

# KỶ VỌNG NHÓM CHỨNG KHOÁN

Cổ phiếu hôm nay: NKG

CP dẫn dắt: VPB, SSB,  
TPB & HDB

CP tụt hậu: GVR, BCM,  
VEF & GE2

CP tăng Đáng chú ý: BSI,  
SBT, VDS, BVS, MBS ...



**2022**

**HAPPY NEW YEAR**

*Kính chúc Quý khách một năm mới  
nhiều sức khỏe, thành công và thịnh vượng!*

**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>1,486.0</b>	<b>0.0%</b>
HNXIndex	461.7	0.8%
Upcom Index	111.6	0.7%
Dow Jones	36,398.1	-0.3%
S&P 500	4,778.7	-0.3%
<b>Nasdaq</b>	<b>15,741.6</b>	<b>-0.2%</b>
DAX	15,884.9	0.2%
FTSE 100	7,403.0	-0.2%
<b>Nikkei 225</b>	<b>28,791.7</b>	<b>-0.4%</b>
Shanghai	3,619.2	0.6%
Hang Seng	23,112.0	0.1%
SET	1,657.6	0.3%
KOSPI	2,977.7	-0.5%
WTI	76.2	-1.0%
<b>Brent</b>	<b>78.7</b>	<b>-1.0%</b>
Natural gas	3.6	1.2%
Gold	1,816.5	0.7%



## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Mặc dù có nhịp hồi phục trong phiên giao dịch nhưng nhìn chung thị trường vẫn còn diễn biến thận trọng. Mức tăng đã bị thu hẹp khi về cuối phiên giao dịch. Riêng nhóm VN30, nhịp tăng được giữ tốt hơn và tăng 0,24% khi kết phiên.
- Diễn biến khá trầm lắng tại nhiều nhóm cổ phiếu, nhưng vẫn có khá nhiều cổ phiếu giữ được mức tăng mạnh. Cho thấy diễn biến phân hóa trên thị trường tiếp tục là điểm nổi bật. Nổi bật trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu chứng khoán, với kỳ vọng kết quả kinh doanh khả quan tại nhóm này khi kết thúc năm tài chính 2021.
- Sắp bước vào phiên giao dịch cuối năm 2021, VN-Index vẫn thận trọng và diễn biến khá trầm lắng, thể hiện qua thanh khoản giảm so với các phiên trước. Điều này cho thấy áp lực bán vẫn chưa cao.
- Ngoài ra, diễn biến của VN30-Index đang giữ nhịp tốt hơn so VN-Index, và nhóm này có cơ hội nới rộng nhịp tăng sau giai đoạn giảm cơ hiện tại.
- Đối với VN-Index, dự kiến VN-Index sẽ kiểm tra nhanh vùng hỗ trợ 1.480 điểm, do vẫn trong thế thận trọng, trước khi có thể phục hồi trở lại.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index tiếp tục thận trọng và lưỡng lự trong biên hẹp sau phiên lùi bước. Thanh khoản giảm so với phiên trước, cho thấy áp lực bán tạm thời chưa cao.
- Với diễn biến vẫn thận trọng, có khả năng VN-Index sẽ cần nhịp kiểm tra nhanh vùng hỗ trợ 1.480 điểm trước khi hồi phục trở lại.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù đang thận trọng nhưng có thể VN-Index sẽ được hỗ trợ tại vùng 1.480 điểm và hồi phục trở lại. Do vậy, Quý nhà đầu tư vẫn có thể kỳ vọng nhịp tăng trở lại của thị trường nhưng tạm thời cần chậm lại và chờ tín hiệu hỗ trợ cụ thể.
- Trong phiên cuối năm 2021, có thể sẽ có tình trạng giao dịch bất thường trên thị trường nhằm mục đích cơ cấu danh mục và chốt số liệu năm của các tổ chức và quỹ.

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt		Thị giá 30/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	TCB	49.30	Mua	<b>71.00</b>	+44%	5.0	9.9	5.1	<b>9.7</b>	25.0	2.0
2	MBB	28.45	Mua	<b>38.50</b>	+35.3%	2.9	9.7	3.4	<b>8.4</b>	14.9	1.9
3	GAS	97.00	<i>Khả quan</i>	<b>130.50</b>	+34.5%	4.4	22.1	5.0	<b>19.4</b>	25.7	3.8
4	QNS	48.35	Mua	<b>65.00</b>	+34.4%	3.5	13.8	4.0	<b>12.1</b>	18.8	2.6
5	VHM	81.60	Mua	<b>107.00</b>	+31.1%	9.0	9.1	7.7	<b>10.7</b>	26.2	3.1
6	HAH	68.50	Mua	<b>88.30</b>	+28.9%	5.7	12.0	7.1	<b>9.7</b>	25.7	2.7
7	LPB	22.20	<i>Khả quan</i>	<b>28.40</b>	+27.9%	2.2	9.9	2.1	<b>10.4</b>	13.4	1.7
8	VRE	30.50	Mua	<b>39.00</b>	+27.9%	1.0	32.0	0.7	<b>43.6</b>	13.4	2.3
9	SAB	148.90	<i>Khả quan</i>	<b>190.00</b>	+27.6%	6.0	24.9	6.0	<b>24.9</b>	33.1	4.5
10	FPT	93.60	Mua	<b>118.40</b>	+26.5%	4.4	21.1	4.9	<b>19.1</b>	18.7	5.0
11	DGC	158.00	Mua	<b>197.70</b>	+25.1%	7.7	20.5	13.9	<b>11.4</b>	28.9	5.5
12	DGW	124.20	<i>Khả quan</i>	<b>155.69</b>	+25.4%	4.7	26.2	5.7	<b>21.8</b>	16.5	7.5
13	BSR	23.47	Mua	<b>29.40</b>	+25.3%	1.7	13.8	1.7	<b>13.6</b>	11.3	2.1
14	PLX	54.00	<i>Khả quan</i>	<b>67.00</b>	+24.1%	2.6	21.1	2.3	<b>23.6</b>	19.3	2.8
15	ACB	33.90	Mua	<b>42.00</b>	+23.9%	3.6	9.4	3.6	<b>9.4</b>	15.7	2.2
16	VIB	44.25	Mua	<b>54.80</b>	+23.8%	3.7	12.1	4.5	<b>9.9</b>	14.3	3.1
17	HND	18.82	Mua	<b>23.30</b>	+23.8%	1.4	13.2	0.6	<b>30.4</b>	11.9	1.6
18	SMC	41.20	Mua	<b>50.70</b>	+23.1%	16.0	2.6	15.4	<b>2.7</b>	38.0	1.1

## MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

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

Stt		Thị giá 30/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	<b>NKG</b>	38.00	Mua	<b>45.00</b>	+18.4%	9.1	4.2	10.6	<b>3.6</b>	24.2	1.6
2	HPG	45.70	Mua	<b>56.00</b>	+22.5%	7.1	6.5	7.9	<b>5.8</b>	18.8	2.4
3	OCB	26.60	Mua	<b>32.10</b>	+20.7%	3.3	8.0	3.1	<b>8.5</b>	14.9	1.8
4	LHG	53.80	Mua	<b>62.30</b>	+15.8%	6.7	8.0	5.4	<b>9.9</b>	28.8	1.9

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

	Thị giá 30/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy	
1	<b>NKG</b>	38.00	Mua	<b>45.00</b>	+18.4%	9.1	4.2	10.6	<b>3.6</b>	2,434	+724.3%
2	HPG	45.70	Mua	<b>56.00</b>	+22.5%	7.1	6.5	7.9	<b>5.8</b>	37,614	+179.7%
3	STK	57.80	Tích lũy	<b>67.50</b>	+16.8%	4.0	14.5	3.3	<b>17.5</b>	278	+92.6%



## CỔ PHIẾU HÔM NAY

### NKG

#### HOSE

Thị giá: 38.00  
Khuyến nghị: **Mua**  
Giá MT cơ bản: **45.00**  
Kỳ vọng: 18.42%

	Trailing	2021F
EPS	9.14	10.59
P/E	4.16	3.59
BV	24.17	
P/B	1.57	

### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

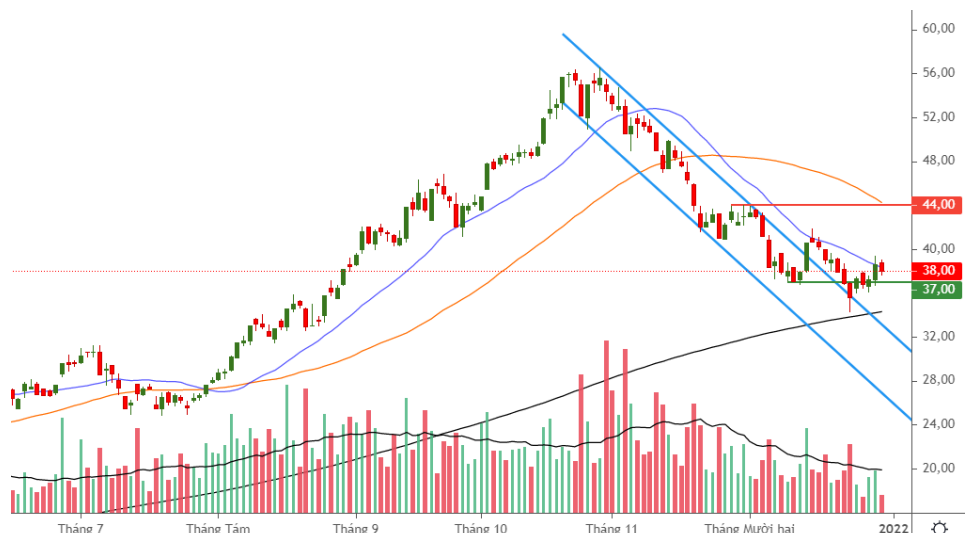
- NKG là doanh nghiệp lớn thứ hai trong ngành tôn Việt Nam. 60-65% doanh thu đến từ các hoạt động xuất khẩu và thị trường xuất khẩu chính của NKG bao gồm các nước Đông Nam Á, Mỹ và Châu Âu.
- Doanh thu quý 3/2021 đạt mức cao kỷ lục đạt 7.531 tỷ đồng, tăng 123% YoY nhờ nhu cầu mạnh mẽ ở thị trường nước ngoài bất chấp các biện pháp ngăn cách xã hội chặt chẽ, sản lượng xuất khẩu tăng mạnh 128% QoQ và thúc đẩy tổng sản lượng tăng 32% YoY.
- Trong ngắn hạn thị trường Bắc Mỹ mang đến những cơ hội hấp dẫn khi giá tôn mạ tại khu vực này cao hơn đáng kể so với giá bán của NKG tại Việt Nam. Giá HRC tại Bắc Mỹ đang giảm nhưng mức chênh lệch vẫn rất lớn so với giá HRC tại Việt Nam giúp biên lợi nhuận gộp xuất khẩu giữ vững dù có thể giảm ở châu Âu (sẽ cao ở Bắc Mỹ).
- Tiêu thụ thép trong nước đang hồi phục kể từ quý 4/2021 do tái mở cửa nền kinh tế và các khoản đầu tư công, ... Sản lượng tiêu thụ nội địa có thể đạt 88.000 tấn trong quý 4, tăng 70,0% so với mức thấp trong quý 3, nhưng giá bán có thể giảm do giá HRC đang giảm, khả năng sinh lời ở thị trường nội địa có thể chịu áp lực khi hàng tồn kho tích lũy ở mức giá tương đối cao.
- NKG có kế hoạch tăng công suất sản xuất ống thép thêm 67% lên 300.000 tấn/năm trong Quý 2/2022 và công suất sản xuất tôn mạ thêm 30% lên đến 1,3 triệu tấn trong Quý 2/2022. Một dây chuyền sản xuất tôn mạ khác có công suất 300.000 tấn / năm đang trong giai đoạn lên kế hoạch với CAPEX ước tính khoảng 150 tỷ đồng (6,6 triệu USD).

Ngày KN **31/12/2021**  
Khuyến nghị **Mua**  
Giá Khuyến nghị (\*) **37 – 38**  
Giá Mục tiêu **43.5**  
Kỳ vọng **14.5 – 17.6%**

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

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau giai đoạn điều chỉnh kéo dài, NKG đã được hỗ trợ gần MA(200) và hồi phục trở lại. Đồng thời diễn biến NKG cũng rời kênh giá điều chỉnh.
- Mặc dù động lực tăng còn thấp nhưng áp lực bán cũng không còn cao và vùng gần MA(200) có nhiều ý nghĩa hỗ trợ cho NKG. Do vậy, chúng ta có thể xem xét Mua NKG tại vùng giá 37 – 38 với kỳ vọng ngắn hạn là vùng 43 - 44.



## KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT MỚI NHẤT (3 NGÀY GẦN NHẤT)

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	Thị giá 30/12	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	31/12	Phuong. NH	MUA	NKG	HOSE	38.00	37.50	43.5	14.5%	35.4	Rời kênh giá điều chỉnh sau nhịp hồi phục từ vùng gần MA(200). Mặc dù vẫn thận trọng nhưng áp lực bán cũng đã giảm. Có thể NKG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tăng ngắn hạn.	4.2	1.6	45.0

## CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 3 bình luận):

31/12	DHG	Có tín hiệu nén hỗ trợ sau khi lấp Gap ngày 3/12. Dự kiến DHG sẽ tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 110 và hồi phục ngắn hạn.
	KDH	Đang bị cản và thận trọng tại vùng biên trên của kênh giá tăng (vùng 55). Có thể KDH sẽ tiếp tục bị cản tại vùng gần 55.
	NKG	Rời kênh giá điều chỉnh sau nhịp hồi phục từ vùng gần MA(200). Mặc dù vẫn thận trọng nhưng áp lực bán cũng đã giảm. Có thể NKG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tăng ngắn hạn.

## 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
27/12	MUA	MBB	28.45	28.00	32.50	26.30		1.6%		0.6%	
27/12	MUA	TCB	49.30	48.50	55.50	46.40		1.6%		0.6%	
02/12	MUA	VCB	78.40	76.65	90.75	72.26		2.3%		0.1%	(**) 22/12
02/12	MUA	VPB	35.40	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
30/11	MUA	VHM	81.60	84.00	95.00	79.40		-2.9%		0.1%	
19/11	MUA	BVH	55.10	64.00	76.00	59.40	59.4	-7.2%	Cắt lỗ 3/12	-1.8%	
18/11	MUA	VIC	95.00	96.00	112.00	89.40	102.0	6.3%	Đóng 20/12	0.3%	
16/11	MUA	GAS	97.00	117.50	135.00	108.30	108.3	-7.8%	Cắt lỗ 19/11	-1.6%	
11/11	MUA	MWG	134.30	131.00	148.00	126.40		2.5%		1.4%	
10/11	MUA	AGG	50.80	46.50	56.00	43.80	43.8	-5.8%	Cắt lỗ 24/11	1.9%	
09/11	MUA	STB	30.50	27.85	33.00	26.40		9.5%		1.3%	
09/11	MUA	VHM	81.60	82.40	91.40	77.80		-1.0%		1.3%	
08/11	MUA	FPT	93.60	97.60	115.00	91.40		-4.1%		2.0%	
05/11	MUA	MBB	28.45	28.90	32.80	26.80		-1.6%		2.6%	
04/11	MUA	VRE	30.50	31.20	36.00	29.30	29.3	-6.1%	Cắt lỗ 3/12	-0.1%	
03/11	MUA	ABB	21.70	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	72.00	59.20	69.00	55.80	69.0	16.6%	Đạt MT 10/11	1.8%	
01/11	MUA	MBB	28.45	28.50	32.80	26.80		-0.2%		2.9%	
28/10	MUA	POW	17.45	12.40	14.50	11.60	14.5	16.9%	Đạt MT 18/11	3.3%	
27/10	MUA	GAS	97.00	113.80	135.00	108.30	108.3	-4.8%	Cắt lỗ 19/11	4.4%	
25/10	MUA	DBC	72.00	57.50	67.50	52.40	67.5	17.4%	Đạt MT 8/11	5.6%	
25/10	MUA	VCB	78.40	94.30	108.00	87.80	108.0	14.5%	Đạt MT 25/11	8.0%	
25/10	MUA	VNM	85.30	90.50	100.00	84.90		-5.7%		7.0%	
22/10	MUA	QNS	49.00	50.00	58.00	46.90	55.4	10.8%	Đóng 23/11	4.5%	Khớp CM 15/10
20/10	MUA	ACB	33.90	32.30	37.00	30.40		5.0%		6.5%	
20/10	MUA	CTG	33.80	30.30	35.50	28.40	35.5	17.2%	Đạt MT 25/11	7.6%	
20/10	MUA	HDB	30.60	25.45	28.80	23.90	28.8	13.2%	Đạt MT 19/11	4.1%	
20/10	MUA	MBB	28.45	28.20	32.80	26.80		0.9%		6.5%	
20/10	MUA	GVR	37.00	37.10	42.50	34.90	42.5	14.6%	Đạt MT 3/11	3.5%	Khớp CM 19/10
<b>Hiệu quả Trung bình</b>								<b>4.5%</b>		<b>3.5%</b>	

(\*) 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**.

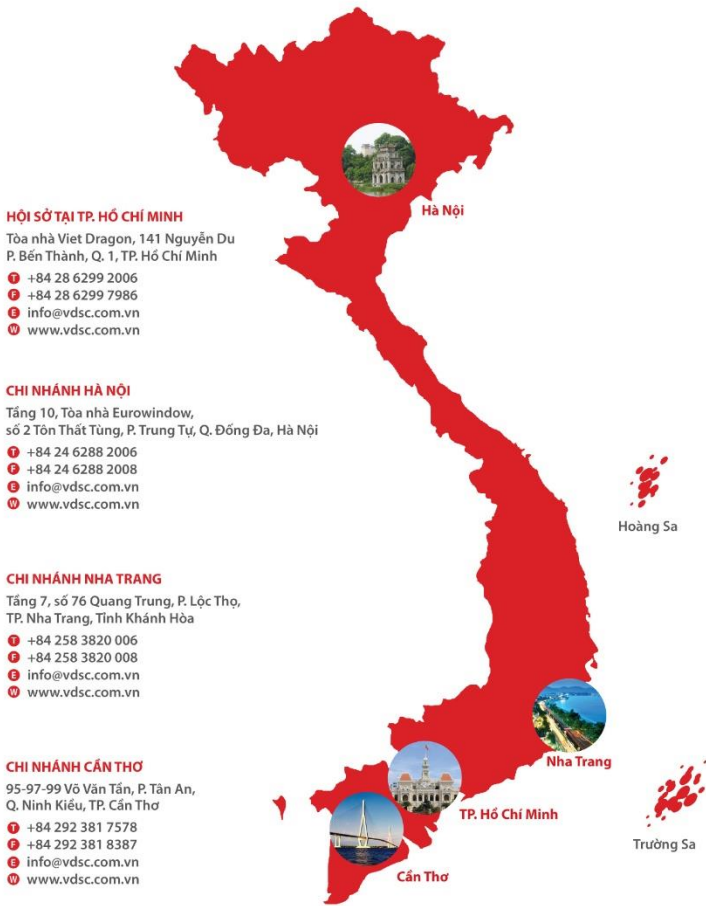
### 4. Sản phẩm **Mua nắm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Hưng Thịnh Incons (HTN)**:

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.**