

NHỊP TĂNG BI NGẮT QUẪNG

Cổ phiếu hôm nay: BID & FRT

BẢN TIN SÁNG 11/08/2022



TRIỂN VỌNG LẠC QUAN TRONG NGẮN HẠN
KHI ÁP LỰC LẠM PHÁT GIẢM



BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THÁNG 8 - 2022
TRIỂN VỌNG LẠC QUAN TRONG NGẮN HẠN
KHI ÁP LỰC LẠM PHÁT GIẢM



ĐÃ PHÁT HÀNH
05/08/2022

NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

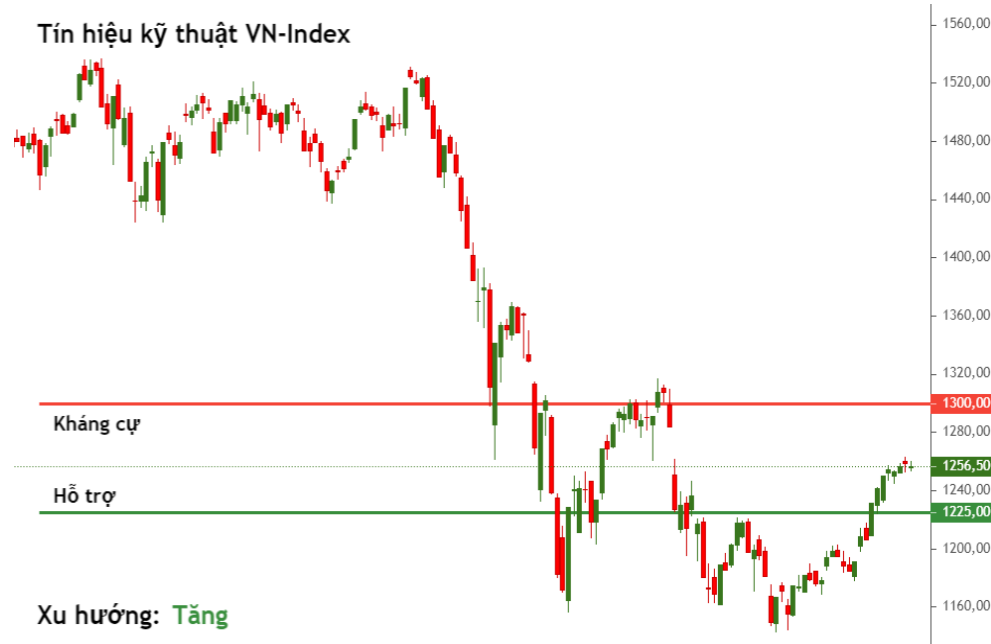
VN-Index 1256.5 ▼0.2% **VN30** 1277.2 ▼0.3% **HNX-Index** 303.5 ▲0.7%

- ❖ Mặc dù có nỗ lực hỗ trợ trong phiên trước nhưng thị trường vẫn tiếp tục trạng thái thận trọng khi mở đầu phiên mới. Diễn biến giằng co xuyên suốt cả phiên giao dịch và có động thái lùi bước nhẹ vào cuối phiên.
- ❖ Diễn biến thị trường nhìn chung vẫn trong trạng thái thận trọng và có động thái lùi bước nên có khá nhiều nhóm ngành kém sắc. Tuy nhiên vẫn có một số nhóm ngành nổi bật như nhóm Xây dựng, nhóm Bất động sản, nhóm Thiết bị và dịch vụ Dầu khí ... Nhóm Thép và nhóm Ngân hàng đã đánh mất khả năng hỗ trợ thị trường và quay đầu điều chỉnh trong phiên. Nhóm chứng khoán cũng kém sắc theo nhịp điệu của thị trường.
- ❖ Diễn biến tăng điểm của thị trường tạm thời đã ngừng lại mặc dù có nỗ lực hỗ trợ trong phiên trước. Dòng tiền tiếp tục thận trọng ở vùng giá cao và hạ nhiệt, thể hiện qua thanh khoản giảm và VN-Index lùi bước cuối phiên.
- ❖ Với tín hiệu hỗ trợ của dòng tiền chững lại, có khả năng thị trường sẽ cần nhịp điều chỉnh để cân bằng lại cung cầu.
- ❖ Vùng hỗ trợ cần lưu ý đối với VN-Index là vùng 1.245 điểm và 1.265 điểm đối với VN30-Index. Dự kiến, dòng tiền sẽ gia tăng trở lại từ vùng hỗ trợ này và có thể giúp thị trường hồi phục.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư tạm thời nên chậm lại và chờ mua tích lũy tại các cổ phiếu lùi về nền giá hoặc vùng hỗ trợ mạnh.
- ❖ Tuy nhiên, cũng nên cân nhắc chốt lời đối với các cổ phiếu đã tăng nhanh đến vùng cản để gặt hái thành quả

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Thế giới Chứng khoán Mỹ

Dow Jones tăng hơn 500 điểm, S&P 500 lên đỉnh 3 tháng sau báo cáo lạm phát của Mỹ

Chứng khoán Mỹ tăng mạnh vào ngày thứ Tư (10/8), sau khi báo cáo lạm phát quan trọng cho thấy đà tăng giá chậm lại tốt hơn so với dự báo. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Tư, chỉ số Dow Jones tăng 535.10 điểm (tương đương 1.63%). Chỉ số S&P tăng 2.13%, mức cao nhất kể từ đầu tháng 5/2022. Chỉ số Nasdaq Composite tăng 2.89%, mức đóng cửa tốt nhất kể từ cuối tháng 4/2022. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Dầu tăng gần 1% sau dữ liệu lạc quan về nhu cầu xăng tại Mỹ

Giá dầu khởi sắc vào ngày thứ Tư (10/8), phục hồi sau đà giảm đầu phiên nhờ dữ liệu đáng khích lệ về nhu cầu xăng tại Mỹ và khi con số lạm phát tại Mỹ thấp hơn dự báo đã khiến nhà đầu tư đổ xô vào các tài sản rủi ro hơn. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Lệnh cấm hoàn toàn của EU đối với than của Nga có hiệu lực

Hồi tháng Tư, các nhà lãnh đạo của 27 quốc gia EU đã đồng ý lệnh cấm vận than của Nga trong động thái đầu tiên của họ nhằm vào mục tiêu xuất khẩu năng lượng quan trọng của nước này. [Xem thêm](#)

Trong nước Hàng hóa

Giá thép xây dựng tiếp tục lao dốc, cạnh tranh giữa các doanh nghiệp ngày càng gay gắt

Giá thép xây dựng trong nước tiếp tục được các doanh nghiệp đồng loạt điều chỉnh giảm thêm từ 200 đồng/kg – 1.310 đồng/kg. Đây là lần giảm giá thứ 13 liên tiếp kể từ giữa tháng 5/2022 đến nay. Sau lần giảm thứ 13 này, giá thép hiện xoay quanh mức 14.640 đồng/kg – 16.240 đồng/kg. [Xem thêm](#)

Trong nước Tài chính

Xuất nhập khẩu hàng hóa đạt trên 433 tỷ USD, cán cân thương mại nghiêng về xuất siêu

Ngày 10/8/2022, Tổng cục Hải quan công bố sơ bộ tình hình xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong nửa cuối tháng 7/2022. Trong 7T2022, tổng trị giá xuất khẩu của Việt Nam đạt 217,34 tỷ USD, tăng 16,6%. Nhập khẩu đạt 216,26 tỷ USD, tăng 14%. Với kết quả này, cán cân thương mại nghiêng về xuất siêu với 1,08 tỷ USD. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Hà Nội: 700 dự án chậm triển khai

Trên địa bàn thành phố Hà Nội hiện có hơn 700 dự án vốn ngoài ngân sách có sử dụng đất chậm triển khai với diện tích hơn 5.000 ha... [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Khẩn trương triển khai các dự án giao thông chiến lược, sử dụng hiệu quả 734 nghìn tỷ

Đây là chỉ đạo của Thủ tướng Phạm Minh Chính, Trưởng Ban Chỉ đạo Nhà nước các công trình, dự án quan trọng quốc gia, trọng điểm ngành giao thông vận tải, tại hội nghị trực tuyến của Ban Chỉ đạo với 33 địa phương ngày 10/8. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

PV GAS đấu giá trọn lô gần 184tr cổ phiếu PVPipe với giá khởi điểm 1.507 tỷ

Từ 9/8/2022, Tổng Công ty Khí Việt Nam (PV GAS) thực hiện tổ chức đấu giá theo lô chuyển nhượng toàn bộ phần vốn tại PV Pipe. Theo đó, PV GAS sẽ chào bán trọn lô 183,84 triệu cổ phiếu với giá khởi điểm 1.506,9 tỷ đồng, (tương ứng 8.197 đồng/cổ phiếu). Điều kiện tham dự đấu giá là tất cả các nhà đầu tư trong và ngoài nước đáp ứng các điều kiện theo quy định và cam kết thanh toán cho PV GAS khoản nợ phải thu với số tiền hơn 397 tỷ đồng mà PVPipe phải thanh toán cho PV GAS. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/08/2022	Công bố số liệu PMI
01/08/2022	Cơ cấu danh mục VN30, VNFN LEAD, VNFN SELECT, VNDIAMOND có hiệu lực
12/08/2022	Công bố cơ cấu danh mục MSCI
14/08/2022	Hạn công bố BCTC soát xét bán niên 2022
18/08/2022	Đáo hạn HĐTL VN30F2208
29/08/2022	Hạn công bố BCTC soát xét bán niên năm 2022 (nếu là BCTC CTM/HN/TH)
29/08/2022	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 8/2022

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
02/08/2022	Mỹ	Báo cáo "Khảo sát việc làm và luân chuyển lao động (JOLTS)
03/08/2022		Họp Tổ chức các nước sản xuất dầu lửa (OPEC-JMMC)
03/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA

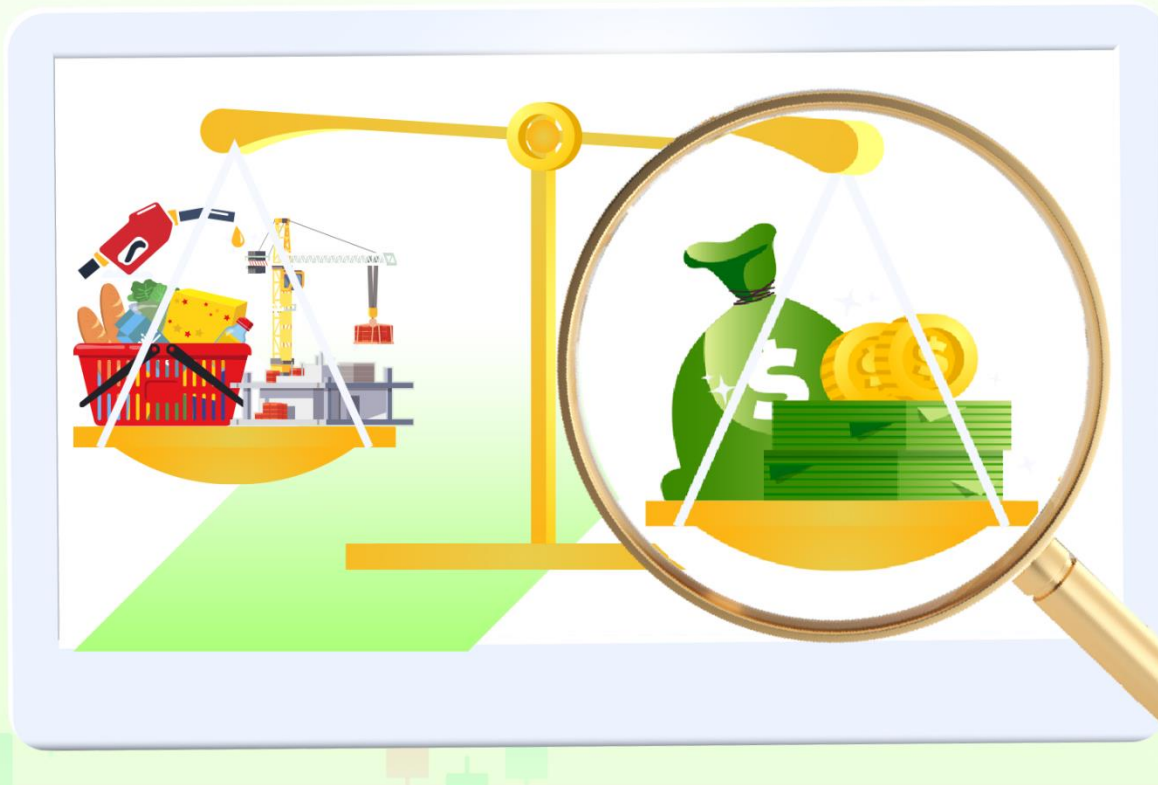
LỊCH SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 8

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
04/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
04/08/2022	Châu Âu	Bản tin kinh tế của ECB
05/08/2022	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
10/08/2022	Mỹ	Công bố số liệu CPI cốt lõi và tồn kho dầu thô EIA
11/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
11/08/2022	Trung Quốc	Công bố số liệu lạm phát & doanh số bán lẻ
12/08/2022	Anh	Công bố số liệu GDP
17/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
18/08/2022	Mỹ	Biên bản cuộc họp của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC)
18/08/2022	Châu Âu	Công bố số liệu lạm phát của Châu Âu
18/08/2022	Anh	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
19/08/2022	Anh	Công bố doanh số bán lẻ
19/08/2022	Nhật Bản	Công bố số liệu lạm phát của Nhật Bản
22/08/2022	Trung Quốc	Quyết định lãi suất cơ bản
24/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô EIA
25/08/2022	Mỹ	Ước tính tăng trưởng GDP
25/08/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
25-27/08/2022	Tất cả	Hội nghị Jackson Hole



TRIỂN VỌNG LẠC QUAN TRONG NGẮN HẠN KHI ÁP LỰC LẠM PHÁT GIẢM



ĐÓN XEM

LIVE
STREAMING



15h:00



11/08/2022



CTCP CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

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	TCB	136,2	38.800	62.700	61,6%	37,1	20,6	46,4	25,5	7,8	5,1	1,3
HOSE	MBB	102,8	27.200	42.800	57,4%	35,0	21,2	53,7	32,2	8,5	4,7	1,5
HOSE	VPB	133,8	30.100	46.200	53,5%	13,5	31,6	13,4	69,9	10,6	6,4	1,5
HOSE	NLG	16,5	43.000	62.100	44,4%	134,8	-2,7	28,3	-0,1	13,1	10,1	1,9
HOSE	PVT	6,9	21.200	30.500	43,9%	-0,2	15,0	-0,5	33,3	10,2	9,1	1,2
HOSE	MSN	150,6	105.800	152.100	43,8%	14,8	3,4	593,9	-27,2	27,3	11,8	5,2
UPCOM	HND	8,2	16.300	23.300	42,9%	-16,9	12,7	-69,5	87,8	21,9	7,4	1,3
HOSE	HPG	138,4	23.800	33.000	38,7%	66,1	-6,7	156,6	-29,5	3,8	4,4	1,4
HOSE	KDH	27,8	38.750	53.500	38,1%	-17,4	-0,8	4,3	14,5	25,4	14,7	2,6
HOSE	ACB	83,9	24.850	33.600	35,2%	29,7	18,3	25,0	37,7	8,7	5,5	1,6
HOSE	MWG	93,1	63.600	83.200	30,8%	13,3	11,8	25,0	24,9	19,8	9,9	4,2
HOSE	FPT	94,3	86.000	110.300	28,3%	19,5	23,5	22,5	39,5	22,1	12,7	4,8
HOSE	HDB	50,4	25.050	32.000	27,7%	21,6	29,7	42,5	33,7	8,6	4,5	1,5
HOSE	IMP	4,1	62.000	79.000	27,4%	-7,5	18,6	-9,8	18,5	21,7	14,4	2,3
HOSE	STK	3,8	46.250	58.200	25,8%	15,7	22,6	94,2	21,0	13,8	9,2	2,8
HOSE	PNJ	28,2	116.500	143.900	23,5%	12,0	47,2	-3,4	70,0	28,5	17,5	3,5
HOSE	FRT	9,3	78.600	96.900	23,3%	53,4	30,6	1.695,1	46,3	35,6	11,2	5,1
HOSE	VCB	381,0	80.500	96.900	20,4%	15,7	16,3	18,8	34,8	19,3	12,5	n/a

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	38,400
Giá khuyến nghị ngày 11/08/2022 (*)	36,500 – 37,300
Giá mục tiêu ngắn hạn	43,000
Giá mục tiêu cơ bản	
Giá cắt lỗ	34,700
Lợi nhuận kỳ vọng	15.3 – 17.8%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ KQKD Q1/2022 của BID khả quan, LNST tăng trưởng 40,6% svck đạt 5.216 tỷ đồng nhờ kiểm soát tốt chi phí HĐ và giảm áp lực chi phí dự phòng. Chất lượng tài sản được kiểm soát tốt, tổng nợ xấu tăng 10% so với quý trước lên 15.139 tỷ đồng với tỷ lệ nợ xấu tăng nhẹ lên 1,02% từ 0,97% tại thời điểm cuối Q1/2022. Trong khi đó, tỷ lệ nợ nhóm 2 giảm 12% so với quý trước lên 17.311 tỷ đồng (bằng 1,17% dư nợ cho vay).
- ❖ Hệ số LLR vẫn ở mức cao là 263%, tăng từ 259% tại thời điểm cuối Q1/2022. BID đã trích lập dự phòng đầy đủ cho các khoản nợ cơ cấu theo thông tư 03 trong năm 2021. Điều này sẽ là cơ sở quan trọng để BID giảm được chi trích lập trong năm 2022.
- ❖ Tăng trưởng tín dụng cải thiện và NIM mở rộng là động lực chính giúp thu nhập lãi thuần tăng trưởng mạnh trong năm 2022. Ước tín dụng 2022 tăng lên 12% từ 11,2% năm 2021, trong khi NIM mở rộng nhờ CASA tăng và đẩy mạnh cho vay khách hàng cá nhân, nhưng thu nhập từ phí giảm nhẹ (-8% y/y) do chính sách miễn phí phí.
- ❖ Chi phí hoạt động sẽ giữ ổn định trong năm 2022 trong khi áp lực trích lập dự phòng giảm mạnh (giảm 4.000 tỷ so với 2021) giúp LNTT tăng trưởng mạnh, chúng tôi ước tính LNTT của BID năm 2022 là 21.000 tỷ (+54% y/y).

CỔ PHIẾU HÔM NAY – NHTMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HSX: BID)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Ngân hàng
Vốn hóa (tỷ đồng)	194.247
SLCPĐLH (triệu cp)	5.059
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	1.557
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	55
SH NĐTNN còn lại (%)	13,1%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	29.500-49.000

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
LNST	6.997	10.540	15.254
ROA (%)	0,5	0,6	1,3
ROE (%)	7,7	11,0	15,5
EPS (đồng)	1.151	1.729	2.636
Giá trị sổ sách (đồng)	15.106	16.435	18.979
Cổ tức tiền mặt (đồng)	159	-	-
P/E (x) (*)	33,1	21,5	14,6
P/B (x) (*)	2,5	2,3	2,0

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Nhịp tăng của BID bị cản tại vùng 39.5 và lùi bước. Mặc dù áp lực cung không mạnh nhưng diễn biến của BID vẫn trong hướng điều chỉnh với vùng hỗ trợ 37. Dự kiến BID sẽ được hỗ trợ tốt khi lùi về vùng này và hồi phục trở lại.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	78,600
Giá khuyến nghị ngày 11/08/2022 (*)	75,000 – 77,500
Giá mục tiêu ngắn hạn	95,000
Giá mục tiêu cơ bản	96,900
Giá cắt lỗ	71,900
Lợi nhuận kỳ vọng	23.4 – 26.7%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ 6T2022, FRT đạt KQKD khả quan với doanh thu thuần đạt 13.999 tỷ đồng (+55% svck), lợi nhuận trước thuế đạt 263 tỷ đồng (gấp 3,5 lần svck), lần lượt hoàn thành 52% và 35% kế hoạch doanh thu, lợi nhuận. Đóng góp tích cực từ chuỗi Long Châu với doanh thu đạt 4.008 tỷ đồng (tăng gấp 3 lần svck), doanh thu online đạt 2.618 tỷ đồng (+40% svck), ngành hàng laptop đạt 2.278 tỷ đồng (+35% svck). Số lượng cửa hàng FPT shop đạt 728 cửa hàng (+81 cửa hàng so với đầu năm), chuỗi Long Châu đạt 678 cửa hàng (+278 cửa hàng so với đầu năm), số lượng Trung tâm laptop là 157 tăng gấp đôi so với đầu năm.
- ❖ KQKD 6T2022 tăng trưởng tích cực 1 phần nhờ nền thấp trong năm ngoái do ảnh hưởng của dịch bệnh Covid19. Doanh thu bình quân cửa hàng chuỗi Long Châu đạt ~1 tỷ đồng/tháng tăng của doanh thu (+18% svck) do tốc độ tăng của doanh thu nhanh hơn tốc độ mở cửa hàng. Năm 2022, FPT Retail đặt kế hoạch doanh thu 27,000 tỷ đồng – tăng 20% và lợi nhuận trước thuế là 720 tỷ đồng – tăng 30% so với kết quả năm 2021. Chúng tôi đánh giá rằng, FRT sẽ đảm bảo được kế hoạch mở rộng mạnh mẽ của mình trong năm nay đối với các mảng kinh doanh.
- ❖ Chúng tôi áp dụng DCF và P/E để đánh giá FTP Shop trong khi chúng tôi chỉ dựa trên DCF để đánh giá chuỗi Nhà thuốc Long Châu với giá trị hợp lý là 96.900 đồng/cp (upside 23% so với giá đóng cửa ngày 10/08/2022).

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HSX: FRT)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Bán lẻ
Vốn hóa (tỷ đồng)	9.312
SLCPĐLH (triệu cp)	118
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	1.611
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	133
SH NĐTNN còn lại (%)	30,7%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	25.100-112.780

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	14.661	22.495	28.042
LNST	25	444	574
ROA (%)	0,4	5,5	5,0
ROE (%)	1,7	30,9	30,0
EPS (đồng)	177	3.745	4.663
Giá trị sổ sách (đồng)	10.245	14.030	17.622
Cổ tức tiền mặt (đồng)	-	333	333
P/E (x) (*)	120,3	17,8	16,9
P/B (x) (*)	2,1	4,8	4,5

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ FRT có động thái tăng giá mạnh mẽ sau diễn biến hấp thụ lực cung dưới vùng giá 80. Nhịp điều chỉnh kiểm tra lại vùng cản vừa vượt qua với khối lượng giảm và đều dưới mức trung bình 20 phiên, cho thấy áp lực bán chưa lớn. Do đó, FRT có khả năng sớm tăng giá trở lại sau khi nhịp điều chỉnh hoàn tất.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	29,750
Giá khuyến nghị ngày 10/08/2022 (*)	29,100 – 29,800
Giá mục tiêu ngắn hạn	34,500
Giá mục tiêu cơ bản	
Giá cắt lỗ	27,800
Lợi nhuận kỳ vọng	15.8 – 18.6%
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ BMI là một trong những doanh nghiệp bảo hiểm hàng đầu trong lĩnh vực phi nhân thọ. Theo bộ tài chính, doanh thu phí bảo hiểm lĩnh vực bảo hiểm phi nhân thọ trong nửa đầu năm 2022 ước đạt 28.055 tỷ đồng, tăng 13,58% so với cùng kỳ.
- ❖ Đối với BMI, doanh thu hoạt động kinh doanh bảo hiểm đạt 2.069 tỷ đồng trong 6 tháng đầu năm, tăng trưởng 12,6% so với cùng kỳ nhờ doanh thu phí bảo hiểm tăng 11,8%. Tổng chi bồi thường bảo hiểm đạt 569 tỷ đồng, giảm 2,7%. Trong đó, số tiền bồi thường đã chi là 1.043 tỷ đồng, tăng mạnh 37%, nhưng được bù đắp bởi thu bồi thường nhượng tái bảo hiểm tăng mạnh 126% lên 395 tỷ đồng và dự phòng bồi thường giảm 817 tỷ đồng. Tổng hợp lại, lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh bảo hiểm tăng 25% sau 2 quý đầu năm.
- ❖ Điểm kỳ vọng lớn của BMI nằm ở việc thoái vốn của nhà nước trong thời gian tới. Dù không nằm trong danh sách thoái vốn của SCIC năm 2022, chúng tôi vẫn tin rằng việc thoái vốn sẽ nhanh chóng diễn ra khi các vướng mắc được giải quyết. Trước đó, thương vụ thoái vốn của BMI nhận được nhiều sự quan tâm từ các nhà đầu tư trong và ngoài nước khi tỷ lệ sở hữu của người mua có thể đạt mức chi phối hoạt động của BMI. Hiện công ty đang được giao dịch tại mức P/B là 1,4x.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – Tổng CTCP Bảo Minh (HSX: BMI)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Bảo hiểm
Vốn hóa (tỷ đồng)	3.250
SLCPĐLH (triệu cp)	110
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	332
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	10
SH NĐTNN còn lại (%)	17,3%
BĐ giá 52 tuần (nghìn đồng)	26.480-46.700

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
LNST	195	255	311
ROA (%)	3,2	3,7	2,6
ROE (%)	7,2	8,8	13,0
EPS (đồng)	1.511	1.858	2.041
Giá trị sổ sách (đồng)	21.005	21.303	18.514
Cổ tức tiền mặt (đồng)	1.667	1.500	1.500
P/E (x) (*)	16,9	23,5	14,5
P/B (x) (*)	1,2	2,0	1,6

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau nhịp tăng từ vùng 27, BMI đã trải qua 3 phiên lưỡng lự với áp lực chốt lời dần giảm. Hiện tại, BMI đang ghi nhận nỗ lực hỗ trợ của dòng tiền và dần thoát vùng thăm dò. Dự kiến, BMI sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dần tăng trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	17,650
Giá khuyến nghị ngày 10/08/2022 (*)	17,600 – 18,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	20,800
Giá mục tiêu cơ bản	21,000
Giá cắt lỗ	16,500
Lợi nhuận kỳ vọng	15.6 – 18.2%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ PPC sở hữu 2 nhà máy điện than Phả Lại 1&2 với công suất 1.040 MW. Ngoài ra, PPC cũng nắm cổ phần tại các nhà máy điện than Hải Phòng (HND, 27%) và Quảng Ninh (QTP, 16%), công suất mỗi nhà máy 1.200MW.
- ❖ Quý 2/2022, PPC đạt doanh thu thuần 1.289 tỷ đồng (+6% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 75 tỷ đồng (-38% svck). Lũy kế 6T2022, doanh thu thuần đạt 2.367 tỷ đồng (+3% svck), LNST đạt 259 tỷ đồng (-40% svck). Sản lượng sản xuất của nhà máy PL1& 2 là 1,62 triệu kW(+10% svck), sản lượng bán cho EVN đạt 1,46 triệu kWh (-9,8% svck). Quý 1/2022 giá bán CGM đạt 1.502 đồng/kWh (+38% svck), Quý 2/2022 đạt 1.554 đồng/kWh.
- ❖ Dự kiến tổ máy phát điện S6 tại Phả Lại 2 sẽ hoạt động trở lại trong năm 2023, tuy nhiên PPC có thể hưởng lợi từ KQKD tốt của các công ty thành viên như HND, QTP với kqkd đang diễn biến tốt. Trong Quý 3/2022, QTP và HND đều sẽ trả cổ tức tiền mặt 800 đồng/cp sẽ mang lại cho PPC gần 163 tỷ đồng trong khi cùng kỳ Quý 3/2021 PPC lỗ hơn 35 tỷ đồng. **Chúng tôi cho rằng PPC có thể hoàn thành vượt kế hoạch năm 2022 và LNST tăng mạnh so với nền thấp của năm 2021.**

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Nhiệt điện Phả Lại (HSX: PPC)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Điện
Vốn hóa (tỷ đồng)	5.771
SLCPĐLH (triệu cp)	321
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	108
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	2
SH NĐTNN còn lại (%)	36,2%
BĐ giá 52 tuần (nghìn đồng)	16.710-24.500

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	7.929	3.868	5.741
LNST	1.011	216	295
ROA (%)	14,0	3,4	5,8
ROE (%)	16,2	3,8	5,9
EPS (đồng)	3.153	674	824
Giá trị sổ sách (đồng)	20.224	15.141	16.230
Cổ tức tiền mặt (đồng)	4.644	450	450
P/E (x) (*)	7,8	35,7	21,8
P/B (x) (*)	1,2	1,6	1,5

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Sau nhiều phiên thăm dò tại biên hẹp theo hướng dẫn nhích lên, PPC đã vượt được cản 17.8 và có nỗ lực hỗ trợ của dòng tiền. Dự kiến, PPC sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và tiếp tục hành trình tăng giá trong thời gian tới.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
11/08	BID	Nhịp tăng của BID bị cản tại vùng 39.5 và lùi bước. Mặc dù áp lực cung không mạnh nhưng diễn biến của BID vẫn trong hướng điều chỉnh với vùng hỗ trợ 37. Dự kiến BID sẽ được hỗ trợ tốt khi lùi về vùng này và hồi phục trở lại.
	CTG	Nhịp tăng của CTG bị cản tại vùng 29.3 và lùi bước. Mặc dù áp lực cung không mạnh nhưng diễn biến của CTG vẫn trong hướng điều chỉnh với vùng hỗ trợ 27.5. Dự kiến CTG sẽ được hỗ trợ tốt khi lùi về vùng này và hồi phục trở lại.
	DXS	DXS thành công thoát ra khỏi vùng cản 18.2 với khối lượng tăng tốt. NGĐT có thể cân nhắc tham gia trong nhịp điều chỉnh kiểm tra lại 18.2 sắp tới.
	FRT	Nhịp điều chỉnh với volume thấp, cho thấy áp lực bán chưa lớn. Do đó, FRT có khả năng sớm quay lại đà tăng sau khi nhịp chỉnh hoàn tất.
	IJC	IJC bật mạnh sau chuỗi phiên thất chặt nền giá. Dự kiến IJC sẽ tiếp tục tăng giá về vùng cản 23.3 và sau đó là vùng giá mục tiêu 26.2
	TIP	Sau nhiều phiên thăm dò tại biên hẹp, TIP tiếp tục theo chiều hướng tăng giá và vượt cản 28.5. Có khả năng TIP sẽ rung lắc nhưng sẽ được hỗ trợ khi lùi bước.
	VNIndex	Áp lực bán tăng dần vào cuối phiên khiến VN-Index giảm điểm nhẹ và hình thành mẫu hình nến "Bearish pin bar". Diễn biến tranh chấp với độ cao đang hạ dần có thể cho tín hiệu về sự suy yếu tạm thời của lực cầu giá cao. Tuy nhiên, áp lực chốt lời vẫn chưa quá mạnh mẽ, thể hiện qua thanh khoản giảm so với hôm qua. Với tín hiệu nguồn cung gia tăng vào cuối phiên, VN-Index có khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh nhẹ và kỳ vọng nhận được dòng tiền hỗ trợ tốt quanh 1.245 điểm.

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 (*)
10/08	BMI	29.75	29.65	34.50	27.80		0.3%		-0.2%
10/08	PPC	17.65	17.70	20.80	16.50		-0.3%		-0.2%
09/08	VPB	30.10	30.10	36.50	28.40		0.0%		0.0%
04/08	NLG	43.00	41.00	48.50	38.30		4.9%		0.5%
04/08	DDV	19.40	19.10	24.50	17.90		1.6%		0.5%
04/08	PVP	12.70	12.20	15.00	11.30		4.1%		0.5%
03/08	VNM	72.50	72.80	83.00	69.30		-0.4%		1.2%
02/08	MWG	63.60	61.50	71.50	57.80		3.4%		2.0%
29/07	DRC	29.10	27.60	32.00	25.80		5.4%		4.0%
28/07	BCM	80.00	68.50	80.00	63.80	80.00	16.8%	Đóng 10/8	5.5%
22/07	SBT	18.75	18.20	23.00	17.40		3.0%		4.8%
21/07	BSI	29.70	25.60	35.00	23.70		16.0%		5.2%
19/07	KDH	38.75	35.80	42.50	34.80		8.2%		6.8%
15/07	D2D	42.35	38.70	48.00	37.30	42.35	9.4%	Đóng 10/8	6.3%
15/07	STB	24.90	23.10	27.50	21.40		7.8%		6.3%
14/07	LPB	15.35	13.60	17.00	12.70		12.9%		7.0%
14/07	LHG	36.75	32.50	43.00	29.30		13.1%		7.0%
13/07	TDC	19.35	11.90	15.30	10.80	14.90	25.2%	Đóng 26/07	0.9%
13/07	TIP	29.60	25.20	32.50	23.30		17.5%		7.0%
12/07	FCN	16.50	13.40	17.90	12.70		23.1%		8.8%
11/07	IDC	63.40	51.50	62.00	47.70	59.80	16.1%	Đóng 21/07	2.3%
Hiệu quả Trung bình							9.0%		3.6%

(*) 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.

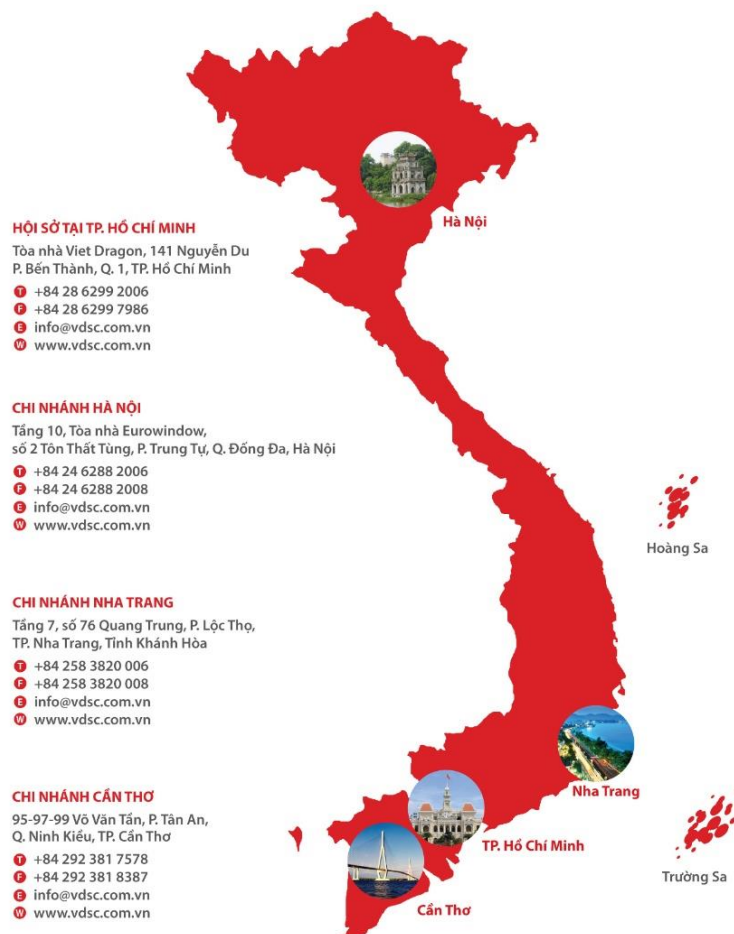
2. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là **9.2%/năm**.

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

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