



Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS

BÁO CÁO PHÂN TÍCH TUẦN

Từ 12/09 – 16/09


MARKET PREVIEW

Weekly report 12/09 – 16/09

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THEO TUẦN

TRONG TUẦN TỚI, ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH SẼ GIA TĂNG. NẾU NHỮNG NGƯỠNG HỖ TRỢ QUAN TRỌNG KHÔNG ĐƯỢC GIỮ VỮNG VÀ THANH KHOẢN KHÔNG ĐƯỢC CẢI THIẾN.

XU THẾ THỊ TRƯỜNG	Trạng thái KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ <small>(Cập nhật mới)</small>
Ngắn hạn: Tăng giá <small>(Dưới 1 tháng)</small>	<ol style="list-style-type: none"> Có thể sẽ có một số rebound, hồi phục nhẹ ở những phiên đầu tuần tới. Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh sẽ gia tăng nếu những ngưỡng hỗ trợ quan trọng (1230 và 1220 điểm) không được giữ vững và thanh khoản toàn thị trường không được cải thiện hơn. Dù có điều chỉnh ngắn hạn, song thị trường vẫn đang ở chân một con sóng TĂNG GIÁ LỚN trong chu kỳ Trung và Dài hạn. NĐT vẫn có thể tận dụng cơ hội điều chỉnh tới đây để tham gia mở vị thế mua, nắm giữ trong Trung và Dài hạn. 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 +4,46% Nhiều cổ phiếu 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>
Trung hạn: Cường cố <small>(Từ 1 – 6 tháng)</small>	
Dài hạn: TĂNG GIÁ <small>(Từ 6 tháng – trên 1 năm)</small>	

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1248,78	284,63	90,64
Tăng/Giảm	14,18	2,48	0,33
(%)	(1,15%)	(0,88%)	(0,37%)
%  1 tuần	-2,48%	-2,50%	-1,95%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	13.799,63	1.427,36	923,75
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	721,39	3,87	10,2
Bán (tỷ)	543,30	5,92	7,2
GT ròng (tỷ)	178,09	-2,05	3,00
Độ rộng TT			
Mã tăng	281	97	190
Mã giảm	176	86	149
Không đổi	82	63	97
GD Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1275,00	241.038	30.549,36
VN30F2M	1263,20	3.012	380,05
VN30F1Q	1260,00	159	20,02
VN30F2Q	1257,00	37	4,63

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

Thị trường trong tuần qua giảm điểm xuống vùng 1248 điểm khi không thể vượt qua vùng kháng cự 1280-1290 điểm và không có nhiều thông tin tích cực làm bên bán chủ động “ra hàng” mỗi khi có giá tốt.

Thanh khoản bình quân tuần này dù có phần cải thiện hơn đôi chút, tuy nhiên vẫn thấp hơn mức **mục tiêu tham chiếu tích cực** là trên 15 nghìn tỷ đồng/phiên tại sàn Tp.HCM.

Chỉ số: VNINDEX (-31,73 điểm; -2,48%); VN30 (-25,80 điểm; -1,98%); VNMIDCAP (-48,82 điểm; -2,82%) và VNSMALLCAP (-55,29 điểm; -3,51%).

Nhóm Blue-Chip: Nhóm các cổ phiếu có vốn hóa lớn mặc dù phần trăm giảm không nhiều tuy nhiên lại có ảnh hưởng khá lớn tới thị trường trong tuần này. Điển hình là các cổ phiếu ngành tài chính như **BID, VCB, SSI, VIB, CTG,...**

Nhóm cổ phiếu tích cực nhất trong tuần này có lẽ phải kể đến những cổ phiếu như: **SAB, HPG, NVL, MSN, VIC,...**

Nhóm Mid-Cap, Small-Cap: Sau nhịp tăng luân phiên trong giai đoạn nửa cuối tháng 8 thì đến hiện tại đã có dấu hiệu thoát hàng/chốt lời mạnh ở hầu hết cổ phiếu thuộc nhóm này.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm Ngân hàng:** Với thông tin nói room tăng trưởng tín dụng đã công bố thì dòng cổ phiếu ngân hàng có một tuần điều chỉnh rõ ràng hơn.

Sau khi chạm vùng hỗ trợ gần nhất MA20 tại biểu đồ tuần thì dòng ngân hàng cũng đã có sự bật tăng mạnh mẽ cùng với thị trường chung tại phiên cuối tuần.

Kỳ vọng dòng ngân hàng sẽ có nhịp rebound, test lại và tạo ra điểm mua cho hoạt động đầu cơ ngắn hạn ở tuần giao dịch tới đây.
- **Nhóm Chứng khoán:** Hầu hết các cổ phiếu ngành chứng khoán đều đang giảm mạnh và mất xu thế tăng giá ngắn hạn vừa qua.

Chúng tôi đã kiến nghị hạ tỷ trọng đối với nhóm ngành này ở các tuần giao dịch trước đó. Cần nhắc tham gia lại sau khi thị trường tìm được vùng cân bằng. Trước mắt thì vẫn chưa nên tham gia mua ở thời điểm hiện tại.
- **Nhóm Thép:** Nhóm cổ phiếu thép đã có một tuần khá tích cực khi có xu hướng đi ngang, không trượt giảm mạnh như nhiều nhóm cổ phiếu khác.

Với khuyến nghị mua vào từ các phiên trước thì hiện tại nhà đầu tư vẫn có thể yên tâm với giá vốn tối ưu và tiếp tục nắm giữ. Chúng tôi vẫn đánh giá, nhóm cổ phiếu thép sẽ có khả năng tăng giá trong thời gian tới.
- **Nhóm Dầu khí/Phân đạm:** Đây là nhóm cổ phiếu có biến động mạnh nhất trong tuần khi giảm mạnh ở đầu và giữa tuần, cuối tuần bật tăng trở lại như **PVD, PVS, PVC**.

Hệ thống cảnh báo tín hiệu mua/bán của chúng tôi vẫn chưa phát đi tín hiệu mua mới ở nhóm những cổ phiếu này, cần quan sát thêm trong những tuần giao dịch tới đây.
- **Nhóm Bất động sản, BĐS KCN:** Sau 1 tuần giảm thì mặc dù đã có những cổ tăng trần như VGC, CII,.. nhưng lực cầu vào vẫn chưa có dấu hiệu lan tỏa.

Nhà đầu tư đã mua KBC theo khuyến nghị có thể tiếp tục nắm giữ và chốt lời tại vùng giá 32

Trong tuần qua khối ngoại mua ròng mạnh **VNM, HPG, PVD,...** Tuy nhiên, lại bán ròng **NVL, STB, SSI,...**

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

- 1) Có thể sẽ có một số **rebound, hồi phục nhẹ** ở những phiên đầu tuần tới.
- 2) **Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh sẽ gia tăng** nếu những ngưỡng hỗ trợ quan trọng (**1230 và 1220 điểm**) **không được giữ vững** và **thanh khoản toàn thị trường không được cải thiện hơn**.
- 3) Dù có điều chỉnh ngắn hạn, xong thị trường vẫn **đang ở chân một con sóng TĂNG GIÁ LỚN** trong chu kỳ Trung và Dài hạn. NĐT vẫn có thể tận dụng **cơ hội điều chỉnh tới đây** để tham gia **mở vị thế mua, nắm giữ trong Trung và Dài hạn**.

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 **+4,46%**

Nhiều cổ phiếu 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. LHG: Cổ phiếu Long Hậu bị cắt margin do không nộp Báo cáo kiểm toán bán niên năm 2022
2. CTD: Lao đao cùng nợ đọng của Tân Hoàng Minh
3. BLF: Lỗ nặng bán niên 2022, cổ phiếu Thủy sản Bạc Liêu bị đình chỉ giao dịch trên HNX
4. HSG: Lọt vào tốp doanh nghiệp nộp thuế lớn, tuân thủ pháp luật hải quan
5. VCB: Vietcombank được tăng trưởng tín dụng tới 17,7% trong năm nay
6. BCM: Becamex IDC tiếp tục mua lại 200 tỷ đồng trái phiếu trước hạn
7. POW: PV Power bị HOSE nhắc nhở vì chậm công bố thông tin nghị quyết HĐQT
8. BWE: Biwase báo lợi nhuận 8 tháng đạt 450 tỷ đồng, tăng 7% so cùng kỳ
9. PVD: Nhóm cổ đông Dragon Capital trở thành cổ đông lớn tại PV Drilling ngày 7/9
10. CSI: Chứng khoán Kiến thiết Việt Nam rút hồ sơ niêm yết trên HoSE
11. PHP: Cảng Hải Phòng được đưa cổ phiếu giao dịch trên UPCoM từ ngày 14/9
12. LIC: Vừa bị nghi ngờ khả năng hoạt động, Licogi còn bị truy thu thuế gần 400 triệu đồng
13. MSN: Masan lên kế hoạch mở 80 - 100 cửa hàng đa tiện ích WIN trong năm 2022

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Giá thép hôm nay 9/9: Thép thế giới bật tăng trở lại trên Sàn giao dịch Thượng Hải
2. Vàng SJC điều chỉnh tăng đến 200.000 đồng/lượng, tiến sát mốc 67 triệu đồng/lượng
3. Giá xăng có cơ hội giảm về 21.000 đồng/lít
4. Bất chấp thông điệp cứng rắn mới từ Fed, chứng khoán Mỹ và giá dầu cùng tăng mạnh
5. Giá cước vận tải biển tiếp tục giảm - dấu hiệu suy thoái của kinh tế toàn cầu
6. Gần 2.000 tỷ USD đã bốc hơi khỏi thị trường tiền mã hóa
7. Lãi suất VND liên ngân hàng lên đỉnh 10 năm, đạt 5,88%
8. ECB tăng lãi suất 0,75 điểm %, mạnh chưa từng thấy, cam kết tiếp tục nâng cho tới khi không chế được lạm phát
9. Xem xét giảm thuế VAT và thuế tiêu thụ đặc biệt đối với mặt hàng xăng dầu
10. Xuất siêu vọt lên 3,86 tỷ USD trong tháng Tám

MUA BÁN, PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 12/09)

1. CKD: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 2700đ/cp
2. X20: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 500đ/cp
3. SZL: Cổ tức đợt 1 năm 2021 bằng tiền, tỷ lệ 4000đ/cp
4. CMG: Cổ tức năm 2021 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:13
5. CMG; Cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10000:2462

6. MBS chốt thời gian đăng ký mua và nộp tiền trong đợt chào bán gần 113 triệu cổ phiếu từ 22/08 – 22/09
7. HBC: Hoà Bình phát hành 5 triệu cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư Nhật Bản, giá 32.500 đồng
8. ASM: Tập đoàn Sao Mai chi 500 tỷ đồng trả cổ tức trong tháng 10, tỷ lệ 15%

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%	5.367	15,95	19,3	21%	3,1%	MUA	7,56	0,63	6,0
CNG	Phân phối CNG	44,0%	1.034	38,30	40,0	4%	3,9%	Khả quan	12,73	2,17	8,6
CTG	Ngân hàng	4,9%	129.036	26,85	40,0	49%	0,0%	MUA	10,95	1,68	8,1
DCM	Phân bón	46,8%	20.276	38,30	55,0	44%	5,2%	MUA	12,38	3,14	6,8
FPT	Công nghệ	0,0%	76.500	84,30	110,0	30%	2,4%	MUA	17,96	3,56	19,6
FRT	Bán lẻ	34,8%	6.966	88,20	130,0	47%	1,1%	MUA	130,00	1,99	9,7
GAS	Phân phối Khí	46,9%	218.190	114,00	115,0	1%	3,5%	Khả quan	24,39	3,58	18,2
GMD	Cảng biển	7,9%	14.918	49,50	50,0	1%	3,0%	Khả quan	29,22	1,99	24,9
HPG	Thép	22,6%	106.457	23,80	60,0	152%	2,1%	MUA	9,25	2,54	3,8
MSN	Đa ngành	67,1%	137.060	116,10	165,0	42%	0,9%	MUA	83,20	11,82	45,7
MWG	Bán lẻ	0,0%	34.231	72,00	120,0	67%	2,1%	MUA	16,28	3,97	7,8
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	8.392	29,15	19,0	-35%	5,1%	BÁN	10,72	1,47	16,8
PLX	Xăng dầu	2,8%	52.014	40,20	65,0	62%	7,5%	MUA	19,76	2,87	10,4
POW	Điện	46,0%	32.903	14,05	20,0	42%	3,6%	MUA	12,65	0,91	15,7
REE	Đa ngành	0,0%	26.238	84,90	70,0	-18%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	13,8
TCB	Ngân hàng	0,0%	131.960	37,65	57,0	51%	0,0%	MUA	12,58	2,29	8,8
TCH	Bất động sản	37,2%	7.417	11,10	25,0	125%	9,0%	MUA	26,59	1,42	9,3
TDM	Cấp nước	43,7%	3.960	39,60	35,0	-12%	3,0%	Không khả quan	10,65	1,63	15,8
VEA	Ô tô	43,3%	59.397	44,70	45,0	1%	10,1%	Khả quan	11,34	2,58	8,5
VHM	Bất động sản	26,2%	260.829	59,90	111,0	85%	1,7%	MUA	14,01	3,92	8,7
VIC	Đa ngành	22,6%	245.615	64,40	101,3	57%	0,0%	MUA	58,35	3,37	40,9
VJC	Hàng không	11,8%	63.910	118,00	120,0	2%	0,0%	Khả quan	51,20	4,14	32,0
VND	Chứng khoán	30,5%	24.843	20,40	29,0	42%	4,9%	MUA	16,12	2,05	6,9
VNM	Thực phẩm	45,2%	158.628	75,90	80,0	5%	5,3%	Khả quan	17,03	5,66	15,9
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	4.205	27,90	30,4	9%	4,3%	Khả quan	9,45	1,16	12,0

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

Lê Hồng Hải, Chuyên viên Phân tích

hailh@aisec.com.vn

Lê Thị Ngọc, Chuyên viên Phân tích

ngoct@aisec.com.vn

Nguyễn Thị Mai, Chuyên viên Phân tích

maint@aisec.com.vn