



VƯỢT CẢN CHƯA THÀNH

CP dẫn dắt: IDC

CP tụt hậu: VIC, VEF,
MVN & GE2



CP tăng Đáng chú ý:
BCM, GEX, HAG, HSG
& IDI ...

RÔNG VIỆT
VINH DỰ NHẬN GIẢI THƯỞNG
DOANH NGHIỆP TĂNG TRƯỞNG NHANH
2021

ĐƯỢC TRAO BỞI
ENTERPRISE ASIA



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RÔNG VIỆT



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



www.vdsc.com.vn



+84.28 6299 2020

VNIndex	1,476.0	0.0%
HNXIndex	454.7	-0.6%
Upcom Index	112.1	-0.2%
Dow Jones	35,544.2	-0.3%
S&P 500	4,634.1	-0.8%
Nasdaq	15,237.6	-1.1%
DAX	15,453.6	-1.1%
FTSE 100	7,218.6	-0.2%
Nikkei 225	28,447.0	0.1%
Shanghai	3,661.5	-0.5%
Hang Seng	23,636.0	-1.3%
SET	1,630.6	0.3%
KOSPI	2,978.7	-0.3%
WTI	70.3	-0.6%
Brent	73.3	-0.5%
Natural gas	3.8	1.3%
Gold	1,772.6	0.1%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- VN-Index vượt cản 1.480 điểm chưa thành và tiếp tục trạng thái tranh chấp như phiên trước. Thanh khoản tăng so với các phiên trước, cho thấy nhà đầu tư vẫn đang tranh thủ chốt lời khi VN-Index ở vùng cản. Nhóm VN30 tiếp tục có diễn biến kém hơn thị trường chung nhưng mức suy yếu vẫn còn nhẹ.
- Nhìn chung, các nhóm ngành tiếp tục có sự phân hóa mạnh mẽ. Sau chuỗi ngày giảm sâu, nhóm ngành thép đã có một phiên phát động đầu tiên. HSG, NKG tăng trần, HPG dưới áp lực bán từ khối ngoại đã không duy trì được độ cao nhưng kết phiên vẫn đóng cửa +2.47%. Nhóm BĐS có những cổ phiếu tiếp tục duy trì mức tăng ấn tượng như BCM (+6,13%), DIG (+6,42%), ITA (+6,75%), ... Ngược lại, Nhóm ngành ngân hàng tiếp tục giao dịch yếu như VPB (-1,13%), STB (-1,92%), SHB (-1,77%), ...
- Sau 2 phiên kiểm tra cản 1.480 điểm, nhịp hồi phục của VN-Index đã thể hiện chậm lại tại vùng cản này nhưng tạm thời chỉ suy yếu nhẹ và cung cầu vẫn khá cân bằng. Nên VN-Index vẫn có thể có thêm ít thời gian kiểm tra vùng cản 1.480 điểm, tuy nhiên áp lực bán tại vùng này vẫn đang tiềm ẩn như các nhận định trong thời gian gần đây của chúng tôi.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index vượt cản 1.480 điểm chưa thành với nến tranh chấp Doji Star. Thanh khoản tăng so với phiên trước và vượt nhẹ mức trung bình 50 phiên, cho thấy nhà đầu tư tiếp tục tranh thủ chốt lời tại vùng cản.
- Hiện tại nhịp hồi của VN-Index đã chậm lại tại vùng cản 1.480 điểm nhưng tạm thời chỉ có động thái suy yếu nhẹ, nên có thể chỉ số sẽ thêm ít thời gian sideway và kiểm tra vùng cản này.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù chưa có tín hiệu suy yếu đủ lớn nhưng với diễn biến tranh chấp tại vùng cản của VN-Index, Quý NĐT vẫn nên cẩn trọng và tránh trạng thái quá mua để tránh rủi ro bất ngờ.
- Tạm thời, quan điểm của chúng tôi về thị trường chưa thay đổi và cho rằng nên cơ cấu danh mục hợp lý, đồng thời cần quan sát tín hiệu giao dịch trong vài phiên tới để đánh giá trạng thái thị trường.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt		Thị giá 14/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	CSV	47.50	Mua	70.00	+47.4%	3.9	12.3			24.2	2.0
2	TCB	50.10	Mua	71.00	+41.7%	5.0	10.1	5.1	9.8	25.0	2.0
3	HPG	47.70	Mua	65.70	+37.7%	7.1	6.7	7.3	6.6	18.8	2.5
4	MBB	28.25	Mua	38.50	+36.3%	2.9	9.6	3.3	8.5	14.9	1.9
5	BSR	21.77	Mua	29.40	+35%	1.7	12.8	1.7	12.7	11.3	1.9
6	GAS	98.20	Khả quan	130.50	+32.9%	4.4	22.4	5.0	19.6	25.7	3.8
7	TNH	63.50	Mua	84.00	+32.3%	3.4	18.9	3.7	17.2	18.0	3.5
8	VHM	82.10	Mua	107.00	+30.3%	9.0	9.2	7.7	10.7	26.2	3.1
9	MCH	113.32	Khả quan	146.80	+29.6%	7.0	16.2	6.9	16.3	20.1	5.6
10	VRE	30.20	Mua	39.00	+29.1%	1.0	31.7	0.7	43.1	13.4	2.3
11	QNS	50.40	Mua	65.00	+29%	3.5	14.4	4.2	12.1	18.8	2.7
12	DGW	123.70	Khả quan	155.69	+25.9%	4.7	26.1	5.7	21.7	16.5	7.5
13	LPB	22.60	Khả quan	28.40	+25.7%	2.2	10.1	2.1	10.6	13.4	1.7
14	SCG	80.20	Mua	100.70	+25.6%	3.0	27.2	3.9	20.6	12.6	6.4
15	KDC	56.10	Khả quan	69.80	+24.4%	2.3	24.8	2.4	23.5	23.8	2.4
16	SAB	152.80	Khả quan	190.00	+24.3%	6.0	25.6	6.0	25.5	33.1	4.6
17	STB	28.10	Mua	34.90	+24.2%	1.9	15.1	1.5	18.9	17.7	1.6
18	HND	18.82	Mua	23.30	+23.8%	1.4	13.2	0.6	30.4	11.9	1.6

MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

1. Một số CP thuộc nhóm P/E forward thấp (Midcap trở lên)

Stt		Thị giá 14/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	ACB	33.30	Tích lũy	39.10	+17.4%	3.6	9.3	3.6	9.2	15.7	2.1
2	OCB	26.60	Tích lũy	32.10	+20.7%	3.3	8.0	3.1	8.5	14.9	1.8

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

		Thị giá 14/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy
1	HAH	68.90	Mua	82.90	+20.3%	5.7	12.1	6.7	10.3	350	+153%
2	PLX	54.50	Khả quan	67.00	+22.9%	2.6	21.3	2.3	23.8	3,148	+218.5%

THEO DÕI CỔ PHIẾU

MWG

HOSE

Thị giá: 134.90

Khuyến nghị: **Mua**

Giá MT cơ bản: **163.50**

Kỳ vọng: 21.20%

	Trailing	2021F
EPS	6.07	6.59
P/E	22.22	20.47
BV	26.37	
P/B	5.12	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Các chính sách giãn cách xã hội gây ra sự phân hoá trong SSSG của chuỗi cửa hàng chủ chốt: Các cửa hàng TGDĐ & ĐMX ghi nhận SSSG giảm -36% trong khi chuỗi BHX tăng trưởng mạnh với SSSG đạt +33% trong Q3/2021.
- Đóng góp cao hơn của ĐMX Super mini (DMS) đã nâng tỷ suất lợi nhuận gộp của TGDĐ & ĐMX lên 23% (+1,5 pps YoY), trong khi nỗ lực tăng nguồn cung thực phẩm tươi sống trong giai đoạn giãn cách xã hội đã thúc đẩy tỷ suất lợi nhuận gộp của BHX sau khi khấu trừ có khoản hao hụt tăng lên hơn 28%.
- Sau khi nới lỏng lệnh phong toả vào tháng 10, doanh thu của các chuỗi điện tử tiêu dùng đã tăng lên hơn 10 nghìn tỷ đồng khi nhiều chương trình khuyến mãi đã nhanh chóng được tung ra nhằm đáp ứng nhu cầu dồn nén, nhưng doanh thu của BHX đã giảm xuống còn khoảng 2 nghìn tỷ đồng do nhu cầu bị ảnh hưởng sau khi sức mua giảm do nhiều người dân rời khỏi các đô thị và chợ truyền thống mở lại. BHX nhiều khả năng sẽ lỗ trong Q4/2021 sau khi có lãi ròng trong Q3/2021.
- Chúng tôi điều chỉnh LNST năm 2021F tăng 12% lên 4,7 nghìn tỷ đồng (+ 20% YoY) để phản ánh tỷ suất lợi nhuận cải thiện trên toàn hệ thống. Nhờ sự hồi phục SSSG của TGDD & ĐMX và khả năng sinh lời của BHX tiếp tục được tối ưu, Doanh thu / LNST năm 2022 dự kiến đạt 150 nghìn tỷ đồng (+ 26% YoY) / 6,8 nghìn tỷ đồng (+ 45% YoY).

Ngày KN **14/12/2021**

Khuyến nghị

Giá Khuyến nghị
(*)

Giá Mục tiêu **140**

Kỳ vọng

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

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau khi phá vỡ hỗ trợ 134, MWG đang dần hồi phục và trở lại trên hỗ trợ này.
- Hiện tại, MWG đang có tín hiệu vượt nhẹ lên sau 3 phiên lưỡng lự, cho thấy MWG đang có nỗ lực tăng giá khi áp lực bán đang ở mức thấp.
- Trong thời gian trước, chúng tôi có khuyến nghị Mua tại MWG. Sau những biến động tăng giảm mạnh, khuyến nghị vẫn có hiệu quả. Hiện tại vùng mục tiêu 148 sẽ khó đạt trong ngắn hạn nhưng MWG có thể sẽ hướng đến và kiểm tra vùng 140.



CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

15/12

HPG

Mặc dù chịu áp lực bán nhưng HPG cũng đã ghi nhận tín hiệu nỗ lực tăng. Dự kiến HPG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tiếp tục hồi phục trong thời gian gần tới.

VNM

Có 3 phiên lưỡng lự tại biên hẹp sau phiên tăng giá nhưng thanh khoản đang dần nhích lên. VNM sẽ có cơ hội tăng ngắn hạn nếu có thể vượt được vùng cản 87.

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
Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị

Ngày	Khuyến nghị	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)	Ghi chú
02/12	MUA	VCB	99.30	99.00	117.00	93.40		0.3%		-0.6%	
02/12	MUA	VPB	35.00	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
30/11	MUA	VHM	82.10	84.00	95.00	79.40		-2.3%		-0.6%	
19/11	MUA	BVH	58.50	64.00	76.00	59.40	59.4	-7.2%	Cắt lỗ 3/12	-1.8%	
18/11	MUA	VIC	102.50	96.00	112.00	89.40		6.8%		0.0%	
16/11	MUA	GAS	98.20	117.50	135.00	108.30	108.3	-7.8%	Cắt lỗ 19/11	-1.6%	
11/11	MUA	MWG	135.40	131.00	148.00	126.40		3.4%		0.8%	
10/11	MUA	AGG	48.50	46.50	56.00	43.80	43.8	-5.8%	Cắt lỗ 24/11	1.9%	
09/11	MUA	STB	28.10	27.85	33.00	26.40		0.9%		0.6%	
09/11	MUA	VHM	82.10	82.40	91.40	77.80		-0.4%		0.6%	
08/11	MUA	FPT	95.70	97.60	115.00	91.40		-1.9%		1.3%	
05/11	MUA	MBB	28.25	28.90	32.80	26.80		-2.2%		1.9%	
04/11	MUA	VRE	30.20	31.20	36.00	29.30	29.3	-6.1%	Cắt lỗ 3/12	-0.1%	
03/11	MUA	ABB	20.90	19.94	24.48	18.04	24.4	22.4%	Đạt MT 24/11	2.5%	(**) 9/11
03/11	MUA	OCB	26.60	26.95	32.00	24.90	31.0	15.0%	Đóng 26/11	2.8%	
02/11	MUA	DBC	78.30	59.20	69.00	55.80	69.0	16.6%	Đạt MT 10/11	1.8%	
01/11	MUA	MBB	28.25	28.50	32.80	26.80		-0.9%		2.2%	
28/10	MUA	POW	16.60	12.40	14.50	11.60	14.5	16.9%	Đạt MT 18/11	3.3%	
27/10	MUA	GAS	98.20	113.80	135.00	108.30	108.3	-4.8%	Cắt lỗ 19/11	4.4%	
25/10	MUA	DBC	78.30	57.50	67.50	52.40	67.5	17.4%	Đạt MT 8/11	5.6%	
25/10	MUA	VCB	99.30	94.30	108.00	87.80	108.0	14.5%	Đạt MT 25/11	8.0%	
25/10	MUA	VNM	86.30	90.50	100.00	84.90		-4.6%		6.2%	
22/10	MUA	QNS	50.50	50.00	58.00	46.90	55.4	10.8%	Đóng 23/11	4.5%	Khớp CM 15/10
20/10	MUA	ACB	33.30	32.30	37.00	30.40		3.1%		5.8%	
20/10	MUA	CTG	32.40	30.30	35.50	28.40	35.5	17.2%	Đạt MT 25/11	7.6%	
20/10	MUA	HDB	29.60	25.45	28.80	23.90	28.8	13.2%	Đạt MT 19/11	4.1%	
20/10	MUA	MBB	28.25	28.20	32.80	26.80		0.2%		5.8%	
20/10	MUA	GVR	38.15	37.10	42.50	34.90	42.5	14.6%	Đạt MT 3/11	3.5%	Khớp CM 19/10
Hiệu quả Trung bình								4.4%		2.3%	

(*) Biến động VN-Index tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế, làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

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 01/12/21-31/12/21	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%

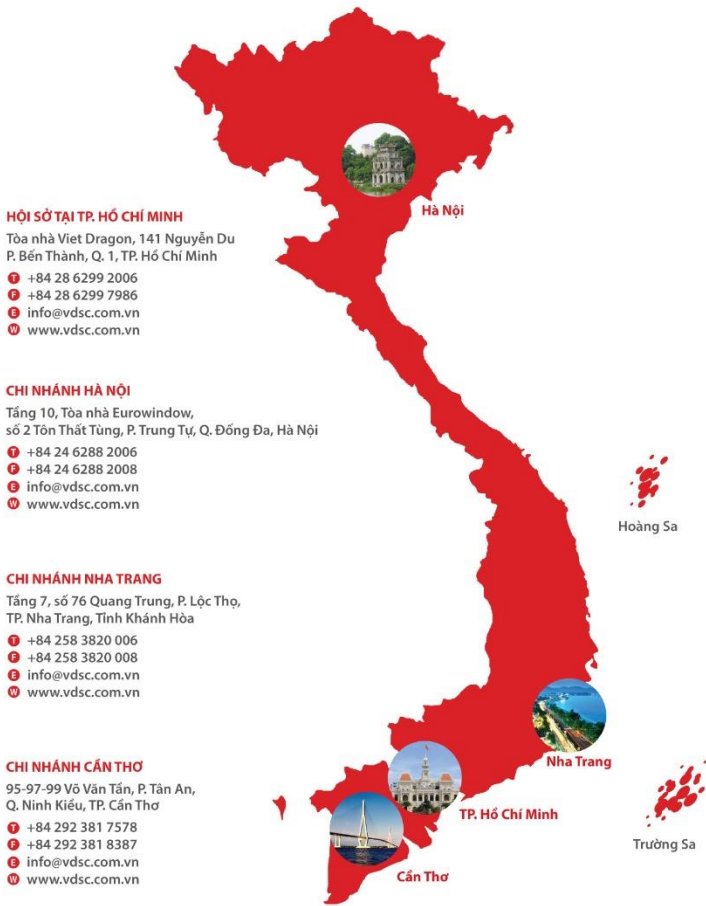
3. Sản phẩm **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

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 15/11/21-31/12/21	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.**