

CHUỖ DÀI VƯỢT CẢN BẤT THÀNH

Câu chuyện hôm nay:
Tháo gỡ điểm nghẽn
quan trọng ở dự án Lô B
Ô Môn sẽ tạo cú hích cho
ngành dầu khí

CP dẫn dắt: BCM & PGV

CP tụt hậu: HPG & MVN

CP tăng Đáng chú ý: ASM,
BCE, GEG, GVR, IJC ...

15
NĂM

RÔNG VIỆT
NHẬN DIỆN MỚI - TÂM THỂ MỚI
(21/12/2006 - 21/12/2021)

RÔNG VIỆT
SECURITIES

21/12/2021

RÔNG VIỆT 
SECURITIES

Kiến tạo tương lai thịnh vượng

VNIndex	1,477.7	-0.1%
HNXIndex	453.1	-0.4%
Upcom Index	110.9	-0.4%
Dow Jones	35,753.9	0.7%
S&P 500	4,696.6	1.0%
Nasdaq	15,521.9	1.2%
DAX	15,593.5	1.0%
FTSE 100	7,341.7	0.6%
Nikkei 225	28,675.0	0.4%
Shanghai	3,622.6	-0.1%
Hang Seng	23,102.3	0.6%
SET	1,626.8	0.3%
KOSPI	2,990.1	0.2%
WTI	73.1	0.5%
Brent	75.3	1.8%
Natural gas	4.0	-0.4%
Gold	1,803.8	0.0%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Khác một chút với những diễn biến trước đây, áp lực cung đến từ nhóm Ngân hàng, Chứng khoán và Thép lan tỏa ra thị trường có phần sớm hơn ngay từ giữa phiên sáng, theo sau là diễn biến suy yếu của lực cầu. Nhóm VN30 tiếp tục ghi nhận phiên giao dịch kém hiệu quả so với thị trường chung và theo hướng dần giảm.
- Dòng tiền của thị trường vẫn đang tụ họp ở nhóm Midcap và Penny. Nhóm Bất động sản tiếp tục thăng hoa, góp phần giữ lửa cho thị trường với nhiều cổ phiếu đồng loạt tăng nóng, thậm chí kịch trần.
- Kết quả, VN-Index thêm lần nữa vượt cản 1.480 điểm bất thành và tiếp tục trong trạng thái thận trọng. Tuy nhiên, diễn biến cuối phiên có ghi nhận nỗ lực giữ thăng bằng cho chỉ số.
- Mặc dù VN-Index chưa thể lấy lại được sắc xanh nhưng tạm thời cũng xoa dịu bớt áp lực tiêu cực nên có khả năng chỉ số sẽ có thêm thời gian để kiểm tra lại vùng cản 1.480 – 1.490 điểm. Tuy nhiên, nhìn chung áp lực và rủi ro tại vùng cản này đối với VN-Index vẫn chưa thuyên giảm.
- Ngoài ra, yếu tố dầu cơ trong thị trường đang duy trì ở mức khá cao và nhìn chung dòng tiền vẫn chưa quay lại nhóm cổ phiếu cơ bản và vốn hóa lớn, điều này có thể sẽ tiếp tục gây áp lực cho thị trường chung & rủi ro đánh đổi ngày càng tăng.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index tiếp tục bị cản khi vượt lên trên 1.480 điểm và lùi bước. Thanh khoản tăng so với 2 phiên trước và trên mức trung bình 50 phiên, thể hiện áp lực bán tại vùng cản 1.480 – 1.490 điểm vẫn còn duy trì khá mạnh.
- Tuy nhiên, đồ thị nến có bóng dưới thể hiện có nỗ lực giữ thăng bằng cho chỉ số. Với tín hiệu giữ thăng bằng này, có thể VN-Index sẽ có thêm thời gian để kiểm tra lại vùng cản 1.480 – 1.490 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù vẫn trong trạng thái kiểm tra vùng cản nhưng rủi ro tại vùng cản này chưa thuyên giảm. Do vậy, Quý nhà đầu tư vẫn nên cẩn trọng.
- Hiện tại, quan điểm của chúng tôi về thị trường chưa thay đổi & cho rằng nên cơ cấu danh mục theo hướng giảm thiểu rủi ro.

CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Tháo gỡ điểm nghẽn quan trọng ở dự án Lô B Ô Môn sẽ tạo cú hích cho ngành dầu khí

Lô B Ô Môn là một trong những dự án dầu khí trọng điểm tại Việt Nam ở khu vực Tây Nam Bộ. Dù được tuyên bố thương mại từ sớm nhưng vì nhiều lý do nên dự án đã trải qua một khoảng thời gian dài bị đình trệ. Trong bối cảnh sản lượng dầu khí Việt Nam ngày càng giảm, việc đưa các dự án lớn đi vào khai thác là yếu tố cực kỳ quan trọng để đảm bảo nguồn thu ngân sách cũng như đảm bảo an ninh năng lượng trong nước. Với điểm nghẽn nằm tại khâu hạ nguồn – nhà máy Ô Môn III, Chính Phủ vừa có những động thái nhằm tháo gỡ những vướng mắc để đẩy nhanh hơn tiến độ dự án.

Cụ thể, Chính Phủ vừa ban hành Nghị định số 114/2021/NĐ-CP, về quản lý và sử dụng vốn hỗ trợ phát triển chính thức (ODA) và vốn vay ưu đãi của nhà tài trợ nước ngoài (thay thế Nghị định 56). Đây là yếu tố trọng yếu giúp chủ đầu tư EVN hoàn thiện các thủ tục trình, thẩm định phê duyệt chủ trương đầu tư nhà máy Ô Môn III, từ đó tiến tới hoàn thiện khâu hạ nguồn tại dự án Lô B Ô Môn. Với điểm nghẽn tại nhà máy Ô Môn III được gỡ bỏ, dự án có thể sớm được khởi công nếu các điều kiện khác như hợp đồng mua bán khí, cam kết bảo lãnh được giải quyết. Việc dự án được phát triển sẽ là cú hích lớn cho ngành dầu khí Việt Nam sau một giai đoạn dài thiếu vắng các dự án lớn trong ngành. Các doanh nghiệp dầu khí từ thượng nguồn đến trung nguồn, hạ nguồn sẽ là những người được hưởng lợi nhiều nhất khi dự án có tổng mức đầu tư lên đến 10 tỷ USD.

Với thượng nguồn, các doanh nghiệp xây lắp như PVS, PVB, PXS sẽ nhận được các hợp đồng xây lắp trong khi các công ty khoan như PVD sẽ phụ trách hoạt động khoan thăm dò, phát triển.

Với trung nguồn, GAS là doanh nghiệp có cổ phần trong đường ống Lô B và dự án đi vào vận hành giúp GAS gia tăng sản lượng tiêu thụ khí cũng như có thêm doanh thu từ vận chuyển khí từ ngoài khơi về bờ qua cơ sở hạ tầng của mình.

Tuy nhiên, với tính chất phức tạp trong nhiều khâu phê duyệt, nhà đầu tư cũng cần phải chờ thêm động thái mới nhằm xác định thời điểm dự án đi vào đấu thầu trong thực tế để từ đó lựa chọn thời gian thích hợp đầu tư vào nhóm ngành dầu khí.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt		Thị giá 22/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	HPG	45.10	Mua	65.70	+45.7%	7.1	6.4	7.3	6.2	18.8	2.4
2	TCB	48.90	Mua	71.00	+45.2%	5.0	9.8	5.1	9.6	25.0	2.0
3	MBB	27.65	Mua	38.50	+39.2%	2.9	9.4	3.3	8.3	14.9	1.9
4	GAS	95.20	Khả quan	130.50	+37.1%	4.4	21.7	5.0	19.0	25.7	3.7
5	LPB	20.95	Khả quan	28.40	+35.6%	2.2	9.4	2.1	9.8	13.4	1.6
6	BSR	21.97	Mua	29.40	+33.8%	1.7	12.9	1.7	12.8	11.3	1.9
7	QNS	49.06	Mua	65.00	+32.5%	3.5	14.0	4.2	11.7	18.8	2.6
8	SAB	147.60	Khả quan	190.00	+28.7%	6.0	24.7	6.0	24.6	33.1	4.5
9	DGW	121.00	Khả quan	155.69	+28.7%	4.7	25.5	5.7	21.3	16.5	7.4
10	VPB	33.60	Mua	42.80	+27.4%	2.8	12.1	3.1	10.9	14.0	2.4
11	KDC	55.00	Khả quan	69.80	+26.9%	2.3	24.4	2.4	23.0	23.8	2.3
12	PLX	52.80	Khả quan	67.00	+26.9%	2.6	20.7	2.3	23.1	19.3	2.7
13	STB	27.65	Mua	34.90	+26.2%	1.9	14.8	1.5	18.6	17.7	1.6
14	CTG	31.65	Mua	39.10	+23.5%	3.4	9.2	2.6	12.3	19.8	1.6
15	VIB	43.50	Mua	54.80	+26%	3.7	11.9	4.5	9.8	14.3	3.0
16	OCB	25.65	Mua	32.10	+25.1%	3.3	7.7	3.1	8.2	14.9	1.7
17	VHM	85.70	Mua	107.00	+24.9%	9.0	9.6	7.7	11.2	26.2	3.3
18	VRE	31.50	Mua	39.00	+23.8%	1.0	33.0	0.7	45.0	13.4	2.3

MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

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

Stt		Thị giá 22/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	ACB	32.70	Tích lũy	39.10	+19.6%	3.6	9.1	3.6	9.1	15.7	2.1

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

		Thị giá 22/12	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy
1	HAH	68.90	Mua	82.90	+20.3%	5.7	12.1	6.7	10.3	350	+153%
2	STK	57.00	Tích lũy	67.00	+17.5%	4.0	14.3	3.3	17.2	278	+92.6%

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 5 bình luận):

23/12	DBD	Kiểm tra lại vùng 51 và ghi nhận tín hiệu hỗ trợ. Có khả năng DHG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tăng giá trở lại.
	DHG	Kiểm tra lại vùng 123 và ghi nhận tín hiệu hỗ trợ. Có khả năng DHG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tăng giá trở lại.
	HDB	Tiếp tục quá trình điều chỉnh. Vùng hỗ trợ cần lưu ý đối với HDB là vùng gần 26, cũng là vùng MA200.
	TCB	Có tín hiệu kiểm hãm nhịp giảm. Có thể TCB sẽ có nhịp hồi phục ngắn hạn để kiểm tra lại cung cầu.
	VNM	Nhịp giảm chậm lại gần hỗ trợ 85. Có thể VNM sẽ có nhịp hồi phục ngắn hạn để kiểm tra lại cung cầu.

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
02/12	MUA	VCB	76.90	76.65	90.75	72.26		0.3%		-0.5%	(**) 22/12
02/12	MUA	VPB	33.60	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	Cắt lỗ 6/12	-4.8%	
30/11	MUA	VHM	85.70	84.00	95.00	79.40		2.0%		-0.5%	
19/11	MUA	BVH	56.50	64.00	76.00	59.40	59.4	-7.2%	Cắt lỗ 3/12	-1.8%	
18/11	MUA	VIC	99.60	96.00	112.00	89.40	102.0	6.3%	Đóng 20/12	0.3%	
16/11	MUA	GAS	95.20	117.50	135.00	108.30	108.3	-7.8%	Cắt lỗ 19/11	-1.6%	
11/11	MUA	MWG	134.80	131.00	148.00	126.40		2.9%		0.9%	
10/11	MUA	AGG	53.10	46.50	56.00	43.80	43.8	-5.8%	Cắt lỗ 24/11	1.9%	
09/11	MUA	STB	27.65	27.85	33.00	26.40		-0.7%		0.7%	
09/11	MUA	VHM	85.70	82.40	91.40	77.80		4.0%		0.7%	
08/11	MUA	FPT	95.00	97.60	115.00	91.40		-2.7%		1.5%	
05/11	MUA	MBB	27.65	28.90	32.80	26.80		-4.3%		2.0%	
04/11	MUA	VRE	31.50	31.20	36.00	29.30	29.3	-6.1%	Cắt lỗ 3/12	-0.1%	
03/11	MUA	ABB	20.90	19.94	24.48	18.04	24.4	22.4%	Đạt MT 24/11	2.5%	(**) 9/11
03/11	MUA	OCB	25.65	26.95	32.00	24.90	31.0	15.0%	Đóng 26/11	2.8%	
02/11	MUA	DBC	72.50	59.20	69.00	55.80	69.0	16.6%	Đạt MT 10/11	1.8%	
01/11	MUA	MBB	27.65	28.50	32.80	26.80		-3.0%		2.3%	
28/10	MUA	POW	19.00	12.40	14.50	11.60	14.5	16.9%	Đạt MT 18/11	3.3%	
27/10	MUA	GAS	95.20	113.80	135.00	108.30	108.3	-4.8%	Cắt lỗ 19/11	4.4%	
25/10	MUA	DBC	72.50	57.50	67.50	52.40	67.5	17.4%	Đạt MT 8/11	5.6%	
25/10	MUA	VCB	76.90	94.30	108.00	87.80	108.0	14.5%	Đạt MT 25/11	8.0%	
25/10	MUA	VNM	85.40	90.50	100.00	84.90		-5.6%		6.4%	
22/10	MUA	QNS	48.70	50.00	58.00	46.90	55.4	10.8%	Đóng 23/11	4.5%	Khớp CM 15/10
20/10	MUA	ACB	32.70	32.30	37.00	30.40		1.2%		5.9%	
20/10	MUA	CTG	31.65	30.30	35.50	28.40	35.5	17.2%	Đạt MT 25/11	7.6%	
20/10	MUA	HDB	27.90	25.45	28.80	23.90	28.8	13.2%	Đạt MT 19/11	4.1%	
20/10	MUA	MBB	27.65	28.20	32.80	26.80		-2.0%		5.9%	
20/10	MUA	GVR	39.00	37.10	42.50	34.90	42.5	14.6%	Đạt MT 3/11	3.5%	Khớp CM 19/10
Hiệu quả Trung bình								4.2%		2.4%	

(*) 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 01/12/21-31/12/21	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%

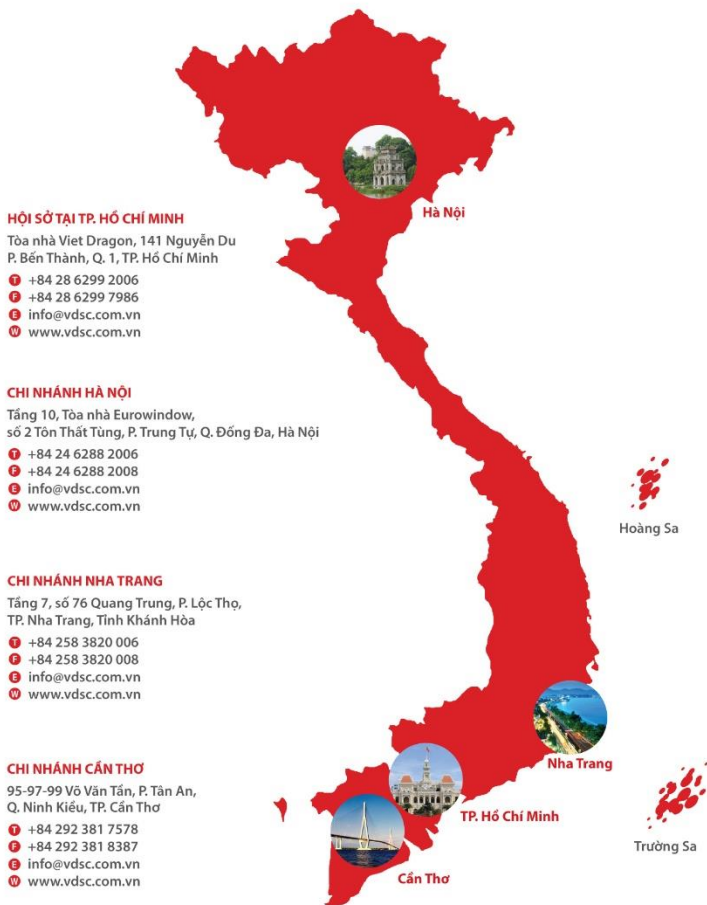
3. Sản phẩm **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

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 15/11/21-31/12/21	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.**