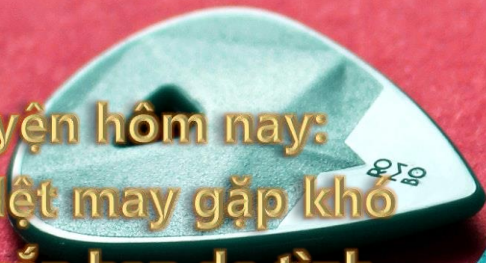




VÙNG THỬ THÁCH

Câu chuyện hôm nay:
Ngành dệt may gặp khó
trong ngắn hạn do tình
trạng thiếu hụt lao động



CP dẫn dắt: GAS, VGI,
BSR, SHB & PGV
CP tutup hậu: VPB, CTG,
VIB & GE2



CP tăng Đáng chú ý: BSI,
CTS, HDC, HDG, NTL ...

SÀNG LỌC TRUY TÌM CỔ PHIẾU TIỀM NĂNG



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	1,354.6	1.1%
HNXIndex	366.5	1.6%
Upcom Index	96.9	0.7%
Dow Jones	34,314.7	0.9%
S&P 500	4,345.7	1.1%
Nasdaq	14,433.8	1.3%
DAX	15,194.5	1.1%
FTSE 100	7,077.1	0.9%
Nikkei 225	28,186.5	1.3%
Shanghai	3,568.2	0.9%
Hang Seng	24,104.2	0.3%
SET	1,624.2	0.6%
KOSPI	2,990.6	1.0%
WTI	79.0	0.1%
Brent	82.6	0.1%
Natural gas	6.3	-1.0%
Gold	1,758.1	-0.1%



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Bất chấp diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán thế giới, thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục hành trình hồi phục sau ít thời gian lưỡng lự đầu phiên giao dịch. Nổi trội trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu Chứng khoán và Ngân hàng.
- Trên HOSE, khối ngoại quay trở lại mua ròng, với giá trị 559,1 tỷ đồng, nhờ động thái mua ròng mạnh tại TPB (1.199,3 tỷ đồng). Tuy nhiên, Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán bán ròng nhẹ, với giá trị 25,6 tỷ đồng.
- **VN-Index tiếp tục hồi phục sau nỗ lực giữ thăng bằng trong phiên trước. Thanh khoản giảm so với 2 phiên trước, cho thấy thị trường chưa lời cuốn được dòng tiền, tuy nhiên áp lực bán đang tạm thời hạ nhiệt. Nhìn chung diễn biến tích cực vẫn đang cục bộ ở một số nhóm cổ phiếu và chưa lan tỏa.**
- **Với mức kết phiên trùng với mức cao nhất trong phiên nên VN-Index có thể tiếp tục quán tính hồi phục nhưng áp lực bán sẽ tăng trở lại tại vùng cản 1.360-1.366 điểm.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Tín hiệu tích cực là chỉ số VN-Index tăng mạnh nhất trong 5 phiên gần đây, nhưng vẫn chưa thoát ra khỏi vùng sideway 1.324-1.364 điểm. Tín hiệu tích cực ở đường ADX cho thấy dấu hiệu "sideway giảm" đang yếu dần, MACD vẫn đang ở vị thế trung tính.
- Như vậy, chỉ số VN-Index sẽ vẫn còn khả năng sideway nhưng dấu hiệu đang cải thiện dần để chuyển mình bứt khỏi vùng 1.364 điểm trong tương lai.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Yếu tố hồi phục chưa vững chắc và diễn biến tích cực vẫn còn cục bộ nên Quý nhà đầu tư chưa nên đẩy mạnh giải ngân và cần quan sát thêm.
- Đối với các cổ phiếu trong danh mục, có thể nương theo nhịp hồi phục của thị trường và lựa chọn mức giá tốt để chốt lời ngắn hạn.

CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Ngành dệt may gặp khó trong ngắn hạn do tình trạng thiếu hụt lao động

Việt Nam là một trong những nhà sản xuất hàng may mặc lớn nhất thế giới, gia công cho các thương hiệu như Zara, Ralph Lauren, North Face, Lacoste và Nike, cùng nhiều thương hiệu khác. Hiện tại có hơn 6.000 nhà máy hoạt động với khoảng 3 triệu lao động, hiện đang có nguy cơ thiếu hụt 35-37% lao động vào cuối năm nay.

Dịch bệnh khiến ngành dệt may đối mặt với tình trạng gián đoạn chuỗi cung ứng cùng với nguy cơ bị khách hàng chuyển đơn đặt hàng sang các nước khác vì thiếu hụt lao động. Thực tế hiện tại, Nike và Adidas đã chuyển đơn hàng sang nhà máy ở một số quốc gia khác. Nếu tình trạng thiếu hụt lao động kéo dài có thể ảnh hưởng xấu đến ngành dệt may của Việt Nam.

Mặc dù xuất khẩu hàng may mặc của Việt Nam trong 9 tháng đầu năm tăng trưởng 5,8%, lên 23,5 tỷ USD, nhưng trong tháng 9, xuất khẩu hàng may mặc suy giảm 18,6% so với cùng kỳ năm ngoái, và chỉ đạt 2,35 tỷ USD. Mức độ ảnh hưởng này được dự báo sẽ tiếp tục xảy ra trong tháng 10 do tình trạng thiếu hụt lao động vẫn tiếp diễn.

Tuy nhiên, với việc đẩy nhanh tốc độ tiêm chủng tại các thành phố lớn và các Khu công nghiệp như hiện tại thì các doanh nghiệp ngành dệt may có cơ hội khôi phục lại sản xuất và tiếp tục được hưởng lợi từ sự phục hồi tiêu dùng sau Covid-19.

Về dài hạn, động lực tăng trưởng của ngành dệt may được hưởng lợi từ các hiệp định FTA, CPTPP, EVFTA. Các hiệp định này giúp giảm thuế quan, như EVFTA với 28 nước thành viên có lộ trình thuế quan giảm dần và về mức 0% sau 5-7 năm, cũng như tăng khả năng thâm nhập vào các thị trường lớn hơn của các sản phẩm Việt Nam.

CỔ PHIẾU CÓ KHUYẾN NGHỊ TÍCH CỰC VÀ GIÁ MỤC TIÊU KỲ VỌNG TỪ 15%

Stt	Tiêu	Thị giá 05/10	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	TCB	49.1	Mua	71.0	+44.6%	4.6	10.6	5.1	9.6	23.7	2.1
2	CTG	29.5	Mua	40.3	+36.6%	3.4	8.6	3.2	9.1	19.3	1.5
3	OCB	23.5	Mua	32.1	+36.6%	3.1	7.7	3.1	7.5	14.3	1.6
4	VHM	79.4	Mua	106.8	+34.5%	7.8	10.2	9.1	8.8	22.0	3.6
5	MBB	27.4	Mua	36.1	+31.8%	2.8	9.9	3.2	8.6	14.1	1.9
6	VCB	95.6	Mua	117.0	+22.4%	5.5	17.3	6.0	15.8	28.3	3.4
7	HDB	24.5	Mua	29.4	+20.2%	2.6	9.3	3.7	6.6	13.1	1.9
8	HPG	55.3	Mua	65.7	+18.8%	5.6	9.9	7.3	7.6	16.5	3.4
9	ACB	31.5	Mua	37.3	+18.4%	3.6	8.8	3.9	8.2	14.9	2.1
10	MWG	126.8	Tích lũy	148.4	+17%	6.4	19.9	5.9	21.6	25.6	5.0
11	PHR	52.7	Mua	61.3	+16.3%	5.2	10.2	1.4	37.4	22.1	2.4
12	MSN	141.2	Tích lũy	164.0	+16.1%	1.8	79.1	2.7	53.3	18.1	7.8
13	SCS	134.4	Mua	155.6	+15.8%	9.2	14.7	10.4	12.9	19.5	6.9
14	FPT	94.4	Tích lũy	108.8	+15.3%	4.2	22.3	4.8	19.5	18.5	5.1

MỘT SỐ CỔ PHIẾU TĂNG ĐÁNG CHÚ Ý KHÁC TRONG NGÀY 04/10

(giá MT cơ bản có kỳ vọng từ 15%)

Stt	Tiêu	Thị giá 05/10	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	STB	25.75	Mua	34.1	+32.4%	1.9	13.5	1.5	17.7	16.1	1.6

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

OCB

HOSE

Thị giá: 23.50
Khuyến nghị: Mua
Giá MT cơ bản: 32.10
Kỳ vọng: 36.60%

	Trailing	2021F
EPS	3.06	3.12
P/E	7.67	7.53
BV	14.26	
P/B	1.65	

OCB: NGÂN HÀNG NHỎ VỚI NHIỀU TIỀM NĂNG TĂNG TRƯỞNG

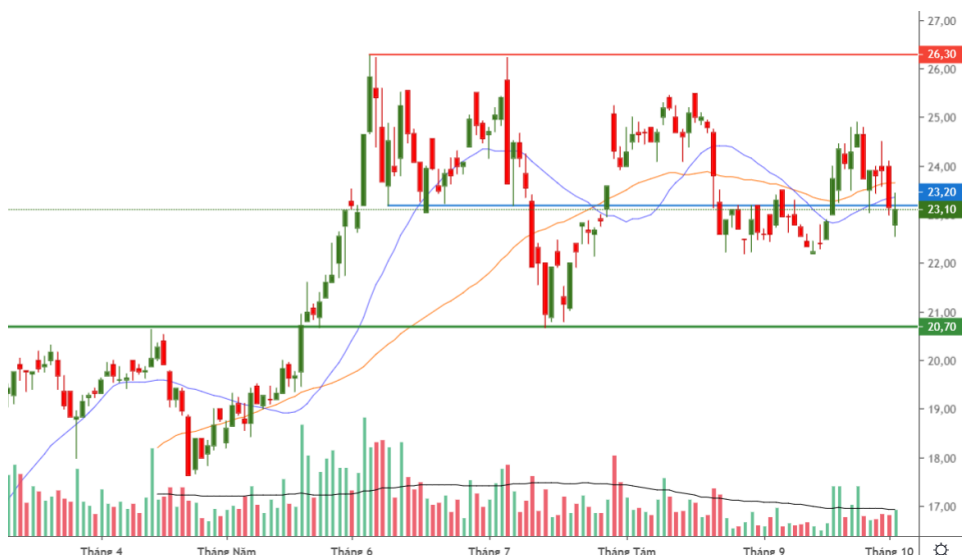
- OCB sở hữu bộ đệm vốn tốt so với các ngân hàng cùng quy mô. Với CAR 12.9% (2020) cùng với đòn bẩy thấp giúp OCB có thể duy trì tỷ lệ tăng trưởng tín dụng thuộc nhóm cao nhất trong toàn hệ thống.
- Chất lượng tín dụng được kiểm soát chặt chẽ. OCB là ngân hàng Việt Nam tuân thủ sớm nhất chuẩn Basel 2. 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 04/10/2021) chiết khấu khoảng 25% so với 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 ĐẦU TƯ

Khuyến nghị: **Chờ Mua**
Giá Khuyến nghị: **20.7 – 21.5**
Giá Mục tiêu: **26.3**
(Ngắn hạn)
Kỳ vọng: **24.6%**

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- OCB đang trong kênh thăm dò Trung hạn 20.7 – 26.3.
- Xét ngắn hạn, OCB xoay quanh mức cân bằng 23.2 và hiện tại đang ở vị thế điều chỉnh do giảm dưới mức cân bằng này.
- Với động thái hỗ trợ còn thấp và chưa thu hút được dòng tiền, có thể OCB vẫn còn rủi ro điều chỉnh. Tuy nhiên, nhịp điều chỉnh này là cơ hội để tích lũy cổ phiếu với giá tốt. Vùng hỗ trợ mạnh của OCB đang là vùng 20.7.



CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

06/10	GMD	Lướt lự tại vùng cân bằng quanh 49 nhưng áp lực bán đang có tín hiệu dần tăng. Do vậy, tạm thời vẫn lưu ý rủi ro điều chỉnh, cho đến khi có tín hiệu hỗ trợ đủ tốt.
	KBC	Được hỗ trợ tại biên dưới của kênh giá tăng và hồi phục. Có thể sẽ hướng đến và kiểm tra vùng đỉnh cũ 46-47.
	PLX	Đã đạt vùng mục tiêu ngắn hạn 54-54.5 và tín hiệu dòng tiền yếu. Do vậy, tạm thời nên cân nhắc chốt lời ngắn hạn.
	STB	Được hỗ trợ tại vùng 24-24.5 và hồi phục. Thanh khoản giảm so với 2 phiên trước, cho thấy chưa lòi cuốn được dòng tiền. Tạm thời cần lưu ý vùng cản 26.5.
	VNIndex	Tiếp tục hồi phục nhưng chưa lòi cuốn được dòng tiền. Nhìn chung chỉ số vẫn trong giai đoạn sideway, với vùng cản 1.360-1.366 điểm.

THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

STT	Ngày khuyến nghị	Chuyên gia	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế	Thị giá 05/10	Giá đóng vị thế khuyến nghị	+/-%/Giá khuyến nghị	Biến động VNIndex (*)	Cập nhật nhận định kỹ thuật (đối với các vị thế MỞ)
1	27/09	Phuong.NH	ACB	MUA	32.00	36.80 30.30	Mở	31.50		-1.56%	2.24%	(04/10) Dòng tiền vẫn đang nỗ lực hỗ trợ trên mức 31. Tuy nhiên, cần lưu ý rủi ro điều chỉnh ngắn hạn nếu vùng hỗ trợ 31 bị phá vỡ.

(*) Giá điều chỉnh theo tỷ lệ trả cổ tức hay chia tách cổ phiếu

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)**:

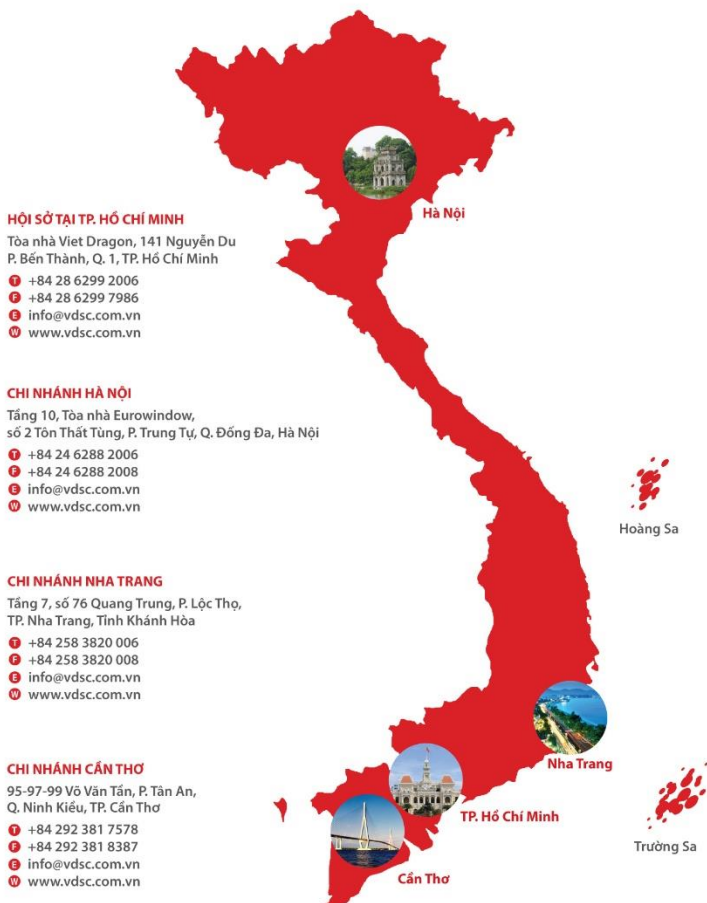
Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/10/21-31/10/21	8.60%
Từ 01/11/21-30/11/21	8.40%
Từ 01/12/21-31/12/21	8.30%
Từ 01/01/22-31/01/22	8.20%
Từ 01/02/22-28/02/22	7.70%
Từ 01/03/22-31/03/22	7.40%
Từ 01/04/22-30/04/22	7.10%
Từ 01/05/22-31/05/22	6.60%
Từ 01/06/22-30/06/22	6.00%

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 lợi 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

- ☎ +84 28 6299 2006
- ☎ +84 28 6299 7986
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 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

- ☎ +84 24 6288 2006
- ☎ +84 24 6288 2008
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

- ☎ +84 258 3820 006
- ☎ +84 258 3820 008
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An,
Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

- ☎ +84 292 381 7578
- ☎ +84 292 381 8387
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 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 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.**