

HỤT HƠI

*Câu chuyện hôm nay: Ghi chép gặp
doanh nghiệp HDB - Lợi nhuận tăng
trưởng mạnh mẽ và kiểm soát tốt chất
lượng tài sản*

BẢN TIN SÁNG 15/08/2024



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1230,4 ▼0,0% **VN30** 1270,4 ▼0,1% **HNX-Index** 229,7 ▼0,2%

- ❖ Với động thái tăng điểm của thị trường chứng khoán thế giới, thị trường chứng khoán Việt Nam cũng bước vào phiên giao dịch mới với sắc xanh. Diễn biến tăng điểm đã đưa thị trường đến gần vùng 1.240 điểm. Tuy nhiên, động thái thận trọng của dòng tiền tiếp tục tiếp diễn dẫn đến trạng thái hạ nhiệt sau đó. Thị trường có dao động lên xuống khá rõ nét trong phiên chiều.
- ❖ Với trạng thái lưỡng lự của thị trường, diễn biến của các nhóm cổ phiếu phần lớn trong biên hẹp và trạng thái phân hóa khá rõ nét. Nhóm Vingroup, nhóm Thực phẩm, nhóm Đồ uống ... có động lực nâng đỡ thị trường. Ngược lại, nhóm Chứng khoán, nhóm Công nghệ, nhóm Bán lẻ ... lùi bước nhẹ.
- ❖ Thị trường thận trọng khi tiến gần vùng cản 1.240 điểm và lùi bước trở lại. Thanh khoản giảm so với phiên trước, cho thấy nguồn cung tạm thời vẫn chưa gây sức ép lớn lên thị trường nhưng dòng tiền tiếp tục thể hiện trạng thái thận trọng.
- ❖ Động thái hạ nhiệt kèm tín hiệu cầu thấp thể hiện thị trường đang đối diện áp lực cản từ vùng MA(20), vùng 1.235 điểm. Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục bị cản tại vùng này và tiềm ẩn rủi ro suy giảm trở lại.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư cần thận trọng trước trạng thái bất ổn của thị trường và giữ tỷ trọng danh mục ở mức an toàn.
- ❖ Đồng thời vẫn cần cân nhắc những đợt hồi phục của thị trường để chốt lời hoặc cơ cấu danh mục theo hướng giảm thiểu rủi ro.



Thế giới

Vĩ mô

Lạm phát Mỹ tiếp tục hạ nhiệt về 2.9% trong tháng 7 và cũng thấp hơn dự báo
 Lạm phát tại Mỹ tiếp tục giảm nhiệt trong tháng 7, càng củng cố kỳ vọng Fed giảm lãi suất. [Xem thêm](#)

Thế giới

Vĩ mô

Báo cáo CPI tháng 7: Bước ngoặt quyết định cho chính sách tiền tệ của Fed?
 Trong bối cảnh kinh tế toàn cầu đang có nhiều biến động, giới tài chính Mỹ đang hướng sự chú ý vào một sự kiện quan trọng: Báo cáo Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7 sẽ được công bố trong ngày hôm nay (14/08). Đây có thể là một bước ngoặt đánh dấu sự thay đổi trong suy nghĩ của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) về chính sách tiền tệ trong thời gian tới. [Xem thêm](#)

Thế giới

Thị trường

S&P 500 tăng 5 phiên liên tiếp
 Chỉ số Dow Jones tiếp tục tăng điểm vào ngày thứ Tư (14/08), sau khi dữ liệu lạm phát đáng khích lệ của Mỹ được công bố. [Xem thêm](#)

Dầu giảm hơn 1%
 Các hợp đồng dầu thô tương lai giảm vào ngày 14/08, với hợp đồng dầu WTI khép phiên dưới mức 77 USD/thùng, sau khi Tổng thống Mỹ Joe Biden cho biết Iran có thể kiểm chế tấn công Israel nếu đạt được thỏa thuận ngừng bắn ở Gaza. [Xem thêm](#)

Vàng thế giới giảm 1% sau dữ liệu lạm phát của Mỹ
 Giá vàng giảm 1% vào ngày thứ Tư (14/08), sau khi dữ liệu cho thấy giá tiêu dùng CPI tại Mỹ phục hồi như dự kiến trong tháng 7, dội gáo nước lạnh vào kỳ vọng hạ lãi suất đáng kể từ Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vào tháng tới. [Xem thêm](#)

Trong nước

Vĩ mô

Tăng trưởng tín dụng của TP HCM chứng lại
 Sau 5 tháng duy trì tăng trưởng liên tiếp, tín dụng trên địa bàn Tp. Hồ Chí Minh bắt ngờ giảm nhẹ trong tháng 7/2024 so với tháng trước đó. [Xem thêm](#)

Trong nước

Vĩ mô

TPHCM phấn đấu tăng trưởng GRDP năm 2024 ít nhất 7.5% và năm 2025 từ 8 - 8.5%
 Chủ tịch Ủy ban Nhân dân TPHCM Phan Văn Mãi vừa ký ban hành Chỉ thị số 12 về thực hiện nhiệm vụ, giải pháp tăng trưởng kinh tế TPHCM đến năm 2025, trong đó nêu rõ các mục tiêu phấn đấu cụ thể. [Xem thêm](#)

Trong nước

Bất động sản

Kịch bản nợ xấu chờ bất động sản phục hồi
 Trong bối cảnh lớp đệm dự phòng nợ xấu của ngân hàng ngày càng mỏng và Thông tư 02 chỉ còn chưa đến 5 tháng là kết thúc, kịch bản nợ xấu sẽ phụ thuộc lớn vào sự phục hồi của sức cầu tín dụng và thanh khoản thị trường bất động sản. [Xem thêm](#)

Trong nước

Tỷ giá

Tỷ giá USD hôm nay (15-8): Đồng USD giảm sau khi dữ liệu lạm phát Mỹ hạ nhiệt
 Tỷ giá USD hôm nay (15-8): Rạng sáng 15-8-2024, Ngân hàng Nhà nước công bố tỷ giá trung tâm của đồng Việt Nam với USD tăng 4 đồng, hiện ở mức 24.260 đồng. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/08/2024	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
12/08/2024	MSCI công bố danh mục mới
15/08/2024	Đáo hạn HĐTL tháng 8 (VN30F2408)
23/08/2024	Quỹ ETF ishare MSCI thực hiện tái cơ cấu danh mục
29/08/2024	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 8

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
01/08/2024	Mỹ	Công bố chỉ số quản lý thu mua PMI của Mỹ tháng 7
01/08/2024	Mỹ	Fed công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
01/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
01/08/2024	Anh	BOE công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
02/08/2024	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ
05/08/2024	Mỹ	Công bố chỉ số PMI dịch vụ của Mỹ tháng 7
07/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA

LỊCH SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THỜI GIAN TỚI

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
08/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
13/08/2024	Mỹ	Công bố số dư của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed)
13/08/2024	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI) Mỹ tháng 7
14/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
14/08/2024	Trung Quốc	Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp Trung Quốc
14/08/2024	Mỹ	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) Mỹ tháng 7
15/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
15/08/2024	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ tháng 7
15/08/2024	Châu Âu	ECB công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
15/08/2024	Anh	Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp của Anh tháng 7
15/08/2024	Mỹ	Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp của Mỹ tháng 7
15/08/2024	Châu Âu	ECB công bố chính sách lãi suất và tiền tệ
21/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
22/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
22/08/2024	Mỹ	Biên bản cuộc họp FOMC
28/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
29/08/2024	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
29/08/2024	Mỹ	Công bố số sơ bộ GDP
30/08/2024	Mỹ	Công bố chỉ số giá PCE

HDB – Q2-2024 AM: Lợi nhuận tăng trưởng mạnh mẽ và kiểm soát tốt chất lượng tài sản KQKD 1H-2024

- Lũy kế 6T-2024, HDB ghi nhận LNTT đạt 8,2 nghìn tỷ (+49% YoY), hoàn thành 52% KH năm.
- Tăng trưởng tín dụng hợp nhất 13,0% YTD, trong khi tăng trưởng huy động là 2,2% YTD. Sự chênh lệch lớn giữa tín dụng và huy động trong 1H2024 này là do HDB đã tăng tốc huy động kể từ Q2-Q4/23 và để tăng thanh khoản và đưa LDR về 71% vào cuối năm 2023.
- Tổng thu nhập hoạt động đạt 16 nghìn tỷ đồng, tăng trưởng 33% YoY, dẫn dắt bởi TN lãi thuần đạt 14,9 nghìn tỷ (+52% YoY) trong khi tổng các thu nhập ngoài lãi đạt 1,2 nghìn tỷ giảm 49% YoY chủ yếu do TN phí thuần giảm 55% YoY

Hoạt động tín dụng

- Tăng trưởng tín dụng tại Ngân hàng mẹ đạt 13.3%, cao thứ 2 toàn ngành, trong khi dẫn đầu ngành về tăng trưởng tín dụng theo giá trị tuyệt đối (43 nghìn tỷ đồng) với động lực chính từ tín dụng doanh nghiệp.
- Theo nhóm khách hàng, tín dụng doanh nghiệp (gồm TPDN)/Cá nhân/Tài chính tiêu dùng ghi nhận tăng trưởng đạt 20,3%/3,2%/5,3% với tỷ trọng là 61%/35%/4%.
- Trong 21 nghìn tỷ cho vay khách hàng doanh nghiệp tăng thêm trong Q2, HDB tập trung tăng cho vay đối với ba lĩnh vực chính là Thương mại (gần 9 nghìn tỷ), DV tài chính (6 nghìn tỷ), và Xây dựng (gần 5 nghìn tỷ).
- Đối với hoạt động cho vay KH cá nhân tại Ngân hàng mẹ, HDB chú trọng cho vay hỗ trợ lĩnh vực nông nghiệp và cho vay kinh doanh hơn so với cho vay mua BĐS (chiếm 23,5% cho vay KH cá nhân và giảm 1 nghìn tỷ so với quý trước).
- HDB tiếp tục theo đuổi chiến lược cho vay theo chuỗi giá trị, trong đó khai thác nhà cung cấp, nhà phân phối, và các KH cá nhân/nhân viên của các khách hàng lõi.

Khả năng sinh lời

- HDB đứng thứ hai toàn ngành về NIM, đạt 5,65%, và dẫn đầu ngành về ROA 2,2%, ROE 25,7%.
- NIM (theo quý) cải thiện tích cực 100bps YoY và 30 bps QoQ. So với quý trước, HDB duy trì được lãi suất cho vay bình quân (chỉ giảm 10bps QoQ xuống 10,3%), trong khi tối ưu hóa chi phí vốn (giảm 60 bps QoQ) khi giảm quy mô huy động giấy tờ có giá và tận dụng chi phí huy động tiền gửi ở vùng đáy trong nửa đầu năm.

Chất lượng tài sản

- Tỷ lệ NPL hợp nhất đã giảm 15 bps QoQ xuống 2,1% trong đó tỷ lệ NPL tại Ngân hàng mẹ giảm 15 bps QoQ xuống 1,85% và tại HD Saison đi ngang so với quý trước ở mức 7,5%.

- Trước CIC, tỷ lệ NPL hợp nhất là 1,55% và tại Ngân hàng mẹ là 1,28%. Như vậy, NPL của HDB bị ảnh hưởng khoảng 30% bởi CIC.
- Nợ xấu hình thành ròng hợp nhất đạt 928 tỷ đồng, tương ứng với tỷ lệ hình thành NPL là 0,25% giảm mạnh so với tỷ lệ 0,76% quý trước. Nợ xấu hình thành ròng chủ yếu đến từ HD Saison (740 tỷ đồng).
- Tỷ lệ bao phủ nợ xấu tăng nhẹ lên 59% so với 57% cuối Q1-2024, tuy nhiên vẫn thấp hơn khá nhiều so với mức định 93% tại Q2-2022.

HD Saison

- Tổng thu nhập đạt gần 3.300 tỷ, LNTT đạt 601 tỷ, tăng gần gấp đôi so với cùng kỳ, nhờ (1) NIM (TTM) tăng 200 bps lên 41,5%, (2) tỷ lệ CIR (TTM) cải thiện 5 ppts đạt 38%.
- Tăng trưởng tín dụng đạt 5,3% YTD tương ứng 850 tỷ dù giải ngân lũy kế là gần 14 nghìn tỷ trong 1H2024 do bị ảnh hưởng bởi KH trả nợ.
- Tăng trưởng tín dụng theo sản phẩm: cho vay mua điện máy là +9% YTD, cho vay tiền mặt +5% YTD và cho vay mua xe máy giảm 5% YTD.
- Cho vay tiền mặt là sản phẩm trọng tâm của HD Saison khi chiếm khoảng 53% danh mục, trong khi vay mua trả góp điện máy và xe máy lần lượt chiếm 24% và 19%. HD Saison dẫn đầu thị trường cho vay trả góp mua xe máy với 36% thị phần, theo sau là FE Credit (18%) và Home Credit (16%).
- NPL đạt 7.5% giảm 10 bps so với thời điểm đầu năm.

Outlook: Kỳ vọng vượt kế hoạch lợi nhuận trước thuế cả năm (15,8 nghìn tỷ đồng)

- Dự kiến tăng trưởng tín dụng hợp nhất khoảng 25% cả năm 2024.
- NIM dự kiến dao động 5.3 -5.5% nhờ TTTD và lợi suất cho vay ổn định. Chi phí vốn dự kiến tiếp tục hỗ trợ cho triển vọng về NIM, bất chấp xu hướng lãi suất huy động tăng do tỷ lệ LDR còn khá nhiều dư địa cải thiện.
- CIR mục tiêu duy trì ở dưới 35%.
- NPL mục tiêu giữ nguyên ở mức dưới 2% dựa trên kỳ vọng tăng trưởng kinh tế khả quan nửa cuối năm giúp cải thiện khả năng trả nợ của nhiều khách hàng.
- HDB đặt mục tiêu đưa tỷ lệ bao phủ nợ xấu lên mức 100% trong dài hạn và cho rằng mức 70-80% trong năm nay (Q2- 2024: 59%).
- HD Saison: Đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng 25% (1H: 5,3%) nhờ cải thiện tỷ lệ phê duyệt hồ sơ tín dụng, dự kiến vượt KH lợi nhuận 1.000 tỷ đồng.
- Kế hoạch trả cổ tức: HDB dự kiến chia cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 20% trong Q3, 10% cổ tức tiền mặt đã được chia trong tháng 7 vừa qua; Cổ tức 2025: dự kiến chia cổ tức 30%, trong đó tỷ lệ cổ tức tiền mặt ít nhất 15%.

Nhận định

Trong ngắn hạn, HDB cho thấy nhiều động lực tăng trưởng lợi nhuận, khả năng sinh lời dẫn đầu hệ thống trong khi vẫn kiểm soát khá tốt chất lượng tài sản như thể hiện trên báo cáo tài chính. Lợi nhuận có thể tiếp tục tăng trưởng mạnh trong Q3 trước khi bình thường hóa trong Q4, do ảnh hưởng của mức nền thấp của NIM cùng kỳ năm 2023 - hệ quả của việc HDB chủ động tăng cường huy động tiền gửi của khách hàng Q2-Q4/2023 và dẫn đến chênh lệch lớn giữa tín dụng trong năm 2023. Bên cạnh dư địa tối ưu hóa LDR giúp giảm sức ép từ xu hướng tăng của chi phí vốn lên NIM trong 2H-2024, tăng trưởng tín dụng cao hơn ngành nhờ hỗ trợ ngân hàng yếu kém sẽ tiếp tục là động cơ cho tăng trưởng thu nhập lãi thuần cũng như tổng thu nhập hoạt động. Trong khi đó, mục tiêu về bộ đệm dự phòng có thể sẽ không gây áp lực quá nhiều lên chi phí tín dụng của ngân hàng trong thời gian tới khi tỷ lệ này có thể được hỗ trợ bởi triển vọng giảm nợ xấu khi ban lãnh đạo tin rằng giai đoạn khó khăn nhất của ngành đã qua.

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
						2023	2024F	2023	2024F	2023	2024F	Hiện tại
HOSE	KBC	19,4	25.300	41.800	65,2%	0,0	10,0	0,0	-2,9	9,6	9,8	1,1
HOSE	LHG	2,0	39.400	64.100	62,7%	-37,2	42,4	-25,5	26,2	11,9	9,4	1,3
HOSE	SIP	15,1	72.400	114.000	57,5%	10,6	4,0	-5,1	21,7	14,2	11,7	3,9
UPCoM	NTC	4,8	201.000	299.000	48,8%	-12,3	188,3	15,9	11,7	16,1	14,4	5,0
HOSE	TCB	149,4	21.200	28.900	36,3%	-2,1	19,9	-10,7	22,7	4,1	6,8	1,1
HOSE	DPR	3,5	39.800	53.300	33,9%	-14,0	7,3	-15,3	24,4	16,7	13,4	1,5
HOSE	HPG	162,8	25.450	33.900	33,2%	-15,9	22,5	-19,4	76,3	21,7	14,4	1,5
HOSE	VPB	142,8	18.000	23.100	28,3%	-13,9	18,7	-44,7	57,6	12,5	9,0	1,1
HOSE	PHR	7,5	55.500	71.000	27,9%	-20,9	17,5	-29,7	9,8	12,1	11,0	2,0
HOSE	PVD	14,8	26.700	34.000	27,3%	7,0	25,7	-662,8	89,5	25,6	13,5	1,0
HOSE	VSC	4,9	18.300	23.000	25,7%	8,6	10,3	-59,9	22,9	20,3	31,4	1,2
HOSE	CTG	170,8	31.800	39.100	23,0%	10,2	18,4	19,2	29,8	8,5	7,6	1,3
HOSE	VIB	52,3	20.600	25.100	21,8%	22,7	2,2	1,1	9,6	6,1	6,6	1,4

Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
15/08	ACB	Mặc dù có diễn biến khá ổn định trong thời gian gần đây nhưng nhìn chung ACB vẫn chưa thể lấy lại ngưỡng 24, ngưỡng hỗ trợ mà ACB đã đánh mất trong thời gian gần đây. Đồng thời trạng thái dòng tiền hỗ trợ cũng khá kém trong những phiên hồi phục. Tín hiệu cầu thấp hiện tại có thể gây áp lực từ vùng cản 24 cho ACB và tiềm ẩn rủi ro điều chỉnh ngắn hạn, đặc biệt là khi ACB đánh mất thêm vùng hỗ trợ 23,3, vùng MA(150).
	BSR	Sau 2 phiên liên tục bứt phá nhưng đều nhanh chóng quay đầu tại vùng giá quanh 24 (đỉnh tháng 06 và 07/2024), BSR đã điều chỉnh trở lại. Mặc dù vậy nhưng sự rút chân ngay tại hỗ trợ gần nhất là SMA 50 ngày giúp cho thấy xu hướng tăng ngắn hạn vẫn được giữ vững và cổ phiếu vẫn có cơ hội kiểm định lại vùng cản trên.
	GAS	GAS tiếp tục thận trọng tại vùng cản quanh 83 và tạo nên Shooting star. Tín hiệu này có thể gây sức ép lùi bước cho GAS với vùng hỗ trợ 79. Hiện tại vùng này đang có tác động hỗ trợ khá tốt cho GAS trong ngắn hạn.
	HPG	HPG tiếp tục nới rộng đà giảm sau khi đánh mất đường SMA 200 ngày. Hiện tại, cổ phiếu đang áp sát hỗ trợ được hình thành bởi đáy tháng 04/2024 (quanh giá 25). Đây được kỳ vọng sẽ là điểm tựa giúp cổ phiếu cân bằng trở lại sau nhịp giảm hơn 14% từ đỉnh tháng 07/2024.
	PVP	Với phiên bùng nổ thứ 3 liên tiếp, PVP đã áp sát lại vùng đỉnh lịch sử (quanh giá 16,7) và đứng trước cơ hội thoát khỏi trạng thái tích lũy kéo dài kể từ đầu tháng 05/2024. Việc bứt phá với mẫu hình nến thân lớn kèm thanh khoản bùng nổ khi tiến sát vùng cản trên phản ánh sự áp đảo của phe mua. Diễn biến này giúp củng cố hơn cho kỳ vọng vượt đỉnh của cổ phiếu.
	VHM	Sau 3 phiên điều chỉnh với tín hiệu kim hãm đà giảm, VHM có phiên tăng giá trở lại và tiếp tục vượt lên trên ngưỡng 36,7. Tín hiệu này có thể giúp diễn biến VHM ổn định hơn và có cơ hội nới rộng nhịp hồi phục trong thời gian tới.
	VNIndex	VN-Index thận trọng khi tiến gần vùng cản 1.240 điểm và lùi bước trở lại. Thanh khoản giảm so với phiên trước, cho thấy nguồn cung tạm thời vẫn chưa gây sức ép lớn lên chỉ số nhưng dòng tiền tiếp tục thể hiện trạng thái thận trọng. Động thái hạ nhiệt kèm tín hiệu cầu thấp thể hiện VN-Index đang đối diện áp lực cản từ vùng MA(20), vùng 1.235 điểm. Dự kiến chỉ số sẽ tiếp tục bị cản tại vùng này và tiềm ẩn rủi ro suy giảm trở lại.

Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lời/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
14/08	VCB	88.00	88.00	93.00	97.00	84.80		0.0%		0.0%
12/08	BCM	72.00	71.20	76.50	83.00	66.90		1.1%		0.5%
15/07	IJC	13.90	15.80	16.90	18.50	14.80	14.80	-6.3%	Đóng 17/07	-0.9%
10/07	VLB	34.40	35.00	37.90	41.90	32.70	33.30	-4.9%	Đóng 05/08	-8.2%
09/07	SIP	72.40	80.78	86.96	95.65	75.48	82.00	1.5%	Đóng 19/07	-1.5%
01/07	VHM	37.20	37.70	40.00	42.00	36.40	37.30	-1.1%	Đóng 17/07	-1.9%
01/07	VPB	18.00	18.90	20.00	22.00	17.90	18.80	-0.5%	Đóng 01/08	-2.2%
27/06	BAF	18.15	20.10	21.80	22.80	19.20	19.20	-4.5%	Đóng 17/07	0.6%
13/06	CTD	61.50	73.60	80.00	87.00	70.80	70.80	-3.8%	Đóng 28/06	-4.2%
13/06	IJC	13.90	15.80	17.00	18.50	14.90	14.90	-5.7%	Đóng 24/06	-3.5%
07/06	CTG	31.80	32.70	35.00	37.00	30.90	33.00	0.9%	Đóng 17/07	-0.9%
04/06	BCM	72.00	62.50	69.00	74.00	57.80	67.40	7.8%	Đóng 17/07	-0.9%
22/05	VCI	45.30	50.50	55.00	61.50	47.30	48.60	-3.8%	Đóng 29/05	-0.4%
20/05	NKG	20.40	25.00	27.50	30.00	22.80	24.75	-1.0%	Đóng 29/05	0.0%
17/05	VIB	20.60	22.30	24.00	26.50	21.20	21.90	-1.8%	Đóng 29/05	0.3%
13/05	DPR	39.80	39.70	43.90	48.00	37.40	43.90	10.6%	Đóng 29/05	2.2%
08/05	GAS	82.00	75.80	82.50	88.00	72.40	79.90	5.4%	Đóng 23/05	2.6%
07/05	DPM	36.10	33.30	36.00	39.00	30.90	37.00	11.1%	Đóng 23/05	3.2%
24/04	DDV	18.20	14.10	15.50	17.00	13.40	15.80	12.1%	Đóng 02/05	3.3%
03/04	PVP	16.65	14.20	16.00	18.00	13.20	14.50	2.1%	Đóng 10/04	-2.5%
Hiệu quả Trung bình								1.0%		-0.7%

(*) Biến động VN-Index tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế, làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.



eContract
eSign

GIAO DỊCH HOÀN PHÍ ĐẦU TƯ NHƯ Ý

Ưu đãi
LÃI SUẤT MARGIN
8,88%/NĂM

HOÀN 100% PHÍ GIAO DỊCH
chứng khoán cơ sở
(Tối đa 1 triệu đồng/Khách hàng)

Tích điểm, đổi vàng

Cơ hội trúng
1 LƯỢNG VÀNG SJC 9999

(Điều khoản và điều kiện đi kèm)



MỞ TÀI KHOẢN NGAY!

Tổng giá trị ưu đãi và giải thưởng
Lên đến **1 TỶ ĐỒNG**

MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ

Tầng 1 đến tầng 8, tòa nhà Viet Dragon
141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM
☎ (+84) 28 6299 2006 ✉ info@vdsc.com.vn
☎ (+84) 28 6291 7986 🌐 www.vdsc.com.vn
MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow
02 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội
☎ (+84) 24 6288 2006
☎ (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, số 76 Quang Trung,
P. Lộc Thọ, TP. Nha Trang, Khánh Hòa
☎ (+84) 25 8382 0006
☎ (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank
95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, Cần Thơ
☎ (+84) 29 2381 7578
☎ (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

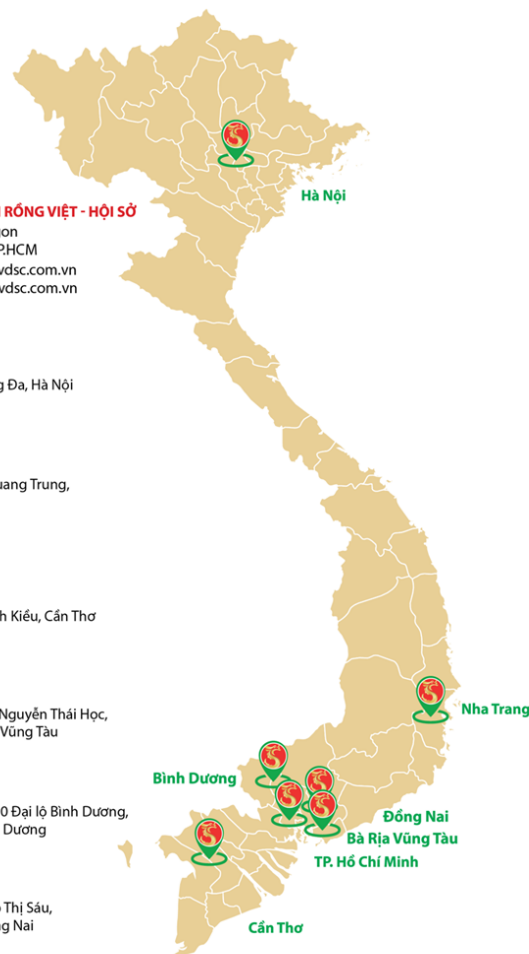
Tầng 2, Tòa nhà VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,
P.7, Thành phố Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu
☎ (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Tầng 3, Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương
☎ (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8, Tòa nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu,
P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai
☎ (+84) 25 1777 2006



TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

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. RongViet 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 RongViet 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 RongViet 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 RongViet Securities.**

PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Nguyễn Đại Hiệp

Giám đốc

hiep.nd@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1331)

Nguyễn Huy Phương

Trưởng phòng cao cấp

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Nguyễn Minh Hiếu

Trưởng phòng

hieu1.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (2226)

Đoàn Hoàng Gia Bảo

Chuyên viên

bao.dhg@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

Lê Huỳnh Hương

Chuyên viên

huong.lh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1501)

Trần Trung Hiếu

Chuyên viên

hieu1.tt@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006