

# GIỮ THĂNG BẰNG

Cơ hội đầu tư: DBC & MWG

CP dẫn dắt: GAS & GE2

CP tụt hậu: MSN, VIB & HVN

CP tăng Đáng chú ý: BFC,  
DPM, HT1, PC1, PGC ...





Kỷ Niệm  
**15** NĂM  
THÀNH LẬP

**ƯU ĐÃI MỞ TÀI KHOẢN**

Từ nay đến hết 31/12/2021



**TẶNG 100.000Đ VÀO TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN\***

**MỖI TÀI KHOẢN MỞ MỚI, RỒNG VIỆT SẼ TRÍCH 30.000Đ TỪ NGUỒN CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG CÔNG TY VÀO QUỸ PHÒNG CHỐNG COVID.**

\*Áp dụng đối với tài khoản mở mới có giá trị giao dịch tối thiểu 15.000.000đ.

**MỞ TÀI KHOẢN**



**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>1,339.2</b>	<b>0.0%</b>
HNXIndex	354.3	-0.5%
Upcom Index	95.9	-0.1%
Dow Jones	34,390.7	0.3%
S&P 500	4,359.5	0.2%
<b>Nasdaq</b>	<b>14,512.4</b>	<b>-0.2%</b>
DAX	15,365.3	0.8%
FTSE 100	7,108.2	1.1%
<b>Nikkei 225</b>	<b>29,569.0</b>	<b>0.1%</b>
Shanghai	3,536.3	-1.8%
Hang Seng	24,663.5	0.7%
SET	1,617.0	0.0%
KOSPI	3,065.8	0.2%
WTI	75.1	0.4%
<b>Brent</b>	<b>78.8</b>	<b>0.2%</b>
Natural gas	5.5	0.0%
Gold	1,729.9	0.2%

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Bất chấp diễn biến tiêu cực của Thị trường chứng khoán thế giới, Thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn nỗ lực giữ thăng bằng nhờ động thái hỗ trợ trong phiên trước. Mặc dù có suy yếu trong phiên nhưng thị trường đã trở lại mức cân bằng vào cuối phiên giao dịch.
- Trên HOSE, Khối ngoại quay lại bán ròng, với giá trị 513,5 tỷ đồng. Tuy nhiên, Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán trở lại mua ròng, với giá trị 384,3 tỷ đồng.
- **Diễn biến VN-Index không quá bất ngờ và trong trạng thái thăm dò sau động thái hồi phục trong phiên trước. Thanh khoản giảm nhẹ so với phiên trước và dưới mức trung bình 50 phiên, cho thấy áp lực bán tạm thời hạ nhiệt, tuy nhiên dòng tiền hỗ trợ cũng thận trọng.**
- **Với trạng thái cân bằng của cung cầu, có thể VN-Index sẽ theo quán tính và di chuyển theo hướng hồi phục nhưng mức độ hồi phục sẽ không cao do chưa thu hút được dòng tiền. Vùng cần lưu ý đối với chỉ số vẫn là vùng 1.350-1.355 điểm.**

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG



- Xu thế sideway của VN-Index vẫn tiếp tục kéo dài. Tuy nhiên, VN-Index đã hồi phục lại trên đường EMA 36 cho thấy tín hiệu khá tích cực. Chỉ báo ADX và MACD vẫn chưa có xu thế rõ ràng.
- Như vậy, VN-Index tiếp tục đi ngang trong phạm vi 1.323-1.353 điểm trong tuần cuối của tháng 9/2021.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù VN-Index vẫn được hỗ trợ và có thể hồi phục nhưng tín hiệu dòng tiền chưa rõ nên việc xác định xu hướng thị trường vẫn đang khó khăn. Do vậy, Quý nhà đầu tư có thể nương theo nhịp hồi phục của thị trường nhưng cần tránh mua đuổi để hạn chế rủi ro.
- Đồng thời nên lựa chọn cơ hội để hạ tỷ trọng tại những cổ phiếu đang gây áp lực rủi ro cho danh mục.

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ

### DBC

HOSE

Thị giá: 57.6

Khuyến nghị: Mua

**Giá mục tiêu: 67.82**

Kỳ vọng: +17.7%

	Trailing	2021F
EPS	10.67	9.97
P/E	5.40	5.78
BV	40.53	
P/B	1.42	

### KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Khuyến nghị	<b>Chờ Mua</b>
Giá Khuyến nghị	<b>52.500 đ/cp</b>
Giá Mục tiêu	<b>65.800 đ/cp</b>
Kỳ vọng	<b>25,3%</b>

### DBC: TRIỂN VỌNG DÀI HẠN SÁNG VỚI NHIỀU DỰ ÁN ĐƯỢC MỞ RỘNG

Dịch bệnh bùng phát đã tạo ra “cú sốc” trong nhu cầu tiêu dùng thực phẩm, khiến giá thịt heo giảm mạnh. Giá thu mua hiện tại khiến hộ nông dân và doanh nghiệp nhỏ đều không có lãi, điều này sẽ ảnh hưởng đến việc tái đàn, xa hơn sẽ làm mất cân bằng cung cầu sau khi dịch bệnh được kiểm soát.

Giá bán thấp khiến doanh nghiệp lớn như DBC cũng chịu ảnh hưởng, KQKD quý 3 có thể suy giảm mạnh, mức độ suy giảm tùy thuộc vào tiến độ bán hàng/hạch toán mảng BĐS từ dự án Lotus Central.

Kỳ vọng KQKD phục hồi kể từ quý 4/2021 và tăng trưởng tích cực trong năm tới. Với giả định dịch bệnh sẽ được kiểm soát trong tháng 10 nhờ nhu cầu tiêu dùng thực phẩm hồi phục, chi phí sản xuất tiết giảm do giá NVL sản xuất cám giảm mạnh từ mức nền cao của năm 2021.

Triển vọng dài hạn sáng với nhiều dự án được mở rộng. Quy mô lợn thịt của DBC tăng thêm 285,000 con, tương ứng với mức tăng 40% so với đầu năm 2021, và tăng thêm 269,000 con lợn giống vào cuối năm 2022.

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

DBC đang trong nhịp điều chỉnh sau khi đạt vùng cao 64 (giá đã điều chỉnh sau khi chia cổ tức).

Hiện tại, giá đã lùi về vùng cân bằng 57. Mặc dù có tín hiệu hỗ trợ tại vùng này nhưng mức độ vẫn thấp và chưa thu hút được dòng tiền.

Do vậy, diễn biến của DBC sẽ tạm thời yếu trong ngắn hạn và có thể vẫn có rủi ro điều chỉnh để tạo tín hiệu hỗ trợ tốt hơn.

Nhịp điều chỉnh hiện tại đang là cơ hội tích lũy cổ phiếu do nhìn chung DBC vẫn trong xu thế tăng trung và dài hạn. Vùng hỗ trợ cần đặc biệt lưu ý là vùng 52.



## CƠ HỘI ĐẦU TƯ

### MWG

HOSE

Thị giá: 127.8

Khuyến nghị: Mua

**Giá mục tiêu: 148.4**

Kỳ vọng: +16.1%

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS	6.36	5.87
P/E	20.10	21.77
BV	25.60	
P/B	4.99	

### KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Khuyến nghị	<b>Năm giữ</b>
Giá Mục tiêu (Ngắn hạn)	<b>140.000 đ/cp</b>
Kỳ vọng còn	<b>9,5%</b>

### MWG: KỶ VỌNG MÙA CAO ĐIỂM MUA SẮM CUỐI NĂM

Dịch Covid-19 tác động đáng kể tới chuỗi TGDD & ĐMX, khiến lợi nhuận ròng tháng 8 của MWG giảm -32% y/y. Tuy nhiên, chuỗi BHX vẫn đạt kết quả tốt trong đại dịch và đang nhanh chóng cải thiện mức sinh lời là một tín hiệu vô cùng tích cực.

Đại dịch đã thúc đẩy người tiêu dùng áp dụng hình thức bán lẻ tạp hóa hiện đại và chúng tôi tin rằng xu hướng này sẽ vẫn tồn tại ngay cả khi giãn cách được dỡ bỏ. Nhờ sự vượt trội hơn so với kênh thương mại truyền thống, cùng với việc tối ưu hóa chi phí, sẽ giúp BHX lãi 646 tỷ đồng vào năm 2022F từ mức lỗ 1.626 tỷ đồng 2021F.

Chúng tôi rằng các hạn chế về giãn cách xã hội sẽ bắt đầu được nới lỏng vào cuối tháng 10, nhờ vào tiến độ triển khai vắc-xin được tăng cường qua đó giúp hai chuỗi TGDD & ĐMX đẩy mạnh kinh doanh cho mùa cao điểm mua sắm vào quý 4 năm 2021.

Chúng tôi dự báo LNST của TGDD & ĐMX sẽ tương đối ổn định trong năm 2021F/22F, công bố mức tăng trưởng -0.3% YoY/+ 3.9% YoY.

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

MWG lùi bước sau khi giá đạt vùng 133. Hiện tại nhịp lùi bước này chỉ mang tính chất điều chỉnh do MWG vẫn đang trong xu thế tăng.

Vùng 125 đang tạo động lực hỗ trợ cho MWG nên chúng ta có thể kỳ vọng MWG trở lại nhịp tăng cho đến khi có tín hiệu phân phối.



## THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

(\*) Giá điều chỉnh theo tỷ lệ trả cổ tức hay chia tách cổ phiếu

STT	Ngày khuyến nghị	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế	Thị giá 29/09	Giá đóng vị thế khuyến nghị	+/-%/Giá	Biến động VNIndex (*)	Cập nhật nhận định kỹ thuật (đối với các vị thế MỞ)
1	27/09	ACB	<b>MUA</b>	32.00	36.80 30.30	Mở	31.35		-2.03%	1.07%	(27/09) Áp lực bán thấp ở gần vùng hỗ trợ 31 và dòng tiền hỗ trợ đang có tín hiệu dần tăng. Có thể sẽ có nhịp tăng ngắn hạn.
2	23/09	CTD	<b>MUA</b>	68.30	78.00 66.00	Mở	68.50		0.29%	-1.00%	(23/09) Đang hình thành xu hướng tăng ngắn hạn. Tín hiệu từ RSI và ADX khá lạc quan cho việc tăng giá nói trên.
3	23/09	DXG	<b>MUA</b>	19.35	22.50 18.30	Mở	19.05		-1.55%	-1.00%	(23/09) Kiểm tra thành công Trendline hỗ trợ tại vùng 18.5 và dòng tiền đang có tín hiệu dần tăng. Có thể sẽ tạo sóng tăng ngắn hạn.
4	23/09	HCM	<b>MUA</b>	53.10	62.00 51.00	Mở	52.60		-0.94%	-1.00%	(23/09) Nhịp tích lũy khá ổn định trên vùng 52.5, tín hiệu tích cực kỹ thuật cho thấy xu thế tăng bắt đầu. Đồng thời việc chào bán cổ phiếu tăng vốn cũng là tác nhân làm
5	23/09	HND	<b>MUA</b>	18.50	21.00 17.50	Mở	18.59		0.51%	-1.00%	(23/09) Xu hướng tăng đang trở lại ở cổ phiếu này sau khi điều chỉnh nhỏ vừa qua.
6	23/09	VCB	<b>MUA</b>	99.50	115.00 94.50	Mở	98.50		-1.01%	-1.00%	(23/09) Thăm dò quanh 99 sau phiên bật tăng. Áp lực bán đã hạ nhiệt đáng kể nên có cơ hội tạo sóng tăng ngắn hạn.

## 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 01/09/21-30/09/21	8.70%
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%

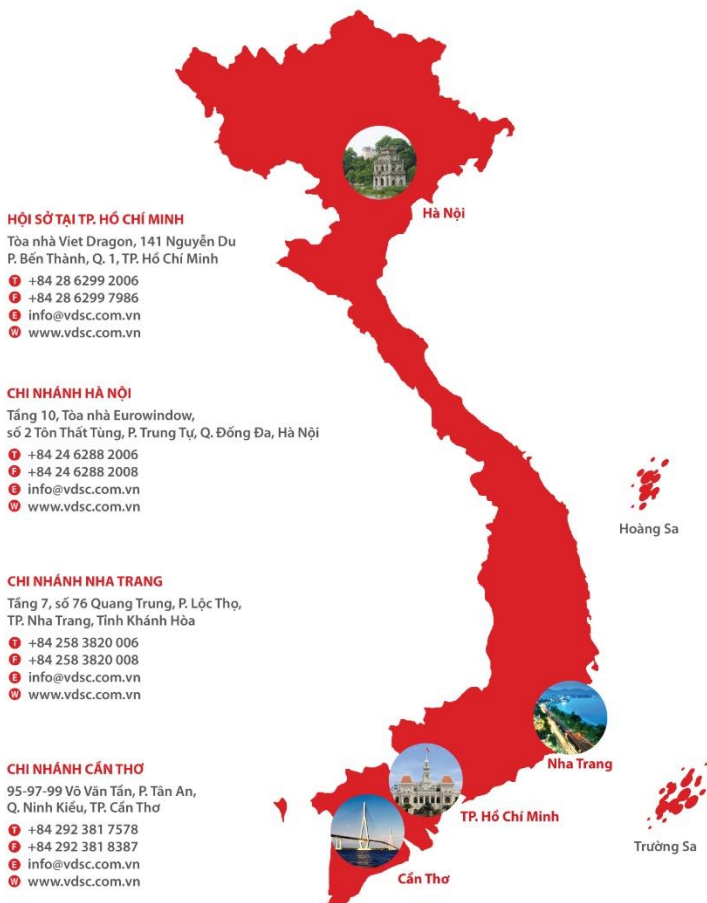
3. Sản phẩm **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

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 15/09/21-14/10/21	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.**