

DỪNG CHÂN

Cổ phiếu hôm nay:
MWG & VHM

CP dẫn dắt: THD, VIB,
HDB & STB

CP tụt hậu: VEF, MVN &
MML

CP tăng Đáng chú ý: BCM,
C32, CII, GAS, GEX ...



LIVESTREAM CHIẾN LƯỢC & Ý TƯỞNG ĐẦU TƯ



ĐÓN XEM



15:30H



06/01/2022



FACEBOOK/CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT



YOUTUBE/CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

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	1,522.5	-0.2%
HNXIndex	480.4	1.3%
Upcom Index	114.3	0.5%
Dow Jones	36,407.1	-1.1%
S&P 500	4,700.6	-1.9%
Nasdaq	15,100.2	-3.3%
DAX	16,271.8	0.7%
FTSE 100	7,516.9	0.2%
Nikkei 225	28,957.5	-1.3%
Shanghai	3,595.2	-1.0%
Hang Seng	22,907.3	-1.6%
SET	1,676.8	0.4%
KOSPI	2,943.9	-0.3%
WTI	77.3	-0.8%
Brent	80.1	-0.9%
Natural gas	3.8	-1.0%
Gold	1,808.2	-0.4%



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Tiếp nối phiên giao dịch tích cực đầu năm mới, thị trường mở cửa trong sắc xanh. Tuy nhiên, diễn biến tăng điểm đã chậm lại và lùi bước trong phiên chiều. Nhóm VN30 có diễn biến kém hơn và điều chỉnh nhanh hơn so với thị trường chung, với mức giảm 0,83% khi kết phiên. Nổi bật trong nhóm VN30 là VRE với mức tăng kịch trần.
- Thị trường trở lại trạng thái phân hóa mạnh sau phiên tích cực, số lượng cổ phiếu tăng giảm khá cân bằng trên sàn HOSE. Vẫn có khá nhiều cổ phiếu có mức tăng tốt, nổi bật nhất là nhóm Xây dựng và Bất động sản.
- Nhịp tăng của VN-Index đã chậm lại và lùi bước sau phiên mở đầu năm mới với diễn biến tích cực. Áp lực bán đã gia tăng trở lại và tranh thủ chốt lời như nhận định của chúng tôi đã đề cập trong bản tin trước.
- Hiện tại, áp lực chốt lời vẫn đang gây sức ép cho thị trường chung nên có khả năng VN-Index sẽ còn điều chỉnh. Tuy nhiên, nhịp điều chỉnh hiện tại đang mang tính chất ngắn hạn và dự kiến VN-Index sẽ được hỗ trợ nhanh khi lùi về gần vùng 1.510 điểm. Diễn biến phân hóa mạnh đã trở lại và là điểm nổi bật trên thị trường.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Nhịp tăng của VN-Index bị chặn lại khi chỉ số tiến gần đến vùng biên trên của kênh giá.
- Với diễn biến điều chỉnh vẫn còn, có khả năng VN-Index sẽ tiếp tục điều chỉnh trong phiên giao dịch tiếp theo, tuy nhiên nhịp điều chỉnh hiện tại chỉ đang mang tính chất ngắn hạn và chỉ số có thể sẽ được hỗ trợ nhanh gần vùng 1.510 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù nhịp điều chỉnh của thị trường có thể tiếp diễn nhưng nhìn chung xu thế vẫn trong hướng dần đi lên nên Quý nhà đầu tư vẫn có thể kỳ vọng diễn biến hỗ trợ và hồi phục trở lại của thị trường. Tuy nhiên, tạm thời Quý nhà đầu tư vẫn nên chậm lại và cơ cấu danh mục hợp lý.
- Hiện tại, thị trường đang có diễn biến phân hóa mạnh nên việc lựa chọn cổ phiếu có cơ hội với mức rủi ro thấp tương đối khó. Do vậy, Quý nhà đầu tư nên ưu tiên những cổ phiếu có mức định giá tốt và đang tích lũy tích cực để đảm bảo mức rủi ro thấp cho danh mục.

2022

HAPPY NEW YEAR

*Kính chúc Quý khách một năm mới
nhiều sức khỏe, thành công và thịnh vượng!*

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

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt		Thị giá 05/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	TCB	50.50	Mua	71.00	+40.6%	5.0	10.2	5.1	10.0	25.0	2.0
2	QNS	47.78	Mua	65.00	+36%	3.5	13.7	4.0	11.9	18.8	2.5
3	MBB	28.70	Mua	38.50	+34.1%	2.9	9.8	3.4	8.5	14.9	1.9
4	HAH	67.50	Mua	88.30	+30.8%	5.7	11.9	7.1	9.5	25.7	2.6
5	LPB	22.20	Khả quan	28.40	+27.9%	2.2	9.9	2.1	10.4	13.4	1.7
6	DGC	156.70	Mua	197.70	+26.2%	7.7	20.3	13.9	11.3	28.9	5.4
7	FPT	93.60	Mua	118.40	+26.5%	4.4	21.1	4.9	19.1	18.7	5.0
8	ACB	33.70	Mua	42.00	+24.6%	3.6	9.4	3.6	9.3	15.7	2.1
9	DGW	125.00	Khả quan	155.69	+24.6%	4.7	26.4	5.7	22.0	16.5	7.6
10	GAS	105.00	Khả quan	130.50	+24.3%	4.4	23.9	5.0	21.0	25.7	4.1
11	VEA	43.72	Mua	53.90	+23.3%	4.3	10.2	3.9	11.3	16.3	2.7
12	BSR	24.03	Mua	29.40	+22.3%	1.7	14.1	1.7	14.0	11.3	2.1
13	VPB	35.50	Mua	42.80	+20.6%	2.8	12.8	3.0	12.0	14.0	2.5
14	PLX	55.70	Khả quan	67.00	+20.3%	2.6	21.8	2.3	24.3	19.3	2.9
15	SMC	42.30	Mua	50.70	+19.9%	16.0	2.6	15.4	2.7	38.0	1.1
16	VHM	84.00	Mua	107.00	+27.4%	9.0	9.4	7.7	11.0	26.2	3.2
17	REE	71.00	Tích lũy	84.30	+18.7%	5.5	12.8	5.5	12.9	40.5	1.8
18	VCB	78.00	Tích lũy	91.70	+17.6%	4.5	17.5	4.5	17.5	23.1	3.4

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

Stt		Thị giá 05/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	VRE	33.30	Mua	39.00	+17.1%	1.0	34.9	0.7	47.6	13.4	2.5

MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

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

Stt		Thị giá 05/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	NKG	38.55	Mua	45.00	+16.7%	9.1	4.2	10.6	3.6	24.1	1.6
2	HPG	46.80	Mua	56.00	+19.7%	7.1	6.6	7.9	5.9	18.8	2.5
3	OCB	27.50	Mua	32.10	+16.7%	3.3	8.3	3.1	8.8	14.9	1.8

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

		Thị giá 05/01	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy
3	STK	57.70	Tích lũy	67.50	+17%	4.0	14.5	3.3	17.4	278	+92.6%
4	MSH	77.90	Tích lũy	90.00	+15.5%	8.0	9.7	7.8	9.9	435	+87.7%

THEO DÕI CỔ PHIẾU

MWG

HOSE

Thị giá: 137.10

Khuyến nghị: **Mua**

Giá MT cơ bản: **163.50**

Kỳ vọng: 19.26%

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS	6.07	6.59
P/E	22.58	20.80
BV	26.37	
P/B	5.20	

Ngày KN **06/01/2022**

Khuyến nghị **MUA**

Giá Khuyến nghị (*) **135 - 137**

Giá Mục tiêu **155**

Kỳ vọng **13.1 – 14.8%**

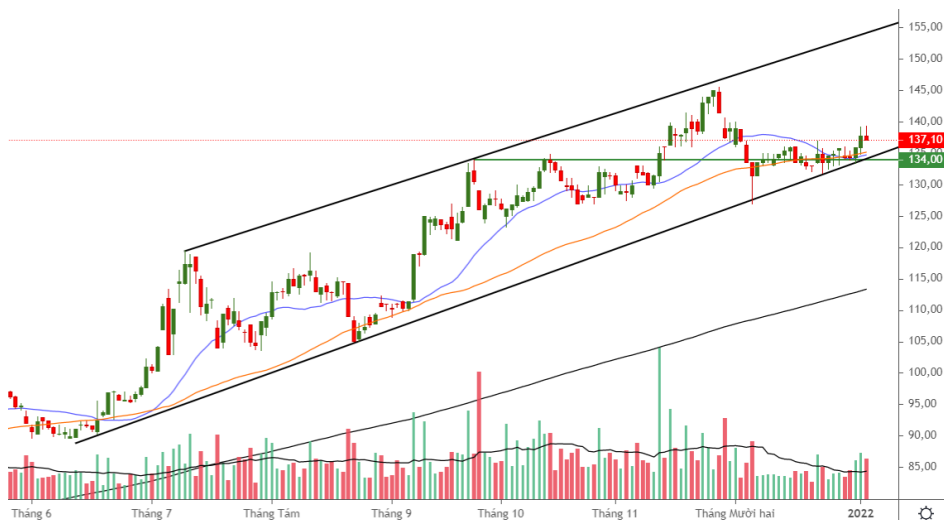
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- MWG là nhà bán lẻ điện thoại di động, điện máy và bách hóa hàng đầu ở Việt Nam. Dịch bệnh khiến hoạt động kinh doanh của MWG chịu tác động nghiêm trọng do giãn cách xã hội kéo dài tại nhiều tỉnh thành, gồm Hà Nội và TP HCM.
- Các chính sách giãn cách gây ra sự phân hoá trong tăng trưởng doanh số trên cùng cửa hàng (SSSG): Các cửa hàng TGDD & ĐMX ghi nhận SSSG giảm -36% trong khi chuỗi BHX tăng trưởng mạnh với SSSG đạt +33% trong Q3/2021.
- Đóng góp cao hơn của ĐMX Super mini (DMS) đã nâng tỷ suất lợi nhuận gộp của TGDD & ĐMX lên 23% (+1,5 pps YoY), trong khi nỗ lực tăng nguồn cung thực phẩm tươi sống trong giai đoạn giãn cách xã hội đã thúc đẩy tỷ suất lợi nhuận gộp của BHX sau khi khấu trừ có khoản hao hụt tăng lên hơn 28%.
- Sau khi nới lỏng lệnh phong toả vào tháng 10, doanh thu của các chuỗi điện tử tiêu dùng đã tăng lên hơn 10 nghìn tỷ đồng khi nhiều chương trình khuyến mãi đã nhanh chóng được tung ra nhằm đáp ứng nhu cầu dồn nén, nhưng doanh thu của BHX đã giảm xuống còn khoảng 2 nghìn tỷ đồng do nhu cầu bị ảnh hưởng sau khi sức mua giảm do nhiều người dân rời khỏi các đô thị và chợ truyền thống mở lại. BHX nhiều khả năng sẽ lỗ trong Q4/2021 sau khi có lãi ròng trong Q3/2021.
- Dự phóng LNST năm 2021F của MWG đạt 4,7 nghìn tỷ đồng (+ 20% YoY) phản ánh tỷ suất lợi nhuận cải thiện trên toàn hệ thống. Nhờ sự hồi phục SSSG của TGDD & ĐMX và khả năng sinh lời của BHX tiếp tục được tối ưu, Doanh thu / LNST năm 2022 dự kiến đạt 150 nghìn tỷ đồng (+ 26% YoY) / 6,8 nghìn tỷ đồng (+ 45% YoY).

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau nhịp điều chỉnh, MWG đã thăm dò quanh 134. Hiện tại, diễn biến đang dần khởi sắc nhẹ sau giai đoạn thăm dò này.
- Dự kiến, MWG sẽ tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 134 – 137 và tạo sóng tăng ngắn hạn. Do vậy, chúng ta có thể xem xét mua tích lũy tại MWG.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

VHM

HOSE

Thị giá: 84.00
Khuyến nghị: **Mua**
Giá MT cơ bản: **105.00**
Kỳ vọng: 25.00%

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS	8.97	9.05
P/E	9.37	9.28
BV	26.20	
P/B	3.21	

Ngày KN **06/01/2022**
Khuyến nghị **MUA**
Giá Khuyến nghị (*) **82.5 - 84**
Giá Mục tiêu **100**
Kỳ vọng **19 - 21.2%**

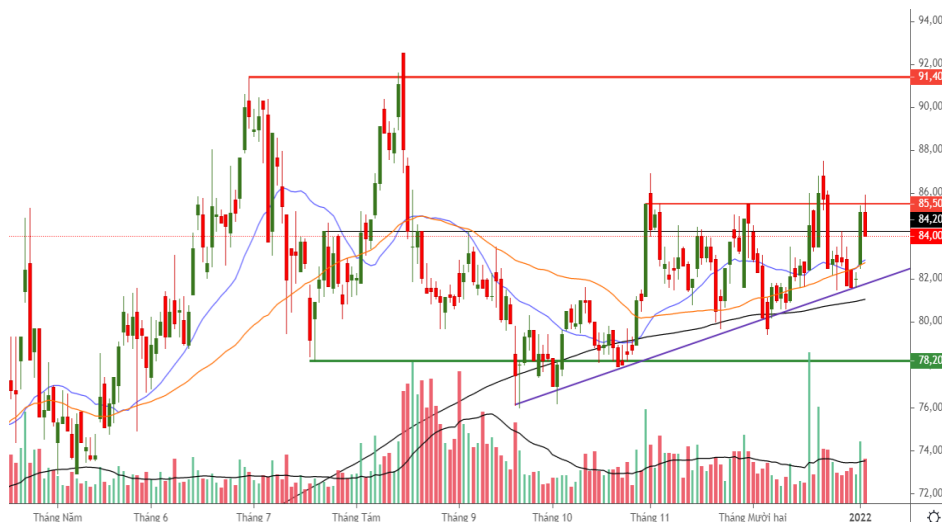
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Vinhomes là nhà phát triển bất động sản nhà ở lớn nhất Việt Nam, với các dòng sản phẩm hướng đến phân khúc khách hàng từ trung cấp đến cao cấp và hiện đang là công ty dẫn đầu trong tất cả các phân khúc mà công ty đang hoạt động. VHM hiện chiếm thị khoảng 20% thị phần BĐS tại Hà Nội và TP. HCM.
- 9 tháng đầu năm 2021, VHM đạt 62,4 nghìn tỷ đồng doanh thu (tăng 26,4% so với cùng kỳ) và 27,1 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế (tăng 65,8%), chủ yếu đến từ hạch toán 2 dự án lớn tại Hà Nội - Vinhomes Ocean Park và Vinhomes Smart City.
- KQKD quý 4 tiếp tục tích cực nhờ tiếp tục bàn giao 3 dự án lớn (Vinhomes Ocean Park, Vinhomes Smart City và Vinhomes Grand Park) và có thể có thêm phần hạch toán từ một số dự án khác tại Hà Nội dự kiến sẽ được mở bán trong cuối năm nay bao gồm Vinhomes Wonder Park, Vinhomes Dream City và Vinhomes Cổ Loa.
- Triển vọng năm 2022 tiếp tục được đảm bảo nhờ ba dự án lớn mới 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 của chúng tôi, 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 9,14 và P/B thì vẫn thấp hơn quá khứ.

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- VHM vẫn đang trong quá trình thăm dò kéo dài tại vùng 80 - 87.
- Hiện tại, VHM vẫn thận trọng tại vùng cản 85 - 87 và lùi bước nhưng đây là lần thứ 4 kiểm tra lại vùng cản này. Kết hợp với tín hiệu tích cực trong phiên 5/1, VHM có cơ hội vượt vùng cản 85 - 87 trong lần này.
- Do vậy, chúng ta có thể xem xét mua tích lũy VHM.



KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT MỚI NHẤT (3 NGÀY GẦN NHẤT)

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	Thị giá 05/01	Giá khuyến nghị	Giá MT ngắn hạn	Kỳ vọng	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật	P/E trail	P/B	Giá MT cơ bản (*)
1	06/01	Phuong. NH MUA MWG	137.10	136.00	155.0	13.1%	129.4	Lùi bước nhẹ sau phiên có tín hiệu tích cực. Hiện tại, nhịp lùi chỉ mang tính chất cân bằng ngắn hạn và xu thế của MWG vẫn đang theo hướng dẫn tăng.	22.6	5.2	163.5
2	06/01	Phuong. NH MUA VHM	84.00	83.30	100.0	19.0%	78.9	Lùi bước từ vùng cản 86 sau phiên bật tăng mạnh. Hiện tại nhịp điều chỉnh đang mang tính chất ngắn hạn nên có thể VHM sẽ được hỗ trợ tại vùng 83 và tăng giá trở lại,	9.4	3.2	107.0
3	04/01	Phuong. NH MUA HPG	46.80	46.40	54.0	15.4%	43.4	Lướt lự tại vùng 45.5 - 46.7 sau khi được hỗ trợ gần vùng 44. Áp lực bán không lớn nên HPG có khả năng sẽ dẫn tăng ngắn hạn.	6.6	2.5	56.0

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

06/01	MWG	Lùi bước nhẹ sau phiên có tín hiệu tích cực. Hiện tại, nhịp lùi chỉ mang tính chất cân bằng ngắn hạn và xu thế của MWG vẫn đang theo hướng dẫn tăng.
	NVL	Đang kiểm tra lại vùng 89 sau phiên bật tăng mạnh. Áp lực bán không lớn nên có thể NVL sẽ vượt cản 90 và tiếp tục tăng.
	VHM	Lùi bước từ vùng cản 86 sau phiên bật tăng mạnh. Hiện tại nhịp điều chỉnh đang mang tính chất ngắn hạn nên có thể VHM sẽ được hỗ trợ tại vùng 83 và tăng giá trở lại,
	VRE	Vượt cản 32 với nhịp tăng nhanh. Có thể có rung lắc nhưng diễn biến VRE đang tích cực và có thể hướng đến vùng cản 38.

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	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)	Ghi chú
04/01	MUA	HPG	46.80	46.40	54.00	43.40		0.9%		1.6%	
31/12	MUA	NKG	38.55	37.50	43.40	35.40		2.8%		2.5%	
27/12	MUA	MBB	28.70	28.00	32.50	26.30		2.5%		3.1%	
27/12	MUA	TCB	50.50	48.50	55.50	46.40		4.1%		3.1%	
02/12	MUA	VCB	78.00	76.65	90.75	72.26		1.8%		2.5%	(**) 22/12
02/12	MUA	VPB	35.50	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
Hiệu quả Trung bình								0.9%		1.3%	

(*) 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.

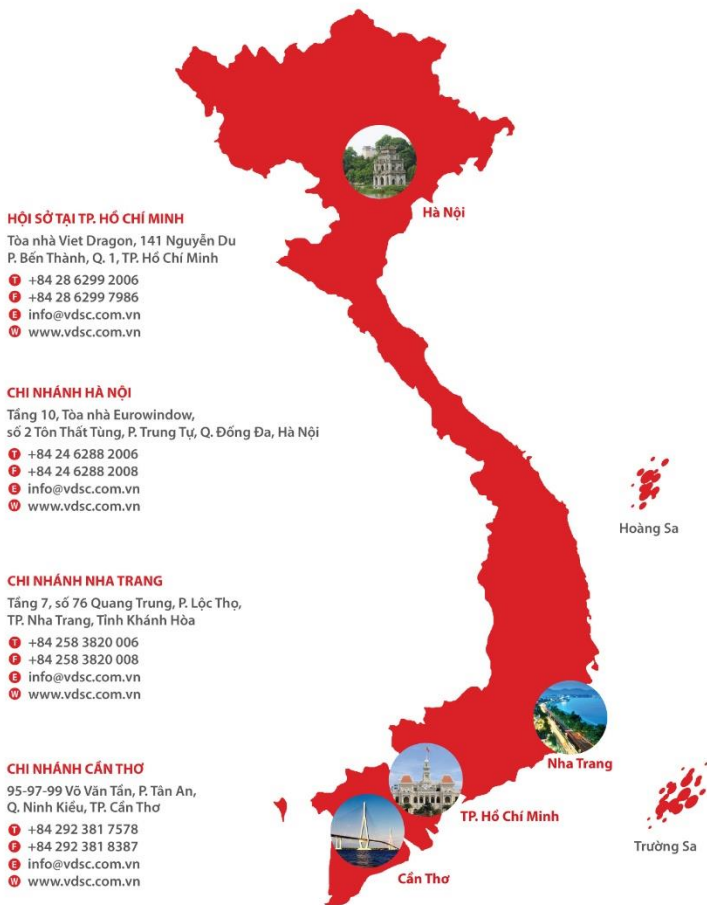
2. Sản phẩm **Mua nắm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL)**:

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.**