



ĐẢO CHIỀU

Câu chuyện hôm nay: Lựa chọn cơ hội đầu tư tại nhóm cổ phiếu ngân hàng trong năm 2022

BẢN TIN SÁNG 10/03/2022





THẬN TRỌNG TRƯỚC NHỮNG BẤT ỔN BÊN NGOÀI



ĐÓN XEM

LIVE
STREAMING



15h00



10/03/2022



FACEBOOK/CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT



YOUTUBE/CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

VN-Index 1473.7 ▲0.0% **VN30** 1489.3 ▼0.1% **HNX-Index** 444.6 ▼0.3%

- ❖ Mặc dù, thị trường hôm nay mở cửa khá tích cực với nhịp hồi phục nhẹ trên các chỉ số chính, nhưng dư âm từ diễn biến khá tiêu cực của phiên trước đã khiến thị trường tiếp tục giảm sâu. Bước vào phiên chiều, động thái hỗ trợ của một số cổ phiếu lớn đã giúp thị trường thu hẹp điểm số và lấy lại sắc xanh.
- ❖ Trong phiên hôm nay, nhóm Hàng hóa cơ bản tiếp tục vươn lên mạnh mẽ bất chấp áp lực chốt lời của phiên hôm qua. Nổi bật nhất vẫn là Nhóm Hóa chất/Phân bón, Than, Dầu khí,... Nhóm Thép cũng đảo chiều nhanh chóng và nâng đỡ tâm lý cho thị trường. Bên cạnh đó, nhóm Vận tải biển cũng bất ngờ bứt phá, tuy nhiên nhìn chung dòng tiền ở nhóm này khá phân hóa.
- ❖ Với sự hỗ trợ của một số cổ phiếu lớn tại hỗ trợ 1.470 điểm của VN-Index và vùng MA(200) (vùng 1.490 điểm) của VN30-Index, đà giảm đã tạm được hãm lại.
- ❖ Thanh khoản VN-Index vẫn duy trì trên trung bình 20 phiên, cho thấy dòng tiền vẫn đang luân chuyển và chưa rời bỏ thị trường. Tuy nhiên, dòng tiền bắt đáy vẫn chưa thật sự mạnh mẽ, thể hiện qua thanh khoản hôm nay chưa thật sự nổi trội so với các phiên giảm điểm gần đây.
- ❖ Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục nhịp hồi phục nhẹ để kiểm tra lại cung cầu, tuy nhiên chúng tôi cho rằng đây chỉ là nhịp hồi kỹ thuật, rủi ro và áp lực bán vẫn đang tiềm ẩn.

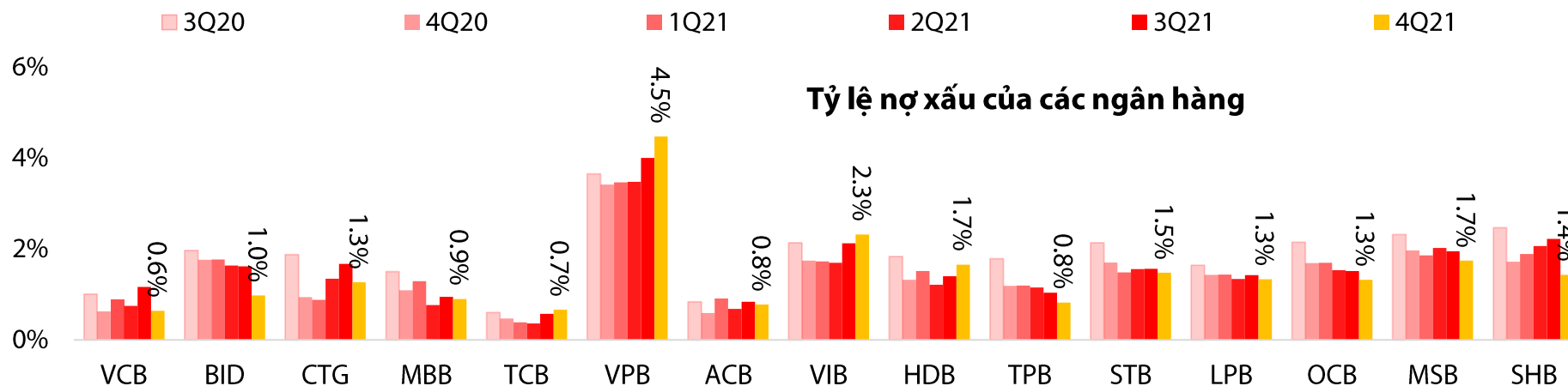
- ❖ Rủi ro vẫn đang tiềm ẩn và áp lực bán có thể sẽ tiếp tục gây áp lực khi thị trường hồi phục nên Quý nhà đầu tư có thể chờ nhịp hồi phục của thị trường để tiếp tục cơ cấu danh mục và đưa tỷ trọng danh mục về mức an toàn.

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Lựa chọn cơ hội đầu tư tại nhóm cổ phiếu ngân hàng trong năm 2022

Thị giá cổ phiếu ngân hàng chủ yếu đi ngang sau khi điều chỉnh mạnh kể từ tháng 7/2021 và kém sôi động hơn so với chỉ số Vnindex, cũng như so với một số nhóm ngành lớn khác như BĐS, chứng khoán, dầu khí.... Diễn biến kém sôi động - đi ngang này dần mở ra cơ hội cho một số cổ phiếu trong ngành ngân hàng, hiện đang ở vùng định giá đủ hấp dẫn để giải ngân đầu tư nhờ tiềm năng tăng trưởng tích cực ở tổng thu nhập hoạt động, chất lượng tài sản tốt, đệm dự phòng dày và có câu chuyện riêng



Tỷ lệ nợ xấu của ngành ngân hàng nhìn chung đều giảm xuống trong quý 4/2021, tuy nhiên đã có sự phân hóa trong chi phí trích lập dự phòng, từ đó trở thành điểm nhấn tạo ra sự khác biệt trong KQKD năm tài chính 2022. Các ngân hàng như ACB, TCB, MBB, VCB đã mạnh tay trích lập dự phòng trong năm 2021.

Trong năm 2022, mặt bằng lãi suất huy động sẽ tăng trở lại do nhu cầu vốn của các ngân hàng tăng lên nhằm phục vụ giải ngân cho vay sau dịch. Do vậy, NIM của một số ngân hàng có khả năng suy giảm đáng kể, tuy nhiên vẫn có số ít ngân hàng có thể giữ vững hoặc mở rộng NIM nhờ CASA cải thiện, sự phục hồi của cho vay bán lẻ hoặc mảng tài chính tiêu dùng, không còn thực hiện các chương trình cắt giảm lãi suất cho vay và dư địa LDR còn nhiều như MBB, VPB, VCB, TCB.

Tín dụng được dự báo sẽ tăng trưởng tích cực trong năm 2022 nhờ sự phục hồi của nền kinh tế, do đó các ngân hàng tiếp tục có dư địa tăng trưởng thu nhập từ lãi cùng với sự phục hồi mạnh mẽ của thu nhập hoạt động dịch vụ sẽ giúp các ngân hàng duy trì đà tăng trưởng cao trong năm 2022 này. Bên cạnh đó một số ngân hàng sẽ có câu chuyện riêng lẻ như phát hành cổ phiếu riêng lẻ/tăng vốn, bán công ty con sẽ thu hút được quan tâm dòng tiền có tính đầu cơ như VCB, VPB và MSB.

Do đó, chúng tôi lựa chọn các ngân hàng như VCB, TCB, ACB và MBB cho tiềm năng tăng trưởng tích cực ở tổng thu nhập hoạt động, chất lượng tài sản tốt và có đệm dự phòng dày riêng ở VCB có thêm câu chuyện phát hành tăng vốn; trong khi đó, cổ phiếu VPB và MSB là lựa chọn mang tính đầu cơ nhờ câu chuyện phát hành riêng lẻ và bán công ty con FCCOM.

Phổ Wall phục hồi mạnh mẽ

Chỉ số Dow Jones đã tăng hơn 700 điểm trong phiên giao dịch thứ Tư, trong khi S&P 500 và Nasdaq 100 lần lượt tăng 2,9% và 3,6%, do những nhà trading đã tận dụng đợt bán tháo ảnh hưởng từ xung đột ở Ukraine. Các cổ phiếu tài chính bật tăng đáng kể trong khi các cổ phiếu liên quan đến tiêu dùng tăng trở lại khi giá hàng hóa bắt đầu hạ nhiệt. [Xem thêm](#)

Sụt 13%, dầu Brent có phiên giảm mạnh nhất từ tháng 4/2020

Hợp đồng dầu Brent mất 16.8 USD (tương đương 13%) còn 111.1 USD/thùng, cũng ghi nhận phiên giảm mạnh nhất kể từ tháng 4/2020. Giá dầu suy giảm trong bối cảnh Mỹ có thể đạt được tiến triển trong việc khuyến khích sản xuất nhiều dầu hơn từ các nguồn khác. Reuters đưa tin Iraq cho biết sẽ tăng sản lượng nếu OPEC+ yêu cầu. Ngoại trưởng Mỹ Antony Blinken cũng phát tín hiệu rằng [Các Tiểu Vương quốc Ả Rập Thống nhất \(UAE\) sẽ hỗ trợ OPEC+ tăng sản lượng](#). [Xem thêm](#)

Có gì trong lệnh hành pháp của Biden khiến Bitcoin tăng vọt lên \$42k?

Tổng thống Joe Biden sẽ ký một lệnh hành pháp sau đó vào thứ Tư, yêu cầu các cơ quan chính phủ xem xét kỹ hơn các vấn đề, từ phát triển đồng đô la Mỹ kỹ thuật số đến chống lại các hành vi tài chính bất hợp pháp. Mục tiêu là tận dụng những lợi ích tiềm năng của tài sản kỹ thuật số đồng thời giải quyết những rủi ro, Nhà Trắng cho biết trong một thông cáo. Các cơ quan sẽ có từ 60 đến 180 ngày để hoàn thành báo cáo của mình, một quan chức chính quyền cấp cao cho biết vào cuối ngày thứ Ba. [Xem thêm](#)

Giá xăng ngày mai có thể tiến sát 30.000 đồng

Theo các doanh nghiệp, giá xăng đang chịu sức ép tăng 2.000-3.000 đồng mỗi lít nên ngày mai giá mặt hàng này có thể tăng lần thứ 7 liên tiếp. Ngày 11/3 là kỳ điều hành giá xăng dầu của chu kỳ mới. Dữ liệu từ Bộ Công Thương cho biết, giá xăng thành phẩm bình quân trên thị trường Singapore cập nhật đến ngày 8/3 với RON92 là 133,8 USD một thùng, RON95 135,5 USD một thùng, tăng 18-20% so với đợt điều chỉnh trước đó. Đặc biệt, ngày 8/3, xăng RON92 chạm mốc 150 USD một thùng, cao nhất trong 14 năm qua. Nhiều chuyên gia dự báo sau lệnh cấm nhập khẩu từ Nga của Mỹ, thị trường sẽ còn hoảng loạn đẩy giá dầu leo thang với mức giá khó đoán trước. [Xem thêm](#)

ECB tìm cách xoa dịu lạm phát tăng cao

Ngân hàng Trung ương châu Âu – ECB có khả năng sẽ đưa ra ít cam kết chính sách nhất có thể vào thứ Năm vì cú sốc sự kiện Nga – Ukraina. Với lạm phát trong khu vực đồng euro ở mức cao kỷ lục, các nhà hoạch định chính sách ECB dự kiến sẽ thông báo kết thúc nhiều năm kích thích in tiền, mở đường cho việc tăng lãi suất vào cuối năm nay. [Xem thêm](#)

Chiến thắng trong cuộc bầu cử của đảng Bảo thủ ở Hàn Quốc

Cựu công tố viên hàng đầu Yoon Suk-yeol đã thắng cử làm tổng thống Hàn Quốc, đưa phe bảo thủ trở lại nắm quyền sau 5 năm và báo hiệu một bước ngoặt trong quan hệ của nước này với Trung Quốc và Triều Tiên. [Xem thêm](#)



**BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ
THÁNG 3 - 2022**

**THẬN TRỌNG
TRƯỚC NHỮNG BẤT ỔN BÊN NGOÀI**

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ - THÁNG 3-2022



**ĐÃ PHÁT HÀNH
07/03/2022**



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	172.4	49,100	71,000	44.6%	28.4	35.6	22.3	45.5	9.9	7.5	1.9
UPCOM	QNS	17.1	48,000	65,000	35.4%	-15.5	11.7	-18.5	17.2	12.1	9.3	2.0
HOSE	ACB	88.4	32,700	42,000	28.4%	12.8	33.5	27.8	29.0	9.2	7.2	2.0
HOSE	MBB	116.2	30,750	38,500	25.2%	11.0	38.2	5.6	53.6	9.6	6.4	2.0
HOSE	OCB	35.3	25,750	32,100	24.7%	21.2	13.8	36.9	25.0	8.2	6.3	1.6
HOSE	FPT	86.7	95,500	118,400	24.0%	7.6	19.4	12.8	26.2	20.5	14.4	4.8
HOSE	LHG	2.5	50,600	62,300	23.1%	7.5	20.0	39.8	45.0	8.5	7.5	1.7
HOSE	MWG	95.4	133,800	163,500	22.2%	6.2	9.6	2.2	19.9	20.9	14.3	4.7
UPCOM	HND	9.7	19,300	23,300	20.7%	-3.9	-13.5	23.8	-77.2	26.0	12.0	1.4
HOSE	REE	22.0	71,100	84,300	18.6%	15.3	30.5	-0.7	5.0	12.9	9.5	1.7
HOSE	STK	3.9	57,400	67,500	17.6%	-20.8	19.2	-33.1	93.9	14.8	12.6	3.1
HOSE	VPB	163.8	36,850	42,800	16.1%	7.4	13.5	26.1	26.4	13.0	9.2	2.1
HOSE	MSH	3.9	77,800	90,000	15.7%	-13.6	17.3	-48.5	87.7	8.6	8.2	2.7
HOSE	NLG	20.6	53,700	62,100	15.6%	-12.9	135.0	-13.1	30.7	16.1	19.3	2.3

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
10/03	VNIndex	Nhịp giảm của VN-Index đang được kiểm hãm và áp lực bán đang tạm thời hạ nhiệt. Dự kiến VN-Index sẽ tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 1.470 điểm và hồi phục, tuy nhiên nhịp hồi phục chỉ mang tính chất kỹ thuật và kiểm tra lại cung cầu.
	DBC	Sau khi vượt đỉnh bất thành, DBC lùi nhanh về Trenline hỗ trợ 72. Hiện tại đang có tín hiệu hỗ trợ gần vùng này nên có khả năng sẽ hồi phục ngắn hạn để kiểm tra lại vùng cản 77.
	MSH	Thanh khoản tăng tích cực khi kiểm tra lại hỗ trợ 77. Dự kiến MSH sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tăng giá trở lại.
	QNS	Lùi bước từ vùng cản 50 nhưng áp lực bán không quá lớn. Dự kiến QNS sẽ được hỗ trợ tại vùng 47 và hồi phục trở lại.
	VRE	Vẫn đang diễn biến theo chiều hướng điều chỉnh nhưng đã lùi về gần vùng hỗ trợ 30-31. Dự kiến VRE sẽ được hỗ trợ tại vùng này và hồi phục ngắn hạn.

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 (*)
04/03	DRC	34.20	32.20	39.00	29.40		6.2%		-2.1%
22/02	MSH	77.80	81.00	90.00	75.80		-4.0%		-2.5%
18/02	DPR	80.00	73.50	82.60	68.80	82.6	12.4%	Đạt MT 8/3	-2.3%
17/02	DBC	73.50	76.50	90.00	69.40		-3.9%		-1.2%
16/02	REE	71.10	68.50	84.00	62.40		3.8%		-1.3%
15/02	TDM	37.30	35.00	41.00	32.30	37.0	5.7%	Đóng 25/2	1.6%
11/02	MSN	155.50	149.60	175.00	139.80	159.5	6.6%	Đóng 25/2	-0.8%
09/02	VPB	36.85	37.30	45.00	35.30	35.0	-6.2%	Cắt lỗ 14/2	-2.2%
17/01	DBC	73.50	71.90	90.00	69.40		2.2%		-1.5%
13/01	VCB	83.00	80.00	90.00	76.90	86.2	7.8%	Đóng 18/1	-4.7%
Hiệu quả Trung bình							3.1%		-1.7%

(*) 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 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:** 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.

2. 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:** 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.

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.



3. Sản phẩm Mua nắm giữ đáo hạn đối với Trái phiếu CTCP Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL):

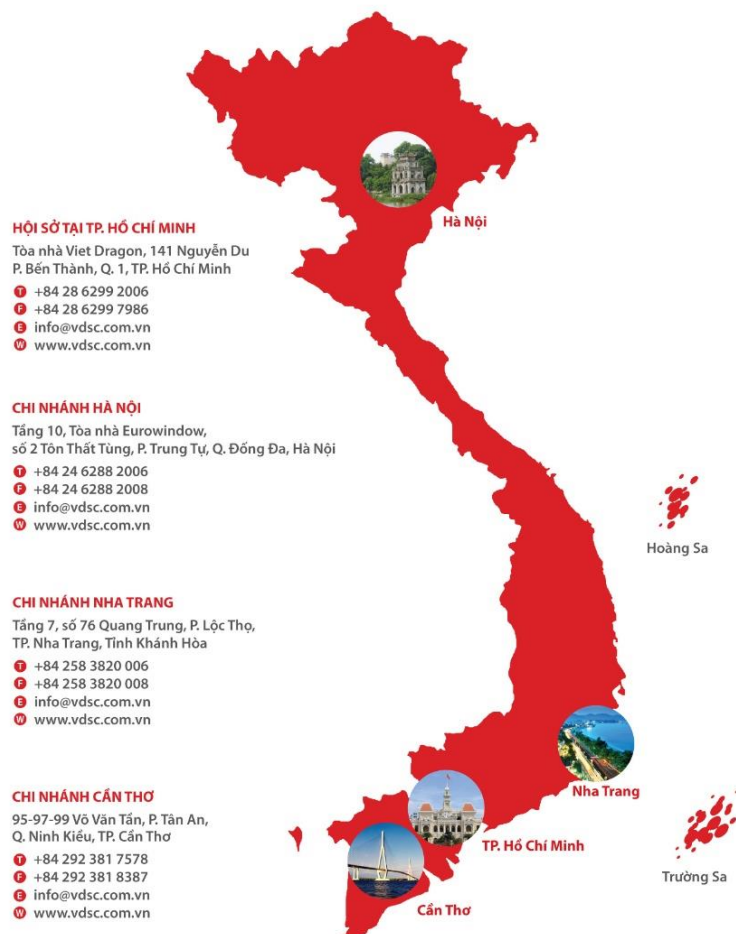
Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 01/03/22-31/03/22	8.25%
Từ 01/04/22-30/04/22	8.00%
Từ 01/05/22-31/05/22	7.75%
Từ 01/06/22-30/06/22	7.50%

4. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là 9.0%/năm.

5. 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 16/02/22-15/03/22	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.



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)

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)