



GIẢNG CÔ

Cổ phiếu hôm nay: LPB & LHG

BẢN TIN SÁNG 14/07/2022



ĐĂNG KÝ LIỀN TAY THÔNG BÁO VỀ NGAY

- ✓ Cập nhật tức thời
- ✓ Đăng ký nhanh gọn

HƯỚNG DẪN SỬ DỤNG



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1173.9 ▼0.1% **VN30** 1216.9 ▼0.2% **HNX-Index** 281.4 ▼0.2%

- ❖ Theo đà tăng của phiên trước, thị trường tiếp tục có động thái tăng điểm trong phiên. Tuy nhiên, diễn biến tăng điểm chậm lại và thận trọng tại vùng cản 1.180 điểm của VN-Index. Trước áp lực của vùng cản, thị trường đã không giữ được nhịp tăng điểm và lùi bước điều chỉnh vào giai đoạn cuối phiên.
- ❖ Với diễn biến giằng co của thị trường chung, nhiều nhóm ngành cũng rơi vào trạng thái tranh chấp và có diễn biến phân hóa. Nhóm Ngân hàng và Nhóm Bảo hiểm là nhóm có diễn biến khá sôi động và hỗ trợ cho thị trường. Nhóm Xây dựng, Bất động sản, Khu công nghiệp, Thủy sản đã hạ nhiệt đáng kể sau phiên tăng mạnh và có sự phân hóa giữa các cổ phiếu trong nhóm. Nhóm gây ảnh hưởng không tốt đến thị trường phải kể đến là Nhóm Dầu khí, nhóm này có diễn biến kém trước diễn biến sụt giảm mạnh của giá Dầu.
- ❖ Sau phiên tăng điểm khá tốt, thị trường trở lại trạng thái giằng co trước áp lực từ vùng cản 1.180 điểm của VN-Index. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nhà đầu tư đã tranh thủ chốt lời ngắn hạn. Tuy nhiên, dòng tiền vẫn đang có nỗ lực cân bằng thị trường, thể hiện qua thân nến nhỏ.
- ❖ Với động thái chốt lời ngắn hạn gia tăng trở lại, có khả năng thị trường sẽ tiếp tục rung lắc và điều chỉnh. Tuy nhiên, mức điều chỉnh có thể chỉ dừng lại ở mức thấp, đồng thời dòng tiền sẽ tiếp tục hỗ trợ và giúp thị trường tăng điểm trở lại.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư vẫn có thể kỳ vọng nhịp tăng của thị trường sau nhịp rung lắc hiện tại
- ❖ Đồng thời có thể mua tích lũy tại các cổ phiếu ở vùng hỗ trợ mạnh và đang tín hiệu khởi sắc.

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Thế giới
Mỹ
Lạm phát của Mỹ đã tăng lên mức 9.1%

Cục Thống kê Mỹ vừa công bố số liệu cho thấy chỉ số giá tiêu dùng tháng 6 của Mỹ tăng 9.1% so với năm trước, mức cao nhất kể từ tháng 12/1981. Tốc độ này cao hơn tháng trước (8.6%) và cao hơn so với ước tính trước đó (8.8%). Nếu loại trừ giá năng lượng và thực phẩm, lạm phát cơ bản của Mỹ tăng 5.9% so với năm trước, so với mức ước tính là 5.7%. Phần lớn mức tăng trong tháng 6 là do giá năng lượng. Giá năng lượng đã tăng 7.5% sau 1 tháng và tăng 41.6% trong 12 tháng. [Xem thêm](#)

Thế giới
Kinh tế toàn cầu
IMF: Triển vọng kinh tế toàn cầu ngày càng u ám

Ngày 13/7, Tổng giám đốc Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF) Kristalina Georgieva đánh giá triển vọng kinh tế toàn cầu thời gian qua đã xấu đi đáng kể và có thể sẽ còn tiếp tục u ám hơn, do ảnh hưởng của cuộc xung đột tại Ukraine và lạm phát tăng nhanh, gây nguy cơ đói nghèo lan rộng. IMF sẽ tiếp tục hạ dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu xuống mức thấp hơn 3,6% đã được nêu trong báo cáo tháng 4. [Xem thêm](#)

Thế giới
Chứng khoán Mỹ
Phố Wall đỏ lửa khi lạm phát Mỹ lên cao nhất kể từ năm 1981

Chứng khoán Mỹ đã biến động trong cả phiên khi NĐT tiếp nhận dữ liệu lạm phát mới nhất, với Dow Jones sụt tới 466 điểm. Kết phiên, Dow Jones rớt 208.54 điểm (-0.67%), S&P 500 và Nasdaq Composite mất lần lượt 0.45% và 0.15%. [Xem thêm](#)

Thế giới
Hàng hóa
Dầu khởi sắc bất chấp dữ liệu lạm phát nóng tại Mỹ

Hợp đồng dầu Brent tiến 8 xu lên 99.57 USD/thùng. Hợp đồng dầu WTI +46 xu lên 96.30 USD/thùng. Tuần này, cả Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) và Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA), trong báo cáo định kỳ hàng tháng, đều cảnh báo rằng nhu cầu đang suy giảm, đặc biệt ở các nền kinh tế lớn nhất thế giới. [Xem thêm](#)

Trong nước
Kinh tế
Áp lực giá cả cản trở đà phục hồi của tiêu dùng nội địa

Áp lực giá cả, đặc biệt là thực phẩm và nhiên liệu, có thể sẽ tăng vào nửa cuối năm 2022 và trong năm 2023. Điều này sẽ mang đến những rủi ro đối với sự phục hồi của tiêu dùng nội địa. Ngân hàng Standard Chartered tiếp tục duy trì dự báo tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2022 ở mức 6,7% và năm 2023 ở mức 7%. [Xem thêm](#)

Trong nước
Đầu tư công
Bộ trưởng Nguyễn Chí Dũng lý giải nguyên nhân giải ngân vốn đầu tư công chậm

Đúng là con số đó chưa đạt kỳ vọng, và đó là lý do vì sao Thủ tướng đã phải thành lập 6 Tổ công tác để đi kiểm tra, đốc thúc việc phân bổ, giải ngân vốn đầu tư công tại các bộ ngành, địa phương có tỉ lệ phân bổ, giải ngân vốn còn thấp, đồng thời liên tục có các giải pháp quyết liệt nhằm tháo gỡ khó khăn, thúc đẩy giải ngân. [Xem thêm](#)

Thế giới
Hàng hóa
Bộ Nông nghiệp Mỹ công bố số liệu mới gây ngạc nhiên về xuất khẩu thịt bò, thịt lợn toàn cầu

Trung Quốc giữ vị thế nhập khẩu thịt lợn lớn nhất thế giới, chiếm 20% tổng sản lượng toàn cầu. Dù vậy, tỷ trọng này cũng đã giảm đáng kể so với tỷ lệ 42% vào năm 2020. Theo báo cáo mới nhất về tình hình xuất khẩu thịt của Mỹ, xuất khẩu thịt bò của Mỹ lập kỷ lục mới cả về khối lượng và giá trị trong tháng 5/2022. [Xem thêm](#)

Trong nước
Doanh nghiệp POW
PV Power cần tập trung đẩy nhanh triển khai các dự án đầu tư

Đây là ý kiến chỉ đạo của Tổng Giám đốc Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (Petrovietnam) tại buổi làm việc với Tổng công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam - CTCP (PV Power) về kết quả SXKD 6 tháng đầu năm, triển khai nhiệm vụ 6 tháng cuối năm 2022. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/07/2022	Công bố số liệu PMI
18/07/2022	Công bố cơ cấu danh mục VN30, VNFIN LEAD; Thông tin khối lượng lưu hành, free-float của cổ phiếu thành phần VN30, VNFIN LEAD, VNFIN SELECT, VNDIAMOND
20/07/2022	Hạn công bố BCTC Q2/2022
21/07/2022	Đáo hạn HĐTL VN30F2207
29/07/2022	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 7/2022
30/07/2022	Hạn công bố Báo cáo quản trị 6T/2022

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
05/07/2022	Tất cả	Cuộc họp OPEC
05/07/2022	Úc	Quyết định chính sách RBA
06/07/2022	Mỹ	Công bố PMI dịch vụ của Viện Quản Lý Nguồn Cung (ISM)
06/07/2022	Mỹ	Báo cáo "Khảo sát việc làm và luân chuyển lao động (JOLTS)
07/07/2022	Mỹ	Cuộc họp của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC)
07/07/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA
08/07/2022	Mỹ	Công bố số liệu về thu nhập bình quân theo giờ; Tỷ lệ thất nghiệp và Thay đổi việc làm lĩnh vực phi nông nghiệp
13/07/2022	Mỹ	Công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) và CPI cốt lõi
14/07/2022	Mỹ	Công bố chỉ số giá sản xuất (PPI)
15/07/2022	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ tháng 6/2022
15/07/2022	Trung Quốc	Công bố GDP Q2/2022 và doanh số bán lẻ tháng 6/2022
20/07/2022	Anh	Công bố doanh số bán lẻ tháng 6/2022
21/07/2022	Nhật	Quyết định chính sách BoJ
21/07/2022	Anh	Thông tin cập nhật nhanh PMI sản xuất và dịch vụ
21/07/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA
22/07/2022	Mỹ	Thông tin cập nhật nhanh PMI sản xuất và dịch vụ
28/07/2022	Mỹ	FED công bố kết quả họp FOMC
28/07/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA

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	LHG	1,7	33.150	62.300	87,9%	21,5	17,4	48,5	26,4	5,6	3,9	1,1
HOSE	TCB	126,7	36.100	67.700	87,5%	37,1	24,9	46,4	25,7	7,3	4,7	1,3
HOSE	HPG	129,7	22.300	40.000	79,4%	66,1	7,1	156,6	-17,2	3,6	4,3	1,3
HOSE	MBB	95,6	25.300	42.800	69,2%	35,0	21,2	53,7	32,2	7,9	4,4	1,5
HOSE	NLG	14,2	37.000	62.100	67,8%	134,8	-2,7	28,3	-0,1	11,2	8,5	1,6
HOSE	KDH	25,0	35.350	58.900	66,6%	-17,4	-0,8	4,3	14,5	21,1	13,6	2,4
HOSE	VPB	123,4	27.750	46.200	66,5%	13,5	16,6	13,4	27,9	9,8	7,4	1,4
HOSE	PVT	6,2	19.150	30.500	59,3%	-0,2	15,0	-0,5	33,3	9,2	8,0	1,2
HOSE	HDG	10,8	44.350	69.310	56,3%	-23,2	11,2	11,3	42,4	9,2	4,4	2,4
HOSE	MSN	143,8	101.000	152.100	50,6%	14,8	3,4	593,9	-27,2	26,1	11,7	5,2
HOSE	VHC	14,6	79.600	114.600	44,0%	28,7	61,1	56,2	96,1	15,7	6,9	2,3
UPCOM	HND	8,1	16.200	23.300	43,8%	-16,9	12,7	-69,5	87,8	21,8	7,4	1,3
HOSE	ACB	81,1	24.000	33.600	40,0%	29,7	17,5	25,0	28,4	8,4	5,5	1,7
HOSE	FRT	9,0	76.100	103.500	36,0%	53,4	27,6	1.695,1	38,2	34,5	11,3	4,9
HOSE	HDB	47,7	23.700	32.000	35,0%	21,6	29,7	42,5	33,7	8,1	4,4	1,5
UPCOM	QNS	15,7	43.900	59.000	34,4%	13,0	18,0	17,9	19,5	11,1	7,4	1,9
HOSE	DRC	3,3	27.550	37.000	34,3%	20,1	11,5	13,4	27,9	10,5	8,4	1,8
HOSE	MSH	3,4	44.800	60.000	33,9%	24,5	16,0	90,8	17,3	7,5	3,8	2,2

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	13,850
Giá khuyến nghị ngày 14/07/2022 (*)	13,200 – 13,600
Giá mục tiêu ngắn hạn	16,700
Giá mục tiêu cơ bản	17,000
Giá cắt lỗ	12,700
Lợi nhuận kỳ vọng	22.8 – 26.5%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ Trong Q1/2022, bất chấp diễn biến tăng trưởng âm của tín dụng (-0,6% YTD) và CASA giảm còn 7,7% từ 10,0% cuối năm 2021, LNST của LPB vẫn tăng trưởng mạnh (+62,0% y/y) đạt 1.421 tỷ đồng. Nguyên nhân chủ yếu đến từ thu nhập hoạt động (TOI) tăng 38,8% y/y được hỗ trợ bởi NIM cải thiện mạnh từ 3,7% cùng kỳ lên 4,2% (tuy nhiên lại giảm nhẹ so với 4,3% quý trước đó).
- ❖ Diễn biến tăng trưởng tín dụng thấp của Q1/2022 sẽ khiến tín dụng cả năm tăng trưởng chậm hơn. Cộng với áp lực từ chi phí huy động cao hơn và CASA giảm khiến NIM sẽ bị thu hẹp trong những quý tới. Tuy nhiên, việc kiểm soát tốt chi phí hoạt động với CIR giảm mạnh và áp lực trích lập dự phòng giảm sẽ giúp bù đắp cho mức giảm của TOI.
- ❖ Thị giá LPB đã giảm mạnh trong thời gian qua do chịu áp lực chung của thị trường. Ngoài ra, việc thoái vốn bất thành của VNPost và áp lực bán từ nhóm cổ đông lớn cũng ảnh hưởng lên giá của LPB. Hiện LPB đang giao dịch tại P/B là 1,0 lần thấp hơn đáng kể so với toàn ngành là 1,5 lần. Điểm đáng chú ý của LPB trong 2022 nằm ở khả năng ghi nhận lợi nhuận lớn từ khoản phí ứng trước của hợp đồng bancas sau khi LPB hết hạn hợp đồng với Dai-ichi Life vào 5/2022.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – NHTMCP Bưu điện Liên Việt (HSX: LPB)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Ngân hàng
Vốn hóa (tỷ đồng)	20.825
SLCPĐLH (triệu cp)	1.504
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	6.290
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	91
SH NĐTNN còn lại (%)	0,6%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	11.800 - 23.700

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	19.153	22.215	12.777
LNST	1.862	2.873	4.192
ROA (%)	0,8	1,1	1,3
ROE (%)	12,3	16,6	20,0
EPS (đồng)	1.241	1.931	2.631
Giá trị sổ sách (đồng)	10.692	12.623	17.007
Cổ tức tiền mặt (đồng)	-	-	-
P/E (x) (*)	8,1	10,4	5,3
P/B (x) (*)	0,9	1,6	0,8

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ LPB đang thăm dò tại vùng 13 - 14.1 sau nhịp hồi phục từ vùng 11.6. Hiện tại, LPB vẫn đang bị cản trước 14.1 nhưng dòng tiền vẫn đang nỗ lực hỗ trợ. Do vậy, có khả năng LPB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và thử thách vùng cản trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	33,150
Giá khuyến nghị ngày 14/07/2022 (*)	31,500 – 32,500
Giá mục tiêu ngắn hạn	43,000
Giá mục tiêu cơ bản	62,300
Giá cắt lỗ	29,300
Lợi nhuận kỳ vọng	32.3 – 36.5%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Năm 2022, KCN Long Hậu 3 đã gần hoàn thành việc đền bù GPMB, kỳ vọng 2 KCN Long Hậu mở rộng - GĐ2 (90ha) và KCN An Định (200ha) sẽ được chấp thuận chủ trương đầu tư sớm từ Thủ tướng Chính Phủ. Đây sẽ là điểm sáng của LHG cho chu kỳ kinh doanh tiếp theo.
- Kế hoạch doanh thu và LNST năm 2022 của LHG đều thụt lùi chủ yếu vấn đề GPMB kéo dài ảnh tới công tác cấp Giấy chứng nhận Quyền sử dụng đất bị chậm trễ, điều này ảnh hưởng tới việc ký hợp đồng và xây hạ tầng để tiếp tục cho thuê. Chúng tôi đánh giá đây vẫn là kế hoạch kinh doanh khá thận trọng và dự kiến LHG có thể cho thuê hơn 11ha đất khu công nghiệp, đối với các sản phẩm nhà xưởng (xây sẵn+ xây theo yêu cầu) tiếp tục mang lại dòng tiền tốt.
- Với tiềm năng dài hạn từ vị trí các quỹ đất hiện tại và dự kiến trong tương lai của LHG (tổng diện tích thương phẩm khoảng 272 ha), kết hợp với mức giá thuê vào khoảng hơn 200 USD/m2, chúng tôi kỳ vọng giá mục tiêu của LHG là 65.200 đồng/cổ phiếu, tương ứng tổng mức sinh lời 97% so với mức giá đóng cửa ngày 13/07/2022.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	KCN
Vốn hóa (tỷ đồng)	1.658
SLCPĐLH (triệu cp)	50
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	677
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	29
SH NHĐTNN còn lại (%)	32,5%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	28.900 - 57.700

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Long Hậu (HSX: LHG)

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	644	782	860
LNST	199	296	321
ROA (%)	8,2	10,9	11,0
ROE (%)	14,8	18,2	20,7
EPS (đồng)	3.662	5.006	5.760
Giá trị sổ sách (đồng)	25.654	29.262	32.350
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.900	1.900	1.900
P/E (x) (*)	9,4	10,6	5,8
P/B (x) (*)	1,3	1,8	1,6

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- LHG đang thăm dò tại vùng 30 - 34 với trạng thái cung thấp, thể hiện qua thanh khoản thấp trong thời gian gần đây. Mặc dù, LHG vẫn bị cản tại 34 và lùi bước nhưng dòng tiền hỗ trợ đang dần tăng. Dự kiến LHG sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi điều chỉnh và thử thách vùng cản trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	12,550
Giá khuyến nghị ngày 13/07/2022 (*)	11,500 – 11,900
Giá mục tiêu ngắn hạn	15,500
Giá mục tiêu cơ bản	18,000
Giá cắt lỗ	10,800
Lợi nhuận kỳ vọng	30.3 – 34.8%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	
Vốn hóa (tỷ đồng)	1.175
SLCPĐLH (triệu cp)	100
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	324
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	5
SH NĐTNN còn lại (%)	48,9%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	10.400 - 33.350

TÀI CHÍNH

	2019	2020	2021
Doanh thu	1.563	1.596	1.658
LNST	127	195	121
ROA (%)	3,3	2,2	2,2
ROE (%)	13,9	8,1	8,1
EPS (đồng)	1.077	1.689	1.014
Giá trị sổ sách (đồng)	11.791	12.550	12.508
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.000	1.000	700
P/E (x) (*)	7,8	9,1	27,6
P/B (x) (*)	0,7	1,2	2,2

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ TDC là doanh nghiệp hoạt động với 3 mảng kinh doanh chính là BĐS, bê tông và thi công xây dựng. KQKD năm 2021 kém khả quan do mảng bê tông bị ảnh hưởng bởi giá các NVL đầu vào tăng và tình hình cạnh tranh cao trên thị trường Bình Dương.
- ❖ Triển vọng năm 2022 tích cực với động lực đến từ mảng BĐS. Hiện TDC đang tích cực thi công nhiều dự án như: “căn hộ TDC Plaza – 2,4ha, Unitown GĐ 2 – 2,4ha, TDC Hòa Lợi – 16,8ha, Nhà phố Bắc Sông Cấm – 10,2, Uni Galaxy – 5,6ha” các dự án này đều có vị trí thuận lợi và giá vốn thấp tại Bình Dương, Hải Phòng và có điểm rơi lợi nhuận chủ yếu trong 3 năm từ 2022 – 2024.
- ❖ Ngoài ra câu chuyện thực hiện giao dịch giữa TDC và Gamuda Land được hoàn thành cũng là chất xúc tác rất tốt cho giá cổ phiếu trong năm 2022. Cụ thể, hiện TDC nhận ký quỹ với giá trị 600 tỷ đồng từ Gamuda Land tại dự án Uni Galaxy (tổng giá trị khoảng 1.250 tỷ đồng) trong khi giá vốn của TDC tại dự án này là 924 tỷ đồng, như vậy nếu chuyển nhượng thành công, TDC ghi nhận khoảng 326 tỷ đồng lãi gộp từ dự án này
- ❖ Chúng tôi đánh giá hiện TDC đang được giao dịch tại mức 11.750 đồng/cp tương đương với giá trị sổ sách vẫn sẽ là 1 cơ hội đầu tư hấp dẫn cho cổ phiếu này.

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau chu kỳ điều chỉnh kéo dài, TDC vào trạng thái thăm dò tại vùng 10.7 - 11.8. Tuy nhiên, hiện tại TDC đang chuyển biến khởi sắc và áp sát vùng biên trên. Dự kiến TDC sẽ tiếp tục được hỗ trợ và vượt cản để tiếp tục nhịp tăng ngắn hạn.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	25,150
Giá khuyến nghị ngày 13/07/2022 (*)	24,700 – 25,300
Giá mục tiêu ngắn hạn	32,500
Giá mục tiêu cơ bản	42,000
Giá cắt lỗ	23,300
Lợi nhuận kỳ vọng	28.5 – 31.6%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	
Vốn hóa (tỷ đồng)	1.632
SLCPĐLH (triệu cp)	65
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	137
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	4
SH NĐTNN còn lại (%)	13,3%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	22.200 - 55.000

TÀI CHÍNH

	2019	2020	2021
Doanh thu	217	261	247
LNST	87	135	90
ROA (%)	14,7	9,1	9,1
ROE (%)	25,5	14,6	14,6
EPS (đồng)	2.943	4.585	3.062
Giá trị sổ sách (đồng)	16.384	19.539	22.329
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.323	1.323	1.323
P/E (x) (*)	6,0	9,2	13,8
P/B (x) (*)	1,1	2,2	1,9

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- TIP là thành viên trực thuộc Tổng công ty Tín Nghĩa -CTCP (Mã CK -TID) được thành lập để vận hành và kinh doanh KCN Tam Phước (Long Thành-Đồng Nai, diện tích 323 ha, đã lấp đầy từ năm 2007). Hiện TIP đang tập trung quay về mảng kinh doanh cốt lõi là khu công nghiệp, đồng thời dồn nguồn lực vào phát triển dự án khu đô thị Paradise Riverside (TP.Biên Hòa, tỉnh Đồng Nai, diện tích 156 ha đã GPMB trên 90%)
- Năm 2022, TIP đặt kế hoạch kinh doanh với doanh thu thuần đạt 176 tỷ đồng (+7% svck), lợi nhuận sau thuế 86 tỷ đồng (-0,4% svck), đóng góp lớn nhất vẫn là từ việc phân bổ doanh thu, lợi nhuận của KCN Tam Phước và các dịch vụ đi kèm. Việc nhận được phê duyệt của Chính phủ cho khu DVTM, Logistic và khu Tái định cư Xã lộ 25 (249 ha, tỉnh Đồng Nai) hoặc trúng thầu KCN Long Đức (253 ha, Long Thành, tỉnh Đồng Nai) sẽ là động lực rất lớn cho giá cổ phiếu trong năm nay
- Chúng tôi đánh giá, TIP đang được giao dịch tại mức 25.100 đồng/cp bằng với giá trị sổ sách vẫn sẽ là 1 cơ hội đầu tư hấp dẫn để xem xét**, khi doanh nghiệp đẩy nhanh được các dự án bất động sản có tiềm năng và vị trí tốt với mức giá mục tiêu tăng ít nhất 60% so với thị giá hiện tại

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Sau chu kỳ điều chỉnh kéo dài, TIP vào trạng thái thăm dò tại vùng 23 – 25.1. Tuy nhiên, hiện tại TIP đang chuyển biến khởi sắc sau trạng thái cạn cung và áp sát vùng biên trên. Dự kiến TIP sẽ vượt cản để tiếp tục nhịp tăng ngắn hạn.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
14/07	VNIndex	VN-Index tiếp tục giằng co tại vùng cản 1.175-1.180 điểm và đóng cửa giảm nhẹ. Mẫu hình nến Doji với bóng trên dài và khối lượng tăng, cho thấy áp lực bán cũng đang gia tăng tại vùng cản này. Với tín hiệu nay, VN-Index vẫn còn cơ hội hồi phục lên vùng giá cao hơn. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, chỉ số có thể tiếp tục tranh chấp dưới 1.180 và chờ đợi sự đồng thuận hơn của dòng tiền.
	GMD	GMD đảo chiều hồi phục sau khi giảm về biên hỗ trợ 46. Nhịp hồi phục hiện tại vẫn còn thận trọng nên tạm thời cần lưu ý vùng cản 51-52.
	HAH	HAH đảo chiều hồi phục sau 2 lần được hỗ trợ tại vùng MA(200) (vùng 58-60). Nhịp hồi phục hiện tại vẫn còn thận trọng nên tạm thời cần lưu ý vùng cản 70.
	LHG	LHG đang thăm dò tại vùng 30 - 34 với trạng thái cung thấp, thể hiện qua thanh khoản thấp trong thời gian gần đây. Mặc dù, LHG vẫn bị cản tại 34 và lùi bước nhưng dòng tiền hỗ trợ đang dần tăng.
	LPB	LPB đang thăm dò tại vùng 13 - 14.1 sau nhịp hồi phục. Hiện tại, LPB vẫn đang bị cản trước 14.1 nhưng dòng tiền vẫn đang nỗ lực hỗ trợ. Do vậy, có khả năng LPB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và thử thách vùng cản trong thời gian tới.
	VTP	VTP đảo chiều hồi phục từ vùng biên dưới của kênh giá (vùng 52). Tín hiệu hồi phục chưa tiếp diễn mà đang thăm dò tại biên 53-58 nhưng cũng có ghi nhận một số nỗ lực hỗ trợ của dòng tiền.

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 (*)
13/07	TIP	25.15	25.20	32.50	23.30		-0.2%		-0.1%
12/07	FCN	14.45	13.40	17.90	12.70		7.8%		1.6%
11/07	IDC	56.50	51.50	62.00	47.70		9.7%		0.2%
29/06	HPG	22.30	22.20	24.80	21.20		0.5%		-3.6%
10/06	STB	23.05	21.80	26.50	20.70	20.70	-5.0%	Cắt lỗ 15/06	-7.2%
09/06	HPG	22.30	32.90	38.50	31.80	31.20	-5.2%	Cắt lỗ 14/06	-5.9%
Hiệu quả Trung bình							1.3%		-2.5%

(*) 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.

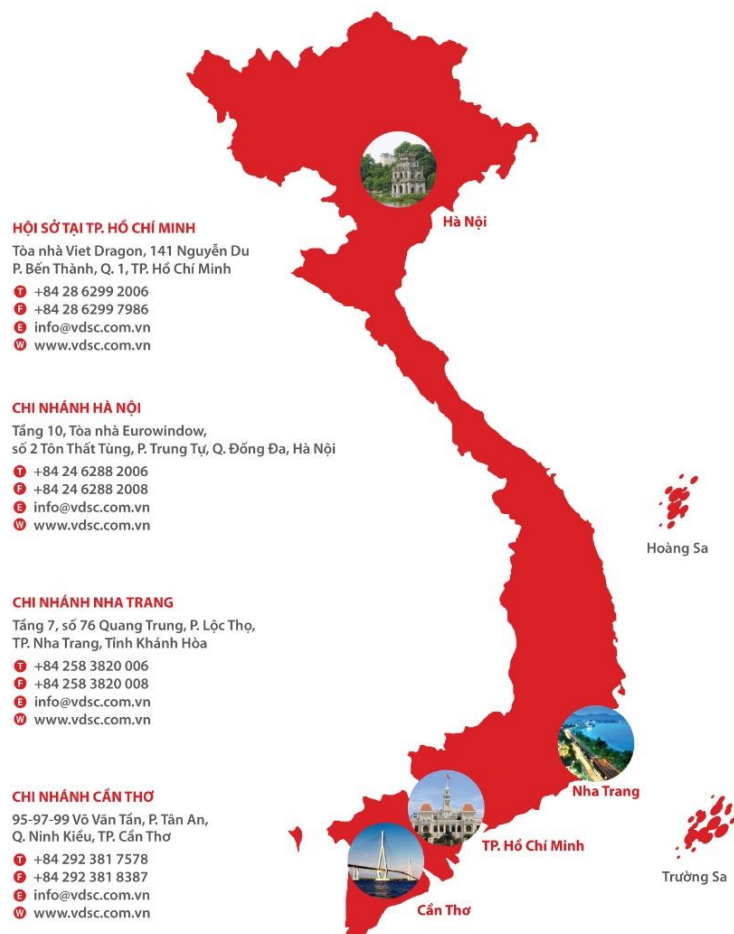
2. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là **9.2%/năm**.

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 16/06/22-15/07/22	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 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 Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Nguyễn Đại Hiệp

Chuyên viên cao cấp

hiiep.nd@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1331)

Phạm Thu Hà Phương

Chuyên viên

phuong1.pth@vdsc.com.vn

+ 84 28 6299 2006 (1372)

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)