên giá tốt ngoại trừ HSG giảm nhẹ.
- **Nhóm Công nghệ** lên tốt nhất ở FPT, trong khi VGI và CMG tăng nhẹ với thanh khoản của cả nhóm đều thấp.
- **Nhóm Phân đạm, Hóa chất** tiếp đà xanh giá nhẹ ở DGC và DPM, DCM bật hồi mạnh mẽ sau phiên trước yếu đuối về giá.
- **Nhóm Dầu khí** có GAS, PVD, PVS, PVC khá yếu đuối về giá ở cuối phiên, BSR và OIL thì vẫn tăng tốt trong cả phiên giao dịch.
- **Nhóm Thủy sản** phiên này vẫn giữ được đà tăng giá dù thanh khoản khá ít ỏi ở VHC, IDI, ANV, ACL.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với hơn 300 tỷ đồng nhưng tập trung bán chính là VHM (-212 tỷ đồng). Trong khi mua ròng ở HPG, NLG, HDB.

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

1. **Áp lực call margin vẫn đang giảm bớt, cầu mua vào đã tỏ ra chủ động hơn** dù ít nhiều vẫn có những ảnh hưởng (về mặt tâm lý) từ các TTCK Thế giới đêm trước và thanh khoản chung còn thấp do **tâm lý hạn chế giao dịch** trước kỳ nghỉ lễ kéo dài.
2. Nếu tính theo tháng, thì tháng 4 này vẫn đang là tháng **“trượt giảm” mạnh nhất** kể từ hồi tháng 3/2020 (tính đến thời điểm làm Báo cáo Market Preview này).
3. **Sẽ vẫn còn một vài rebound, hồi phục** nữa ở những phiên sau kỳ nghỉ lễ 30/4 và 1/5. Những giao dịch sau kỳ nghỉ lễ này **sẽ quyết định xu thế chính** của thị trường trong tương lai.
4. **Xu thế trung hạn của thị trường vẫn khá TIÊU CỰC** chừng nào VNINDEX chưa lấy lại được vùng điểm số 1400 - 1420 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 **+4,86%**
- **Danh mục BIG DEALS Đầu cơ Ngắn hạn:** DIG, CEO. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-40,44%**.

*Hai cổ phiếu này hiện chỉ **chiếm tỷ trọng nhỏ** trong danh mục, nên ít làm ảnh hưởng đến **LỢI NHUẬN TỔNG THỂ** của toàn bộ danh mục BIG DEALS.*

*Chúng tôi đang chờ đợi những phiên hồi phục tới đây để **BÁN RA** với 02 cổ phiếu này.*

- **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. TMS: Transimex (TMS) - Kế hoạch lợi nhuận gần nửa nghìn tỷ, dự kiến cổ tức 20% năm 2022
2. VAB: ĐHĐCĐ VietABank - Lên kế hoạch lợi nhuận vượt 1.000 tỷ, tăng mạnh vốn điều lệ
3. TCB: Lãi trước thuế quý I Techcombank tăng 23%, tỷ lệ CASA trên 50%
4. ACB: Lần đầu tiên thoát gánh nặng dự phòng kể từ quý I/2019, nợ có khả năng mất vốn tăng 40%
5. CRE: Quý I báo lãi 142 tỷ đồng, tăng trưởng 15%
6. REE: Lợi nhuận quý I tăng gấp đôi lên 955 tỷ đồng, thực hiện 33% kế hoạch năm
7. OIL: Hợp ĐHĐCĐ PV Oil: Lợi nhuận quý I tăng 43% so với cùng kỳ
8. MSN: Masan Group tham vọng có 30.000 cửa hàng Mini Mall đến năm 2025
9. VRE: Vincom Retail lãi 378 tỷ đồng quý 1/2022, sắp ra mắt trung tâm thương mại quy mô 68.000m²
10. TDH: Thuduc House có lãi quý 1 hơn 59 tỷ đồng
11. ANV: Navico lãi đột biến 206 tỷ đồng trong quý đầu năm 2022
12. MML: Doanh thu quý 1 lao dốc 80% nhưng nguồn thu tài chính giúp Masan MEATLife lãi gấp đôi cùng kỳ
13. BHN: ĐHĐCĐ Habeco - Mục tiêu lợi nhuận 221 tỷ đồng, giá bán bia tăng do chi phí đầu vào tăng mạnh
14. Vụ án tại FLC và Tân Hoàng Minh vào diện theo dõi của Ban Chỉ đạo Trung ương
15. TDC: BecamexTDC chính thức báo lỗ hơn 100 tỷ trong quý 1
16. VSH: Thủy điện Vĩnh Sơn-Sông Hinh lãi quý I gấp 4 lần cùng kỳ, hoàn thành 77% kế hoạch năm
17. BCG: Bamboo Capital lãi ròng quý I tăng gần 103%
18. FCN: ĐHĐCĐ Fecon - Mục tiêu kí mới 7.500 tỷ, dự kiến 2 dự án BĐS có doanh thu vào quý IV

19. BFC: Hưởng lợi từ giá phân bón tăng cao, Phân bón Bình Điền (BFC) hoàn thành 53% chỉ tiêu cả năm chỉ sau 1 quý
20. DRH: ĐHCĐ DRH Holdings: Đặt mục tiêu 2022 lãi trước thuế 100 tỉ đồng, tìm kiếm cơ hội đầu tư mới, mở rộng quỹ đất về khu ven
21. PVS: PTSC và RENOVA hợp tác thực hiện dự án điện gió ngoài khơi Việt Nam
22. MSN: The CrownX tiếp tục là động lực tăng trưởng mạnh mẽ của Masan
23. BVL: ĐHCĐ 2022 - BV Land (BVL) đặt mục tiêu lợi nhuận tăng hơn 6 lần năm trước, doanh thu gần 2.000 tỷ
24. NRC: Tập đoàn Danh Khôi (NRC) - Kế hoạch lãi năm 2022 chỉ hơn cùng kỳ 5 tỷ đồng

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Vốn đầu tư nước ngoài thực hiện trong 4 tháng đạt gần 6 tỷ USD
2. Xuất khẩu khởi sắc nhưng gạo Việt mới chiếm 3,1% lượng gạo ngoại khối nhập khẩu vào EU
3. WB - Giá nhiên liệu, thực phẩm thế giới sẽ tăng mạnh trong năm nay
4. Điện than toàn cầu đã giảm 13% công suất trong năm 2021
5. Khánh thành sau gần 13 năm khởi công, cao tốc Trung Lương - Mỹ Thuận miễn phí BOT 60 ngày từ 30/4
6. Tiền gửi tiết kiệm tăng khi lãi suất đi lên
7. Đồng rúp tăng giá mạnh sau hành động quyết liệt của Nga
8. Đưa vào 'tầm ngắm' doanh nghiệp thua lỗ, phát hành trái phiếu lãi suất cao

MUA BÁN PHÁT HÀNH, CỔ TỨC

1. SDK: Ngày 29/04, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 3000 VNĐ/ CP
2. LPB: ĐHCĐ LienVietPostBank - Tháng 6 có thể đàm phán xong HĐ độc quyền bảo hiểm, năm nay bán vốn cho nước ngoài và trả cổ tức 15%
3. VHL: Viglacera Hạ Long (VHL) chốt danh sách cổ đông chia cổ tức bằng tiền tỷ lệ 17,5%
4. VPI: Văn Phú - Invest tổ chức thành công đại hội cổ đông 2022, chia cổ tức 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 2022 (dự phóng)
ASM	Đa ngành	47,8%	6.057	18,00	19,3	7%	2,8%	Khả quan	10,07	0,63	6,7
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.034	38,30	40,0	4%	3,9%	Khả quan	12,48	2,17	8,6
CTG	Ngân hàng	4,9%	132.880	27,65	40,0	45%	0,0%	MUA	10,84	1,68	8,3
DCM	Phân bón	46,8%	20.117	38,00	55,0	45%	5,3%	MUA	12,38	3,14	6,7
FPT	Công nghệ	0,0%	94.649	104,30	110,0	5%	1,9%	Khả quan	17,96	3,56	24,3
FRT	Bán lẻ	34,8%	11.452	145,00	130,0	-10%	0,7%	Không khả quan	27,50	1,99	15,9
GAS	Phân phối Khí	46,9%	208.621	109,00	115,0	6%	3,7%	Khả quan	24,39	3,58	17,4
GMD	Cảng biển	7,9%	15.521	51,50	50,0	-3%	2,9%	Không khả quan	29,22	1,99	25,9
HPG	Thép	22,6%	184.288	41,20	60,0	46%	1,2%	MUA	9,25	2,54	6,6
MSN	Đa ngành	67,1%	136.942	116,00	137,5	19%	0,9%	Khả quan	83,20	11,82	45,6
MWG	Bán lẻ	0,0%	70.744	148,80	120,0	-19%	1,0%	Không khả quan	16,28	3,97	16,1
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	6.448	22,40	19,0	-15%	6,7%	Không khả quan	10,72	1,47	12,9
PLX	Xăng dầu	2,8%	61.847	47,80	65,0	36%	6,3%	MUA	19,76	2,87	12,4
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%	22.839	73,90	70,0	-5%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	12,0
TCB	Ngân hàng	0,0%	145.454	41,50	57,0	37%	0,0%	MUA	12,58	2,29	9,7
TCH	Bất động sản	37,2%	10.391	15,55	25,0	61%	6,4%	MUA	26,59	1,42	13,0
TDM	Cấp nước	43,7%	4.000	40,00	35,0	-13%	3,0%	Không khả quan	10,65	1,63	16,0
VEA	Ô tô	43,3%	62.188	46,80	45,0	-4%	9,6%	Không khả quan	11,34	2,58	8,9
VHM	Bất động sản	26,2%	283.036	65,00	111,0	71%	1,5%	MUA	14,01	3,92	9,4
VIC	Đa ngành	22,6%	297.484	78,00	101,3	30%	0,0%	MUA	-110,53	3,37	49,6
VJC	Hàng không	11,8%	69.868	129,00	120,0	-7%	0,0%	Không khả quan	63,97	4,14	34,9
VND	Chứng khoán	30,5%	38.361	31,50	29,0	-8%	3,2%	Không khả quan	16,12	2,05	10,7
VNM	Thực phẩm	45,2%	158.628	75,90	80,0	5%	5,3%	Khả quan	14,68	5,66	15,9
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	4.039	26,80	30,4	13%	4,5%	Khả quan	13,69	1,16	11,5

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