



NHỘN NHỊP NHÓM VN30

Câu chuyện hôm nay:
Bất động sản khu vực
nào sẽ được “săn đón”
hậu Covid-19?

Cơ hội đầu tư: VHM,
VNM & POW

CP dẫn dắt: GAS, TCB,
CTG, VRE & VEF

CP tụt hậu: PGV & SSH

CP tăng đáng chú ý: ACB,
CTG, DXG, DXS, HDB ...



CẬP NHẬT NHANH TIN TỨC ĐẦU TƯ VÀ KHUYẾN NGHỊ CỔ PHIẾU MỚI NHẤT MỖI NGÀY



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	1,394.1	1.6%
HNXIndex	374.3	0.7%
Upcom Index	98.8	0.5%
Dow Jones	34,496.1	-0.7%
S&P 500	4,361.2	-0.7%
Nasdaq	14,486.2	-0.6%
DAX	15,199.1	-0.1%
FTSE 100	7,146.9	0.7%
Nikkei 225	28,315.0	-0.6%
Shanghai	3,591.7	0.0%
Hang Seng	25,325.1	2.0%
SET	1,633.4	-0.4%
KOSPI	2,916.6	-1.3%
WTI	80.3	-0.3%
Brent	83.4	-0.3%
Natural gas	5.4	1.0%
Gold	1,752.3	-0.1%



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Tiếp nối tín hiệu khởi sắc trong phiên trước, thị trường mở đầu tuần mới với sắc xanh. Mặc dù lưỡng lự tại vùng cản 1.380 điểm của VN-Index trong phiên sáng nhưng thị trường đã nhẹ nhàng vượt qua vùng cản này trong phiên chiều. Nổi bật trong phiên hôm nay là diễn biến sôi động của nhóm VN30 với nhiều cổ phiếu có mức tăng tích cực.
- Trên HOSE, khối ngoại quay trở lại mua ròng, với giá trị 423,9 tỷ đồng. Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán cũng mua ròng, với giá trị 345,2 tỷ đồng.
- **VN-Index tiếp tục hành trình đi lên và vượt qua vùng cản 1.380 điểm. Thanh khoản tăng so với các phiên trước và trên mức trung bình 50 phiên, cho thấy dòng tiền đang gia tăng mức độ tham gia thị trường.**
- **Với mức đóng cửa của VN-Index sát mức cao nhất trong phiên và diễn biến thị trường chưa cho tín hiệu bất thường, xu thế chung vẫn đang tích cực.**
- **Tuy nhiên, do diễn biến tăng nhanh trg thời gian ngắn, có thể nhịp tăng của thị trường tạm thời sẽ chậm lại trong phiên giao dịch tiếp theo, với động thái tranh chấp giữa dòng tiền mới và áp lực chốt lời ngắn hạn.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Xu thế tăng điểm được củng cố trên chỉ số VN-Index sau khi thoát ra khỏi vùng sideway hẹp 1.320-1.360 điểm. Hiện tại, VN-Index đang bức tốc để tiếp cận lại ngưỡng đỉnh cũ 1.420 điểm.
- Các chỉ báo kỹ thuật như MACD và ADX đều đồng thuận xu thế tăng điểm lần này. Tuy nhiên, có một điểm nhỏ ở chỉ báo ADX chưa thực sự mạnh khi vẫn đang dưới mức 20, cho thấy nhịp tăng sẽ bị chậm lại trong vùng 1.410-1.420 điểm, đồng thời có thể sẽ điều chỉnh ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Với diễn biến thị trường đang chuyển hướng tích cực với tín hiệu dòng tiền gia tăng mức độ tham gia thị trường, NĐT có thể kỳ vọng nhịp tăng của thị trường. Tuy nhiên, áp lực bán chốt lời ngắn hạn có thể sẽ tăng trong thời gian tới, nhưng đây là diễn biến tự nhiên của thị trường.
- Trong khoảng thời gian này, Quý nhà đầu tư nên cơ cấu danh mục hợp lý, chốt lời tại các cổ phiếu đang bị cản mạnh hoặc diễn biến không còn tích cực và hướng đến nắm giữ nhóm cổ phiếu đang thu hút dòng tiền. Đồng thời có thể tìm kiếm và khai thác cơ hội ngắn hạn tại các cổ phiếu đã có nền tích lũy tích cực.

CÂU CHUYỆN HÔM NAY - Bất động sản khu vực nào sẽ được "săn đón" hậu Covid-19?

Theo các chuyên gia, sau mỗi làn sóng Covid-19, thị trường bất động sản lại trở dậy mạnh mẽ. Dự báo từ quý 4 trở đi, dòng tiền của nhà đầu tư sẽ dồn về các "vùng trũng" như như đất nền, khu đô thị phát triển, những khu du lịch nghỉ dưỡng có tiềm năng như Bình Thuận, Khánh Hoà, Bình Định...

Theo chuyên gia kinh tế Trần Đình Thiên, ở thị trường miền Trung, Bình Thuận đang là thị trường BĐS mới nổi được nhà đầu tư quan tâm. Ông Thiên cho rằng, dọc dải đất miền Trung, cuộc sống rất tuyệt vời, ít bị ảnh hưởng bởi công nghiệp. Ngay cả dịch Covid vừa qua miền Trung không chịu tác động quá nặng. Đây là điểm đến đầy hứng khởi, nhiều tiềm năng hậu Covid-19. Trong đó, Bình Thuận sẽ là điểm bùng nổ sớm nhất dải đất miền Trung.

"Hiện Bình Thuận có những khát vọng trở dậy để trở thành một trung tâm dịch vụ du lịch đẳng cấp thế giới. Bình Thuận có sân bay Phan Thiết và rất gần sân bay Long Thành. Nơi đây cũng có hàng loạt tuyến cao tốc lớn nối đến Tp.HCM, nổi bật là cao tốc Dầu Giây - Phan Thiết dự kiến hoàn thành vào năm 2022 sẽ là lực đẩy rất lớn cho thị trường BĐS nơi đây", ông Thiên nhấn mạnh.

Theo bà Dương Thùy Dung, giám đốc cấp cao CBRE Việt Nam, ngoài sân bay Phan Thiết và cao tốc Dầu Giây – Phan Thiết sắp hình thành thì sân bay quốc tế Long Thành (giai đoạn 1) đang được khởi công chắc chắn là lực đẩy rất mạnh cho thị trường BĐS Bình Thuận.

Chuyên gia CBRE phân tích, hiện tại sân bay Long Thành đang được xây dựng thì chắc chắn những khu vực nằm cách sân bay này từ 1-2 tiếng di chuyển bằng ô tô sẽ được hưởng lợi. Như chúng ta biết, hiện nay nhiều doanh nghiệp phát triển dự án đang nhắm chủ yếu đến nhà đầu tư trong nước. Tuy nhiên, với việc xuất hiện sân bay quốc tế Long Thành thì rõ ràng sẽ là điểm ngắm đến mới cho NĐT nước ngoài.

Khoảng 80% nhà đầu tư đang nóng lòng chờ "bỏ tiền" vào BĐS

Theo chuyên gia BĐS Trần Khánh Quang, nếu dịch được kiểm soát tốt, vào cuối năm rất có thể sẽ diễn ra "đợt sốt nhẹ" trên thị trường BĐS tỉnh lân cận Tp.HCM. Vị chuyên gia này cho rằng, có khoảng 80% nhà đầu tư đang nóng lòng chờ ngày mở cửa trở lại để tìm sản phẩm mua vào. Lực cầu này sẽ tạo thanh khoản tốt khi mọi hoạt động được nối lỏng hoàn toàn. Trong đó, các sản phẩm BĐS có kết nối giao thông tốt, đặc biệt là của những chủ đầu tư uy tín tiếp tục là phân khúc được nhà đầu tư quan tâm.

Cùng quan điểm, bà Dương Thùy Dung cho hay, sự khan hiếm nguồn cung BĐS trên thị trường sẽ tác động mạnh đến sự hồi phục của thị trường sau dịch Covid-19 do nhu cầu của người mua vẫn rất lớn. Sự phục hồi của thị trường sẽ diễn biến khác nhau ở từng phân khúc. Có những phân khúc sẽ phục hồi ở mức cũ nhưng cũng có những phân khúc sẽ tăng trưởng cao hơn. Có một điều không thể phủ nhận là số lượng người quan tâm đến thị trường bất động sản vẫn rất nhiều.

Nhiều dự án BĐS vẫn đẩy mạnh thi công trong mùa dịch để chuẩn bị đón làn sóng đầu tư mới

Chia sẻ tại tọa đàm mới đây, Phó Cục trưởng Cục Quản lý nhà và thị trường bất động sản, ông Nguyễn Mạnh Khởi nhận định, thị trường bất động sản cho thấy những tín hiệu lạc quan và khi dịch Covid-19 được kiểm soát, dự báo sẽ bùng lên mạnh mẽ. Hiện, người mua đang quan tâm trở lại thị trường, họ vào thị trường với tầm nhìn đầu tư trung – dài hạn.

Giữa hai kênh đầu tư được ưa thích là chứng khoán và bất động sản theo phân tích của đa số chuyên gia trong ngành, bất động sản ít biến động và đang có dấu hiệu phục hồi. Cùng với sự phục hồi của nền kinh tế sau dịch, BĐS vẫn là kênh hấp dẫn vì nhu cầu còn cao, là kênh vừa để ở, vừa tích lũy tài sản. **Do đó, chúng tôi muốn giới thiệu cổ phiếu VHM cho chuyên mục Cơ hội Đầu tư: Cổ phiếu hôm nay.**

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

CP có khuyến nghị tích cực và giá mục tiêu với kỳ vọng từ 15%

Stt	5	Thị giá 11/10	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	TCB	53.0	Mua	71.0	+34%	4.6	11.5			23.7	2.2
2	CTG	31.0	Mua	40.3	+30%	3.4	9.1	3.2	9.6	19.3	1.6
3	OCB	24.7	Mua	32.1	+30%	3.1	8.1	3.1	7.9	14.3	1.7
4	MBB	28.8	Mua	36.1	+25.3%	2.8	10.4	3.2	9.0	14.1	2.0
5	VCB	97.5	Mua	117.0	+20%	5.5	17.6	6.0	16.1	28.3	3.4

Một số cổ phiếu tăng đáng chú ý khác trong ngày 11/10
(giá MT cơ bản có kỳ vọng từ 15%)

Stt	6	Thị giá 11/10	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	ACB	32.6	<i>Khả quan</i>	38.8	+19%	3.6	9.1	3.6	9.0	14.9	2.2
2	DXG	21.6	<i>Mua</i>	24.3	+29.6%	1.5	14.5	2.0	10.8	14.3	1.5
3	DXS	30.9	<i>Mua</i>	41.0	+32.7%	2.7	11.4	3.2	9.8	11.2	2.8
4	LPB	21.75	<i>Nắm giữ</i>	26.0	+19.5%	2.2	9.8			12.9	1.7
5	VRE	30.45	<i>Khả quan</i>	36.6	+20.2%	1.2	25.5	1.0	31.8	13.4	2.3
6	VIC	91.9	<i>Mua</i>	117.0	+27.3%	1.6	57.5	1.0	92.3	23.5	3.9

CỔ PHIẾU HÔM NAY

VHM

HOSE

Thị giá: 81.00

Khuyến nghị: **Mua**

Giá MT cơ bản: **106.79**

Kỳ vọng: 31.84%

	Trailing	2021F
EPS	7.78	9.05
P/E	10.41	8.95
BV	22.01	
P/B	3.68	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Theo quan điểm của chúng tôi, VHM đang có mức định giá khá hấp dẫn (P/B: 3.6x) so với lịch sử và vị thế cạnh tranh rõ ràng. Bao gồm (1) Thời gian triển khai dự án thần tốc. (2) Khả năng thu tóm quỹ đất ngoại hạng tại các vị trí vàng ở TP.HCM, Hà Nội. Hiện tại, quỹ đất của VHM rất lớn (~17,162 ha) và bỏ xa đối thủ. (3) Uy tín thương hiệu, chất lượng căn hộ cao cấp với dịch vụ đa dạng thừa hưởng từ hệ sinh thái của Vingroup.
- Doanh thu và lợi nhuận 1H21 tăng trưởng mạnh mẽ và tiếp tục duy trì ở mức cao trong nửa cuối năm nhờ 44.9 nghìn tỷ đồng (cao hơn nửa đầu năm là 41.7 nghìn tỷ) doanh thu chưa ghi nhận từ ba dự án lớn là Grand Park, Ocean Park và Smart City trong nửa đầu năm.
- Trong khi đó triển vọng năm 2022 tiếp tục được đảm bảo nhờ ba dự án lớn mới. Đó là Wonder Park (133 ha), Dream City (445 ha) và Cổ Loa (74 ha) sẽ bắt đầu mở bán vào cuối năm 2021 và sẽ đóng góp chính vào doanh thu cho năm 2022. Biên lợi nhuận gộp từ các dự án này dự kiến tương đương với các dự án khác của VHM, trong đó phân khúc thấp tầng (45%-50%) và bán buôn (50%-60%).
- Theo ước tính, quỹ đất hiện tại đủ sức cho VHM phát triển từ 10 – 15 năm tới. So về hiệu quả sinh lời, VHM dẫn đầu với mức ROE 36,7%, cùng với đó là P/E tương đối thấp 10,35 và P/B thì vẫn thấp hơn quá khứ.

Câu chuyện đằng sau giá cổ phiếu: sóng DT công, nhất là các dự án hạ tầng, giao thông sẽ nâng cao giá trị cho các dự án BĐS nhà ở lẫn công nghiệp mà công ty đang và sẽ triển khai trong tương lai gần.

Một số tin tức quan trọng gần đây:

- (07/10) (NDH) PYN Elite mua thêm VHM, CTG.
- (05/10) (Báo Đầu tư) Công ty cổ phần Vinhomes thông báo chào bán trái phiếu ra công chúng.

Khuyến nghị	Mua
Giá Khuyến nghị	81
Giá Mục tiêu	91.4
Kỳ vọng	12.8%

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- VHM sau 2 lần đảo dưới vùng hỗ trợ 78.2 đã trở lại vùng Sideway trung hạn 78.2 – 91.4.
- Hiện tại VHM tiếp tục tạo tín hiệu hỗ trợ từ vùng 79.7, động thái này cho thấy VHM đã kiểm tra vùng hỗ trợ 78.2 - 79.7 thành công và chuyển sang xu hướng tăng ngắn hạn.
- Dự kiến VHM sẽ từng bước đi lên, dần hướng đến và kiểm tra lại vùng cản 90 – 93.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

VNM

HOSE

Thị giá: 90.00

Khuyến nghị: Tích lũy

Giá MT cơ bản: 100.00

Kỳ vọng: 11.11%

	Trailing	2021F
EPS	5.11	4.75
P/E	17.62	18.95
BV	15.13	
P/B	5.95	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Cơ hội tăng trưởng mới đến từ việc liên doanh với Tập đoàn Del Monte Philippines (DMPI) – doanh nghiệp có mạng lưới phân phối rộng khắp cả nước Philippines. Công ty liên doanh này sẽ cung cấp các sản phẩm sữa của VNM, thông qua các kênh bán hàng của DMPI, cho khách hàng tại Philippines.
- Bên cạnh đó thị trường xuất khẩu sẽ dẫn dắt tăng trưởng tổng doanh thu nhờ nhu cầu ổn định ở Iraq, tăng trưởng tăng tốc từ thị trường Campuchia và nhu cầu sữa cải thiện tại Mỹ khi các trường học dần mở cửa trở lại.
- Trong năm 2021, việc siết chặt giãn cách và thực hiện phân phối danh mục thực phẩm cơ bản cố định đến người dân tại TP.HCM, đã tạo ra nhu cầu riêng biệt đối với thực phẩm đóng gói và sản phẩm sữa, giúp doanh thu nội địa của VNM được hưởng lợi.
- Về dài hạn, chúng tôi tin rằng các yếu tố cạnh tranh của công ty vẫn duy trì vững chắc, tập trung vào (1) vị thế dẫn đầu vững chắc trên thị trường sữa Việt Nam kết hợp với nỗ lực đa dạng hóa danh mục sản phẩm, (2) cổ tức tiền mặt ổn định trong dài hạn và (3) tiềm năng tăng trưởng của thị trường xuất khẩu.

Một số tin tức quan trọng gần đây:

(01/10) (NDH) 3 yếu tố then chốt giúp Vinamilk vượt 'phép thử' Covid-19.

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- VNM đang trong quá trình tích lũy trung hạn tại vùng 83.6 - 91.8.
- Trong ngắn hạn, VNM vẫn thận trọng tại vùng biên trên 91.8 và lùi bước. Trong nhịp điều chỉnh, VNM được hỗ trợ tại vùng 88.5, cho thấy nhịp lùi bước đang mang tính chất thăm dò tại vùng 88.5 – 91.8.
- Hiện tại, vùng 88.5 vẫn đang hỗ trợ tốt cho VNM và giá từ chối giảm dưới vùng này nhờ áp lực bán không kiên quyết. Do vậy, có thể kỳ vọng VNM sẽ tiếp tục tích lũy và dần chuyển biến tốt thời gian tới.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

POW

HOSE

Thị giá: 12.40

Khuyến nghị: **Khả quan**

Giá MT cơ bản: **15.00**

Kỳ vọng: 20.97%

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS	1.01	1.00
P/E	12.33	12.40
BV	12.68	
P/B	0.98	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- KQKD quý 3/2021 gặp nhiều khó khăn do chu kỳ La Nina diễn ra mạnh mẽ và các biện pháp giãn cách xã hội nghiêm ngặt được áp dụng từ tháng 5/2021.
- Chu kỳ khó khăn của POW đang dần qua đi. Các biện pháp phong tỏa dần được nới lỏng giúp nhu cầu tiêu thụ điện cho sản xuất công nghiệp tăng mạnh. Hoạt động kinh doanh của POW sẽ dần hồi phục mạnh mẽ từ mức nền thấp trong hơn một năm qua bởi tác động của La Nina và Covid-19.
- Nhà máy điện khí Nhơn Trạch 3&4 sẽ là động lực tăng trưởng dài hạn. POW sẽ khởi công xây dựng 2 nhà máy điện khí với tổng công suất hơn 1,500 MW sử dụng năng lượng LNG vào quý 4/2021.
- Nút thắt từ hợp đồng mua bán điện PPA mới tại nhà máy điện Cà Mau sắp được tháo gỡ. POW rất có thể sẽ ghi nhận khoản hoàn nhập dự phòng vào lợi nhuận. Sau khi hợp đồng được ký kết giúp LNST của POW tăng trưởng mạnh.

Một số tin tức quan trọng gần đây:

(05/10) (Bizlive) Techcombank và MBBank sẽ thu xếp vốn cho Nhà máy điện Nhơn Trạch 3 và 4 của PV Power.

Khuyến nghị: **Mua**

Giá Khuyến nghị: **12.2**

Giá Mục tiêu: **14.7**

Kỳ vọng: **20.5%**

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- POW vượt qua chu kỳ điều chỉnh trung hạn sau khi vươn lên trên đường xu hướng (đường màu đen). Đặc biệt là tín hiệu tăng vượt 12.2 và có Gap.
- Hiện tại, POW đang kiểm tra lại mức 12.2 và ghi nhận tín hiệu có dòng tiền tham gia. Mặc dù tín hiệu hỗ trợ chưa mạnh và quá trình kiểm tra này có thể diễn ra vài phiên, nhưng có thể kỳ vọng POW sẽ trở lại nhịp tăng sau quá trình kiểm tra này.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

TCB

HOSE

Thị giá: 50.70

Khuyến nghị: **Mua**

Giá MT cơ bản: **71.00**

Kỳ vọng: 40.04%

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS	4.61	5.11
P/E	10.99	9.92
BV	23.73	
P/B	2.14	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

GIẢI ĐOẠN TĂNG TRƯỞNG CAO VỚI NHIỀU LỢI THẾ CẠNH TRANH.

- Chúng tôi kỳ vọng TCB sẽ tăng trưởng mạnh bằng cân đối trong 5 năm tới, được hỗ trợ bởi các yếu tố nền tảng mạnh: hệ thống công nghệ hàng đầu với gói đầu tư lớn, nguồn vốn dồi dào nhằm đối phó các tình huống căng thẳng và giúp nhận hạn mức tín dụng mong muốn, và khả năng cung cấp dịch vụ khác biệt nhờ hệ sinh thái với các tập đoàn lớn, qua đó tạo chi phí chuyển đổi cao. Các động lực này sẽ cải thiện mạnh ROE, vốn được cho là yếu tố gây áp lực lên giá cổ phiếu GD 2018-2020.
- Nhờ sở hữu công ty chứng khoán hàng đầu về công nghệ và định hướng mô hình WealthTech, và nền tảng CASA lớn giúp cải thiện chi phí hoạt động và chi phí huy động vốn, TCB có thể mở rộng và ổn định NIM với việc định giá sản phẩm cho vay tốt hơn từ đó kiểm soát chi phí rủi ro, và bán chéo sản phẩm. Nguồn thu nhập đa dạng giúp đảm bảo chất lượng tăng trưởng.
- Cơ sở khách hàng quy mô lớn tập trung nhiều phân khúc tăng trưởng cao với cán cân lợi nhuận rủi ro phù hợp là nguồn lực mạnh huy động tiền gửi không kỳ hạn, vốn là lợi thế quan trọng đối với khả năng duy trì NIM khi mở rộng bằng cân đối nhờ tối ưu chi phí. Yếu tố này là nguồn lực để cải thiện lợi nhuận sau điều chỉnh rủi ro, đặc biệt trong chu kỳ lãi suất cao hơn hiện tại.

Câu chuyện liên quan đến doanh nghiệp: Nhiều ngân hàng vẫn có lãi trong Q3 bất chấp rủi ro nợ xấu gia tăng vì Covid.

Tin tức quan trọng gần đây:

- (08/10) (Vietnambiz) SSI dự báo lợi nhuận của Techcombank sẽ vượt Vietcombank trong quý III.
- (25/09) (Bizlive) S&P: Techcombank duy trì vị thế dẫn đầu trong bối cảnh tác động từ COVID-19.

Khuyến nghị **Mua**

Giá Khuyến nghị **50.7**

Giá Mục tiêu **58.5**

Kỳ vọng **15.4%**

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- TCB đã bật tăng sau nỗ lực vượt mô hình tam giác theo hướng tăng.
- Hiện tại, TCB đang hướng đến gần vùng 54.7, có thể nhịp tăng của TCB sẽ tạm thời chậm lại và tranh chấp với áp lực chốt lời ngắn hạn. Tuy nhiên, nhìn chung TCB vẫn đang trong xu thế tăng.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

PLX

HOSE

Thị giá: 54.90

Khuyến nghị: **Mua**

Giá MT cơ bản: **65.20**

Kỳ vọng: 18.76%

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS	3.22	2.37
P/E	17.04	23.16
BV	19.19	
P/B	2.86	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- PLX hiện là nhà bán lẻ xăng dầu lớn nhất cả nước, chiếm khoảng 50% thị phần xăng dầu dành cho phương tiện đường bộ và khoảng 30% thị phần dầu nhiên liệu Jet trong nước. Do đó, sức tiêu thụ xăng dầu trong nước giảm mạnh do dịch Covid-19 diễn ra trong cả quý 3 đã khiến KQKD của PLX bị ảnh hưởng tiêu cực trong ngắn hạn.
- Những gì khó khăn nhất đối với PLX đã qua đi, kỳ vọng vào một chu kỳ phục hồi mạnh mẽ bắt đầu kể từ quý 4/2021 và cho cả năm 2022, giúp mở ra một giai đoạn đầu tư mới cho PLX.
- Diễn biến thuận lợi của giá dầu giúp kết quả kinh doanh của PLX cải thiện đáng kể trong 3 tháng cuối năm. PLX có thể gia tăng lợi nhuận nhờ tích trữ và duy trì được lượng hàng tồn kho (khoảng 3 tháng) từ giai đoạn giá dầu thấp từ trước dịch.
- Có thể ghi nhận lợi nhuận đột biến từ thoái vốn mảng kinh doanh không cốt lõi. PLX sẽ thoái toàn bộ 40% cổ phần sở hữu tại PGB. Với thị giá giao dịch tích cực gần đây của PGB, chúng tôi ước tính PLX sẽ ghi nhận khoảng 800 tỷ đồng thu nhập tài chính từ việc thoái vốn (tương đương với 80% LNST năm 2020).
- Cổ phiếu PLX đang hấp dẫn với P/E đang giao dịch tại mức 15.46 lần thấp hơn mức P/E trung bình trong 5 năm qua là 30.08 lần (Bloomberg) là tương đối hấp dẫn so với triển vọng lợi nhuận của công ty trong thời gian tới.

Khuyến nghị **Mua**

Giá Khuyến nghị **53.9**

Giá Mục tiêu **64.5**

Kỳ vọng **19.7%**

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- PLX trong giai đoạn Sideway trung hạn sau nhịp tăng từ đáy 33.
- Hiện tại, PLX khởi sắc trở lại từ vùng hỗ trợ gần 48 và đang thoát vùng thăm dò 52.5-54.5 theo hướng tăng.
- Tín hiệu vượt 54.5 nhìn chung chưa hoàn hảo và có thận trọng. Nên có khả năng sẽ cần ít thời gian kiểm tra lại động thái vượt cản này.



KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT MỚI (TRONG T+3)

STT	Ngày khuyến nghị	Phuong. NH	Khuyến nghị	Mã	Thị giá 11/10	Giá khuyến nghị	Giá MT ngắn hạn	Kỳ vọng	Nhận định kỹ thuật	P/E trail	P/B	Giá MT cơ bản (*)
1	12/10	Phuong. NH	MUA	POW	HOSE	12.40	12.20	14.7 18.5%	Kiểm tra lại mức 12.2 và ghi nhận tín hiệu tham gia của dòng tiền. Mặc dù tín hiệu hỗ trợ chưa mạnh nhưng có thể kỳ vọng POW sẽ trở lại nhịp tăng sau đợt kiểm tra này.	12.3	1.0	14.8
2	12/10	Phuong. NH	MUA	VHM	HOSE	81.00	81.00	91.4 12.8%	Tín hiệu hỗ trợ từ vùng 79.5 sau 2 phiên lùi bước nhẹ. Có thể VHM sẽ dẫn tăng và hướng đến vùng cản 90-93.	10.4	3.7	106.8
3	12/10	Phuong. NH	MUA	VNM	HOSE	90.00	90.00	100.0 11.1%	Tiếp tục thăm dò tại vùng 88.5 - 91.8. VNM được hỗ trợ và từ chối giảm dưới 88.5 nhờ áp lực bán thấp. Do vậy, có thể kỳ vọng VNM sẽ tiếp tục tích lũy và dẫn chuyển biến tốt trong thời gian tới.	17.6	5.9	100.0
4	11/10	Phuong. NH	MUA	PLX	HOSE	54.90	53.90	64.5 17.5%	Giằng co thăm dò tại vùng 52.5-54.5 nhưng có ghi nhận tín hiệu hỗ trợ khi điều chỉnh. Nên có cơ hội vượt cản 54.5 để tiếp tục đi lên.	17.0	2.9	65.2
5	11/10	Phuong. NH	MUA	TCB	HOSE	53.00	50.70	58.5 10.4%	Đang có tín hiệu dẫn vượt biên trên của mô hình tam giác. Do vậy, có tín hiệu để mua tăng tỷ trọng.	11.5	2.2	71.0

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 5 bình luận):

12/10	POW	Kiểm tra lại mức 12.2 và ghi nhận tín hiệu tham gia của dòng tiền. Mặc dù tín hiệu hỗ trợ chưa mạnh nhưng có thể kỳ vọng POW sẽ trở lại nhịp tăng sau đợt kiểm tra này.
	VHM	Tín hiệu hỗ trợ từ vùng 79.5 sau 2 phiên lùi bước nhẹ. Có thể VHM sẽ dẫn tăng và hướng đến vùng cản 90-93.
	VNIndex	Vượt cản 1.380 điểm và dòng tiền đang gia tăng mức độ tham gia. Cho thấy xu hướng chung của chỉ số vẫn tích cực. Tuy nhiên, tạm thời nhịp tăng có thể sẽ chậm lại và tranh chấp với áp lực chốt lời ngắn hạn.
	VNM	Tiếp tục thăm dò tại vùng 88.5 - 91.8. VNM được hỗ trợ và từ chối giảm dưới 88.5 nhờ áp lực bán thấp. Do vậy, có thể kỳ vọng VNM sẽ tiếp tục tích lũy và dẫn chuyển biến tốt trong thời gian tới.
	VRE	Vượt kênh giá giảm và dẫn thoát xu hướng điều chỉnh. Tuy nhiên, tạm thời có thể sẽ bị cản và tranh chấp mạnh quanh 31.5.

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)**:

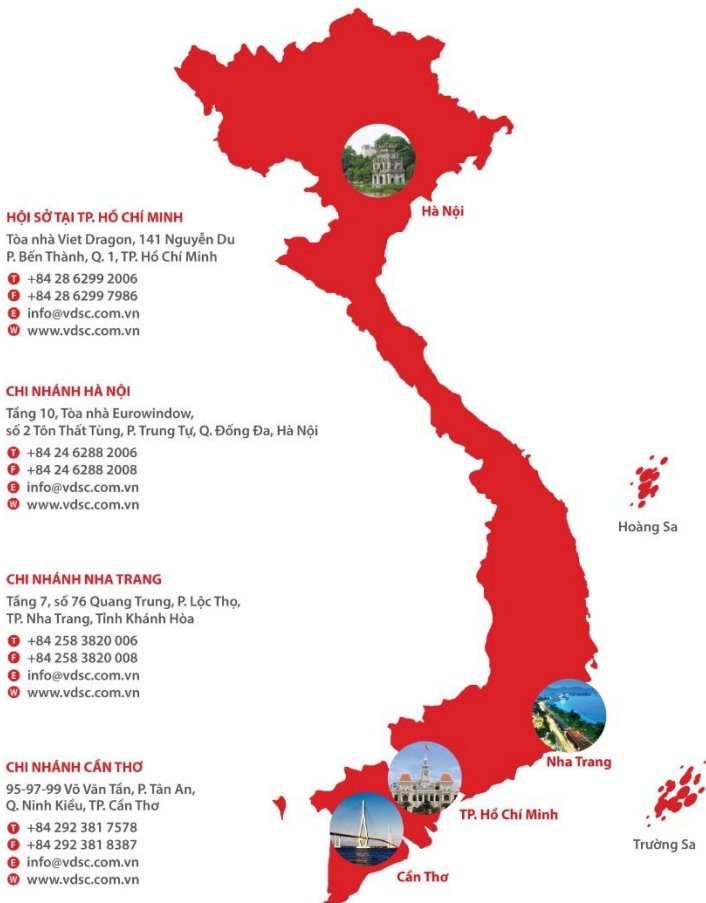
Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/10/21-31/10/21	8.60%
Từ 01/11/21-30/11/21	8.40%
Từ 01/12/21-31/12/21	8.30%
Từ 01/01/22-31/01/22	8.20%
Từ 01/02/22-28/02/22	7.70%
Từ 01/03/22-31/03/22	7.40%
Từ 01/04/22-30/04/22	7.10%
Từ 01/05/22-31/05/22	6.60%
Từ 01/06/22-30/06/22	6.00%

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 lợi 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 15/09/21-14/10/21	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.**