

# CHỐT LỜI NGẮN HẠN

Cổ phiếu hôm nay:  
**LHG**

CP tăng đáng chú ý:  
**HPG, VJC, SHB, KDH, GEX**

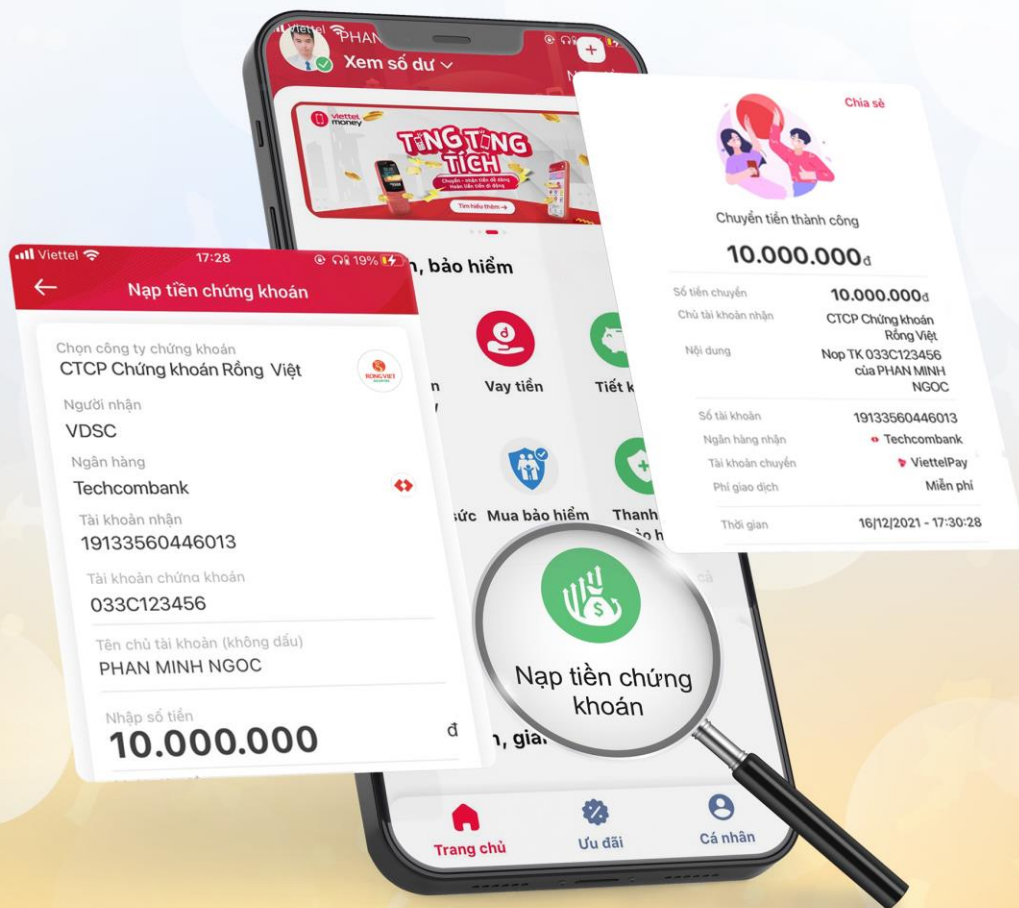




# NẠP TIỀN NHANH CHÓNG

## 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 nạp tiền vào tài khoản chứng khoán.

<b>VNIndex</b>	<b>1,505.4</b>	<b>0.3%</b>
HNXIndex	424.2	1.5%
Upcom Index	112.0	0.4%
Dow Jones	35,768.1	0.9%
S&P 500	4,587.2	1.5%
<b>Nasdaq</b>	<b>14,490.4</b>	<b>2.1%</b>
DAX	15,482.0	1.6%
FTSE 100	7,643.4	1.0%
<b>Nikkei 225</b>	<b>27,579.9</b>	<b>1.1%</b>
Shanghai	3,480.0	0.8%
Hang Seng	24,830.0	2.1%
SET	1,703.2	1.1%
KOSPI	2,768.9	0.8%
WTI	90.0	0.7%
<b>Brent</b>	<b>91.7</b>	<b>1.1%</b>
Natural gas	4.0	-4.8%
Gold	1,832.7	0.4%



## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Tiếp nối nỗ lực hỗ trợ trong phiên trước, thị trường tiếp tục mở cửa trong sắc xanh và diễn biến tích cực. Tuy nhiên, nhà đầu tư đã tranh thủ chốt lời nên nhịp tăng của thị trường đã chững lại và lùi bước. Diễn biến chốt lời thể hiện khá rõ nét tại nhóm VN30, với động thái tăng nhanh và lùi bước nhanh.
- Trên toàn thị trường, số cổ phiếu tăng giá vẫn nhiều hơn số cổ phiếu giảm giá và diễn biến phân hóa vẫn mạnh. Nhóm Thép tiếp tục dẫn đầu thị trường, với khá nhiều cổ phiếu trong nhóm có mức tăng mạnh. Nhóm Bất động sản có diễn biến sôi động trở lại, với biên dao động mạnh tại một số cổ phiếu.
- Thị trường tiếp tục tăng điểm nhưng nhà đầu tư đang tranh thủ chốt lời, đặc biệt là diễn biến lùi bước nhanh từ vùng cao 1.570 điểm của VN30-Index. Động thái chốt lời này có thể vẫn còn tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo và gây sức ép điều chỉnh cho thị trường.
- Tuy nhiên, nhìn chung thị trường vẫn đang trong xu thế dần tăng nên có khả năng thị trường sẽ được hỗ trợ tích cực khi lùi về vùng giá 1.485 – 1.495 điểm tại VN-Index.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index tiếp tục tăng điểm nhưng diễn biến vẫn có tranh chấp mạnh. Chỉ số hạ nhiệt kèm thanh khoản tăng, cho thấy nhà đầu tư đang tranh thủ chốt lời.
- Động thái chốt lời này có thể sẽ gây áp lực điều chỉnh cho VN-Index nhưng nhìn chung chỉ số vẫn trong xu thế dần tăng và vùng Gap 1.485 – 1.495 điểm đang có tác dụng hỗ trợ.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Với áp lực chốt lời ngắn hạn đang hiện hữu, Quý nhà đầu tư nên chậm lại và quan sát tín hiệu hỗ trợ khi thị trường lùi bước.
- Đồng thời, Quý nhà đầu tư có thể chờ vùng giá tốt để tích lũy cổ phiếu, đặc biệt là những cổ phiếu có mức định giá tốt và có nền tích lũy tích cực.

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](http://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 09/02	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	AGG	43.70	Mua	65.20	+49.2%	4.6	9.5	5.1	8.5	18.8	2.3
2	PVI	48.70	Mua	65.80	+35.1%	3.7	13.1			32.4	1.5
3	QNS	49.25	Mua	65.00	+32%	3.5	14.2	4.0	12.3	19.8	2.5
4	FPT	90.70	Mua	118.40	+30.5%	4.8	19.0	4.9	18.5	19.8	4.6
5	STK	51.90	Mua	67.50	+30.1%	4.1	12.7	3.3	15.7	18.5	2.8
6	HAH	69.00	Mua	89.50	+29.7%	5.7	12.1	8.4	8.2	25.7	2.7
7	DRC	30.40	Mua	37.00	+21.7%	2.4	12.4	2.4	12.8	14.9	2.0
8	LHG	51.20	Mua	62.30	+21.7%	6.7	7.6	5.4	9.5	28.8	1.8
9	VPB	37.10	Mua	42.80	+15.4%	2.7	13.9	3.0	12.5	17.6	2.1
10	REE	69.70	Mua	84.30	+20.9%	6.0	11.6	5.5	12.6	43.0	1.6
11	NKG	37.50	Mua	45.00	+20%	10.4	3.6	10.6	3.5	26.1	1.4
12	PVT	23.00	Mua	27.50	+19.6%	2.1	11.2	2.1	11.1	16.0	1.4
13	MSN	146.60	Tích lũy	175.00	+19.4%	7.3	20.2	5.6	26.3	27.8	5.3
14	MWG	137.00	Mua	163.50	+19.3%	6.9	19.9	6.6	20.8	28.6	4.8
15	HND	19.56	Mua	23.30	+19.1%	0.9	22.1	0.6	31.6	12.4	1.6
16	HPG	47.30	Mua	56.00	+18.4%	7.7	6.1	7.9	6.0	20.3	2.3
17	DPR	69.90	Mua	82.60	+18.2%	10.8	6.5	5.5	12.7	52.7	1.3
18	ACB	35.60	Mua	42.00	+18%	3.6	10.0	3.6	9.9	16.6	2.1

### 2. Một số CP khác tăng giá đáng chú ý trong ngày 31/12 & cũng có kỳ vọng từ 15%

Stt		Thị giá 09/02	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	BV	P/B
1	NLG	53.90	Tích lũy	62.10	+15.2%	3.2	17.1	2.9	18.9	23.3	2.3

## 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 09/02	Khuyến nghị ĐT	Giá MT cơ bản	Kỳ vọng	EPS (ttm)	P/E	EPS (f)	P/E (f)	LNST Cty mẹ 2021F	yoy
1	MBB	33.30	Mua	38.50	+15.6%	3.4	9.9	3.4	9.9	12,694	+53.6%

## 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.



## CỔ PHIẾU HÔM NAY

**VPB**

**HOSE**

Thị giá:

Khuyến nghị:

**Giá MT cơ bản:**

Kỳ vọng:

	<u>Trailing</u>	<u>2021F</u>
EPS		
P/E		
BV		
P/B		

### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- VPB là một trong những NH tư nhân lớn nhất Việt Nam, với vị thế dẫn đầu trong mảng tài chính tiêu dùng, nhờ sở hữu công ty tài chính tiêu dùng lớn nhất Việt Nam - FE Credit (thị phần chiếm khoảng 52%).
- LNST hợp nhất của VPB trong Q4/21 đạt 2.429 tỷ đồng, giảm -16% y/y và giảm -12% q/q, do lĩnh vực tài chính tiêu dùng từ Fecredit vẫn còn khó khăn do ảnh hưởng của dịch bệnh. Tổng thu nhập hoạt động hợp nhất đạt 11.070 tỷ đồng, tăng nhẹ 3,4% y/y, tương đương với mức tăng của chi phí hoạt động, tăng 3,2% y/y. Lợi nhuận thuần hợp nhất cả năm 2021 theo đó đạt 11.808 tỷ đồng, tăng 12% so với cùng kỳ.
- VPB có tiềm năng tăng trưởng thu nhập cao nhờ dòng vốn mới từ bán cổ phần FE Credit. Trong năm 2021, VPB đã ghi nhận 20.352 tỷ đồng lãi từ bán 50% cổ phần FE Credit vào KQKD trong quý cuối cùng của năm. Ngoài ra, ngân hàng này đang có kế hoạch phát hành riêng lẻ cho đối tác ngoại, điều này sẽ giúp nền tảng vốn tiếp tục duy trì mạnh mẽ và mang đến cơ hội cho VPB được cấp hạn mức tín dụng cao, vượt trội so với nhiều ngân hàng khác.
- Bên cạnh đó cơ cấu thu nhập từ phí đa dạng tạo tiền đề tăng trưởng bền vững cho VPB. Cùng với, kế hoạch bán 15% cổ phần cho phía đối tác chiến lược nước ngoài, dự kiến sẽ được thực hiện trong năm 2022 này, sẽ giúp cổ phiếu VPB được thị trường tái định giá và thu hút dòng tiền trong thời gian tới.
- Rủi ro của cổ phiếu đến từ việc thương vụ bán vốn bị trì hoãn, sẽ làm giảm kỳ vọng của nhà đầu tư đối với cổ phiếu này, khiến biến động thị giá có thể bị ảnh hưởng. Ngoài ra rủi ro còn đến từ mảng tín dụng tiêu dùng phục hồi chậm cũng như nợ xấu tăng cao hơn dự kiến.

Ngày KN **09/02/2022**

Khuyến nghị **MUA**

Giá Khuyến nghị (\*) **37.3**

Giá Mục tiêu **45**

Kỳ vọng **20.6%**

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

### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Xét trung hạn, VPB vẫn đang trong quá trình thăm dò tại vùng 31.5 – 40.5. Xét ngắn hạn, VPB đang rơi rộng nhịp tăng sau khi vượt cản 36.4. Vùng 36.4 này trở thành vùng hỗ trợ cho VPB.
- Đồng thời dòng tiền đang gia tăng và nỗ lực hỗ trợ cho VPB. Do vậy, chúng ta có thể xem xét Mua VPB với kỳ vọng sóng tăng đang dần được hình thành.



## 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 09/02	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	10/02	MUA	LHG	HOSE	51.20	49.50	59.0	15.2%	45.9	Được hỗ trợ trên vùng 47.5 với áp lực bán thấp. LHG đang tích lũy và dần hồi phục trở lại.	7.6	1.8	62.3
2	09/02	MUA	VPB	HOSE	37.10	37.30	45.0	21.3%	35.3	Đang dẫn 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.	13.9	2.1	42.8
3	08/02	MUA	TCB	HOSE	53.60	52.00	58.5	9.1%	49.3	Mặc dù bị cản nhưng TCB vẫn trong quá trình dẫn nới rộng nhịp tăng sau khi vượt qua vùng cản 51.5.	10.4	2.0	71.0

## CẬP NHẬT XU HƯỚNG

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

10/02 **HPG** Có áp lực chốt lời khi HPG tiến vào vùng cản 48 - 50 (vùng MA200). Dự kiến HPG sẽ tiếp tục bị cản và hạ nhiệt.

**LHG** Được hỗ trợ trên vùng 47.5 với áp lực bán thấp. LHG đang tích lũy và dần hồi phục trở lại.

**VIC** Có nỗ lực hỗ trợ sau 3 phiên sụt giảm. Có khả năng VIC sẽ hồi phục kỹ thuật với vùng cản 93.

## 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	37.10	37.30	45.00	35.30		-0.5%		0.3%	
17/01	MUA	DBC	71.00	71.90	80.00	69.40		-1.3%		0.6%	
13/01	MUA	VCB	90.80	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%	
<b>Hiệu quả Trung bình</b>								<b>2.0%</b>		<b>-1.3%</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.

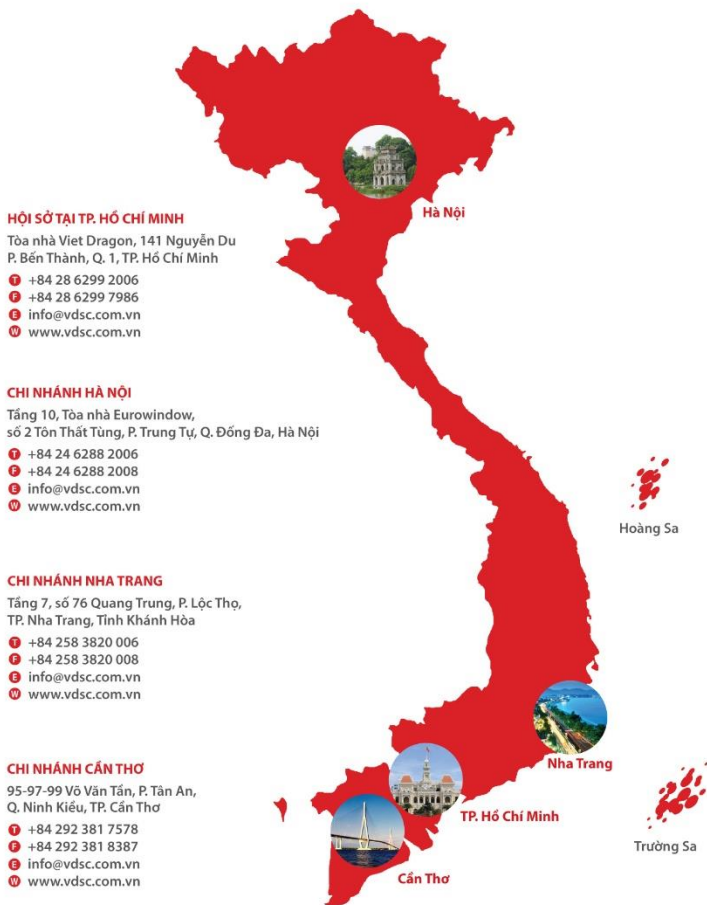
• **Gói linh hoạt:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

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.**