

GIỮ VỮNG ĐÀ TẮNG

Cổ phiếu hôm nay: NLG, DDV & PVP

BẢN TIN SÁNG 04/08/2022





Đi tìm dấu chân **KHOẢNG NGẠI & TỰ DOANH**

Cùng **SmartDragon iBot**

SmartDragon iBot Telegram

- ✓ Cập nhật nhanh chóng
 - ✓ Nắm bắt liên tục
 - ✓ Theo dõi trực quan
- » Chuyển động dòng tiền khối Tổ chức «



Khám phá iBot ngay!



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1249.8 ▲ 0.7% **VN30** 1269.8 ▲ 0.3% **HNX-Index** 298.1 ▲ 0.8%

- ❖ Trước thông tin gây ảnh hưởng tâm lý đến nhà đầu tư, thị trường đã bước vào phiên giao dịch mới trong sắc đỏ mặc dù có diễn biến tích cực trong phiên trước. Tuy nhiên, dòng tiền tiếp tục giữ vai trò hỗ trợ tốt, giúp thị trường ổn định và tiếp tục tăng điểm cuối phiên.
- ❖ Mặc dù thị trường vẫn theo chiều hướng tăng điểm nhưng cũng có tranh chấp đáng kể, nên diễn biến phân hóa và độ mạnh yếu giữa các nhóm cổ phiếu vẫn đang diễn ra. Nhóm Thép là nhóm trụ lực chính cho thị trường, đồng thời các nhóm như nhóm Chứng khoán, nhóm Dầu khí, nhóm Ngân hàng ... cũng có diễn biến khá tốt. Ở chiều ngược lại, một số ít nhóm vẫn còn diễn biến kém như nhóm Điện, nhóm Công nghệ, nhóm Bán lẻ.
- ❖ Mặc dù có tranh chấp mạnh và điều chỉnh trong phiên nhưng nhịp tăng điểm của thị trường vẫn chưa dừng lại, nhờ dòng tiền vẫn duy trì trạng thái hỗ trợ tốt cho thị trường. Thể hiện qua thanh khoản duy trì ở mức tốt và VN-Index tiếp tục đóng cửa ở vùng cao nhất trong phiên.
- ❖ Hiện tại, VN-Index chưa vượt qua vùng cản 1.240 – 1.250 điểm, một phần do nhóm vốn hóa lớn vẫn chưa có diễn biến mạnh. Tuy nhiên, xu thế của VN-Index, kể cả VN30-Index, vẫn trong chiều hướng chuyển biến tốt.
- ❖ Dự kiến trong phiên giao dịch tiếp theo, khả năng rung lắc hoặc điều chỉnh trong phiên có thể xảy ra nhưng thị trường vẫn có cơ hội vượt qua và tiếp tục tăng điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư vẫn có thể xem xét mua tích lũy tại các cổ phiếu đang có tín hiệu thu hút dòng tiền sau nền tích lũy hoặc lùi về gần nền tích lũy trong thời gian gần đây. Tuy nhiên, cũng nên cân nhắc giá tốt để chốt lời đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản để gặt hái thành quả.



Thế giới Chứng khoán Mỹ

Dow Jones tăng hơn 400 điểm sau khi giảm 2 phiên liên tiếp

Chứng khoán Mỹ khởi sắc vào ngày thứ Tư (03/8), xoá bớt mức giảm từ đầu tuần, khi nhà đầu tư vui mừng đón nhận dữ liệu kinh tế tốt hơn dự báo, qua đó giúp xoa dịu nỗi lo về suy thoái. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

OPEC+ nhất trí tăng nhẹ sản lượng dầu mỏ

Ngày 3/8, Tổ chức Các nước xuất khẩu dầu mỏ và các đối tác (OPEC+) đã khai mạc hội nghị về chiến lược sản lượng, sau khi Tổng thống Mỹ Joe Biden vận động Saudi Arabia tăng sản lượng để kiểm chế giá "vàng đen" ngày càng tăng vọt. Theo tuyên bố được đưa ra tại hội nghị trực tuyến, bộ trưởng các nước thuộc OPEC+ đã nhất trí tăng nhẹ sản lượng dầu mỏ thêm 100.000 thùng/ngày từ tháng 9 tới. Con số này thấp hơn nhiều so với những lần tăng trước đó. [Xem thêm](#)

Dầu giảm 4% khi dự trữ dầu thô tại Mỹ bất ngờ tăng

Giá dầu giảm khoảng 4% vào ngày thứ Tư (03/8), sau khi dữ liệu cho thấy dự trữ dầu thô và xăng tại Mỹ bất ngờ tăng trong tuần trước và khi OPEC+ cho biết sẽ nâng mục tiêu sản lượng dầu thêm 100,000 thùng/ngày. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Nhiều nhà máy thép Trung Quốc phải dừng hoạt động vì biên lợi nhuận âm

Một số lò cao luyện thép của Trung Quốc đang phải tạm ngừng các dây chuyền sản xuất thép thành phẩm trong tháng 8 do nhu cầu ở thị trường nội địa và xuất khẩu thấp, theo khảo sát của S&P Global Commodity Insights đối với 18 nhà máy lớn. Biên lợi nhuận thép cây nội địa Trung Quốc bắt đầu chạm xuống mức âm kể từ ngày 13/6. Đỉnh điểm hôm 5/7, biên lợi nhuận âm tới 40,57 USD/tấn. Tuy nhiên, hiện tại, biên lợi nhuận cải thiện nhưng vẫn ở mức âm 21,39 USD/tấn. [Xem thêm](#)

Trong nước Chính sách

Chính phủ sẽ ban hành Nghị quyết để thúc đẩy giải ngân đầu tư công mạnh hơn

Để giải ngân lượng vốn đầu tư công rất lớn năm 2022 (khoảng 542 ngàn tỷ đồng), gấp hơn, 2,5 lần so với năm 2016 và nhiều hơn khoảng 110 ngàn tỷ đồng so với năm 2021, Chính phủ sẽ ban hành Nghị quyết về vấn đề này, đề cao hơn nữa trách nhiệm Bộ trưởng, các thủ trưởng, Chủ tịch UBND các tỉnh, thành phố. [Xem thêm](#)

Trong nước Chính sách

Phó Thống đốc Đào Minh Tú: Quản lý chặt tiền ảo, không để lợi dụng rửa tiền

Tại cuộc họp báo Chính phủ thường kỳ tháng 7 tổ chức chiều 3/8, trả lời câu hỏi về việc Ngân hàng Nhà nước liệu có đưa đồng tiền mã hóa vào trong dự thảo Luật Phòng chống rửa tiền, Phó Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Việt Nam Đào Minh Tú cho biết, Ngân hàng Nhà nước đang nghiên cứu rất kỹ, toàn diện vấn đề này để chuẩn bị cho việc hoàn thiện dự thảo Luật trình Quốc hội trong kỳ họp sắp tới. [Xem thêm](#)

Trong nước Hàng hóa

Sẽ căn cứ vào tình hình thị trường để có phương án điều chỉnh thuế tiêu thụ đặc biệt với xăng dầu

Đây là thông tin được Thứ trưởng Bộ Tài chính Võ Thành Hưng chia sẻ tại buổi họp báo Chính phủ thường kỳ tháng 7/2022. [Xem thêm](#)

Trong nước Trái phiếu DN

Nhóm doanh nghiệp tài chính "nổi chân" ngân hàng về phát hành trái phiếu

Theo dữ liệu tổng hợp từ Hiệp hội Thị trường trái phiếu Việt Nam (VBMA), trong tháng 7/2022 có 28 đợt phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ với tổng giá trị 18.661 tỷ đồng. Ngân hàng là nhóm ngành có khối lượng phát hành trái phiếu lớn nhất với 15.058 tỷ đồng (chiếm 81% tổng giá trị phát hành). Trong đó, đứng đầu là Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BIDV)... [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/08/2022	Công bố số liệu PMI
01/08/2022	Cơ cấu danh mục VN30, VNFN LEAD, VNFN SELECT, VNDIAMOND có hiệu lực
12/08/2022	Công bố cơ cấu danh mục MSCI
14/08/2022	Hạn công bố BCTC soát xét bán niên 2022
18/08/2022	Đáo hạn HĐTL VN30F2208
29/08/2022	Hạn công bố BCTC soát xét bán niên năm 2022 (nếu là BCTC CTM/HN/TH)
29/08/2022	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 8/2022

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
02/08/2022	Mỹ	Báo cáo "Khảo sát việc làm và luân chuyển lao động (JOLTS)
03/08/2022		Họp Tổ chức các nước sản xuất dầu lửa (OPEC-JMMC)
03/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA

LỊCH SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 8

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
04/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
04/08/2022	Châu Âu	Bản tin kinh tế của ECB
05/08/2022	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
10/08/2022	Mỹ	Công bố số liệu CPI cốt lõi và tồn kho dầu thô EIA
11/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
11/08/2022	Trung Quốc	Công bố số liệu lạm phát & doanh số bán lẻ
12/08/2022	Anh	Công bố số liệu GDP
17/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
18/08/2022	Mỹ	Biên bản cuộc họp của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC)
18/08/2022	Châu Âu	Công bố số liệu lạm phát của Châu Âu
18/08/2022	Anh	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
19/08/2022	Anh	Công bố doanh số bán lẻ
19/08/2022	Nhật Bản	Công bố số liệu lạm phát của Nhật Bản
22/08/2022	Trung Quốc	Quyết định lãi suất cơ bản
24/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô EIA
25/08/2022	Mỹ	Ước tính tăng trưởng GDP
25/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
25-27/08/2022	Tất cả	Hội nghị Jackson Hole

Sàn giao dịch	Mã cổ phiếu	Vốn hoá (nghìn tỷ đ)	Giá hiện tại (VND)	Giá mục tiêu (VND)	LN kỳ vọng (%)	Tăng trưởng DT (%)		Tăng trưởng LNST		P/E		P/B
						2021	2022F	2021	2022F	2021	2022F	Hiện tại
HOSE	TCB	133,9	38.150	67.700	77,5%	37,1	24,9	46,4	25,7	7,7	4,6	1,3
HOSE	HPG	138,1	23.750	40.000	68,4%	66,1	7,1	156,6	-17,2	3,8	4,2	1,4
HOSE	VPB	128,9	29.000	46.200	59,3%	13,5	16,6	13,4	27,9	10,2	7,1	1,4
HOSE	MBB	101,6	26.900	42.800	59,1%	35,0	21,2	53,7	32,2	8,4	4,3	1,5
HOSE	NLG	15,8	41.350	62.100	50,2%	134,8	-2,7	28,3	-0,1	12,6	9,2	1,8
HOSE	PVT	6,7	20.600	30.500	48,1%	-0,2	15,0	-0,5	33,3	9,9	8,2	1,2
UPCOM	HND	8,1	16.100	23.300	44,7%	-16,9	12,7	-69,5	87,8	21,7	7,3	1,3
HOSE	MSN	156,6	110.000	152.100	38,3%	14,8	3,4	593,9	-27,2	28,4	12,4	5,4
HOSE	KDH	27,9	38.950	53.500	37,4%	-17,4	-0,8	4,3	14,5	25,5	14,2	2,6
HOSE	MSH	3,3	44.000	60.000	36,4%	24,5	16,0	90,8	17,3	7,3	4,0	2,2
HOSE	ACB	84,3	24.950	33.600	34,7%	29,7	17,5	25,0	28,4	8,7	5,5	1,6
HOSE	HDG	13,0	53.000	69.310	30,8%	-23,2	11,2	11,3	42,4	13,2	4,9	2,6
HOSE	FPT	93,0	84.800	110.300	30,1%	19,5	23,5	22,5	39,5	21,8	12,6	4,8
HOSE	MWG	90,5	61.800	79.600	28,8%	13,3	17,8	25,0	25,6	19,3	9,6	4,0
HOSE	STK	3,7	54.800	67.500	23,2%	15,7	30,2	94,2	29,3	14,1	9,3	2,9
UPCOM	QNS	15,6	43.700	53.500	22,4%	13,0	16,4	17,9	7,8	11,0	9,0	1,9
HOSE	IMP	4,3	64.800	79.000	21,9%	-7,5	18,6	-9,8	18,5	22,7	14,3	2,4
HOSE	VCB	376,2	79.500	96.900	21,9%	15,7	14,0	18,8	34,4	19,1	11,6	#N/A N/A

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	41,350
Giá khuyến nghị ngày 04/08/2022 (*)	40,000 – 42,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	48,500
Giá mục tiêu cơ bản	62,100
Giá cắt lỗ	38,300
Lợi nhuận kỳ vọng	15.5 – 21.3%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- NLG là nhà phát triển các dự án bất động sản chuyên nghiệp, với lợi thế quỹ đất sạch lên tới 681 ha tập trung tại Long An, Đồng Nai, Cần Thơ, Hải Phòng và TP.HCM. NLG đã chuyển đổi thành công từ nhà phát triển dự án các sản phẩm vừa túi tiền sang mô hình khu đô thị tích hợp.
- Tính tới cuối quý 2/2022, tổng doanh số (presales) của NLG đạt hơn 8.400 tỷ đồng (+87% svck) tới từ 5 dự án chính. Kế hoạch năm 2022, NLG đặt mục tiêu sẽ đạt hơn 23.000 tỷ, trong 6 tháng cuối năm thì doanh số sẽ tới từ các dự án: Akari City GĐ 2 (tháng 8, 806 sản phẩm- 2.500 tỷ đồng), Mizuki Park 9&10 (tháng 10, 186 sản phẩm, 863 tỷ đồng), các sản phẩm còn lại của dự án Southgate GĐ 1 đạt 2.644 tỷ đồng, Izumi city (517 sản phẩm, 3.514 tỷ đồng), Paragon Đại Phước (210 sản phẩm, 4.326 tỷ đồng), Nam Long Cần Thơ (1.076 nền, 2.009 tỷ đồng).
- Trong quý 3/2022 dự kiến KQKD sẽ tăng trưởng tốt tới từ việc bàn giao các sản phẩm còn lại của dự án Akari City GĐ 1, Southgate GĐ 1, chuyển nhượng 50% cổ phần Paragon Đại Phước ghi nhận 350 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế. Với tình hình tài chính tiếp tục duy trì khỏe mạnh. Chúng tôi đưa ra mức định giá phù hợp cho cổ phiếu NLG là 62.100 đồng/cp (upside 50,2 % so với giá đóng cửa ngày 3/8/2022).

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Đầu tư Nam Long (HSX: NLG)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

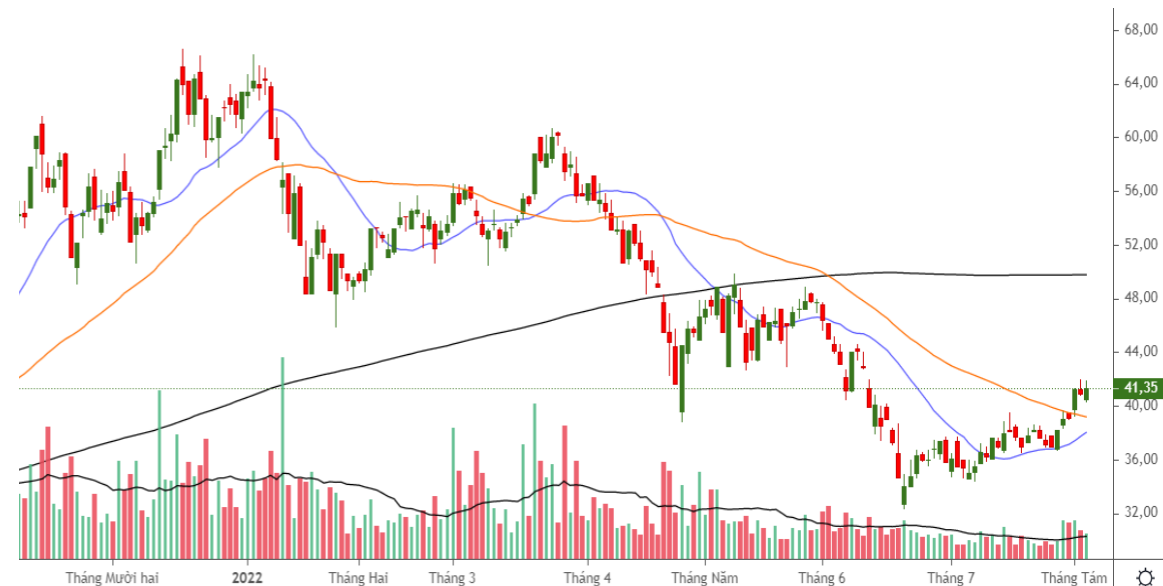
Ngành	Bất động sản
Vốn hóa (tỷ đồng)	15.835
SLCPĐLH (triệu cp)	383
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	2.296
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	97
SH NĐTNN còn lại (%)	9,8%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	34.000-64.400

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	2.217	5.206	6.204
LNST	835	1.071	1.182
ROA (%)	6,8	5,7	6,2
ROE (%)	14,7	14,0	12,6
EPS (đồng)	2.689	3.099	3.165
Giá trị sổ sách (đồng)	19.203	23.318	25.168
Cổ tức tiền mặt (đồng)	806	1.178	1.178
P/E (x) (*)	9,9	20,7	13,1
P/B (x) (*)	1,4	2,8	1,6

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau khi vượt cản 39, nhịp tăng của NLG đã chứng lại tại cản 42 và lùi bước. Hiện tại, NLG vẫn đang thăm dò nhưng áp lực cung đang giảm dần và dòng tiền vẫn đang hỗ trợ cho NLG. Dự kiến, NLG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và vượt cản 42 trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	19,100
Giá khuyến nghị ngày 04/08/2022 (*)	18,800 – 19,500
Giá mục tiêu ngắn hạn	24,500
Giá mục tiêu cơ bản	
Giá cắt lỗ	17,900
Lợi nhuận kỳ vọng	25.6 – 30.3%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ Trong quý 2/2022, doanh thu thuần của DDV đạt 858 tỷ đồng, tăng 17% svck nhờ giá bán bình quân tăng mạnh. Cụ thể giá bán của DDV đạt 20 triệu đồng/tấn so với mức 10,2 triệu đồng/tấn cùng kỳ năm ngoái. Theo đó, biên lợi nhuận gộp quý 2/2022 DDV cũng cải thiện từ 12,8% lên 20% và giúp LNST tính đến cuối quý 2/2022 đạt hơn 156 tỷ đồng (+ 189% svck).
- ❖ Với việc chính phủ Trung Quốc áp dụng biện pháp hạn chế xuất khẩu phân photphat, chúng tôi cho rằng giá bán DAP trên thế giới cũng như trong nước sẽ tiếp tục duy trì ở mức cao. Trong 5 tháng đầu năm, xuất khẩu phân DAP và monoamoni photphat tại Trung Quốc đạt 2,3 triệu tấn, giảm 20% so với cùng kỳ năm trước.
- ❖ Chúng tôi nhận thấy cơ hội đầu tư vào mã DDV khi giá phân DAP tại Việt Nam tiếp tục neo cao và có thể tăng nhẹ trong ngắn hạn do các chính sách hạn chế xuất khẩu của Trung Quốc. Ngoài ra tình trạng thiếu hụt nguồn cung DAP có thể xảy ra khi nhu cầu phân bón sẽ gia tăng mạnh vào đầu quý 4 để phục vụ gieo cấy lúa cho vụ Đông Xuân, qua đó có thể kỳ vọng tình hình kinh doanh của DDV sẽ tiếp tục khả quan trong năm 2022

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP DAP - VINACHEM (UPCOM: DDV)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

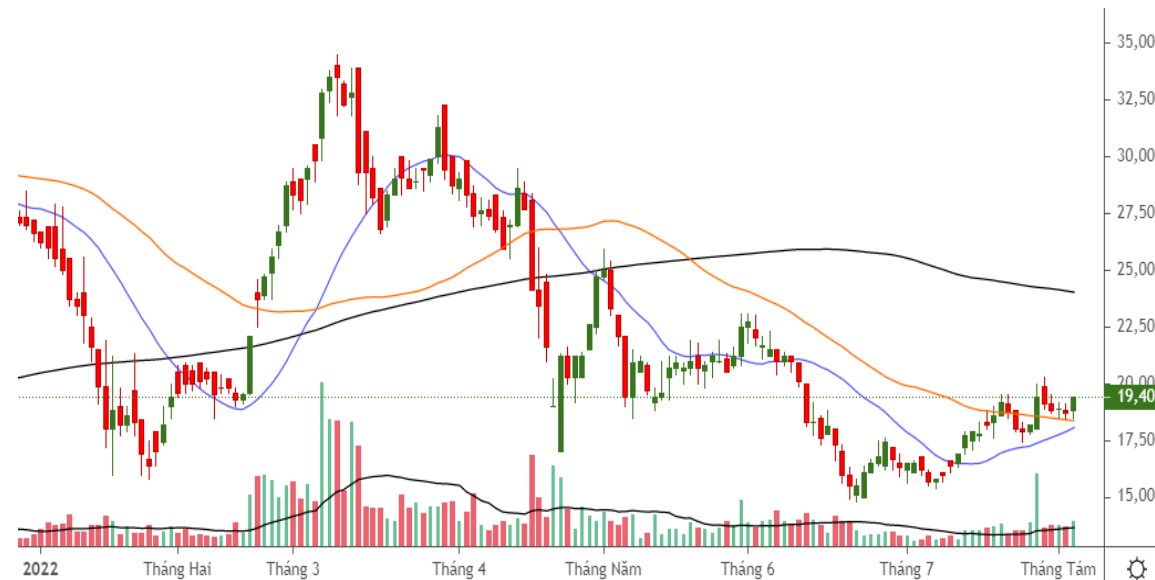
Ngành	Hóa chất
Vốn hóa (tỷ đồng)	2.835
SLCPĐLH (triệu cp)	146
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	926
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	16
SH NĐTNN còn lại (%)	49,0%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	14.900-38.600

TÀI CHÍNH

	2019	2020	2021
Doanh thu	1.646	1.886	2.878
LNST	(3)	28	191
ROA (%)	1,7	1,7	11,3
ROE (%)	2,3	2,3	14,1
EPS (đồng)	(22)	195	1.307
Giá trị sổ sách (đồng)	8.436	8.630	9.959
Cổ tức tiền mặt (đồng)	-	-	-
P/E (x) (*)	NA	45,1	20,4
P/B (x) (*)	0,8	1,0	2,7

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau vài phiên điều chỉnh nhẹ với áp lực cung dần giảm, DDV tiếp tục được hỗ trợ tại 18.5 và ghi nhận tín hiệu dòng tiền hỗ trợ gia tăng. Do vậy, DDV sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tiếp tục đà tăng trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	11,900
Giá khuyến nghị ngày 04/08/2022 (*)	11,700 – 12,300
Giá mục tiêu ngắn hạn	15,000
Giá mục tiêu cơ bản	
Giá cắt lỗ	11,300
Lợi nhuận kỳ vọng	22 – 28.2%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ PVP là nhà vận tải dầu thô hàng đầu tại Việt Nam với nhiệm vụ chính là đảm bảo phần dầu thô đầu vào (có xuất xứ trong nước) cho nhà máy lọc dầu Dung Quất. Ngoài ra, công ty còn có thêm doanh thu từ mảng cho thuê kho nổi FSO.
- ❖ Trong nửa đầu năm 2022, hoạt động vận tải dầu thô cho nhà máy Dung Quất khá ổn định với số lượng tàu vận chuyển là 35 chuyến và sản lượng vận chuyển đạt 2,85tr tấn (tăng nhẹ 3% svck). Trong nửa cuối năm 2022, nhà máy Dung Quất được dự báo hoạt động hơn 105% công suất để đảm bảo nguồn cung xăng dầu trong nước. Đây sẽ là động lực giúp hoạt động của PVP được duy trì tốt trong phần còn lại của năm. Ngoài ra, mảng FSO sẽ tiếp tục tích cực khi giá dầu ở mức cao.
- ❖ Điểm kỳ vọng lớn nhất của PVP trong nửa cuối năm nằm ở việc thanh lý tàu Athena và giúp công ty ghi nhận một khoản lợi nhuận đột biến. Lợi nhuận kỳ vọng cho hoạt động thanh lý tàu có thể đạt 150 tỷ đồng và giúp lợi nhuận 2022 tăng trưởng mạnh so với 2021. Điểm rơi lợi nhuận của công ty có thể vào Q4/2022.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Dầu khí
Vốn hóa (tỷ đồng)	1.150
SLCPĐLH (triệu cp)	94
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	135
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	2
SH NĐTNN còn lại (%)	48,8%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	10.500-21.700

TÀI CHÍNH

	2019	2020	2021
Doanh thu	1.602	1.611	1.244
LNST	151	231	193
ROA (%)	9,3	9,3	8,2
ROE (%)	15,9	15,9	12,4
EPS (đồng)	1.519	2.334	1.961
Giá trị sổ sách (đồng)	14.005	15.372	16.321
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.000	1.000	1.000
P/E (x) (*)	3,8	4,4	9,5
P/B (x) (*)	0,4	0,7	1,1

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau khoảng thời gian thăm dò trước cản 12 khá dài với áp lực cung thấp, PVP đã bật tăng vượt cản 12 và thu hút dòng tiền. Dự kiến, PVP sẽ được hỗ trợ khi lùi bước và dẫn theo hướng tăng giá trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	73,400
Giá khuyến nghị ngày 03/08/2022 (*)	72,000 – 74,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	83,000
Giá mục tiêu cơ bản	83,500
Giá cắt lỗ	69,300
Lợi nhuận kỳ vọng	12.2 – 15.3%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ KQKD năm 2021: DTT đạt 60.919,2 tỷ đồng (+2,2% yoy, hoàn thành 98% KH năm), cao hơn 1,8% so với dự báo và LNST CT mẹ đạt 10.532,5 tỷ đồng (-5,1% yoy, hoàn thành 94% KH năm). DT từ nước ngoài phục hồi tốt hơn so với nội địa. Biên lợi nhuận gộp giảm 3,3 điểm phần trăm do chịu áp lực từ giá nguyên vật liệu đầu vào tăng cao. Giá sữa bột và giá đường đã tăng ~ 35% yoy.
- ❖ Trong 2H2022 sẽ có nhiều yếu tố hỗ trợ hơn, giá đầu vào có khả năng sẽ giảm; (2) không phải chịu chi phí liên quan tới Covid-19 như năm 2021 (3) Mảng bò: hiện đang nhập khẩu bò từ Nhật Bản về bán trước vào 2023. Bò nuôi ở Vĩnh Phúc sẽ bán sau khi đã chuẩn hóa quy trình, mảng bò kỳ vọng từ năm 2023 trở đi đóng góp khoảng 2.000 tỷ doanh thu/năm và đạt mức tăng trưởng 2 con số
- ❖ Triển vọng các mảng (1) sữa tươi kỳ vọng tiếp tục ổn định, Mộc Châu sẽ góp phần tăng thêm thị phần miền Bắc (2) Sữa chua với nhu cầu vẫn tăng ở các phân khúc cao cấp hơn (3) ra mắt các sản phẩm mới như sữa Bắp tươi và sữa Đậu xanh tươi nhắm vào phân khúc sản phẩm hữu cơ với tiêu chí 4T. Các mảng kinh doanh ở nước ngoài kỳ vọng có sự tăng trưởng tương tự như năm 2021
- ❖ VNM mới nâng cấp tổng công suất thiết kế nhà máy hiện hữu 60-80% theo thông tin BCTN 2021. Nhà máy Hưng Yên GĐ 1 dự kiến đi vào hoạt động vào năm 2024. Sản phẩm chính sẽ là các loại sữa nước và sữa chua. Tổng vốn đầu tư dự kiến là 4,6 nghìn tỷ đồng, chia làm hai giai đoạn, với công suất thiết kế 400 triệu lít / năm.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Sữa Việt Nam (HSX: VNM)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	
Vốn hóa (tỷ đồng)	153.403
SLCPĐLH (triệu cp)	2.090
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	2.008
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	142
SH NĐTNN còn lại (%)	45,3%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	62.300-86.950

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	59.636	60.919	64.778
LNST	11.099	10.532	9.647
ROA (%)	23,8	20,7	18,9
ROE (%)	33,9	29,3	28,3
EPS (đồng)	4.770	4.517	4.321
Giá trị sổ sách (đồng)	14.977	15.830	16.363
Cổ tức tiền mặt (đồng)	3.767	3.850	3.850
P/E (x) (*)	22,8	19,1	17,0
P/B (x) (*)	7,3	5,5	4,5

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ VNM vẫn trong vùng thăm dò 71.5 - 74.5 nhưng dòng tiền đang gia tăng khá mạnh và VNM áp sát vùng biên trên. Do vậy, VNM sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội vượt vùng thăm dò hiện tại.



Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
04/08	BFC	BFC xuất hiện lực đẩy tốt. Tuy nhiên, phiên tăng hôm qua đã đưa BFC đối diện vùng cản 23.4-25.15. Có khả năng BFC sẽ giằng co nhẹ trong vùng cản trước khi tiếp tục xu hướng đi lên
	BWE	BWE nhận được dòng tiền hỗ trợ và vượt SMA20. Tuy nhiên, dư địa hồi phục cho BWE khá thấp. Cần chú ý vùng cản quanh 52
	DDV	Sau vài phiên điều chỉnh nhẹ với áp lực cung dần giảm, DDV tiếp tục được hỗ trợ tại 18.5 và ghi nhận tín hiệu dòng tiền hỗ trợ gia tăng. Do vậy, DDV sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tiếp tục đà tăng trong thời gian tới.
	DGW	DGW điều chỉnh lành mạnh, lượng cung vẫn duy trì thấp. DGW có khả năng sẽ tiếp tục chinh phục và vượt ra khỏi vùng đỉnh ngắn hạn 63.3
	LPB	Mặc dù diễn biến chậm lại nhưng LPB vẫn dần theo hướng tăng giá. Dự kiến, LPB sẽ tiếp tục tăng giá trong thời gian gần tới. Tuy nhiên, nhịp tăng đã đưa LPB đến gần vùng mục tiêu 17. Do vậy, tạm thời có thể cân nhắc dần chốt lời ngắn hạn khi LPB hướng đến vùng cản quanh 17.
	NLG	Sau khi vượt cản 39, nhịp tăng của NLG đã chứng lại tại cản 42 và lùi bước. Hiện tại, NLG vẫn đang thăm dò nhưng áp lực cung đang giảm dần và dòng tiền vẫn đang hỗ trợ cho NLG. Dự kiến, NLG sẽ tiếp tục được hỗ trợ và vượt cản 42 trong thời gian tới.
	PVP	Sau khoảng thời gian thăm dò trước cản 12 khá dài với áp lực cung thấp, PVP đã bật tăng vượt cản 12 và thu hút dòng tiền. Dự kiến, PVP sẽ được hỗ trợ khi lùi bước và dần theo hướng tăng giá trong thời gian tới.
	VNIndex	Bất chấp diễn biến rung lắc trong phiên, dòng tiền luân chuyển trong thị trường đã giúp VN-Index tiếp tục hình thành một cây nến tăng giá. Thanh khoản cũng duy trì ở mức tương đối tốt, trên trung bình 20 phiên, cho thấy dòng tiền vẫn đang hoạt động tích cực. Với mẫu hình nến “ba chàng lính ngự lâm” (Three White Solders), dự kiến thị trường tiếp tục rung lắc và quay trở lại xu thế tăng điểm vào cuối phiên. Vùng giá mục tiêu đầu tiên của nhịp hồi phục là 1.260 – 1.280 điểm.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
03/08	VNM	73.40	72.80	83.00	69.30		0.8%		0.7%
02/08	MWG	61.80	61.50	71.50	57.80		0.5%		1.5%
29/07	DRC	28.90	27.60	32.00	25.80		4.7%		3.4%
28/07	BCM	74.80	68.50	80.00	63.80		9.2%		4.9%
22/07	SBT	19.00	18.20	23.00	17.40		4.4%		4.3%
21/07	BSI	30.00	25.60	35.00	23.70		17.2%		4.7%
19/07	KDH	38.95	35.80	42.50	34.80		8.8%		6.2%
15/07	D2D	41.50	38.70	48.00	37.30		7.2%		5.7%
15/07	STB	25.45	23.10	27.50	21.40		10.2%		5.7%
14/07	LPB	16.00	13.60	17.00	12.70		17.6%		6.5%
14/07	LHG	37.00	32.50	43.00	29.30		13.8%		6.5%
13/07	TDC	16.95	11.90	15.30	10.80	14.90	25.2%	Đóng 26/07	0.9%
13/07	TIP	28.00	25.20	32.50	23.30		11.1%		6.4%
12/07	FCN	16.15	13.40	17.90	12.70		20.5%		8.2%
11/07	IDC	63.60	51.50	62.00	47.70	59.80	16.1%	Đóng 21/07	2.3%
Hiệu quả Trung bình							11.2%		4.5%

(*) Biến động VN-Index tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế, làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

1. Sản phẩm Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn 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	5.50%	5.50%
2	6.20%	5.90%
3	6.70%	6.30%
4	7.10%	6.70%
5	7.40%	7.00%
6	7.90%	7.50%
7	8.00%	7.60%
8	8.10%	7.70%
9	8.30%	7.90%
10	8.40%	8.00%
11	8.50%	8.10%
12	8.60%	8.20%

Ghi chú:

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

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

(*) Trái phiếu được đảm bảo bằng BĐS với tỷ lệ đảm bảo hơn 160% do VCB quản lý.

(**) Suất sinh lợi ở bảng trên là suất sinh lợi thực nhận của nhà đầu tư.

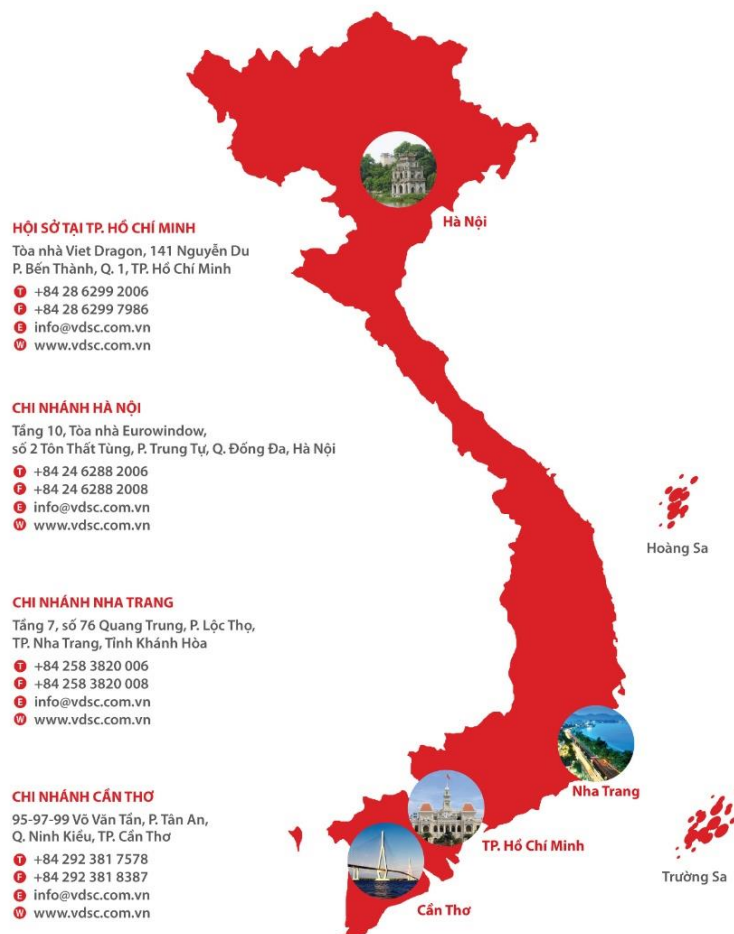
2. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là **9.2%/năm**.

3. Sản phẩm Mua nắm giữ đáo hạn đối với Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN):

Đáo hạn ngày 31/12/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
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 Rong Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.





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.**

PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Trần Hà Xuân Vũ

Trưởng phòng

vu.thx@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1512)

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)

Nguyễn Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Đinh Văn Hiến

Chuyên viên

hien.dv@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

Nguyễn Đại Hiệp

Chuyên viên cao cấp

hiep.nd@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1331)

Phạm Thu Hà Phương

Chuyên viên

phuong1.pth@vdsc.com.vn

+ 84 28 6299 2006 (1372)