



Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS

BÁO CÁO PHÂN TÍCH TUẦN

Từ 04/07 – 08/07

MARKET PREVIEW

Weekly report 04/07 – 08/07

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THEO 7 TUẦN

ĐỢT REBOUND, HỒI PHỤC NGẮN HẠN HIỆN TẠI VẪN CÒN ĐƯỢC BẢO TOÀN & CHƯA KẾT THÚC. NHƯNG THANH KHOẢN CẦN CẢI THIỆN HƠN NỮA, THÌ ĐÀ TĂNG ĐIỂM MỚI BỀN VỮNG ĐƯỢC.

XU THẾ THỊ TRƯỜNG	Trạng thái KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ <small>(Cập nhật mới)</small>
<p>Ngắn hạn: HỒI PHỤC (Dưới 1 tháng)</p> <p>Trung hạn: GIẢM GIÁ (Từ 1 – 6 tháng)</p> <p>Dài hạn: TĂNG GIÁ (Từ 6 tháng – trên 1 năm)</p>	<ol style="list-style-type: none"> Đợt rebound, hồi phục ngắn hạn hiện tại vẫn còn được bảo toàn và chưa kết thúc. Nhưng một lần nữa, yếu tố thanh khoản vẫn là quan trọng nhất. Thanh khoản cần phải có sự cải thiện hơn nữa, chí ít là vượt mức 15 nghìn tỷ đồng/piền tại sàn Tp.HCM thì đợt rebound này mới "bền giá" được. Còn không đợt rebound, hồi phục ngắn hạn này sẽ gặp khó, bên bán có thể "Trở mặt" bất cứ lúc nào nếu thanh khoản không cải thiện. Vùng Kháng cự gần nhất đang là 1260 - 1280 điểm (tương đương vùng gap giá trị được hình thành ngày 13/6/2022) và Vùng Kháng cự mạnh nhất là 1260 - 1340 điểm (tương đương vùng giá trị của <i>mây Ichimoku hiện đang ở trạng thái bearish, dày và rộng</i>) Vùng hỗ trợ gần nhất quanh vùng 1150 điểm (tương ứng đáy hôm 17/5/2022). Hỗ trợ mạnh nhất cho đợt GIẢM GIÁ trung hạn là quanh vùng 1100 điểm (tương đương giá trị đường MA200 tuần). Danh mục cổ phiếu BIG DEALS: Tiếp tục NẮM GIỮ các cổ phiếu trong Danh mục và chờ thời điểm bán ra chốt lời <ul style="list-style-type: none"> 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 -0,09% 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% <p>Chi tiết các khuyến nghị mua/bán sẽ được cập nhật trực tuyến tại Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS: tại đây</p>

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1198,9	278,88	88,16
Tăng/Giảm (%)	1,3 (0,11%)	1,20 (0,43%)	-0,4 (-0,45%)
%\uparrow 1 tuần	1,13%	1,07%	1,24%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	11,418.77	1,334.88	936.69
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1024,26	4,30	3,72
Bán (tỷ)	1215,12	55,15	37,63
GT ròng (tỷ)	-190,86	-50,85	-33,91
Độ rộng TT			
Mã tăng	210	82	137
Mã giảm	243	102	204
Không đổi	61	48	83
GD Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1242,00	322.755	39,801.62
VN30F2M	1239,70	1.249	154,03
VN30F1Q	1241,00	134	16,55
VN30F2Q	1240,80	158	19,54

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

Một tuần với sự giằng co giữ bên mua và bên bán. Tuy nhiên nhìn chung thì thị trường đã có sự khởi sắc so với những tuần trước đó hứa hẹn đợt rebound, hồi phục ngắn hạn được bảo toàn và chưa kết thúc.

Thanh khoản tuần qua tiếp tục giảm và đang là trở ngại lớn nhất cho thị trường trong giai đoạn hiện tại.

Chỉ số: VNINDEX (+13,42 điểm; +1,13%); VN30 (+16,77 điểm; +1,36%); VNMIDCAP (+22,42 điểm; +1,44%) và VNSMALLCAP (+14,70 điểm; +1,04%).

Nhóm Blue-Chip bị bán ra khá liên tục trước áp lực chốt lời ngắn hạn hay ở hoạt động chốt NAV cuối Quý 2/2022. Tuy nhiên, cuối tuần đã có phiên hồi phục tốt và kịp thời cứu thị trường thoát khỏi hiện tượng bán tháo. Lực giảm đặc biệt mạnh ở nhóm ngành bán lẻ như **MWG, FRT**, nhóm dầu khí như **GAS**.

Ở chiều ngược lại thì nhóm tài chính với áp lực bán đã giảm mạnh và có sự hồi phục rõ ràng hơn. Nhìn chung các mã về chứng khoán như **SSI, VND...** có sự tăng tốt trong tuần. Nhóm ngân hàng như **BID, VIB, CTG...** cũng có sự tăng giá.

Nhóm Mid-Cap, Small-Cap đã có chuyển biến tốt hơn trong tuần này so với tuần trước đó khi bên mua xuất hiện **"thường xuyên hơn"**. Tuy nhiên thì áp lực bán ở nhóm Small-cap vẫn khá lớn.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** tăng mạnh cùng với thanh khoản cải thiện. Một vài mã tăng mạnh trong tuần qua **HCM, FTS, SBS, VND...** đặc biệt trong tuần qua nhóm này cũng có nhiều mã tăng trần cho thấy sự tham gia trở lại của nhà đầu tư với nhóm cổ phiếu này.
- **Nhóm Bank** tương tự như nhóm chứng khoán, nhóm cổ phiếu nhà băng đang cho thấy những biểu hiện tốt với thanh khoản được cải thiện rõ ràng hơn. **CTG, BID, VIB** là những mã tăng mạnh nhất trong tuần qua.
- **Nhóm Bất động sản; Xây dựng & VLXD** có sự hồi phục nhẹ tuy nhiên áp lực bán vẫn tương đối mạnh ở một số cổ phiếu vốn hóa lớn như **VHM, DXG, ITA, L14**. Ở chiều ngược lại thì nhóm cổ phiếu small-cap và mid-cap trong nhóm ngành này có những phiên hồi phục ấn tượng ở **KBC, IDC, DIG, CEO, SZC, NTL, PC1, HUT, HTN, LIG, C47**.
- **Nhóm Thép & tôn mạ** có sự hồi phục khi hầu hết các mã đều có sự tăng giá tương đối như **NKG, HSG, HPG,...** Nhưng thanh khoản nhóm này vẫn còn thấp.
- **Nhóm Công nghệ** tăng trưởng tốt với **CMG** tăng tới gần 7%, **FPT** cũng tăng nhẹ dưới mức 3%
- **Nhóm Dầu khí** tiếp tục sụt giảm và không mấy tích cực khi mà hầu hết các mã đều giảm điểm **GAS, BSR, PVD...** Những mã có tăng thì cũng tăng không đáng kể.
- **Nhóm Thủy sản** tiếp tục giảm giá trước áp lực bán mạnh trong đó **ANV** giảm tới 9,47%

Khối ngoại tuần qua đẩy mạnh mua ròng vào đầu tuần, tuần qua khối lượng mua vào lớn hơn bán ra 192 tỷ đồng, tập chung chủ yếu vào nhóm cổ phiếu Blue-chip.

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

- 1) **Đợt rebound, hồi phục ngắn hạn** hiện tại **vẫn còn được bảo toàn và chưa kết thúc**.
- 2) Nhưng một lần nữa, **yếu tố thanh khoản vẫn là quan trọng nhất**. Thanh khoản cần phải có sự cải thiện hơn nữa, chỉ ít là vượt mức 15 nghìn tỷ đồng/phiên tại sàn Tp.HCM thì **đợt rebound này mới "bền giá" được**. Còn không đợt rebound, hồi phục ngắn hạn này sẽ gặp khó, bên bán có thể **"Trở mặt" bất cứ lúc nào** nếu thanh khoản không cải thiện.
- 3) **Vùng Kháng cự gần nhất** đang là **1260 - 1280 điểm** (tương đương vùng gap giá trị được hình thành ngày 13/6/2022) và **Vùng Kháng cự mạnh nhất** là **1260 - 1340 điểm** (tương đương vùng giá trị của *mây Ichimoku hiện đang ở trạng thái bearish, dày và rộng*)
- 4) **Vùng hỗ trợ gần nhất** quanh vùng **1150 điểm** (tương ứng đáy hôm 17/5/2022). Hỗ trợ mạnh nhất cho đợt **GIẢM GIÁ** trung hạn là quanh vùng **1100 điểm** (tương đương giá trị đường MA200 tuần).

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, KBC, BCM, IDC**. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-0,09%**

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. DHC: Giải thể công ty con dù chưa kịp góp vốn
2. FPT: Dragon Capital quay lại ghế cổ đông lớn, ước chi hơn trăm tỷ mua thêm cổ phiếu
3. NAG: Doanh thu nửa đầu năm 2022 tăng 37% so với cùng kỳ 2021
4. FLC: Tính "chuộc lại" tòa tháp 265 Cầu Giấy
5. TVB: Cổ đông "ghẻ lạnh" cổ phiếu TVB
6. BSR: Kỳ vọng lợi nhuận sẽ tạo đỉnh mới trong năm 2022
7. DZM: Bị xử phạt 70 triệu đồng do chậm công bố thông tin
8. VNM: Vinamilk vào Top 5 cổ phiếu đáng quan tâm của Đông Nam Á
9. CJC: Cổ phiếu của Cơ điện Miền Trung bị duy trì diện cảnh báo
10. ITD: ĐHĐCĐ - Mục tiêu doanh thu gấp 2,3 lần, tỷ lệ cổ tức tối thiểu 10% năm 2022

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Nỗ lực của EU trong việc thay thế khí đốt của Nga có thể gây ảnh hưởng trầm trọng đến nền kinh tế toàn cầu
2. Doanh nghiệp bất động sản trở lại 'đường đua' trái phiếu
3. TPHCM muốn xây cảng quốc tế tỷ USD tại Cần Giờ
4. Sau khi công bố GDP quý 2/2022, Việt Nam được dự báo tăng trưởng cao nhất trong khối ASEAN-6
5. Tác động từ việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) tăng lãi suất tới kinh tế Việt Nam: "Trong nguy có cơ"
6. Chứng khoán toàn cầu vừa ghi nhận nửa đầu năm tồi tệ nhất trong hơn 5 thập kỷ
7. Bất chấp nhiều biến động, xuất khẩu thủy sản quý II vẫn ghi nhận con số ấn tượng
8. Việt Nam vẫn là thị trường tiềm năng được doanh nghiệp nước ngoài hướng tới
9. Nửa đầu 2022, giao dịch hàng hoá tại Việt Nam tăng 30%
10. Anh nhập khẩu cá tra Việt Nam tăng 6 lần
11. Sau 7 lần tăng, giá xăng RON 95 giảm nhỏ giọt 110 đồng/lít
12. Bất chấp nhiều biến động, xuất khẩu thủy sản quý II vẫn ghi nhận con số ấn tượng
13. Nếu tăng trưởng kinh tế cao mà lạm phát vượt 4% thì vẫn là thành công
14. Rầm rập đảo chiều, cổ phiếu chứng khoán trần cả loạt
15. Vốn hóa thị trường chứng khoán giảm hơn 1,2 triệu tỷ đồng từ đầu năm

MUA BÁN, PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 04/07)

1. KDH: Cổ tức năm 2021 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10
2. GAS: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 3000đ/cp
3. MSN: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 800đ/cp
4. SVT: Cổ tức năm 2021 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:30
5. DGC: Sắp niêm yết bổ sung thêm hơn 200 triệu cổ phiếu
6. MBB: Một cổ đông muốn bán lượng lớn cổ phiếu MBB với giá không thấp hơn 26.500 đồng/cp
7. Tập đoàn C.E.O sắp chào bán 252 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, giá 10.000 đồng/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%	5.048	15,00	19,3	28%	3,3%	MUA	7,56	0,63	5,6
CNG	Phân phối CNG	44,0%	986	36,50	40,0	10%	4,1%	Khả quan	12,73	2,17	8,2
CTG	Ngân hàng	4,9%	129.516	26,95	40,0	48%	0,0%	MUA	10,95	1,68	8,1
DCM	Phân bón	46,8%	16.676	31,50	55,0	75%	6,3%	MUA	12,38	3,14	5,6
FPT	Công nghệ	0,0%	79.857	88,00	110,0	25%	2,3%	MUA	17,96	3,56	20,5
FRT	Bán lẻ	34,8%	7.014	88,80	130,0	46%	1,1%	MUA	130,00	1,99	9,7
GAS	Phân phối Khí	46,9%	216.276	113,00	115,0	2%	3,5%	Khả quan	24,39	3,58	18,0
GMD	Cảng biển	7,9%	15.491	51,40	50,0	-3%	2,9%	Không khả quan	29,22	1,99	25,8
HPG	Thép	22,6%	100.195	22,40	60,0	168%	2,2%	MUA	9,25	2,54	3,6
MSN	Đa ngành	67,1%	129.268	109,50	165,0	51%	0,9%	MUA	83,20	11,82	43,1
MWG	Bán lẻ	0,0%	33.423	70,30	120,0	71%	2,1%	MUA	16,28	3,97	7,6
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	7.269	25,25	19,0	-25%	5,9%	BÁN	10,72	1,47	14,5
PLX	Xăng dầu	2,8%	52.531	40,60	65,0	60%	7,4%	MUA	19,76	2,87	10,5
POW	Điện	46,0%	31.849	13,60	20,0	47%	3,7%	MUA	12,65	0,91	15,2
REE	Đa ngành	0,0%	26.578	86,00	70,0	-19%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	14,0
TCB	Ngân hàng	0,0%	126.177	36,00	57,0	58%	0,0%	MUA	12,58	2,29	8,4
TCH	Bất động sản	37,2%	7.317	10,95	25,0	128%	9,1%	MUA	26,59	1,42	9,1
TDM	Cấp nước	43,7%	4.070	40,70	35,0	-14%	2,9%	Không khả quan	10,65	1,63	16,3
VEA	Ô tô	43,3%	58.467	44,00	45,0	2%	10,2%	Khả quan	11,34	2,58	8,4
VHM	Bất động sản	26,2%	267.360	61,40	111,0	81%	1,6%	MUA	14,01	3,92	8,9
VIC	Đa ngành	22,6%	276.889	72,60	101,3	40%	0,0%	MUA	58,35	3,37	46,1
VJC	Hàng không	11,8%	70.464	130,10	120,0	-8%	0,0%	Không khả quan	51,20	4,14	35,2
VND	Chứng khoán	30,5%	22.651	18,60	29,0	56%	5,4%	MUA	16,12	2,05	6,3
VNM	Thực phẩm	45,2%	154.030	73,70	80,0	9%	5,4%	Khả quan	17,03	5,66	15,4
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.541	23,50	30,4	29%	5,1%	MUA	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 Horison 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

Lê Hồng Hải, Chuyên viên Phân tích

hailh@aisec.com.vn

Lê Thị Ngọc, Chuyên viên Phân tích

ngoct@aisec.com.vn