



# KIỂM TRA VÙNG CẢN

Cổ phiếu hôm nay:  
MWG

CP dẫn dắt: IDC  
CP tụt hậu: VEF & MVN

CP tăng Đáng chú ý: AGG,  
BCE, CKG, CTI, D2D ...



**RÔNG VIỆT**  
**VINH DỰ NHẬN GIẢI THƯỞNG**  
**DOANH NGHIỆP TĂNG TRƯỞNG NHANH**  
**2021**

**ĐƯỢC TRAO BỞI**  
**ENTERPRISE ASIA**



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RÔNG VIỆT**



141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM



[www.vdsc.com.vn](http://www.vdsc.com.vn)



+84.28 6299 2020

<b>VNIndex</b>	<b>1,476.2</b>	<b>0.9%</b>
HNXIndex	457.6	1.5%
Upcom Index	112.3	0.4%
Dow Jones	35,651.0	-0.9%
S&P 500	4,669.2	-0.9%
<b>Nasdaq</b>	<b>15,413.3</b>	<b>-1.4%</b>
DAX	15,621.7	0.0%
FTSE 100	7,231.4	-0.8%
<b>Nikkei 225</b>	<b>28,602.0</b>	<b>-0.1%</b>
Shanghai	3,681.1	0.4%
Hang Seng	23,954.6	-0.2%
SET	1,625.8	0.5%
KOSPI	2,985.1	-0.6%
WTI	71.3	0.0%
<b>Brent</b>	<b>74.4</b>	<b>0.1%</b>
Natural gas	3.8	0.3%
Gold	1,785.3	0.2%



## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Trái ngược với diễn biến có phần thận trọng của phiên giao dịch cuối tuần, VN-Index mở cửa đầu tuần tích cực với sắc xanh chiếm ưu thế và duy trì được cho đến hết phiên giao dịch. Tuy nhiên, chỉ số có tranh chấp và lùi bước nhẹ khi chạm vùng cản 1.480 điểm. Nhóm VN30, tiếp tục có diễn biến kém hơn thị trường chung và chỉ tăng rất nhẹ khi kết phiên.
- Tâm điểm của thị trường hôm nay là nhóm BĐS với nhiều mã đóng cửa tăng trần như NLG, DIG, NTL, SCR,... và một số mã tăng mạnh khác như DXG (+3.18%), IDC (+4.37%), IJC (+6.51%),... Đà tăng được nới rộng bởi nhóm ngành xây dựng và vật liệu xây dựng như VGC (+6.99%), HBC (+6.90%), FCN (+5.5%),... Bên cạnh đó cũng có một số cổ phiếu lớn nâng đỡ thị trường như: GVR (+2.67%), MSN (+1.5%), HVN (+5.51%),... Hầu như các nhóm ngành đều tăng, chỉ có ngành ngân hàng đi ngược với thị trường như HDB (-2.12%), TPB (-2.88%), VPB (-1.12%),...
- Nhịp hồi phục của VN-Index chậm lại tại vùng cản 1.480 điểm nhưng vẫn đang có thể cân bằng nhất định giữa cung và cầu. Do đó, khả năng VN-Index sẽ thêm ít thời gian kiểm tra vùng cản 1.480 điểm, tuy nhiên áp lực bán tại vùng này vẫn đang tiềm ẩn như các nhận định thời gian gần đây của chúng tôi.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index vẫn trong nhịp hồi phục nhưng tiếp tục bị cản khi kiểm tra vùng 1.480 điểm. Thanh khoản tăng nhẹ so với phiên trước nhưng vẫn dưới mức trung bình 50 phiên, cho thấy có tranh chấp nhưng cung cầu vẫn thận trọng.
- Với tín hiệu hiện tại, nhịp hồi của VN-Index đang chậm lại tại vùng cản 1.480 điểm, có thể chỉ số sẽ thêm ít thời gian kiểm tra vùng cản này nhưng nhìn chung áp lực bán tại vùng này vẫn đang tiềm ẩn.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Với diễn biến tranh chấp sát cản của VN-Index, Quý nhà đầu tư vẫn nên cẩn trọng và tránh trạng thái quá mua để tránh rủi ro bất ngờ.
- Tạm thời, quan điểm của chúng tôi về thị trường chưa thay đổi và cho rằng nên cơ cấu danh mục hợp lý, đồng thời cần quan sát tín hiệu giao dịch trong vài phiên tới để đánh giá trạng thái thị trường.

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ

### Danh sách CP có khuyến nghị tích cực và kỳ vọng từ 15%

Stt		Thị giá 13/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	CSV	48.20	Mua	<b>70.00</b>	+45.2%	3.9	12.4			24.2	2.0
2	TCB	50.00	Mua	<b>71.00</b>	+42%	5.0	10.1	5.1	<b>9.8</b>	25.0	2.0
3	HPG	46.55	Mua	<b>65.70</b>	+41.1%	7.1	6.6	7.3	<b>6.4</b>	18.8	2.5
4	MBB	28.40	Mua	<b>38.50</b>	+35.6%	2.9	9.6	3.3	<b>8.5</b>	14.9	1.9
5	BSR	22.00	Mua	<b>29.40</b>	+33.6%	1.7	12.9	1.7	<b>12.8</b>	11.3	1.9
6	GAS	98.00	Khả quan	<b>130.50</b>	+33.2%	4.4	22.4	5.0	<b>19.6</b>	25.7	3.8
7	TNH	64.00	Mua	<b>84.00</b>	+31.3%	3.4	19.1	3.7	<b>17.3</b>	18.0	3.6
8	VHM	82.10	Mua	<b>107.00</b>	+30.3%	9.0	9.2	7.7	<b>10.7</b>	26.2	3.1
9	LPB	21.85	Khả quan	<b>28.40</b>	+30%	2.2	9.8	2.1	<b>10.3</b>	13.4	1.6
10	MCH	113.08	Khả quan	<b>146.80</b>	+29.8%	7.0	16.1	6.9	<b>16.3</b>	20.1	5.6
11	VRE	30.45	Mua	<b>39.00</b>	+28.1%	1.0	31.9	0.7	<b>43.5</b>	13.4	2.3
12	QNS	51.15	Mua	<b>65.00</b>	+27.1%	3.5	14.6	4.2	<b>12.2</b>	18.8	2.7
13	SCG	80.00	Mua	<b>100.70</b>	+25.9%	3.0	27.1	3.9	<b>20.6</b>	12.6	6.4
14	PLX	53.70	Khả quan	<b>67.00</b>	+24.8%	2.6	21.0	2.3	<b>23.4</b>	19.3	2.8
15	SAB	152.30	Khả quan	<b>190.00</b>	+24.8%	6.0	25.5	6.0	<b>25.4</b>	33.1	4.6
16	KDC	56.00	Khả quan	<b>69.80</b>	+24.6%	2.3	24.7	2.4	<b>23.4</b>	23.8	2.3
17	HND	18.84	Mua	<b>23.30</b>	+23.7%	1.4	13.2	0.6	<b>30.4</b>	11.9	1.6
18	DGW	127.00	Khả quan	<b>155.69</b>	+22.6%	4.7	26.8	5.7	<b>22.3</b>	16.5	7.7

## MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

### 1. Một số CP thuộc nhóm P/E forward thấp (Midcap trở lên)

Stt		Thị giá 13/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	ACB	33.40	Tích lũy	<b>39.10</b>	+17.1%	3.6	9.3	3.6	<b>9.3</b>	15.7	2.1
2	OCB	26.95	Tích lũy	<b>32.10</b>	+19.1%	3.3	8.1	3.1	<b>8.6</b>	14.9	1.8
3	MSB	24.65	Khả quan	<b>28.40</b>	+15.2%	2.7	9.3	3.4	<b>7.4</b>	13.9	1.8

### 2. Một số Doanh nghiệp có dự phóng LN 2021 tăng trưởng từ 50% YoY

		Thị giá 13/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy
1	HAH	69.20	Mua	<b>82.90</b>	+19.8%	5.7	12.1	6.7	<b>10.4</b>	350	+153%
2	MSB	24.65	Khả quan	<b>28.40</b>	+15.2%	2.7	9.3	3.4	<b>7.4</b>	3,939	+95.8%

## THEO DÕI CỔ PHIẾU

### MWG

#### HOSE

Thị giá: 134.90

Khuyến nghị: **Mua**

Giá MT cơ bản: **163.50**

Kỳ vọng: 21.20%

	Trailing	2021F
EPS	6.07	6.59
P/E	22.22	20.47
BV	26.37	
P/B	5.12	

#### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Các chính sách giãn cách xã hội gây ra sự phân hoá trong SSSG của chuỗi cửa hàng chủ chốt: Các cửa hàng TGDD & ĐMX ghi nhận SSSG giảm -36% trong khi chuỗi BHX tăng trưởng mạnh với SSSG đạt +33% trong Q3/2021.
- Đóng góp cao hơn của ĐMX Super mini (DMS) đã nâng tỷ suất lợi nhuận gộp của TGDD & ĐMX lên 23% (+1,5 pps YoY), trong khi nỗ lực tăng nguồn cung thực phẩm tươi sống trong giai đoạn giãn cách xã hội đã thúc đẩy tỷ suất lợi nhuận gộp của BHX sau khi khấu trừ có khoản hao hụt tăng lên hơn 28%.
- Sau khi nới lỏng lệnh phong toả vào tháng 10, doanh thu của các chuỗi điện tử tiêu dùng đã tăng lên hơn 10 nghìn tỷ đồng khi nhiều chương trình khuyến mãi đã nhanh chóng được tung ra nhằm đáp ứng nhu cầu dồn nén, nhưng doanh thu của BHX đã giảm xuống còn khoảng 2 nghìn tỷ đồng do nhu cầu bị ảnh hưởng sau khi sức mua giảm do nhiều người dân rời khỏi các đô thị và chợ truyền thống mở lại. BHX nhiều khả năng sẽ lỗ trong Q4/2021 sau khi có lãi ròng trong Q3/2021.
- Chúng tôi điều chỉnh LNST năm 2021F tăng 12% lên 4,7 nghìn tỷ đồng (+ 20% YoY) để phản ánh tỷ suất lợi nhuận cải thiện trên toàn hệ thống. Nhờ sự hồi phục SSSG của TGDD & ĐMX và khả năng sinh lời của BHX tiếp tục được tối ưu, Doanh thu / LNST năm 2022 dự kiến đạt 150 nghìn tỷ đồng (+ 26% YoY) / 6,8 nghìn tỷ đồng (+ 45% YoY).

Ngày KN **14/12/2021**

Khuyến nghị

Giá Khuyến nghị  
(\*)

Giá Mục tiêu **140**

Kỳ vọng

(\*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị

#### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau khi phá vỡ hỗ trợ 134, MWG đang dần hồi phục và trở lại trên hỗ trợ này.
- Hiện tại, MWG đang có tín hiệu vượt nhẹ lên sau 3 phiên lưỡng lự, cho thấy MWG đang có nỗ lực tăng giá khi áp lực bán đang ở mức thấp.
- Trong thời gian trước, chúng tôi có khuyến nghị Mua tại MWG. Sau những biến động tăng giảm mạnh, khuyến nghị vẫn có hiệu quả. Hiện tại vùng mục tiêu 148 sẽ khó đạt trong ngắn hạn nhưng MWG có thể sẽ hướng đến và kiểm tra vùng 140.



## CẬP NHẬT XU HƯỚNG

### Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 4 bình luận):

---

14/12	<b>GMD</b>	Ổn định nhiều phiên tại vùng 49 sau nhịp sụt giảm. Hiện tại áp lực bán thấp nên có thể sẽ có thể hồi phục và kiểm tra lại vùng cân bằng 52.
	<b>GVR</b>	Đang trong nhịp hồi phục nhưng vẫn cần lưu ý vùng cản 40.
	<b>MWG</b>	Có tín hiệu vượt lên trên ngưỡng 134 sau 3 phiên lưỡng lự. Cho thấy MWG có nỗ lực hồi phục khi áp lực bán đang thấp.
	<b>SMC</b>	Xu thế điều chỉnh tiếp tục bị chậm lại khi gần vùng MA(200) (vùng 42). Áp lực bán đang thấp, có thể SMC sẽ có nhịp hồi phục ngắn hạn



## THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

Đóng vị thế: khi đạt giá mục tiêu hay chạm cắt lỗ; (\*\*): Giá điều chỉnh theo tỷ lệ trả cổ tức hay chia tách CP  
Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị

Ngày	Khuyến nghị	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)	Ghi chú
02/12	MUA	VCB	99.60	99.00	117.00	93.40		0.6%		-0.6%	
02/12	MUA	VPB	35.40	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
30/11	MUA	VHM	82.10	84.00	95.00	79.40		-2.3%		-0.6%	
19/11	MUA	BVH	59.20	64.00	76.00	59.40	59.4	-7.2%	Cắt lỗ 3/12	-1.8%	
18/11	MUA	VIC	103.20	96.00	112.00	89.40		7.5%		0.0%	
16/11	MUA	GAS	98.00	117.50	135.00	108.30	108.3	-7.8%	Cắt lỗ 19/11	-1.6%	
11/11	MUA	MWG	134.90	131.00	148.00	126.40		3.0%		0.8%	
10/11	MUA	AGG	47.40	46.50	56.00	43.80	43.8	-5.8%	Cắt lỗ 24/11	1.9%	
09/11	MUA	STB	28.65	27.85	33.00	26.40		2.9%		0.6%	
09/11	MUA	VHM	82.10	82.40	91.40	77.80		-0.4%		0.6%	
08/11	MUA	FPT	96.00	97.60	115.00	91.40		-1.6%		1.4%	
05/11	MUA	MBB	28.40	28.90	32.80	26.80		-1.7%		1.9%	
04/11	MUA	VRE	30.45	31.20	36.00	29.30	29.3	-6.1%	Cắt lỗ 3/12	-0.1%	
03/11	MUA	ABB	21.00	19.94	24.48	18.04	24.4	22.4%	Đạt MT 24/11	2.5%	(**) 9/11
03/11	MUA	OCB	26.95	26.95	32.00	24.90	31.0	15.0%	Đóng 26/11	2.8%	
02/11	MUA	DBC	79.10	59.20	69.00	55.80	69.0	16.6%	Đạt MT 10/11	1.8%	
01/11	MUA	MBB	28.40	28.50	32.80	26.80		-0.4%		2.2%	
28/10	MUA	POW	16.20	12.40	14.50	11.60	14.5	16.9%	Đạt MT 18/11	3.3%	
27/10	MUA	GAS	98.00	113.80	135.00	108.30	108.3	-4.8%	Cắt lỗ 19/11	4.4%	
25/10	MUA	DBC	79.10	57.50	67.50	52.40	67.5	17.4%	Đạt MT 8/11	5.6%	
25/10	MUA	VCB	99.60	94.30	108.00	87.80	108.0	14.5%	Đạt MT 25/11	8.0%	
25/10	MUA	VNM	86.40	90.50	100.00	84.90		-4.5%		6.3%	
22/10	MUA	QNS	50.90	50.00	58.00	46.90	55.4	10.8%	Đóng 23/11	4.5%	Khớp CM 15/10
20/10	MUA	ACB	33.40	32.30	37.00	30.40		3.4%		5.8%	
20/10	MUA	CTG	33.50	30.30	35.50	28.40	35.5	17.2%	Đạt MT 25/11	7.6%	
20/10	MUA	HDB	30.05	25.45	28.80	23.90	28.8	13.2%	Đạt MT 19/11	4.1%	
20/10	MUA	MBB	28.40	28.20	32.80	26.80		0.7%		5.8%	
20/10	MUA	GVR	38.50	37.10	42.50	34.90	42.5	14.6%	Đạt MT 3/11	3.5%	Khớp CM 19/10
<b>Hiệu quả Trung bình</b>								<b>4.5%</b>		<b>2.3%</b>	

(\*) Biến động VN-Index tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế, làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

Khách hàng có thể xem xét cơ hội đầu tư vào Trái phiếu doanh nghiệp:

### 1. Sản phẩm **Trái phiếu Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL)** kèm gói thanh khoản:

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	0.10%	0.10%
1	5.30%	5.30%
2	6.00%	5.70%
3	6.50%	6.10%
4	6.90%	6.50%
5	7.20%	6.80%
6	7.70%	7.30%
9	8.10%	7.70%
12	8.40%	8.00%

#### **Ghi chú:**

• **Gói cố định:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

• **Gói linh hoạt:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

### 2. Sản phẩm **Mua nắm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL)**:

Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/12/21-31/12/21	8.30%
Từ 01/01/22-31/01/22	8.20%
Từ 01/02/22-28/02/22	7.70%
Từ 01/03/22-31/03/22	7.40%
Từ 01/04/22-30/04/22	7.10%
Từ 01/05/22-31/05/22	6.60%
Từ 01/06/22-30/06/22	6.00%

### 3. Sản phẩm **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

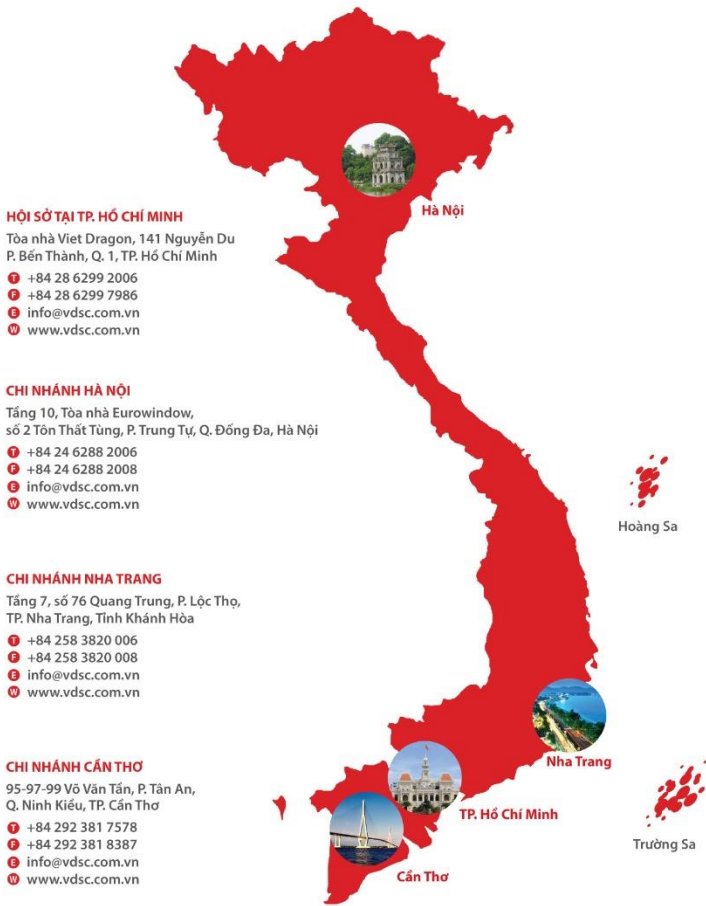
### 4. Sản phẩm **Mua nắm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Hưng Thịnh Incons (HTN)**:

Đáo hạn ngày 31/12/2021	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 15/11/21-31/12/21	7.00%

Quý Khách hàng vui lòng liên hệ Nhân viên quản lý tài khoản và các kênh sau để được tư vấn trực tiếp hoặc để lại thông tin Rồng Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.







## Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Rong Viet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Rong

Viet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities.**