

DÒNG TIỀN LAN TỎA

Cổ phiếu hôm nay: DRC & OCB

BẢN TIN SÁNG 29/07/2022



NỘP TIỀN VÀO TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN

Qua tài khoản định danh tại Ngân hàng **BIDV**

CHUYỂN TỪ HỆ THỐNG BIDV

Chọn menu "Thanh toán" -> "NỘP TIỀN CHỨNG KHOÁN"

- Nhà cung cấp: chọn **"CTY CP CHỨNG KHOÁN RONG VIET"**
- Dịch vụ: chọn **"Nộp tiền vào TKCK tại CTY CP CHỨNG KHOÁN RONG VIET"**
- Mã khách hàng: nhập **VDS033C + 6 ký tự cuối số tài khoản chứng khoán**
Ví dụ: VDS033C123456
- Nhập số tiền -> nhấn "Tiếp tục": Hệ thống sẽ tự động truy vấn Tên chủ TK tương ứng với STK CK.

CHUYỂN TỪ NGÂN HÀNG KHÁC

- Ngân hàng nhận: BIDV – CN Nam Kỳ Khởi Nghĩa – HCM
- Số tài khoản nhận: nhập **VDS033C + 6 ký tự cuối số tài khoản chứng khoán**
Ví dụ: VDS033C123456
- Tên tài khoản nhận: Họ và tên đầy đủ của chủ tài khoản chứng khoán
Ví dụ: Nguyễn Văn A
- Lưu ý: Hệ thống sẽ tự động truy vấn tên chủ tài khoản nếu sử dụng Chuyển tiền nhanh 24/7
- Nội dung: Nội dung khác (nếu có).



HƯỚNG DẪN SỬ DỤNG



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1208.1 ▲ 1.4% **VN30** 1236.1 ▲ 1.4% **HNX-Index** 289.8 ▲ 1.9%

- ❖ Đồng pha với diễn biến tích cực của thị trường chứng khoán thế giới, VN-Index mở đầu phiên tăng tiến sát vùng cản tâm lý 1.200 điểm. Dòng tiền lan tỏa giúp mức tăng liên tục nới rộng. Tuy nhiên, áp lực chốt lời cũng dâng cao vào cuối phiên khiến đà tăng hạ nhiệt nhẹ.
- ❖ Với diễn biến khởi sắc của thị trường chung, dòng tiền có xu hướng lan tỏa và giúp nhiều nhóm ngành tăng điểm tích cực hôm nay. Nhóm Ngân hàng và Bất động sản đóng vai trò dẫn dắt, tiếp đến là nhóm Chứng khoán, Khai khoáng, Hóa chất... Bên cạnh đó, nhóm Bán lẻ cũng có dấu hiệu cải thiện sau chuỗi ngày giằng co tại vùng giá thấp. Tuy nhiên, nhóm Bảo hiểm, Nông – lâm – ngư, CNTT và Sản xuất thiết bị, máy móc vẫn có kết quả giao dịch kém.
- ❖ Tiếp nối diễn biến đảo chiều nhanh, VN-Index tiếp tục khởi sắc và thành công chinh phục ngưỡng tâm lý 1.200 điểm.
- ❖ Thanh khoản tăng so với hôm trước, nhiều cổ phiếu đồng thời cũng đã vượt lên trên vùng cản ngắn hạn. Điều này cho thấy tín hiệu khả quan cho kịch bản tiếp tục hồi phục về vùng cản mạnh 1.220 điểm, mặc dù đà tăng của thị trường tạm thời đã bị hãm lại vào cuối phiên do gặp phải áp lực chốt lời.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư tạm thời nên hạn chế mua đuổi, có thể cân nhắc mua tích lũy tại vùng hỗ trợ của các cổ phiếu đang có tín hiệu thu hút dòng tiền.



Thế giới
Mỹ
GDP Mỹ giảm 0.9% trong quý 2, đánh dấu hai quý giảm liên tiếp

Theo ước tính của BEA, Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) giảm 0.9% trong quý 2/2022, trái ngược hơn dự báo tăng 0.3% của các chuyên gia kinh tế tham gia cuộc thăm dò của Dow Jones. Trước đó, GDP Mỹ giảm 1.6% trong quý 1/2022. Việc GDP giảm 2 quý liên tiếp đã đáp ứng định nghĩa suy thoái về mặt kỹ thuật. [Xem thêm](#)

Thế giới
Chứng khoán Mỹ
Phố Wall tăng 2 phiên liên tiếp dù GDP của Mỹ gây thất vọng

Chứng khoán Mỹ tăng phiên thứ 2 liên tiếp vào ngày thứ Năm (28/7), khi nhà đầu tư kỳ vọng rằng suy thoái kinh tế sẽ khiến Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sớm kết thúc chiến dịch nâng lãi suất quyết liệt. [Xem thêm](#)

Trong nước
XNK
Xuất khẩu gỗ và lâm sản có thêm tháng 'giảm tốc', DN giảm đơn hàng Mỹ và EU

Thông tin được cập nhật mới nhất của Tổng cục Lâm nghiệp (Bộ Nông nghiệp và Phát triển nông thôn), giá trị xuất khẩu gỗ và lâm sản tháng 7/2022 ước đạt 1,41 tỷ USD, giảm 1,6% so với cùng kỳ năm 2021. Khó khăn cho việc xuất khẩu ngành hàng nông nghiệp chủ lực có thể nhìn thấy rõ khi đây là tháng thứ hai liên tiếp ngành hàng xuất khẩu quan trọng này giảm đà xuất khẩu. [Xem thêm](#)

Trong nước
Kinh tế
Tổng điều tra kinh tế năm 2021: Vốn đầu tư vào DN tăng nhanh qua các năm

Cụ thể, tổng nguồn vốn sử dụng cho SXKD của toàn bộ doanh nghiệp tại thời điểm 31/12/2020 đạt 48,7 triệu tỷ đồng, tăng 12,3% so với cùng thời điểm năm 2019 và tăng 73,5% so với cùng thời điểm năm 2016. Bình quân giai đoạn 2016-2020, nguồn vốn thu hút đạt bình quân 38,4 triệu tỷ đồng/năm, với tốc độ tăng bình quân giai đoạn đạt 14,8%/năm, tăng 104,1% so với bình quân giai đoạn 2011-15. [Xem thêm](#)

Trong nước
BDS
7 điểm mới trong dự thảo Dự án Luật Đất đai (sửa đổi)

Theo kế hoạch, dự án Luật Đất đai (sửa đổi) sẽ được đưa ra Quốc hội cho ý kiến tại kỳ họp diễn ra vào tháng 10/2022 và tháng 5/2023; dự kiến thông qua tại kỳ họp tháng 10/2023... Bộ TN&MT vừa công bố đăng tải công khai dự thảo Dự án Luật Đất đai (sửa đổi) để lấy ý kiến góp ý của các cơ quan, tổ chức, cá nhân liên quan trước khi trình Chính phủ. Thời gian lấy ý kiến cho dự thảo luật sẽ kết thúc vào 25/9/2022. [Xem thêm](#)

Trong nước
Kinh tế
Phó Thủ tướng Lê Minh Khái: Nhanh chóng giải ngân gói phục hồi kinh tế - xã hội

Các bộ, ngành căn cứ tình hình thực tế, nhất là những đầu việc đã có cơ chế, chính sách, cần tập trung đẩy nhanh tiến độ thực hiện, đôn đốc địa phương giải ngân quyết liệt hơn nữa, nhất là triển khai gói hỗ trợ người lao động thuê nhà, hỗ trợ 2% lãi suất cho doanh nghiệp, hợp tác xã, người dân... [Xem thêm](#)

Trong nước
Kinh tế
Thủ tướng: Ưu tiên kiểm soát lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô

Sau khi Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) nâng lãi suất thêm 0.75 điểm phần trăm vào đêm 27/7 và ngân hàng trung ương nhiều nước đã có nhiều đợt tăng lãi suất để ứng phó với lạm phát tăng mạnh gần đây, sáng 28/7, Thủ tướng Phạm Minh Chính đã chủ trì cuộc họp với lãnh đạo một số bộ, ngành bàn về những giải pháp, đối sách phù hợp cả trước mắt và lâu dài để tiếp tục kiểm soát lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô và thúc đẩy phục hồi, phát triển kinh tế-xã hội. [Xem thêm](#)

Trong nước
Hạ tầng
Quy hoạch Điện VIII dự kiến bỏ nhiều dự án nhiệt điện than

Bộ Công Thương vừa có văn bản số 4329/BCT-ĐL báo cáo Chính phủ về các nội dung của Quy hoạch Điện VIII; trong đó, bộ xin ý kiến Chính phủ không đưa vào Quy hoạch 14.120MW nhiệt điện than để đạt mục tiêu phát thải ròng bằng 0 đến 2050. [Xem thêm](#)

4

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	HPG	124,4	21.400	40.000	86,9%	66,1	7,1	156,6	-17,2	3,4	4,2	1,3
HOSE	TCB	131,0	37.300	67.700	81,5%	37,1	24,9	46,4	25,7	7,5	4,6	1,3
HOSE	MBB	96,5	25.550	42.800	67,5%	35,0	21,2	53,7	32,2	8,0	4,3	1,5
HOSE	VPB	126,3	28.400	46.200	62,7%	13,5	16,6	13,4	27,9	10,0	7,1	1,4
HOSE	NLG	15,0	39.050	62.100	59,0%	134,8	-2,7	28,3	-0,1	11,9	9,2	1,7
HOSE	PVT	6,2	19.200	30.500	58,9%	-0,2	15,0	-0,5	33,3	9,2	8,2	1,2
UPCOM	HND	8,0	16.000	23.300	45,6%	-16,9	12,7	-69,5	87,8	21,5	7,3	1,3
HOSE	KDH	27,2	38.000	53.500	40,8%	-17,4	-0,8	4,3	14,5	24,9	14,2	2,6
HOSE	MSN	156,5	109.900	152.100	38,4%	14,8	3,4	593,9	-27,2	28,4	12,4	5,7
HOSE	ACB	82,6	24.450	33.600	37,4%	29,7	17,5	25,0	28,4	8,6	5,5	1,6
HOSE	HDG	12,7	51.800	69.310	33,8%	-23,2	11,2	11,3	42,4	12,9	4,9	2,8
HOSE	STK	3,5	51.000	67.500	32,4%	15,7	30,2	94,2	29,3	13,1	9,3	2,7
HOSE	MSH	3,4	45.800	60.000	31,0%	24,5	16,0	90,8	17,3	7,6	4,0	2,3
HOSE	FPT	93,1	84.900	110.300	29,9%	19,5	23,5	22,5	39,5	21,9	12,6	4,8
HOSE	VCB	356,4	75.300	96.900	28,7%	15,7	14,0	18,8	34,4	18,1	11,6	#N/A N/A
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	23.000	29.300	27,4%	42,2	26,6	64,5	27,9	7,3	7,4	1,2
HOSE	DRC	3,3	27.500	34.700	26,2%	20,1	17,5	13,4	5,2	10,4	10,0	1,9

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	27,500
Giá khuyến nghị ngày 29/07/2022 (*)	27,100 – 27,700
Giá mục tiêu ngắn hạn	32,000
Giá mục tiêu cơ bản	37,000
Giá cắt lỗ	25,800
Lợi nhuận kỳ vọng	15.1 – 18.1%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ Trong quý 2/2022, DRC ghi nhận doanh thu thuần đạt 1.148 tỷ đồng (-10,6% svck; -4,7% so với quý 1/2022), lợi nhuận sau thuế đạt 84 tỷ đồng (-21% svck). Lũy kế 6T2022, DRC đạt doanh thu thuần 2.432 tỷ đồng (+15% svck), LNST 150 tỷ đồng (-6% svck), hoàn thành 58% kế hoạch năm. Mặc dù DRC đã tăng giá bán trung bình (ASP) tổng cộng hơn 15% so với cùng kỳ, công ty chỉ có thể chuyển một phần tăng chi phí sản xuất cho khách hàng.
- ❖ Doanh thu và lợi nhuận ước tính tăng mạnh hai chữ số so với quý 3/2021 do ảnh hưởng của giãn cách xã hội. Biên lợi nhuận Q3/2022 ước tính cải thiện hơn so với Q1 & Q2/2022 nhờ công ty có kế hoạch tăng giá bán sản phẩm khoảng 3% trong tháng 8/2022. DRC kỳ vọng KQKD 2H 2022 tăng trưởng cao hơn nửa đầu năm 2022 nhờ có nhiều dự án công, đặc biệt là các dự án logistic sử dụng lốp nhưng chưa được đưa vào khai thác và hoạt động mạnh trong 1H2022, sẽ được đẩy mạnh trong 2H2022.
- ❖ Với mức tồn kho tăng cao ở thời điểm cuối Quý 2/2022 đạt 1.658 tỷ đồng (+16% ytd), tình hình tiêu thụ quốc tế đang duy trì xu hướng tốt, kế hoạch Quý 3/2022 khả quan. Chúng tôi đưa ra mức định giá hợp lý cho DRC là 34.700 đồng/ cp (upside 26% so với giá đóng cửa ngày 28/07/2022).

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Cao su Đà Nẵng (HSX: DRC)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

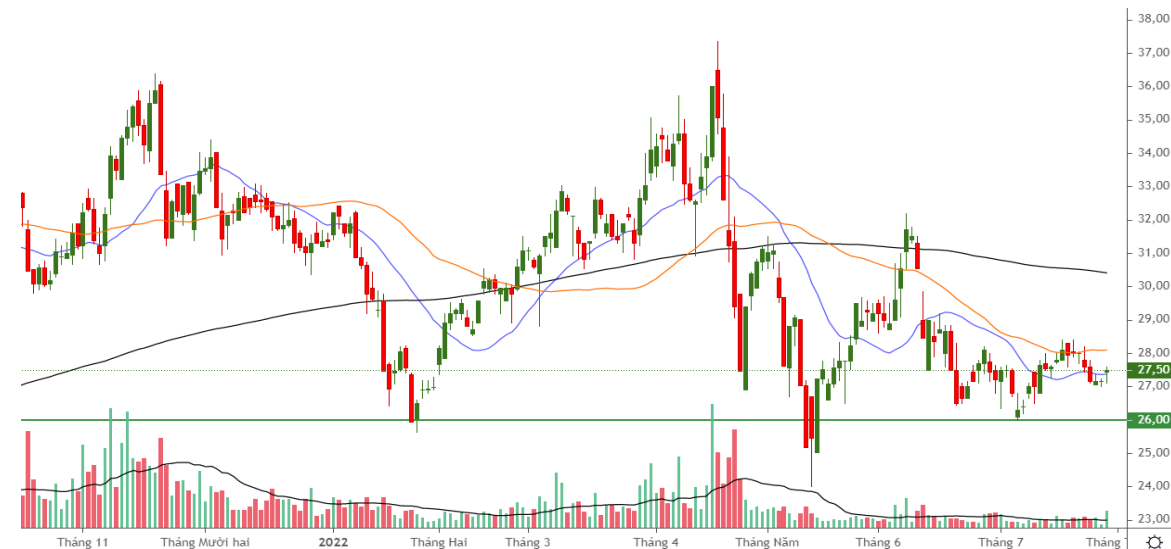
Ngành	Cao su
Vốn hóa (tỷ đồng)	3.267
SLCPĐLH (triệu cp)	119
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	452
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	13
SH NĐTNN còn lại (%)	39,4%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	25.150-36.000

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	3.647	4.380	5.175
LNST	256	291	349
ROA (%)	10,0	10,4	11,6
ROE (%)	15,4	16,8	19,2
EPS (đồng)	2.158	2.448	2.938
Giá trị sổ sách (đồng)	14.204	14.933	16.054
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.000	1.700	1.700
P/E (x) (*)	10,6	13,3	9,4
P/B (x) (*)	1,6	2,2	1,7

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ DRC vẫn trong vùng thăm dò 26.5 - 28.3 trên vùng hỗ trợ ngắn hạn khá mạnh 26. Áp lực cung trong thời gian gần đây không lớn và hiện tại có ghi nhận tín hiệu khởi sắc của dòng tiền. Do vậy, DRC sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội dần tăng ngắn hạn.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	17,900
Giá khuyến nghị ngày 29/07/2022 (*)	17,300 – 17,700
Giá mục tiêu ngắn hạn	21,500
Giá mục tiêu cơ bản	22,000
Giá cắt lỗ	16,800
Lợi nhuận kỳ vọng	21.5 – 23.3%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ KQKD Q1/2022 của OCB kém khả quan, LNST giảm 34,0% svck xuống 668 tỷ đồng do thu nhập ngoài lãi giảm mạnh, -50,7% svck, nguyên nhân chủ yếu là do mua bán trái phiếu giảm xuống còn 139 tỷ từ 374 tỷ cùng kỳ. Ngoài ra, chi phí HĐ và chi phí dự phòng cũng lần lượt tăng mạnh 26,4% và 127,0% so với cùng kỳ.
- ❖ Chất lượng tài sản suy giảm đáng kể trong Q1/2022, tỷ lệ nợ xấu của OCB tăng lên 2,17% từ 1,32% tại thời điểm cuối Q4/2021. Tỷ lệ nợ nhóm 2 tăng lên 4,4% từ 2,3% tại thời điểm cuối Q4/2021. Hệ số LLR giảm còn 61% từ 83% tại thời điểm cuối Q4/2021.
- ❖ Giá cổ phiếu OCB đã giảm rất mạnh trong 3 tháng qua theo đà giảm chung của thị trường và còn giảm mạnh hơn so với ngành, nguyên nhân là do những lo ngại từ các khoản cho vay liên quan đến tập đoàn FLC. Theo OCB, giá trị cho vay khoảng 2.200 tỷ đồng và giá trị tài sản đảm bảo khoảng 5.000 tỷ đồng, OCB có kế hoạch bán một phần tài sản đảm bảo và ước tính thu về 1.900 tỷ đồng. Hiện OCB đang giao dịch tại mức định giá hấp dẫn với P/B 1.0 lần và chiết khấu rất sâu so với các NH tư nhân khác là 1,45 lần.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – NHTMCP Phương Đông (HSX: OCB)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Ngân hàng
Vốn hóa (tỷ đồng)	24.521
SLCPĐLH (triệu cp)	1.370
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	1.381
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	26
SH NĐTNN còn lại (%)	0,2%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	16.100-30.500

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
LNST	3.535	4.405	5.227
ROA (%)	2,6	2,6	2,4
ROE (%)	24,2	22,3	14,1
EPS (đồng)	2.690	3.188	3.614
Giá trị sổ sách (đồng)	12.728	15.917	19.573
Cổ tức tiền mặt (đồng)	-	-	-
P/E (x) (*)	-	8,6	5,0
P/B (x) (*)	-	1,7	0,9

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau nhiều phiên thăm dò tại biên hẹp 17.2 - 17.8, OCB đã có tín hiệu bật tăng nhưng hiện tại đang gặp áp lực chốt lời. Dự kiến OCB sẽ tạm lùi bước để kiểm tra lại cung cầu nhưng vẫn có cơ hội tạo nhịp tăng trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	24,450
Giá khuyến nghị ngày 28/07/2022 (*)	22,700 – 23,200
Giá mục tiêu ngắn hạn	27,000
Giá mục tiêu cơ bản	28,000
Giá cắt lỗ	21,400
Lợi nhuận kỳ vọng	16.4 – 18.9%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ STB công bố KQKD Q2/2022 với việc ghi nhận lãi bất thường khác lớn, có giá trị 1.540 tỷ đồng nhưng LNST vẫn giảm -27,8% svck. Nguyên nhân khiến LNST giảm đến từ thu nhập từ lãi giảm (-17,3% svck) do NIM thu hẹp và tín dụng tăng trưởng chậm cùng với đẩy mạnh trích lập dự phòng. Trong Q2/22 tín dụng của STB chỉ tăng trưởng 0,4% QoQ so với 1,2% QoQ cùng kỳ, trong khi phí DPRR tín dụng tăng hơn 2 lần đạt hơn 2.204 tỷ. Chất lượng tài sản cải thiện nhẹ trong Q2/22, tỷ lệ nợ xấu giảm xuống 1,27% từ 1,41% cuối 2021 và 1,28% quý trước. Hệ số LLR tăng lên 138% từ 121% cuối 2021 và 134% Q1/22.
- ❖ Chúng tôi cho rằng KQKD của STB tiếp tục tăng trưởng khá trong 2H nhờ áp lực trích lập dự phòng giảm do những quyết liệt trong trích lập từ các quý trước đó và kiểm soát tốt chi phí hoạt động cùng tiềm năng ghi nhận lợi nhuận không thường xuyên lớn từ thanh lý tài sản tại KCN Sóng Thần hoặc phí bancas trả trước (tổng 6.000 tỷ, trong đó khoảng 2.000 tỷ ghi nhận trong 2022 và phần còn lại sẽ ghi nhận đều trong 2023-27). Chúng tôi lưu ý, STB có thể đã ghi nhận 1 phần lợi nhuận không thường xuyên trong Q2/22.
- ❖ Giá cổ phiếu STB đã giảm mạnh thời gian qua do ảnh hưởng chung toàn thị trường và lo ngại khoản cho vay liên quan đến FLC. STB đang giao dịch tại mức định giá hấp dẫn với P/B 1.22 và chiết khấu đáng kể so với các NH tư nhân khác là 1,45. Trong khi, triển vọng lợi nhuận tích cực nhờ lợi nhuận từ phí dịch vụ lớn và hiệu quả hoạt động cải thiện mạnh hơn sau những quyết liệt xóa lãi dự thu, thanh lý các tài sản xấu qua quá trình tái cơ cấu.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

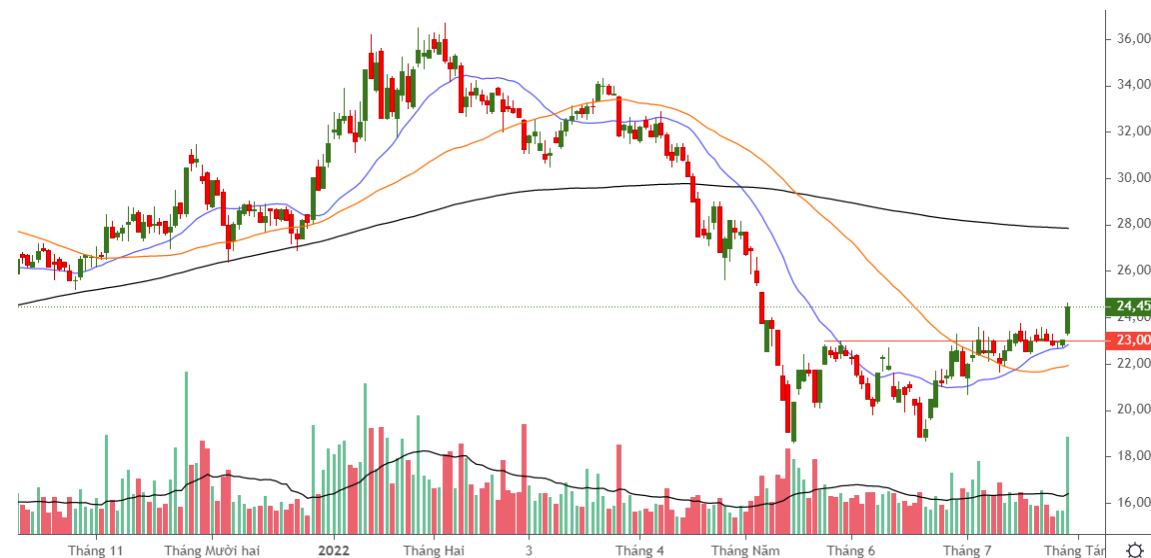
Ngành	
Vốn hóa (tỷ đồng)	43.454
SLCPĐLH (triệu cp)	1.885
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	16.203
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	360
SH NĐTNN còn lại (%)	8,2%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	18.850 - 35.850

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
LNST	2.682	3.411	4.595
ROA (%)	0,6	0,7	0,8
ROE (%)	8,1	9,5	11,6
EPS (đồng)	1.248	1.630	1.991
Giá trị sổ sách (đồng)	16.054	18.174	20.178
Cổ tức tiền mặt (đồng)	-	-	-
P/E (x) (*)	13,5	19,3	12,3
P/B (x) (*)	1,1	1,7	1,2

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau nhịp tăng từ vùng 19, diễn biến STB đang chậm lại với mô hình tam giác.
- ❖ Hiện tại, STB tiếp tục dao động tại biên hẹp 22.5 - 23.7 nhưng áp lực cung không cao. Dự kiến STB sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội vượt cản trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	71,900
Giá khuyến nghị ngày 28/07/2022 (*)	66,500 – 69,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	80,000
Giá mục tiêu cơ bản	
Giá cắt lỗ	63,800
Lợi nhuận kỳ vọng	15.9 – 20.3%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ BCM là nhà phát triển KCN-đô thị-dịch vụ hàng đầu Việt Nam, sở hữu diện tích thương phẩm KCN còn lại 945 ha, đất thương phẩm khu dân cư 1.251 ha.
- ❖ Quý 1/2022, BCM đạt doanh thu thuần 1.433 tỷ đồng (+2,4% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 425 tỷ đồng (-7% svck). Năm 2022, công ty đặt kế hoạch doanh thu và LNST khá ấn tượng lần lượt đạt 9.680 tỷ đồng (+19% svck) và 2.888 tỷ đồng (+98 % svck), ước tính BCM cần ghi nhận trên 150 ha đất thương phẩm năm 2022. Ngày 27/7/2022, ban lãnh đạo đã thông qua chủ trương thực hiện dự án KCN Cây Trường (Vốn đầu tư 5.459 tỷ). Do đó, nhiều khả năng KCN này cũng sẽ đóng góp vào KQKD trong nửa cuối năm 2022. Ngoài ra, BCM còn tiềm năng hạch toán KQKD từ 18,9 ha chuyển nhượng cho Capital land trong năm nay (tổng giá trị hợp đồng 5.592 tỷ).
- ❖ Dài hạn hơn, BCM đang tích cực triển khai thủ tục pháp lý để triển khai các dự án lớn hơn như KCN –đô thị- dịch vụ Becamex Bình Phước (6.300 ha), KCN –đô thị -dịch vụ Becamex VSIP Bình Định (1.425 ha, đã GPMB được 1.000 ha, kiểm kê trên 95% diện tích). Việc IPO các công ty liên kết như VSIP, BWID cũng là những chất xúc tác tích cực tác động tới thị giá của BCM trong thời gian tới.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	
Vốn hóa (tỷ đồng)	70.898
SLCPĐLH (triệu cp)	1.035
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	274
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	20
SH NĐTNN còn lại (%)	46,3%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	40.250 - 86.000

TÀI CHÍNH

	2019	2020	2021
Doanh thu	8.213	6.507	6.990
LNST	2.487	2.098	1.405
ROA (%)	4,5	4,5	2,9
ROE (%)	12,7	12,7	7,8
EPS (đồng)	2.332	1.840	1.187
Giá trị sổ sách (đồng)	14.129	14.899	15.585
Cổ tức tiền mặt (đồng)	400	800	700
P/E (x) (*)	12,9	22,4	53,9
P/B (x) (*)	2,1	2,8	4,1

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau giai đoạn thăm dò dưới ngưỡng 65, BCM đã có tín hiệu bật tăng vượt cản trong thời gian gần đây. Đồng thời BCM có 3 phiên lưỡng lự với áp lực bán không lớn. Dự kiến, BCM sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dẫn tăng trong thời gian tới.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
29/07	VNIndex	VN-Index bật tăng vượt ngưỡng tâm lý 1.200 điểm và vào vùng 1.200 – 1.220 điểm. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy dòng tiền hỗ trợ gia tăng đáng kể. Tuy nhiên, nhà đầu tư cũng tranh thủ chốt lời khi VN-Index tiến gần vùng cản 1.220 điểm. Với tín hiệu cung cầu đang khá mạnh, dự kiến VN-Index sẽ tạm thời tranh chấp trong vùng 1.200 – 1.220 điểm.
	DRC	DRC vẫn trong vùng thăm dò 26.5 - 28.3 trên vùng hỗ trợ ngắn hạn khá mạnh 26. Áp lực cung trong thời gian gần đây không lớn và hiện tại có ghi nhận tín hiệu khởi sắc của dòng tiền. Do vậy, DRC sẽ tiếp tục được hỗ trợ và có cơ hội dẫn tăng trong ngắn hạn.
	OCB	Sau nhiều phiên thăm dò tại biên hẹp 17.2 - 17.8, OCB đã có tín hiệu bật tăng nhưng hiện tại đang gặp áp lực chốt lời. Dự kiến OCB sẽ tạm lùi bước để kiểm tra lại cung cầu nhưng vẫn có cơ hội tạo nhịp tăng trong thời gian tới.
	VNM	VNM vẫn đang tiếp tục thăm dò tại biên hẹp 71.5 - 74, đồng thời áp lực cung không lớn và dòng tiền vẫn đang có động thái hỗ trợ. VNM có cơ hội tiếp tục xu thế tăng nếu có thể vượt lên trên vùng thăm dò hiện tại.

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 (*)
28/07	BCM	71.90	68.50	80.00	63.80		5.0%		1.4%
22/07	SBT	18.10	18.20	23.00	17.40		-0.5%		0.8%
21/07	BSI	27.60	25.60	35.00	23.70		7.8%		1.2%
19/07	KDH	38.00	35.80	42.50	34.80		6.1%		2.7%
15/07	D2D	40.50	38.70	48.00	37.30		4.7%		2.2%
15/07	STB	24.45	23.10	27.50	21.40		5.8%		2.2%
14/07	LPB	15.60	13.60	17.00	12.70		14.7%		2.9%
14/07	LHG	36.60	32.50	43.00	29.30		12.6%		2.9%
13/07	TDC	14.50	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%		2.8%
12/07	FCN	15.75	13.40	17.90	12.70		17.5%		4.6%
11/07	IDC	62.30	51.50	62.00	47.70	59.80	16.1%	Đóng 21/07	2.3%
Hiệu quả Trung bình							10.3%		2.2%

(*) 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.

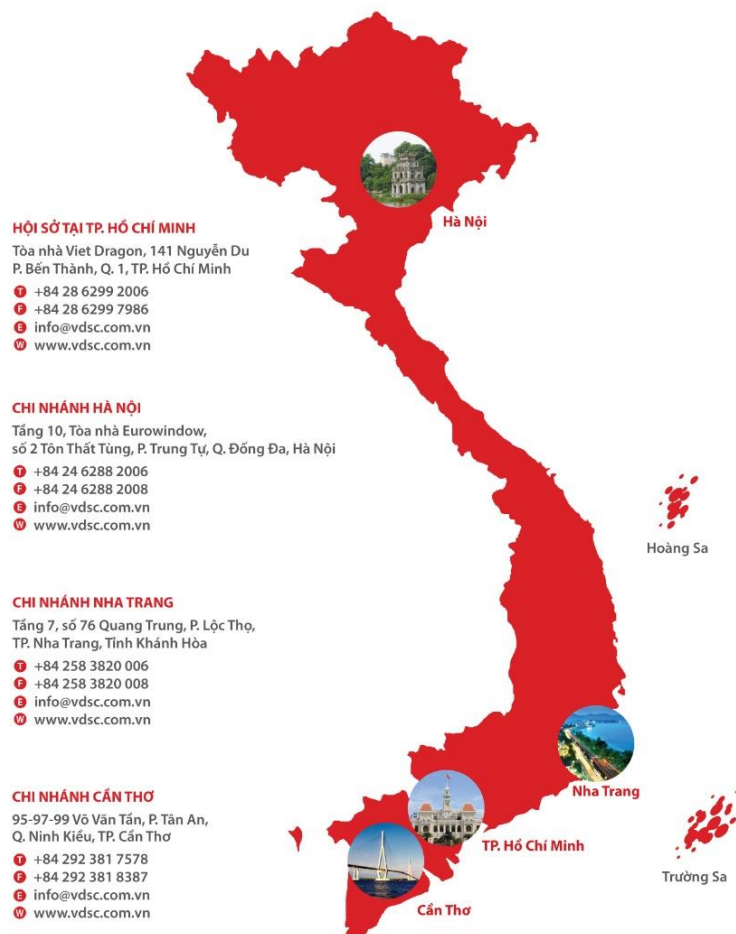
2. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là **9.2%/năm**.

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

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)