

ĐẢO NGƯỢC TÌNH THẾ

CP dẫn dắt: GAS, GVR,
PLX, BSR & BCM
CP tụt hậu: VPB & SHB

CP tăng Đáng chú ý: AAA,
GMD, GVR, KBC, PHR ...

MIỄN PHÍ CHUYỂN TIỀN TRỰC TUYẾN

TỪ TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN ĐẾN TẤT CẢ TÀI KHOẢN NGÂN HÀNG



BẮT ĐẦU TỪ NGÀY 01/06/2021

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

VNIndex	1,359.9	0.3%
HNXIndex	317.1	1.1%
Upcom Index	89.6	0.8%
Dow Jones	33,823.5	-0.6%
S&P 500	4,221.9	0.0%
Nasdaq	14,161.4	0.9%
DAX	15,727.7	0.1%
FTSE 100	7,153.4	-0.4%
Nikkei 225	29,047.5	0.1%
Shanghai	3,525.6	0.2%
Hang Seng	28,506.0	0.2%
SET	1,617.7	-0.4%
KOSPI	3,271.9	0.2%
WTI	70.9	-0.1%
Brent	73.0	-0.1%
Natural gas	3.2	-1.7%
Gold	1,778.9	0.2%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường chao đảo khi mở đầu phiên giao dịch, nhưng dần được hỗ trợ và ổn định trở lại. Mặc dù vẫn thận trọng nhưng VN-Index lấy lại được sắc xanh trong phiên chiều. VN30-Index cũng được hỗ trợ nhưng đã đánh mất sắc xanh khi kết phiên và giảm nhẹ 0,25%.
- Trên HOSE, khối ngoại bán ròng nhẹ với giá trị 113,1 tỷ đồng. Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán tiếp tục bán ròng, với giá trị 455,8 tỷ đồng.
- **Mặc dù bị chao đảo đầu phiên nhưng VN-Index vẫn lấy lại được sắc xanh. Thanh khoản khớp lệnh giảm nhẹ nhưng duy trì ổn định ở mức trung bình 50 phiên. Cho thấy dòng tiền vẫn đang hỗ trợ thị trường trước áp lực chốt lời gia tăng.**
- **Với tín hiệu hỗ trợ hiện tại, thị trường có cơ hội thử thách lại vùng đỉnh cũ 1.370-1.375 điểm trong thời gian gần tới.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

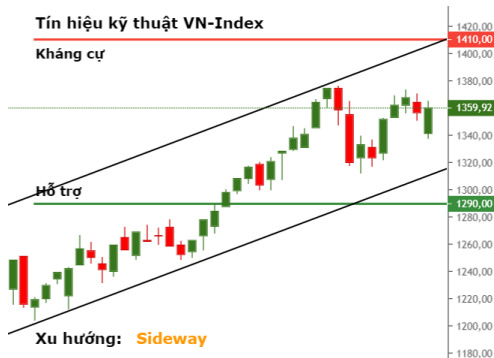
- Chỉ số VNIndex giảm mạnh ở đầu giờ về hỗ trợ 1.338 điểm nhưng đã phục hồi tích cực. Hai chỉ báo như ADX và MACD đang trong tín hiệu trung tính.
- Khả năng VNIndex sẽ tiếp tục trong vùng sideway 1.338 - 1.368 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn có thể khai thác cơ hội trên thị trường, nên ưu tiên cổ phiếu có xu thế tích cực trong danh mục hoặc các cổ phiếu có diễn biến tích cực sau nền tích lũy.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

- Cổ phiếu có nền tảng cơ bản mức định giá tốt như **MWG, GEG, MSN, SMC, PC1, PNJ**.



CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Cổ phiếu có nền tảng cơ bản và mức định giá tốt

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
1	TCB HOSE Thị giá: 50.2 Giá MT: 67 Kỳ vọng: +33.47% P/E: 12.32 P/B: 2.24	(08/06) RV COVERAGE <ul style="list-style-type: none">- Chúng tôi có quan điểm tích cực về TCB xét về chỉ số ROA vượt trội, ROE bền vững và nền tảng vốn dày. Chúng tôi đánh giá mảng KD cốt lõi cao về các lợi thế kỳ vọng sẽ giúp duy trì lợi thế cạnh tranh về CASA, trong mảng trái phiếu và bancassurance.- Chúng tôi nâng dự báo LNTT năm 2021F lên 20,4 tỷ đồng (+29% YoY) sau khi dự báo chi phí vốn thấp hơn, do sự thay đổi có thể bền vững trong cơ cấu tiền gửi nhờ hệ sinh thái vượt trội.- Chúng tôi kỳ vọng tỷ trọng tiền gửi có kỳ hạn ngắn sẽ tiệm cận mức của nhóm ngân hàng quốc doanh, tạo cơ hội cho TCB đưa ra lợi suất cho vay cạnh tranh hơn, và tiếp cận những khách hàng có khả năng trả nợ tốt và do đó, giảm chi phí tín dụng dự phóng.- Cuối cùng, đợt tăng giá mạnh gần đây của nhóm cổ phiếu ngân hàng cũng làm thay đổi đáng kể hệ số định giá bình quân ngành, đưa TCB lên mức định giá so sánh cao hơn.
2	MWG HOSE Thị giá: 139 Giá MT: 184 Kỳ vọng: +32.37% P/E: 15.42 P/B: 3.88	(31/05) 4T/2021: TỐC ĐỘ TĂNG TRƯỞNG CƠ BẢN THẤP ĐƯỢC HỖ TRỢ CỦA NĂM NGOÀI. <ul style="list-style-type: none">- Doanh thu thuần 4T/2021 +9% YoY trong khi LNST +26% YoY, hoàn thành lần lượt 32% và 34% dự phóng cả năm.- Doanh thu lũy kế của TGDD & ĐMX tăng trưởng 4% YoY so với mức 0% trong tháng trước, chủ yếu do mức cơ sở so sánh thấp.- Doanh thu lũy kế của BHX duy trì mức tăng trưởng mạnh mẽ nhờ đóng góp đáng kể từ các cửa hàng mới mở. Doanh thu/cửa hàng ước tính trong tháng 4 đã cải thiện 7% MoM lên 1,2 tỷ đồng.- Giãn cách xã hội tại TP HCM chắc chắn ảnh hưởng đến chuỗi TGDD và ĐMX nhưng sẽ không nghiêm trọng như tháng 4/2020.- Đợt tái bình phát dịch đang cho thấy rủi ro giảm giá đối với dự phóng. Tiềm năng tăng giá từ sáng kiến nâng cao năng suất của BHX vẫn sẽ là chất xúc tác đáng chú ý trong tương lai.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
3	MSN HOSE Thị giá: 103 Giá MT: 136 Kỳ vọng: +32.04% P/E: 80.55 P/B: 7.49	(01/06) NHỮNG BƯỚC ĐI VỮNG CHẮC ĐỂ PHÁT TRIỂN HỆ SINH THÁI "TẤT CẢ TRONG 1". <ul style="list-style-type: none"> - Các khoản đầu tư của Alibaba vào The CrownX quan trọng cho mô hình kinh doanh dài hạn của VinCommerce nhằm xây dựng một nền tảng bán hàng thực phẩm trực tuyến hàng đầu, nhờ vào tiềm năng phát triển lớn của bán hàng thực phẩm trực tuyến tại Việt Nam và thỏa thuận hợp tác chiến lược với Alibaba để thúc đẩy sự hoàn thiện nền tảng kinh doanh trực tuyến của công ty. - Kiosk Phúc Long, mô hình hợp tác chiến lược giữa Masan Group và Phúc Long, đóng vai trò trọng yếu trong kế hoạch chuyển đổi The CrownX thành nền tảng "tất cả trong một".
4	SMC HOSE Thị giá: 36.4 Giá MT: 47.1 Kỳ vọng: +29.4% P/E: 4.45 P/B: 1.27	(08/06) CÁC NHÀ MÁY TẠO ĐỘNG LỰC TĂNG TRƯỞNG VÀ THÚC ĐẨY TÍNH BỀN VỮNG. <ul style="list-style-type: none"> - SMC là một doanh nghiệp gia công thép nội hiểm hoi có thể đáp ứng các tiêu chuẩn khắt khe của nhóm FDI về chất lượng sản phẩm, khả năng giao hàng đúng hạn và năng lực tài chính. Bên cạnh đó, việc liên doanh với một trong những nhà sản xuất đồ điện gia dụng hàng đầu trên thế giới sẽ nâng cao vị thế của SMC. - Hoạt động KD của SMC ngày càng bền vững khi tập trung phát triển mảng gia công thép, vốn có khả năng sinh lời cao. - Biên gộp của các Coil Center cao hơn đáng kể và ít bị ảnh hưởng bởi giá thép hơn so với mảng TM thép. - Chúng tôi ước tính tỷ trọng đóng góp của mảng sản xuất vào LNST sẽ tăng từ mức 80% năm 2021 lên 96% năm 2022.
5	PNJ HOSE Thị giá: 95.5 Giá MT: 115 Kỳ vọng: +20.42% P/E: 18.37 P/B: 3.77	(04/06) THIẾT LẬP QUỸ ĐẠO TĂNG TRƯỞNG MỚI. <ul style="list-style-type: none"> - Giá cổ phiếu đã tăng 27% kể từ đầu năm sau khi các số liệu tăng trưởng mạnh mẽ của lợi nhuận cũng như doanh thu bán lẻ, dẫn dắt bởi nhu cầu phục hồi và hiệu ứng cơ sở thấp, dẫn được công bố. - Chúng tôi tin rằng hiệu ứng cơ sở thấp vẫn sẽ hỗ trợ PNJ ghi nhận tăng trưởng hai chữ số ở mức cao trong những tháng tới. Trong khi mức nền so sánh cao từ tháng 9/2020 trở đi có thể khiến tốc độ tăng trưởng chậm lại, chúng tôi kỳ vọng kế hoạch phát hành riêng lẻ (tối đa 6,6% số cổ phiếu đang lưu hành) sẽ là luồng thông tin hỗ trợ tốt cho giá cổ phiếu. - Về dài hạn, chúng tôi duy trì quan điểm tích cực về khả năng mở rộng thị phần của PNJ và, do đó, quỹ đạo tăng trưởng dài hạn của PNJ (LNST 3 năm CAGR ước tính đạt 27%). - Chúng tôi nâng giá mục tiêu lên để phản ánh dự phóng mới.

STT	Mã		Luận điểm đầu tư
6	GEG	HOSE Thị giá: 17.4 Giá MT: 21.7 Kỳ vọng: +24.71% P/E: 16.46 P/B: 1.54	(08/06) RV COVERAGE <ul style="list-style-type: none"> - Là một doanh nghiệp về điện năng lượng tái tạo sở hữu nhiều nhà máy có giá FiT cao là một lợi thế. Năm 2021, GEG hưởng lợi về mảng thủy điện nhờ La Nina, tăng trưởng mạnh so với 2020. - Mảng điện mặt trời hoạt động ổn định, là trụ cột lợi nhuận của GEG, đóng góp hơn 60% lợi nhuận gộp, năm nay chạy hết công suất cho dự án điện mặt trời áp mái vừa đóng điện cuối 2020. - Quý 4/2021 sẽ đóng điện 3 nhà máy điện gió, gia tăng công suất 41%, tuy nhiên đóng góp 2021 sẽ không nhiều do đóng điện vào cuối năm, năm 2022 sẽ đóng góp cả năm, ~30% lợi nhuận gộp. - Tuy nhiên, hiện tại DN gặp phải rủi ro về ngành năng lượng tái tạo, bị cắt giảm công suất do cung tăng vượt cầu cùng với phụ tải giảm, đồng thời một số khu vực lưới tải không đủ đáp ứng. - Kết luận: GEG có tiềm năng về dài hạn khi có kế hoạch mở rộng công suất điện NLTT liên tục, nhưng có rủi ro bị cắt giảm SL.
7	PC1	HOSE Thị giá: 28.2 Giá MT: 34.1 Kỳ vọng: +20.92% P/E: 10.95 P/B: 1.33	(08/06) RV COVERAGE <ul style="list-style-type: none"> - Mảng sản xuất điện mở rộng công suất liên tục là mảng đóng góp chính vào lợi nhuận của doanh nghiệp trong trung hạn. - Năm 2021, chúng tôi cho rằng (1) thủy điện sẽ được hưởng lợi từ La Nina và sự hoạt động hết công suất cả năm của những nhà máy thủy điện vừa đóng điện giữa năm 2020 và (2) các nhà máy điện gió sẽ đóng điện trong Q4 2021 giúp gia tăng lợi nhuận. - Là chủ thầu có uy tín trên thị trường xây lắp điện nên nhận được nhiều hợp đồng EPC từ các dự án điện gió. Biên gộp cao từ các dự án điện gió sẽ thúc đẩy lợi nhuận mảng xây lắp của PC1.

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH - Giá MT cơ bản: định giá của RV hoặc từ 1 số cty CK lớn khác; Kỳ vọng: khoảng cách giá MT so với thị giá

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	CK	Thị giá 17/06	Giá khuyến nghị	Giá MT ngắn hạn	Kỳ vọng	Giá MT cơ bản (*)	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật
1	18/06	MUA	FRT	27.80	27.80	31.0	11.5%	24.0	26.0	Đang chuẩn bị bước vào xu hướng tăng ngắn hạn. Phù hợp với ĐK lướt sóng T+5. Tín hiệu tích cực của đường RSI cho nhịp tăng khá vững chắc.
2	18/06	MUA	OIL	14.78	14.90	17.0	15.0%		11.7	Nhịp tăng vẫn đang duy trì tiếp diễn và xu hướng điều chỉnh hoàn thành. Mục tiêu cho chu kỳ ngắn hạn T+5.
3	18/06	MUA	VCB	104.20	104.20	122.0	17.1%	117.0	99.0	Kiểm tra lại vùng cân bằng 103, áp lực bán không cao, có thể nới rộng nhịp tăng sau giằng co
4	17/06	MUA	REE	60.00	56.10	66.0	10.0%	75.0	52.8	Lướt lự sau phiên tăng tạo Gap, áp lực bán không cao, có thể nới rộng nhịp tăng sau giằng co
5	16/06	MUA	DBC	61.20	56.00	69.5	13.6%	61.6	52.3	Điều chỉnh từ từ và kiểm tra vùng hỗ trợ 55-56, áp lực bán giảm nên có cơ hội tăng trở lại
6	16/06	MUA	GAS	93.90	88.70	104.0	10.8%	97.5	84.9	Chỉnh nhẹ sau phiên tăng tạo Gap, áp lực bán không cao, có thể nới rộng nhịp tăng
7	16/06	MUA	PLX	56.70	54.80	66.0	16.4%	67.0	51.9	Giằng co mạnh quanh mức cân bằng 54.5, tín hiệu vẫn hỗ trợ nên có thể sẽ tiếp tục hồi phục

CẬP NHẬT XU HƯỚNG - Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 6 bình luận):

18/06	FRT	Đang chuẩn bị bước vào xu hướng tăng ngắn hạn. Phù hợp với ĐK lướt sóng T+5. Tín hiệu tích cực của đường RSI cho nhịp tăng khá vững chắc.
	LIX	Kiểm tra lại vùng hỗ trợ 56, áp lực bán thấp, có thể sẽ dẫn tạo sóng tăng
	OIL	Nhịp tăng vẫn đang duy trì tiếp diễn và xu hướng điều chỉnh hoàn thành. Mục tiêu cho chu kỳ ngắn hạn T+5.
	VCB	Kiểm tra lại vùng cân bằng 103, áp lực bán không cao, có thể nới rộng nhịp tăng sau giằng co
	VGT	Tiếp tục kiểm tra vùng hỗ trợ 17, dòng tiền gia tăng, có thể hồi phục trở lại
	VNIndex	Dòng tiền vẫn hỗ trợ trước áp lực chốt lời, có cơ hội tiếp tục thử thách vùng đỉnh cũ 1.370-1.375

THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

STT	Ngày khuyến nghị	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cát lỗ	Vị thế	Thị giá	Giá đóng vị thế	+/-%/Giá khuyến nghị	Biến động VNIndex (*)
1	14/06	GEX	MUA	22.60	25.00 21.60	Mở	22.70		0.4%	-0.1%
2	14/06	KDH	MUA	35.20	40.00 34.00	Mở	36.90		4.8%	-0.1%
3	14/06	POW	MUA	12.00	14.30 11.30	Mở	12.40		3.3%	-0.1%
4	14/06	TCB	MUA	52.60	62.50 48.90	Mở	50.20		-4.6%	-0.1%
5	14/06	VHM	MUA	106.00	124.00 100.90	Mở	109.00		2.8%	-0.1%
6	10/06	CTG	MUA	50.50	55.00 48.00	Mở	50.50			2.7%
7	10/06	HAH	MUA	26.70 (*)	35.50 24.90	Mở	31.00		16.1%	2.7%
8	10/06	IJC	MUA	31.45	36.00 30.00	Mở	31.90		1.4%	2.7%

(*) 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 Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư No Va (NVL)** với Suất sinh lợi như sau:

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.

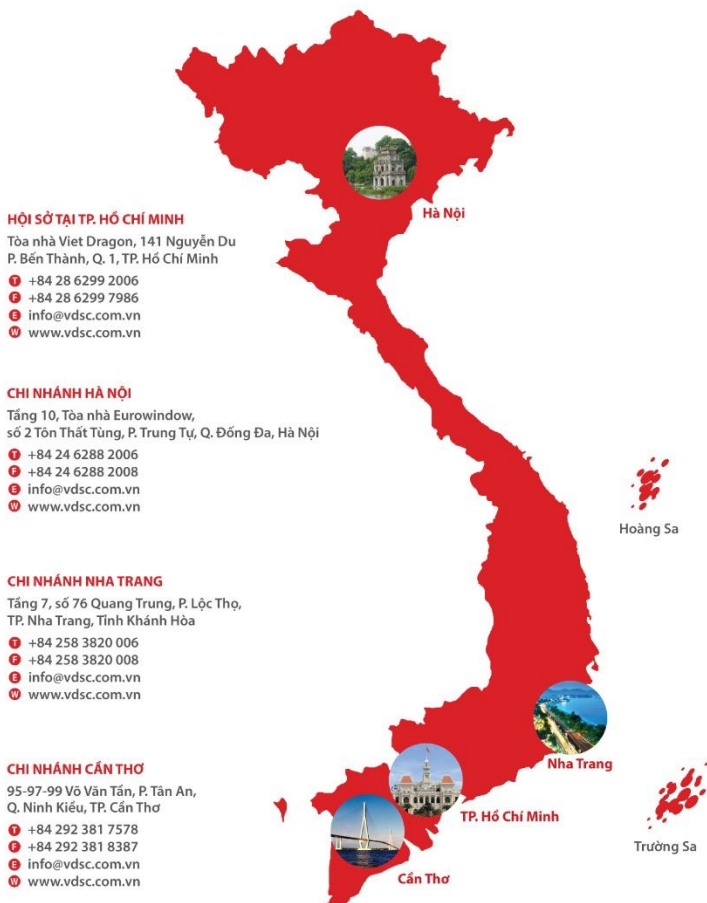
Ngoài ra, Khách hàng có thể sử dụng **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

Đồng thời, Khách hàng cũng có thể **Mua nắm giữ đến khi đáo hạn** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Hưng Thịnh Incons (HTN)** với Suất sinh lợi như sau:

Đáo hạn ngày 31/12/2021	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 15/06/21-14/07/21	8.75%
Từ 15/07/21-14/08/21	8.50%
Từ 15/08/21-14/09/21	8.25%
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.**