



Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS

BÁO CÁO PHÂN TÍCH TUẦN

Từ 16/05 – 20/05

MARKET PREVIEW

Weekly report 16/05 – 20/05

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THEO TUẦN

BÊN BÁN ÁP ĐẢO VÀ LẤN LƯỚT HOÀN TOÀN BÊN MUA DO ÁP LỰC MARGIN CALL ĐÃ GIA TĂNG MẠNH. CÓ THỂ ÁP LỰC NÀY SẼ ĐƯỢC CẢI THIỆN, KHÔNG CÒN QUÁ LỚN NỮA Ở TUẦN GIAO DỊCH TỚI ĐÂY.

XU THẾ THỊ TRƯỜNG	Trạng thái KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ <small>(Cập nhật mới)</small>
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)	<ol style="list-style-type: none"> Không có được đà hồi phục, thị trường trong tuần vừa với bên bán chủ động, áp đảo và lấn lướt hoàn toàn bên mua. Áp lực margin call đã gia tăng mạnh trong tuần và có thể sẽ được cải thiện hơn ở tuần tới đây. Sẽ có những phiên hồi phục trong tuần sau. Thêm vào đó việc giảm điểm rất mạnh thời gian vừa qua thì một tuần pullback (hồi giá trở lại) cũng là điều có thể xảy ra. Danh mục cổ phiếu BIG DEALS: Tiếp tục NĂM 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, CTI, KBC, BCM, IDC. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là -6,46% <i>Các cổ phiếu trong danh mục giảm cùng thị trường chung đã làm tỷ suất lợi nhuận của danh mục trung và dài hạn GIẢM so với tuần trước đó.</i> Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận: Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là +35,97% <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	1182,77	302,39	93,61
Tăng/Giảm (%)	-56,07 (-4,53%)	-13,13 (-4,16%)	-2,83 (-2,93%)
% > 1 tuần	-11,02%	-11,96%	-8,12%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	20.365,80	2.092,22	861,28
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	2.740,18	34,14	26,08
Bán (tỷ)	2.172,51	37,70	18,58
GT ròng (tỷ)	567,67	-3,56	7,50
Độ rộng TT			
Mã tăng	37	46	76
Mã giảm	436	201	350
Không đổi	20	22	46
GD Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1225,00	437.718	55.311,87
VN30F2M	1226,00	2.334	294,91
VN30F1Q	1226,00	243	31,00
VN30F2Q	1231,00	160	20,27

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

Thị trường có một tuần giao dịch mà bên bán hoàn toàn làm chủ do nhiều yếu tố tin tức ảnh hưởng như sự suy giảm của thị trường chứng khoán quốc tế, việc giảm sâu trong tuần đã kích hoạt nhiều hoạt động bán giải chấp ở các công ty chứng khoán càng khiến lực bán mạnh hơn.

Bất chấp việc trong tuần có 2 phiên hồi phục nhẹ nhưng tính chung cả tuần này VNINDEX giảm 11,02% (mức giảm cao nhất trong 2 năm gần đây).

Phiên cuối tuần chứng kiến 37 mã tăng trong khi có 436 mã giảm, lực bán mạnh lan tỏa lên tất cả các nhóm bao gồm Bluechips, Midcap và Smallcap.

Chỉ số theo tuần: VNINDEX (-146,49 điểm; -11,02%); VN30 (-149,5 điểm; -10,88%); VNMIDCAP (-238,3 điểm; -13,19%) và VNSMALLCAP (-254,89 điểm; -14,42%).

VNINDEX chứng kiến tuần giảm điểm kỷ lục cho thấy tâm lý uể oải, hoảng loạn bao trùm toàn bộ thị trường. Những cổ phiếu mà khỏe hơn thị trường tuần trước cũng lũ lượt giảm giá mạnh mẽ.

Nhóm Blue-Chip (hay nhóm Large-Cap) tuần qua hầu hết vẫn giảm điểm mạnh đặc biệt ở nhóm tài chính bao gồm ngân hàng và chứng khoán: HCM, VCI, TCB đã về vùng giá thấp nhất trong 2 năm.

Những dòng mang tính phòng thủ như điện, bán lẻ cũng không nằm ngoài xu thế trước lực bán cực mạnh của thị trường. Đánh giá chung thì lực bán trên VN30 vẫn rất mạnh và bao trùm toàn bộ các mã.

Nhóm Small-Cap, Mid-Cap cũng chịu cảnh đổ điểm tương tự như nhóm VN30. Lực bán mạnh, đều và trải khắp các ngành trong nhóm.

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm tài chính bao gồm chứng khoán và ngân hàng:** giảm mạnh khi lực bán xuyên suốt cả tuần. Nhóm tài chính là nhóm chịu ảnh hưởng nặng nề nhất trong tuần vừa rồi khi mà rất nhiều cổ phiếu rơi về vùng giá thấp nhất trong 2 năm gần đây như HCM, VCI, TCB...
- **Nhóm Bất động sản; Xây dựng & VLXD** cũng không thể trụ vững trước lực bán NBB, DXG, DIG, HDG, HDC, VGC, HUT, FCN giảm sàn vài phiên cuối tuần.
- **Nhóm Cổ phiếu các Công ty Bảo hiểm** dù đã trụ vững khá tốt đoạn giảm trước đó nhưng cũng không thể trụ được trước sự gia tăng mạnh của bên bán và đồng loạt giảm mạnh BVH mất 20%, MIG mất 19% trong tuần.
- **Nhóm Bất động sản KCN** với thanh khoản không lớn nên chịu áp lực bán nhẹ nhàng hơn so với các dòng trên. Đóng cửa tuần thì BCM mất 7%, NTC mất 9%, SZC mất 15,65%.
- **Nhóm Công nghệ** tương tự như nhóm bất động sản KCN, FPT và CMG gặp lực bán không quá mạnh và cũng giảm chỉ 6,5%.
- **Nhóm cảng biển, vận tải và thủy sản** là nhóm tăng trong vài tuần gần đây cũng bị bán mạnh, giá các cổ phiếu cũng giảm trên 15%. Tạo ra vùng đỉnh cho nhóm ngành này.
- **Nhóm Dầu khí** giảm giá bất chấp việc giá dầu duy trì ở ngưỡng hơn 100 đô la 1 thùng. GAS giảm gần 9%, PVD giảm 13% và đặc biệt có PLX giảm 18,45%.

Khối ngoại có động thái mua ròng trong tuần qua hơn 1500 tỷ đồng. Đây là điểm nhấn duy nhất của tuần bán tháo vừa qua.

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

1. Thị trường trong tuần vừa với bên **bán chủ động, áp đảo và lấn lướt** hoàn toàn bên mua. Không có dòng nào có thể trụ được trong đợt giảm lần này tính cả nhóm ngành mang tính phòng thủ thời gian vừa qua (như điện, thủy sản và cảng biển, vận tải).
2. **Áp lực margin call đã diễn ra trên diện rộng** càng làm cho lực bán mạnh hơn qua từng phiên.
3. **Kỳ vọng vào việc sẽ có lực hỗ trợ ở vùng này** với sự tăng lên của thanh khoản - cho thấy đã có một lượng người mua xuất hiện tuy vậy trong ngắn hạn lực bán tiêu cực này sẽ vẫn áp đảo cho đến khi **người mua tham gia (thanh khoản) tăng lên đủ để hấp thụ được nhóm bán**.
4. **Sẽ có những phiên hồi phục trong tuần sau.** Thêm vào đó việc giảm điểm rất mạnh thời gian vừa rồi thì một tuần pullback cũng là điều có thể xảy ra. Hãy chú ý chờ đợi lực bán giảm để tham gia giải ngân T+ ngắn 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, CTI, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-6,46%**
Các cổ phiếu trong danh mục giảm cùng thị trường chung đã làm tỷ suất lợi nhuận của danh mục trung và dài hạn GIẢM so với tuần trước đó.
- **Danh mục BIG DEALS Đầu cơ Ngắn hạn:** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **-23,11%.**
Danh mục ngắn hạn cũng chịu áp lực từ đợt giảm điểm này khiến cho tỷ suất sinh lời tụt giảm.
- **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. ASG: Tập đoàn ASG huy động 300 tỷ đồng từ trái phiếu để trả nợ gốc vay
2. VCI: Chứng khoán Bản Việt (VCI) vay hợp vốn 100 triệu USD từ các ngân hàng nước ngoài
3. SJS: Quý I/2022, lợi nhuận giảm 52,6% so với cùng kỳ
4. CRE: ĐHĐCĐ Cen Land 2022: Tự tin với kế hoạch doanh thu 2022 đạt 8.500 tỷ đồng
5. GEX: CEO Gelex - 'Chúng tôi mua cổ phần DNNN đúng quy định'
6. POW: PV Power hợp tác với GE trong Nhà máy điện Nhơn Trạch 1, Nhơn Trạch 3 và 4
7. PV GAS và Tập đoàn AES nhận Giấy chứng nhận đầu tư và đăng ký doanh nghiệp Dự án Kho cảng LNG Sơn Mỹ
8. VPB: VCBS - VPBank có thể được nới room tín dụng ở mức cao 23%
9. Vinachem ước tính lãi hơn 2.800 tỷ đồng trong tháng 4/2022
10. CII: Dự kiến chuyển đổi 18.116 trái phiếu thành cổ phiếu giá 25.600 đồng/cp
11. HUG: Báo lãi sau thuế quý 1 tăng 104,2% so với cùng kỳ
12. Vietcombank, VietinBank, BIDV và Techcombank lọt Top 2.000 doanh nghiệp lớn nhất thế giới của Forbes
13. TVT: Đặt mục tiêu lợi nhuận 2022 đi lùi, giữ nguyên mức chi trả cổ tức 25%
14. PVT: Điểm rơi lợi nhuận của PVTrans dự kiến vào quý 3 nhờ thanh lý tàu

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Tổ máy số 1 nhiệt điện Thái Bình 2 hoà lưới điện quốc gia thành công
2. Hết quý 1, quỹ bình ổn xăng dầu âm gần 170 tỷ đồng
3. Doanh nghiệp phân bón Trung Quốc kiếm bộn tiền vì giá tăng cao
4. Đề xuất mức thuế xuất khẩu riêng với từng loại phân bón

5. Nhà đầu tư nước ngoài tung hơn 5.000 tỷ 'bất đậy' từ đầu tháng 4 tới nay
6. Hơn 5% dân số tham gia thị trường chứng khoán
7. IEA bất ngờ nhận định thế giới sẽ không thiếu dầu ngay cả khi cắt nguồn cung từ Nga
8. IEA - Doanh thu từ dầu của Nga tăng 50% trong năm nay

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. DGC: Con Chủ tịch Hóa chất Đức Giang dự chi 186 tỷ gom 1 triệu cổ phiếu DGC
2. GDT: Ngày 16/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 1000 VNĐ/ CP
3. EAD: Ngày 16/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 2000 VNĐ/ CP
4. HPW: Ngày 16/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 850 VNĐ/ CP
5. SC5: Ngày 16/05, là ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 2000 VNĐ/ 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%	5.367	15,95	19,3	21%	3,1%	MUA	7,56	0,63	6,0
CNG	Phân phối CNG	44,0%	882	32,65	40,0	23%	4,6%	MUA	12,73	2,17	7,3
CTG	Ngân hàng	4,9%	114.859	23,90	40,0	67%	0,0%	MUA	10,95	1,68	7,2
DCM	Phân bón	46,8%	14.850	28,05	55,0	96%	7,1%	MUA	12,38	3,14	4,9
FPT	Công nghệ	0,0%	84.939	93,60	110,0	18%	2,1%	Khả quan	17,96	3,56	21,8
FRT	Bán lẻ	34,8%	8.625	109,20	130,0	19%	0,9%	Khả quan	130,00	1,99	12,0
GAS	Phân phối Khí	46,9%	191.395	100,00	115,0	15%	4,0%	Khả quan	24,39	3,58	15,9
GMD	Cảng biển	7,9%	15.672	52,00	50,0	-4%	2,9%	Không khả quan	29,22	1,99	26,1
HPG	Thép	22,6%	160.581	35,90	60,0	67%	1,4%	MUA	9,25	2,54	5,8
MSN	Đa ngành	67,1%	114.394	96,90	165,0	70%	1,0%	MUA	83,20	11,82	38,1
MWG	Bán lẻ	0,0%	59.476	125,10	120,0	-4%	1,2%	Không khả quan	16,28	3,97	13,5
NT2	Nhiệt điện khí	34,2%	5.786	20,10	19,0	-5%	7,5%	Không khả quan	10,72	1,47	11,6
PLX	Xăng dầu	2,8%	48.326	37,35	65,0	74%	8,0%	MUA	19,76	2,87	9,7
POW	Điện	46,0%	26.814	11,45	20,0	75%	4,4%	MUA	12,65	0,91	12,8
REE	Đa ngành	0,0%	25.033	81,00	70,0	-14%	0,0%	Không khả quan	9,82	1,40	13,2
TCB	Ngân hàng	0,0%	118.466	33,80	57,0	69%	0,0%	MUA	12,58	2,29	7,9
TCH	Bất động sản	37,2%	8.052	12,05	25,0	107%	8,3%	MUA	26,59	1,42	10,1
TDM	Cấp nước	43,7%	3.280	32,80	35,0	7%	3,7%	Khả quan	10,65	1,63	13,1
VEA	Ô tô	43,3%	56.474	42,50	45,0	6%	10,6%	Khả quan	11,34	2,58	8,1
VHM	Bất động sản	26,2%	296.099	68,00	111,0	63%	1,5%	MUA	14,01	3,92	9,9
VIC	Đa ngành	22,6%	297.484	78,00	101,3	30%	0,0%	MUA	58,35	3,37	49,6
VJC	Hàng không	11,8%	68.189	125,90	120,0	-5%	0,0%	Không khả quan	51,20	4,14	34,1
VND	Chứng khoán	30,5%	26.731	21,95	29,0	32%	4,6%	MUA	16,12	2,05	7,4
VNM	Thực phẩm	45,2%	138.146	66,10	80,0	21%	6,1%	MUA	17,03	5,66	13,8
VNR	Tái bảo hiểm	21,1%	3.240	21,50	30,4	41%	5,6%	MUA	9,45	1,16	9,3

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