

ÁP LỰC CHỐT LỜI GIA TĂNG

Cổ phiếu hôm nay: PLX

*Câu chuyện hôm nay: Cập nhật
Nghị định 10/2023/NĐ-CP – Tháo
gỡ những nút thắt nhỏ*

BẢN TIN SÁNG 07/04/2023





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ
THÁNG 4 - 2023



CƠ HỘI
NGẮN HẠN



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1070.9 ▼0.9% **VN30** 1078.9 ▼1.0% **HNX-Index** 211.4 ▼0.5%

- ❖ Sau động thái nâng đỡ cuối phiên hôm qua, thị trường tiếp tục bước vào phiên giao dịch mới với sắc xanh nhẹ. Tuy nhiên, áp lực chốt lời cũng bắt đầu dâng cao tại một số nhóm cổ phiếu lớn đã khiến thị trường nhanh chóng lùi bước và biến động giằng co quanh tham chiếu trong phần lớn thời gian của phiên giao dịch. Cuối phiên, đà giảm bất ngờ lan rộng hơn.
- ❖ Với diễn biến chuyển tiêu cực vào cuối phiên, nhiều nhóm ngành lớn cũng đã quay đầu giảm điểm và góp phần gây áp lực lên chỉ số như nhóm Chứng khoán, Dầu khí, Thủy sản, Bán lẻ... Theo đó, nhiều nhóm mặc dù có nhịp tăng tốt vào đầu phiên như Phân đạm/Hóa chất và Xây dựng cũng chịu tác động chung và đóng cửa lùi sâu trở lại gần tham chiếu. Nhóm Ngân hàng và Bất động sản tiếp tục giao dịch theo hướng phân hóa.
- ❖ Áp lực chốt lời tại vùng cản 1.080-1.100 tiếp tục gia tăng và gây sức ép lên đà tăng hiện có của thị trường. Các chỉ số đóng cửa với tín hiệu của mẫu hình Bearish Engulfing kèm thanh khoản tăng cao, cho thấy rủi ro suy yếu đang quay trở lại trong thời gian sắp tới.
- ❖ Với quán tính giảm điểm vẫn còn, có khả năng thị trường sẽ lùi về kiểm tra dòng tiền tại vùng 1.060 điểm của VN-Index trong vài phiên kế tiếp. Tạm thời vẫn có thể kỳ vọng khả năng hỗ trợ từ vùng này nhưng dự kiến nguồn cung sẽ tiếp tục gây sức ép khi thị trường tăng điểm trở lại.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý nhà đầu tư nên chậm lại và cần quan sát diễn biến cung cầu trong thời gian tới. Đồng thời vẫn nên tận dụng khả năng hồi phục của thị trường để chốt lời ngắn hạn hoặc bán ra để giảm thiểu rủi ro cho danh mục.

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Thế giới Hàng hóa

Nỗi lo về kinh tế Mỹ đưa giá vàng thế giới chạm đỉnh một năm

Giá vàng giao ngay ổn định ở mức 2.020,30 USD/ounce lúc 0 giờ 46 phút (sáng 6/4 theo giờ Việt Nam), sau khi tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 3/2022 là 2.031,89 USD/ounce trước đó cùng phiên. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

OPEC+ ‘đánh úp’ giảm 1,1 triệu thùng dầu/ngày: Quốc gia nào sẽ nếm trái đắng khi giá dầu chạm 100 USD/thùng? Vào chủ nhật tuần trước, OPEC+ đã thông báo cắt giảm sản lượng 1,16 triệu thùng dầu mỗi ngày. Đây không phải là động thái mà thị trường dầu mỏ mong đợi. [Xem thêm](#)

Thế giới Samsung

Mảng chip dự báo lỗ lớn, Samsung Electronics sắp có quý lợi nhuận thấp nhất trong 14 năm.

Theo Bloomberg, Samsung Electronics Co. chuẩn bị ghi nhận quý có lợi nhuận thấp nhất kể từ khủng hoảng tài chính toàn cầu năm 2008-2009, do nhu cầu mặt hàng công nghệ suy giảm mạnh khiến mảng chip nhớ của công ty thua lỗ... [Xem thêm](#)

Trong nước Ngành Điện

Sản lượng điện sản xuất quý I đạt 61,8 tỷ kWh, giảm 1,6%. Tập đoàn Điện lực Việt Nam cho biết sản lượng điện sản xuất toàn hệ thống đạt 61,8 tỷ kWh, giảm 1,6%. Trong đó, tỷ lệ huy động nhiệt điện tăng nhẹ, thủy điện giảm. [Xem thêm](#)

Trong nước Bất động sản

Nghị định 10 của Chính phủ tác động thế nào đến thị trường bất động sản?

Vừa qua, Chính phủ đã ban hành Nghị định 10 nhằm điều chỉnh, tháo gỡ khó khăn cho doanh nghiệp và thị trường bất động sản. [Xem thêm](#)

Trong nước Vĩ mô

Thanh khoản dồi dào giúp Ngân hàng Nhà nước dừng hút tiền và giảm bơm tiền

Lãi suất liên ngân hàng giảm mạnh sau khi Ngân hàng Nhà nước quyết định hạ lãi suất điều hành. Trong nửa cuối tháng 3, Ngân hàng Nhà nước dừng hút tiền và chỉ bơm thêm gần 640 tỷ đồng qua kênh thị trường mở. [Xem thêm](#)

Trong nước Vĩ mô

Gói tín dụng 120.000 tỷ đồng: Sẵn tiền vẫn khó giải ngân

Mặc dù gói tín dụng 120.000 tỷ đồng với lãi suất ưu đãi đã sẵn sàng nhưng các chuyên gia cho rằng sẽ khó có thể giải ngân hiệu quả bởi phân khúc nhà ở xã hội, nhà ở công nhân vẫn thiếu nguồn cung. [Xem thêm](#)

Trong nước Ngành gỗ

Chế biến gỗ xuất khẩu gặp khó

Vài tháng gần đây, ngành công nghiệp chế biến gỗ tại tỉnh Bắc Kạn gặp nhiều khó khăn, đơn hàng tồn kho lớn, nhiều công ty phải cắt giảm công nhân. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
02-03/04/2023	Công bố PMI (Purchasing Managers Index)
17/04/2023	Công bố danh mục cổ phiếu rổ VN Diamond
20/04/2023	Đáo hạn HĐTL tháng 4 (VN30F2304)
28/04/2023	Hoàn thành cơ cấu chỉ số Diamond

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
04/04/2023	Mỹ	Công bố báo cáo "Khảo sát việc làm và luân chuyển lao động (JOLTS)
05/04/2023	Mỹ	Thay đổi việc làm phi nông nghiệp của ADP
05/04/2023	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
06/04/2023	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
06/04/2023	Mỹ	Công bố số liệu đơn xin trợ cấp thất nghiệp
07/04/2023	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ
12/04/2023	Mỹ	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 3
12/04/2023	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
13/04/2023	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
13/04/2023	Anh	Công bố GDP tháng 3/23

LỊCH SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THỜI GIAN TỚI

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
13/04/2023	Mỹ	Biên bản cuộc họp FOMC
13/04/2023	Mỹ	Chỉ Số Giá Sản Xuất (PPI) tháng 3
13/04/2023	Mỹ	Công bố số liệu đơn xin trợ cấp thất nghiệp
14/04/2023	Trung Quốc	Công bố GDP quý 1/23
14/04/2023	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ tháng 3/23
14/04/2023	Mỹ	Báo cáo sơ bộ về chỉ số niềm tin người tiêu dùng UoM
18/04/2023	Anh	Thay đổi trợ cấp thất nghiệp tại Anh
19/04/2023	Anh	Công bố Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 3/23
19/04/2023	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
20/04/2023	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
20/04/2023	Mỹ	Công bố số liệu đơn xin trợ cấp thất nghiệp
22/04/2023	Mỹ	Báo cáo về Kinh tế quốc tế và Chính sách tỷ giá hối đoái
25/04/2023	Mỹ	Khảo sát niềm tin người tiêu dùng của CB
26/04/2023	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
27/04/2023	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
27/04/2023	Mỹ	Công bố số sơ bộ GDP & đơn xin trợ cấp thất nghiệp
28/04/2023	Nhật	Công bố chính sách tiền tệ
28/04/2023	Đức	Báo cáo sơ bộ chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 3/2023
28/04/2023	Mỹ	Công bố chỉ số giá PCE tháng 3/2023 và chi phí nhân công quý 1/2023



iDragon Pro

BẬT APP

LÀM CHỦ THÔNG TIN!

Nắm bắt biến động thị trường
& khuyến nghị đầu tư mới nhất



TẢI APP NGAY



Cập nhật Nghị định 10/2023/NĐ-CP –Tháo gỡ những nút thắt nhỏ

1. Các điều khoản sửa đổi, bổ sung – một số điểm tích cực

Ngày 03/04/2023, Chính phủ đã ban hành Nghị định số 10/2023/NĐ-CP nhằm sửa đổi, bổ sung một số điều của các nghị định hướng dẫn thi hành Luật Đất đai. Hiện tại, chúng tôi lưu ý rằng bộ luật quy định về quyền và nghĩa vụ của người sử dụng đất được quy định toàn diện nhất trong Luật đất đai 2013 và được sửa đổi trong Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của 37 Luật có liên quan (hiệu lực ngày 01/01/2019). *Đồng thời, hiện tại đã có tổng cộng 18 Nghị định (bao gồm cả sửa đổi) liên quan trực tiếp tới việc hướng dẫn thi hành Luật đất đai 2013 đã được ban hành, kèm theo là 55 Thông tư liên tịch, thông tư hướng dẫn.* Tuy nhiên, thực tế là vướng mắc chính sách vẫn đang là nút thắt lớn nhất đối với thị trường bất động sản hiện tại và sẽ còn tiếp tục sửa đổi, bổ sung nhiều vấn đề trong tương lai không chỉ ở cấp Nghị định.

Nghị định này sẽ có hiệu lực từ ngày 20/05/2023 với các nhóm quy định đáng chú ý như sau:

Bảng 1: Đánh giá các sửa đổi, bổ sung

Điều khoản	Quy định cũ	Nghị định 10/2023/NĐ-CP	Đánh giá tác động
Sửa đổi, bổ sung 1 số điều của Nghị định 43/2014/NĐ-CP (15/05/2014): Bổ sung khoản 4 Điều 15	Trường hợp dự án chậm tiến độ 24 tháng thì thời điểm gia hạn trong trường hợp bất khả kháng được tính từ tháng thứ 25	Thời gian bị ảnh hưởng bởi trường hợp bất khả kháng không được tính vào thời gian gia hạn 24 tháng.	✓ Tích cực: đối với các dự án thực sự bị ảnh hưởng bởi các trường hợp bất khả kháng. ✓ Tiêu cực: Cần xác định rõ nguyên nhân khách quan, có thể kéo dài thời gian phê duyệt gia hạn
Sửa đổi, bổ sung Điều 15b liên quan tới thu hồi đất khi chấm dứt dự án đầu tư	Trừ các trường hợp vi phạm do sử dụng đất không đúng mục đích hay tự nguyện trả lại đất theo khoản 1, Điều 64, Điều 65 của Luật đất đai thì bổ sung thêm	Trường hợp Nhà nước giao đất/cho thuê thu tiền một lần hay hằng năm, chủ đầu tư được tiếp tục sử dụng thêm 24 tháng nhưng phải chuyển nhượng quyền sử dụng đất, bán tài sản trong thời gian này. Hết thời hạn này mà chưa xử lý thì Nhà nước thu hồi không bồi thường.	✓ Tích cực: Hạn chế tình trạng các chủ đầu tư yếu kém, tạo điều kiện xử lý tài sản và tăng tính chọn lọc hơn cho thị trường. Tránh tình trạng ngậm dự án chờ tăng giá. ✓ Tiêu cực: Xảy ra khi có tình trạng cạnh tranh không lành mạnh.
Bổ sung Điều 17a	Luật đấu giá quy định nộp tiền đặt trước từ 5-20% giá khởi điểm Quy định điều kiện thực hiện đấu giá tại Điều 119 Luật đất đai	Phải nộp tiền đặt trước bằng 20% tổng giá trị thửa đất, khu đất tính theo giá khởi điểm đối với tổ chức tham gia đấu giá. Đã có quy hoạch chi tiết 1/500 được cơ quan có thẩm quyền phê duyệt	✓ Tích cực: Chọn lọc những nhà đầu tư có tiềm lực tài chính thực. ✓ Tiêu cực: Hạn chế về số lượng dự án đủ điều kiện thông qua đấu giá, có thể đẩy giá trúng đấu giá lên cao hơn.

Điều khoản	Quy định cũ	Nghị định 10/2023/NĐ-CP	Đánh giá tác động
Bổ sung khoản 5, Điều 32 về việc cấp giấy chứng nhận đối với công trình xây dựng cho mục đích lưu trú, du lịch		Đối với công trình xây dựng sử dụng vào mục đích lưu trú du lịch trên đất thương mại, dịch vụ (TMDV) nếu đáp ứng đủ điều kiện theo quy định của pháp luật về kinh doanh bất động sản thì được chứng nhận quyền sở hữu công trình xây dựng gắn liền với đất TMDV, thời hạn quy định tại điều 126 Luật đất đai 2013	✓ Tích cực: Xem xét giải quyết nhanh hơn những trường hợp đáp ứng điều kiện, thúc đẩy thị trường bất động sản nghỉ dưỡng. ✓ Tiêu cực: Cần bổ sung 1 số quy định/chế tài rõ ràng hơn trong việc xử lý các trường hợp chứng nhận nhưng chưa đáp ứng đầy đủ quy định của pháp luật.
Bổ sung khoản 5, Điều 46		Trường hợp công ty nông, lâm nghiệp có quyết định giao đất, cho thuê đất theo phương án sử dụng đất đã được phê duyệt mà sau đó Nhà nước thu hồi đất để sử dụng theo mục đích quy định tại điều 61,62 Luật đất đai 2013 thì không thực hiện điều chỉnh lại phương án sử dụng đất.	✓ Tích cực: Đối với các diện tích đã có phương án sử dụng đất được phê duyệt ✓ Tiêu cực: Có thể kéo dài thời gian phê duyệt trường hợp đề xuất thay đổi phương án. Cụ thể là đối với các công ty sở hữu diện tích đất cao su lớn muốn chuyển đổi diện tích đất cao su sang đất khu công nghiệp.
Bổ sung Điều 68a về Điều kiện cho phép chuyển nhượng mục đích sử dụng đất trồng lúa, rừng phòng hộ, đất trồng rừng đặc dụng để thực hiện dự án đầu tư	Đã có quy định tại Thông tư 09/2021/TT-BTNMT Trình tự thủ tục quy định tại Điều 68, nghị định 43/2014/NĐ-CP	5 điều kiện để chuyển đổi bao gồm: (1) Có chấp thuận chủ trương đầu tư (2) phù hợp quy hoạch sử dụng đất, có trong danh mục kế hoạch sử dụng đất hàng năm (3) Phương án trồng rừng thay thế hoặc hoàn thành trách nhiệm nộp tiền trồng rừng theo pháp luật về lâm nghiệp đối với rừng đặc dụng, phòng hộ (4) phương án sử dụng tầng đất mặt và văn bản nộp tiền bảo vệ đối với trường hợp chuyển mục đích sử dụng đất trồng lúa (5) Đánh giá tác động môi trường	✓ Tác động không lớn, điều kiện chuyển đổi chặt chẽ
Bổ sung Điều 68 b, trình tự, thủ tục giao đất đối với trường hợp quy định tại khoản 3, điều 29 luật đầu tư	Trường hợp đấu giá/đấu thầu mà chỉ có 1 nhà đầu tư tham gia, thực hiện thủ tục chấp thuận nhà đầu tư theo quy định pháp luật	Cơ quan giải quyết thủ tục giao đất, cho thuê đất, cho phép chuyển mục đích sử dụng đất không chịu trách nhiệm đối với nội dung chấp thuận chủ trương đầu tư	✓ Tích cực: Tạo cơ sở pháp lý để giao/cho thuê đất. Thúc đẩy nhanh hơn việc giao đất là cơ sở quan trọng để thúc đẩy tiến độ dự án.

Điều khoản	Quy định cũ	Nghị định 10/2023/NĐ-CP	Đánh giá tác động
Sửa đổi, bổ sung một số điều Nghị định 44/2014/NĐ-CP	Thông tư liên tịch số 88/2016/TTLT/BTC-BTNMT	UBND cấp tỉnh có trách nhiệm ban hành quyết định phê duyệt giá đất cụ thể trong thời gian không quá 90 ngày kể từ ngày có quyết định giao đất, cho thuê đất, chuyển mục đích sử dụng đất, cho phép chuyển từ hình thức thuê đất trả tiền hàng năm sang thuê đất trả tiền một lần.	✓ Tích cực: Quy định rõ hơn về thời gian tối đa phê duyệt giá đất ✓ Tiêu cực: Chưa có quy định cụ thể về trách nhiệm nếu ban hành chưa đúng thời hạn. Có thể tạo ra sự chậm trễ trong việc giao đất do trách nhiệm phải xác định giá đất trong vòng 90 ngày.
Bổ sung một số điều của Nghị định số 148/2020/NĐ-CP: Sửa đổi, bổ sung khoản 1 và khoản 5 Điều 4		Trường hợp cơ quan có thẩm quyền đã lựa chọn nhà đầu tư thực hiện dự án đầu tư theo quy định pháp luật về đầu tư trước ngày Nghị định này có hiệu lực thi hành mà thuộc đối tượng được giao đất, cho thuê đất không thông qua đấu giá quyền sử dụng đất quy định tại điểm b khoản 2 Điều 118 Luật Đất đai thì được tiếp tục thực hiện các thủ tục giao đất, cho thuê đất không thông qua đấu giá quyền sử dụng đất	✓ Vẫn tiếp tục lựa chọn nhà đầu tư, giao đất theo các quy định hiện hành.

2. Đánh giá chung

Chúng tôi cho rằng, Nghị định 10/2023/NĐ-CP có ý nghĩa thúc đẩy đối với loại hình bất động sản du lịch nghỉ dưỡng, tuy nhiên dựa trên tình trạng thực tế kinh doanh của thị trường này. Các vấn đề cần tháo gỡ như giao đất sai (đất ở không hình thành đơn vị ở), thiếu hợp đồng mẫu trong việc giao dịch sản phẩm hình thành trong tương lai, xác định diện tích sở hữu chung/riêng hay các vấn đề về mặt quy chuẩn kỹ thuật khác...khiến cho việc cấp chứng nhận cho các loại hình này vẫn còn nhiều thách thức.

Các nút thắt pháp lý lớn khác của thị trường bất động sản vẫn tới từ việc tiếp cận quỹ đất sau Luật đất đai 2013, luật đấu thầu 2015 có hiệu lực ngoài ra còn liên quan tới Luật tài sản công, chấp thuận chủ trương đầu tư đồng thời chấp thuận nhà đầu tư theo Luật nhà ở 2014, Luật đầu tư 2020 và Luật số 03/2022 (luật sửa đổi 9 luật). Việc tính toán giá đất vẫn tồn tại nhiều điều tiêu cực, thiếu minh bạch và khó khăn trong việc thu thập, xử lý dữ liệu cũng như hài hòa lợi ích các bên liên quan. Theo Nghị quyết 18/NQ-TW sẽ được luật hóa trong Luật đất đai sửa đổi và được trình Quốc hội vào tháng 10/2023. Dự kiến việc bỏ khung giá đất, xây dựng bảng giá đất của từng địa phương sẽ dần hình thành cơ sở dữ liệu đất đai phù hợp hơn với bối cảnh thị trường.

Cuối cùng, chúng tôi nhận thấy nút thắt lớn nhất không hoàn toàn nằm ở chính sách vì vốn dĩ, các chính sách đều theo định hướng giúp cho thị trường phát triển một cách bền vững, công bằng hơn. Nút thắt nằm ở tư duy của các thành phần có lợi ích thực tế liên quan tới thị trường bất động sản, điều này sẽ tác động và chi phối tới toàn bộ môi trường kinh doanh của ngành này. Sự đồng bộ, cơ chế giám sát, điều kiện, chế tài phù hợp để giảm thiểu tối đa lợi ích nhóm tập trung vào số ít thành phần tham gia là thiết yếu.

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	MWG	57,2	39.100	61.900	58,3%	8,5	5,1	-16,3	27,4	12,2	7,2	2,4
HOSE	LHG	1,1	22.800	33.000	44,7%	-19,5	29,5	-31,7	71,2	3,8	2,5	0,7
HOSE	DRC	2,6	22.300	31.000	39,0%	11,9	11,4	6,1	14,8	8,5	7,3	1,4
HOSE	DBD	2,9	39.100	52.600	34,5%	-0,2	4,2	29,0	13,2	#N/A	N/A	2,2
HOSE	IMP	3,2	47.700	63.000	32,1%	29,8	1,9	23,7	2,6	16,7	15,8	1,7
HOSE	MSN	109,6	77.000	101.400	31,7%	-14,0	7,5	-58,3	-16,8	19,9	27,9	4,2
HOSE	KDH	20,4	28.500	37.300	30,9%	-22,1	13,0	-8,3	23,1	18,7	13,4	1,8
HOSE	PHR	5,7	41.850	54.000	29,0%	-12,2	2,4	85,7	-40,4	15,1	11,8	1,7
HOSE	VHC	10,1	55.000	70.500	28,2%	46,0	-9,0	80,0	-19,8	10,9	7,7	1,3
HOSE	DPR	2,3	51.900	65.800	26,8%	0,4	0,0	-44,4	0,0	7,3	4,9	1,0
HOSE	VNM	155,3	74.300	93.800	26,2%	-1,6	11,1	-19,1	34,2	15,4	14,2	5,2
HOSE	PVD	11,7	21.000	26.800	27,6%	35,9	25,8	-604,0	N/A	179,1	17,4	0,8
HOSE	FPT	88,1	80.300	100.500	25,2%	23,4	18,3	22,1	24,4	20,7	10,7	4,2
HOSE	FRT	7,6	64.000	80.300	25,5%	34,1	18,4	-12,0	8,1	29,0	14,2	3,8
HOSE	PNJ	25,2	76.800	96.000	25,0%	73,3	0,5	75,6	2,3	25,1	10,5	3,0
HOSE	BFC	1,0	17.250	20.800	20,6%	10,8	4,4	-35,0	30,3	5,5	8,3	0,9
UPCOM	ACV	175,2	80.500	96.600	20,0%	191,1	26,7	801,8	-0,7	224,3	19,5	4,7

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá khuyến nghị ngày 07/03/2023 (*)	35,000 – 36,000
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	40,000
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị)	11.1% - 14.3%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	42,000
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị)	16.7% - 20%
Giá cắt lỗ	33,800
Giá mục tiêu cơ bản	

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ PLX là doanh nghiệp xăng dầu lớn nhất Việt Nam với khoảng 50% thị phần cùng mạng lưới phân phối rộng nhất. KQKD Q4/2022 khả quan với LNST đạt 1.168 tỷ đồng tăng 96,3% so với nền thấp cùng kỳ, trong khi giá xăng tăng cao giúp doanh thu đạt 78.383 tỷ đồng tăng 58,8% svck. Lũy kế cả năm 2022, PLX đạt 304.080 tỷ đồng doanh thu, tăng 79,9% svck, tuy nhiên LNST cả năm giảm 47,9% svck, đạt 1.480 tỷ đồng.
- ❖ Năm 2023, chúng tôi dự báo mảng kinh doanh xăng dầu sẽ hồi phục mạnh mẽ đi cùng với hoạt động kinh doanh tốt từ các mảng hóa dầu, nhiên liệu bay và sản phẩm LPG. Theo đó, sản lượng tiêu thụ nội địa đạt 10,46 triệu m3 (+3,4% svck), giá xăng trung bình giảm 15,8% svck đạt 22.054 đồng/lít và biên EBIT cải thiện lên 1,52% giúp doanh thu và LNST cổ đông công ty mẹ đạt lần lượt là 252.535 tỷ đồng (-17,0% svck) và 3.162 tỷ đồng (+113,6% svck).
- ❖ Ngoài ra, kế hoạch bán toàn bộ vốn tại PGB thông qua đấu giá công khai vào ngày 07/04 tới, sẽ giúp PLX có tiềm năng ghi nhận lợi nhuận lớn từ hoạt động thoái vốn này. Ước tính, nếu PLX thoái vốn thành công, tại vùng giá khởi điểm 21.300 đồng/cổ phiếu, PLX sẽ ghi nhận trên 700 tỷ đồng LNST. Hiện PLX đang giao dịch tại P/B là 1,8 lần, khá hấp dẫn so với mức trung vị quá khứ là 2,8 lần. Với dự báo LNST tăng trưởng cao trong năm 2023 và tiềm năng ghi nhận lợi nhuận lớn từ thoái vốn PGB, sẽ mở ra cơ hội đầu tư tốt cho cổ phiếu này.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – Tập đoàn Xăng Dầu Việt Nam (HSX: PLX)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

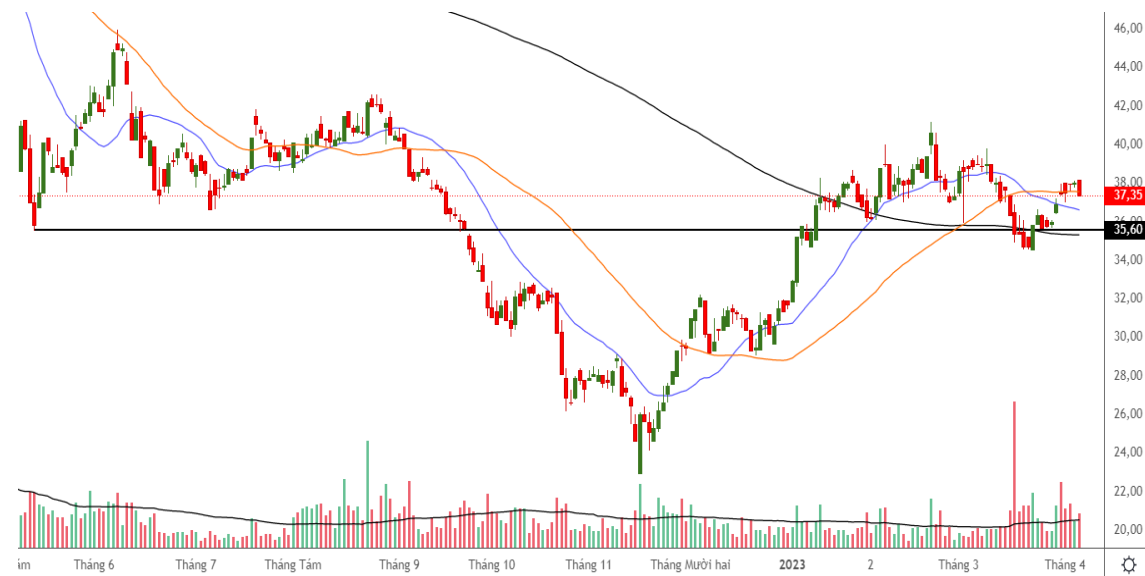
Ngành	Xăng dầu
Vốn hóa (tỷ đồng)	47.457
SLCPDLH (triệu cp)	1.271
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	956
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	36
SH NĐTNN còn lại (%)	2,3%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	24.650-54.294

TÀI CHÍNH

	2021A	2022A	2023F
Doanh thu	169.009	304.080	252.535
LNST	2.839	1.480	3.162
ROA (%)	1,6	4,5	4,8%
ROE (%)	3,7	9,7	13,1%
EPS (đồng)	1.788	1.064	2.189
Giá trị sổ sách (đồng)	19.773	19.333	19.836
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.200	-	1.200
P/E (x) (*)	30,1	29,8	17,1
P/B (x) (*)	2,7	1,6	1,9

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Nhịp tăng của PLX đã chứng lại tại vùng 38 - 38.5 và có tín hiệu điều chỉnh. Diễn biến điều chỉnh có thể tiếp diễn nhưng có thể kỳ vọng khả năng hỗ trợ tại vùng 35.5 và hồi phục trở lại.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
07/04	HDC	HDC gặp áp lực tại cản ngắn hạn 34.5 và lùi bước. Tuy nhiên, thanh khoản chưa có sự đột biến. Do đó, có thể kỳ vọng HDC được hỗ trợ quanh 31.6 và hồi phục trở lại trong ngắn hạn.
	HSG	HSG tiếp tục vượt cản 16.6 bất thành với trạng thái cung tăng. Điều này cho thấy vùng cản này vẫn đang gây sức ép lớn cho HSG. Do vậy, vẫn cần cân nhắc khả năng bị cản và suy yếu của HSG trong thời gian tới.
	PLX	Nhịp tăng của PLX đã chứng lại tại vùng 38 - 38.5 và có tín hiệu điều chỉnh. Diễn biến điều chỉnh có thể tiếp diễn nhưng có thể kỳ vọng khả năng hỗ trợ tại vùng 35.5 và hồi phục trở lại.
	VNIndex	VN-Index tăng điểm bất thành và lùi bước nhanh cuối phiên. Thanh khoản tăng cao so với các phiên trước, cho thấy nguồn cung vẫn gây sức ép và có chiều hướng tăng mạnh. Với quán tính giảm điểm vẫn còn, có khả năng VN-Index sẽ lùi về và kiểm tra dòng tiền tại vùng 1.060 điểm. Tạm thời vẫn có thể kỳ vọng khả năng hỗ trợ từ vùng này nhưng dự kiến nguồn cung sẽ tiếp tục gây sức ép khi chỉ số tăng điểm trở lại.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
10/03	IDC	40.60	40.00	45.00	50.00	37.40		1.5%		1.4%
09/03	CTD	46.70	36.50	41.00	43.00	34.70	36.65	0.4%	Đóng 20/3	-2.5%
09/03	PVS	25.70	27.20	30.00	32.50	25.40	25.40	-6.6%	Cắt lỗ 14/03	-0.9%
09/03	BSR	16.10	16.70	19.00	20.50	15.40	15.40	-7.8%	Cắt lỗ 20/03	-2.5%
06/03	VLB	30.10	30.00	34.00	36.00	28.40		0.3%		4.5%
21/02	BCM	80.50	85.00	92.00	100.00	79.90	81.60	-4.0%	Đóng 20/3	-5.9%
10/02	PVS	25.70	23.80	28.00	30.50	22.30	26.40	10.9%	Đóng 16/02	-0.5%
10/02	GAS	101.50	106.50	119.50	130.00	100.80	106.50	0.0%	Đóng 24/02	-2.3%
07/02	DPM	37.00	38.80	45.00	51.00	35.40	35.40	-8.8%	Cắt lỗ 23/02	-3.3%
01/02	DGC	53.10	60.00	70.00	79.00	56.80	56.80	-5.3%	Cắt lỗ 07/02	-4.1%
01/02	DTD	16.80	14.00	17.00	20.00	12.80	12.80	-8.6%	Cắt lỗ 09/02	-4.2%
31/01	VTP	29.40	29.00	35.00	41.00	26.90	26.90	-7.2%	Cắt lỗ 03/02	-2.3%
19/01	BSR	16.10	15.50	17.50	20.50	14.40	16.20	4.5%	Đóng 24/02	-5.3%
19/01	CTD	46.70	37.50	47.00	56.00	34.90	34.50	-8.0%	Cắt lỗ 13/02	-5.0%
Hiệu quả Trung bình								-2.8%		-2.3%

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

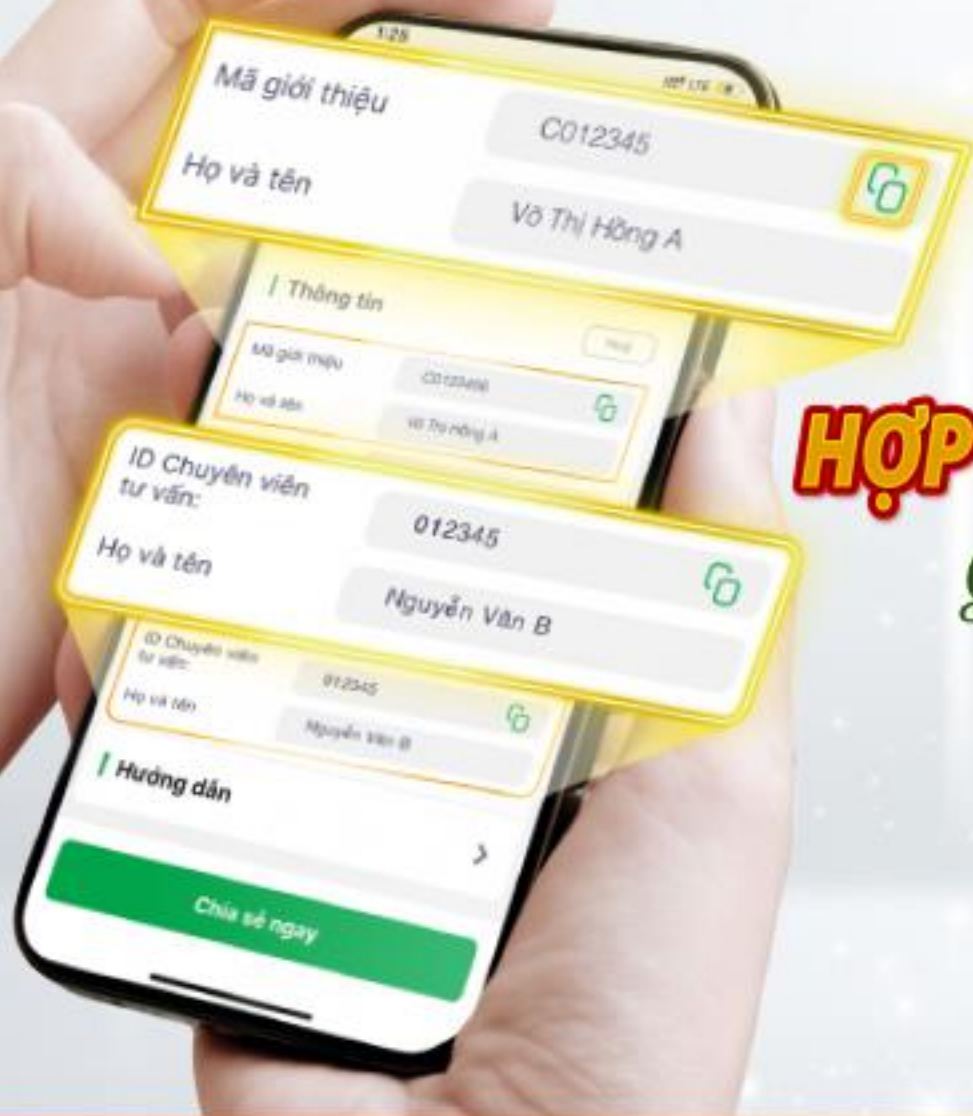
Sản phẩm **Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** kèm gói thanh khoản:

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	2.00%	2.00%
1	8.00%	7.50%
2	8.30%	7.70%
3	8.50%	8.00%
4	8.70%	8.30%
5	8.90%	8.60%
6	9.20%	8.90%
7	9.30%	9.00%
8	9.40%	9.10%
9	9.50%	9.20%
10	9.60%	9.30%
11	9.70%	9.40%
12	9.90%	9.50%

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.

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.



HỢP TÁC GIỚI THIỆU KHÁCH HÀNG

Giới thiệu ngay đi, đừng ngại ngần chi

Chuyên viên tư vấn Rong Việt luôn đồng hành cùng **Khách hàng**

Tìm hiểu ngay!



www.vdsc.com.vn

MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỢI SỞ

Lầu 1-2-3-4, 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, 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

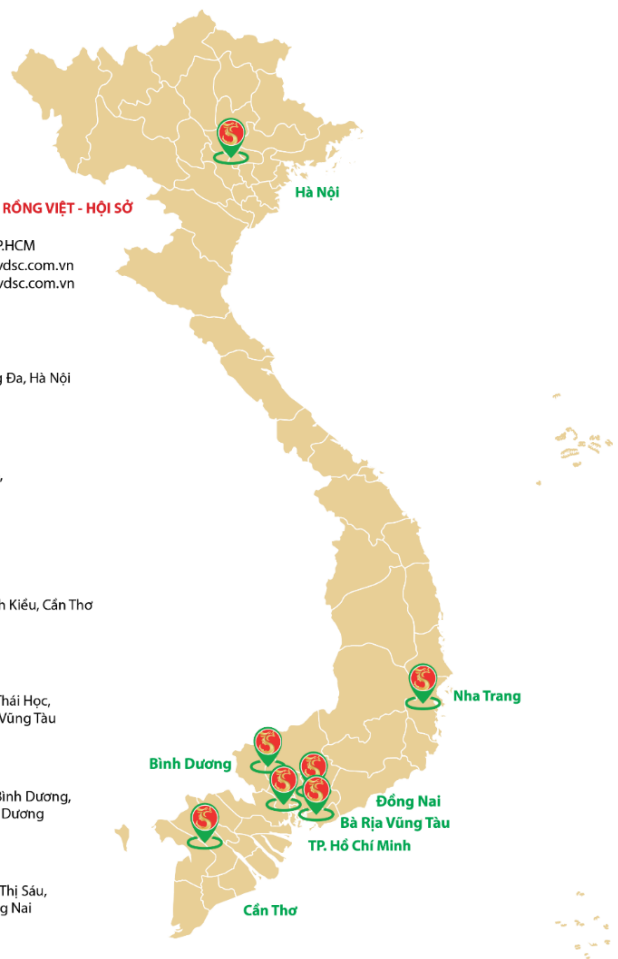
Tầng 2 VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,
P.7, Thành phố Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu
☎ (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Tầng 3 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



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