

# DAO ĐỘNG NHẸ

Câu chuyện hôm nay:  
Triển vọng ngành thủy sản  
và dệt may sẽ như thế nào  
trong năm 2022?

CP dẫn dắt: VCB & KSF  
CP tự hậu: GVR, THD,  
MVN, VEF & MSR

CP tăng Đáng chú ý:  
MSN, SZC, BCM, DGC,  
DXG ...





# Giá vốn “Real-time” Vững tâm giao dịch

**Giá vốn** nay đã **được cập nhật liên tục\***  
Giúp ứng biến linh hoạt với nhịp biến động của thị trường



*\* Giá vốn sẽ được tính toán & cập nhật liên tục cho các sự kiện:  
Mua/Bán, Nộp/Rút chứng khoán, các loại Quyền tiền mặt & cổ phiếu*

<b>VNIndex</b>	<b>1,442.8</b>	<b>0.3%</b>
HNXIndex	409.3	-2.8%
Upcom Index	107.8	0.3%
Dow Jones	35,028.7	-1.0%
S&P 500	4,532.8	-1.0%
<b>Nasdaq</b>	<b>14,340.3</b>	<b>-1.2%</b>
DAX	15,809.7	0.2%
FTSE 100	7,589.7	0.4%
<b>Nikkei 225</b>	<b>27,680.5</b>	<b>0.8%</b>
Shanghai	3,558.2	-0.3%
Hang Seng	24,127.9	0.1%
SET	1,658.2	-0.1%
KOSPI	2,849.6	0.3%
WTI	86.4	-0.7%
<b>Brent</b>	<b>87.8</b>	<b>-0.7%</b>
Natural gas	4.0	-0.7%
Gold	1,840.0	

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Với tín hiệu kim hãm nhịp giảm, thị trường mở cửa trong sắc xanh. Tuy nhiên, mức tăng điểm còn khiêm tốn và diễn biến thị trường nhìn chung vẫn thận trọng. Nhóm VN30 cũng hồi phục ở mức thận trọng.
- Trên toàn thị trường, có khá nhiều cổ phiếu hồi phục trở lại nên số cổ phiếu tăng giảm khá cân bằng trong phiên hôm nay. Nhóm Ngân hàng điều chỉnh sau ít phiên nỗ lực hỗ trợ thị trường. Nhóm chứng khoán hồi phục khá mạnh sau vài phiên diễn biến tiêu cực. Nhóm Bất động sản có phân hóa mạnh với một số mã giao dịch sôi động trở lại ...
- Diễn biến thị trường tiếp tục chậm lại với động thái hồi phục nhẹ và thăm dò cung cầu. Hiện tại, dòng tiền vẫn đang thận trọng, thể hiện qua thanh khoản lụi về mức thấp.
- Với diễn biến hiện tại và tín hiệu hỗ trợ còn kém, mức độ hồi phục của thị trường tạm thời sẽ không mạnh và quá trình thăm dò cung cầu sẽ tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index hồi phục trở lại nhưng mức độ hồi phục thấp do dòng tiền vẫn thận trọng, thể hiện qua thanh khoản lụi về mức thấp. Có khả năng quá trình thăm dò sẽ tiếp diễn nhưng mức độ hồi phục sẽ không mạnh và rủi ro suy yếu vẫn còn.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù thị trường hồi phục nhưng nhìn chung vẫn thận trọng nên Quý nhà đầu tư vẫn cần thận trọng, đồng thời quan sát động thái giao dịch để đánh giá trạng thái của thị trường.
- Tạm thời vẫn nên cân nhắc cơ cấu danh mục theo hướng giảm thiểu rủi ro khi thị trường hồi phục.



## CÂU CHUYỆN HÔM NAY

### Triển vọng ngành thủy sản và dệt may sẽ như nào trong năm 2022?

Sau gián đoạn Q3/2021 do sự bùng phát COVID-19 tại Việt Nam, ngành dệt may và thủy sản đã ghi nhận sự bức tốc mạnh mẽ trong những tháng cuối năm để cán đích với kim ngạch xuất khẩu lần lượt đạt 39 tỷ USD (tăng 11,2%) và 8,9 tỷ USD (tăng 6%). Chúng tôi kỳ vọng năm 2022 sẽ tiếp nối đà phục hồi của ngành dệt may và thủy sản nhờ nhu cầu tăng lên từ thị trường Mỹ cũng như cơ hội mới từ các hiệp định thương mại, đặc biệt là EVFTA.

Đối với ngành dệt may, chúng tôi cho rằng các nhà sản xuất lớn bị ảnh hưởng bởi giãn cách trong Q3/2021 có thể phục hồi hoàn toàn từ đầu năm 2022 trong khi các nhà sản xuất nhỏ hơn dự kiến sẽ đối mặt với thách thức từ tình trạng thiếu lao động cho đến giữa năm 2022. Trong đó các công ty sợi (không bao gồm các sản phẩm sợi polyester filament) có thể gặp khó khăn với biên lợi nhuận giảm, nhưng điều này sẽ giúp giảm dần chi phí đầu vào cho các công ty may mặc. Nhìn chung, chúng tôi kỳ vọng mức tăng trưởng cao ở hầu hết các công ty trong ngành nhưng sẽ ưa thích hơn các công ty đã hoàn thành nhà máy mới hoặc có sản phẩm từ vật liệu thân thiện môi trường. Hiệp hội Dệt may Việt Nam (VITAS) kỳ vọng giá trị xuất khẩu dệt may năm 2022 ở mức 38 tỷ USD - 43,5 tỷ USD phụ thuộc vào việc kiểm soát đại dịch. Theo đó, VITAS phân ra 3 viễn cảnh cho ngành năm 2022 **(1) kịch bản tích cực:** nếu đại dịch về cơ bản được kiểm soát trong Q1 2022, giá trị xuất khẩu sẽ đạt mức 42,5 tỷ USD - 43,5 tỷ USD **(2) kịch bản cơ sở:** nếu đại dịch được kiểm soát trong giữa năm 2022, giá trị xuất khẩu dự kiến đạt 40 tỷ USD - 41 tỷ USD **(3) kịch bản tiêu cực:** nếu đại dịch kéo dài đến cuối năm 2022, xuất khẩu sẽ đạt 38 tỷ USD - 39 tỷ USD.

Trong khi đó, ngành thủy sản sẽ chứng kiến sự tăng trưởng ở cả phân khúc tôm và cá tra khi sản xuất trong nước đang dần hồi phục để đáp ứng nhu cầu xuất khẩu đang tăng cao. Đặc biệt, ngành tôm đã cho thấy những tín hiệu tăng trưởng tương đối vững chắc vào năm 2022, được hỗ trợ bởi nhu cầu tăng ổn định, sự ưa chuộng của người tiêu dùng đối với các sản phẩm tôm chế biến vốn là lợi thế cạnh tranh của Việt Nam và mức thuế chống bán phá giá cao của Mỹ đối với tôm Ấn Độ. Đối với ngành cá tra, chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng cao ở các công ty có thị trường chính là Mỹ và châu Âu trong khi các công ty xuất khẩu sang Trung Quốc chỉ có thể phục hồi nếu nước này nới lỏng kiểm tra nghiêm ngặt COVID-19 đối với thủy sản đông lạnh nhập khẩu. Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản Việt Nam (VASEP) dự báo giá trị xuất khẩu tôm và cá tra lần lượt tăng 10% (đạt 4,3 tỷ USD) và 7% (1,6 tỷ USD) vào năm 2022.

Sau đây chúng tôi sẽ tóm gọn lại triển vọng một số doanh nghiệp trong 2 ngành này như sau:

Nhóm	Công ty	Điểm nhấn chính 2022	Giá mục tiêu	LN kỳ vọng
Phục hồi	ANV	+ 2021 khả năng là đáy lợi nhuận 5 năm. 2022 có thể phục hồi mạnh.	Đang cập nhật	
	TCM	+ Nguyên nhân chính gây sụt giảm 2021 là các yếu tố chí phí 3 tại chỗ, 2022 khi không còn chi phí này thì lợi nhuận sẽ phục hồi đáng kể. + Khó nắm dài hạn vì giá thị trường đang vượt quá giá trị thực.	43.000	-32%
Tăng trưởng	VHC	+ Duy trì đà tăng trưởng tiếp tục nhờ tiêu thụ và giá bán tốt. Khả năng 2022 vẫn duy trì tăng trưởng lợi nhuận 2 chữ số, nhưng thấp hơn tăng trưởng YoY của 2021. + Các yếu tố tích cực có thể giúp lợi nhuận 2022 tốt hơn dự kiến: giá cước giảm, giá bán tăng, mảng collagen phục hồi.	75.000	24%
	FMC	+ Tăng trưởng lợi nhuận 2022 tương đối chắc chắn ở mức trên 20% nhờ xuất khẩu thuận lợi và bắt đầu vận hành nhà máy mới.	61.000	24%
	STK	+ Nhu cầu cao và giá bán tốt giúp lợi nhuận tiếp tục tăng cao 2022. + Có kế hoạch phát hành riêng lẻ → yếu tố giúp hỗ trợ giá cổ phiếu.	67.500	26%
	MSH	+ 2022 tăng trưởng tốt nhờ vận hành thêm nhà máy SH10 (đang đạt 30% công suất và nâng dần lên 50% cuối năm). + Có kế hoạch tiếp tục mở rộng nhà máy, có thể xây trong 2022 hoặc 2023 (thông tin này chưa được công bố). + PE nhìn chung tương đối thấp so với các DN cùng ngành.	90.000	22%
	TNG	+ Ghi nhận thêm lợi nhuận từ BĐS KCN là động lực chính cho 2022. + Mảng may duy trì đà tăng trưởng nhờ vận hành thêm các dây chuyền may mới. Tiếp tục mở rộng dây chuyền may 2022.	na	na

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 19/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	HAH	60.70	Mua	88.30	+45.5%	5.7	10.7	7.1	8.6	25.7	2.4
2	TCB	48.85	Mua	71.00	+45.3%	5.0	9.8	5.1	9.6	25.0	2.0
3	DGC	138.20	Mua	197.70	+43.1%	7.7	17.9	13.9	9.9	28.9	4.8
4	PVI	46.00	Mua	65.80	+43%	4.3	10.7			30.0	1.5
5	SMC	35.65	Mua	50.70	+42.2%	16.0	2.2	15.4	2.3	38.0	0.9
6	DGW	110.20	Khả quan	155.69	+41.3%	4.7	23.3	5.7	19.4	16.5	6.7
7	QNS	46.86	Mua	64.50	+37.6%	3.5	13.4	4.0	11.7	18.8	2.5
8	VHM	77.60	Mua	107.00	+37.9%	9.0	8.7	7.7	10.1	26.2	3.0
9	NKG	33.30	Mua	45.00	+35.1%	9.1	3.6	10.6	3.1	24.1	1.4
10	GMD	41.50	Mua	55.70	+34.2%	1.6	26.7	1.7	24.7	19.6	2.1
11	FPT	88.30	Mua	118.40	+34.1%	4.4	19.9	4.9	18.0	18.7	4.7
12	LPB	21.20	Khả quan	28.40	+34%	2.2	9.5	2.1	10.0	13.4	1.6
13	REE	64.60	Mua	84.30	+30.5%	5.5	11.7	5.5	11.7	40.5	1.6
14	MBB	29.60	Mua	38.50	+30.1%	2.9	10.1	3.4	8.8	14.9	2.0
15	DRC	28.60	Mua	37.00	+29.4%	2.6	10.9	2.4	12.1	14.7	1.9
16	PVT	21.30	Tích lũy	27.50	+29.1%	2.3	9.4	2.1	10.3	15.4	1.4
17	HPG	43.50	Mua	56.00	+28.7%	7.1	6.1	7.9	5.5	18.8	2.3
18	VEA	41.96	Mua	53.90	+28.5%	4.3	9.8	3.9	10.8	16.3	2.6

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

## MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

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

Stt		Thị giá 19/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	VIB	43.60	Mua	54.80	+25.7%	3.7	11.9	4.5	9.8	14.3	3.1

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

Stt		Thị giá 19/01	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	77.00	Mua	90.00	+16.9%	8.0	9.6	7.8	9.8	435	+87.7%
3	PLX	54.10	Khả quan	67.00	+23.8%	2.6	21.2	2.3	23.6	3,148	+218.5%



## CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

20/01	<b>LPB</b>	Đang thăm dò tại vùng 20.5 - 23 nhưng diễn biến khá kém. Do vậy, vùng cản gần 23 vẫn đang gây áp lực cho LPB và tiềm ẩn rủi ro.
	<b>LHG</b>	Hồi phục nhanh từ vùng MA(200), vùng 46, nhưng vẫn cần thận trọng áp lực tại vùng 53 - 56.
	<b>BCM</b>	Hồi phục nhanh nhưng vẫn cần lưu ý áp lực cản lớn khi tiến gần đến đỉnh cũ 80.
	<b>SSI</b>	Hồi phục trở lại nhưng nhìn chung dòng tiền chưa mạnh. Tạm thời vẫn cần lưu ý áp lực cản tại vùng 47.

## 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	72.00	71.90	80.00	69.40		0.1%		-3.6%	
13/01	MUA	VCB	86.80	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%	
06/01	MUA	MWG	133.50	137.00	155.00	129.40		-2.6%		-5.6%	
06/01	MUA	VHM	77.60	84.00	100.00	78.90	78.9	-6.1%	Cắt lỗ 18/1	-5.9%	
04/01	MUA	HPG	43.50	46.40	54.00	43.40		-6.3%		-3.7%	
31/12	MUA	NKG	33.30	37.50	43.40	35.40	35.4	-5.6%	Cắt lỗ 17/1	-2.2%	
27/12	MUA	MBB	29.60	28.00	32.50	26.30		5.7%		-2.3%	
27/12	MUA	TCB	48.85	48.50	55.50	46.40		0.7%		-2.3%	
02/12	MUA	VCB	86.80	76.65	90.75	72.26	86.2	12.5%	Đóng 18/1	-3.1%	(**) 22/12
02/12	MUA	VPB	33.50	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
<b>Hiệu quả Trung bình</b>								<b>-0.1%</b>		<b>-3.8%</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.

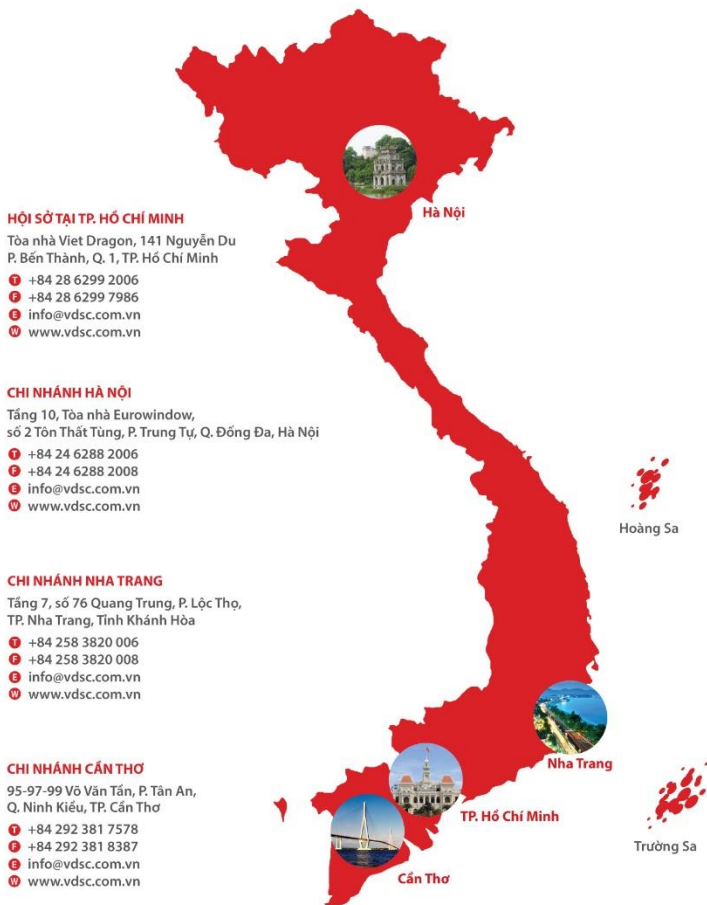
• **Gói linh hoạt:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

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 01/01/22-31/01/22	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**.

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.**