



BƯỚC QUA THÁNG 5 RỰC RỠ

Câu chuyện hôm nay:
Việt Nam tiếp tục
nhập siêu trong
Tháng 5/2021

CP dẫn dắt: STB & GE2
CP tụt hậu: VRE,
MWG & BCM

CP tăng Đáng chú ý: ACB,
DBC, FPT, HCM, HDB ...

RONGVIET
SECURITIES



BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THÁNG 6 - 2021

**ĐÓN ĐỌC NGÀY
07/06/2021**



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT



141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM



www.vdsc.com.vn



+84.28 6299 2020

VNIndex	1,328.1	0.6%
HNXIndex	317.9	2.4%
Upcom Index	88.8	3.1%
Dow Jones	34,529.5	0.2%
S&P 500	4,204.1	
Nasdaq	13,748.7	0.1%
DAX	15,421.1	-0.6%
FTSE 100	7,022.6	0.0%
Nikkei 225	28,879.5	0.1%
Shanghai	3,615.1	0.0%
Hang Seng	29,143.9	0.0%
SET	1,593.6	0.7%
KOSPI	3,232.0	0.9%
WTI	67.4	0.6%
Brent	69.9	0.8%
Natural gas	3.1	0.3%
Gold	1,909.2	0.2%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- TTCK đã có một phiên chao đảo, nhưng kết thúc với tín hiệu tích cực làm phấn khởi các Nhà đầu tư. VNIndex đã tăng +7,59 điểm (+0,57%) và chốt phiên tại vùng 1.328,05 với giá trị giao dịch là 25,4 ngàn tỷ đồng, đây là giá trị kỷ lục mới tại sàn HOSE.
- Các cổ phiếu nhóm Ngân Hàng và nhóm Chứng Khoán tiếp tục là trụ đỡ chính cho đà tăng của thị trường trong phiên kết thúc tháng 05/2021.
- Khối Ngoại bán ròng đột biến gần 1.700 tỷ đồng trong phiên 31/5, HPG (-709 tỷ) và MBB (-404 tỷ) là hai mã dẫn đầu danh sách bán ròng. Về phía tự doanh của các Công ty Chứng khoán, họ lại có phiên mua ròng nhẹ +283 tỷ đồng với khối lượng tương ứng gần 8,5 triệu cổ phiếu.
- **Kết thúc tháng 05, Nhà đầu tư không còn lo lắng về "Sale In May" khi dòng tiền vẫn đang dồi dào tiếp sức cho TTCK. Các nhóm, ngành cổ phiếu đều đã tích cực phát đi tín hiệu tăng trưởng mạnh. Và điểm đặc biệt là dòng tiền đang chuyển hướng từ các kênh đầu tư khác sang TTCK một cách mạnh mẽ hơn thời gian trước đây.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG



- Mặc dù có tranh chấp nhưng VN-Index vẫn tiếp tục hành trình đi lên sau khi vượt qua phiên điều chỉnh. Thanh khoản giảm nhẹ so với phiên trước và chỉ số chốt phiên tại mức giá cao nhất, cho thấy dòng tiền hỗ trợ vẫn đang chiếm ưu thế so với áp lực chốt lời.
- Dự kiến VN-Index tiếp tục di chuyển lên với vùng cản tiếp theo cần lưu ý là 1.350 điểm.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Với các nhóm cổ phiếu đang thu hút dòng tiền mạnh như Ngân Hàng hay Chứng Khoán, các Nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp tăng này để lướt sóng tạo giá trị gia tăng cho mình.
- Với các nhóm cổ phiếu đã tạo nền tích lũy và bắt đầu tăng tốc như BĐS hoặc Dầu khí..., chúng ta bắt đầu chiến lược mua dần với tỉ trọng trong tài khoản của NĐT để cùng tham gia tìm kiếm cơ hội nâng giá trị NAV của mình khi TTCK đang được dòng tiền mạnh mẽ ủng hộ.

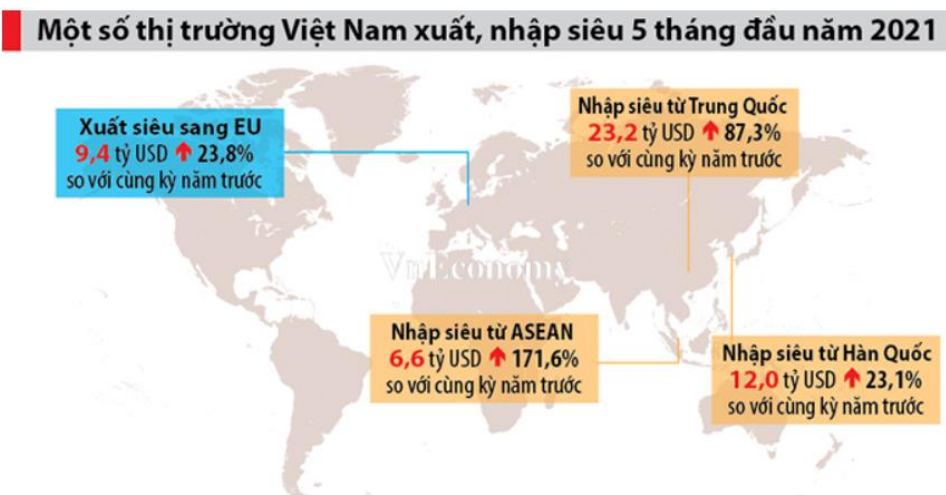
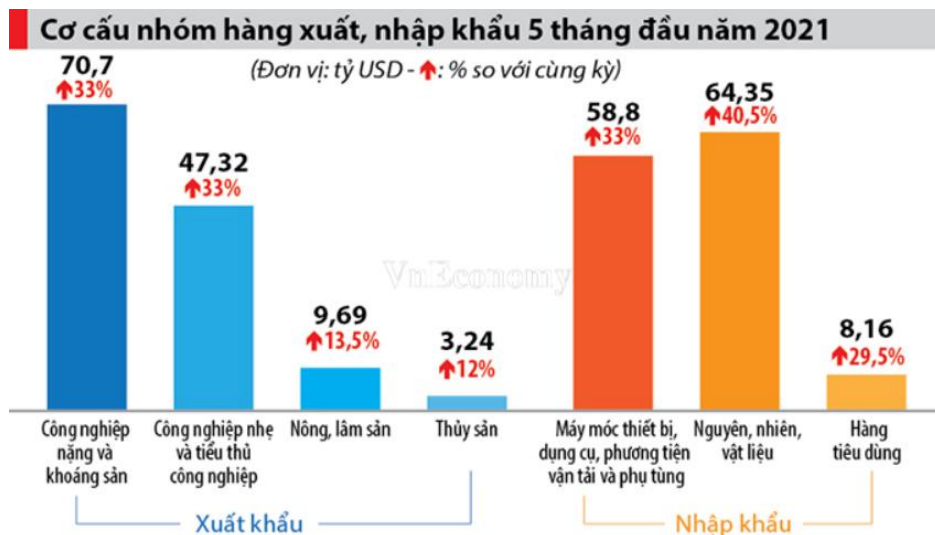
CƠ HỘI ĐẦU TƯ

- Cổ phiếu có nền tảng cơ bản mức định giá tốt như **DPM, NT2, GEG, PC1, MWG, HPG, VTP, ACV, PHR, MSH.**

CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Việt Nam tiếp tục nhập siêu trong Tháng 5/2021

- Theo báo cáo của Tổng cục Thống kê, hoạt động xuất, nhập khẩu tháng 5/2021 bị ảnh hưởng bởi làn sóng thứ tư của dịch Covid-19 bùng phát trở lại, khiến hoạt động sản xuất của một số doanh nghiệp trong khu công nghiệp bị ảnh hưởng nghiêm trọng.
- Trong tháng 5/2021, ước tính kim ngạch xuất khẩu hàng hóa đạt 26 tỷ USD, giảm 2,1% so với tháng trước, nhưng so với cùng kỳ năm trước tăng 35,6%. Tính chung 5 tháng đầu năm 2021, kim ngạch xuất khẩu hàng hóa đạt 130,94 tỷ USD, tăng 30,7% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó khu vực kinh tế trong nước đạt 33,06 tỷ USD, tăng 16,6%, chiếm 25,2% tổng kim ngạch xuất khẩu; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) đạt 97,88 tỷ USD, tăng 36,3%, chiếm 74,8%.
- Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa trong tháng 5/2021 ước đạt 28 tỷ USD, tăng 0,8% so với tháng trước và so với cùng kỳ năm trước tăng 56,4%. Tính chung 5 tháng đầu năm 2021, kim ngạch nhập khẩu hàng hóa đạt 131,31 tỷ USD, tăng 36,4% so với cùng kỳ năm trước, trong đó khu vực kinh tế trong nước đạt 45,8 tỷ USD, tăng 30,2%; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài đạt 85,51 tỷ USD, tăng 39,9%.
- Như vậy, ước tính cán cân thương mại hàng hóa tháng 5/2021 nhập siêu 2 tỷ USD. Tính chung 5 tháng đầu năm 2021, ước tính nhập siêu 369 triệu USD, trong đó khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 12,74 tỷ USD; khu vực có vốn đầu tư nước ngoài (kể cả dầu thô) xuất siêu 12,37 tỷ USD.



Nguồn: VnEconomy



MIỄN PHÍ CHUYỂN TIỀN TRỰC TUYẾN

**TỪ TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN
ĐẾN TẤT CẢ TÀI KHOẢN NGÂN HÀNG**



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT



141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM



www.vdsc.com.vn



+84.28 6299 2020

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Cổ phiếu có nền tảng cơ bản và mức định giá tốt

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
1	DPM HOSE Thị giá: 18.9 Giá MT: 26.1 Kỳ vọng: +38.1% P/E: 9.74 P/B: 0.93	(27/05) LỢI NHUẬN QUÝ 2 DỰ BÁO TĂNG ĐỘT BIẾN. - Quý 1: Doanh thu tăng 14,6% YoY nhưng LNST tăng 63% nhờ giá bán tốt và giảm lãi vay. - Quý 2: Lợi nhuận đột biến nhờ giá bán tạo đỉnh mới và tiền bồi thường bảo hiểm. - Giá phân ure sẽ giảm dần đến cuối năm và duy trì trong khoảng 7.100-7.200 đồng/kg trong các năm tới khi cung cầu trở về trạng thái cân bằng. Trong khi đó, giá khí đầu vào phục hồi sẽ khiến biên lợi nhuận thu hẹp. - Không nhiều tiềm năng tăng trưởng trong dài hạn nhưng DPM có thể duy trì cổ tức tiền mặt ổn định quanh mức 1.000 đồng/cp, tương ứng tỷ suất cổ tức 5,3% theo giá đóng cửa ngày 26/5/2021.
	NT2 HOSE Thị giá: 19.1 Giá MT: 25.6 Kỳ vọng: +34.03% P/E: 9.8 P/B: 1.33	(13/04) LỢI NHUẬN THẤP NHƯNG DÒNG TIỀN 2021 DỒI DÀO. - NT2 sẽ tiếp tục chia cổ tức khoảng 1.000đ, tuy nhiên chúng tôi cho rằng NT2 sẽ sớm tiếp tục chia cổ tức do dòng tiền dồi dào sau khi trả hết nợ dài hạn trong năm nay. - NT2 có khả năng chia cổ tức nhờ động thái từ POW (nắm giữ 59% NT2), tận dụng nguồn có sẵn từ NT2 để xây nhà máy NT3 và NT4. - Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư, đặc biệt những nhà đầu tư đang tìm kiếm tỷ suất cổ tức cao, nên tích lũy NT2 vào năm nay.
2	MWG HOSE Thị giá: 138.5 Giá MT: 184 Kỳ vọng: +32.85% P/E: 15.35 P/B: 3.87	(11/05) CẬP NHẬT Q1/2021. - Vấn đề thu mua của chuỗi BHX đã ảnh hưởng SSSG (-10% trong Q1-2021), dẫn đến lỗ ước tính Q1-2021 cao hơn dự kiến ở mức 639 tỷ đồng (so với -609 tỷ đồng trong Q4/2020 và -416 tỷ đồng trong Q1/2020), mặc dù biên gộp được cải thiện. - EBIT Q1/21 của TGDĐ & ĐMX ước tính tăng 16% YoY chủ yếu nhờ BLN cao hơn, mặc dù SSSG công bố ở mức khá thấp -9%. - Dựa trên sức mua hiện tại đối với sản phẩm điện máy và vấn đề liên quan đến quy trình thu mua của BHX, chúng tôi đang xem xét lại định giá.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
3	MSH HOSE Thị giá: 52 Giá MT: 64.2 Kỳ vọng: +23.46% P/E: 9.94 P/B: 1.78	(12/05) PHỤC HỒI TỪ ĐÁY VÀ TĂNG MẠNH CÔNG SUẤT TỪ 2022. - Hoạt động kinh doanh 2021 hồi phục. Giá nguyên phụ liệu và phí vận tải tăng sẽ là các khó khăn trong ngắn hạn khiến biên LN suy giảm. - Nhà máy mới Sông Hồng 10 sẽ hoàn thành xây dựng trong tháng 11/2021 vận hành tối đa công suất từ tháng 5/2022. Tổng công suất tăng thêm 20% so với hiện tại. - Thu nhập bất thường nhờ thu hồi một phần nợ xấu của khách hàng New York & Company.
4	VTP UPCOM Thị giá: 90.07 Giá MT: 111 Kỳ vọng: +23.24% P/E: 18.91 P/B: 5.68	(19/05) CƠ HỘI MỞ RA KHI BƯỚC VÀO GĐ TĂNG TRƯỞNG MỚI. - Ảnh hưởng của Covid khiến kinh doanh cốt lõi của VTP gặp khó trong năm 2020, tuy nhiên chúng tôi cho rằng giai đoạn khó khăn nhất đã qua và VTP còn rất nhiều việc phải làm trong 1 ngành trọng điểm cùng sự phát triển của nền kinh tế năng động nhất Đông Nam Á. - Chúng tôi cho rằng VTP sẽ trở lại đà tăng trưởng trong năm 2021 nhờ sự hồi phục của mảng chuyển phát truyền thống và có thêm dư địa tăng trưởng từ mảng logistics mới trong khi việc tối ưu điểm bán/bưu cục sẽ giúp biên lợi nhuận của VTP giữ ổn định.

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	CK	Thị giá	Giá khuyến nghị	Giá MT ngắn hạn	Kỳ vọng	Giá MT cơ bản (*)	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật
1	01/06	MUA	DPM	18.90	18.60	24.0	27.0%	19.3	17.3	Biên tích lũy đang thu hẹp, áp lực bán không cao, có cơ hội vượt cản 19.5 để tạo sóng tăng
2	31/05	MUA	SBT	19.90	19.30	21.4	7.5%		18.6	Vẫn thận trọng nhưng được hỗ trợ gần 19 với dòng tiền dần tăng, có cơ hội cho vị thế mua khi rung lắc
3	31/05	MUA	VCB	98.60	99.00	117.0	18.7%	117.0	93.7	Tranh chấp mạnh tại biên hẹp, dòng tiền hỗ trợ vẫn chiếm ưu thế, có thể sẽ có nhịp tăng ngắn hạn
4	28/05	MUA	IDC	38.60	35.60	45.0	16.6%	48.2	33.3	Kiểm tra và có động lực hỗ trợ ở vùng 35, có thể sẽ tăng trở lại

Giá MT cơ bản: định giá của RV hoặc từ 1 số cty CK lớn khác
Kỳ vọng: khoảng cách giá MT so với thị giá

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 6 bình luận):

01/06	ACB	Đạt giá mục tiêu 41 nhưng nhịp tăng vẫn được duy trì, có thể cân nhắc giá tốt để chốt lời ngắn hạn
	CSV	Tích lũy tại vùng 26.5-28.2 và có nỗ lực hỗ trợ, có thể vượt cản 28.2 và tạo nhịp hồi phục
	DPM	Biên tích lũy đang thu hẹp, áp lực bán không cao, có cơ hội vượt cản 19.5 để tạo sóng tăng
	STB	Tăng mạnh với thanh khoản giảm, nhịp tăng có thể sẽ chậm lại, cân nhắc giá tốt để chốt lời ngắn hạn
	SZC	Bật tăng sau 4 phiên lưỡng lự, có thể rung lắc nhưng diễn biến đang theo hướng tích cực
	VNIndex	Vượt qua rung lắc và tiếp tục tăng, dòng tiền đang chiếm ưu thế, vùng cản tiếp theo cần lưu ý là 1.350

THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

STT	Ngày khuyến nghị	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế 	Thị giá	Giá đóng vị thế	+/-%/Giá khuyến nghị	Biến động VNIndex (*)
1	27/05	VIC	MUA	121.7	145.0 116.8	Mở	117.50		-3.5%	1.9%
2	27/05	VNM	MUA	91.0	104.0 85.9	Mở Mở	90.50		-0.5%	1.9%
3	26/05	MBB	MUA	35.8	40.0	Mở	38.00		6.1%	0.9%
4	26/05	MSB	MUA	24.9	29.0 23.0	Mở Mở	27.45		10.2%	0.9%
5	26/05	PVT	MUA	16.6	19.0 15.8	Mở	18.05		8.7%	0.9%
6	26/05	TCH	MUA	23.5	26.0 21.7	Mở Mở	22.30		-5.1%	0.9%
7	25/05	CII	MUA	19.8	24.5 18.8	Mở	19.85		0.3%	1.5%
8	25/05	SAB	MUA	152.0	180.0 147.4	Mở Mở	155.50		2.3%	1.5%
9	24/05	VCB	MUA	95.5	117.0 91.8	Mở	98.60		3.2%	2.3%
10	24/05	VHM	MUA	102.1	118.0 95.9	Mở Mở	102.60		0.5%	2.3%
11	21/05	VTP	MUA	85.3	105.0 79.8	Mở	90.07		5.6%	3.4%
12	19/05	LTG	MUA	36.0	41.0 34.4	Mở Mở	36.54		1.5%	5.2%
13	19/05	MSH	MUA	49.5	57.0 46.8	Mở	52.00		5.1%	5.2%
14	17/05	DPM	MUA	19.0	21.4 17.9	Mở Mở	18.90		-0.5%	5.5%
15	17/05	IDC	MUA	34.0	40.5 31.8	Mở	38.60		13.5%	5.5%
17	17/05	OIL	MUA	12.4	14.3 11.7	Mở	12.88		3.9%	5.5%
18	17/05	SZC	MUA	35.0	43.0 32.9	Mở Mở	37.70		7.7%	5.5%
19	17/05	VCS	MUA	91.0	106.0 85.0	Mở	96.00		5.5%	5.5%
20	14/05	GMD	MUA	35.5	43.0 33.6	Mở Mở	37.05		4.4%	4.9%
24	12/05	KDH	MUA	36.5	42.0 36.0	Mở Mở	39.45		8.1%	4.6%
25	12/05	KSB	MUA	27.5	31.0 26.0	Mở	27.80		1.1%	4.6%

CƠ HỘI ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

Khách hàng có thể xem xét cơ hội đầu tư vào **Trái phiếu Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư No Va (NVL)** với Suất sinh lợi như sau:

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:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

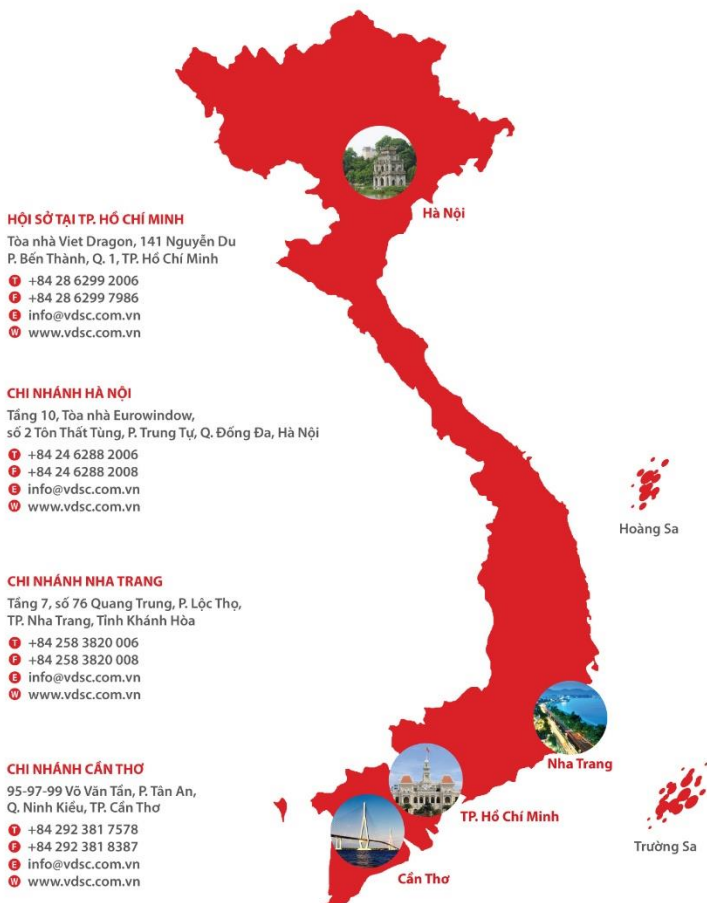
Ngoài ra, Khách hàng có thể sử dụng **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

Đồng thời, Khách hàng cũng có thể **Mua nắm giữ đến khi đáo hạn** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Hưng Thịnh Incons (HTN)** với Suất sinh lợi như sau:

Đáo hạn ngày 31/12/2021	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 15/05/21-14/06/21	9.00%
Từ 15/06/21-14/07/21	8.75%
Từ 15/07/21-14/08/21	8.50%
Từ 15/08/21-14/09/21	8.25%
Từ 15/09/21-14/10/21	8.00%
Từ 15/10/21-14/11/21	7.50%
Từ 15/11/21-31/12/21	7.00%

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.





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. 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.**