RONG VIET SECURITIES

RỦI RO BẤT ỔN

Cổ phiếu hôm nay: MSN

BẢN TIN SÁNG 25/02/2022

NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1,594.9 ▼1.2% **VN30** 1,522.0 ▼1.1% **HNX-Index** 434.9 ▲1.7%

- Diễn biến bất ổn trên thị trường thế giới thêm lần nữa tác động tiêu cực đến thị trường chứng khoán Việt Nam. Thị trường bước vào phiên mới với trạng thái thận trọng và sụt giảm trong phiên. Mặc dù được hỗ trợ và quay đầu trở lại trong giai đoạn cuối phiên nhưng mức giảm của thị trường vẫn còn khá sâu.
- Trên toàn thị trường, số cổ phiếu giảm giá áp đảo và nhiều nhóm ngành đều trong sắc đỏ. Ngược dòng thị trường có nhóm Dầu khí, nhóm Phân bón.
- Thị trường tiếp tục trãi qua thêm một sự kiện bất ổn. Khác với lần trước, lần này áp lực bán mạnh hơn, thể hiện qua thanh khoản tăng mạnh và các chỉ số vẫn chìm khá sâu trong sắc đỏ.
- Tuy nhiên, tạm thời dòng tiền vẫn có ghi nhận nỗ lực hỗ trợ cho thị trường, nỗ lực này có thể giúp thị trường hồi phục ngắn nhưng vẫn cần lưu ý áp lực bán tại vùng cản 1.505 điểm đối với VN-Index. Áp lực bán này có thể sẽ tiếp tục gây sức ép và tạo rủi ro cho thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Hiện tại thị trường đang có diễn biến bất ổn và tiềm ẩn áp lực bán nên Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng và cân nhắc các yếu tố rủi ro.
- Đồng thời Quý nhà đầu tư cũng nên xem xét hạ tỷ trọng danh mục để giảm thiểu rủi ro, đặc biệt tại những cổ phiếu đang chịu áp lực bán lớn hoặc xu hướng kém.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ » Danh sách CP có khuyến nghị tích cực và kỳ vọng từ 15%

Sàn giao dịch	Mã cổ phiếu	Vốn hoá (nghìn tỷ đ)	Giá hiện tại (VND)	Giá mục tiêu (VND)	LN kỳ vọng (%)	Tăng trưởng DT (%)		Tăng trưởng LNST		P/E		P/B
						2021	2022F	2021	2022F	2021	2022F	Hiện tại
UPCOM	**QNS**	16.5	46,200	65,000	40.7%	-15.5	11.7	-18.5	17.2	11.7	9.3	2.1
HOSE	**TCB**	177.3	50,500	71,000	40.6%	28.4	35.6	22.3	45.5	10.1	7.5	1.9
HOSE	**FPT**	83.5	92,000	118,400	28.7%	7.6	19.4	12.8	26.2	19.7	14.4	4.7
HOSE	**STK**	3.7	54,200	67,500	24.5%	-20.8	19.2	-33.1	93.9	14.0	12.6	2.9
HOSE	**ACB**	93.1	34,450	42,000	21.9%	12.8	33.5	27.8	29.0	9.7	7.2	2.1
HOSE	**HPG**	205.8	46,000	56,000	21.7%	41.6	59.7	78.5	179.9	5.7	6.4	2.3
HOSE	**OCB**	36.8	26,850	32,100	19.6%	21.2	13.8	36.9	25.0	8.5	6.3	1.7
HOSE	**MWG**	97.5	136,800	163,500	19.5%	6.2	9.6	2.2	19.9	21.3	14.3	4.8
HOSE	**DRC**	3.7	31,000	37,000	19.4%	-5.5	20.0	2.4	22.0	11.8	10.4	2.1
UPCOM	**HND**	9.8	19,600	23,300	18.9%	-3.9	-13.5	23.8	-77.2	26.4	12.0	1.4
HOSE	**NLG**	20.1	52,400	62,100	18.5%	-12.9	135.0	-13.1	30.7	15.7	19.3	2.2
HOSE	**HAH**	3.7	76,500	89,500	17.0%	7.5	65.8	13.9	218.5	9.1	4.7	2.4
HOSE	**LHG**	2.7	53,700	62,300	16.0%	7.5	20.0	39.8	45.0	9.0	7.5	1.8
HOSE	**VPB**	164.0	36,900	42,800	16.0%	7.4	13.5	26.1	26.4	13.0	9.2	2.1
HOSE	**HSG**	17.5	35,550	41,000	15.3%	11.0	62.1	215.1	175.3	4.0	5.6	1.6

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP TẬP ĐOÀN MASAN (HSX: MSN)

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	159,500
Giá khuyến nghị ngày 11/02/2022 (*)	148,000 – 150,000
Giá chốt lời ngắn hạn	159,000 – 163,000
Giá mục tiêu cơ bản	175.000
Giá cắt lỗ	
Lợi nhuận	**6,7 – 9,4%**

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

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	FMCG
Vốn hóa (tỷ đồng)	188,295
SLCPĐLH (triệu cp)	1,181
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	2,049
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	335
SH NĐTNN còn lại (%)	20.2%
BĐ giá 52 tuần (nghìn đồng)	84,240 - 172,000

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	77,218	88,629	97,957
LNST	1,234	8,563	6,243
ROA (%)	1.2	7.1	6.4
ROE (%)	4.2	35.1	20.7
EPS (đồng)	1,054	7,269	5,217
Giá trị sổ sách (đồng)	13,568	27,793	25,249
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1,000	na	1,000
P/E (x) (*)	84.3	23.5	30.6
P/B (x) (*)	6.6	6.2	6.3

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- KQKD Q4/2021 tương đối tích cực, DT thuần đạt 23.828 tỷ đồng, tăng 10,3% y/y và LN thuần đạt 6.325 tỷ đồng, tăng mạnh so với 265 tỷ đồng trong Q4/2020, nhờ khoản thu nhập tài chính bất thường 4.161 tỷ đồng bán mảng thức ăn chăn nuôi.
- Năm 2022, chúng tôi kỳ vọng hoạt động kinh doanh dựa trên mảng tiêu dùng sẽ dẫn đầu tăng trưởng kinh doanh hợp nhất và hỗ trợ MSN nắm bắt triển vọng dài hạn của thị trường FMCG Việt Nam.
- Nhiều khả năng MSN sẽ sớm đẩy nhanh việc thoái vốn khỏi MSR để tập trung hoàn toàn hoạt động kinh doanh vào mảng tiêu dùng. Ngoài ra, tiền thu được từ mảng thức ăn chăn nuôi và huy động vốn cho The CrownX sẽ là nguồn quan trọng để tiếp tục thâu tóm các thương hiệu tiêu dùng hàng đầu trong nước, nhằm đa dạng hóa danh mục sản phẩm F&B.
- Chúng tôi ước tính LNST lõi năm 2022 của Masan Group đạt 6.795 tỷ đồng (+40% YoY), dẫn dắt bởi MCH (+17% YoY), TCB (+28% YoY), trong khi VCM sẽ tạo ra lợi nhuận hoạt động.

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Hiện tại, MSN vẫn trong nhịp hồi phục từ vùng hỗ trợ 140. Tuy nhiên, MSN vẫn đang bị cản tại vùng 163.
- Trong phiên 11/2, chúng tôi có khuyến nghị Mua MSN tại vùng 148 - 150 với vùng mục tiêu 175. Tuy nhiên, diễn biến thị trường đang bất ổn nên chúng ta có thể xem xét chốt lời ngắn hạn MSN tại vùng 159 - 163.

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Xu hướng ngắn hạn: Tăng Sideway Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
25/02	VNIndex	VN-Index suy yếu sau tín hiệu thận trọng tại vùng cản. Mặc dù có động thái hồi phục từ vùng 1.475 điểm nhưng nhìn chung áp lực bán vẫn đang lớn. Dự kiến áp lực bán có thể sẽ tiếp tục gây sức ép và rủi ro cho VN-Index từ vùng cản 1.505 điểm.
	MSN	Tiếp tục chịu áp lực cản từ vùng 163. Với diễn biến thị trường bất ổn, có thể xem xét chốt lời ngắn hạn MSN tại vùng 159 - 163.
	TDM	Nhịp tăng đang chững lại tại vùng cản 37.5. Với diễn biến thị trường bất ổn, có thể xem xét chốt lời ngắn hạn TDM tại vùng 36.5 - 37.5.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
22/02	MSH	79.30	81.00	90.00	75.80		-2.1%		-1.1%
18/02	DPR	74.70	73.50	82.60	68.80		1.6%		-0.9%
17/02	DBC	76.80	76.50	90.00	69.40		0.4%		0.2%
16/02	REE	73.50	68.50	84.00	62.40		7.3%		0.1%
15/02	TDM	37.00	35.00	41.00	32.30	37.0	5.7%	Đóng 25/2	1.6%
11/02	MSN	159.50	149.60	175.00	139.80	159.5	6.6%	Đóng 25/2	-0.8%
09/02	VPB	36.90	37.30	45.00	35.30	35.0	-6.2%	Cắt lỗ 14/2	-2.2%
17/01	DBC	76.80	71.90	90.00	69.40		6.8%		-0.1%
13/01	VCB	85.30	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%
Hiệu quả Trung bình							3.1%		-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.

1. Sản phẩm **Trái phiếu CTCP 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 **Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN)** 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%
7	7.80%	7.40%
8	7.90%	7.50%
9	8.10%	7.70%
10	8.20%	7.80%
11	8.30%	7.90%

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.*

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.

3. Sản phẩm **Mua nắm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL)**:

Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	**Lãi suất**
Từ 01/02/22-28/02/22	8.50%
Từ 01/03/22-31/03/22	8.25%
Từ 01/04/22-30/04/22	8.00%
Từ 01/05/22-31/05/22	7.75%
Từ 01/06/22-30/06/22	7.50%

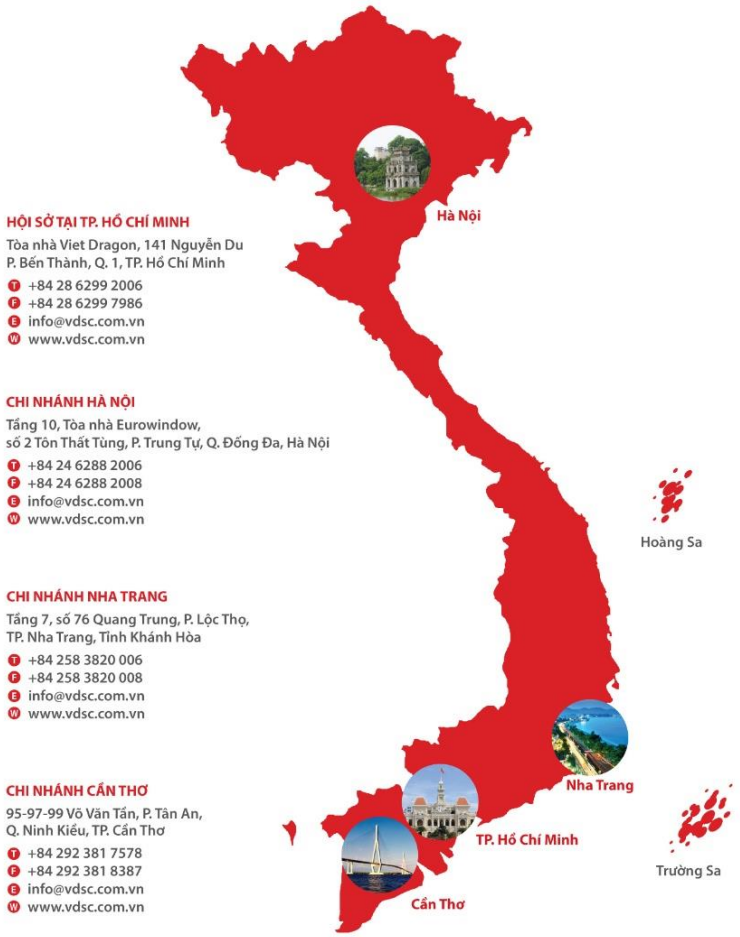
4. Sản phẩm **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm.**

5. Sản phẩm **Mua nắm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN)**:

Đáo hạn ngày 31/12/2022	
Thời gian mua	**Lãi suất**
Từ 16/02/22-15/03/22	10.00%
Từ 16/03/22-15/04/22	9.50%
Từ 16/04/22-15/05/22	9.25%
Từ 16/05/22-15/06/22	9.00%
Từ 16/06/22-15/07/22	8.75%
Từ 16/07/22-15/08/22	8.50%
Từ 16/08/22-15/09/22	8.25%
Từ 16/09/22-15/10/22	8.00%
Từ 16/10/22-15/11/22	7.75%
Từ 16/11/22-31/12/22	7.50%

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.

chatDragon +84 28 6299 2020 cskh@vdsc.com.vn



HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH
Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh
T +84 28 6299 2006
F +84 28 6299 7986
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI
Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow,
số 2 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội
T +84 24 6288 2006
F +84 24 6288 2008
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG
Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa
T +84 258 3820 006
F +84 258 3820 008
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ
95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An,
Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ
T +84 292 381 7578
F +84 292 381 8387
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

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 cáo 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.***

PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Trần Hà Xuân Vũ

Trưởng phòng

vu.thx@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1512)

Nguyễn Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Phạm Thu Hà Phương

Chuyên viên

phuong1.pth@vdsc.com.vn

+ 84 28 6299 2006 (1372)

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)