

RUNG LẮC

Cổ phiếu hôm nay:
MSN

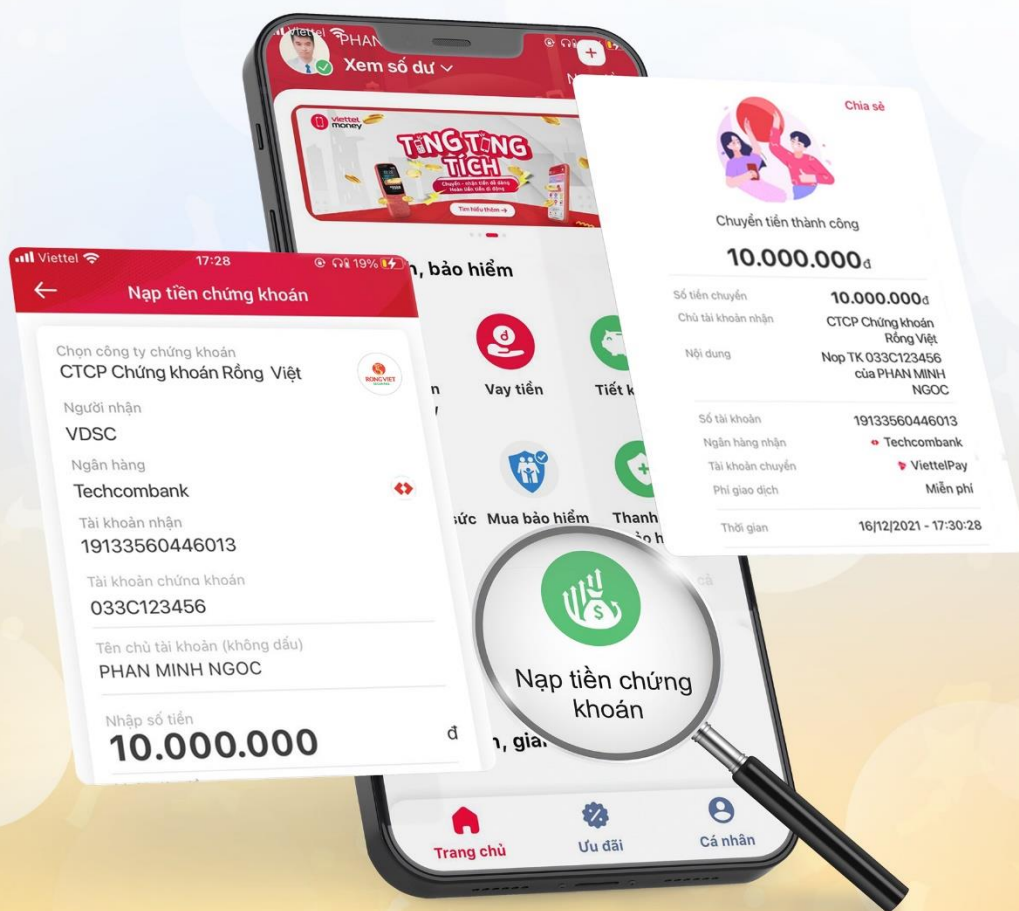
CP tăng đáng chú ý: BSR,
POW, VGC, IDC, DCM



NẠP TIỀN NHANH CHÓNG

ĐÓN SÓNG ĐẦU TƯ

Với **viettel money**



HƯỚNG DẪN SỬ DỤNG

* Quý khách hàng vui lòng đăng ký ViettelPay gói 3 để thực hiện được tính năng nộp tiền vào tài khoản chứng khoán.

VNIndex	1,506.8	0.1%
HNXIndex	428.2	1.0%
Upcom Index	112.6	0.6%
Dow Jones	35,241.6	-1.5%
S&P 500	4,504.1	-1.8%
Nasdaq	14,185.6	-2.1%
DAX	15,490.4	0.1%
FTSE 100	7,672.4	0.4%
Nikkei 225	27,696.1	0.4%
Shanghai	3,485.9	0.2%
Hang Seng	24,924.4	0.4%
SET	1,703.0	0.0%
KOSPI	2,737.7	-1.2%
WTI	89.9	0.2%
Brent	91.2	-0.2%
Natural gas	4.0	-0.9%
Gold	1,825.6	-0.4%



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Với áp lực chốt lời ngắn hạn từ phiên trước, thị trường đã có diễn biến khá khó khăn trong phiên hôm nay. Biên dao động của thị trường cũng tăng so với các phiên trước.
- Trên toàn thị trường, số cổ phiếu tăng giá và giảm giá khá cân bằng nhau, cho thấy diễn biến phân hóa vẫn mạnh. Nhóm Dầu khí hồi phục trở lại và khá nổi bật trong phiên hôm nay, tiếp đến là nhóm dịch vụ hạ tầng như Điện, Nước ... Nhóm Bất động sản không còn nổi trội như phiên trước và có sự phân hóa mạnh.
- Thị trường tiếp tục chịu áp lực chốt lời ngắn hạn nên diễn biến trong phiên có những nhịp điều chỉnh. Tuy nhiên, dòng tiền vẫn đang nỗ lực hỗ trợ cho thị trường, thể hiện qua động thái đảo chiều cuối phiên khi VN-Index áp sát mức 1.495 điểm và VN30-Index áp sát mức 1.536 điểm. Áp lực bán chốt lời hiện tại cũng không quá lớn, thể hiện qua thanh khoản giảm so với phiên trước.
- Với động thái hỗ trợ nhanh của dòng tiền, dự kiến thị trường sẽ trở lại hành trình dần tăng điểm trong thời gian tới. Ngoài ra, diễn biến phân hóa vẫn mạnh và có khá nhiều cổ phiếu có diễn biến tích cực bất chấp động thái điều chỉnh của thị trường.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index tiếp tục tranh chấp và có biên dao động cao hơn 3 phiên trước. Tuy nhiên, nhìn chung dòng tiền vẫn hỗ trợ cho chỉ số, thể hiện qua động thái đảo chiều từ vùng 1.495 điểm.
- Với tín hiệu hỗ trợ hiện tại, có khả năng VN-Index sẽ tiếp tục hành trình dần đi lên trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Với tín hiệu hỗ trợ hiện tại, Quý nhà đầu tư có thể kỳ vọng nhịp tăng của thị trường.
- Đồng thời, Quý nhà đầu tư có thể tiếp tục xem xét và tìm kiếm cơ hội tại các cổ phiếu có mức định giá tốt và có nền tích lũy vững chắc.

BÁO CÁO
CHIẾN LƯỢC
ĐẦU TƯ

THÁNG 02
2022

ĐÃ PHÁT HÀNH

**DÒNG TIỀN LƯÂN CHUYỂN
HỖ TRỢ ĐÀ TĂNG CỦA NHỮNG CỔ PHIẾU
CÓ NỀN TẢNG CƠ BẢN TỐT**

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ - THÁNG 2 - 2022

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 10/02	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	AGG	43.90	Mua	65.20	+48.5%	4.6	9.6	5.1	8.6	20.7	2.1
2	PVI	48.80	Mua	65.80	+34.8%	3.7	13.1			32.4	1.5
3	TCB	53.60	Mua	71.00	+32.5%	5.1	10.4	5.1	10.6	26.3	2.0
4	QNS	49.19	Mua	65.00	+32.1%	3.5	14.2	4.0	12.3	19.8	2.5
5	STK	51.60	Mua	67.50	+30.8%	4.1	12.6	3.3	15.6	18.5	2.8
6	FPT	92.00	Mua	118.40	+28.7%	4.8	19.2	4.9	18.8	19.8	4.7
7	HAH	70.30	Mua	89.50	+27.3%	8.7	8.1	8.4	8.4	31.8	2.2
8	REE	68.20	Mua	84.30	+23.6%	6.0	11.4	5.5	12.4	43.0	1.6
9	VPB	36.70	Mua	42.80	+16.6%	2.7	13.8	3.0	12.4	17.6	2.1
10	DRC	30.50	Mua	37.00	+21.3%	2.4	12.5	2.4	12.9	14.9	2.0
11	MWG	136.30	Mua	163.50	+20%	6.9	19.8	6.6	20.7	28.6	4.8
12	HND	19.50	Mua	23.30	+19.5%	0.9	22.0	0.6	31.5	12.4	1.6
13	HPG	47.00	Mua	56.00	+19.1%	7.7	6.1	7.9	5.9	20.3	2.3
14	PVT	23.10	Mua	27.50	+19%	2.1	11.2	2.1	11.2	16.0	1.4
15	ACB	35.55	Mua	42.00	+18.1%	3.6	10.0	3.6	9.8	16.6	2.1
16	NKG	38.25	Mua	45.00	+17.6%	10.4	3.7	10.6	3.6	26.1	1.5
17	MSN	149.60	Tích lũy	175.00	+17%	7.3	20.6	5.6	26.9	27.8	5.4
18	GMD	47.75	Mua	55.70	+16.6%	2.0	23.8	1.7	28.4	20.9	2.3

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

CỔ PHIẾU HÔM NAY

MSN

HOSE

Thị giá: 146.60
Khuyến nghị: Tích lũy
Giá MT cơ bản: 175.00
Kỳ vọng: 19.37%

	Trailing	2021F
EPS	7.27	5.57
P/E	20.17	26.32
BV	27.79	
P/B	5.27	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- MSN chủ yếu hoạt động trong lĩnh vực bán lẻ, sản phẩm tiêu dùng nhanh, thịt mát, nguyên liệu cơ bản và dịch vụ tài chính. KQKD quý 4/2021 của MSN tương đối tích cực, doanh thu thuần đạt 23.828 tỷ đồng, tăng 10,3% y/y và lợi nhuận thuần đạt 6.325 tỷ đồng tăng mạnh so với 265 tỷ đồng trong Q4/2020, nhờ khoản thu nhập tài chính bất thường 4.161 tỷ đồng từ bán mảng thức ăn chăn nuôi.
- Việc thoái vốn khỏi mảng thức ăn chăn nuôi là một quyết định có tầm nhìn tăng trưởng dài hạn, do (1) giảm ảnh hưởng từ mảng kinh doanh biến động cao theo giá hàng hóa, và (2) tái cơ cấu vốn đầu tư vào ngành thịt có thương hiệu.
- Năm 2022, chúng tôi kỳ vọng hoạt động kinh doanh dựa trên mảng tiêu dùng sẽ dẫn đầu tăng trưởng kinh doanh hợp nhất và hỗ trợ MSN nắm bắt triển vọng dài hạn của thị trường FMCG Việt Nam. Do đó MCH được kỳ vọng sẽ là trụ cột vững chắc nhất của MSN nhờ vị thế dẫn đầu trong phân khúc hàng tiêu dùng nhanh và các thương hiệu sản phẩm có thương hiệu riêng với thị phần cao.
- Nhiều khả năng MSN sẽ sớm đẩy nhanh việc thoái vốn khỏi MSR để tập trung hoàn toàn hoạt động kinh doanh vào mảng tiêu dùng. Ngoài ra, tiền thu được từ mảng thức ăn chăn nuôi và huy động vốn cho The CrownX sẽ là nguồn quan trọng để tiếp tục thu tóm các thương hiệu tiêu dùng hàng đầu trong nước, nhằm đa dạng hóa danh mục sản phẩm F&B.
- Chúng tôi ước tính LNST lõi năm 2022 của Masan Group đạt 6.795 tỷ đồng (+40% YoY), dẫn dắt bởi MCH (+17% YoY), TCB (+28% YoY) trong khi VCM sẽ tạo ra lợi nhuận hoạt động.

Ngày KN **11/02/2022**
Khuyến nghị **MUA**
Giá Khuyến nghị (*) **148 – 150**
Giá Mục tiêu **175**
Kỳ vọng **16.7 – 18.2%**

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

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau nhịp điều chỉnh nhanh từ vùng 175, MSN đang được hỗ trợ trên vùng 140 và tích lũy. Hiện tại, áp lực bán đã hạ nhiệt đáng kể, đồng thời dòng tiền đang có tín hiệu gia tăng hỗ trợ cho MSN.
- Do vậy, chúng ta có thể xem xét cơ hội Mua ngắn hạn tại MSN với vùng mục tiêu là vùng đỉnh cũ.



CỔ PHIẾU HÔM NAY

LHG

HOSE

Thị giá: 51.20
Khuyến nghị: Mua
Giá MT cơ bản: 62.30
Kỳ vọng: 21.68%

	Trailing	2021F
EPS	6.72	5.41
P/E	7.61	9.46
BV	28.76	
P/B	1.78	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- CTCP Long Hậu (Mã: LHG) là doanh nghiệp chuyên cho thuê đất KCN và nhà xưởng phục vụ cho SXKD của các doanh nghiệp. Hiện địa bàn kinh doanh của LHG chủ yếu ở Long An. Trải qua hơn 15 năm hoạt động, LHG đang có mạng lưới khách hàng hơn 200 doanh nghiệp trong và ngoài nước (121 Doanh nghiệp Việt Nam, còn lại đến từ Hàn Quốc, Nhật Bản, Mỹ, Pháp, Úc, etc)
- Trong năm 2021, LHG ghi nhận doanh thu và LNST lần lượt 782 tỷ đồng (+16% yoy) và 295 tỷ đồng (+49% yoy), mảng KCN tiếp tục là động lực tăng trưởng chính trong năm 2021, trong đó chủ yếu đến từ nửa đầu năm với đóng góp vào doanh thu và lợi nhuận gộp lần lượt là 70% và 73%. Biên LNG được cải thiện nhờ giá thuê đất KCN tiếp tục tăng.
- Năm 2022, nhu cầu cho thuê KCN vẫn sẽ tiếp tục dẫn dắt tăng trưởng mảng KCN, cũng như tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận của LHG nói chung. Nhờ đó, doanh thu và LNST dự báo tăng trưởng cao trong năm 2022, ước đạt lần lượt 907 tỷ (+17%) và 369 tỷ đồng (+28%), EPS tương ứng là 6.928 đồng/cp. Trong dài hạn, chúng tôi cho rằng KCN LHG- GD2 và KCN An Định sẽ dẫn dắt tăng trưởng lợi nhuận của LHG kể từ 2024.
- Giá mục tiêu hiện tại của LHG là 62.300 đồng/cổ phiếu, và sẽ được chúng tôi cập nhật thêm trong thời gian tới khi giá thuê đất KCN đang có xu hướng tăng trưởng cao hơn so với dự phóng.

Ngày KN **10/02/2022**
Khuyến nghị **MUA**
Giá Khuyến nghị (*) **48 - 51**
Giá Mục tiêu **59**
Kỳ vọng **15.6 – 22.9%**

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

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Xét trung hạn, LHG đang trong quá trình thăm dò tại vùng 47.5 - 59. Xét ngắn hạn, LHG đã kiểm tra vùng 47.5 với áp lực bán giảm và được hỗ trợ, đồng thời đang tích lũy và dần hồi phục trở lại.
- Với diễn biến khá ổn định và có cơ hội tăng ngắn hạn, chúng ta có thể xem xét mua tích lũy tại LHG.



KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT MỚI 3 PHIÊN (TRONG T3)

Giá MT cơ bản: theo định giá của RV hoặc từ 1 số cty CK lớn khác; Kỳ vọng: khoảng cách giá MT ngắn hạn so với thị giá

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	Mã	Thị giá 10/02	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	11/02	MUA	MSN	HOSE	149.60	149.60	175.0	17.0%	139.8	Vượt nhẹ cản 148.5 sau ít phiên thăm dò với áp lực bán thấp, đồng thời dòng tiền đang gia tăng hỗ trợ. Do vậy, MSN có cơ hội hồi phục ngắn hạn.	20.6	5.4	175.0
2	10/02	MUA	LHG	HOSE	52.00	49.50	59.0	13.5%	45.9	Được hỗ trợ trên vùng 47.5 với áp lực bán thấp. LHG đang tích lũy và dần hồi phục trở lại.	8.8	1.8	62.3
3	09/02	MUA	VPB	HOSE	36.70	37.30	45.0	22.6%	35.3	Đang dần nới rộng nhịp tăng sau khi vượt cản 36.4. Đồng thời dòng tiền có tín hiệu gia tăng và nỗ lực hỗ trợ cho VPB.	13.8	2.1	42.8

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 3 bình luận):

11/02	MSN	Vượt nhẹ cản 148.5 sau ít phiên thăm dò với áp lực bán thấp, đồng thời dòng tiền đang gia tăng hỗ trợ. Do vậy, MSN có cơ hội hồi phục ngắn hạn.
	SAB	Kiểm tra lại vùng cản 157 nhưng có nỗ lực hỗ trợ đáng kể từ dòng tiền. Do vậy, SAB có cơ hội vượt cản và nới rộng nhịp tăng.
	VPB	Lùi bước và kiểm tra lại vùng 36 - 36.5. Hiện tại áp lực bán không lớn và có ghi nhận động thái hỗ trợ. Do vậy, VPB có khả năng sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tăng giá trở lại.

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
09/02	MUA	VPB	36.70	37.30	45.00	35.30		-1.6%		0.4%	
17/01	MUA	DBC	72.10	71.90	80.00	69.40		0.3%		0.7%	
13/01	MUA	VCB	91.30	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%	
Hiệu quả Trung bình								2.1%		-1.2%	

(*) 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 CTCP 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:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

• **Gói linh hoạt:** Rông 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 CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL)**:

Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/02/22-28/02/22	8.50%
Từ 01/03/22-31/03/22	8.25%
Từ 01/04/22-30/04/22	8.00%
Từ 01/05/22-31/05/22	7.75%
Từ 01/06/22-30/06/22	7.50%

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

4. Sản phẩm **Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN)** 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%
7	7.80%	7.40%
8	7.90%	7.50%
9	8.10%	7.70%
10	8.20%	7.80%
11	8.30%	7.90%

Ghi chú:

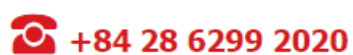
• **Gói cố định:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

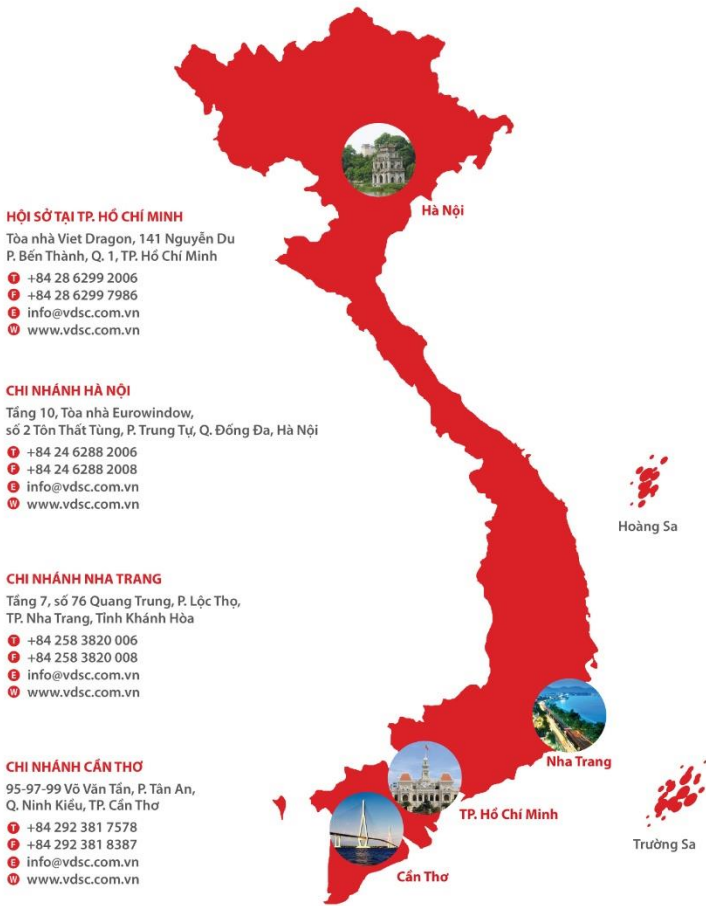
• **Gói linh hoạt:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

5. Sản phẩm **Mua năm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN)**:

Đáo hạn ngày 31/12/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 19/01/22-15/02/22	10.50%
Từ 16/02/22-15/03/22	10.00%
Từ 16/03/22-15/04/22	9.50%
Từ 16/04/22-15/05/22	9.25%
Từ 16/05/22-15/06/22	9.00%
Từ 16/06/22-15/07/22	8.75%
Từ 16/07/22-15/08/22	8.50%
Từ 16/08/22-15/09/22	8.25%
Từ 16/09/22-15/10/22	8.00%
Từ 16/10/22-15/11/22	7.75%
Từ 16/11/22-31/12/22	7.50%

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.**