

NHỊP GIẢM CHẬM LẠI

Câu chuyện hôm nay:
Đừng quá vui trước gói
hỗ trợ kinh tế vì rủi ro
thay đổi chính sách
của FED có thể gây ra
nhiều biến động cho
thị trường tài chính

CP dẫn dắt: DIG, SNZ & CEO
CP tụt hậu: MSN

CP tăng Đáng chú ý: AGG,
D2D, FCN, LDG, NBB ...

Giá vốn “Real-time” Vững tâm giao dịch

Giá vốn nay đã **được cập nhật liên tục***
Giúp ứng biến linh hoạt với nhịp biến động của thị trường



** Giá vốn sẽ được tính toán & cập nhật liên tục cho các sự kiện:
Mua/Bán, Nộp/Rút chứng khoán, các loại Quyền tiền mặt & cổ phiếu*

VNIndex	1,492.3	-0.8%
HNXIndex	481.6	-0.3%
Upcom Index	114.5	0.2%
Dow Jones	36,028.2	-0.1%
S&P 500	4,681.9	0.3%
Nasdaq	15,058.1	0.8%
DAX	15,936.8	1.1%
FTSE 100	7,490.2	0.6%
Nikkei 225	28,222.5	-0.9%
Shanghai	3,567.4	-0.7%
Hang Seng	23,739.1	0.0%
SET	1,667.1	0.6%
KOSPI	2,927.4	0.0%
WTI	80.8	3.3%
Brent	83.2	2.9%
Natural gas	4.1	0.2%
Gold	1,813.3	0.7%



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Mở đầu tuần mới, diễn biến của thị trường vẫn ổn định với nhịp tăng nhẹ. Tuy nhiên, bước vào phiên chiều, diễn biến thị trường đã không còn thuận lợi và quay đầu điều chỉnh. Nhóm VN30 tiếp tục giao dịch kém và kéo dài chuỗi phiên điều chỉnh
- Diễn biến phân hóa vẫn diễn ra mạnh mẽ. Tuy nhiên, áp lực chốt lời đã lan rộng vào giai đoạn cuối của phiên giao dịch, khi thị trường chung chịu áp lực suy giảm khá sâu. Nhóm chứng khoán và dầu khí dẫn đầu mức suy giảm, nhóm Bất động sản mặc dù vẫn giữ nhịp tích cực trong phiên nhưng cuối phiên cũng quay đầu với khá nhiều mã chịu áp lực chốt lời lớn.
- VN-Index tiếp tục bị cản tại vùng 1.535 điểm như các phiên trước, nhưng mức giảm điểm trong phiên hôm nay khá mạnh, với áp lực chốt lời khá lớn, thể hiện qua thanh khoản khớp lệnh tăng so với các phiên trước.
- Với giá đóng cửa ở mức thấp nhất trong phiên, cho thấy quán tính điều chỉnh của VN-Index vẫn còn. Tuy nhiên, vùng 1.490 – 1.500 điểm vẫn đang là vùng có nhiều tác dụng hỗ trợ cho VN-Index nên có khả năng nhịp giảm của chỉ số sẽ chậm lại tại vùng này và hồi phục trở lại để kiểm tra cung cầu.
- Đối với nhóm VN30, chỉ số đã lấn sâu trong vùng cân bằng 1.500 – 1.525 điểm, dự kiến VN30-Index sẽ được hỗ trợ gần 1.500 điểm và dao động thăm dò cung cầu tại vùng 1.500 – 1.525 điểm.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index hồi phục bất thành và tiếp tục giảm điểm. Thanh khoản giảm so với phiên trước nhưng vẫn ở mức trên trung bình 50 phiên, cho thấy áp lực bán vẫn đang hiện hữu.
- Tuy nhiên, nhịp giảm của VN-Index có tín hiệu chậm lại khi về vùng hỗ trợ quanh 1.490 điểm. Dự kiến VN-Index sẽ có nhịp hồi phục để kiểm tra cung cầu trong thời gian gần tới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- VN-Index có khả năng sẽ được hỗ trợ tại vùng quanh 1.490 điểm nên Quý nhà đầu tư có thể kỳ vọng nhịp hồi phục của thị trường để cơ cấu lại danh mục.
- Tuy nhiên, thị trường vẫn đang ở thế mất thăng bằng, cho thấy rủi ro của thị trường hoặc rủi ro đơn lẻ của cổ phiếu đang ở mức khá lớn, nên tạm thời Quý nhà đầu tư cũng cần thận trọng trước yếu tố rủi ro này.

CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Đừng quá vui trước gói hỗ trợ kinh tế vì rủi ro thay đổi chính sách của FED có thể gây ra nhiều biến động cho thị trường tài chính.

Sau một thời gian chờ đợi gói phục hồi kinh tế đã chính thức được thông qua trong kỳ họp bất thường của Quốc Hội kéo dài từ 04/01-11/01/2022. Quy mô của chương trình ước tính khoảng 337.000 tỷ đồng (~4,0% GDP), trong đó gói hỗ trợ về tài khóa trị giá khoảng 291.000 tỷ đồng và gói hỗ trợ về tiền tệ là 46.000 tỷ đồng. Gói phục hồi kinh tế này dự kiến sẽ được thực hiện trải ra trong hai năm 2022-2023. Lưu ý, gói hỗ trợ lần này có quy mô chưa bằng ½ gói hỗ trợ đề xuất ban đầu của Bộ Kế hoạch đầu tư. Gói hỗ trợ này tạo ra cơ hội cho các ngành hạ tầng giao thông, đầu tư công nghệ, ngân hàng. Bên cạnh đó các doanh nghiệp trong kế hoạch thoái vốn cũng được quan tâm (kỳ vọng thu hút dòng tiền) vì quy mô hỗ trợ này cần thêm nguồn lực tài trợ từ nguồn tiền thoái vốn doanh nghiệp nhà nước.

Tuy nhiên, trong ngắn hạn động thái thay đổi chính sách của FED sẽ là điều cần phải lo lắng & để mắt tới hơn, bởi diễn biến FED thay đổi lãi suất sớm hơn dự kiến sẽ mang đến tâm lý thận trọng bao trùm lên thị trường tài chính toàn cầu và thị trường trong nước cũng không ngoại lệ. (thông tin chi tiết được chúng tôi đề cập đến trong câu chuyện hôm nay ngày 17/12/2021). Theo báo cáo việc làm tại Mỹ cho thấy tỷ lệ thất nghiệp của Mỹ đã giảm 0,3 điểm phần trăm xuống 3,9% vào ngày 21 tháng 12 từ mức 4,2% trong ngày 21 tháng 11, thấp hơn nhiều so với kỳ vọng của thị trường là 4,1%. Điều này cho thấy sự phục hồi bền vững của thị trường việc làm nhờ nền kinh tế phục hồi nhanh và nhu cầu lao động mạnh mẽ trong khi lạm phát của Mỹ tăng lên 7,0% vào ngày 21 tháng 12 từ mức 6,8% của y/y vào ngày 21 tháng 11, mức cao nhất kể từ tháng 6 năm 1982 và cao hơn nhiều so với mục tiêu của Cục Dự trữ Liên bang là khoảng 2%. Điều này làm dấy lên kỳ vọng rằng các nhà hoạch định chính sách Mỹ có thể tăng lãi suất sớm hơn dự kiến.

Chúng tôi cho rằng tác động nhanh chóng nhất có thể ảnh hưởng trực tiếp đến thị trường chứng khoán Việt Nam là dòng vốn ngoại sẽ tiếp tục rút khỏi thị trường chứng khoán trong nước để quay về thị trường như Mỹ, EU... nơi có lãi suất đang có xu hướng tăng lên trong khi rủi ro lại thấp hơn. Kết quả, thị trường chứng khoán ở các quốc gia mới nổi nhiều khả năng sẽ có khoảng thời gian ngắn tích lũy sau những đợt FED tăng lãi suất. Chúng tôi cho rằng thị trường chứng khoán trong nước sẽ không nằm ngoài xu hướng chịu tác động từ việc thay đổi lãi suất tới. Hơn nữa, diễn biến trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian gần đây không ổn định và áp lực chốt lời đang gia tăng. Đồng thời, "hiện tượng đầu cơ" trong thời gian qua trên thị trường chứng khoán rất mạnh, điều này cũng sẽ tạo rủi ro tiềm ẩn lớn cho thị trường.

Hơn nữa, diễn biến trên thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian gần đây không ổn định và áp lực chốt lời đang gia tăng. Đồng thời, "hiện tượng đầu cơ" trong thời gian qua trên thị trường chứng khoán rất mạnh, điều này cũng sẽ tạo rủi ro tiềm ẩn lớn cho thị trường.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt		Thị giá 11/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	TCB	48.45	Mua	71.00	+46.5%	5.0	9.8	5.1	9.6	25.0	1.9
2	QNS	46.67	Mua	65.00	+39.3%	3.5	13.4	4.0	11.6	18.8	2.5
3	DGC	143.00	Mua	197.70	+38.3%	7.7	18.5	13.9	10.3	28.9	4.9
4	MBB	27.90	Mua	38.50	+38%	2.9	9.5	3.4	8.3	14.9	1.9
5	HAH	66.20	Mua	88.30	+33.4%	5.7	11.6	7.1	9.4	25.7	2.6
6	FPT	89.50	Mua	118.40	+32.3%	4.4	20.2	4.9	18.3	18.7	4.8
7	LPB	21.50	Khả quan	28.40	+32.1%	2.2	9.6	2.1	10.1	13.4	1.6
8	DGW	120.10	Khả quan	155.69	+29.6%	4.7	25.3	5.7	21.1	16.5	7.3
9	ACB	32.75	Mua	42.00	+28.2%	3.6	9.1	3.6	9.1	15.7	2.1
10	VHM	83.60	Mua	107.00	+28%	9.0	9.3	7.7	10.9	26.2	3.2
11	REE	66.00	Tích lũy	84.30	+27.7%	5.5	11.9	5.5	12.0	40.5	1.6
12	BSR	23.14	Mua	29.40	+27.1%	1.7	13.6	1.7	13.5	11.3	2.0
13	DCM	31.80	Khả quan	40.40	+27%	2.0	16.3	2.2	14.3	12.5	2.5
14	GAS	103.30	Khả quan	130.50	+26.3%	4.4	23.6	5.0	20.7	25.7	4.0
15	VEA	42.80	Mua	53.90	+25.9%	4.3	10.0	3.9	11.0	16.3	2.6
16	VPB	34.30	Mua	42.80	+24.8%	2.8	12.4	3.0	11.5	14.0	2.4
17	NKG	36.20	Mua	45.00	+24.3%	9.1	4.0	10.6	3.4	24.1	1.5
18	HPG	45.10	Mua	56.00	+24.2%	7.1	6.4	7.9	5.7	18.8	2.4

2. Một số CP khác tăng giá đáng chú ý trong ngày 31/12 & cũng có kỳ vọng từ 15%

MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

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

Stt		Thị giá 11/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	HSG	34.60	Tích lũy	41.00	+18.5%	8.8	3.9	8.5	4.1	21.9	1.6

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

Stt		Thị giá 11/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy
1	SMC	41.15	Mua	50.70	+23.2%	16.0	2.6	15.4	2.7	948	+209.7%
2	STK	56.00	Tích lũy	67.50	+20.5%	4.0	14.1	3.3	16.9	278	+92.6%
3	MSH	73.00	Tích lũy	90.00	+23.3%	8.0	9.1	7.8	9.3	435	+87.7%
4	PLX	54.10	Khả quan	67.00	+23.8%	2.6	21.2	2.3	23.6	3,148	+218.5%

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 3 bình luận):

12/01

KBC

Điều chỉnh nhanh và lùi về gần vùng biên dưới của kênh giá, vùng 54. Có thể KBC sẽ được hỗ trợ quanh vùng này và hồi phục, tuy nhiên yếu tố rủi ro vẫn đang khá lớn.

MBB

Vẫn trong nhịp điều chỉnh nhưng tiếp tục áp sát vùng MA(200), vùng 27.7. Đồng thời áp lực bán chưa lớn, có thể MBB sẽ được hỗ trợ tại vùng này và có nhịp phục hồi.

QNS

Đang lùi về gần vùng MA(200), vùng 46. Có thể nhịp điều chỉnh sẽ tạm thời chững lại tại vùng này và thăm dò cung cầu.

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
06/01	MUA	MWG	131.80	137.00	155.00	129.40		-3.8%		-2.4%	
06/01	MUA	VHM	83.60	84.00	100.00	78.90		-0.5%		-2.4%	
04/01	MUA	HPG	45.10	46.40	54.00	43.40		-2.8%		-0.4%	
31/12	MUA	NKG	36.20	37.50	43.40	35.40		-3.5%		0.4%	
27/12	MUA	MBB	27.90	28.00	32.50	26.30		-0.4%		1.0%	
27/12	MUA	TCB	48.45	48.50	55.50	46.40		-0.1%		1.0%	
02/12	MUA	VCB	79.40	76.65	90.75	72.26		3.6%		0.5%	(**) 22/12
02/12	MUA	VPB	34.30	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
Hiệu quả Trung bình								-1.8%		-0.9%	

(*) 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.

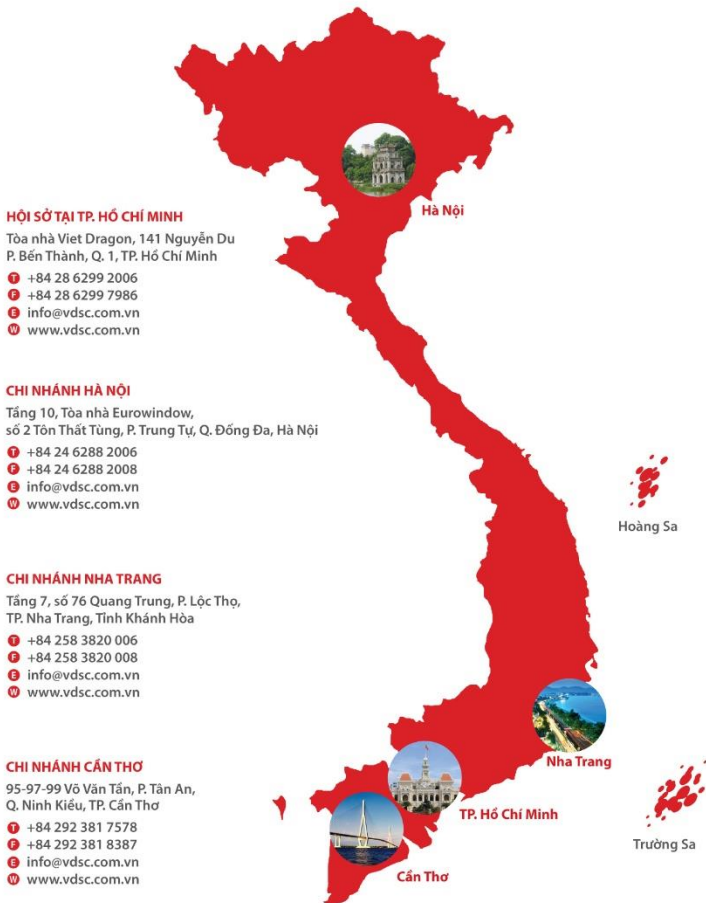
• **Gói linh hoạt:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

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 01/01/22-31/01/22	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**.

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.**