

NỔ LỰC CHỮA ĐỦ

Cổ phiếu hôm nay:
BMP

CP dẫn dắt: BCM & PGV
CP tụt hậu: VIC, GAS, VEF,
MML & IDC

CP tăng Đáng chú ý: AAA,
APH, BMI, CRE, DCM ...

VNIndex	1,478.7	0.1%
HNXIndex	455.0	0.1%
Upcom Index	111.4	0.3%
Dow Jones	35,492.7	1.6%
S&P 500	4,649.2	1.8%
Nasdaq	15,341.1	2.4%
DAX	15,447.4	1.4%
FTSE 100	7,297.4	1.4%
Nikkei 225	28,519.5	0.0%
Shanghai	3,625.1	
Hang Seng	22,971.3	1.0%
SET	1,622.3	0.4%
KOSPI	2,984.9	0.3%
WTI	71.3	0.2%
Brent	74.0	0.1%
Natural gas	3.9	0.0%
Gold	1,788.9	0.0%



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Tương tự như các phiên trước đây, thị trường tiếp tục có khởi đầu khá tích cực trong phiên sáng, tuy nhiên đà tăng lại nhanh chóng bị thu hẹp khi càng về cuối ngày giao dịch.
- Hiện tượng phân hóa ở các cổ phiếu lớn vẫn tiếp tục diễn ra. Đáng chú ý là sự dẫn dắt của nhóm nhà họ Vin khi VHM đã tăng +3%, đóng góp 2.8 điểm cho VN-Index. VRE và VIC cũng có bước tăng mạnh mẽ trong cả phiên sáng, nhưng áp lực bán theo sau đã nhấn chìm nỗ lực này, đồng thời cũng là những nhân tố lớn hãm đà tăng của VN-Index.
- Về biến động của các nhóm ngành, nổi bật nhất là nhóm Bất động sản khi quay trở lại nhịp tăng mạnh mẽ sau phiên điều chỉnh đầu tuần. Bên cạnh đó, nhóm hóa chất, nhựa, phân bón cũng tăng tích cực. Ở chiều ngược lại, Nhóm ngân hàng tiếp tục kìm hãm sự tăng điểm của VN-Index.
- Kết quả, VN-Index tiếp tục có phiên thử thách vùng cản 1.480 – 1.490 điểm chưa thành. Thanh khoản giảm so với 2 phiên trước và dưới mức trung bình 50 phiên, cho thấy nỗ lực của dòng tiền chưa đủ và vẫn trong trạng thái thận trọng. Với nhiều lần thử thách vùng cản chưa thành, khả năng vượt vùng cản 1.480 – 1.490 điểm của VN-Index ngày càng gặp nhiều khó khăn. Đồng thời, áp lực và rủi ro tại vùng cản này đối với VN-Index vẫn chưa thuyên giảm.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index tiếp tục bị cản khi vượt lên trên 1.480 điểm và lùi bước cuối phiên. Thanh khoản giảm so với 2 phiên trước và dưới mức trung bình 50 phiên, thể hiện dòng tiền hỗ trợ vẫn thận trọng.
- Với tín hiệu thận trọng này, VN-Index có thể sẽ tiếp tục gặp khó khăn tại vùng cản 1.480 điểm và có rủi ro dần suy yếu.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù vẫn trong trạng thái kiểm tra vùng cản nhưng rủi ro tại vùng cản này chưa thuyên giảm. Do vậy, Quý nhà đầu tư vẫn nên cẩn trọng.
- Hiện tại, quan điểm của chúng tôi về thị trường chưa thay đổi và cho rằng nên cơ cấu danh mục theo hướng giảm thiểu rủi ro.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt		Thị giá 21/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	TCB	49.25	Mua	71.00	+44.2%	5.0	9.9	5.1	9.6	25.0	2.0
2	HPG	46.10	Mua	65.70	+42.5%	7.1	6.5	7.3	6.3	18.8	2.5
3	GAS	94.00	Khả quan	130.50	+38.8%	4.4	21.4	5.0	18.8	25.7	3.7
4	MBB	27.95	Mua	38.50	+37.7%	2.9	9.5	3.3	8.4	14.9	1.9
5	BSR	21.87	Mua	29.40	+34.4%	1.7	12.9	1.7	12.7	11.3	1.9
6	QNS	48.44	Mua	65.00	+34.2%	3.5	13.9	4.2	11.6	18.8	2.6
7	LPB	21.30	Khả quan	28.40	+33.3%	2.2	9.5	2.1	10.0	13.4	1.6
8	SAB	148.90	Khả quan	190.00	+27.6%	6.0	24.9	6.0	24.9	33.1	4.5
9	DGW	122.20	Khả quan	155.69	+27.4%	4.7	25.8	5.7	21.5	16.5	7.4
10	PLX	53.00	Khả quan	67.00	+26.4%	2.6	20.7	2.3	23.1	19.3	2.7
11	KDC	55.30	Khả quan	69.80	+26.2%	2.3	24.5	2.4	23.1	23.8	2.3
12	VPB	34.15	Mua	42.80	+25.3%	2.8	12.3	3.1	11.1	14.0	2.4
13	DPR	71.30	Tích lũy	87.80	+23.1%	4.9	14.6	5.5	13.0	45.5	1.6
14	CTG	32.00	Mua	39.10	+22.2%	3.4	9.3	2.6	12.5	19.8	1.6
15	VHM	86.00	Mua	107.00	+24.4%	9.0	9.6	7.7	11.2	26.2	3.3
16	VIB	44.10	Mua	54.80	+24.3%	3.7	12.0	4.5	9.9	14.3	3.1
17	VRE	31.40	Mua	39.00	+24.2%	1.0	32.9	0.7	44.9	13.4	2.3
18	STB	28.20	Mua	34.90	+23.8%	1.9	15.1	1.5	18.9	17.7	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 21/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	ACB	32.80	Tích lũy	39.10	+19.2%	3.6	9.1	3.6	9.1	15.7	2.1
2	OCB	26.25	Mua	32.10	+22.3%	3.3	7.9	3.1	8.4	14.9	1.8

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

		Thị giá 21/12	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	69.40	Mua	82.90	+19.5%	5.7	12.2	6.7	10.4	350	+153%
2	STK	58.20	Tích lũy	67.00	+15.1%	4.0	14.6	3.3	17.6	278	+92.6%

THEO DÕI CỔ PHIẾU

BMP

HOSE

Thị giá: 62.20

Khuyến nghị: Tích lũy

Giá MT cơ bản: 67.70

Kỳ vọng: 8.84%

	Trailing	2021F
EPS	2.57	2.07
P/E	24.16	30.05
BV	27.87	
P/B	2.23	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- BMP là nhà sản xuất vật liệu xây dựng có thương hiệu ống nhựa lâu đời được sử dụng rộng rãi trong các công trình công cộng và dân dụng, nắm giữ thị phần cao nhất ngành đặc biệt là thị trường phía Nam, tình hình tài chính lành mạnh và tỷ suất cổ tức hấp dẫn.
- Hoạt động kinh doanh của BMP bị ảnh hưởng nghiêm trọng trong quý 3 bởi giãn cách xã hội nghiêm ngặt hơn và khó khăn trong vận chuyển hàng hóa. Mặc dù chi phí bán hàng và quản lý giảm nhưng nhu cầu giảm và giá đầu vào tăng đã khiến BMP ghi nhận lỗ sau thuế 26 tỷ.
- Triển vọng cho quý 4/2021 và năm 2022 tích cực từ mức nền thấp trong năm 2021 và đến từ hoạt động xây dựng diễn ra sôi động hơn trong thời gian tới khi giãn cách xã hội đã chính thức được xóa bỏ cùng với việc Chính phủ đẩy mạnh đầu tư công, điều này sẽ hỗ trợ nhu cầu tiêu thụ ống nhựa tăng nhanh trở lại, đặc biệt, nhu cầu ở phía Nam, thị trường chính của BMP.
- Giá hạt nhựa PVC đã giảm từ mức đỉnh 1.900 USD/tấn vào tháng 8 xuống khoảng 1.600 USD/tấn. Trong khi đó, BMP đã tăng giá bán khoảng 20% trong quý 4. Do đó, chúng tôi kỳ vọng tỷ suất lợi nhuận gộp có thể phục hồi lên 16,2% vào năm 2022 từ mức 14,5% vào năm 2021. Nhờ cả sản lượng và tỷ suất lợi nhuận gộp cao hơn, LNST có thể tăng 70% YoY vào năm 2022 lên 356 tỷ đồng (15,6 triệu USD).
- Rủi ro với BMP đến từ việc giá nguyên liệu đầu vào tăng, điều này sẽ ảnh hưởng đến biên lợi nhuận gộp của Công ty. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng với triển vọng tăng trưởng lợi nhuận tích cực trong 2 năm tới do BMP được hưởng lợi trực tiếp từ xu hướng đẩy mạnh đầu tư công của Chính phủ trong khi mức lợi nhuận tăng trưởng mạnh trong quý 4/2021 sẽ là những động lực tích cực cho cổ phiếu BMP thời gian tới.

Ngày KN **22/12/2021**

Khuyến nghị **Chờ mua**

Giá Khuyến nghị (*) **61.6 - 63.5**

Giá Mục tiêu **67.7**

Kỳ vọng **6.8 - 9.9%**

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

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Nhìn chung, BMP đang vận động trong xu hướng đi ngang trong biên độ 55.7-63 trong suốt 1 năm trở lại đây.
- Hiện tại BMP đã cho thấy tín hiệu cạn cung khi nhịp chỉnh diễn ra từ ngày 8/11-6/12/21 đã không thể có giá thấp hơn đáy cũ, nhịp hồi trở lại đỉnh cũng nhanh hơn. Điều này báo hiệu xu hướng đi ngang sắp bị phá vỡ và xu hướng tăng giá mới sắp hình thành.
- BMP đang giao dịch ở vùng đỉnh cũ, ít nhiều vẫn sẽ còn áp lực bán. Quý Nhà đầu tư có thể quan sát, cân nhắc tích lũy khi BMP giao động trong biên độ hẹp 61.6-63.5.



CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

22/12

NVL

Có nỗ lực tăng giá sau 3 phiên thăm dò tại vùng 115. Do vậy, NVL có cơ hội tạo nhịp tăng ngắn hạn.

VEA

Dòng tiền có tín hiệu gia tăng trong 3 phiên gần đây. Dự kiến VEA sẽ tiếp tục được hỗ trợ và quay trở lại nhịp tăng.

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	98.90	99.00	117.00	93.40		-0.1%		-0.4%	
02/12	MUA	VPB	34.15	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
30/11	MUA	VHM	86.00	84.00	95.00	79.40		2.4%		-0.4%	
19/11	MUA	BVH	57.00	64.00	76.00	59.40	59.4	-7.2%	Cắt lỗ 3/12	-1.8%	
18/11	MUA	VIC	98.10	96.00	112.00	89.40	102.0	6.3%	Đóng 20/12	0.3%	
16/11	MUA	GAS	94.00	117.50	135.00	108.30	108.3	-7.8%	Cắt lỗ 19/11	-1.6%	
11/11	MUA	MWG	133.00	131.00	148.00	126.40		1.5%		0.9%	
10/11	MUA	AGG	51.20	46.50	56.00	43.80	43.8	-5.8%	Cắt lỗ 24/11	1.9%	
09/11	MUA	STB	28.20	27.85	33.00	26.40		1.3%		0.8%	
09/11	MUA	VHM	86.00	82.40	91.40	77.80		4.4%		0.8%	
08/11	MUA	FPT	95.20	97.60	115.00	91.40		-2.5%		1.5%	
05/11	MUA	MBB	27.95	28.90	32.80	26.80		-3.3%		2.1%	
04/11	MUA	VRE	31.40	31.20	36.00	29.30	29.3	-6.1%	Cắt lỗ 3/12	-0.1%	
03/11	MUA	ABB	21.00	19.94	24.48	18.04	24.4	22.4%	Đạt MT 24/11	2.5%	(**) 9/11
03/11	MUA	OCB	26.25	26.95	32.00	24.90	31.0	15.0%	Đóng 26/11	2.8%	
02/11	MUA	DBC	74.50	59.20	69.00	55.80	69.0	16.6%	Đạt MT 10/11	1.8%	
01/11	MUA	MBB	27.95	28.50	32.80	26.80		-1.9%		2.4%	
28/10	MUA	POW	18.70	12.40	14.50	11.60	14.5	16.9%	Đạt MT 18/11	3.3%	
27/10	MUA	GAS	94.00	113.80	135.00	108.30	108.3	-4.8%	Cắt lỗ 19/11	4.4%	
25/10	MUA	DBC	74.50	57.50	67.50	52.40	67.5	17.4%	Đạt MT 8/11	5.6%	
25/10	MUA	VCB	98.90	94.30	108.00	87.80	108.0	14.5%	Đạt MT 25/11	8.0%	
25/10	MUA	VNM	85.50	90.50	100.00	84.90		-5.5%		6.4%	
22/10	MUA	QNS	49.20	50.00	58.00	46.90	55.4	10.8%	Đóng 23/11	4.5%	Khớp CM 15/10
20/10	MUA	ACB	32.80	32.30	37.00	30.40		1.5%		6.0%	
20/10	MUA	CTG	32.00	30.30	35.50	28.40	35.5	17.2%	Đạt MT 25/11	7.6%	
20/10	MUA	HDB	29.40	25.45	28.80	23.90	28.8	13.2%	Đạt MT 19/11	4.1%	
20/10	MUA	MBB	27.95	28.20	32.80	26.80		-0.9%		6.0%	
20/10	MUA	GVR	37.70	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%		2.4%	

(*) 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%

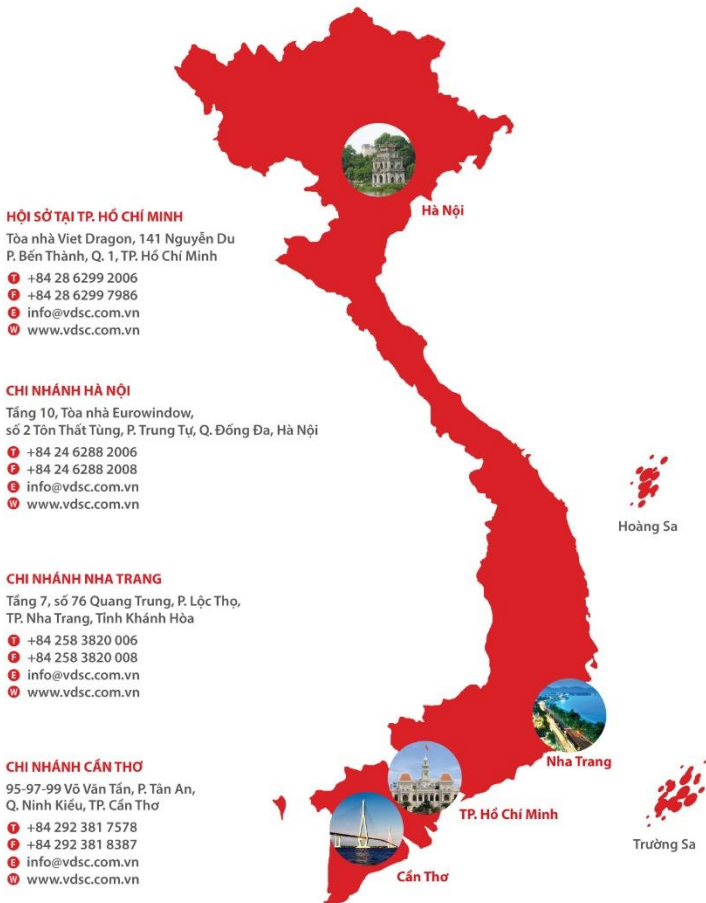
3. Sản phẩm **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

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.**