



CHINH PHỤC NHỮNG NGỌN NÚI CAO

Câu chuyện hôm nay:
Giá dầu tăng cao mở
ra cơ hội cho nhóm cổ
phiếu dầu khí

CP dẫn dắt: CTG,
BID & GVR

CP tut hậu: GE2

CP tăng Đáng chú ý: CTS,
DCL, EIB, HDC, HSG ...

VNIndex	1,308.6
HNXIndex	301.6
Upcom Index	82.9
Dow Jones	34,312.5
S&P 500	4,188.1
Nasdaq	13,657.2
DAX	15,465.1
FTSE 100	7,029.8
Nikkei 225	28,557.5
Shanghai	3,581.3
Hang Seng	28,949.0
SET	1,568.6
KOSPI	3,175.8
WTI	66.0
Brent	68.6
Natural gas	2.9
Gold	1,899.5



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- TTCK đồng loạt tiếp tục khởi sắc từ sàn HOSE đến sàn HNX. Với mức đóng cửa tại 1308,58, chỉ số VNIndex đã tăng +10,6 điểm (+0,82%), đây là kỷ lục nối tiếp của sàn HOSE. Tuy nhiên thanh khoản của phiên hôm nay có phần hạ nhiệt so với phiên trước đó.
- Khối ngoại đã hạ nhiệt mức bán ròng của ngày hôm nay với giá trị chỉ còn -84,37 tỷ ở sàn HOSE. Khối tự doanh các Cty CK cũng vẫn bán ròng nhưng giá trị giảm hẳn với -42,6 tỷ đồng ở sàn HOSE. Lực bán của 2 khối tổ chức có phần hạ nhiệt trong ngày thị trường phá đỉnh.
- **Chỉ số Vnindex đã vượt qua vùng 1300, đây là điểm mốc mà chỉ số VNIndex lần đầu được xác lập từ ngày thị trường mở cửa. Thanh khoản trong thời gian gần đây cũng xô đổ mọi kỷ lục trước đó cho thấy dòng tiền chảy vào TTCK khá hấp dẫn và tích cực. Tuy nhiên, với ngưỡng tâm lý 1300 lần đầu tiên chạm đến, TTCK cần phải tích lũy tại vùng này để tạo nền để tiến lên vùng cao hơn. Nên các NĐT cần cẩn trọng về giao dịch của mình tại vùng 1300 này.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index nhẹ nhàng bước qua vùng cản 1300 điểm. Thanh khoản giảm nhẹ so với phiên trước và chỉ số đóng cửa tại mức cao trong phiên, cho thấy áp lực bán đã hạ nhiệt.
- Dự kiến VN-Index vẫn tiếp tục hành trình đi lên đến khi có tín hiệu cản cụ thể

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- TTCK đang xô đổ kỷ lục của mình và nhiều cổ phiếu tốt vẫn đang băng băng phá đỉnh. Đồng thời cũng xuất hiện nhiều nhóm cổ phiếu tạo đáy để bật dậy sau thời gian tích lũy điều chỉnh. Với hiện trạng trên, các NĐT có thể xem xét chốt lãi các cổ phiếu ở vùng đỉnh nếu có dấu hiệu suy yếu.
- Với chiến lược chủ động hơn, có thể tranh thủ lướt sóng các cổ phiếu đang trong quá trình tăng trưởng hoặc có thể tham gia mua vào những cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt cũng như thanh khoản cao có tín hiệu hồi phục sau quá trình tạo đáy điều chỉnh trong thời gian qua.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Giá dầu tăng cao mở ra cơ hội cho nhóm cổ phiếu dầu khí

Giá dầu Brent tiếp tục tiến về mốc 70 USD/thùng vượt xa mức hoà vốn sản xuất là 55 USD/thùng của Việt Nam. Đà tăng của giá dầu được hỗ trợ nhờ triển vọng cải thiện nhu cầu tiêu thụ nhiên liệu ngày một lớn khi nhiều quốc gia tiến hành mở cửa trở lại hoạt động du lịch trong khi nguồn cung dầu thô từ khu vực vịnh Mexico bị gián đoạn do ảnh hưởng của Bão.

Giá dầu tăng cao giúp các cổ phiếu thuộc ngành dầu khí như GAS, PVD, PVS, PVT... được hưởng lợi nhờ (1) cơ chế giá bán sản phẩm dầu khí của Việt Nam neo trực tiếp với giá dầu Brent và (2) kỳ vọng mở rộng đầu tư mới các dự án dầu khí ở cả trong và ngoài nước. Khi đó các nhà cung cấp dịch vụ thượng nguồn của Việt Nam sẽ có cơ hội cạnh tranh và đấu thầu tại các dự án E&P tiềm năng nước ngoài đang tái khởi động.

Tất cả các điều trên sẽ dẫn tới câu chuyện lợi nhuận của các doanh nghiệp dầu khí sẽ có cơ hội tăng trưởng tốt ngay tại thời điểm hiện tại và xa hơn là trong tương lai khi giá dầu tiếp tục giữ ở vùng giá cao.

Rõ ràng, biến động giá cổ phiếu dầu khí luôn có mối tương quan rất chặt với biến động giá dầu đặc biệt là 3 doanh nghiệp GAS, PVD và PVS. Do đó, chúng tôi cho rằng biến động đi lên của giá dầu hiện tại sẽ là động lực tăng giá cho nhóm cổ phiếu dầu khí.



TIN DOANH NGHIỆP ĐÁNG CHÚ Ý TRONG NGÀY

MWG 146.00 1N: 0% 1Thg: -1% YTD: +22.8%	HOSE Tỷ USD EPS (ttm): 9.02 P/E: 16.18 BV: 35.83 P/B: 4.07	(Vietstock 26/05) MWG lãi gần 1.7 ngàn tỷ sau 4 tháng, doanh thu điện thoại và điện máy tăng trưởng trở lại. (Ndh 26/05) MWG, FPT Retail, Petrosetco tăng trữ hàng khi thế giới thiếu chip. Khuyến nghị gần đây: RongViet 25/05 ĐT: Mua MT: 184 (+26%)
FPT 93.80 1N: +0.3% 1Thg: +13% YTD: +58.7%	HOSE Tỷ USD EPS (ttm): 4.71 P/E: 19.91 BV: 21.15 P/B: 4.43	(Cafef 26/05) Dragon Capital trở lại làm cổ đông lớn tại FPT. Khuyến nghị gần đây: RongViet 25/05 ĐT: Giữ MT: 90 (-4.1%)
HSG 40.20 1N: +5.8% 1Thg: +33.3% YTD: +81.5%	HOSE Large cap EPS (ttm): 5.35 P/E: 7.51 BV: 18.13 P/B: 2.22	(Cafef 26/05) Tập đoàn Hoa Sen (HSG) chốt danh sách cổ đông phát hành hơn 44 triệu cổ phiếu trả cổ tức. Khuyến nghị gần đây: RongViet 20/05 Xu hướng: Sideway SSI 14/05 ĐT: Giữ MT: 40.8 (+1.5%)

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: 19.5 Giá MT: 25.6 Kỳ vọng: +31.28% P/E: 10.01 P/B: 1.36 (13/04) LỢI NHUẬN THẤP NHƯNG DÒNG TIỀN 2021 DỒI DÀO. NT2 sẽ tiếp tục chia cổ tức khoảng 1.000 đồng, 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. Ngoài ra, NT2 có khả năng chia cổ tức nhờ vào 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	PC1	HOSE Thị giá: 25.35 Giá MT: 32.2 Kỳ vọng: +27.02% P/E: 9.84 P/B: 1.19 (26/03) MẢNG ĐIỆN SẼ BÙ ĐẮP CHO MẢNG BĐS TRONG NĂM 2021. PC1 đang dần chuyển thành công ty sản xuất điện với công suất mở rộng liên tục. Với thế mạnh xây dựng các nhà máy điện, công ty có khả năng xây dựng nhanh chóng với chi phí đầu tư hiệu quả. 3 nhà máy điện gió sẽ vận hành thương mại năm nay tổng công suất 144 MW, đây là động lực tăng trưởng của PC1 trong dài hạn. PC1 cũng sẽ hưởng lợi trong thị trường xây lắp điện gió khi là chủ thầu của nhiều dự án. Năm 2021 sẽ là năm thấp điểm của mảng bất động sản, nhưng sự phục hồi của mảng thủy điện và mảng xây lắp điện có thể bù đắp cho mảng này. Chúng tôi kỳ vọng rằng mảng BĐS sẽ bắt đầu đóng góp vào giữa năm 2022 với hai dự án đang trong quá trình thi công.
3	MWG	HOSE Thị giá: 146 Giá MT: 184 Kỳ vọng: +26.03% P/E: 16.18 P/B: 4.07 (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 ước tính trong Q1-2021 của TGDĐ & ĐMX tăng 16% YoY chủ yếu nhờ BLN cao hơn, mặc dù SSSG công bố ở mức khá thấp là -9%. Dựa trên sức mua hiện tại đối với các sản phẩm điện máy và vấn đề liên quan đến quy trình thu mua của BHX, chúng tôi đang xem xét lại định giá cho MWG. GMT hiện tại là 184.000 đồng.
4	GEG	HOSE Thị giá: 16.3 Giá MT: 21.7 Kỳ vọng: +33.13% P/E: 15.42 P/B: 1.44 (25/05) RV Coverage

STT	Mã	Luận điểm đầu tư	
5	PHR	HOSE Thị giá: 54.6 Giá MT: 67.7 Kỳ vọng: +23.99% P/E: 7.75 P/B: 2.31	(25/5) RV Coverage
6	MSH	HOSE Thị giá: 52.6 Giá MT: 64.2 Kỳ vọng: +22.05% P/E: 10.05 P/B: 1.8	(12/05) PHỤC HỒI TỪ ĐÁY VÀ TĂNG MẠNH CÔNG SUẤT TỪ 2022. Hoạt động kinh doanh hồi phục trong năm 2021. Giá nguyên phụ liệu và cước phí vận tải tăng sẽ là các khó khăn trong ngắn hạn khiến biên lợi nhuận 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.

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	26/05	MUA	MBB	35.80	35.80	40.0	11.7%	41.7		Tín hiệu tăng trưởng đang khả quan cùng với thông tin chia 35% cổ tức được thông qua là động lực tăng giá cho MBB trong ngắn hạn
2	26/05	MUA	MSB	24.90	24.90	29.0	16.5%	23.5	23.0	Với giá trị thấp hơn giá trị định giá tại 32 và đang trong quá trình tăng trưởng tốt về mặt kỹ thuật. Xu thế mua tích lũy để đạt được giá mục tiêu 29 trong 2 tuần.
3	26/05	MUA	PVT	16.90	16.60	19.0	12.4%		15.8	Đang hồi phục sau nhịp điều chỉnh. Chạm vùng hỗ trợ 16 và bật lên khá thuyết phục. Xu thế kỹ thuật cho nhịp tăng ngắn hạn với mcusw target nắm giữ trong 2 tuần.
4	26/05	MUA	TCH	23.50	23.50	26.0	10.6%		21.7	Hiện tại nhịp sideway biên rộng tại 21.5-23.5 vẫn chưa thoát ra khỏi nhưng tín hiệu kỹ thuật tích cực dẫn cho xu hướng vượt lên trên 23.5 khả tích cực.
5	25/05	MUA	CII	20.80	19.80	24.5	17.8%	32.4	18.8	Thăm dò tại biên hẹp trên hỗ trợ 19.5, tín hiệu dòng tiền dần tăng, có cơ hội tạo sóng tăng
6	25/05	CM	CMG	37.25	36.00	42.0	12.8%		33.4	Tín hiệu tích cực nhưng có thể sẽ rung lắc tại cản 37 trước khi tiếp tục hành trình đi lên
7	25/05	CM	ELC	13.05	12.50	16.0	22.6%		11.8	Tín hiệu vượt cản 12.5, có thể rung lắc và kiểm tra lại hỗ trợ nhưng có cơ hội tăng ngắn hạn
8	25/05	MUA	SAB	157.90	152.00	180.0	14.0%	195.9	147.4	Tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 150 với tín hiệu dòng tiền dần tăng, có thể sẽ tạo sóng tăng ngắn hạn
9	24/05	MUA	VCB	99.80	95.50	117.0	17.2%	119.5	91.8	Lùi bước nhưng áp lực bán không lớn, có thể sẽ tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 95 và hồi phục trở lại
10	24/05	MUA	VHM	104.60	102.10	118.0	12.8%		95.9	Vượt cản 102 với nỗ lực tăng, có thể rung lắc và kiểm tra lại 102 nhưng có cơ hội tạo sóng tăng

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 9 bình luận):

26/05	ACV	Ở vùng thăm dò 68.5-70 nhưng động lực hỗ trợ gia tăng, có cơ hội hồi phục ngắn hạn
	MBB	Tín hiệu tăng trưởng đang khả quan cùng với thông tin chia 35% cổ tức được thông quá là động lực tăn
	MIG	Tín hiệu tích cực nhưng có thể sẽ rung lắc trước cản 17.5 trước khi tiếp tục hành trình đi lên
	MSB	Với giá trị thấp hơn giá trị định giá tại 32 và đang trong quá trình tăng trưởng tốt về mặt kỹ thuật. Xu thế
	PVT	Đang hồi phục sau nhịp điều chỉnh. Chạm vùng hỗ trợ 16 và bật lên khá thuyết phục. Xu thế kỹ thuật ch
	TCB	Dần tăng nhưng tiếp tục xuất hiện nền thận trọng, cho thấy động lực tăng ngắn hạn giảm
	TCH	Hiện tại nhịp sideway biên rộng tại 21.5-23.5 vẫn chưa thoát ra khỏi nhưng tín hiệu kỹ thuật tích cực dãi
	TPB	Tăng mạnh nhưng thanh khoản giảm so với 2 phiên trước, có thể sẽ bị cản trước ngưỡng 36
	VNIndex	Bước qua 1300 và áp lực bán hạ nhiệt, có thể dần hướng lên đến khi có tín hiệu cản cụ thể

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	21/05	VTP	MUA	85.3	105.0 79.8	Mở	93.05		9.1%	1.9%
2	19/05	LTG	MUA	36.0	41.0 34.4	Mở Mở	38.96		8.2%	3.7%
3	19/05	MSH	MUA	49.5	57.0 46.8	Mở	52.60		6.3%	3.7%
4	17/05	DPM	MUA	19.0	21.4 17.9	Mở Mở	19.00			4.0%
5	17/05	IDC	MUA	34.0	40.5 31.8	Mở	36.40		7.1%	4.0%
6	17/05	OCB	MUA	24.0	28.0 23.5	Mở Mở	26.50		10.4%	4.0%
7	17/05	OIL	MUA	12.4	14.3 11.7	Mở	12.45		0.4%	4.0%
8	17/05	SZC	MUA	35.0	43.0 32.9	Mở Mở	36.00		2.9%	4.0%
9	17/05	VCS	MUA	91.0	106.0 85.0	Mở	95.80		5.3%	4.0%
10	14/05	GMD	MUA	35.5	43.0 33.6	Mở Mở	38.95		9.7%	3.3%
11	14/05	SHB	MUA	26.0	33.0 24.3	Mở	29.40		13.1%	3.3%
12	12/05	BID	MUA	42.0	47.5 40.0	Mở Mở	46.70		11.2%	3.1%
14	12/05	KDH	MUA	36.5	42.0 36.0	Mở Mở	37.05		1.5%	3.1%
15	12/05	KSB	MUA	27.5	31.0 26.0	Mở	28.70		4.4%	3.1%
16	12/05	MSN	MUA	100.0	120.0 96.0	Mở Mở	113.60		13.6%	3.1%
18	10/05	POW	MUA	12.0	14.4 11.3	Mở Mở	11.90		-0.8%	3.9%

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.



HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH

Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh

+84 8 6299 2006
+84 8 6299 7986
info@vdsc.com.vn
www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

2C Thái Phiên, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

+84 4 6288 2006
+84 4 6288 2008
info@vdsc.com.vn
www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

50 Bis Yersin, TP. Nha Trang, Khánh Hòa

+84 058 3820 006
+84 058 3820 008
info@vdsc.com.vn
www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An,
Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

+84 0710 381 7578
+84 0710 381 8387
info@vdsc.com.vn
www.vdsc.com.vn



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.**