



# NGỌN LỬA VỤT TẮT

Câu chuyện hôm nay:  
ACB – Ngân hàng có  
khả năng quản trị rủi ro  
xuất sắc

Cơ hội đầu tư: VCB –  
Sở hữu lợi thế của  
một ngân hàng số 1

CP dẫn dắt: MWG,  
VIB, GE2 & SSH  
CP tự hậu: VGI, MVN,  
PGV & MSR  
CP tăng Đáng chú ý:  
MBB, MSB & VEF





Kỷ Niệm  
**15** NĂM  
THÀNH LẬP

## ƯU ĐÃI MỞ TÀI KHOẢN

Từ nay đến hết 31/12/2021



**TẶNG 100.000Đ VÀO TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN\***

**MỖI TÀI KHOẢN MỞ MỚI, RỒNG VIỆT SẼ TRÍCH 30.000Đ TỪ NGUỒN CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG CÔNG TY VÀO QUỸ PHÒNG CHỐNG COVID.**

\*Áp dụng đối với tài khoản mở mới có giá trị giao dịch tối thiểu 15.000.000đ.

**MỞ TÀI KHOẢN**



**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

<b>VNIndex</b>	<b>1,351.2</b>	<b>-0.1%</b>
HNXIndex	359.6	-0.4%
Upcom Index	98.1	-0.3%
Dow Jones	34,798.0	0.1%
S&P 500	4,455.5	0.2%
<b>Nasdaq</b>	<b>15,047.7</b>	<b>0.0%</b>
DAX	15,531.8	-0.7%
FTSE 100	7,051.5	-0.4%
<b>Nikkei 225</b>	<b>30,248.8</b>	<b>2.1%</b>
Shanghai	3,613.1	-0.8%
Hang Seng	24,192.2	-1.3%
SET	1,631.2	0.7%
KOSPI	3,125.2	-0.1%
WTI	74.0	0.9%
<b>Brent</b>	<b>78.1</b>	<b>1.1%</b>
Natural gas	5.2	4.0%
Gold	1,750.2	0.4%



## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- TTCK tiếp tục giằng co và chỉ số VN-Index đóng cửa với mức giảm nhẹ -1,59 điểm (-0,12%), tại mức 1.351,17 điểm. Thanh khoản của phiên giao dịch cuối tuần sụt giảm gần 34% so với phiên trước đó.
- Nhóm Thực Phẩm & đồ uống là nhóm mất điểm nhiều nhất trong phiên cuối tuần với -0,85 điểm, nhóm Ngân Hàng là lực đỡ chính với +2,7 điểm có được. Còn lại các nhóm ngành khác không thực sự nổi bật và quanh tham chiếu.
- Khối ngoại mua ròng nhẹ trở lại trên sàn HOSE với giá trị +157,5 tỷ đồng, tập trung nhiều ở MBB (+310 tỷ đồng), GMD (+50,6 tỷ đồng), VHM (+49,7 tỷ đồng). Ngược lại, khối tự doanh bán ròng nhẹ -54,4 tỷ đồng và ở các cổ phiếu HPG (-27,6 tỷ đồng), TCB (-25,5 tỷ đồng), VIC (-24,5 tỷ đồng).
- **Một lần nữa, TTCK vẫn chưa thể có sự đột biến mạnh nào để bứt phá lên biên trên. Thanh khoản của TTCK lại tiếp tục lùi bước trong ngày cuối tuần. Chưa có dấu hiệu cho thấy rủi ro của thị trường đang xuất hiện để cảnh báo rủi ro đến các NĐT, nhưng chúng tôi vẫn phải thận trọng khuyến nghị NĐT không nên tham gia quá nhiều vào thị trường khi chưa có xu hướng rõ ràng.**

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Sau tín hiệu vượt cản chưa thành và lùi bước, VN-Index tiếp tục trở lại trạng thái thăm dò. Thanh khoản giảm so với các phiên trước và dưới mức trung bình 50 phiên, cho thấy động thái thận trọng của cả dòng tiền và áp lực bán.
- Nhìn chung, áp lực bán đang hạ nhiệt và không quyết liệt. Do vậy, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục thăm dò trong phiên giao dịch tiếp theo, chuyển động của dòng tiền hỗ trợ sẽ quyết định xu thế của chỉ số trong thời gian tới.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù thanh khoản thị trường đang suy yếu nhưng điểm nổi bật là nhóm Ngân Hàng và nhóm vốn hóa lớn có tín hiệu tích cực nhẹ. Tuy nhiên, động thái lưỡng lự của dòng tiền chưa chảy mạnh nên chúng tôi khuyến nghị NĐT cần quan sát thêm ở nhóm vốn hóa lớn này, để nắm bắt kịp thời xu hướng khi dòng tiền tham gia mạnh mẽ hơn.
- Ở phiếu các cổ phiếu Penny và midcap giá trị nhỏ, đang có hiện tượng giảm mạnh do mức độ tăng nóng và dòng tiền đầu cơ đang rút ra mạnh tại đây nên NĐT cũng cần thận trọng khi nắm giữ nhóm cổ phiếu này. Ngoài ra, những cổ phiếu Midcap có định giá vẫn còn thấp so với giá trị cơ bản không còn nhiều, nên cơ hội tại những cổ phiếu này cần chặt lọc hơn khi NĐT quyết định giải ngân.

## CÂU CHUYỆN HÔM NAY

### ACB: NGÂN HÀNG CÓ KHẢ NĂNG QUẢN TRỊ RỦI RO XUẤT SẮC

- ACB là ngân hàng có khả năng quản trị rủi ro xuất sắc, chất lượng tài sản luôn xếp Top đầu ngành, tỷ suất sinh lời cao và ổn định cùng với nền tảng vốn vững chắc.
- Chủ động trích lập toàn bộ chi phí dự phòng cho các khoản nợ tái cơ cấu trong Q2/2021 thay vì trích lập trong 3 năm như quy định trong thông tư 03. Điều này sẽ giúp ACB nhẹ gánh trong việc trích lập dự phòng so với toàn ngành.
- Định hướng cho vay thận trọng, đầu tư vào số hoá và tự động hoá. Nhờ vậy, chi phí hoạt động được kiểm soát tốt và tạo nền tảng để đạt được hiệu quả bền vững.
- Các gói hỗ trợ lãi suất cho khách hàng chịu ảnh hưởng bởi dịch sẽ gây áp lực đến NIM trong nửa cuối năm. Tuy nhiên, chi phí tín dụng kỳ vọng giảm trong 2H21, cùng với sự tích cực từ mảng Bancassurance giúp ACB có thể duy trì động lực tăng trưởng tích cực ...

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

Sau chu kỳ tăng trưởng của giá, ACB đang trong vùng Sideway 32-37.

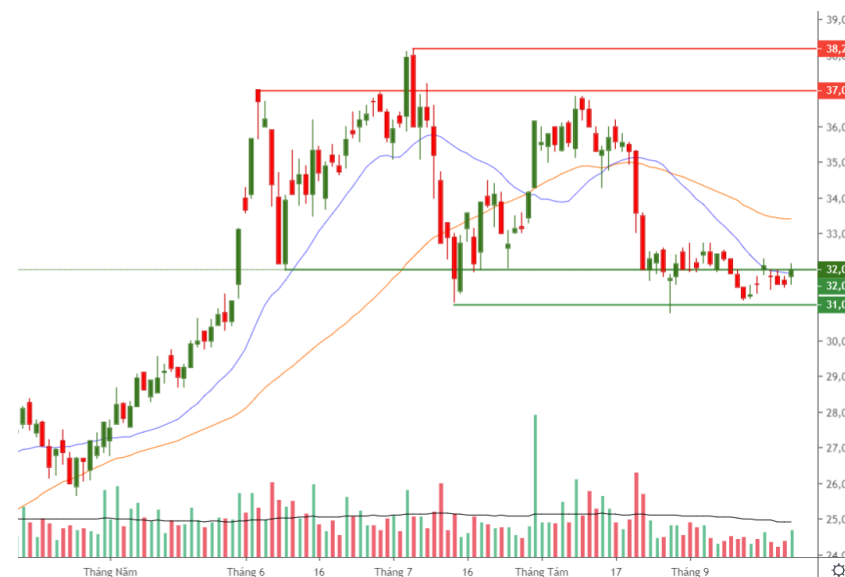
Trong thời gian gần đây, ACB dao động quanh mức 32 với thanh khoản khớp lệnh giảm và duy trì ở mức thấp. Cho thấy áp lực bán đã thấp. Đồng thời tín hiệu dòng tiền có động thái dần tăng khi được hỗ trợ và hồi phục.

Do vậy, ACB có cơ hội trở lại vùng Sideway và tăng ngắn hạn để kiểm tra lại vùng cản 37.

### KHUYẾN NGHỊ - Ngày 27/09/2021

Mua ACB tại vùng quanh 32.000 đ/cp, kỳ vọng ngắn hạn gần ngưỡng cản 37.000 đ/cp. Ngưỡng này cũng phù hợp và sát mức giá hợp lý là 37.300 đ/cp.

	2019	2020	1Q21	2Q21
<b>Tăng trưởng (Y/Y)</b>				
Thu nhập từ lãi	16.9%	20.4%	35.7%	60.4%
Thu nhập ngoài lãi	8.6%	-10.2%	8.0%	24.9%
<b>Tổng TN hoạt động</b>	<b>14.7%</b>	<b>12.8%</b>	<b>29.6%</b>	<b>51.8%</b>
LN trước dự phòng	6.4%	35.3%	83.9%	98.6%
<b>LNTT</b>	<b>17.6%</b>	<b>27.7%</b>	<b>61.3%</b>	<b>71.5%</b>
LNST	16.7%	28.1%	61.6%	70.1%
<b>EPS</b>	<b>-12.1%</b>	<b>-1.5%</b>	<b>23.8%</b>	<b>30.8%</b>
<b>Chất lượng Tài sản</b>				
<b>NPL</b>	<b>0.54%</b>	<b>0.59%</b>	<b>0.91%</b>	<b>0.68%</b>
NPL (Group 2)	0.23%	0.18%	0.32%	0.25%
<b>LLR</b>	<b>175%</b>	<b>160%</b>	<b>120%</b>	<b>208%</b>



## CƠ HỘI ĐẦU TƯ

### VCB: SỞ HỮU LỢI THẾ CỦA MỘT NGÂN HÀNG SỐ 1

- VCB sở hữu đầy đủ những lợi thế của một ngân hàng số 1. Với năng lực quản trị xuất sắc, chất lượng tài sản tốt, cùng với nền tảng vốn mạnh mẽ và tiếp tục được nâng cao nhờ kế hoạch phát hành sắp tới. Những yếu tố này sẽ giúp VCB duy trì đà tăng trưởng bền vững trong tương lai.

- Chủ động trích lập dự phòng theo hướng thận trọng trong 4 quý liên tiếp. Chỉ tính riêng quý 2/2021, VCB đã mạnh tay trích lập 3,225 tỷ đồng, tăng 73.3% y/y và 41.8% q/q, giúp tỷ lệ nợ xấu giảm và hệ số LLR tăng lên mức rất cao, đạt 352%.

- Kể từ quý 4/2021, ảnh hưởng của dịch được kỳ vọng sẽ ít nghiêm trọng hơn và lãi suất cho vay sẽ phục hồi từ năm tới, kéo theo NIM cải thiện. Do đó, LNTT của VCB sẽ duy trì tăng trưởng nhờ thu nhập hoạt động tốt và chi phí dự phòng kỳ vọng duy trì ổn định.

- Kế hoạch phát hành riêng lẻ 560 triệu cp, giảm tỷ lệ sở hữu nhà nước từ mức 74.8% hiện tại, và xa hơn là trả cổ tức, sẽ mang đến những câu chuyện hấp dẫn cho VCB.

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

VCB vẫn đang được hỗ trợ tại đường Trendline (đường màu đen). Đồng thời thanh khoản khớp lệnh đang dần giảm và ở mức thấp. Cho thấy áp lực bán đang thấp.

Hiện tại, VCB đang giằng co quanh 99.5 sau tín hiệu nến hỗ trợ. Áp lực bán tiếp tục giảm khi thăm dò tại vùng này. Do vậy, VCB có cơ hội tạo sóng tăng ngắn hạn.

### KHUYẾN NGHỊ - Ngày 23/09/2021

Mua VCB tại vùng 99.500 đ/cp, kỳ vọng ngắn hạn tại vùng 108.000 đ/cp và nhìn xa hơn là vùng 115.000 – 117.000 đ/cp. Vùng này cũng phù hợp và sát mức giá hợp lý là 117.000 đ/cp.

	2019	2020	1Q21	2Q21
<b>Tăng trưởng (Y/Y)</b>				
Thu nhập từ lãi	21.7%	4.8%	11.6%	37.3%
Thu nhập ngoài lãi	2.5%	14.5%	72.5%	-32.0%
<b>Tổng TN hoạt động</b>	<b>16.4%</b>	<b>7.1%</b>	<b>27.7%</b>	<b>20.1%</b>
LN trước dự phòng	16.5%	10.2%	47.9%	7.2%
<b>LNTT</b>	<b>26.4%</b>	<b>-0.3%</b>	<b>65.3%</b>	<b>-14.2%</b>
LNST	21.4%	-0.4%	65.3%	-14.2%
<b>EPS</b>	<b>17.8%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>65.3%</b>	<b>-14.2%</b>
<b>Chất lượng Tài sản</b>				
<b>NPL</b>	<b>0.78%</b>	<b>0.62%</b>	<b>0.88%</b>	<b>0.74%</b>
NPL (Group 2)	0.33%	0.52%	0.48%	0.61%
<b>LLR</b>	<b>182%</b>	<b>368%</b>	<b>279%</b>	<b>352%</b>



## KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH 3 PHIÊN GẦN NHẤT

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	CK	Thị giá 24/09	Giá +/- thị khuyến nghị	Giá MT ngắn hạn	Kỳ vọng	Giá MT cơ bản (*)	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật
1	27/09	MUA	ACB	32.00	32.00	36.8	15.0%	37.3	30.3	Áp lực bán thấp ở gần vùng hỗ trợ 31 và dòng tiền hỗ trợ đang có tín hiệu dẫn tăng. Có thể sẽ có nhịp tăng ngắn hạn.
2	23/09	MUA	CTD	68.40	68.30	78.0	14.0%	55.3	66.0	Đang hình thành xu hướng tăng ngắn hạn. Tín hiệu từ RSI và ADX khá lạc quan cho việc tăng giá nói trên.
3	23/09	MUA	DXG	19.65	19.35	22.5	14.5%	24.3	18.3	Kiểm tra thành công Trendline hỗ trợ tại vùng 18.5 và dòng tiền đang có tín hiệu dẫn tăng. Có thể sẽ tạo sóng tăng ngắn hạn.
4	23/09	MUA	HCM	54.50	53.10	62.0	13.8%		51.0	Nhịp tích lũy khá ổn định trên vùng 52.5, tín hiệu tích cực kỹ thuật cho thấy xu thế tăng bắt đầu. Đồng thời việc chào bán cổ phiếu tăng vốn cũng là tác nhân làm tăng giá trong ngắn hạn.
5	23/09	MUA	HND	18.17	18.50	21.0	15.6%	17.9	17.5	Xu hướng tăng đang trở lại ở cổ phiếu này sau khi điều chỉnh nhỏ vừa qua.
6	23/09	MUA	VCB	99.50	99.50	115.0	15.6%	117.0	94.5	Thăm dò quanh 99 sau phiên bật tăng. Áp lực bán đã hạ nhiệt đáng kể nên có cơ hội tạo sóng tăng ngắn hạn.

Giá MT cơ bản: Định giá của Rồng Việt hoặc từ 1 số công ty Chứng khoán lớn khác

Kỳ vọng: khoảng cách giá mục tiêu (MT) so với thị giá.

## CẬP NHẬT XU HƯỚNG

### Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 2 bình luận):

27/09	ACB	Áp lực bán thấp ở gần vùng hỗ trợ 31 và dòng tiền hỗ trợ đang có tín hiệu dẫn tăng. Có thể sẽ có nhịp tăng ngắn hạn.
	VNIndex	Trở lại trạng thái thăm dò. Áp lực bán vẫn gây sức ép nhưng đang hạ nhiệt và không quyết liệt. Dự kiến chỉ số sẽ tiếp tục thăm dò, chuyển động của dòng tiền hỗ trợ sẽ quyết định xu thế của thị trường trong thời gian tới.

## THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

STT	Ngày khuyến nghị	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế	Thị giá 24/09	Giá đóng vị thế khuyến nghị	+/-%/Giá khuyến nghị	Biến động VNIndex (*)
1	20/09	ACB	<b>MUA</b>	31.60	36.50 30.30	<b>Mở</b>	32.00		1.27%	0.05%
2	20/09	BVB	<b>MUA</b>	20.30	25.00 18.00	<b>Mở</b>	22.14		9.07%	0.05%
3	20/09	CTI	<b>MUA</b>	16.40	19.00 15.00	<b>Mở</b>	15.60		-4.88%	0.05%
4	20/09	HNG	<b>MUA</b>	7.56	9.40 6.00	<b>Mở</b>	7.70		1.85%	0.05%
5	20/09	IJC	<b>MUA</b>	29.10	33.50 27.00	<b>Mở</b>	28.90		-0.69%	0.05%
6	20/09	MSB	<b>MUA</b>	29.00	33.00 27.50	<b>Mở</b>	30.00		3.45%	0.05%
7	20/09	ORS	<b>MUA</b>	27.00	31.00 25.50	<b>Mở</b>	26.80		-0.76%	0.05%
8	20/09	TDC	<b>MUA</b>	21.65	25.00 20.00	<b>Mở</b>	21.90		1.15%	0.05%
9	20/09	VCS	<b>MUA</b>	121.00	135.00 116.00	<b>Mở</b>	126.10		4.21%	0.05%
10	20/09	VND	<b>MUA</b>	54.30	60.00 52.00	<b>Mở</b>	52.60		-3.13%	0.05%
11	20/09	VNM	<b>MUA</b>	86.50	98.00 83.80	<b>Mở</b>	90.70		4.86%	0.05%
12	16/09	STB	<b>MUA</b>	26.60	30.80 25.80	<b>Mở</b>	26.75		0.56%	0.39%
13	16/09	TCB	<b>MUA</b>	48.40	54.50 46.80	<b>Mở</b>	50.60		4.55%	0.39%

(\*) Giá điều chỉnh theo tỷ lệ trả cổ tức hay chia tách cổ phiếu



## 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 01/09/21-30/09/21	8.70%
Từ 01/10/21-31/10/21	8.60%
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%

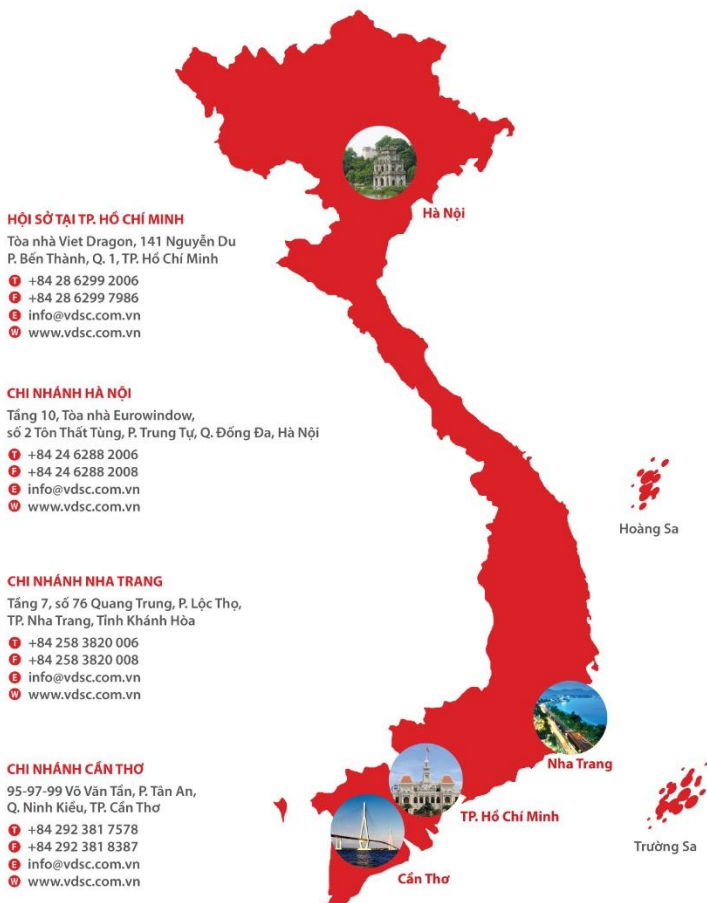
3. Sản phẩm **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

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 15/09/21-14/10/21	8.00%
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.**