

ÁP LỰC CHỐT LỜI GIA TĂNG

*Câu chuyện hôm nay: Ghi chú
gặp doanh nghiệp - KBC*

BẢN TIN SÁNG 18/08/2022





NGUYỄN MINH HIẾU

Chuyên viên tư vấn
Khách hàng cá nhân



TRƯƠNG ĐẮC NGUYÊN

Trưởng phòng
Khách hàng trực tuyến



QUÁCH MẠNH CƯỜNG

Chuyên viên tư vấn

Câu chuyện cổ phiếu ngân hàng

LIVESTREAM 

MARKET TALK

THỊ TRƯỜNG VÀ CÂU CHUYỆN ĐẦU TƯ

ĐÓN XEM  **LIVE**

 **22/8/2022** |  **15h:00**



CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1275.3 ▲ 0.1% **VN30** 1300.4 ▲ 0.4% **HNX-Index** 302.6 ▼ 0.1%

- ❖ Tiếp nối tâm lý thăm dò trong phiên trước, thị trường mở cửa ngày giao dịch mới với trạng thái giằng co nhẹ quanh mốc tham chiếu. Càng về cuối ngày, áp lực bán càng dâng cao và khiến VN-Index rung lắc mạnh. Dù vậy, nỗ lực của nhóm vốn hóa lớn đã đưa chỉ số lấy lại sắc xanh.
- ❖ Với xu hướng nới rộng biên độ giằng co, phân hóa tiếp tục là diễn biến chủ đạo. Nhìn chung, nhóm Bất động sản tăng tương đối tốt hôm nay, đặc biệt là những cổ phiếu thuộc nhóm vốn hóa lớn như PDR, VIC và NVL. Trong khi đó, dòng tiền lại có xu hướng chốt lời mạnh mẽ ở nhóm Khu công nghiệp, Thủy sản, Vận tải – Kho bãi... Nhóm Ngân hàng, Dầu khí, Thép cũng điều chỉnh nhẹ.
- ❖ Thị trường tiếp tục tăng điểm phiên thứ 4 liên tiếp, tuy nhiên áp lực chốt lời đồng thời cũng dâng cao và đang tạm thời gây khó khăn cho đà tăng của các chỉ số.
- ❖ Với diễn biến dần tăng của áp lực cung này, dự kiến vùng cản 1.280-1.285 điểm sẽ tiếp cản trở bước tiến của VN-Index trong phiên kế tiếp.
- ❖ Xác suất quay trở lại kiểm tra cung cầu tại vùng 1.262-1.268 điểm của VN-Index và 1.280-1.285 điểm của VN30-Index đang dần xuất hiện.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư có thể kỳ vọng vào nhịp tăng của thị trường, nhưng nên chậm lại để quan sát áp lực cung cầu tại vùng cản để chủ động chốt lời.
- ❖ Đồng thời hạn chế mua đuổi và sử dụng đòn bẩy trong giai đoạn này.



Thế giới Chứng khoán Mỹ

Dow Jones dứt mạch 5 phiên tăng liên tiếp

Đợt phục hồi đẩy giá tăng cao kể từ giữa tháng 6/2022 dường như đã mất đà. Kết thúc phiên, chỉ số Dow Jones lùi 171.69 điểm (tương đương 0.5%) xuống 33,980.32 điểm. Chỉ số S&P 500 mất 0.72% còn 4,274.04 điểm, trong khi chỉ số Nasdaq Composite rớt 1.25% xuống 12,938.12 điểm. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Dầu tăng 1.5% khi dự trữ tại Mỹ giảm mạnh

Giá dầu tăng khoảng 1.5% vào ngày thứ Tư (17/8) sau khi chạm đáy 6 tháng, nhờ dự trữ dầu thô giảm mạnh hơn dự báo đã lấn át những lo ngại về sự gia tăng sản lượng và xuất khẩu của Nga, cũng như lo ngại về suy thoái. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Giá khí đốt châu Âu vượt đỉnh lịch sử

Ngày 17/8, giá khí đốt châu Âu, Mỹ và Anh tiếp tục lên cao. Theo Reuters, các nhà phân tích dự đoán giá khí đốt có thể tăng thêm nữa trong những tháng tới ở cả hai châu Mỹ và châu Âu khi nhu cầu tăng, mùa đông bắt đầu và Chính phủ các nước chạy đua tìm nguồn thay thế năng lượng từ Nga. Theo Trading Economics, giá khí đốt tại châu Âu hôm nay (17/8) là 232 euro/mwh (236 USD/mwh), tăng 3% so với ngày trước. Giá mặt hàng này vẫn cao hơn 48,5% so với cùng kỳ tháng trước. Mức giá hôm nay đã vượt qua kỷ lục hồi tháng 3 là 2,65% (226 euro/mwh). [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Vì sao gạo Việt 'mất ngôi' giá cao nhất thế giới?

Theo Hiệp hội Lương thực Việt Nam, từ đầu tháng 8 đến nay, trong khi giá gạo xuất khẩu Thái Lan tăng cao trở lại, giá gạo Việt Nam liên tục sụt giảm mạnh và đánh mất vị trí cao nhất thế giới. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

HSBC công bố báo cáo bức tranh đa chiều về kinh tế Việt Nam

Báo cáo “Vietnam at a glance – Quay về sách lược cũ” của HSBC vừa công bố cho thấy một bức tranh đa chiều về nền kinh tế Việt Nam khi xuất khẩu suy yếu do mặt hàng xuất khẩu điện thoại giảm nhưng doanh số bán lẻ trong nước lại tăng trưởng mạnh mẽ. Theo các chuyên gia HSBC, sau mức tăng trưởng ấn tượng 17% trong 6 tháng đầu năm 2022 so với cùng kỳ năm ngoái, xuất khẩu của Việt Nam bắt đầu nửa sau của năm tăng chậm lại và đà tăng thấp hơn so với kỳ vọng. Nguyên nhân chính là do lĩnh vực điện tử tăng trưởng chậm lại, đặc biệt là mặt hàng điện thoại. [Xem thêm](#)

Trong nước Tài chính

Chính thức có quy định mới về quản lý ngoại hối đối với phát hành trái phiếu quốc tế

NHNN vừa ban hành Thông tư 10/2022/TT-NHNN hướng dẫn về quản lý ngoại hối đối với việc phát hành trái phiếu ra thị trường quốc tế của DN không được Chính phủ bảo lãnh. Cơ sở để xem xét, xác nhận đăng ký khoản phát hành trái phiếu quốc tế là giá trị khoản phát hành trái phiếu quốc tế nằm trong tổng hạn mức vay thương mại nước ngoài tự vay, tự trả hàng năm do Thủ tướng Chính phủ phê duyệt. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Nợ vay của Chính phủ nhích tăng, dư nợ công lên tới 3,7 triệu tỷ đồng

Tính đến cuối năm 2021, dư nợ công của Việt Nam khoảng 3,7 triệu tỷ đồng; tổng trả nợ trong kỳ gần 465 nghìn tỷ... [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Hỗ trợ lãi suất cho doanh nghiệp: Giải ngân 'càng sớm càng tốt'

Phó Thủ tướng Lê Minh Khái nhấn mạnh về gói hỗ trợ lãi suất 2%, triển khai giải ngân càng sớm càng tốt để hỗ trợ DN theo đúng quy định của pháp luật. [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, VNFIN LEAD, VNFIN 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

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



Kiến tạo tương lai thịnh vượng



Rông Việt tự hào

**“NƠI LÀM VIỆC TỐT NHẤT
CHÂU Á 2022”**

DO TẠP CHÍ HR ASIA BÌNH CHỌN

KBC- Ghi chú gặp doanh nghiệp

Ngày 11/08/2022, KBC tổ chức gặp gỡ giữa nhà đầu tư và doanh nghiệp, một số thông tin đáng chú ý như sau:

Tập trung phát triển quỹ đất trong 6T2022

Tổng quỹ đất KCN và đất ở dự án đến cuối tháng 6/2022 lần lượt là 6.417 ha và xấp xỉ 1.178 ha. KBC đặt mục tiêu đạt 10.000 ha đất KCN trong 2 – 3 năm tiếp theo. Trong 6T2022, KBC đã xin chủ trương đầu tư ở các KCN:

Khu công nghiệp	Vị trí	Diện tích	% sở hữu	Tiến độ
Tân Tập	H. Cần Giuộc, Long An	650	56,8%	Đã được phê duyệt chủ trương đầu tư Q1/2022
Lộc Giang	H. Đức Hòa, Long An	466	74,3%	Đã được phê duyệt chủ trương đầu tư Q2/2022
KCN Nam Tân Tập	H. Cần Giuộc, Long An	245	21,6%	Đang đến bù GPMB, trao quyết định đầu tư vào Quý 4/2021
CCN Tân Tập	Long An	72	87%	Đã được phê duyệt 1/500, đang GPMB
CCN Phước Vĩnh Đông 1		50	100%	
CCN Phước Vĩnh Đông 2		48	88%	
CCN Phước Vĩnh Đông 4		50	72%	
KCN Lê Minh Xuân 2	TP.HCM	320	22%	Đang xin chuyển đổi sang KCN- Đô thị- dịch vụ
KCN Quang Châu mở rộng	Bắc Giang	90	88%	Đã ký MOU 50 ha với Foxconn, đang chờ chấp thuận đầu tư
KCN Tràng Duệ 3	Hải Phòng	687	87%	Chờ quy hoạch chung của TP. Hải Phòng

Khu công nghiệp	Vị trí	Diện tích	% sở hữu	Tiến độ
CCN Đặng Lễ	Hưng Yên	75	75%	Đã được chấp thuận đầu tư
CCN Kim Động	Hưng Yên	75	75%	
CCN Chính Nghĩa	Hưng Yên	75	75%	
KCN Kim Thành	Hải Dương	437	100%	Đã bổ sung vào quy hoạch tỉnh, đang chờ chấp thuận đầu tư
KCN Thanh Hà	Hải Dương	400	100%	
KCN Bình Giang	Hải Dương	453	100%	

- ❖ Đang tiếp tục xin giấy phép của các KCN ở Quảng Ninh (Khu chế tạo và điện tử Quảng Yên, bổ sung thêm 50ha vào quỹ đất), Hưng Yên, Hải Dương (kỳ vọng xin được KĐT CN đầu tiên vào quy hoạch với diện tích 350ha/860ha), Hải Phòng và KCN Tân Phước 2 (Hậu Giang, đã duyệt QH 1/2000). Dài hạn hơn, KBC đang tài trợ quy hoạch cho các KCN Sông Hậu 2&3 (220 ha & 205 ha)
- ❖ Mua thêm 28,5% cổ phần của CTCP Đầu tư Sài Gòn – Đà Nẵng (SDN), nâng tổng tỷ lệ sở hữu lên 48%. SDN là chủ đầu tư KCN Liên Chiểu (289 ha, lấp đầy khoảng 50-60%), KCN Hòa Khánh mở rộng (133 ha, đã lấp đầy 100%), dự án đô thị Bàu Tràm Lakeside (46 ha), dự án đô thị Dragon City Park (78 ha), KDC KCN Hòa Khánh mở rộng (12 ha), the Song – Danang Beach villas (12 ha)

Kế hoạch 2022 và KQKD 6T2022

Kết thúc 6T2022, tổng doanh thu đạt xấp xỉ 1.087 tỷ đồng (-60% YoY, hoàn thành 11% kế hoạch) và LNST đạt xấp xỉ 2.457 tỷ đồng (+210% YoY, hoàn thành 54,6% kế hoạch) chủ yếu nhờ thu nhập bất thường khi đánh giá lại giá trị sở hữu tại SDN 1.975 tỷ đồng. Năm 2022, KBC đặt kế hoạch doanh thu 9.800 tỷ (+227,5% YoY) và LNST 4.500 tỷ (+471,2%). Đóng góp vào kế hoạch kinh doanh năm 2022 đến từ bàn giao 70ha diện tích đất KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh, 30ha diện tích đất KCN Tân Phú Trung (đã bàn giao 13.2 ha) và 44ha đất ở đô thị từ các dự án Tràng Cát (30 ha), Phúc Ninh (8ha), Tràng Duệ (6 ha- đã chuyển nhượng 4 ha).

Đánh giá về triển vọng thanh khoản của dự án, KBC cho biết hầu hết các dự án công ty kinh doanh không sử dụng nguồn hỗ trợ tín dụng và có giá bán khá tốt so với giá giao dịch trên thị trường thứ cấp, nên thanh khoản vẫn tốt ở khu vực Hải Phòng.

Cập nhật chi tiết tình hình một số KCN nổi bật của KBC

KCN Quang Châu	Diện tích sẵn sàng cho thuê còn khoảng 10ha. Đang mở rộng thêm 90ha. Đã ký hợp đồng MOU cho thuê khoảng 50ha, dự kiến mang lại doanh thu lợi nhuận vào năm 2023.
KCN Trảng Duệ 3	Tổng diện tích 687 ha, KBC đang chờ quy hoạch chung của Hải Phòng để phê duyệt các dự án có liên quan, khách hàng chủ yếu là LG và vệ tinh của LG. Dự kiến tiền đền bù khoảng 3.000 tỷ đồng, tiền xây dựng khoảng 4.000 tỷ đồng.
KCN Tân Phú Trung	Tổng diện tích 542ha, lấp đầy 69%, còn khoảng gần 100 ha cho thuê. Đang là chủ đầu tư của 2 KCN Long An (Sài Gòn TPT – Long An và Lộc Giang). Hiện đang tiến hành giải phóng mặt bằng ở hai KCN này.
KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh	Tổng diện tích 300ha, tỷ lệ lấp đầy 15%, còn khoảng 170ha cho thuê. Dự kiến bàn giao khoảng 25 - 30ha trong 2H2022 cho NĐT khác (Foxconn, GoerTek...), với giá 130 usd/m2. Hợp đồng cho thuê Oppo theo kế hoạch sẽ bàn giao 62ha cho Oppo trong năm 2022. Tuy nhiên, do việc cấp giấy phép đầu tư cho Oppo kéo dài, trong khi giá cho thuê khá thấp (70 USD/m2) so với mặt bằng cho thuê hiện tại (130 USD/m2). Do đó, KBC giảm diện tích cho thuê Oppo còn khoảng 20ha, phần còn lại sẽ cho những người thuê khác với đơn giá cao hơn.
KĐT Phúc Ninh	Tổng diện tích ~115 ha, đất thương phẩm là 44,5 ha., công ty đã mở bán và đưa vào hoạt động giai đoạn 1. Giai đoạn 2 có 10/22ha thương phẩm, đã bán 80%. Hiện trạng: đã xây dựng hạ tầng đầy đủ, đang chờ bàn giao. Tuy nhiên, do đang vướng đất xen kẹt phần diện tích chưa nộp tiền sử dụng đất (KBC đã nộp tiền sử dụng đất cho 18ha/45ha). Đang chờ xác định phần diện tích thương phẩm còn lại chưa nộp để tiếp tục nộp NSNN, nhưng công ty chưa duyệt được giá nên bị trì hoãn trong việc bàn giao sản phẩm.
KĐT Trảng Duệ	Diện tích thương phẩm 22/42ha, đã nộp toàn bộ tiền sử dụng đất và có sổ đỏ cho từng lô nên việc bán hàng khá thuận lợi. Dự kiến mỗi năm sẽ bán khoảng 6ha, gồm shophouse, nhà ở liền kề, biệt thự. Chưa có giấy phép nên phải chờ sau quy hoạch chung của toàn bộ TP Hải Phòng. Công ty kỳ vọng sẽ được duyệt quy hoạch chung trong Q3.
KĐT Trảng Cát	Đã có giấy phép nên vẫn tiến hành kinh doanh bình thường. Tổng diện tích 581ha, đã nộp toàn bộ tiền sử dụng đất. Đang tập trung san lấp để có hạ tầng chuyển nhượng cho NĐT thứ cấp (NĐT tiềm năng từ Singapore, Hoa Kỳ). Dự kiến sẽ bàn giao 30ha đất thương phẩm trong năm 2022, giá bán bình quân khoảng 20tr/m2.

Đánh giá : Khả năng hoàn thành kế hoạch doanh thu phụ thuộc vào tiến độ kinh doanh 30ha đất thương phẩm (tương ứng khoảng 6.000 tỷ doanh thu) tại KĐT Trảng Cát. Đối với mảng KCN còn lại như Tân Phú Trung dự kiến bàn giao 13,2 ha, KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh (25-30 ha), Khu đô thị Trảng Duệ (2 ha). Chúng tôi đánh giá, quá trình điều chỉnh quy hoạch cũng như phê duyệt chuyển nhượng của dự án Trảng Cát sẽ mất nhiều thời gian, việc chậm trễ trong phê duyệt cũng như áp lực trả nợ của KBC trong nửa đầu năm 2023 cao sẽ là những rủi ro trọng yếu cần theo dõi.

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	138.0	39,300	62,700	59.5%	37.1	20.6	46.4	25.5	7.9	5.1	1.3
HOSE	MBB	104.8	27,750	42,800	54.2%	35.0	21.2	53.7	32.2	8.7	4.7	1.5
HOSE	VPB	134.0	30,150	46,200	53.2%	13.5	31.6	13.4	69.9	10.6	6.4	1.5
HOSE	PVT	6.8	21,000	30,500	45.2%	-0.2	15.0	-0.5	33.3	10.1	9.1	1.2
UPCOM	HND	8.1	16,100	23,300	44.7%	-16.9	12.7	-69.5	87.8	21.7	7.4	1.3
HOSE	NLG	16.8	43,800	62,100	41.8%	134.8	-2.7	28.3	-0.1	13.3	10.1	1.9
HOSE	MSN	158.5	111,300	152,100	36.7%	14.8	3.4	593.9	-27.2	28.7	11.8	5.4
HOSE	KDH	28.2	39,300	53,500	36.1%	-17.4	-0.8	4.3	14.5	25.8	14.7	2.6
HOSE	HPG	141.3	24,300	33,000	35.8%	66.1	-6.7	156.6	-29.5	3.9	4.4	1.4
HOSE	ACB	84.3	24,950	33,600	34.7%	29.7	18.3	25.0	37.7	8.7	5.5	1.6
HOSE	STK	3.7	45,000	58,200	29.3%	15.7	22.6	94.2	21.0	13.4	9.2	2.7
HOSE	MWG	95.1	65,000	83,200	28.0%	13.3	11.8	25.0	24.9	20.3	9.9	4.2
HOSE	PNJ	27.8	114,900	143,900	25.2%	12.0	47.2	-3.4	70.0	28.1	17.5	3.5
HOSE	FPT	96.9	88,300	110,300	24.9%	19.5	23.5	22.5	39.5	22.7	12.7	5.0
HOSE	IMP	4.2	63,400	79,000	24.6%	-7.5	18.6	-9.8	18.5	22.2	14.4	2.4
HOSE	HDB	53.8	26,750	32,000	19.6%	21.6	29.7	42.5	33.7	9.1	4.5	1.6
HOSE	BFC	1.4	24,500	29,300	19.6%	42.2	26.6	64.5	27.9	7.8	7.8	1.3
HOSE	OCB	24.9	18,200	21,700	19.2%	11.3	28.1	24.6	32.9	5.8	3.8	1.1

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	68,100
Giá khuyến nghị ngày 17/08/2022 (*)	62,500 – 64,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	75,000
Giá mục tiêu cơ bản	
Giá cắt lỗ	60,400
Lợi nhuận kỳ vọng	17.2 – 20%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ PTB là doanh nghiệp hoạt động chính trên 3 mảng: phân phối xe, sản xuất gỗ và đá. Ngoài ra, công ty còn ghi nhận doanh thu từ bất động sản. Trong nửa đầu năm, PTB đạt doanh thu 3.618 tỷ đồng, tăng trưởng 20% nhờ ghi nhận một phần bất động sản từ dự án Phú Tài Residence trong khi mảng gỗ, mảng phân phối xe có sự tăng trưởng. LNST cổ đông công ty mẹ ghi nhận 304 tỷ đồng, tăng 32%.
- ❖ Trong nửa cuối năm 2022, chúng tôi kỳ vọng mảng gỗ sẽ đi ngang so với nửa đầu năm do nhu cầu yếu từ thị trường xuất khẩu trong khi mảng đá sẽ tăng tốc nhờ thị trường trong nước. PTB sẽ ghi nhận tiếp phần còn lại của dự án Phú Tài Residence. Rủi ro hiện tại của công ty đến từ việc Mỹ điều tra chống bán phá giá với tủ gỗ từ Việt Nam.
- ❖ Cho năm 2022, chúng tôi cho rằng PTB có thể hoàn thành được kế hoạch kinh doanh đã đề ra đầu năm với doanh thu đạt 7.250 tỷ đồng và LNST cổ đông công ty mẹ 632 tỷ đồng, tăng trưởng lần lượt 10% và 21% so với cùng kỳ. Ở mức giá hiện tại, P/E 2022 của PTB đang ở mức 7,2x – khá hấp dẫn so với mức trung bình 11x trong 5 năm.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	VLXD
Vốn hóa (tỷ đồng)	4.334
SLCPĐLH (triệu cp)	68
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	200
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	14
SH NĐTNN còn lại (%)	32,2%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	57.700 - 92.100

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Phú Tài (HSX: PTB)

TÀI CHÍNH

	2019	2020	2021
Doanh thu	5,549	6,492	7,727
LNST	435	512	633
ROA (%)	7.9	10.0	11.5
ROE (%)	19.3	24.1	24.0
EPS (đồng)	6,182	7,523	7,208
Giá trị sổ sách (đồng)	25,541	34,106	11,031
Cổ tức tiền mặt (đồng)	2,031	357	357
P/E (x) (*)	7.7	9.4	8.8
P/B (x) (*)	1.9	2.1	5,8

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ PTB tiếp tục dao động thăm dò tại biên hẹp trên nền hỗ trợ 62. Áp lực cung đang dần hạ nhiệt và PTB vẫn được hỗ trợ trên 62. Dự kiến PTB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dần tăng trong thời gian tới.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
18/08	VNIndex	VN-Index tiếp tục tăng điểm nhưng đang có diễn biến tranh chấp mạnh sau khi chạm ngưỡng 1.280 điểm. Áp lực chốt lời đang cản bước VN-Index, thể hiện qua nến Star với thanh khoản tăng. Dự kiến, VN-Index sẽ tiếp tục tranh chấp trong phiên giao dịch tiếp theo nhưng xu thế dẫn tăng của chỉ số tạm thời vẫn chưa có tín hiệu thay đổi đáng kể.
	BSI	BSI vẫn đang trong vùng thăm dò 28.5 - 30.6 nhưng dòng tiền vẫn đang hỗ trợ và có tín hiệu dẫn tăng trong ít phiên gần đây. Do vậy, vẫn có thể kỳ vọng khả năng nới rộng nhịp tăng của BSI.
	KDH	Sau giai đoạn thăm dò tại biên hẹp 38.3 - 39.1, KDH đang có nỗ lực vượt vùng thăm dò này. Với tín hiệu này, có thể kỳ vọng KDH sẽ nới rộng nhịp tăng trong ngắn hạn.
	PVP	PVP vẫn đang thăm dò tại biên hẹp sau nhịp bật tăng từ nền 11.2 - 11.8. Hiện tại, diễn biến vẫn ổn định và được hỗ trợ. Do vậy, vẫn có thể kỳ vọng PVP thoát trạng thái thăm dò và dẫn tăng trong thời gian tới.
	VNM	Sau nhịp hụt giảm dưới hỗ trợ 71.5, VNM đang ổn định trở lại và dần hồi phục. Với tín hiệu này, có khả năng VNM sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tăng giá trong thời gian tới.
	DIG	Lực cung có xu hướng gia tăng quanh vùng giá 42.6. NĐT có thể cân nhắc chốt lời ngắn hạn.
	VGC	VGC bất ngờ đảo chiều, tuy nhiên khối lượng không đột biến. Do đó, VGC có cơ hội tăng trở lại để kiểm tra cung cầu gần 69.6. NĐT có thể cân nhắc chốt lời ngắn hạn khi VGC có dấu hiệu yếu dần khi tăng gần cản.
	CNG	Hỗ trợ của SMA20 hoạt động tốt, giúp CNG bật tăng và đã quay trở lại đỉnh ngắn hạn 37.8. Dự kiến, CNG sẽ tiếp tục rung lắc nhẹ tại vùng này và dần tăng trở lại.

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 (*)
17/08	PTB	68.10	64.00	75.00	60.40		6.4%		0.0%
16/08	VCS	80.80	80.00	97.00	74.80		1.0%		0.1%
11/08	FRT	85.50	77.50	95.00	71.90		10.3%		1.3%
10/08	BMI	29.95	29.65	34.50	27.80		1.0%		1.3%
10/08	PPC	17.95	17.70	20.80	16.50		1.4%		1.3%
09/08	VPB	30.15	30.10	36.50	28.40		0.2%		1.5%
04/08	NLG	43.80	41.00	48.50	38.30		6.8%		2.0%
04/08	DDV	19.40	19.10	24.50	17.90		1.6%		2.0%
04/08	PVP	12.50	12.20	15.00	11.30		2.5%		2.0%
03/08	VNM	72.60	72.80	83.00	69.30		-0.3%		2.7%
02/08	MWG	65.00	61.50	71.50	57.80		5.7%		3.6%
29/07	DRC	30.00	27.60	32.00	25.80		8.7%		5.6%
28/07	BCM	81.50	68.50	80.00	63.80	80.00	16.8%	Đóng 10/8	5.5%
22/07	SBT	18.65	18.20	23.00	17.40		2.5%		6.4%
21/07	BSI	29.50	25.60	35.00	23.70		15.2%		6.8%
19/07	KDH	39.30	35.80	42.50	34.80		9.8%		8.4%
15/07	D2D	40.10	38.70	48.00	37.30	42.35	9.4%	Đóng 10/8	6.3%
15/07	STB	25.40	23.10	27.50	21.40		10.0%		7.9%
14/07	LPB	15.85	13.60	17.00	12.70		16.5%		8.6%
14/07	LHG	39.15	32.50	43.00	29.30		20.5%		8.6%
13/07	TDC	20.20	11.90	15.30	10.80	14.90	25.2%	Đóng 26/07	0.9%
13/07	TIP	28.65	25.20	32.50	23.30		13.7%		8.6%
12/07	FCN	16.20	13.40	17.90	12.70		20.9%		10.4%
11/07	IDC	65.00	51.50	62.00	47.70	59.80	16.1%	Đóng 21/07	2.3%
Hiệu quả Trung bình							9.2%		4.3%

(*) 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:** Rông Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

• **Gói linh hoạt:** Rông 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 16/08/22-15/09/22	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 Rông 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



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

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)