



ĐẢO NGƯỢC TÌNH THẾ

Câu chuyện hôm nay:
Ngân hàng đã cơ cấu
giá trị nợ 550.000 tỷ
đồng do ảnh hưởng
dịch Covid-19

Cổ phiếu hôm nay: ACB
& MBB



CP dẫn dắt: PLX,
PGV & MSR
CP tụt hậu: HPG,
GAS, VGI, VRE & SHB

CP tăng Đáng chú ý:
CTS, EIB, FRT, HT1,
BCC ...

VNIndex	1,473.4	0.8%
HNXIndex	441.6	0.7%
Upcom Index	110.7	1.3%
Dow Jones	36,100.3	0.5%
S&P 500	4,682.9	0.7%
Nasdaq	15,861.0	1.0%
DAX	16,094.1	0.1%
FTSE 100	7,347.9	-0.5%
Nikkei 225	29,610.0	1.1%
Shanghai	3,539.1	0.2%
Hang Seng	25,328.0	0.3%
SET	1,633.9	0.1%
KOSPI	2,968.8	1.5%
WTI	80.7	-1.1%
Brent	82.1	-0.9%
Natural gas	4.8	-7.2%
Gold	1,864.6	0.2%



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Tiếp nối áp lực bán trong phiên trước, thị trường mở cửa thận trọng và tiếp tục lùi bước để kiểm tra lại các yếu tố hỗ trợ. Bước qua phiên chiều, chuyển động của thị trường có sự thay đổi và đảo chiều hồi phục đến cuối phiên giao dịch.
- Trên HOSE, Khối ngoại quay lại mua ròng, với giá trị 212,9 tỷ đồng. Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán tiếp tục mua ròng, với giá trị 161,9 tỷ đồng.
- **VN-Index kiểm tra hỗ trợ thành công khi đảo chiều tăng từ vùng 1.453 điểm. Diễn biến trong phiên trên mức thấp nhất phiên trước (1.449.18 điểm) và đóng cửa vượt mức cao nhất phiên trước (1.472,89 điểm).**
- **Thanh khoản giảm so với phiên trước nhưng vẫn trên mức trung bình 50 phiên, cho thấy dòng tiền vẫn chủ động hỗ trợ thị trường. Với tín hiệu hỗ trợ hiện tại, chúng ta có thể kỳ vọng nhịp tăng sẽ tiếp diễn trong thời gian tới.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Nhịp điều chỉnh ngắn hạn của VN-Index đã hoàn thành và đảo chiều tăng điểm trong phiên thứ Sáu vừa qua. Nhìn trên đồ thị, sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ 1.452 điểm, VN-Index đã có lực đỡ tích cực quay đầu tăng điểm.
- Ở đường ADX và RSI, tín hiệu tăng vẫn thể hiện rõ rệt cho chúng tôi đánh giá xu thế của VN-Index vẫn đang trong quá trình tăng điểm và tiến về vùng 1.490 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Với tín hiệu vượt qua áp lực bán, Quý nhà đầu tư vẫn có thể nắm giữ danh mục chiến lược và kỳ vọng vào nhịp tăng của thị trường.
- Đồng thời Quý nhà đầu tư có thể tiếp tục tìm kiếm cơ hội ngắn hạn tại các cổ phiếu có tín hiệu hỗ trợ tích cực. Đối với những cổ phiếu đang có yếu tố đầu cơ cao và đã tăng nhanh, Quý nhà đầu tư cũng cần cân nhắc yếu tố rủi ro tại nhóm này.

CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Ngân hàng đã cơ cấu giá trị nợ 550.000 tỷ đồng do ảnh hưởng dịch Covid-19

Ngân hàng Nhà nước vừa công bố những kết quả liên quan đến các giải pháp tháo gỡ khó khăn về tín dụng cho người dân, doanh nghiệp, góp phần khôi phục sản xuất.

Theo đó, tính đến cuối tháng 10/2021, các tổ chức tín dụng đã cơ cấu lại thời hạn trả nợ cho trên 500.000 khách hàng bị ảnh hưởng bởi dịch với dư nợ trên 260.000 tỷ đồng; lũy kế giá trị nợ đã cơ cấu từ 23/1/2020 khoảng 550.000 tỷ đồng.

Bên cạnh đó, các tổ chức tín dụng đã miễn, giảm, hạ lãi suất cho trên 1,9 triệu khách hàng bị ảnh hưởng bởi dịch với dư nợ gần 3,79 triệu tỷ đồng; lũy kế từ 23/1/2020 đến cuối tháng 10/2021, tổng số tiền lãi tổ chức tín dụng đã miễn, giảm, hạ cho khách hàng khoảng 31.400 tỷ đồng;

Đồng thời, cho vay mới lãi suất thấp hơn so với trước dịch với doanh số lũy kế từ 23/01/2020 đến nay đạt trên 7 triệu tỷ đồng cho hơn 1,2 triệu khách hàng.

Theo bà Nguyễn Thị Hồng, Thống đốc Ngân hàng Nhà nước, Việt Nam đang đối diện rất lớn với rủi ro lạm phát.

Cụ thể, đối với các nền kinh tế của thế giới đã phục hồi khi chiến lược tiêm vaccine bao phủ, bởi vậy giá cả hàng hóa trên thị trường thế giới có xu hướng gia tăng chỉ số mặt hàng giá (ví dụ giá xăng dầu trong tháng 9/2021 đã tăng 55,2% so với cuối năm trước...).

Ngoài ra, các nước phát triển lạm phát đã tăng mức cao nhất trong lịch sử (với Mỹ lạm phát đã tăng 5,3% trong tháng 9 vừa qua). Trong khi đó, Việt Nam là nước có độ mở kinh tế lớn, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu/GDP là 200% nên có áp lực rủi ro của lạm phát nhập khẩu.

"Xu hướng lạm phát tăng nhanh khiến nhiều ngân hàng trung ương trên thế giới hiện đã và đang phải dừng, rút dần nới lỏng chính sách tiền tệ. Đến nay đã có 65 lượt tăng lãi suất trên thế giới. Bởi vậy, áp lực lạm phát và áp lực điều hành chính sách tiền tệ trong thời gian tới nhìn từ tác động bên ngoài vào là rất lớn", Thống đốc nói.

Thậm chí, theo Thống đốc, đối với thị trường trong nước, nợ xấu của hệ thống các tổ chức tín dụng đang gia tăng. Thời gian qua, các ngân hàng giảm lãi suất bằng chính nguồn lực tài chính của mình chứ không phải tiền từ ngân sách. Khi nợ xấu gia tăng, bản thân các tổ chức tín dụng phải dùng nguồn lực tài chính của mình để xử lý nợ xấu.

Do đó, về điều hành chính sách tiền tệ thời gian tới, Thống đốc cho biết Ngân hàng Nhà nước sẽ tiếp tục chỉ đạo toàn hệ thống ngân hàng tiết giảm chi phí hoạt động để tiếp tục giảm lãi suất. Tuy nhiên vẫn phải đảm bảo tỷ lệ an toàn của từng tổ chức tín dụng cũng như toàn hệ thống để những tránh tác động lan truyền.

Ngân hàng Nhà nước cũng sẽ tích cực phối hợp với các Bộ ngành như: Bộ Tài chính, Bộ Kế hoạch và Đầu tư để tính toán các gói hỗ trợ lãi suất với quy mô, phạm vi, liều lượng hợp lý trên cơ sở vẫn phải đảm bảo các ổn định kinh tế vĩ mô và phòng ngừa rủi ro lạm phát trong thời gian tới, cũng như phòng ngừa rủi ro đối với an toàn hoạt động của hệ thống ngân hàng.

Chúng tôi xin giới thiệu 2 cổ phiếu ACB và MBB cho chuyên 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	18	Thị giá 12/11	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	DXS	30.50	Mua	43.20	+41.6%	2.7	11.3	2.4	12.7	11.2	2.7
2	TNG	32.40	Mua	45.60	+40.7%	2.3	14.0	3.6	9.1	15.5	2.1
3	SLS	156.30	Mua	205.00	+31.2%	18.7	8.4	15.6	10.0	70.0	2.2
4	TCB	52.50	Mua	71.00	+35.2%	5.0	10.6	5.1	10.3	25.0	2.1
5	MBB	28.55	Mua	38.50	+34.9%	2.9	9.7	3.3	8.5	14.9	1.9
6	CSV	53.00	Mua	70.00	+32.1%	3.9	13.7			24.2	2.2
7	VRE	30.10	Mua	39.00	+29.6%	1.0	31.6	0.7	43.0	13.4	2.2
8	VTP	79.05	Mua	102.30	+29.4%	3.1	25.3	3.1	25.4	12.4	6.4
9	DGC	155.50	Mua	198.65	+27.7%	7.7	20.2	13.2	11.7	28.9	5.4
10	DGW	111.70	Khả quan	140.00	+25.3%	4.7	23.6			16.5	6.8
11	HAH	69.60	Mua	87.00	+25%	5.7	12.2	7.8	9.0	26.4	2.6
12	SCG	80.90	Mua	100.70	+24.5%	3.0	27.4	3.9	20.8	12.6	6.4
13	NKG	49.85	Mua	62.00	+24.4%	9.1	5.5	12.6	4.0	24.2	2.1
14	STB	28.10	Mua	34.90	+24.2%	1.9	15.1	1.5	18.9	17.7	1.6
15	CTG	32.70	Mua	40.30	+23.2%	3.4	9.5	3.2	10.1	19.8	1.7
16	HDG	66.00	Mua	81.00	+22.7%	4.9	13.4	6.1	10.9	23.3	2.8
17	MCH	120.22	Khả quan	146.80	+22.1%	7.0	17.1	6.9	17.3	20.1	6.0
18	VHM	82.00	Mua	99.40	+21.2%	9.0	9.1	6.8	12.1	26.2	3.1

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	5	Thị giá 12/11	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	HPG	54.60	Khả quan	63.00	+15.4%	7.1	7.7	7.3	7.5	18.8	2.9
2	OCB	26.90	Tích lũy	32.10	+19.3%	3.3	8.1	3.1	8.6	14.9	1.8
3	MSB	24.10	Khả quan	28.40	+17.8%	2.7	9.1	3.4	7.2	13.9	1.7
4	ACB	33.35	Tích lũy	39.10	+17.2%	3.6	9.3	3.6	9.2	15.7	2.1
5	HSG	44.70	Tích lũy	52.00	+16.3%	8.8	5.1	8.1	5.5	21.9	2.0

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

4	Thị giá 12/11	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	54.60	Khả quan	63.00	+15.4%	7.1	7.7	7.3	7.5	34,738	+158.3%
2	BSR	24.57	Mua	29.40	+19.7%	1.7	14.4	1.7	14.3	5,331	+289.1%
3	MSB	24.10	Khả quan	28.40	+17.8%	2.7	9.1	3.4	7.2	3,939	+95.8%
4	KDC	59.00	Khả quan	69.80	+18.3%	2.3	26.0	2.4	24.7	547	+168.5%

CỔ PHIẾU HÔM NAY

ACB

HOSE

Thị giá: 33.35
Khuyến nghị: Tích lũy
Giá MT cơ bản: 39.10
Kỳ vọng: 17.24%

	Trailing	2021F
EPS	3.60	3.61
P/E	9.27	9.24
BV	15.72	
P/B	2.12	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ACB công bố tăng trưởng lợi nhuận gần như đi ngang trong Q3/2021 do chi phí tín dụng tăng mạnh. Sức khỏe bảng cân đối xấu hơn khi nhìn vào diễn biến ở nợ xấu, tỉ lệ bao phủ và nợ cơ cấu. ACB đã trích lập dự phòng đầy đủ cho nợ cơ cấu sớm hơn yêu cầu.
- Chúng tôi đánh giá cao chính sách trích lập dự phòng thận trọng của ngân hàng trong bối cảnh có sự gia tăng ở các khoản nợ cơ cấu, tỷ lệ nợ nhóm 2 bị chuyển nhóm và tỷ lệ nợ xấu hình thành, vốn có thể còn kéo dài trong một hoặc hai quý. Mối lo ngại đến từ việc ngân hàng nỗ lực thúc đẩy tăng trưởng tín dụng cao trong quý 4 khi nền kinh tế đang trong giai đoạn phục hồi không rõ ràng. Trong trường hợp cơ sở, chúng tôi cho rằng áp lực lên lợi nhuận sẽ còn duy trì. Chúng tôi điều chỉnh giảm dự báo LNTT giai đoạn 2021-2022 xuống 12,4 nghìn tỷ đồng và 15,5 nghìn tỷ đồng, tương ứng tăng trưởng so với cùng kỳ lần lượt là 29% và 26%.
- Dù có khả năng tăng trưởng thấp trong ngắn hạn, chúng tôi kì vọng ACB sẽ tận dụng tốt đà phục hồi kinh tế. Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu năm 2021-2022 được ước tính lần lượt là 16.788 đồng và 20.692 đồng. Chúng tôi nâng đường cong ROE dự phóng giai đoạn 2022-2025 lên khi áp lực trích lập dự phòng giảm.

Ngày KN **15/11/2021**
Khuyến nghị **Nắm giữ**
Giá Khuyến nghị (*)
Giá Mục tiêu **38**
Kỳ vọng

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau nhịp tăng từ vùng 31, ACB đã dừng lại tại vùng 34 và điều chỉnh.
- Trong 2 phiên gần đây, ACB đã được hỗ trợ tại vùng 32.5, đặc biệt là nhịp tăng trong phiên trước đã phủ nhận áp lực bán xuống.
- Do vậy, ACB có cơ hội trở lại nhịp tăng và tiếp tục hành trình đi lên.
- Trong thời gian trước, chúng tôi có khuyến nghị Mua ACB tại vùng giá 32. Mặc dù hiệu quả chưa cao nhưng cũng cho chúng ta vị thế khá tốt. Quý nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ ACB hoặc Mua tăng tỷ trọng tại ACB.

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



CỔ PHIẾU HÔM NAY

MBB

HOSE

Thị giá: 28.55

Khuyến nghị: **Mua**

Giá MT cơ bản: **38.50**

Kỳ vọng: 34.85%

	Trailing	2021F
EPS	2.94	3.34
P/E	9.70	8.55
BV	14.85	
P/B	1.92	

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 **15/11/2021**

Khuyến nghị **Nắm giữ**

Giá Khuyến nghị (*)

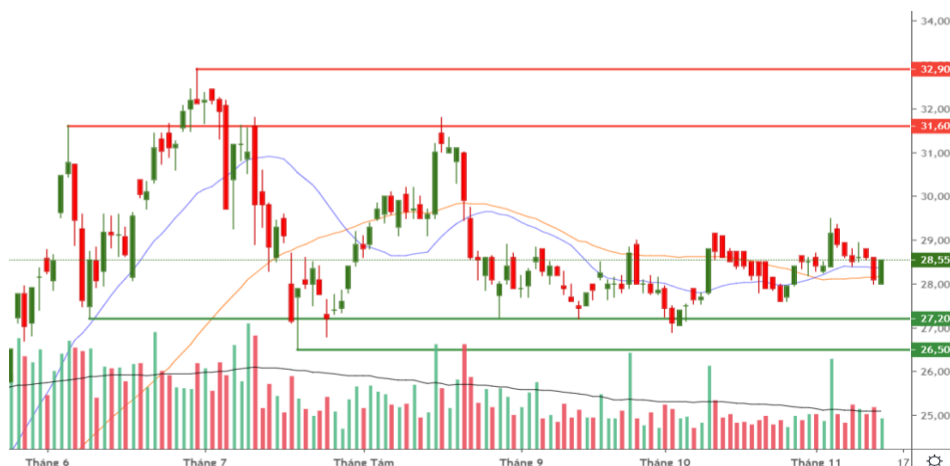
Giá Mục tiêu **32.8**

Kỳ vọng

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

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau tín hiệu vượt cản 29 bất thành, MBB đã điều chỉnh và ghi nhận tín hiệu hỗ trợ tại vùng 28 trong phiên trước.
- Diễn biến MBB chưa khởi sắc và vẫn trong vùng thăm dò trước cản 29. Tuy nhiên, nhìn chung áp lực bán chưa cao và nền hỗ trợ 27 – 28 vẫn đang khá tốt.
- Trong thời gian trước, chúng tôi có Khuyến nghị Mua MBB tại vùng 28.5 – 28.9. Hiện tại, Khuyến nghị chưa có hiệu quả nhưng chúng ta vẫn có thể nắm giữ và kỳ vọng nhịp sóng tăng sẽ hình thành sau quá trình thăm dò trước cản 29.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

TCB

HOSE

Thị giá: 52.50
Khuyến nghị: **Mua**
Giá MT cơ bản: **71.00**
Kỳ vọng: 35.24%

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS	4.97	5.11
P/E	10.57	10.27
BV	24.96	
P/B	2.10	

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 **12/11/2021**
Khuyến nghị **Nắm giữ**
Giá Khuyến nghị (*)
Giá Mục tiêu **58.5**
Kỳ vọng

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

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- TCB thêm lần nữa thất bại tại vùng cản 54 và quay đầu điều chỉnh. Hiện tại nhịp điều chỉnh đã đưa TCB về vùng 50-51, vùng này vẫn đang có tác dụng hỗ trợ giá cho TCB.
- Trong phiên trước, TCB tiếp tục được hỗ trợ và hồi phục. Mặc dù chưa thu hút dòng tiền nhưng cũng giải tỏa áp lực và tạo cơ hội cho TCB thử thách lại vùng cản 54.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

OCB

HOSE

Thị giá: 26.90
Khuyến nghị: Tích lũy
Giá MT cơ bản: 32.10
Kỳ vọng: 19.33%

	Trailing	2021F
EPS	3.33	3.12
P/E	8.07	8.62
BV	14.91	
P/B	1.80	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Tăng trưởng tín dụng Q3 tăng mạnh trong khi tăng trưởng huy động chậm lại. Ngân hàng kỳ vọng hạn mức tín dụng mới trong Q4 trên 20%, so với khoảng 10% hiện nay.
- LNTT Q3 đạt 1.107 tỷ đồng (+71% YoY), chủ yếu nhờ tăng trưởng thu nhập lãi (+25% YoY) và lợi nhuận từ chốt lời trái phiếu chính phủ (+400% YoY).
- Bộ đệm dự phòng chỉ cải thiện nhẹ. Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy một tín hiệu tích cực cho thấy ngân hàng đang chuẩn bị cho nợ xấu và nợ cơ cấu sẽ tăng mạnh trong Q4.
- Chúng tôi đánh giá cao những thay đổi về chất lượng tài sản mà ngân hàng đang thực hiện để đối mặt với các khoản nợ xấu có khả năng tăng mạnh sắp tới. Trong năm 2022 và trung hạn, chúng tôi cho rằng NIM sẽ duy trì ở mức cao hơn 4% do lãi suất giấy tờ có giá phát hành gần đây thấp hơn giai đoạn trước. Cùng với đà tăng trưởng tín dụng cao, tỷ lệ cho vay có bảo đảm cao và thu nhập ngoài lãi mở rộng sẽ tạo dư địa cho ngân hàng kiểm soát chi phí tín dụng đồng thời duy trì tăng trưởng lợi nhuận cao. Do đó, dự phóng lợi nhuận năm 2021 và 2022 không đổi lần lượt là 5.513 tỷ đồng (+25% YoY) và 7.115 tỷ đồng (+29% YoY).

Ngày KN: 12/11/2021
Khuyến nghị: Năm giữ
Giá Khuyến nghị (*):
Giá Mục tiêu: 32
Kỳ vọng:

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

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau phiên bật tăng mạnh, OCB đã bị cản tại vùng 29 và điều chỉnh. Nhịp điều chỉnh đã lấy mất thành quả của phiên tăng mạnh và lùi về vùng hỗ trợ quanh 26.3. Vùng hỗ trợ này quan trọng đối với diễn biến giá của OCB.
- Thanh khoản tăng đáng kể trong phiên giảm về vùng hỗ trợ 26.3, cho thấy dòng tiền đang tham gia mua vào tại vùng hỗ trợ.
- Trong phiên trước, OCB tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 26.3 và hồi phục. Mặc dù chưa thu hút dòng tiền nhưng cũng giải tỏa áp lực và tạo cơ hội cho OCB hồi phục trở lại.



KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT MỚI (TRONG T+3)

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

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	Thị giá 12/11	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	11/11	Phuong. NH	MUA	MWG HOSE	136.00	131.00	148.0	8.8%	126.4	Diễn biến mô hình tam giá đang thu hẹp và áp lực bán thấp. Có thể MWG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dẫn trở lại xu thế tăng.	22.4	5.2	148.4

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

15/11	ABB	Diễn biến thăm dò tại vùng 20.3 - 22.5 sau khi vượt cản 20.3 thành công. Hiện tại áp lực bán không cao nên có thể ABB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dẫn trở lại nhịp tăng.
	ACB	Trong 2 phiên gần đây, ACB đã được hỗ trợ tại vùng 32.5, đặc biệt là nhịp tăng trong phiên trước đã phủ nhận áp lực bán xuống. Do vậy, ACB có cơ hội trở lại nhịp tăng và tiếp tục hành trình đi lên.
	MBB	Ghi nhận tín hiệu hỗ trợ tại vùng 28 trong phiên trước. Diễn biến MBB chưa khởi sắc và vẫn trong vùng thăm dò trước cản 29 nhưng nhìn chung áp lực bán chưa cao và nền hỗ trợ 27 - 28 vẫn đang khá tốt.
	VIB	Diễn biến thăm dò trong biên hẹp 36.5 - 39. Nhưng có ghi nhận tín hiệu hỗ trợ trong 2 phiên gần đây nên VIB sẽ thử thách và có cơ hội vượt vùng cản 39.

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 12/11	Giá đóng vị thế	+/-%/Giá khuyến nghị	Biến động VNIndex (*)	Cập nhật nhận định kỹ thuật (đối với các vị thế MỎ)
1	10/11	Phuong.NH	AGG	MUA	46.50	56.00 43.80	Mở	48.05		3.33%	0.57%	(10/11) Kiểm tra lại vùng hỗ trợ 45-46 và ghi nhận áp lực bán thấp. Có thể AGG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và thử thách lại vùng 49.5.
2	09/11	Phuong.NH	STB	MUA	27.85	33.00 26.40	Mở	28.10		0.90%	0.81%	(09/11) Điều chỉnh và thăm dò 3 phiên sau phiên bật tăng vượt cản 27. Hiện tại, tín hiệu dòng tiền đang tăng nên STB có cơ hội trở lại nhịp tăng.
3	09/11	Phuong.NH	VHM	MUA	82.40	91.40 77.80	Mở	82.00		-0.49%	0.81%	(09/11) Có tín hiệu hỗ trợ Tri-Star tại 81.5. Có thể VHM sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dẫn trở lại.
4	08/11	Phuong.NH	FPT	MUA	97.60	115.00 91.40	Mở	98.00		0.41%	0.40%	(08/11) 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 dẫn tăng trở lại.
5	05/11	Phuong.NH	MBB	MUA	28.90	32.80 26.80	Mở	28.55		-1.21%	1.16%	(15/11) Ghi nhận tín hiệu hỗ trợ tại vùng 28 trong phiên trước. Diễn biến MBB chưa khởi sắc và vẫn trong vùng thăm dò trước cản 29 nhưng nhìn chung áp lực bán chưa cao và nền hỗ trợ 27 - 28 vẫn đang khá tốt.
6	04/11	Phuong.NH	VRE	MUA	31.20	36.00 29.30	Mở	30.10		-3.53%	1.73%	(04/11) 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.

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)**:

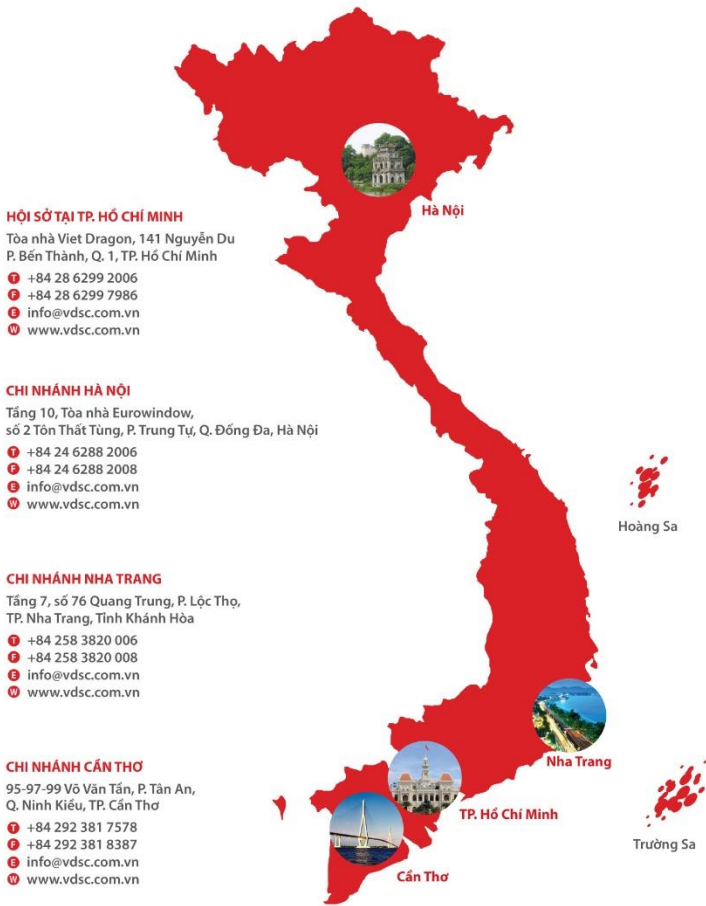
Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/11/21-30/11/21	8.40%
Từ 01/12/21-31/12/21	8.30%
Từ 01/01/22-31/01/22	8.20%
Từ 01/02/22-28/02/22	7.70%
Từ 01/03/22-31/03/22	7.40%
Từ 01/04/22-30/04/22	7.10%
Từ 01/05/22-31/05/22	6.60%
Từ 01/06/22-30/06/22	6.00%

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.**