RONG VIET SECURITIES

BẢN TIN SÁNG 14/10/2021

HỤT HƠI

Câu chuyện hôm nay:
6 ngân hàng tiết lộ kết quả 9 tháng

Cổ phiếu hôm nay:
ACB & OCB

CP dẫn dắt: VPB, VEF & MSR
CP tụt hậu: PGV

CP tăng Đáng chú ý: BCM, DCM, DPG, DPM, LDG ...

RONG VIET SECURITIES

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

- Bản tin thị trường
- Bản tin Phái sinh
- Khuyến nghị cổ phiếu
- Chiến lược đầu tư
- Và nhiều tiện ích giá trị khác

Zalo

SCAN QR CODE

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	**1,391.9**	-0.2%
HNXIndex	379.3	1.0%
Upcom Index	98.8	0.0%
Dow Jones	34,377.8	
S&P 500	4,363.8	0.3%
Nasdaq	**14,571.6**	0.7%
DAX	15,249.4	0.7%
FTSE 100	7,141.8	0.2%
Nikkei 225	**28,444.5**	1.1%
Shanghai	3,561.8	0.4%
Hang Seng	25,020.3	0.2%
SET	1,643.6	0.6%
KOSPI	2,980.1	1.2%
WTI	83.6	0.5%
Crude Oil	**80.8**	0.5%
Natural gas	5.7	1.3%
Gold	1,791.5	-0.1%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tăng trở lại vùng 1.400 điểm của VN-Index ở khoảng thời gian đầu phiên. Tuy nhiên, thị trường vẫn chưa thể vượt qua được vùng này và quay đầu điều chỉnh.
- Trên HOSE, khối ngoại quay trở lại bán ròng, với giá trị 519,3 tỷ đồng. Tuy nhiên, Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán vẫn mua ròng, với giá trị 454,4 tỷ đồng.
- **VN-Index tăng điểm bất thành và tiếp tục bị cản tại vùng 1.400 điểm. Thanh khoản giảm so với 2 phiên trước và dưới mức trung bình 50 phiên, cho thấy dòng tiền đang thận trọng trở lại.**
- **Với tín hiệu thận trọng, có thể VN-Index sẽ có nhịp điều chỉnh và kiểm tra lại vùng 1.370 – 1.380 điểm, cũng là vùng Gap được tạo ra trong phiên 11/10. Tuy nhiên, hiện tại chỉ số chưa ghi nhận tín hiệu phân phối nên xu thế chung vẫn chưa thay đổi và dự kiến VN-Index sẽ được hỗ trợ trong nhịp điều chỉnh này.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Sau khi tăng mạnh vượt lên vùng 1.395-1.400 điểm, chỉ số VN-Index đã có những nhịp điều chỉnh nhỏ quanh vùng 1.388-1.395 điểm với khối lượng khớp lệnh thấp là tín hiệu tích cực. Chỉ báo ADX và MACD vẫn tỏ tín hiệu lạc quan của xu hướng tăng.
- Như vậy, VN-Index sẽ điều chỉnh nhẹ quanh vùng 1.388 điểm để tiếp tục bứt phá qua ngưỡng cản 1.400 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Nhịp tăng của thị trường đang gặp khó và có thể lùi bước nên Quý nhà đầu tư tạm thời cần thận trọng và cơ cấu danh mục hợp lý, nên chốt lời tại các cổ phiếu đang bị cản mạnh hoặc diễn biến không còn tích cực.
- Tuy nhiên, nhịp điều chỉnh nếu có sẽ tạo cơ hội cho nhà đầu tư có thể giải ngân với giá tốt tại các cổ phiếu có nền tích lũy và thu hút dòng tiền.

CÂU CHUYỆN HÔM NAY: 6 ngân hàng tiết lộ kết quả 9 tháng

Tính đến ngày 13/10, đã có 6 ngân hàng công bố một số chỉ tiêu về hoạt động trong 9 tháng đầu năm gồm Kienlongbank (mã cổ phiếu KLB), TPBank (TPB), SeABank (SSB), SHB (SHB), HDBank (HDB) và NCB (NVB).

1. **Kienlongbank (UPCoM: KLB)** công bố KQKD 9 tháng, thực hiện gần 88% kế hoạch lợi nhuận trước thuế, tương đương hơn 878 tỷ đồng, gấp 6 lần cùng kỳ. Riêng Q3, KLB lãi 72 tỷ đồng, tăng 76%.

- Tổng tài sản vượt 113,38% kế hoạch năm, ở mức 75.485 tỷ đồng, cao hơn 31% so với đầu năm. Dư nợ cấp tín dụng thực hiện 80% chỉ tiêu năm, tương đương 47.450 tỷ đồng. Huy động vốn thị trường 1 đạt 92,04% kế hoạch năm.

2. **SHB (HOSE: SHB)** vừa công bố kết quả 9 tháng với lợi nhuận hợp nhất trước thuế đạt 5.055 tỷ đồng, tăng 94% so với cùng kỳ năm 2020. Tỷ suất sinh lời trên tổng tài sản (ROA) là 1,5%, tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (ROE) đạt 25,6%. Tỷ lệ chi phí trên thu nhập dưới 30%.

- Tính đến 30/9, tổng tài sản đạt 464.000 tỷ đồng, tăng 12,5% so với thời điểm đầu năm, vượt kế hoạch năm. Vốn tự có của ngân hàng đạt hơn 43.300 tỷ đồng. Vốn điều lệ hiện là 19.260 tỷ đồng và dự kiến sẽ tăng lên 26.674 tỷ đồng trong năm nay theo phương án đã được NHNN chấp thuận.

3. **HDBank (HOSE: HDB)** cũng vừa công bố KQKD 9 tháng, hoàn thành 82% kế hoạch lợi nhuận trước thuế, tương đương 5.970 tỷ đồng, tăng 36% so với cùng kỳ. Tỷ lệ nợ xấu riêng lẻ thấp dưới 1%.

- Đến ngày 30/9, tổng tài sản của ngân hàng đạt hơn 346.000 tỷ đồng, tăng 8% so với đầu năm. Dư nợ tăng 16,1% so với cùng kỳ. Tỷ lệ nợ xấu riêng lẻ duy trì thấp dưới 1%, tỷ lệ nợ xấu hợp nhất ở mức 1,4%. Dư nợ các lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro cao và nợ tái cơ cấu được kiểm soát tốt.

- Tổng thu nhập hoạt động của ngân hàng vượt 12.100 tỷ đồng, tăng 24% so với cùng kỳ năm trước. Hoạt động dịch vụ tiếp tục là điểm sáng trong 9 tháng đầu năm, với thu nhập thuần tăng 88,6%. Thu thuần từ dịch vụ tại ngân hàng mẹ đạt gấp hơn 3 lần cùng kỳ năm trước nhờ sự khởi sắc của các mảng banca và dịch vụ thanh toán. Chi phí hoạt động được tối ưu hóa với hệ số chi phí/tổng thu nhập hoạt động giảm từ 43,8% tại 30/9/2020 xuống còn 39%.

- ROE đạt 24%, tăng mạnh so với mức 21,1% cùng kỳ năm trước. An toàn vốn, thanh khoản được đảm bảo với CAR (Basel II) đạt 13%.

4. **TPBank (HOSE: TPB)** là ngân hàng đầu tiên công bố kết quả 9 tháng, thực hiện 75% kế hoạch lãi trước thuế cả năm, tương đương 4.350 tỷ đồng, cao hơn 43% so với cùng kỳ năm trước. Như vậy riêng quý III, nhà băng lãi 1.344 tỷ đồng, tăng 36%.

- Tổng thu nhập hoạt động 9 tháng đạt 9.868 tỷ đồng, tăng 39% so với cùng kỳ. Tăng trưởng tín dụng 15%, được ngân hàng nhận định là mức khả quan so với bối cảnh nhiều trung tâm kinh tế lớn trên cả nước bị giãn cách xã hội kéo dài. Thu lãi thuần từ dịch vụ cũng tăng 30% đạt 1.052 tỷ đồng.

- Đến 30/9, tổng tài sản ở mức 260.328 tỷ đồng, tăng 7% so với đầu năm và vượt hơn 4% kế hoạch. Trong quý III, TPBank đã tăng vốn điều lệ thêm 1.000 tỷ đồng, nâng tổng số vốn điều lệ của ngân hàng lên hơn 11.716 tỷ đồng, thông qua hình thức chào bán cổ phiếu riêng lẻ.

- Bên cạnh đó, tổng huy động đến cuối tháng 9 đạt 230.644 tỷ đồng, tăng 25% so với cùng kỳ, vượt xấp xỉ 4% kế hoạch cả năm. Hệ số an toàn vốn (CAR) được ghi nhận là 13,43%, cao hơn nhiều so với mức tối thiểu 8% do NHNN quy định. Tỷ lệ nợ xấu ở mức 1,02%, giảm so với 1,1% cuối tháng 6.

- Tổng chi phí hoạt động 3 quý tăng 8% so với cùng kỳ. Chỉ số chi phí hoạt động trên thu nhập một năm qua đã giảm từ 40% xuống 31,7%. Các chỉ số hiệu quả sử dụng vốn ROA và ROE lần lượt là 2% và 22,6%.

5. **SeaBank (HOSE: SSB)** mới đây cũng công bố kết quả 9 tháng, ghi nhận tổng tài sản gần 198.229 tỷ đồng, tương đương 99,7% kế hoạch năm, tăng gần 10% so với đầu năm. Cho vay khách hàng 113.139 tỷ đồng, tăng 9% so với đầu năm, tương đương 92% kế hoạch năm. Tỷ lệ nợ xấu chỉ ở mức 1,68%.

- Ngân hàng cũng cho biết tỷ lệ chi phí trên thu nhập ở mức 35,35%. Trong khi đó thu thuần từ hoạt động dịch vụ tăng 181%. Các hoạt động ngân hàng điện tử tăng tốc, với số lượng người dùng mở ebank mới tăng 130% và số giao dịch trực tuyến tăng 191% so với cùng kỳ 2020.

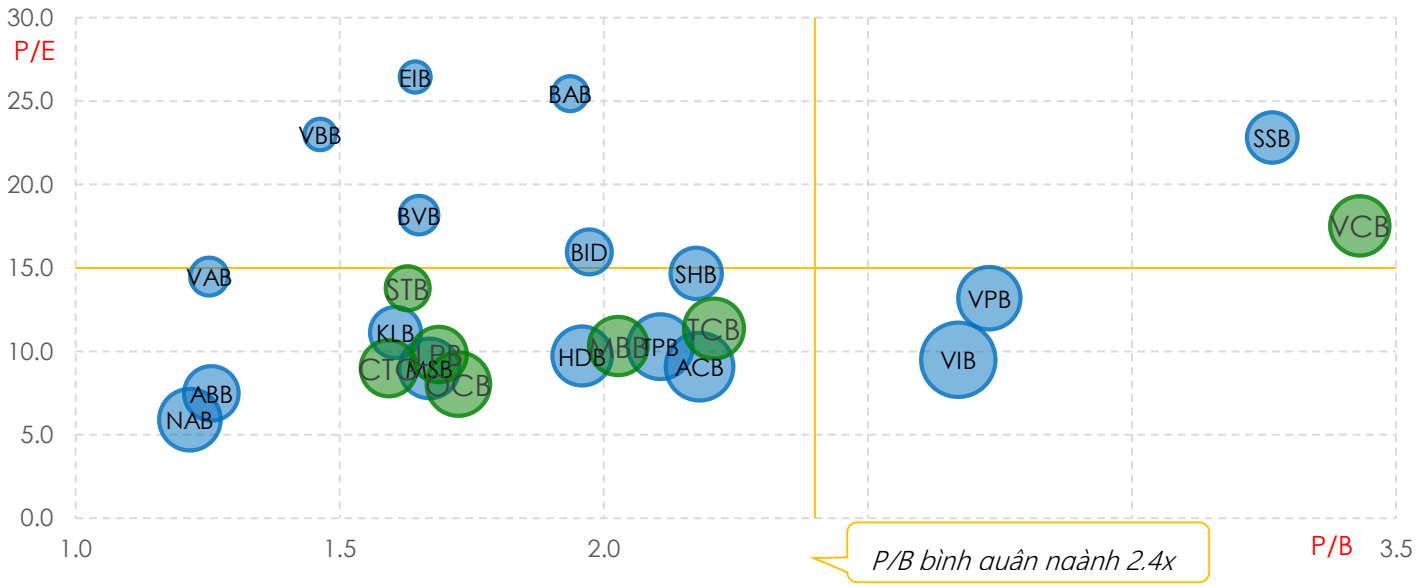
6. **NCB (HNX: NVB)** ghi nhận lợi nhuận trước thuế 9 tháng đạt 205,6 tỷ đồng, gấp hơn 7 lần cùng kỳ. Thu nhập lãi thuần tăng 30,9% mang về 1.088 tỷ đồng; lãi thuần từ dịch vụ tăng mạnh 254% mang về hơn 101 tỷ đồng trong khi đó kinh doanh ngoại hối ghi nhận sụt giảm 35,4% so với cùng kỳ.

- Đến 30/9, tổng tài sản hơn 81.100 tỷ đồng, giảm 9,5% so với cuối năm trước. Cho vay KH tăng 2,5% ở mức 41.341 tỷ đồng, tiền gửi KH giảm 3,6% còn 68.904 tỷ đồng. Số dư nợ xấu của ngân hàng tăng 31,5% lên 800 tỷ đồng, nâng tỷ trọng trong cơ cấu từ 1,51% cuối năm trước lên 1,94%.

Như vậy nhóm ngân hàng đã bắt đầu công bố chính thức kết quả kinh doanh Q3, trong bối cảnh dịch bệnh và nợ xấu. Điểm chung của cả 6 ngân hàng nói trên là lợi nhuận đều tăng mạnh so với cùng kỳ năm trước. Điều này hơi mâu thuẫn với thông tin từ Ngân hàng nhà nước (NHNN) trước đó, rằng ngành ngân hàng đã "hy sinh" tới 27.000 tỷ đồng trong 9 tháng đầu năm nay. Có 2 khả năng xảy ra là (1) các ngân hàng nói trên vẫn chưa trích lập đầy đủ dự phòng trong Q3 mà sẽ phân bổ rải ra trong vài quý tới, (2) rủi ro nợ xấu phần nhiều nằm ở các ngân hàng lớn, các "đầu tàu" có gốc nhà nước.

Trong tuần này, nhóm cổ phiếu ngân hàng nhìn chung giao dịch khá tích cực, với 25/27 mã tăng giá (so với cuối tuần trước), mức tăng bình quân 2,6% (VNIndex tăng 1,4%). Một số cổ phiếu tăng mạnh hơn bình quân ngành là NVB (+7,2%), HDB (+5,5%), VIB (+4,6%) hay CTG (+4,2%). Nhiều cổ phiếu được coi là đang hồi từ đáy (giảm mạnh kể từ tháng 6-7 đến nay) như ACB, BID, CTG, EIB, VCB, HDB...

Về định giá hiện tại (theo P/B), nói chung khá thấp so với thời điểm doanh nghiệp công bố BCTC 6 tháng, dù mức bình quân ngành hầu như không đổi (2,4x). Nhiều mã đang có P/E thấp hơn bình quân ngành, lẫn so với thời điểm cuối tháng 6 như CTG, TCB, OCB, KLB, MSB, LPB, STB... *(xem biểu đồ dưới)*



Do đó, trong tình hình nhóm cổ phiếu ngân hàng sẽ còn tiếp tục công bố BCTC Q3, nhất là các ngân hàng vốn hóa lớn, và những mã đang có định giá khá thấp, chúng tôi muốn giới thiệu đến cổ phiếu ACB và OCB cho chuyện mục Cơ hội Đầu tư: Cổ phiếu hôm nay.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt	8	Thị giá 13/10	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	TCB	52.4	Mua	**71.0**	+35.5%	4.6	11.4	5.1	**10.3**	23.7	2.2
2	CTG	30.7	Mua	**40.3**	+31.3%	3.4	9.0	3.2	**9.5**	19.3	1.6
3	OCB	24.6	Mua	**32.1**	+30.5%	3.1	8.0	3.1	**7.9**	14.3	1.7
4	NKG	48.6	Mua	**62.0**	+27.7%	6.6	7.3			20.9	2.3
5	**MBB**	28.6	Mua	**36.1**	+26.2%	2.8	10.3	3.2	**9.0**	14.1	2.0
6	VCB	97.0	Mua	**117.0**	+20.6%	5.5	17.5	6.0	**16.1**	28.3	3.4
7	PHR	52.7	Tích lũy	**61.3**	+16.3%	5.2	10.2	1.4	**37.4**	22.1	2.4
8	HPG	56.8	Tích lũy	**65.7**	+15.7%	5.6	10.1	7.3	**7.8**	16.5	3.4

2. Danh sách CP đáng chú ý khác cũng có kỳ vọng từ 15%

(CP tăng đáng chú ý trong ngày 13/10)

Stt	1	Thị giá 13/10	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	LHG	55	*Mua*	**66.5**	+20.9%	6.8	8.1	5.6	**9.8**	28.3	1.9

CỔ PHIẾU HÔM NAY

ACB

HOSE

Thị giá:	32.60
Khuyến nghị:	Tích lũy
Giá MT cơ bản:	**37.30**
Kỳ vọng:	14.42%

	Trailing	2021F
EPS	3.59	3.85
P/E	9.08	8.47
BV	14.94	
P/B	2.18	

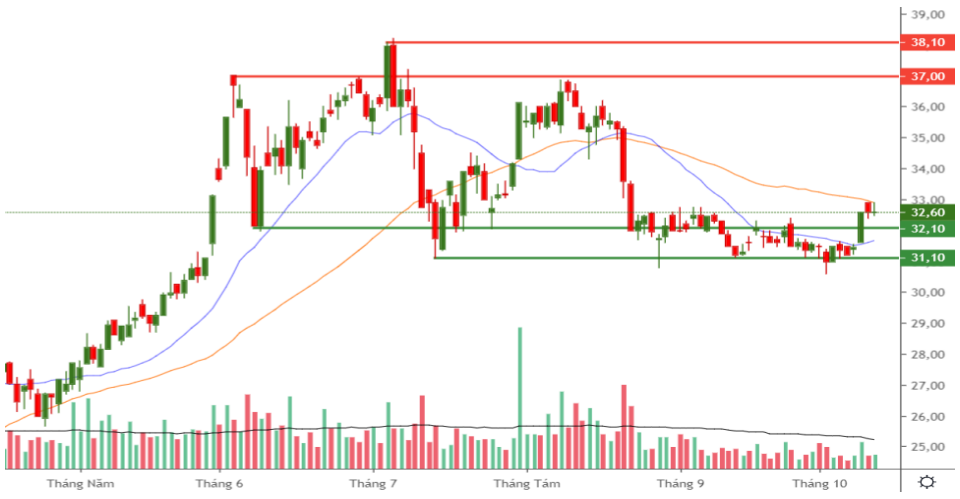
LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- **Nền tảng huy động ổn định** với tập khách hàng mục tiêu trung thành và tăng trưởng cao sẽ đảm bảo tốc độ mở rộng bền vững của bảng cân đối và tiềm năng bán chéo sản phẩm.
- **ACB sở hữu mạng lưới bán lẻ hàng đầu.** Cơ sở khách hàng tăng trưởng đều đặn tập trung vào các phân khúc trung và cao cấp giúp đảm bảo cấu trúc huy động là lợi thế cốt lõi để duy trì NIM ổn định và hiệu quả. Điều này giúp ACB có khả năng đạt được mức tăng trưởng bảng cân đối tối ưu theo khẩu vị rủi ro đồng thời nâng cao khả năng bán chéo sản phẩm. Thị phần bancassurance dẫn đầu và tốc độ tăng trưởng ổn định. Lượng người dùng tích cực là minh chứng cho thế mạnh mảng thanh toán và bancassurance, các động lực cho thu nhập ngoài lãi.
- **Định hướng cho vay thận trọng và kiểm soát chi phí hoạt động là nền tảng để đạt được hiệu quả bền vững.** Tốc độ tăng trưởng trung bình và định hướng cho vay thận trong giúp duy trì chất lượng bảng cân đối khỏe mạnh. Điều này cũng giúp ACB kiểm soát chi phí rủi ro và có khả năng chống chịu trong các môi trường vĩ mô khác nhau. Kết hợp với việc cải thiện CIR nhờ đầu tư vào số hóa và tự động hóa, và biên NIM ổn định, ACB sẽ duy trì tốt các chỉ số hoạt động hiệu quả.
- **Kỳ vọng tăng trưởng vững chắc trước tác động của đại dịch trên cơ sở đủ vốn và bộ đệm thanh khoản dồi dào.** ACB sở hữu bộ đệm tương đối cân bằng với cơ sở vốn và thanh khoản ổn định. Điều này đảm bảo tốc độ tăng trưởng ổn định của ngân hàng nhờ được cấp hạn mức tín dụng mong muốn.

Khuyến nghị	**Chờ Mua**
Giá Khuyến nghị	**32**
Giá Mục tiêu	**37**
Kỳ vọng	**15.6%**

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ACB trong xu thế Sideway trung hạn tại vùng 31 - 38.
- Xét ngắn hạn, ACB nhìn chung vẫn bảo toàn được vùng hỗ trợ 31 và phục hồi trở lại. Mặc dù chưa hoàn toàn vượt khỏi vùng thăm dò 31 – 32.6 nhưng có cơ hội vượt nhờ phiên bật tăng mạnh với tín hiệu dòng tiền tham gia.
- Với động thái thận trọng hiện tại, có khả năng ACB sẽ lùi bước và kiểm tra lại vùng hỗ trợ 32.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

OCB

HOSE

Thị giá:	24.60
Khuyến nghị:	Mua
Giá MT cơ bản:	**32.10**
Kỳ vọng:	30.49%

	Trailing	2021F
EPS	3.06	3.12
P/E	8.03	7.88
BV	14.26	
P/B	1.72	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- OCB sở hữu bộ đệm vốn tốt so với các ngân hàng cùng quy mô. Với CAR 12.9% (2020) cùng với đòn bẩy thấp giúp OCB có thể duy trì tỷ lệ tăng trưởng tín dụng thuộc nhóm cao nhất trong toàn hệ thống.
- Chất lượng tín dụng được kiểm soát chặt chẽ. OCB là ngân hàng Việt Nam tuân thủ sớm nhất chuẩn Basel 2. Quản trị rủi ro là năng lực cốt lõi, được thể hiện ở tỷ lệ xóa nợ thấp và tỷ lệ nợ xấu giảm liên tục từ 2,3% năm 2018 còn 1,5% trong 1H2021.
- Hiệu quả hoạt động hàng đầu và liên tục cải thiện nhờ ứng dụng số hóa và công nghệ. Trong khi tiềm năng tăng trưởng thu nhập phí còn lớn, nhờ nguồn thu phí bảo hiểm hợp tác với Generali và các mảng dịch vụ khác gồm thanh toán, thẻ và dịch vụ tư vấn IB...
- Định giá tương đối hấp dẫn với P/B hiện là 1.33 (ngày 04/10/21) chiết khấu khoảng 25% so với các ngân hàng có cùng quy mô. Câu chuyện phát hành riêng lẻ kết hợp với ESOP trong thời gian tới sẽ giúp khoảng cách định giá của OCB thu hẹp so với các ngân hàng khác.

Khuyến nghị	**Chờ Mua**
Giá Khuyến nghị	**24**
Giá Mục tiêu	**28**
Kỳ vọng	**16.7%**

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- OCB vượt qua mô hình tam giác theo hướng tăng. Do vậy, có thể kỳ vọng xu thế tăng trong ngắn hạn.
- Tuy nhiên, nhịp tăng của OCB đang gặp khó tại vùng 25 và có tín hiệu lùi bước. Với tín hiệu thận trọng này, có khả năng OCB sẽ điều chỉnh và kiểm tra lại vùng cân bằng 24.

CỔ PHIẾU HÔM NAY

MBB

HOSE

Thị giá:	28.60
Khuyến nghị:	Mua
Giá MT cơ bản:	**36.10**
Kỳ vọng:	26.22%

	Trailing	2021F
EPS	2.77	3.19
P/E	10.32	8.97
BV	14.11	
P/B	2.03	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- **Động lực tăng trưởng thu nhập đến từ mở rộng nghiệp vụ ngân hàng bán lẻ (bao gồm tài chính tiêu dùng).** Tỷ lệ CASA cao (gần 40%) và ổn định và 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. Tỷ trọng cho vay cá nhân liên tục tăng và sẽ tiếp tục mở rộng vào phân khúc cho vay mua nhà để ở nhờ mối quan hệ đối tác chiến lược với Novaland từ đầu năm 2021. Nhờ đó, NIM sẽ duy trì ở mức cao. Tập khách hàng cá nhân mở rộng cũng tạo điều kiện gia tăng thu nhập ngoài lãi từ bán chéo các sản phẩm bảo hiểm và thẻ tín dụng.
- **Tăng trưởng tập trung vào chất lượng**. Nhờ ít cho vay các ngành bị ảnh hưởng bởi dịch và tái cơ cấu Mcredit từ cuối 2019, chất lượng tài sản liên tục cải thiện và tác động của dịch bệnh lên danh mục cho vay không đáng kể. Tuy nhiên, MBB vẫn cẩn trọng tạo lập bộ đệm dự phòng và thanh khoản tốt sẵn sàng đối phó với tình hình dịch còn kéo dài.
- **Chiến lược kinh doanh GĐ 2021-2026 chú trọng cải thiện chất lượng tài sản.** So với GĐ 2016-2020, tốc độ mở rộng bảng cân đối, tín dụng, thu nhập và lợi nhuận đều giảm trong khi tốc độ huy động tăng.
- Hiện tại P/E trượt toàn ngành khoảng 12,3 lần và P/B trượt là 2,1 lần. Với ROA trượt của MBB (2%) nhỉnh hơn ngành (1,8%) và sẽ cải thiện từ 2H21, cùng với tỷ lệ đòn bẩy thấp hơn trung bình ngành, MBB đang ở có mức sinh lời hấp dẫn, khi định giá toàn ngành đã được chiết khấu một phần do lo ngại về nợ xấu tăng trong cuối năm do dịch bệnh.
- Giá trị hợp lý của cổ phiếu MBB ở mức 36.100 đồng/cp, tương đương P/B dự phóng cuối năm 2021 và 2022 là 2,27 lần và 1,82 lần.

Khuyến nghị	**Mua**
Giá Khuyến nghị	**28.75**
Giá Mục tiêu	**32.8**
Kỳ vọng	**14.1%**

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- MBB trong xu thế Sideway trung hạn tại vùng 26.5 – 33.
- Xét ngắn hạn, MBB đang thăm dò tại vùng 27.2 – 29. Trong giai đoạn này, MBB được hỗ trợ khá tốt tại vùng 27.2 và nhiều lần thử thách vùng 29. Mặc dù chưa hoàn toàn vượt khỏi ngưỡng 29 nhưng có cơ hội vượt nhờ phiên bật tăng mạnh với tín hiệu dòng tiền tham gia.
- Với động thái thận trọng hiện tại, có khả năng MBB sẽ lùi bước và kiểm tra lại vùng hỗ trợ 28.

KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT MỚI (TRONG T+3)

STT	Ngày khuyến nghị		Khuyến nghị			Thị giá 13/10	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	12/10	Phuong. NH	MUA	POW	HOSE	12.50	12.20	**14.7**	17.6%	11.6	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	12.4	1.0	14.8
2	12/10	Phuong. NH	MUA	VHM	HOSE	80.00	81.00	**91.4**	14.3%	77.8	Tín hiệu hỗ trợ từ vùng 79.5 sau 2 phiên lùi bước nhẹ. Có thể VHM sẽ dần tăng và hướng đến vùng cản 90-93.	10.3	3.6	106.8
3	12/10	Phuong. NH	MUA	VNM	HOSE	90.10	90.00	**100.0**	11.0%	84.9	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 dần	17.6	6.0	**100.0**

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

14/10	ACB	Tín hiệu thận trọng sau phiên bật tăng mạnh. Có thể sẽ lùi bước tạm thời và kiểm tra vùng hỗ trợ 32.
	LTG	Thăm dò tại biên hẹp 41-42.5 sau nhịp tăng. Hiện tại, tín hiệu vẫn khá ổn định. Nếu vượt được ngưỡng 43 thì nhịp tăng sẽ được nới rộng.
	TCB	Tín hiệu thận trọng nên có thể lùi bước để kiểm tra lại vùng 51. Dự kiến TCB sẽ được hỗ trợ tại vùng này.
	VNIndex	Tăng điểm bất thành và tiếp tục bị cản tại vùng 1.400 điểm. Có thể chỉ số sẽ có nhịp điều chỉnh và kiểm tra lại vùng 1.370 – 1.380 điểm. Tuy nhiên, hiện tại chỉ số chưa ghi nhận tín hiệu phân phối nên xu thế chung vẫn chưa thay đổi.

THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

STT	Ngày khuyến nghị	Chuyên gia	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế	Thị giá 13/10	Giá đóng vị thế khuyến nghị	+/-%/Giá	Biến động VNIndex (*)	Cập nhật nhận định kỹ thuật (đối với các vị thế MỞ)
1	11/10	Phuong.NH	PLX	MUA	53.90	64.50 50.80	**Mở**	53.80		-0.19%	-0.16%	(11/10) 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.
2	11/10	Phuong.NH	TCB	MUA	50.70	58.50 47.70	**Mở**	52.40		3.35%	-0.16%	(14/10) Tín hiệu thận trọng nên có thể lùi bước để kiểm tra lại vùng 51. Dự kiến TCB sẽ được hỗ trợ tại vùng này.

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

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)**:

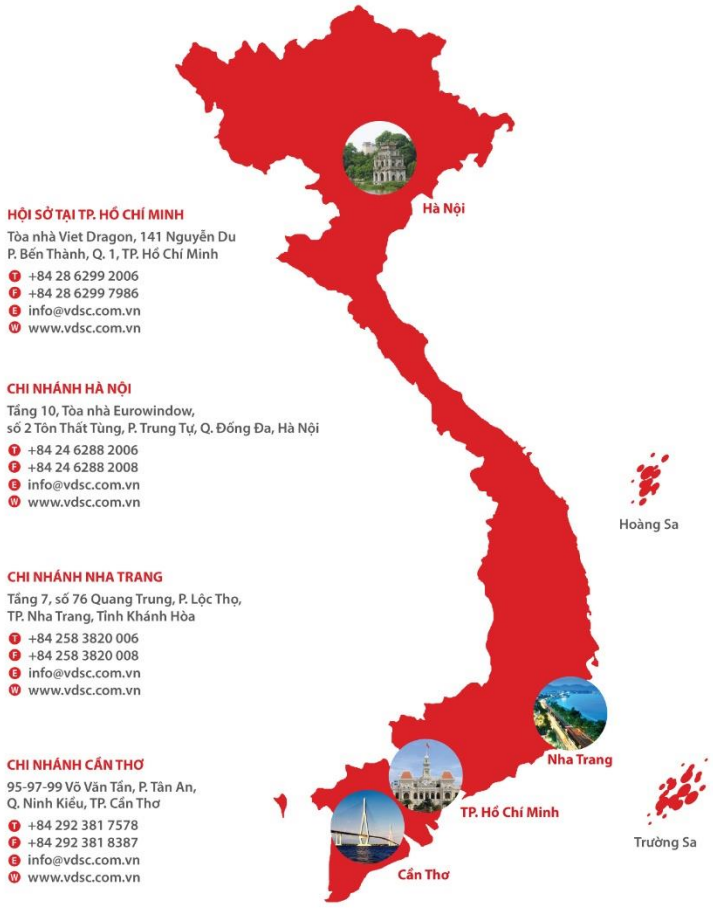
Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	**Lãi suất**
Từ 01/10/21-31/10/21	8.60%
Từ 01/11/21-30/11/21	8.40%
Từ 01/12/21-31/12/21	8.30%
Từ 01/01/22-31/01/22	8.20%
Từ 01/02/22-28/02/22	7.70%
Từ 01/03/22-31/03/22	7.40%
Từ 01/04/22-30/04/22	7.10%
Từ 01/05/22-31/05/22	6.60%
Từ 01/06/22-30/06/22	6.00%

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 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.



HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH
Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh
T +84 28 6299 2006
F +84 28 6299 7986
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI
Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow,
số 2 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội
T +84 24 6288 2006
F +84 24 6288 2008
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG
Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa
T +84 258 3820 006
F +84 258 3820 008
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ
95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An,
Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ
T +84 292 381 7578
F +84 292 381 8387
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

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 cáo 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.**