

NỐI DÀI ĐÀ TĂNG

Cổ phiếu hôm nay: VNM & VTP

BẢN TIN SÁNG 03/08/2022





Đi tìm dấu chân KHỐI NGOẠI & 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 1241.6 ▲ 0.8% **VN30** 1266.0 ▲ 0.8% **HNX-Index** 295.8 ▲ 0.4%

- ❖ Sau diễn biến khởi sắc trong phiên trước, tâm lý tích cực tiếp tục lan tỏa trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Bất chấp áp lực chốt lời đã khiến VN-Index có lúc rung lắc nhẹ trong phiên, tuy nhiên lực cầu vẫn duy trì phong độ và giúp chỉ số liên tục mở rộng đà tăng.
- ❖ Thị trường tiếp tục tăng điểm đi cùng với diễn biến dòng tiền tiếp tục được lan tỏa tới một số nhóm ngành như Dầu khí, Hóa chất/Phân đạm, Công nghệ và Xây dựng. Bên cạnh đó, một vài cổ phiếu thuộc các nhóm ngành lớn như Ngân hàng, Bất động sản và Chứng khoán tiếp tục thu hút dòng tiền và bắt đầu tăng giá. Dù vậy, phần lớn những nhóm cổ phiếu còn lại của thị trường đều lùi bước và giằng co nhẹ quanh mốc tham chiếu.
- ❖ Đà tăng giá tiếp tục được mở rộng với diễn biến lan tỏa tích cực của dòng tiền. Tuy nhiên, với diễn biến tăng nhanh trong 2 phiên trở lại đây, dòng tiền chốt lời ngắn hạn đồng thời cũng tranh thủ hành động. Điều này dẫn tới sự phân hóa ở một số nhóm ngành, đặc biệt là những nhóm đã có động thái khởi sắc trước đó.
- ❖ Đứng trước ngưỡng cản ngắn hạn 1.240-1.250 điểm, VN-Index có khả năng có diễn biến rung lắc và hấp thụ lực cung trước khi tiếp tục quá trình hồi phục về vùng giá mục tiêu 1.260-1.280 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư nên cân nhắc chốt lời những cổ phiếu có dấu hiệu suy yếu trước vùng cản để bảo toàn thành quả giao dịch
- ❖ và có thể canh mua tích lũy những cổ phiếu đang lùi về nền giá.



Thế giới

Chứng khoán Mỹ

Dow Jones giảm hơn 400 điểm do căng thẳng Mỹ - Trung Quốc

Chứng khoán Mỹ tiếp tục giảm điểm vào ngày thứ Ba (02/8), khi nhà đầu tư cân nhắc căng thẳng leo thang giữa Mỹ và Trung Quốc do chuyến thăm Đài Loan của Chủ tịch Hạ viện Mỹ Nancy Pelosi và phản ứng đối với những nhận định từ các Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) về chính sách sắp tới của NHTW. [Xem thêm](#)

Thế giới

Hàng hóa

Dầu khởi sắc trước thêm cuộc họp OPEC

Giá dầu tăng gần 1% vào ngày thứ Ba (02/8) trước khi diễn ra cuộc họp của các nhà sản xuất OPEC+ trong tuần này, sự kiện này có thể không khiến giá tăng nguồn cung dầu thô trong bối cảnh lo ngại về khả năng suy thoái toàn cầu có thể hạn chế nhu cầu năng lượng. [Xem thêm](#)

Thế giới

Hàng hóa

Giá khí đốt tại châu Âu tăng gần 3%, tiến về đỉnh lịch sử

Theo Trading Economics, giá khí đốt tại châu Âu ngày 2/8 là 206 euro/mwh (210 USD/mwh), tăng 2,7% so với ngày trước đó. Giá mặt hàng này chỉ cách đỉnh lịch sử ghi nhận hồi đầu tháng 3 khoảng 9%. Giá mặt hàng này cao vì lượng khí đốt từ Nga sang châu Âu qua đường ống Nord Stream 1 chỉ còn 20% công suất, tương đương với 33 triệu m3/ngày. Trước tình hình thiếu khí đốt và giá tăng cao, Liên đoàn doanh nghiệp bia Đức e ngại sản lượng sụt giảm. Tổ chức trên cảnh báo doanh số bán hàng trong nửa cuối năm nay không mấy khả quan do nguy cơ khủng hoảng năng lượng. Lượng bia bán ra ở Đức trong 6 tháng đầu năm nay là 157,2 triệu lít, cao hơn 3,8% so với cùng kỳ 2021. Tuy vậy, con số này vẫn thấp hơn 5,5% so với năm 2019, thời điểm trước khi Covid-19 diễn ra. Giá khí đốt tại Anh là 361 xu Anh/therm (4,4 USD/therm), tăng 3,5% so với ngày trước đó, tiến sát mức cao nhất 5 tháng ghi nhận vào ngày 374 xu Anh/therm (4,6 USD/therm). [Xem thêm](#)

Trong nước

Chính sách

Hàng loạt chính sách quan trọng có hiệu lực từ tháng 8/2022

Nhiều quy định mới liên quan đến giao thông, đô thị, hỗ trợ người nghèo... bắt đầu có hiệu lực từ tháng 8-2022. Thu phí điện tử không dừng trên tất cả các tuyến cao tốc; Đốt rơm rạ gần sân bay có thể bị phạt tới 3 triệu, hay hộ nghèo, cận nghèo được hỗ trợ 40 triệu xây nhà... là những chính sách có hiệu lực từ tháng 8/2022. [Xem thêm](#)

Trong nước

Ngành đường

Áp biện pháp chống lẩn tránh thuế đối với đường mía từ 5 nước ASEAN

Bộ Công Thương vừa ban hành QĐ1514/QĐ-BCT, đường nhập khẩu từ Campuchia, Indonesia, Lào, Malaysia và Myanmar có sử dụng nguyên liệu từ Thái Lan sẽ bị áp dụng cùng mức thuế chống bán phá giá và chống trợ cấp là 47,64%. [Xem thêm](#)

Trong nước

Lãi suất & Tỷ giá

Bình tĩnh, linh hoạt trong điều hành lãi suất, tỷ giá

Việc Fed tăng lãi suất sẽ khiến xuất khẩu gặp khó, dòng vốn đầu tư từ Mỹ đảo chiều và gây áp lực tăng lãi suất lên NHNN, các nền kinh tế lớn toàn cầu đều trong xu hướng tăng lãi suất điều hành. Một nền kinh tế có độ mở lớn như Việt Nam khó tránh khỏi những tác động từ việc các nước phát triển thắt chặt tiền tệ trong đó có Mỹ. [Xem thêm](#)

Trong nước

Ngành Phân đạm

Đề xuất thuế xuất khẩu phân bón: Doanh nghiệp mất lợi thế cạnh tranh?

Bộ tài chính hiện đang lấy ý kiến dự thảo Nghị định biểu thuế xuất khẩu đối với một số mặt hàng phân bón, tuy nhiên hiện còn nhiều ý kiến khác nhau liên quan đề xuất này. Theo đó, dự thảo dự kiến trình Chính phủ quy định thống nhất 1 mức thuế suất thuế xuất khẩu 5% đối với mặt hàng phân bón (trừ phân bón hữu cơ), không phân biệt theo tỷ lệ tài nguyên khoáng sản trong sản phẩm phân bón. [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	134,5	38.300	67.700	76,8%	37,1	24,9	46,4	25,7	7,7	4,6	1,3
HOSE	HPG	133,2	22.900	40.000	74,7%	66,1	7,1	156,6	-17,2	3,7	4,2	1,3
HOSE	MBB	100,9	26.700	42.800	60,3%	35,0	21,2	53,7	32,2	8,3	4,3	1,5
HOSE	VPB	129,1	29.050	46.200	59,0%	13,5	16,6	13,4	27,9	10,2	7,1	1,4
HOSE	PVT	6,4	19.800	30.500	54,0%	-0,2	15,0	-0,5	33,3	9,5	8,2	1,2
HOSE	NLG	15,7	40.950	62.100	51,6%	134,8	-2,7	28,3	-0,1	12,4	9,2	1,8
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	38.900	53.500	37,5%	-17,4	-0,8	4,3	14,5	25,5	14,2	2,6
HOSE	ACB	84,1	24.900	33.600	34,9%	29,7	17,5	25,0	28,4	8,7	5,5	1,6
HOSE	HDG	12,7	51.900	69.310	33,5%	-23,2	11,2	11,3	42,4	12,9	4,9	2,6
HOSE	MSH	3,4	45.000	60.000	33,3%	24,5	16,0	90,8	17,3	7,5	4,0	2,2
HOSE	FPT	93,2	85.000	110.300	29,8%	19,5	23,5	22,5	39,5	21,9	12,6	4,8
HOSE	STK	3,6	52.400	67.500	28,8%	15,7	30,2	94,2	29,3	13,5	9,3	2,7
HOSE	MWG	90,7	62.000	79.600	28,4%	13,3	17,8	25,0	25,6	19,3	9,6	4,1
HOSE	BFC	1,3	23.400	29.300	25,2%	42,2	26,6	64,5	27,9	7,5	7,4	1,2
HOSE	IMP	4,3	64.000	79.000	23,4%	-7,5	18,6	-9,8	18,5	22,4	14,3	2,4
HOSE	TCB	134,5	38.300	67.700	76,8%	37,1	24,9	46,4	25,7	7,7	4,6	1,3

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
KLBQ 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.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	59,800
Giá KN chờ mua ngày 03/08/2022 (*)	55,000 – 57,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	70,000
Giá mục tiêu cơ bản	83,600
Giá cắt lỗ	53,300
Lợi nhuận kỳ vọng	22.8 – 27.3%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- VTP là doanh nghiệp hàng đầu trong hoạt động chuyển phát ở Việt Nam. Năm 2021 HĐKD chịu ảnh hưởng nặng nề bởi các biện pháp phong tỏa dẫn tới LNST giảm mạnh ở nửa cuối năm và tiếp tục chịu ảnh hưởng từ diễn biến dịch bùng phát những tháng đầu năm 2022 và đà tăng của giá xăng dầu khiến KQKD nửa đầu năm 2022 chưa thể phục hồi hoàn toàn, 6 tháng đầu năm 2022 VTP ghi nhận doanh thu & LNST lần lượt là 11,232 tỷ +8.5% svck; 205 tỷ VND -4.3% svck.
- Chúng tôi cho rằng những gì khó khăn nhất đối với VTP dần đi qua, mảng kinh doanh chính sẽ hồi phục mạnh trong nửa cuối năm. Chúng tôi ước tính, trong năm 2022 doanh thu mảng cung cấp dịch vụ +21,3% y/y đạt 8.711 tỷ đồng trong đó doanh thu chuyển phát +24,8% y/y và doanh thu logistics +35% y/y lần lượt đạt 6.901 tỷ đồng và 1.810 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế cả năm đạt 390 tỷ đồng tăng trưởng 31,6% so với cùng kỳ nhưng thấp hơn 24,9% so với kế hoạch của VTP.
- Ngoài ra, kế hoạch chuyển sàn niêm yết sang HOSE sẽ là động lực tốt cho giá cổ phiếu, dự kiến VTP sẽ chuyển sàn trong Q4/2022, chậm hơn dự báo trước đó do thay đổi trong ban lãnh đạo. Chúng tôi cho rằng, sau hai năm gặp khó do chi phí tăng cao bào mòn biên lợi nhuận, triển vọng kinh doanh của VTP sẽ phục hồi mạnh mẽ từ nửa cuối 2022.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – Tổng CTCP Bưu chính Viettel (UPCOM: VTP)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	
Vốn hóa (tỷ đồng)	6.193
SLCPĐLH (triệu cp)	104
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	339
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	21
SH NĐTNN còn lại (%)	28,4%
ĐB giá 52 tuần (nghìn đồng)	51.200-87.100

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	17.234	21.452	23.735
LNST	383	296	390
ROA (%)	9,9	6,0	6,6
ROE (%)	31,0	20,1	27,9
EPS (đồng)	3.256	2.462	3.354
Giá trị sổ sách (đồng)	11.670	12.800	14.895
Cổ tức tiền mặt (đồng)	965	1.500	1.500
P/E (x) (*)	26,7	30,3	17,8
P/B (x) (*)	7,5	5,8	4,0

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Nhịp tăng của VTP bị cản trước ngưỡng 63 và lùi bước. Nhìn chung VTP vẫn trong xu thế dần tăng nhưng tín hiệu hỗ trợ hiện tại chưa thuyết phục và có thể còn điều chỉnh. Tuy nhiên, nhịp điều chỉnh là cơ hội để mua tích lũy VTP. Vùng 55 - 57 đang là vùng hỗ trợ của VTP.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	62,000
Giá khuyến nghị ngày 02/08/2022 (*)	60,000 – 61,600
Giá mục tiêu ngắn hạn	71,500
Giá mục tiêu cơ bản	79,600
Giá cắt lỗ	57,800
Lợi nhuận kỳ vọng	16.1 – 19.2%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Lũy kế 6T2022, MWG đạt doanh thu thuần 70.804 tỷ đồng (+13% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 2.576 tỷ đồng (+1% svck) lần lượt hoàn thành 51% và 41% kế hoạch năm. Trong đó, mảng TGDĐ (gồm Topzone) và Điện máy xanh chiếm 80,5% (+17% svck) và Bách hóa xanh chiếm 18,1% doanh thu (-4% svck).
- Chuỗi TGDĐ và ĐMX (3.208 cửa hàng): động lực tăng trưởng dự kiến tới từ chuỗi 926 cửa hàng supermini (doanh thu lũy kế 6T2022 tăng 1,8 lần svck). Đối với chuỗi Bách hóa xanh (1.899 cửa hàng) thì MWG đang thực hiện tái cơ cấu cửa hàng kể từ tháng 4/2022 sau khi chuỗi đã đóng 251 cửa hàng trong tháng 5 và 6, thay layout mới cho gần 1.500 cửa hàng. MWG đặt mục tiêu doanh thu bình quân đạt 1,3 tỷ đồng/cửa hàng trong quý 3/2022. Chuỗi An Khang (365 nhà thuốc) đạt doanh thu lũy kế tăng 3,3 lần svck.
- Năm 2022, MWG đặt kế hoạch doanh thu 140.000 tỷ đồng (+13% svck), lợi nhuận sau thuế 6.350 tỷ đồng (+30% svck) và chúng tôi dự kiến lợi nhuận sẽ tăng trưởng tốt vào quý 4/2022 do tính thời vụ và do trong ngắn hạn đang chịu sự gián đoạn và chi phí từ việc thay mới layout cho chuỗi BHX. Chúng tôi đưa ra mức định giá hợp lý cho MWG là 79.600 đồng/cp (upside gần 30% so với giá đóng cửa ngày 1/8/2022).

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Đầu tư Thế giới Di động (HSX: MWG)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

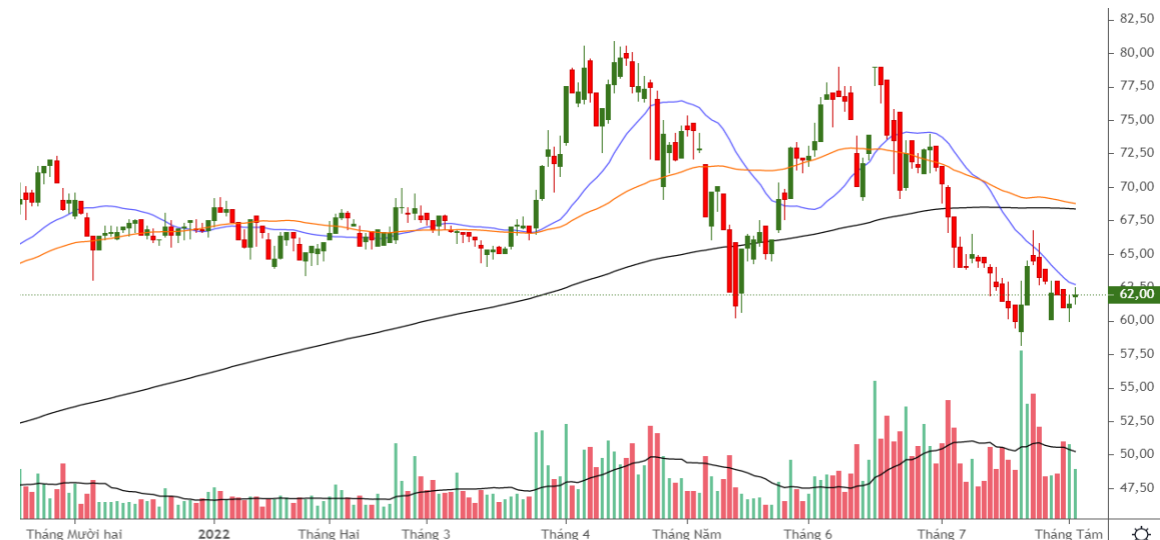
Ngành	Bán lẻ
Vốn hóa (tỷ đồng)	89.725
SLCPĐLH (triệu cp)	1.464
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	3.209
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	223
SH NĐTNN còn lại (%)	0,0%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	52.200-79.600

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	108.546	122.958	144.342
LNST	3.918	4.899	6.156
ROA (%)	8,9	9,0	10,2
ROE (%)	28,4	27,3	25,7
EPS (đồng)	2.917	3.449	4.131
Giá trị sổ sách (đồng)	11.380	14.281	17.707
Cổ tức tiền mặt (đồng)	500	500	500
P/E (x) (*)	13,6	19,7	14,8
P/B (x) (*)	3,5	4,8	3,5

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

MWG vẫn trong nhịp điều chỉnh từ vùng biên trên 67 nhưng vùng 60 vẫn đang là vùng hỗ trợ khá tốt cho MWG. Đồng thời, dòng tiền có động thái gia tăng trong 2 phiên gần đây. Dự kiến MWG sẽ tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 60 và hồi phục trở lại.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	60,800
Giá KN chờ mua ngày 02/08/2022 (*)	58,000 – 60,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	75,000
Giá mục tiêu cơ bản	
Giá cắt lỗ	54,800
Lợi nhuận kỳ vọng	25 – 29.3%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ CTD là công ty đầu ngành trong lĩnh vực xây dựng dân dụng của Việt Nam, trong giai đoạn 2019-2021 công ty phải trải qua giai đoạn khó của ngành BĐS dân dụng cùng với việc có nhiều thay đổi quan trọng trong bộ máy quản trị, điều hành khiến KQKD cũng như vị thế của công ty bị ảnh hưởng đáng kể trong 3 năm trở lại đây.
- ❖ Giai đoạn khó khăn nhất của CTD đã đi qua, bộ máy nhân sự đã dần ổn định, triển vọng 2022 được chúng tôi đánh giá là tích cực nhờ quy mô Back-log lớn, hiện tại đã vượt 30,000 tỷ. Điều này giúp KQKD năm 2022 của CTD tích cực và vượt KHKD được CTD đánh giá thận trọng nhất có thể trong năm 2022. Trong Q2/2022 xu hướng biên lợi nhuận của CTD đã có đà phục hồi tích cực từ 3.5% Q1/2022 tăng lên 6.6% cũng là cao hơn so với 5.3% của Q2/2021. Điều này giúp lợi nhuận gộp Q2/2022 đạt 216 tỷ +60% svck. Tuy nhiên, việc trích lập dự phòng mạnh mẽ cắt đứt công nợ với Ngôi Sao Việt phát sinh từ giai đoạn 2017 – 2018 thuộc thời kỳ ban lãnh đạo trước khiến LNST thuộc CĐ công ty mẹ đạt -23,9 tỷ đồng.
- ❖ Ngoài với diễn biến giá nguyên vật liệu đang có xu hướng giảm trong thời gian gần đây, đặc biệt là giá thép - chiếm khoảng 15-20% tổng chi phí hoạt động của CTD, sẽ củng cố triển vọng lợi nhuận của CTD trong năm 2022. Hiện CTD đang giao dịch tại P/B là 0.55 rẻ hơn nhiều so với doanh nghiệp cùng ngành như HBC đang giao dịch tại P/B là 1,33.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Xây dựng Coteccons (HSX: CTD)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Xây dựng
Vốn hóa (tỷ đồng)	4.579
SLCPĐLH (triệu cp)	74
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	642
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	35
SH NĐTNN còn lại (%)	0,2%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	42.950-113.600

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	14.558	9.078	15.978
LNST	334	24	114
ROA (%)	2,2	0,2	1,0
ROE (%)	3,8	0,3	1,1
EPS (đồng)	4.164	323	1.013
Giá trị sổ sách (đồng)	110.768	110.923	111.369
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.000	-	-
P/E (x) (*)	18,7	339,0	61,2
P/B (x) (*)	0,7	1,0	0,6

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ CTD vẫn đang trong trạng thái thăm dò trước cản 64. Hiện tại, CTD có ghi nhận tín hiệu hỗ trợ từ dòng tiền nhưng tạm thời vẫn chịu áp lực chốt lời gần cản. Dự kiến CTD sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và vẫn có cơ hội vượt cản trong thời gian tới.



Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
03/08	VNIndex	Mặc dù có rung lắc và điều chỉnh trong phiên nhưng chỉ dừng ở mức chỉnh nhẹ, nhờ dòng tiền vẫn đang tích cực tham gia sau tín hiệu vượt thành công cản 1.220 điểm, thể hiện qua thanh khoản tiếp tục gia tăng. Hiện tại, VN-Index bước vào vùng cản 1.240 – 1.250 điểm nên khả năng rung lắc và điều chỉnh trong phiên có thể xảy ra nhưng dự kiến chỉ số sẽ vượt qua và tiếp tục xu thế tăng điểm trong thời gian tới.
	BVB	BVB vẫn trong vùng thăm dò 13.5 - 14.5 sau phiên bật tăng từ vùng 12.5 - 13. Tuy nhiên, dòng tiền đang có nỗ lực hỗ trợ và BVB áp sát vùng biên trên. Do vậy, BVB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội vượt vùng thăm dò hiện tại.
	LSS	LSS tăng vượt vùng thăm dò 10 - 10.6 nhưng tạm thời đang chịu áp lực chốt lời ngắn hạn. Có thể LSS sẽ lùi bước với vùng hỗ trợ gần 10.5 và đây cũng có thể là vùng mua tích lũy LSS.
	PTB	PTB vẫn trong vùng thăm dò 59 - 63 nhưng dòng tiền đang dần tăng và PTB áp sát vùng biên trên. Do vậy, PTB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội vượt vùng thăm dò hiện tại.
	VNM	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.
	VTP	Nhịp tăng của VTP bị cản trước ngưỡng 63 và lùi bước. Nhìn chung VTP vẫn trong xu thế dần tăng nhưng tín hiệu hỗ trợ hiện tại chưa thuyết phục và có thể còn điều chỉnh. Tuy nhiên, nhịp điều chỉnh là cơ hội để mua tích lũy VTP. Vùng 55 - 57 đang là vùng hỗ trợ của VTP.

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 (*)
02/08	MWG	62.00	61.50	71.50	57.80		0.8%		0.8%
29/07	DRC	28.60	27.60	32.00	25.80		3.6%		2.8%
28/07	BCM	75.60	68.50	80.00	63.80		10.4%		4.2%
22/07	SBT	18.95	18.20	23.00	17.40		4.1%		3.6%
21/07	BSI	29.20	25.60	35.00	23.70		14.1%		4.0%
19/07	KDH	38.90	35.80	42.50	34.80		8.7%		5.5%
15/07	D2D	41.40	38.70	48.00	37.30		7.0%		5.0%
15/07	STB	24.95	23.10	27.50	21.40		8.0%		5.0%
14/07	LPB	15.90	13.60	16.50	12.70		16.9%		5.8%
14/07	LHG	36.55	32.50	43.00	29.30		12.5%		5.8%
13/07	TDC	16.25	11.90	15.30	10.80	14.90	25.2%	Đóng 26/07	0.9%
13/07	TIP	27.50	25.20	32.50	23.30		9.1%		5.7%
12/07	FCN	16.30	13.40	17.90	12.70		21.6%		7.5%
11/07	IDC	61.50	51.50	62.00	47.70	59.80	16.1%	Đóng 21/07	2.3%
Hiệu quả Trung bình							11.3%		4.2%

(*) 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.

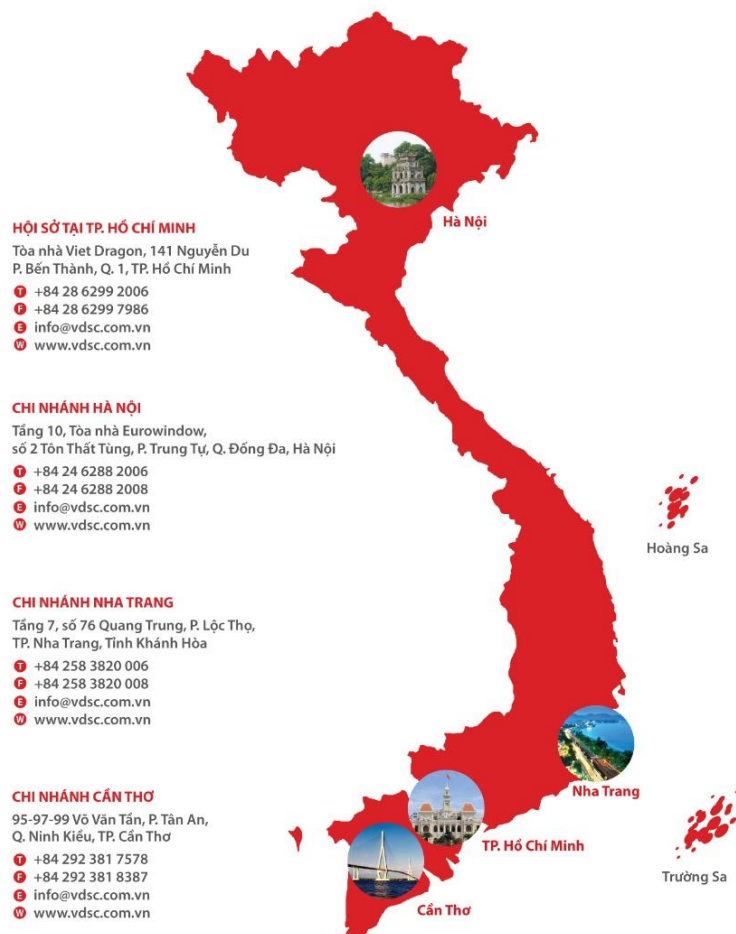
2. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là **9.2%/năm**.

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 Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

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)

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)

Đinh Văn Hiến

Chuyên viên

hien.dv@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006