

KÉO CỎ

Cổ phiếu hôm nay:
MBB



CP dẫn dắt: DIG, MBB,
OCB, VCB, ACB

CP tăng đáng chú ý:
MBB, BSR



VNIndex	1,472.9	0.5%
HNXIndex	417.8	1.5%
Upcom Index	109.7	0.0%
Dow Jones	34,265.4	-1.3%
S&P 500	4,397.9	-1.9%
Nasdaq	13,768.9	-2.7%
DAX	15,603.9	-1.9%
FTSE 100	7,494.1	-1.2%
Nikkei 225	27,522.3	-0.9%
Shanghai	3,522.6	-0.9%
Hang Seng	24,965.6	0.1%
SET	1,652.7	-0.3%
KOSPI	2,834.3	-1.0%
WTI	85.1	-0.5%
Brent	87.9	-0.6%
Natural gas	4.0	4.2%
Gold	1,834.9	-0.2%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục nhịp hồi phục và mở cửa trong sắc xanh. Tuy nhiên nhịp tăng điểm của thị trường đang chậm lại và vẫn thận trọng trước cản 1.478 điểm của VN-Index. Nhóm VN30 cũng tiếp tục hồi phục với mức tăng 0,63% khi kết phiên, động lực hồi phục của chỉ số đến từ nhóm Ngân hàng như MBB, TCB, STB ...

- Nhìn chung thị trường có diễn biến phân hóa. Nổi bật có thể kể đến như nhóm Ngân hàng, nhóm Dầu khí, nhóm Bất động sản và xây dựng. Nhóm Chứng khoán nhìn chung đảo chiều giảm giá sau phiên hồi phục mạnh.

- Nhịp hồi phục của VN-Index đang chậm lại và thận trọng trước vùng MA(50), vùng 1.478 điểm. Tuy nhiên, áp lực cản tạm thời vẫn chưa lớn nên thị trường vẫn trong trạng thái giằng co và thăm dò.

- Diễn biến tăng giá trên thị trường đang có phân hóa mạnh, chỉ tập trung ở một số nhóm cổ phiếu nhất định, nên mức độ ổn định của thị trường chưa tốt.

- Dự kiến VN-Index sẽ tiếp tục thăm dò và vùng MA(50) có thể vẫn gây áp lực cản cho VN-Index.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index tiếp tục hồi phục nhưng nhịp hồi phục đang chậm lại trước vùng MA(50), vùng 1.478 điểm.

- Diễn biến chỉ số có tranh chấp, thể hiện qua nến Star với thanh khoản tăng. Hiện tại tín hiệu suy yếu cũng chưa rõ nhưng vùng MA(50) có thể sẽ tiếp tục gây áp lực cản cho VN-Index.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù thị trường hồi phục nhưng nhìn chung vẫn đang trong quá trình thăm dò cung cầu và sát vùng cản nên Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng, đồng thời quan sát diễn biến của thị trường tại vùng cản và đánh giá lại trạng thái của thị trường.

- Tạm thời Quý nhà đầu tư vẫn nên cân nhắc cơ cấu danh mục theo hướng giảm thiểu rủi ro do độ ổn định của thị trường vẫn thấp.



CHÍNH THỨC TRIỂN KHAI TÍNH NĂNG

HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Trên nền tảng **iDragon**



BIỂU ĐỒ
TRỰC QUAN



ĐO LƯỜNG
HIỆU QUẢ



NÂNG TẦM
CHIẾN LƯỢC



Hướng dẫn sử dụng



CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt		Thị giá 21/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	DGW	95.40	Khả quan	155.69	+63.2%	4.7	20.1	5.7	16.8	16.5	5.8
2	TCB	49.80	Mua	71.00	+42.6%	5.0	10.0	5.1	9.8	25.0	2.0
3	PVI	46.20	Mua	65.80	+42.4%	4.3	10.8			30.0	1.5
4	SMC	35.85	Mua	50.70	+41.4%	14.4	2.5	15.4	2.3	38.2	0.9
5	NKG	32.60	Mua	45.00	+38%	9.1	3.6	10.6	3.1	24.1	1.4
6	HAH	64.00	Mua	88.30	+38%	5.7	11.3	7.1	9.1	25.7	2.5
7	QNS	47.43	Mua	64.50	+36%	3.5	13.6	4.0	11.8	18.8	2.5
8	VHM	79.40	Mua	107.00	+34.8%	9.0	8.9	7.7	10.4	26.2	3.0
9	DGC	148.00	Mua	197.70	+33.6%	14.0	10.6	13.9	10.6	35.4	4.2
10	FPT	88.20	Mua	118.40	+34.2%	4.4	19.9	4.9	18.0	18.7	4.7
11	GMD	42.00	Mua	55.70	+32.6%	1.6	27.0	1.7	25.0	19.6	2.1
12	LPB	21.70	Khả quan	28.40	+30.9%	2.2	9.7	2.1	10.2	13.4	1.6
13	HPG	43.30	Mua	56.00	+29.3%	7.1	6.1	7.9	5.5	18.8	2.3
14	DRC	28.70	Mua	37.00	+28.9%	2.6	10.9	2.4	12.1	14.7	2.0
15	REE	65.60	Mua	84.30	+28.5%	5.5	11.8	5.5	11.9	40.5	1.6
16	VEA	42.15	Mua	53.90	+27.9%	4.3	9.9	3.9	10.9	16.3	2.6
17	HSG	32.30	Tích lũy	41.00	+26.9%	8.8	3.7	8.5	3.8	21.9	1.5
18	PVT	21.80	Tích lũy	27.50	+26.1%	2.3	9.6	2.1	10.5	15.4	1.4

2. Một số CP khác tăng giá đáng chú ý trong ngày 31/12 & cũng có kỳ vọng từ 15%

Stt		Thị giá 21/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	MBB	31.80	Mua	38.50	+21.1%	2.9	10.8	3.4	9.4	14.9	2.1
2	OCB	26.70	Tích lũy	32.10	+20.2%	3.3	8.0	3.1	8.6	14.9	1.8

MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

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

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

Stt		Thị giá 21/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy
1	STK	53.70	Mua	67.50	+25.7%	4.0	13.5	3.3	16.2	278	+92.6%
2	MSH	73.90	Mua	90.00	+21.8%	8.0	9.2	7.8	9.4	435	+87.7%
3	MBB	31.80	Mua	38.50	+21.1%	2.9	10.8	3.4	9.4	12,694	+53.6%
4	PLX	54.80	Khả quan	67.00	+22.3%	2.6	21.4	2.3	23.9	3,148	+218.5%

CỔ PHIẾU HÔM NAY

MBB

HOSE

Thị giá: 31.80
Khuyến nghị: Mua
Giá MT cơ bản: 38.50
Kỳ vọng: 21.07%

	Trailing	2021F
EPS	2.94	3.38
P/E	10.80	9.41
BV	14.85	
P/B	2.14	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- MBB là ngân hàng tư nhân hàng đầu, có mối quan hệ lâu đời với các doanh nghiệp quân đội lớn như Viettel, Vinacomin, Tân Cảng Sài Gòn và Trực thăng Việt Nam...giúp MBB duy trì chi phí huy động bình quân ở mức thấp nhờ duy trì tỷ lệ CASA cao và ổn định ở mức trên 40%.
- Kết quả Q4/2021 dự kiến tăng mạnh so với cùng kỳ nhờ NIM cải thiện mạnh. Điểm rơi tăng trưởng lợi nhuận năm 2022 bắt đầu từ Q2. Q1/2021 là nền so sánh cao với thu nhập một lần từ thu hồi nợ đã xóa tăng đột biến.
- Triển vọng năm 2022 sáng nhờ áp lực từ dự phòng được giải tỏa giúp lợi nhuận sau thuế tiếp tục tăng trưởng mạnh. Tăng trưởng huy động sẽ duy trì sát với tốc độ tăng trưởng tín dụng nhằm đảm bảo thanh khoản lành mạnh. Lợi suất tài sản sẽ tăng trên cơ sở (1) ghi nhận trở lại lãi thoái thu (trong năm 2021) nhờ sự phục hồi của khách hàng sẽ mạnh mẽ hơn và (2) gia tăng tỷ trọng mảng ngân hàng bán lẻ với việc đẩy mạnh đầu tư cho các sáng kiến nâng cao trải nghiệm khách hàng doanh nghiệp nhỏ và vừa và khách hàng cá nhân.
- Hiện tại MBB đang giao dịch với P/B là 2.0 lần, thấp hơn so với nhóm gần hàng tư nhân có quy mô tương đương là 2.1 lần. Trong khi đó triển vọng lợi nhuận năm tới tiếp tục duy trì ở mức cao nhờ vào việc MBB đã chủ động trích lập dự phòng lớn cho nợ tái cơ cấu trong năm 2021.
- Rủi ro ngắn hạn liên quan đến việc pha loãng cổ phiếu từ kế hoạch phát hành riêng lẻ 70 triệu cổ phiếu cho Viettel với dự kiến giá phát hành sẽ thấp hơn nhiều thị giá hiện tại.

Ngày KN **24/01/2022**
Khuyến nghị **Chốt lời**
Giá Khuyến nghị (*)
Giá Mục tiêu **32.5**
Kỳ vọng

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

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- MBB vẫn trong nhịp tăng giá nhưng cũng đã tiến gần đến vùng đỉnh cũ 33. Đồng thời áp lực chốt lời cũng gia tăng, thể hiện qua thanh khoản tăng cao. Dự kiến nhịp tăng của MBB sẽ chậm lại và bị cản khi áp sát ngưỡng 33 trong ngắn hạn.
- Trong thời gian trước, chúng tôi có khuyến nghị Mua MBB tại vùng 27.7 – 28.3 với vùng mục tiêu 32.5. Hiện tại, MBB đã áp sát vùng mục tiêu này. Do vậy, chúng ta có thể cân nhắc chốt lời ngắn hạn MBB trước vùng cản 33.



CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 4 bình luận):

24/01	CSV	Nhịp hồi phục vẫn thận trọng nhưng áp lực bán cũng thấp. Dự kiến CSV sẽ dao động thăm dò tại vùng 34 - 40 trong ngắn hạn.
	MBB	Trong nhịp tăng nhưng đã tiến gần đến vùng đỉnh cũ 33, đồng thời áp lực chốt lời đang gia tăng. Do vậy, có thể cân nhắc chốt lời ngắn hạn MBB gần vùng 33.
	SHS	Nhịp hồi phục khá yếu và dòng tiền vẫn thận trọng. Có khả năng SHS vẫn trong xu thế điều chỉnh và lùi về vùng MA(200), vùng 36.
	VIC	Tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 94 và dòng tiền tăng nhẹ. Có khả năng VIC sẽ có nhịp hồi phục ngắn và kiểm tra lại vùng cân bằng 100.

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
17/01	MUA	DBC	76.40	71.90	80.00	69.40		6.3%		-1.5%	
13/01	MUA	VCB	89.20	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%	
06/01	MUA	MWG	133.20	137.00	155.00	129.40		-2.8%		-3.6%	
06/01	MUA	VHM	79.40	84.00	100.00	78.90	78.9	-6.1%	Cắt lỗ 18/1	-5.9%	
04/01	MUA	HPG	43.30	46.40	54.00	43.40	43.4	-6.5%	Cắt lỗ 21/1	-1.7%	
31/12	MUA	NKG	32.60	37.50	43.40	35.40	35.4	-5.6%	Cắt lỗ 17/1	-2.2%	
27/12	MUA	MBB	31.80	28.00	32.50	26.30		13.6%		-0.3%	
27/12	MUA	TCB	49.80	48.50	55.50	46.40		2.7%		-0.3%	
02/12	MUA	VCB	89.20	76.65	90.75	72.26	86.2	12.5%	Đóng 18/1	-3.1%	(**) 22/12
02/12	MUA	VPB	34.30	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
Hiệu quả Trung bình								1.5%		-2.8%	

(*) 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 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:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

• **Gói linh hoạt:** Rông 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 CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL):

Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 20/01/22-31/01/22	8.75%
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%

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

4. 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:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

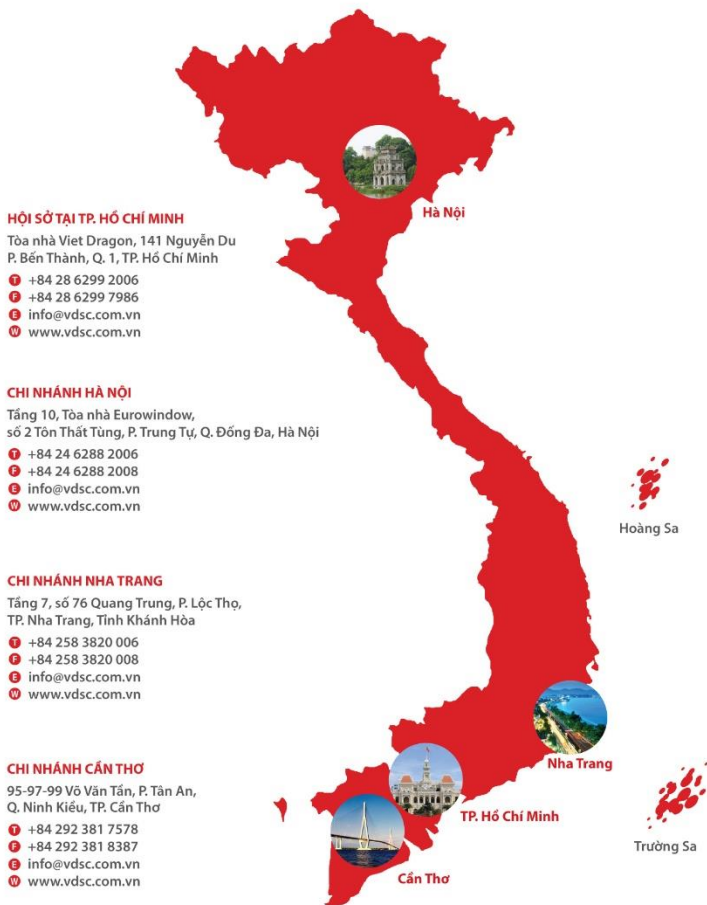
• **Gói linh hoạt:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

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 19/01/22-15/02/22	10.50%
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.





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.**