



BỪNG TỈNH

Câu chuyện hôm nay:
Giãn cách xã hội sẽ
ảnh hưởng ngay đến
những ngành nào?

CP dẫn dắt: GVR,
STB & GE2

CP tụt hậu: PLX

CP tăng Đáng chú ý: CTS,
DBC, LPB, MHC, PVD ...

RONG VIET
SECURITIES



NÂNG CẤP GIAO DIỆN NÂNG TẦM TRẢI NGHIỆM

iDragon

**TRÁI PHIẾU
PHÁI SINH**



Tải ngay ứng dụng iDragon
và trải nghiệm giao diện mới



Download on the
App Store



GET IT ON
Google Play

VNIndex	1,320.5	1.3%
HNXIndex	310.5	2.0%
Upcom Index	86.1	2.4%
Dow Jones	34,529.5	0.2%
S&P 500	4,204.2	0.1%
Nasdaq	13,748.7	0.1%
DAX	15,520.0	0.7%
FTSE 100	7,022.6	0.0%
Nikkei 225	29,066.5	-0.3%
Shanghai	3,600.8	-0.2%
Hang Seng	29,135.4	0.1%
SET	1,582.0	-0.1%
KOSPI	3,183.6	-0.2%
WTI	66.4	0.2%
Brent	68.8	0.0%
Natural gas	3.0	1.6%
Gold	1,903.8	0.1%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Bất chấp dấu hiệu quay đầu điều chỉnh trong phiên trước, thị trường bùng tỉnh trở lại với sự dẫn dắt của nhóm Ngân hàng trên cả 3 sàn giao dịch.
- Trên HOSE, khối ngoại vẫn mua ròng nhưng giá trị chỉ ở mức 16 tỷ đồng. Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán tiếp tục mua ròng, với giá trị 201,5 tỷ đồng.
- **VN-Index đã vượt qua phiên điều chỉnh nhờ dòng tiền chủ động hỗ trợ thị trường. Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy vẫn có động thái tranh thủ chốt lời, tuy nhiên dòng tiền hỗ trợ đang chiếm ưu thế hơn.**
- **Dự kiến, thị trường sẽ có động thái tranh chấp hoặc điều chỉnh nhưng nhìn dài hơn, vẫn có cơ hội theo chiều hướng dần tăng. Đồng thời cần lưu ý áp lực chốt lời sẽ tăng mạnh khi tiến đến ngưỡng cản 1.350 điểm.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Chỉ số VNindex sau nhịp điều chỉnh nhỏ đã tiếp tục hướng lên vùng cao hơn. Các chỉ báo kỹ thuật như ADX và MACD vẫn tỏ ra xu thế tích cực cho thấy nhịp tăng trưởng này vẫn tiến bước và tiệm cận mốc 1.350.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư vẫn có thể nương theo nhịp tăng hiện tại của thị trường, nhưng cần nhắc chốt lời tại những cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản mạnh để gặt hái thành quả.
- Ngoài ra, có thể lựa chọn một số cổ phiếu có tín hiệu kỹ thuật tốt sau nền tích lũy tích cực cho mục tiêu ngắn hạn.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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



CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Giãn cách xã hội sẽ ảnh hưởng ngay đến những ngành nào?

Quyết định được Chủ tịch UBND thành phố Nguyễn Thành Phong đưa ra tại cuộc họp khẩn về phòng chống dịch Covid-19 sáng 30/5, trong bối cảnh TP HCM đã ghi nhận 126 ca nhiễm liên quan đến ổ dịch Hội thánh truyền giáo phục hưng ở quận Gò Vấp. Kể từ 0h ngày 31/05/2021, thành phố Hồ Chí Minh thực hiện giãn cách xã hội trong 2 tuần, với lý do Covid-19 có rủi ro lan rộng trên địa bàn, cùng với đó là làn sóng lây nhiễm trong cộng đồng đang xảy ra tại hơn 30 tỉnh thành phố. Các hạn chế di chuyển do dịch COVID-19 gây ra sẽ tác động trực tiếp lên hoạt động bán lẻ hàng hóa và dịch vụ do nhu cầu tiêu dùng sẽ yếu hơn.

Việc đến các trung tâm mua sắm, nhà hàng và tiêu dùng các sản phẩm điện tử như điện thoại và điện máy sẽ tác động ngay lập tức bởi ảnh hưởng của làn sóng tái bùng phát dịch bệnh. Như vậy, có thể thấy rõ rằng, doanh số bán hàng của doanh nghiệp trong những nhóm ngành này sẽ tiếp tục bị ảnh hưởng.

Trong khi đó, các biến thể virus mới đang và sẽ tiếp tục xuất hiện, trong khi tỷ lệ tiêm chủng thấp là những yếu tố hạn chế kế hoạch mở cửa lại biên giới của Việt Nam. Do đó, sự phục hồi của ngành du lịch/hàng không chắc chắn sẽ vẫn cần phải chờ đợi thêm nhiều thời gian hơn nữa.

Do đó, chúng tôi cho rằng các doanh nghiệp trên sàn liên quan đến ngành bán lẻ như MWG, PNJ, FRT, DGW, VEA, HAX, PLX, OIL và VRE cùng với tất cả các doanh nghiệp trong ngành hàng không như ACV, AST, HVN, VJC sẽ chịu rủi ro giảm giá ngay trong tuần tới.

Ngược lại, chúng tôi cho rằng, dịch bệnh kéo dài thì khả năng xảy ra đợt điều chỉnh tăng lãi suất sẽ ngày càng xa, do đó ngành ngân hàng vẫn là trọng tâm thu hút sự quan tâm của các nhà đầu tư. Bên cạnh đó, chúng tôi cũng cho rằng một số doanh nghiệp như VTP và nhóm chứng khoán sẽ được hưởng lợi.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
1	NT2	HOSE Thị giá: 19.25 Giá MT: 25.6 Kỳ vọng: +32.99% P/E: 9.88 P/B: 1.34 (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 (năm 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: 142.7 Giá MT: 184 Kỳ vọng: +28.94% P/E: 15.82 P/B: 3.98 (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.
3	MSH	HOSE Thị giá: 52.2 Giá MT: 64.2 Kỳ vọng: +22.99% P/E: 9.98 P/B: 1.79 (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: 91.69 Giá MT: 111 Kỳ vọng: +21.06% P/E: 19.25 P/B: 5.78 (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	31/05	MUA	SBT	19.70	19.30	21.4	8.6%		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
2	31/05	MUA	VCB	99.60	99.00	117.0	17.5%	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
3	28/05	MUA	IDC	37.40	35.60	45.0	20.3%	48.2	33.3	Kiểm tra và có động lực hỗ trợ ở vùng 35, có thể sẽ tăng trở lại
4	27/05	MUA	VIC	119.80	121.70	145.0	21.0%		116.8	Lướt lự 4 phiên, áp lực bán không lớn, có cơ hội phục hồi mạnh mẽ nếu bước qua mức 124
5	27/05	MUA	VNM	91.10	91.00	104.0	14.2%	110.0	85.9	Tranh chấp nhưng có nỗ lực hỗ trợ, có thể sẽ có nhịp hồi phục ngắn hạn

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 5 bình luận):

31/05	SBT	Vẫn thận trọng nhưng được hỗ trợ gần 19 với dòng tiền dần tăng, có cơ hội cho vị thế mua khi rung lắc
	SHB	Tranh chấp mạnh, áp lực bán đang có chiều hướng tăng, cân nhắc chốt lời nếu không thể vượt cản 31
	VCB	Tranh chấp mạnh tại biên hẹp, dòng tiền hỗ trợ vẫn chiếm ưu thế, có thể sẽ có nhịp tăng ngắn hạn
	VNIndex	Vượt qua phiên điều chỉnh, có thể tranh chấp hoặc điều chỉnh nhưng nhìn dài hơn vẫn có cơ hội dần
	VRE	Động lực hỗ trợ không cao, đồng thời có thể ảnh hưởng tiêu cực bởi tin giãn cách tại HCM

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	26/05	MBB	MUA	35.8	40.0	Mở	37.70		5.3%	0.3%
2	26/05	MSB	MUA	24.9	29.0 23.0	Mở Mở	26.70		7.2%	0.3%
3	26/05	PVT	MUA	16.6	19.0 15.8	Mở	18.00		8.4%	0.3%
4	26/05	TCH	MUA	23.5	26.0 21.7	Mở Mở	22.50		-4.3%	0.3%
5	25/05	CII	MUA	19.8	24.5 18.8	Mở	20.10		1.5%	0.9%
6	25/05	SAB	MUA	152.0	180.0 147.4	Mở Mở	161.50		6.3%	0.9%
7	24/05	VCB	MUA	95.5	117.0 91.8	Mở	99.60		4.3%	1.7%
8	24/05	VHM	MUA	102.1	118.0 95.9	Mở Mở	104.60		2.4%	1.7%
9	21/05	VTP	MUA	85.3	105.0 79.8	Mở	91.69		7.5%	2.8%
10	19/05	LTG	MUA	36.0	41.0 34.4	Mở Mở	35.89		-0.3%	4.6%
11	19/05	MSH	MUA	49.5	57.0 46.8	Mở	52.20		5.5%	4.6%
12	17/05	DPM	MUA	19.0	21.4 17.9	Mở Mở	19.00			4.9%
13	17/05	IDC	MUA	34.0	40.5 31.8	Mở	37.40		10.0%	4.9%
15	17/05	OIL	MUA	12.4	14.3 11.7	Mở	12.22		-1.5%	4.9%
16	17/05	SZC	MUA	35.0	43.0 32.9	Mở Mở	36.50		4.3%	4.9%
17	17/05	VCS	MUA	91.0	106.0 85.0	Mở	96.70		6.3%	4.9%
18	14/05	GMD	MUA	35.5	43.0 33.6	Mở Mở	37.70		6.2%	4.3%
20	12/05	BID	MUA	42.0	47.5 40.0	Mở Mở	47.15		12.3%	4.0%
22	12/05	KDH	MUA	36.5	42.0 36.0	Mở Mở	39.00		6.8%	4.0%
23	12/05	KSB	MUA	27.5	31.0 26.0	Mở	28.00		1.8%	4.0%
24	12/05	MSN	MUA	100.0	120.0 96.0	Mở Mở	112.50		12.5%	4.0%

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.

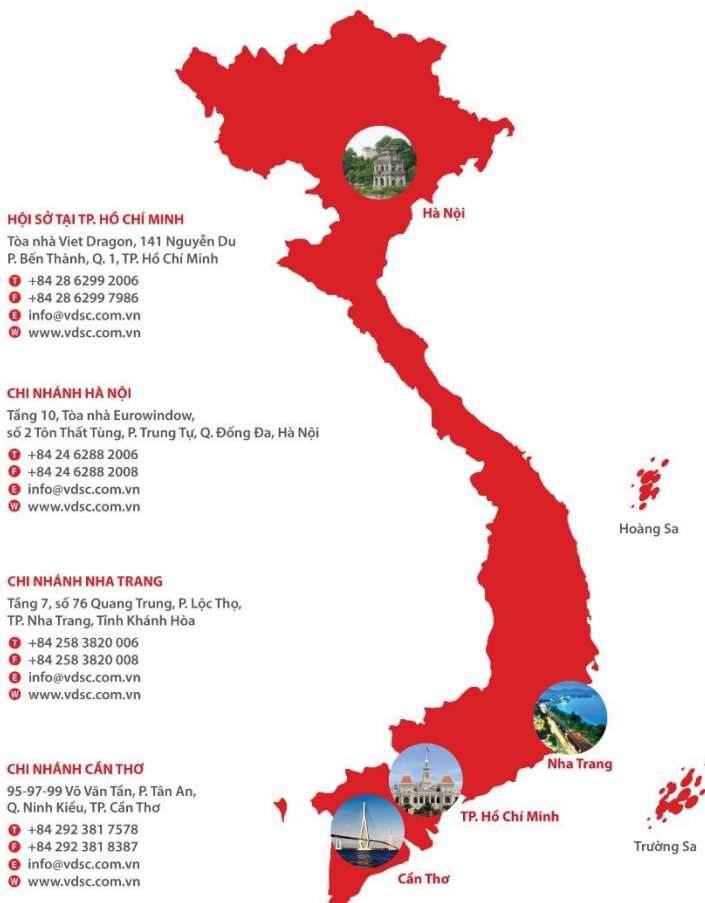
Ngoài ra, Khách hàng có thể sử dụng **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lợi là **9.0%/năm**.

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.**