

# ĐÓN CHÀO NĂM MỚI!

Cổ phiếu hôm nay:  
TCB

CP tăng đáng chú ý:  
GAS, GVR, BSR, PLX, VJC

CP giảm đáng chú ý:  
DIG, DPG





# CHÚC MỪNG XUÂN NHÂM DẦN

Kính chúc Quý Khách & Gia đình  
Năm mới An khang, Thịnh vượng  
và ngập tràn Hạnh phúc.



<b>VNIndex</b>	<b>1,479.0</b>	<b>0.6%</b>
HNXIndex	416.7	1.3%
Upcom Index	109.7	0.9%
Dow Jones	35,091.1	
S&P 500	4,483.9	-0.4%
<b>Nasdaq</b>	<b>14,015.7</b>	<b>-0.6%</b>
DAX	15,206.6	0.7%
FTSE 100	7,573.5	0.8%
<b>Nikkei 225</b>	<b>27,424.5</b>	<b>0.6%</b>
Shanghai	3,429.6	2.0%
Hang Seng	24,579.6	0.0%
SET	1,677.2	0.2%
KOSPI	2,769.2	0.9%
WTI	91.2	-0.1%
<b>Brent</b>	<b>92.4</b>	<b>-0.3%</b>
Natural gas	4.3	1.1%
Gold	1,820.7	0.0%



## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- 2022, thị trường mở cửa với trạng thái tích cực. Tuy nhiên, khi đạt mức tăng khá cao, thị trường đã thận trọng và lùi bước.
- Trên toàn thị trường, số cổ phiếu tăng giá áp đảo và hầu hết các nhóm ngành đều tăng giá. Nổi trội có thể kể đến là nhóm Dầu khí, nhóm Hàng không, nhóm Vận tải và kho bãi ...
- Diễn biến đầu năm mới của thị trường khá thuận lợi nhưng vẫn có động thái thận trọng tại vùng 1.500 điểm. Cung – cầu đang ở trạng thái thăm dò, thể hiện qua thanh khoản giảm so với phiên trước.
- Tuy nhiên, nhìn chung thị trường cũng ghi nhận được tín hiệu khả quan, như VN-Index vượt vùng cản 1.480 -1.490 điểm. Có khả năng thị trường sẽ rung lắc và lùi bước để thăm dò cung cầu nhưng dự kiến thị trường sẽ được hỗ trợ.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index tiếp tục tăng điểm nhưng vẫn thận trọng tại vùng 1.500 điểm, với nến Star và thanh khoản giảm.
- Với diễn biến thận trọng hiện tại, có thể VN-Index sẽ tạm thời lùi bước nhẹ để thăm dò cung cầu, tuy nhiên nhìn chung chỉ số cũng ghi nhận tín hiệu khả quan sau khi thoát vùng cản 1.480 – 1.490 điểm.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Mặc dù thị trường hạ nhiệt cuối phiên nhưng nhìn chung thị trường cũng ghi nhận được tín hiệu khả quan, do vậy Quý nhà đầu tư vẫn có thể kỳ vọng nhịp tăng của thị trường sau nhịp điều chỉnh nhẹ
- Đồng thời, Quý nhà đầu tư có thể xem xét cơ hội tại các cổ phiếu có mức định giá tốt và có nền tích lũy tích cực.

## CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

Stt		Thị giá 07/02	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	AGG	44.70	Mua	65.20	+45.9%	4.6	9.7	5.1	8.7	18.8	2.4
2	NKG	32.80	Mua	45.00	+37.2%	10.4	3.1	10.6	3.1	26.1	1.3
3	PVI	48.50	Mua	65.80	+35.7%	3.7	13.0			32.4	1.5
4	QNS	48.87	Mua	65.00	+33%	3.5	14.0	4.0	12.2	18.8	2.6
5	HAH	67.40	Mua	89.50	+32.8%	5.7	11.9	8.4	8.0	25.7	2.6
6	FPT	89.50	Mua	118.40	+32.3%	4.8	18.7	4.9	18.3	19.8	4.5
7	HPG	43.05	Mua	56.00	+30.1%	7.7	5.6	7.9	5.4	20.3	2.1
8	HSG	31.90	Mua	41.00	+28.5%	8.8	3.6	8.5	3.7	21.9	1.5
9	DRC	29.30	Mua	37.00	+26.3%	2.4	12.0	2.4	12.4	14.9	2.0
10	STK	53.50	Mua	67.50	+26.2%	4.1	13.1	3.3	16.2	18.5	2.9
11	PVT	21.90	Mua	27.50	+25.6%	2.1	10.6	2.1	10.6	16.0	1.4
12	LHG	49.80	Mua	62.30	+25.1%	6.7	7.4	5.4	9.2	28.8	1.7
13	DPR	66.50	Mua	82.60	+24.2%	10.8	6.2	5.5	12.1	52.7	1.3
14	NLG	50.00	Tích lũy	62.10	+24.2%	3.2	15.8	2.9	17.5	23.3	2.1
15	REE	68.60	Mua	84.30	+22.9%	5.5	12.4	5.5	12.4	40.5	1.7
16	MWG	133.90	Mua	163.50	+22.1%	6.9	19.4	6.6	20.3	28.6	4.7
17	HND	19.14	Mua	23.30	+21.8%	0.9	21.6	0.6	30.9	12.4	1.5
18	GMD	46.00	Mua	55.70	+21.1%	1.6	29.6	1.7	27.4	19.6	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

Stt		Thị giá 07/02	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST cty mẹ 2021F	yoy
1	MSH	77.00	Mua	90.00	+16.9%	8.0	9.6	7.8	9.8	435	+87.7%

## CỔ PHIẾU HÔM NAY

### TCB

### HOSE

Thị giá:

Khuyến nghị:

Giá MT cơ bản:

Kỳ vọng:

Trailing      2021F

EPS

P/E

BV

P/B

### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- TCB là ngân hàng bán lẻ hàng đầu Việt Nam, có ưu thế cạnh tranh trong mảng cho vay mua nhà, tiền gửi bán lẻ, thanh toán, dịch vụ thẻ và dịch vụ ngân hàng đầu tư. TCB có khả năng tăng trưởng tín dụng cao nhờ bộ đệm vốn mạnh và lãi suất cho vay cạnh tranh, NIM ở mức hiệu quả.
- KQKD Q4/21 của TCB tiếp tục tăng trưởng tích cực nhờ hạn mức tăng trưởng tín dụng cao; NIM mở rộng; mảng bancassurance, thanh toán và chứng khoán tăng trưởng tốt. Kết quả, tổng thu nhập hoạt động tăng trưởng cao, tăng 30,9% y/y, tuy nhiên chi phí hoạt động và áp lực chi phí dự phòng cao hơn so với cùng kỳ khiến LNST của TCB đạt 4.683 tỷ đồng (tăng 16,9% so với cùng kỳ).
- Chất lượng tài sản được duy trì tốt trong năm bất chấp tác động của đại dịch, dẫn đến chi phí tín dụng được kiểm soát và do đó, mang lại sự ổn định cho hiệu quả hoạt động. Chúng tôi hiện dự phóng LNNT 2022 ở mức 29.357 tỷ đồng (26% YoY). Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu dự phóng năm 2022 là 32.746 đồng.
- Bên cạnh đó với kỳ vọng Việt Nam hoàn thành tiêm phòng trong nửa đầu năm 2022 và sự phục hồi của các ngành dịch vụ nhờ các gói hỗ trợ của Chính Phủ sẽ giúp tín dụng của TCB được cấp, có thể xấp xỉ mức của năm 2021 (mức tương đối cao) điều này sẽ giúp triển vọng của TCB tiếp tục duy trì tích cực.
- Hiện tại TCB đang giao dịch với P/B là 2,01 lần, thấp hơn tương đối so với nhóm ngân hàng tư nhân có quy mô tương đương là 2.14 lần, trong khi TCB sở hữu nền tảng cơ bản vượt trội và triển vọng tăng trưởng khả quan.

Ngày KN      **08/02/2022**

Khuyến nghị      **MUA**

Giá Khuyến nghị (\*)      **51.5 – 52.5**

Giá Mục tiêu      **58.5**

Kỳ vọng      **11.4 – 13.6%**

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

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Xét trung hạn, TCB vẫn đang trong quá trình thăm dò tại vùng 47 – 58.6. Xét ngắn hạn, TCB đang nổi rộng nhịp tăng sau khi vượt cản 51.5. Vùng 51.5 trở thành vùng hỗ trợ cho TCB.
- Do vậy, chúng ta có thể xem xét Mua tích lũy TCB khi TCB lùi trở lại gần vùng hỗ trợ 51.5.



## CẬP NHẬT XU HƯỚNG

### Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 2 bình luận):

08/02	<b>TCB</b>	Mặc dù bị cản nhưng TCB vẫn trong quá trình dẫn nối rộng nhịp tăng sau khi vượt qua vùng cản 51.5.
	<b>VIC</b>	Giảm dưới hỗ trợ 93 và có áp lực bán lớn. Có thể VIC sẽ kiểm tra lại vùng 93 nhưng nhìn chung xu thế đang tiêu cực.
	<b>VRE</b>	Kiểm tra lại vùng đỉnh gần 37 và ghi nhận áp lực chốt lời. Có khả năng VRE sẽ tiếp tục bị cản tại vùng 36 - 37.

## 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
17/01	<b>MUA</b>	DBC	70.30	71.90	80.00	69.40		-2.2%		0.1%	
13/01	<b>MUA</b>	VCB	92.40	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	<b>Đóng 18/1</b>	-4.7%	
06/01	<b>MUA</b>	MWG	133.90	137.00	155.00	129.40	129.4	-5.5%	<b>Cắt lỗ 25/1</b>	-5.8%	
06/01	<b>MUA</b>	VHM	82.20	84.00	100.00	78.90	78.9	-6.1%	<b>Cắt lỗ 18/1</b>	-5.9%	
04/01	<b>MUA</b>	HPG	43.05	46.40	54.00	43.40	43.4	-6.5%	<b>Cắt lỗ 21/1</b>	-1.7%	
31/12	<b>MUA</b>	NKG	32.80	37.50	43.40	35.40	35.4	-5.6%	<b>Cắt lỗ 17/1</b>	-2.2%	
27/12	<b>MUA</b>	MBB	33.80	28.00	32.50	26.30	32.5	16.1%	<b>Đạt MT 24/1</b>	-2.5%	
27/12	<b>MUA</b>	TCB	52.80	48.50	55.50	46.40		8.9%		1.4%	
02/12	<b>MUA</b>	VCB	92.40	76.65	90.75	72.26	86.2	12.5%	<b>Đóng 18/1</b>	-3.1%	<b>(**) 22/12</b>
02/12	<b>MUA</b>	VPB	36.30	37.90	44.50	35.30	35.3	-6.9%	<b>Cắt lỗ 6/12</b>	-4.8%	
<b>Hiệu quả Trung bình</b>								<b>-2.5%</b>		<b>-3.6%</b>	

(\*) 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:** 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 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:**

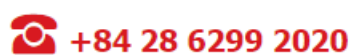
• **Gói cố định:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

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

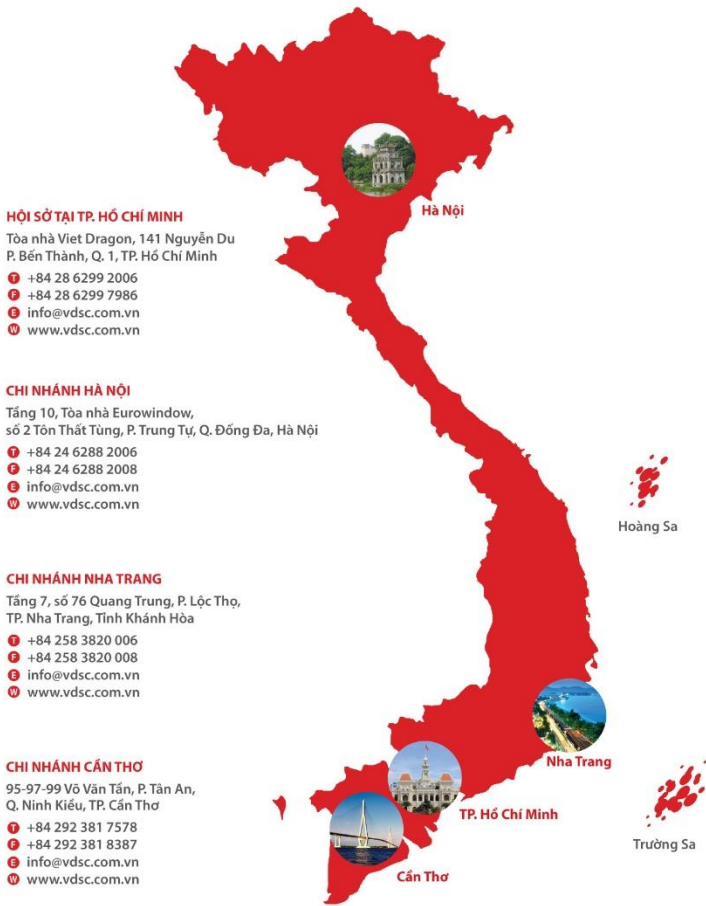
5. Sản phẩm **Mua năm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN)**:

<b>Đáo hạn ngày 31/12/2022</b>	
<b>Thời gian mua</b>	<b>Lãi suất</b>
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.**