



# SÓNG XÔ BỜ

**Câu chuyện hôm nay:  
Hiện trạng và giải pháp  
phát triển kinh tế số**

**Cổ phiếu hôm nay: FPT**

**CP dẫn dắt: SHB & IDC  
CP tụt hậu: VHM, MVN,  
GE2 & MSR**

**CP tăng Đáng chú ý: DBC,  
DCM, DGC, DHC, FMC ...**



**LIVESTREAM**  
**MARKET TALK**



**THỊ TRƯỜNG VÀ CÂU CHUYỆN ĐẦU TƯ**



**SÓNG THÉP ĐI VỀ ĐÂU  
GIỮA CÁC TÁC ĐỘNG TRÁI CHIỀU?**

**ĐÓN XEM**



**15:00H**

**08/11/2021**

**YOUTUBE/CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT**

**FACEBOOK/CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT**

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



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



www.vdsc.com.vn



+84.28 6299 2020

<b>VNIndex</b>	<b>1,456.5</b>	<b>0.6%</b>
HNXIndex	427.6	1.2%
Upcom Index	108.2	0.8%
Dow Jones	36,328.0	0.6%
S&P 500	4,697.5	0.4%
<b>Nasdaq</b>	<b>15,971.6</b>	<b>0.2%</b>
DAX	16,054.4	0.2%
FTSE 100	7,304.0	0.3%
<b>Nikkei 225</b>	<b>29,611.6</b>	<b>-0.6%</b>
Shanghai	3,491.6	-1.0%
Hang Seng	24,870.5	-1.4%
SET	1,626.2	-0.1%
KOSPI	2,969.3	-0.5%
WTI	81.2	3.0%
<b>Brent</b>	<b>82.4</b>	<b>2.3%</b>
Natural gas	5.6	-1.6%
Gold	1,818.1	1.5%



## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Tiếp tục với xu hướng tích cực, TTCK đã có phiên tăng điểm trong ngày cuối tuần. VN-Index đã đóng cửa tại 1.456,51 điểm, tăng +8,17 điểm (+0,56%). Thanh khoản có phần giảm nhẹ nhưng không đáng kể so với phiên trước, khi tổng khối lượng khớp lệnh là 845,2 triệu cổ phiếu.
- Điểm chưa đạt là nhóm Ngân Hàng giảm nhẹ -1,29 điểm. Còn lại đều tăng điểm và nổi bật là nhóm Điện nước & xăng dầu tăng 1,79 điểm, đứng thứ 2 là nhóm Hóa chất +1,61 điểm.
- Khối ngoại đã mua ròng nhẹ +227,85 tỷ đồng ở sàn HOSE, họ mua nhiều tại HPG (+122,4 tỷ đồng), GAS (+40,4 tỷ đồng), CTG (+37 tỷ đồng). Khối Tự Doanh các CTCK cũng có phiên mua ròng nhẹ +139,8 tỷ đồng và ở TDP (50 tỷ đồng), TCB (+37,2 tỷ đồng), HPG (+29,9 tỷ đồng), VGC (+29,4 tỷ đồng).
- **Dòng tiền mạnh mẽ là tâm điểm của thị trường trong thời gian qua, làm cho xu hướng của thị trường luôn tích cực. Nhiều cổ phiếu vẫn trên đà tăng trưởng mạnh cũng như nhiều nhóm cổ phiếu sau thời gian ngủ quên cũng bừng tỉnh trở lại. Nhà đầu tư vẫn tiếp tục duy trì cổ phiếu tốt trong danh mục cũng như tìm kiếm thêm cơ hội đầu tư.**

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index trở lại thăm dò vùng 1.450 – 1.460 điểm. Thanh khoản giảm so với các phiên trước nhưng vẫn trên mức trung bình 50 phiên, cho thấy dòng tiền vẫn còn thận trọng nhưng áp lực bán cũng đã hạ nhiệt.
- Mặc dù chưa thoát được vùng thăm dò nhưng VN-Index vẫn ghi nhận được tín hiệu tăng, cho thấy xu thế chung của chỉ số vẫn chưa có tín hiệu thay đổi. Chúng ta có thể kỳ vọng VN-Index sẽ thoát vùng thăm dò và tiếp tục đi lên.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Đa phần nhóm Cổ Phiếu Bluechip đang có dấu hiệu thu hút dòng tiền quay trở lại. Đây là tín hiệu tích cực để Nhà đầu tư theo dõi và nắm bắt kịp xu thế của nhóm này, cũng như có chiến lược giải ngân hợp lý trong thời gian tới.
- Nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ và vừa đang phân hóa rõ nét. Dòng tiền luôn chuyển động tích cực, Nhà đầu tư cần quan sát và chú ý cổ phiếu đang trên đà xu hướng tốt vẫn nắm giữ hoặc giảm tỷ trọng khi tín hiệu đảo chiều đang hình thành.

# **VNINDEX VƯỢT ĐỈNH**

## **NHÀ ĐẦU TƯ CẦN CHUẨN BỊ GÌ**

### **CHO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THÁNG 11?**



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



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



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



+84.28 6299 2020

## **CÂU CHUYỆN HÔM NAY**

### **Hiện trạng và giải pháp phát triển kinh tế số**

**Kinh tế số là một nền kinh tế vận hành chủ yếu dựa trên công nghệ số, đặc biệt là các giao dịch điện tử tiến hành thông qua Internet. Kinh tế số gồm tất cả các lĩnh vực của nền kinh tế mà công nghệ số được áp dụng. Để đo lường kinh tế số, cần có một hệ thống chỉ tiêu gồm lao động, vốn đầu tư, doanh thu, lợi nhuận..., trong đó ít nhất là giá trị tăng thêm, để đánh giá tỷ trọng đóng góp của kinh tế số.**

Theo nghiên cứu của Google và Temasek (Singapore), kinh tế số của Việt Nam năm 2015 đạt 3 tỷ USD, năm 2018 tăng lên 9 tỷ USD, năm 2019 đạt 12 tỷ USD, năm 2025 dự báo đạt 30 tỷ USD. Trong đó, thương mại điện tử chiếm 2,7% tổng mức bán lẻ hàng hóa; du lịch trực tuyến chiếm tới 41,4% dịch vụ lưu trú, ăn uống; truyền thông trực tuyến lớn hơn thông tin truyền thông, nếu kể cả hoạt động chuyên môn và khoa học thì chiếm khoảng 50%; gọi xe công nghệ chiếm 13,1% ngành vận tải kho bãi. Dù việc tính toán trên chỉ có tính tham khảo, nhưng cũng thể hiện kết quả tích cực của kinh tế số.

Hạ tầng viễn thông - công nghệ thông tin khá, phủ sóng rộng, mật độ người dùng cao. Có trên 30.000 doanh nghiệp phần cứng, phần mềm, nội dung số và dịch vụ viễn thông và công nghệ thông tin với tổng doanh thu năm 2017 đạt 91,6 tỷ USD, gấp 12 lần năm 2010. Công nghiệp phần mềm có khoảng 10.000 doanh nghiệp, tăng 15-20%/năm, với doanh thu năm 2017 đạt 3,7 tỷ USD. Thương mại điện tử năm 2017 đạt doanh thu 8 tỷ USD, tăng 35%/năm; có 48 công ty fintech cung cấp dịch vụ thanh toán tiền gửi và tiền điện tử. Công nghiệp quảng cáo trực tuyến đạt doanh thu năm 2016 là 390 triệu USD, doanh thu trò chơi trực tuyến đạt khoảng 500 triệu USD...

Bên cạnh các kết quả tích cực, quá trình phát triển kinh tế số cũng có một số hạn chế, thách thức. Hành lang pháp lý và thể chế cho phát triển kinh tế số vừa thiếu, chưa chặt chẽ, chưa đồng bộ, minh bạch và mang tính kiến tạo; việc quản lý nhà nước còn lúng túng. Từ khái niệm, phạm vi các chỉ tiêu, mục tiêu và việc đánh giá còn thiếu, hoặc thiếu rõ ràng. Nhận thức, nhu cầu, kế hoạch, hành động của các cấp, ngành và người dân còn hạn chế.

Nguồn nhân lực còn yếu, nhất là công nghệ thông tin, truyền thông. Đây là sự chậm trễ của giáo dục và đào tạo. Kinh tế số, trong đó trước hết là thương mại điện tử, tập trung ở 2 đô thị đặc biệt, các thành phố trực thuộc Trung ương, một số tỉnh liền kề có tính năng động, các tỉnh khác còn chậm chạp, thưa thớt.

### **Giải pháp phát triển kinh tế số**

Với hiện trạng và mục tiêu phát triển kinh tế số 5- 10 năm tới, cần có nhiều giải pháp để phát triển. Tiếp tục xây dựng và hoàn thiện môi trường pháp lý về một số mặt chủ yếu: hoàn thiện chiến lược quốc gia về chuyển đổi số, kinh tế số; có quy hoạch ngành về phát triển và ứng dụng công nghệ thông tin; chuẩn hóa việc kết nối thông tin; có các văn bản ở cấp Nghị định của Chính phủ về chia sẻ dữ liệu, bảo vệ dữ liệu cá nhân, xác thực điện tử, xử lý, giải quyết tranh chấp, xung đột...; thúc đẩy khởi nghiệp và tạo điều kiện phát triển công nghệ.

Trang bị, phổ cập, thống nhất kiến thức hành động trong quản lý kinh tế - xã hội trong điều kiện kinh tế số. Mở đợt tuyên truyền về vai trò, tác động tích cực của kinh tế số. Nếu công nghệ thông tin là động lực của kinh tế số, thì giáo dục - đào tạo là chìa khóa của công nghệ thông tin.

Cùng với phát triển công nghệ thông tin, kinh tế số cần chú trọng công tác bảo vệ an ninh kinh tế, an ninh thông tin, cùng với các mặt an ninh chính trị, văn hóa, quốc gia, an ninh mạng, không gian mạng; giám sát, phòng chống tội phạm công nghệ cao ở tất cả các ngành, các cấp, nhất là tài chính, tiền tệ, các cơ quan chính phủ được số hóa...

Đầu tư cho công nghệ thông tin, kinh tế số, nhất là hạ tầng kỹ thuật số, chuyển đổi số, kết nối thông minh, xây dựng cổng thông tin; đào tạo, đãi ngộ cán bộ công nghệ thông tin... Đầu tư từ nhiều nguồn, bao gồm nguồn ngân sách nhà nước, nguồn từ dân doanh, nguồn đầu tư nước ngoài.

**Chúng tôi xin giới thiệu cổ phiếu FPT cho chuyện mục Cơ hội Đầu tư: Cổ phiếu hôm nay.**

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt	Tiêu	Thị giá 05/11	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	VSC	41.25	Giảm	60.00	+45.4%	5.8	7.1	4.9	8.4	36.3	1.1
2	TNG	33.40	Mua	45.60	+36.5%	2.3	14.5	3.6	9.4	15.5	2.2
3	SLS	157.60	Mua	205.00	+30.1%	18.7	8.4	15.6	10.1	70.0	2.3
4	MBB	28.65	Mua	38.50	+34.4%	2.9	9.7			14.9	1.9
5	VHM	82.00	Mua	105.00	+28%	9.0	9.1	9.1	9.1	26.2	3.1
6	TCB	53.00	Mua	67.70	+27.7%	5.0	10.7	5.1	10.5	25.0	2.1
7	VTP	80.29	Mua	102.30	+27.4%	3.1	25.7	3.1	25.8	12.4	6.5
8	ACB	33.50	Mua	41.75	+24.6%	3.6	9.3	9.5	3.5	15.7	2.1
9	LHG	53.40	Mua	66.50	+24.5%	6.7	7.9	5.4	9.9	28.8	1.9
10	CTG	32.70	Mua	40.30	+23.2%	3.4	9.5	3.2	10.1	19.8	1.7
11	DGW	113.80	Khả quan	140.00	+23%	4.7	24.0			16.5	6.9
12	BWE	44.70	Mua	54.90	+22.8%	3.5	12.9	2.8	15.8	19.7	2.3
13	DGC	163.20	Mua	198.65	+21.7%	7.7	21.1	13.2	12.3	28.9	5.6
14	FPT	97.60	Khả quan	118.50	+21.4%	4.4	22.0	5.0	19.6	18.7	5.2
15	CSV	57.80	Mua	70.00	+21.1%	3.9	14.9			24.2	2.4
16	MCH	121.73	Khả quan	146.80	+20.6%	7.0	17.4	6.9	17.5	20.1	6.1
17	PLX	53.90	Mua	63.19	+17.2%	2.6	21.1	2.6	20.9	19.3	2.8
18	NKG	51.50	Tích lũy	62.00	+20.4%	9.1	5.6	12.6	4.1	24.2	2.1

### 2. Một số CP khác tăng giá đáng chú ý trong ngày 05/11 & cũng có kỳ vọng từ 15%

Stt	Tiêu	Thị giá 05/11	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	DCM	35.10	Mua	41.60	+18.5%	2.0	18.0	2.1	17.0	12.5	2.8

## MỘT SỐ DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

### 1. Một số CP khác thuộc Nhóm P/E forward thấp (Mid cap trở lên)

Stt	Tiêu	Thị giá 05/11	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	HPG	56.60	Mua	65.70	+16.1%	7.1	8.0	7.3	7.8	18.8	3.0
2	MSB	24.60	Mua	28.92	+17.6%	2.7	9.3	2.6	9.3	13.9	1.8

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

Stt	Tiêu	Thị giá 05/11	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy
1	HPG	56.60	Mua	65.70	+16.1%	7.1	8.0	7.3	7.8	34,646	+157.6%
2	HAH	67.90	Tích lũy	80.30	+18.3%	5.7	11.9	7.3	9.3	356	+157.4%
3	STK	60.90	Khả quan	72.50	+19%	4.0	15.3	3.9	15.7	274	+89.8%
4	DCM	35.10	Mua	41.60	+18.5%	2.0	18.0	2.1	17.0	1,182	+78.8%
5	KDC	59.70	Khả quan	69.80	+16.9%	2.3	26.3	2.4	25.0	547	+168.5%

## CỔ PHIẾU HÔM NAY

### FPT

### HOSE

Thị giá: 97.60  
Khuyến nghị: Tích lũy  
Giá MT cơ bản: 115.00  
Kỳ vọng: 17.83%

	Trailing	2021F
EPS	4.44	4.83
P/E	22.00	20.21
BV	18.72	
P/B	5.21	

### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- FPT hiện tập trung vào 3 lĩnh vực: (1) CNTT, gồm dịch vụ gia công phần mềm và tích hợp hệ thống cho thị trường trong nước; (2) viễn thông, bao gồm dịch vụ băng thông rộng, dịch vụ viễn thông B2B, và dịch vụ nội dung số; và (3) Giáo dục, gồm mọi cấp học từ bậc tiểu học đến sau đại học và giáo dục hướng nghiệp. Hiện FPT đang vươn mình để trở thành một công ty công nghệ thực thụ.
- FPT công bố KQKD Q3-2021, trong đó doanh thu thuần và LNTT tăng trưởng lần lượt 16% YoY và 20% YoY, đạt 8.725 tỷ đồng và 1.639 tỷ đồng. Về mặt doanh thu, khối CNTT (+24% YoY) tiếp tục dẫn đầu tăng trưởng doanh thu, bù đắp cho sự giảm tốc của khối Viễn thông (+8% YoY) và Giáo dục & Đầu tư (-15% YoY). Trong khi đó, tăng trưởng LNTT của các khối CNTT/Viễn thông/Giáo dục & Đầu tư đạt 24% YoY/12%YoY/18% YoY. Doanh thu thuần 9T-2021 và LNST lần lượt ghi nhận 24.953 tỷ đồng (+18% YoY) và 3.031 tỷ đồng (+19% YoY).
- Triển vọng quý 4/2021 và 2022F tiếp tục tích cực, tính đến cuối Q3-2021, số hợp đồng lớn (giá trị trên 5 triệu USD mỗi thương vụ) được ký kết đã đạt 16 giao dịch so với 6 giao dịch trong 9T2020, trong khi hợp đồng mega (giá trị trên 1 triệu USD mỗi thương vụ) là 73 (+20% YoY) cùng với tổng số tuyển sinh trong khối giáo dục tăng 40% giúp củng cố khả năng tăng trưởng trong trung hạn cho FPT.
- Nhu cầu chuyển đổi số sau dịch sẽ tạo ra cơ hội lớn cho các nhà cung cấp dịch vụ CNTT như FPT. Nhu cầu về dịch vụ CNTT từ các ngành bị ảnh hưởng nặng nề gồm du lịch, vận tải, khách sạn và bán lẻ... đã giảm mạnh trong thời gian dịch bệnh diễn ra. Việc nền kinh tế hoạt động trở lại bình thường giúp nhu cầu về CNTT tăng trở lại giúp Doanh thu của FPT tiếp tục cải thiện trong thời gian tới.
- Chúng tôi tin rằng FPT sẽ được hưởng lợi rất lớn từ đại xu hướng áp dụng kỹ thuật số ở các doanh nghiệp trên toàn cầu trong vòng 3 đến 5 năm tới và, qua đó, duy trì mức tăng trưởng kép 17% trong giai đoạn 2021F-23F.

Ngày KN: 08/11/2021  
Khuyến nghị: Mua  
Giá Khuyến nghị (\*): 96 - 98  
Giá Mục tiêu: 115  
Kỳ vọng: 17.3 - 19.8%

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

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- FPT vẫn đang trên xu hướng tăng trung - dài hạn. Trong thời gian gần đây, FPT kiểm tra lại Trendline và ghi nhận tín hiệu hỗ trợ nên có thể FPT sẽ dần tăng trở lại.



## CỔ PHIẾU HÔM NAY

### MBB

#### HOSE

Thị giá: 28.65  
Khuyến nghị: **Mua**  
Giá MT cơ bản: **38.50**  
Kỳ vọng: 34.38%

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS	2.94	
P/E	9.73	
BV	14.85	
P/B	1.93	

### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

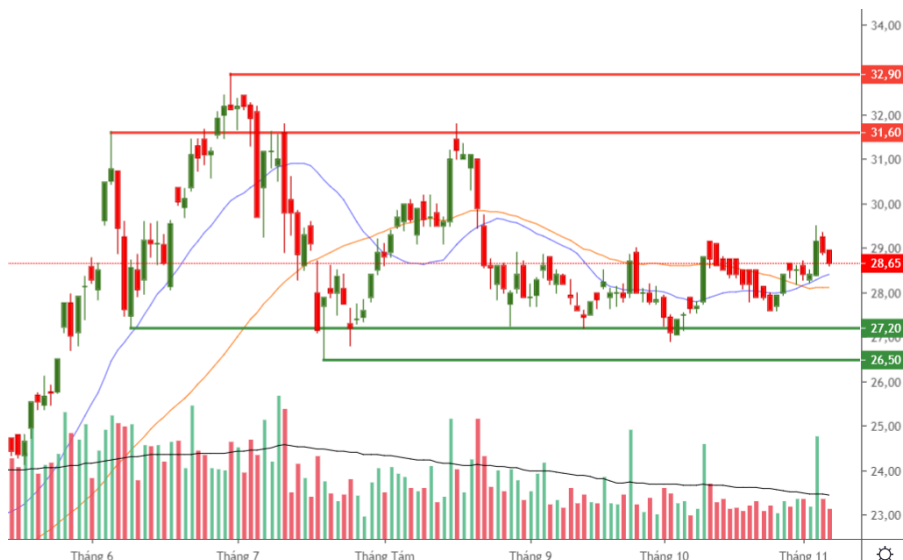
- Động lực tăng trưởng thu nhập đến từ mở rộng nghiệp vụ ngân hàng bán lẻ. Tỷ lệ CASA cao (gần 40%) và ổn định và mối quan hệ lâu đời với các doanh nghiệp trong Bộ Quốc Phòng...giúp MBB duy trì chi phí huy động bình quân ở mức thấp. Tỷ trọng cho vay cá nhân liên tục tăng và sẽ tiếp tục mở rộng vào phân khúc cho vay mua nhà để ở giúp NIM sẽ duy trì ở mức cao. Tập khách hàng cá nhân mở rộng cũng tạo điều kiện gia tăng thu nhập ngoài lãi từ bán chéo các sản phẩm bảo hiểm và thẻ tín dụng.
- Tăng trưởng tập trung vào chất lượng. Nhờ ít cho vay các ngành bị ảnh hưởng bởi dịch bệnh và tái cơ cấu Mcredit từ cuối năm 2019, chất lượng tài sản liên tục cải thiện và tác động của dịch bệnh lên danh mục cho vay không đáng kể. Tuy nhiên, MBB vẫn cần trọng tạo lập bộ đệm dự phòng và thanh khoản tốt sẵn sàng đối phó với tình hình dịch bệnh còn kéo dài.
- Chiến lược kinh doanh giai đoạn 2021-2026 chú trọng cải thiện chất lượng tài sản. So với giai đoạn 2016-2020, tốc độ mở rộng bảng cân đối, tín dụng, thu nhập và lợi nhuận đều giảm trong khi tốc độ huy động tăng.
- Chúng tôi ước tính dự phòng bao nợ xấu cả năm 2021 và 2022 sẽ duy trì trên 200%. Năm 2021 đảm bảo tỷ lệ nợ xấu ngân hàng mẹ dưới 1,3% (cuối Q3 là 0.95%) và Mcredit dưới 6,5% như kế hoạch đầu năm. LNTT 2021 và 2022 lần lượt là 16.087 tỷ (+51%) và 22.155 tỷ (+38%).

Ngày KN **05/11/2021**  
Khuyến nghị **Mua**  
Giá Khuyến nghị (\*) **28.9**  
Giá Mục tiêu **32.8**  
Kỳ vọng **13.5%**

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

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- MBB trong xu thế Sideway trung hạn tại vùng 26.5 – 33.
- Trong thời gian gần đây, MBB tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 27 – 28 và hồi phục khá tích cực. Trong phiên 3/11, MBB có tín hiệu vượt cản 29, mặc dù giảm lại trong phiên 4/11 nhưng tín hiệu vượt cản vẫn có tác động tích cực.
- Dự kiến, MBB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dần tăng trong thời gian tới.





# CỔ PHIẾU HÔM NAY

## TCB

### HOSE

Thị giá: 53.00  
 Khuyến nghị: **Mua**  
 Giá MT cơ bản: **71.00**  
 Kỳ vọng: 33.96%

	Trailing	2021F
EPS	4.97	5.11
P/E	10.67	10.37
BV	24.96	
P/B	2.12	

## LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Chúng tôi kỳ vọng TCB sẽ tăng trưởng mạnh bằng cân đối trong 5 năm tới, được hỗ trợ bởi các yếu tố nền tảng mạnh: hệ thống công nghệ hàng đầu với gói đầu tư lớn, nguồn vốn dồi dào nhằm đối phó các tình huống căng thẳng và giúp nhận hạn mức tín dụng mong muốn, và khả năng cung cấp dịch vụ khác biệt nhờ hệ sinh thái với các tập đoàn lớn, qua đó tạo chi phí chuyển đổi cao. Các động lực này sẽ cải thiện mạnh ROE, vốn được cho là yếu tố gây áp lực lên giá cổ phiếu giai đoạn 2018-2020.
- Nhờ sở hữu công ty chứng khoán hàng đầu về công nghệ và định hướng mô hình WealthTech, và nền tảng CASA lớn giúp cải thiện chi phí hoạt động và chi phí huy động vốn, TCB có thể mở rộng và ổn định NIM với việc định giá sản phẩm cho vay tốt hơn từ đó kiểm soát chi phí rủi ro, và bán chéo sản phẩm. Nguồn thu nhập đa dạng giúp đảm bảo chất lượng tăng trưởng.
- Cơ sở khách hàng quy mô lớn tập trung nhiều phân khúc tăng trưởng cao với cán cân lợi nhuận rủi ro phù hợp là nguồn lực mạnh huy động tiền gửi không kỳ hạn, vốn là lợi thế quan trọng đối với khả năng duy trì NIM khi mở rộng bằng cân đối nhờ tối ưu chi phí. Yếu tố này là nguồn lực để cải thiện lợi nhuận sau điều chỉnh rủi ro, đặc biệt trong chu kỳ lãi suất cao hơn hiện tại.
- Chúng tôi duy trì LNTT ước tính giai đoạn 2021-2022 là 23.010 tỷ đồng (+46% YoY) và 29.357 tỷ đồng (+28% YoY). Điều này đồng nghĩa LNTT Q4/2021 ở mức 5.913 tỷ đồng, tăng +16% YoY. Chúng tôi nghĩ rằng khả năng có bất ngờ tích cực ở tăng trưởng LNTT năm 2021 trong trường hợp đường cong chi phí tín dụng phẳng hoặc tỉ lệ CASA ổn định trong Q4/2021. Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu giai đoạn 2021-2022 lần lượt là 26.224 đồng và 32.746 đồng.

Ngày KN **05/11/2021**  
 Khuyến nghị **Nắm giữ**  
 Giá Khuyến nghị (\*)  
 Giá Mục tiêu **58.5**  
 Kỳ vọng

## NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau khi thoát mô hình tam giác, TCB đã nhiều lần kiểm tra vùng cản 54. Hiện tại, TCB vẫn đang bị cản tại vùng này nhưng với tín hiệu tích cực trong phiên 3/11, chúng ta có thể kỳ vọng TCB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dần tăng trong thời gian tới.
- Do vậy, chúng ta có thể tiếp tục nắm giữ TCB trong danh mục và chờ các vùng mục tiêu hợp lý.

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



## KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT MỚI (TRONG T+3)

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

STT	Ngày khuyến nghị	Chuyên gia	Khuyến nghị	CK	Thị giá 05/11	Giá khuyến nghị	Giá MT ngắn hạn	Kỳ vọng	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật	P/E trail	P/B	Giá MT cơ bản (*)	
1	08/11	Phuong.NH	MUA	FPT	HOSE	97.60	97.60	115.0	17.8%	91.4	Vẫn đang trên xu hướng tăng trung – dài hạn. Trong thời gian gần đây, FPT kiểm tra lại Trendline và ghi nhận tín hiệu hỗ trợ nên có thể FPT sẽ dần tăng trở lại.	22.0	5.2	108.8
2	05/11	Phuong.NH	MUA	MBB	HOSE	28.65	28.90	32.8	14.5%	26.8	Phiên 3/11, MBB có tín hiệu vượt cản 29, mặc dù giảm lại trong phiên 4/11 nhưng tín hiệu vượt cản vẫn có tác động tích cực. Dự kiến, MBB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dần tăng trong thời gian tới.	9.7	1.9	36.1
3	04/11	Phuong.NH	MUA	VRE	HOSE	31.20	31.20	36.0	15.4%	29.3	Vượt cản 31.5 nhưng gặp áp lực chốt lời lớn nên tín hiệu vượt cản chưa thuyết phục. Có thể VRE lùi bước trở lại để củng cố thêm trước khi tiếp tục hành trình đi lên.	32.7	2.3	36.0

## CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

07/11	ACB	Chỉnh nhẹ 2 phiên sau nhịp tăng khá tích cực. Có thể ACB sẽ được hỗ trợ tại vùng 33 và trở lại nhịp tăng.
	BVH	Điều chỉnh từ từ nhiều phiên và đang tiệm cận Trendline 63. Có thể BVH sẽ được hỗ trợ tại Trendline này và tăng giá trở lại.
	FPT	Vẫn đang trên xu hướng tăng trung – dài hạn. Trong thời gian gần đây, FPT kiểm tra lại Trendline và ghi nhận tín hiệu hỗ trợ nên có thể FPT sẽ dần tăng trở lại.
	STB	Điều chỉnh và lưỡng lự 2 phiên sau phiên bật tăng vượt cản 27. Dự kiến STB sẽ được hỗ trợ gần 27 và trở lại nhịp tăng.

## 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

STT	Ngày khuyến nghị	Chuyên gia	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế	Thị giá 05/11	Giá đóng vị thế khuyến nghị	+/-%/Giá khuyến nghị	Biến động VNIndex (*)	Cập nhật nhận định kỹ thuật (đối với các vị thế MỞ)
1	03/11	Phuong.NH	ABB	MUA	22.00	27.00 19.90	Mở	22.94		4.28%	0.85%	(03/11) Trong vùng Sideway 20 - 22.5 nhưng tín hiệu dòng tiền đang dần tăng. ABB có cơ hội vượt cản 22.5 để tạo nhịp tăng ngắn hạn.
2	03/11	Phuong.NH	OCB	MUA	26.95	32.00 24.90	Mở	28.50		5.75%	0.85%	(03/11) Đang trong vùng thăm dò 26 - 27.7 sau khi vượt cản 26.3. Diễn biến vẫn đang được hỗ trợ khá tốt khi lùi về vùng 26 và áp lực bán đang giảm. OCB có cơ hội thoát vùng thăm dò để tiếp tục đi lên.
3	01/11	Phuong.NH	MBB	MUA	28.50	32.80 26.80	Mở	28.65		0.53%	1.22%	(05/11) Phiên 3/11, MBB có tín hiệu vượt cản 29, mặc dù giảm lại trong phiên 4/11 nhưng tín hiệu vượt cản vẫn có tác động tích cực. Dự kiến, MBB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dần tăng trong thời gian tới.

## 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)**:

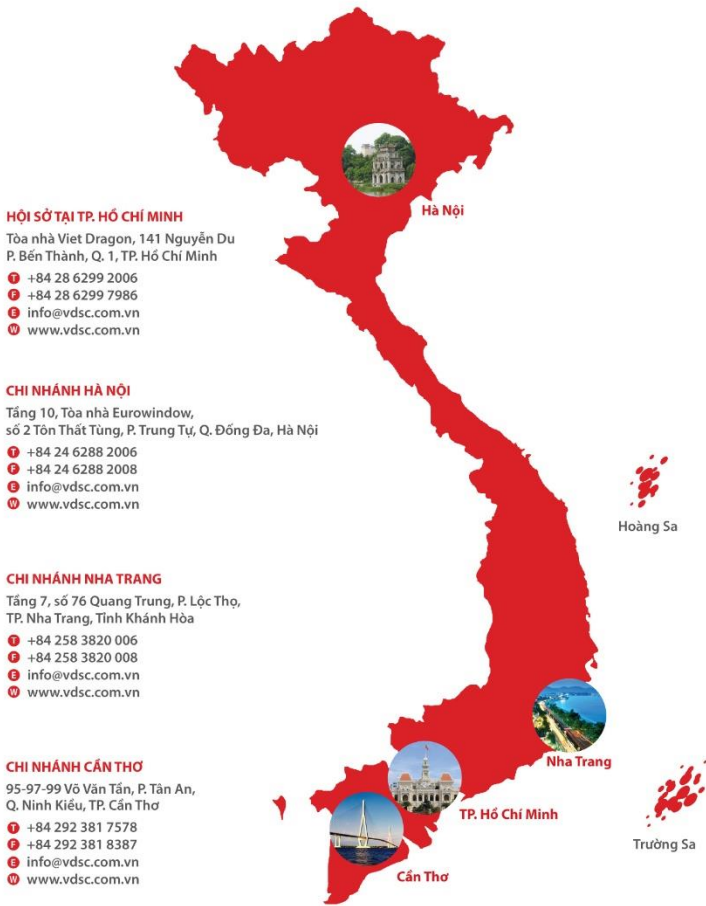
Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/11/21-30/11/21	8.40%
Từ 01/12/21-31/12/21	8.30%
Từ 01/01/22-31/01/22	8.20%
Từ 01/02/22-28/02/22	7.70%
Từ 01/03/22-31/03/22	7.40%
Từ 01/04/22-30/04/22	7.10%
Từ 01/05/22-31/05/22	6.60%
Từ 01/06/22-30/06/22	6.00%

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 15/10/21-14/11/21	7.50%
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.**