



TẶNG ĐIỂM BẮT THÀNH

Cổ phiếu hôm nay: CTG & VTP

BẢN TIN SÁNG 12/08/2022



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 1252.1 ▼0.4% **VN30** 1272.3 ▼0.4% **HNX-Index** 300.2 ▼1.1%

- ❖ Thị trường lao dốc vào đầu phiên chiều cũng đã khiến khá nhiều nhóm ngành phải chuyển sang màu đỏ. Nhóm giảm điểm đáng chú ý hôm nay như Thiết bị điện, Chứng khoán, Tài chính, Giải trí, Hóa chất ... Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu thuộc nhóm Ngân hàng, Bất động sản và Dầu khí cũng suy yếu cùng thị trường chung. Do đó khiến chỉ số của những ngành này không thể duy trì được độ cao và giảm nhẹ. Dù vậy, vẫn có một số ngành đang thể hiện tốt hơn so với phần còn lại như nhóm Cao su, Dịch vụ Tư vấn và Tiện ích.
- ❖ Trong bối cảnh VN-Index bắt đầu tiếp cận vùng cản 1.260-1.282 điểm với lực cầu giá cao còn yếu, động thái dâng cao từ đầu phiên đã kích hoạt áp lực chốt lời mạnh mẽ. Chỉ số lao dốc nhanh về hỗ trợ 1.245 điểm, tuy nhiên tại đây cũng ghi nhận một nỗ lực duy trì đà tăng của dòng tiền và giúp các chỉ số thu hẹp mức giảm vào cuối phiên.
- ❖ Bên cạnh đó, thanh khoản tăng mạnh đến từ sự chốt lời đồng loạt của nhiều nhóm ngành, tuy nhiên thanh khoản lại chưa có sự đột biến ở những nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh thời gian qua.
- ❖ Điều này chưa phát tín hiệu rõ nét về khả năng kết thúc đà hồi phục của thị trường chung. Dự kiến, ngưỡng 1.245 điểm của VN-Index và 1.268 điểm của VN30-Index sẽ tiếp tục là mốc hỗ trợ tốt trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý nhà đầu tư có thể 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 khi cổ phiếu tăng nhanh đến vùng cản để bảo toàn thành quả.

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Thế giới Chứng khoán Mỹ

S&P 500 gần như đi ngang, Nasdaq Composite giảm nhẹ

Chứng khoán Mỹ chật vật tìm hướng đi trong phiên ngày thứ Năm (11/8) khi nhà đầu tư nghiền ngẫm báo cáo lạm phát tốt hơn dự báo. Cả 3 chỉ số đều mở đầu phiên với sắc xanh, nhưng mất điểm dần về cuối phiên. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Dầu tăng mạnh khi IEA nâng dự báo tăng trưởng nhu cầu dầu

Giá dầu tăng mạnh vào ngày thứ Năm (11/8) sau khi Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) nâng dự báo tăng trưởng nhu cầu dầu trong năm nay do giá khí đốt tăng vọt khiến một số người tiêu dùng chuyển sang sử dụng dầu. [Xem thêm](#)

Thế giới Tiền tệ

Đồng USD trượt dốc do chỉ số CPI tháng 7 tại Mỹ thấp hơn dự báo. [Xem thêm](#)
Thế giới Chứng khoán

MSCI Frontier Markets Index giữ nguyên danh mục

Rạng sáng 13/05 theo giờ Việt Nam, MSCI vừa thông báo giữ nguyên danh mục của MSCI Frontier Markets Index và MSCI Frontier Markets Small Cap Index trong kỳ đảo danh mục tháng 8/2022. [Xem thêm](#)

Trong nước Xuất nhập khẩu

Hiệp định thương mại tự do Việt Nam - EU: Tiềm năng xuất khẩu tăng trưởng hai con số là rất khả quan

Hiệp định thương mại tự do giữa Việt Nam và Liên minh châu Âu - EU (EVFTA) chính thức có hiệu lực từ ngày 1/8/2020. Sau 2 năm thực thi, cộng đồng doanh nghiệp của cả 2 đã khai thác có hiệu quả các ưu đãi từ hiệp định. [Xem thêm](#)

Trong nước Tiền tệ & Tỷ giá

Vay ngoại tệ "đau đầu" do chênh lệch tỷ giá

Cùng với áp lực lạm phát, thời gian qua, chênh lệch tỷ giá USD/VND có xu hướng tăng lên do sự lên giá của đồng USD. Diễn biến tăng giá của đồng USD cũng phần nào phản ánh kết quả kinh doanh của nhiều doanh nghiệp niêm yết trong nửa đầu năm nay. Đặc biệt, các doanh nghiệp nhập khẩu nguyên liệu lớn, có tỷ trọng vay nợ USD cao... ghi nhận nhiều khoản lỗ lớn do chênh lệch tỷ giá. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Phương án nào cho bảng giá đất trong Luật Đất đai sửa đổi?

Góp ý Dự thảo Luật Đất đai (sửa đổi), Hiệp hội Bất động sản TPHCM (HoREA) cho rằng, quy định về bảng giá đất đang có nhiều điểm bất cập, khó thực hiện. Trong đó, việc ban hành bảng giá đất theo định kỳ hàng năm hay 5 năm một lần như trước đây vẫn đang là vấn đề cần được cân nhắc về phương án. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Ngân hàng tăng lãi suất để hút tiền gửi

Từ đầu tháng 8-2022, thêm nhiều ngân hàng đã tăng lãi suất tiền gửi, kể cả các ngân hàng thương mại (NHTM) có vốn nhà nước. Ghi nhận cho thấy, khá nhiều NHTM đã có mức lãi suất huy động hơn 7% cho kỳ hạn 12 tháng. Cụ thể, CBBank tăng lãi suất lên 7,45%/năm cho tiền gửi 12 tháng trực tiếp và 7,5% cho khách hàng gửi tiết kiệm trực tuyến từ ngày 6-8; SCB áp dụng lãi suất 7,3-7,6%/năm cho kỳ hạn 12 tháng đối với gửi trực tiếp và trực tuyến. Nhiều ngân hàng khác như VPBank, KienlongBank, LienVietpostBank, NamABank, Techcombank... cũng có mức lãi suất huy động áp dụng cao nhất hơn 7% với các kỳ hạn từ 12 tháng trở lên. [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

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	135,2	38.500	62.700	62,9%	37,1	20,6	46,4	25,5	7,7	5,1	1,3
HOSE	MBB	101,3	26.800	42.800	59,7%	35,0	21,2	53,7	32,2	8,4	4,7	1,5
HOSE	VPB	131,6	29.600	46.200	56,1%	13,5	31,6	13,4	69,9	10,4	6,4	1,5
HOSE	NLG	16,3	42.500	62.100	46,1%	134,8	-2,7	28,3	-0,1	12,9	10,1	1,9
HOSE	PVT	6,8	21.000	30.500	45,2%	-0,2	15,0	-0,5	33,3	10,1	9,1	1,2
UPCOM	HND	8,1	16.200	23.300	43,8%	-16,9	12,7	-69,5	87,8	21,8	7,4	1,3
HOSE	MSN	152,1	106.800	152.100	42,4%	14,8	3,4	593,9	-27,2	27,6	11,8	5,2
HOSE	HPG	136,1	23.400	33.000	41,0%	66,1	-6,7	156,6	-29,5	3,7	4,4	1,4
HOSE	KDH	28,0	39.000	53.500	37,2%	-17,4	-0,8	4,3	14,5	25,6	14,7	2,6
HOSE	ACB	83,6	24.750	33.600	35,8%	29,7	18,3	25,0	37,7	8,7	5,5	1,6
HOSE	MWG	92,2	63.000	83.200	32,1%	13,3	11,8	25,0	24,9	19,6	9,9	4,1
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	IMP	4,1	62.100	79.000	27,2%	-7,5	18,6	-9,8	18,5	21,8	14,4	2,3
HOSE	HDB	50,9	25.300	32.000	26,5%	21,6	29,7	42,5	33,7	8,7	4,5	1,5
HOSE	PNJ	27,7	114.100	143.900	26,1%	12,0	47,2	-3,4	70,0	27,9	17,5	3,4
HOSE	STK	3,8	46.500	58.200	25,2%	15,7	22,6	94,2	21,0	13,9	9,2	2,8
HOSE	FRT	9,4	79.100	96.900	22,5%	53,4	30,6	1.695,1	46,3	35,8	11,2	5,1
HOSE	BFC	1,4	24.100	29.300	21,6%	42,2	26,6	64,5	27,9	7,7	7,8	1,3

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	28,500
Giá khuyến nghị ngày 12/08/2022 (*)	27,200 – 27,800
Giá mục tiêu ngắn hạn	33,000
Giá mục tiêu cơ bản	39,900
Giá cắt lỗ	25,900
Lợi nhuận kỳ vọng	18.7 – 21.3%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ KQKD Q2/2022 của CTG khả quan, LNST tăng 110,5% svck nhờ tổng thu nhập HĐ tăng tốt +13,2% svck, chi phí HĐ được kiểm soát hiệu quả +2% svck và chi phí dự phòng giảm mạnh -17,2% svck, đạt 4.645 tỷ đồng. Tỷ lệ NIM tăng 34 điểm cơ bản so với quý trước lên 3% với lợi suất gộp tăng 46 điểm cơ bản và chi phí huy động tăng 12 điểm cơ bản
- ❖ Tổng nợ xấu Q2/2022 tăng 8,8% so với quý trước lên 16.667 tỷ đồng, tỷ lệ nợ xấu tăng lên 1,35% từ 1,25% cuối Q1/2022. Đáng chú ý là trong khi nợ nhóm 3 (giảm 46,6% so với quý trước) và nợ nhóm 4 (giảm 25,9% so với quý trước) giảm, nợ nhóm 5 lại tăng (tăng 67,1% so với quý trước).
- ❖ Trong năm 2022, chúng tôi đánh giá mức định giá hiện tại khá thận trọng, và có thể mở ra nhiều cơ hội nâng dự phóng cho CTG. Yếu tố quyết định vẫn nằm ở phần quy mô trích lập dự phòng, trong khi NIM và CASA dự kiến là các động lực hỗ trợ khác. Khi so sánh với quy mô dự phòng và khẩu vị trong trích lập của VCB, chúng tôi nghĩ quy mô trích lập dự phòng của CTG sẽ rơi vào biên trên của mức kế hoạch 12-15 nghìn tỷ mà CTG công bố. Ở chiều ngược lại, CIR dự kiến tăng từ nền thấp, và hạn mức tăng trưởng tín dụng ở mức trung bình do nền tảng vốn yếu sẽ không tạo được nền tảng tăng trưởng cao như các ngân hàng tư nhân. Chúng tôi duy trì giá mục tiêu 39.900 đồng/cp.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – NHTMCP Công thương Việt Nam (HSX: CTG)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

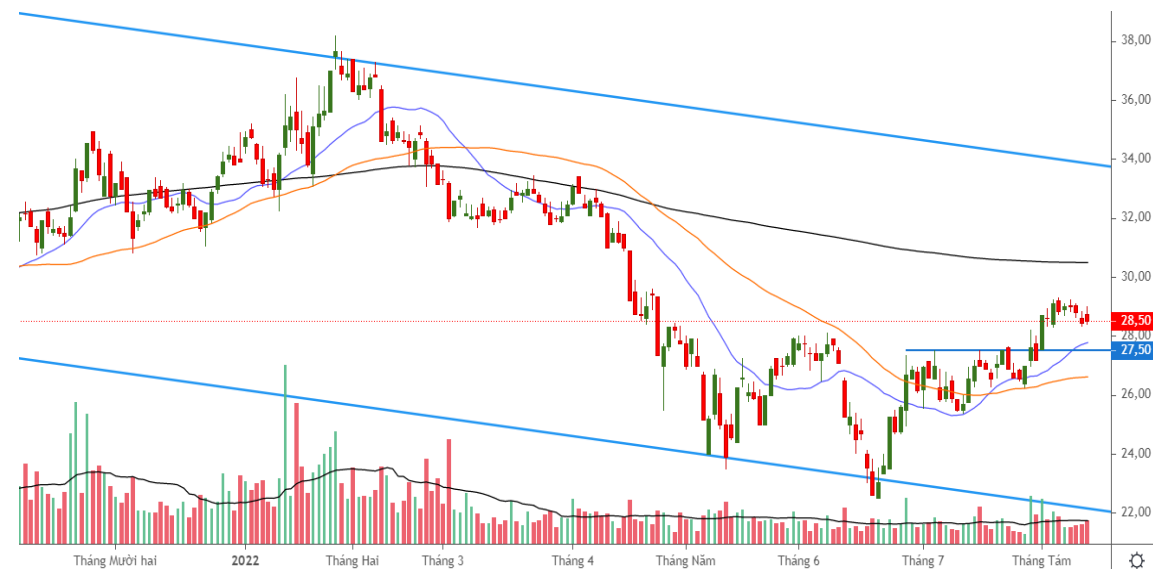
Ngành	Ngân hàng
Vốn hóa (tỷ đồng)	136.964
SLCPĐLH (triệu cp)	4.806
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	4.345
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	115
SH NĐTNN còn lại (%)	3,2%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	22.600-37.650

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
LNST	13.720	14.089	18.674
ROA (%)	1,1	1,0	1,2
ROE (%)	14,7	15,8	18,1
EPS (đồng)	2.479	2.932	3.801
Giá trị sổ sách (đồng)	17.654	19.342	23.298
Cổ tức tiền mặt (đồng)	-	-	-
P/E (x) (*)	10,8	11,6	7,5
P/B (x) (*)	1,5	1,8	1,2

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ 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.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	61,000
Giá khuyến nghị ngày 12/08/2022 (*)	57,000 – 59,000
Giá mục tiêu ngắn hạn	71,000
Giá mục tiêu cơ bản	83,600
Giá cắt lỗ	53,700
Lợi nhuận kỳ vọng	20.3 – 24.6%

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- VTP là doanh nghiệp hàng đầu trong hoạt động chuyển phát ở Việt Nam. Năm 2021 HĐKD chịu ảnh hưởng nặng nề bởi các biện pháp phong tỏa dẫn tới LNST giảm mạnh ở nửa cuối năm và tiếp tục chịu ảnh hưởng từ diễn biến dịch bùng phát những tháng đầu năm 2022 và đà tăng của giá xăng dầu khiến KQKD nửa đầu năm 2022 chưa thể phục hồi hoàn toàn, 6 tháng đầu năm 2022 VTP ghi nhận doanh thu & LNST lần lượt là 11,232 tỷ +8.5% svck; 205 tỷ VND -4.3% svck.
- Chúng tôi cho rằng những gì khó khăn nhất đối với VTP dần đi qua, mảng kinh doanh chính sẽ hồi phục mạnh trong nửa cuối năm. Chúng tôi ước tính, trong năm 2022 doanh thu mảng cung cấp dịch vụ +21,3% y/y đạt 8.711 tỷ đồng trong đó doanh thu chuyển phát +24,8% y/y và doanh thu logistics +35% y/y lần lượt đạt 6.901 tỷ đồng và 1.810 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế cả năm đạt 390 tỷ đồng tăng trưởng 31,6% so với cùng kỳ nhưng thấp hơn 24,9% so với lợi nhuận kế hoạch của VTP.
- Ngoài ra, kế hoạch chuyển sàn niêm yết sang HOSE sẽ là động lực tốt cho giá cổ phiếu, dự kiến VTP sẽ chuyển sàn trong Q4/2022, chậm hơn so với báo trước đó do có thay đổi trong ban lãnh đạo. Chúng tôi cho rằng, sau hai năm gặp khó từ diễn biến chi phí tăng cao bào mòn biên lợi nhuận, triển vọng kinh doanh của VTP sẽ phục hồi mạnh mẽ từ nửa cuối năm 2022.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – Tổng CTCP Bưu chính Viettel (HSX: VTP)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Viễn thông
Vốn hóa (tỷ đồng)	6.317
SLCPĐLH (triệu cp)	104
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	345
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	21
SH NĐTNN còn lại (%)	28,2%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	51.200-87.100

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	17.234	21.452	23.735
LNST	383	296	376
ROA (%)	9,9	6,0	6,6
ROE (%)	31,0	20,1	27,9
EPS (đồng)	3.256	2.462	3.354
Giá trị sổ sách (đồng)	11.670	12.800	14.895
Cổ tức tiền mặt (đồng)	965	1.500	1.500
P/E (x) (*)	26,7	30,3	18,2
P/B (x) (*)	7,5	5,8	4,1

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- Nhịp tăng của VTP vẫn bị cản tại ngưỡng 63 và lùi bước. Nhìn chung VTP vẫn trong xu thế dần tăng nhưng diễn biến hỗ trợ chưa dứt khoát và có thể VTP cần thêm thời gian để tích lũy trước khi tiếp tục hành trình tăng giá.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá thị trường	38,300
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

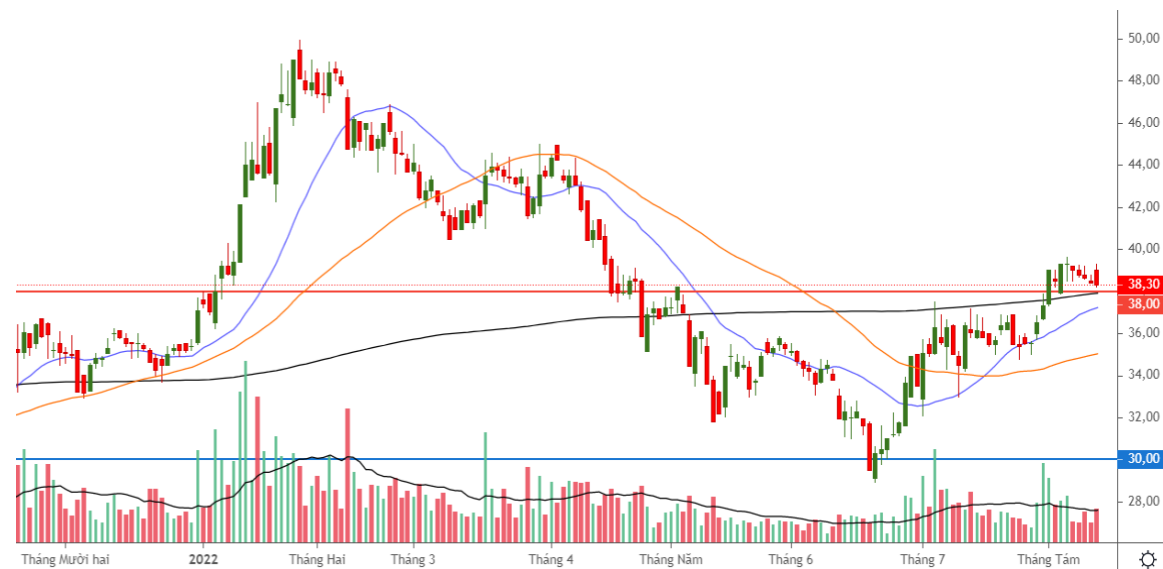
Ngành	Ngân hàng
Vốn hóa (tỷ đồng)	194.247
SLCPĐLH (triệu cp)	5.059
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	1.557
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	55
SH NĐTNN còn lại (%)	13,1%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	29.500-49.000

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	79,100
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

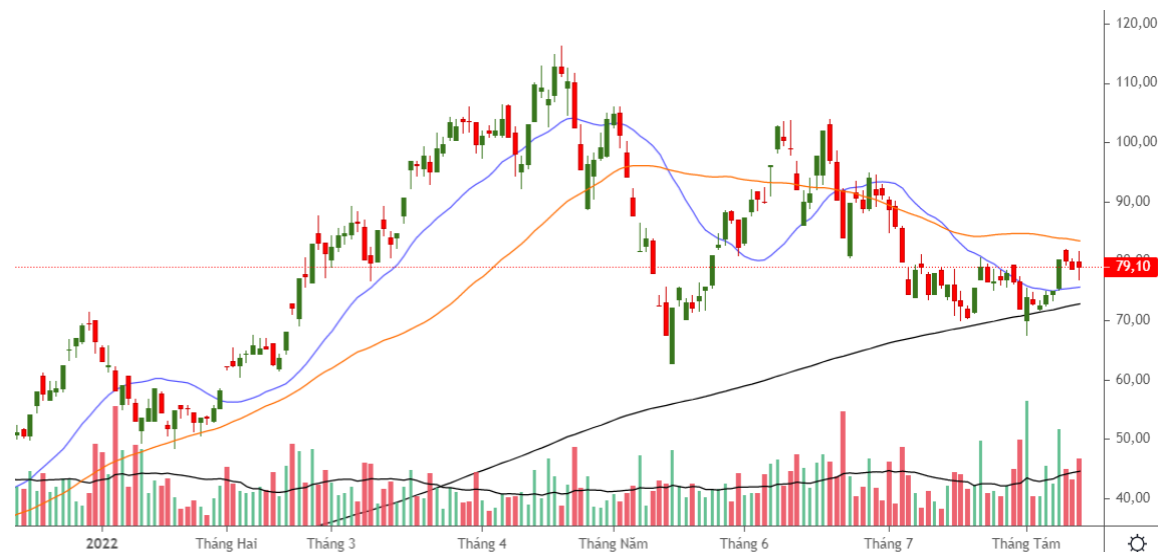
Ngành	Bán lẻ
Vốn hóa (tỷ đồng)	9.312
SLCPĐLH (triệu cp)	118
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	1.611
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	133
SH NĐTNN còn lại (%)	30,7%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	25.100-112.780

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.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
12/08	VNIndex	Mặc dù VN-Index ghi nhận mức cao mới nhưng cũng không thể tránh khỏi nhịp điều chỉnh sau tín hiệu cầu giảm trong phiên trước. Hiện tại, VN-Index đang được hỗ trợ tại vùng 1.245 điểm và dòng tiền có động thái gia tăng khi chỉ số lùi về gần vùng này. Dự kiến VN-Index sẽ tiếp tục được hỗ trợ gần vùng 1.245 điểm và dần 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.
	DRC	DRC lưỡng lự 3 phiên trong biên hẹp sau khi vượt cản 29. Hiện tại diễn biến hỗ trợ vẫn đang ổn định nên có khả năng DRC sẽ tiếp tục được hỗ trợ và tăng ngắn hạn.
	VPB	VPB vượt cản 30.5 chưa thành và lùi bước. Dự kiến VPB sẽ tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 29 và dần tăng trở lại.
	VTP	Nhịp tăng của VTP vẫn bị cản tại ngưỡng 63 và lùi bước. Nhìn chung VTP vẫn trong xu thế dần tăng nhưng diễn biến hỗ trợ chưa dứt khoát và có thể VTP cần thêm thời gian để tích lũy trước khi tiếp tục hành trình tăng giá.

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	29.70	29.65	34.50	27.80		0.2%		-0.5%
10/08	PPC	17.90	17.70	20.80	16.50		1.1%		-0.5%
09/08	VPB	29.60	30.10	36.50	28.40		-1.7%		-0.4%
04/08	NLG	42.50	41.00	48.50	38.30		3.7%		0.2%
04/08	DDV	19.00	19.10	24.50	17.90		-0.5%		0.2%
04/08	PVP	12.50	12.20	15.00	11.30		2.5%		0.2%
03/08	VNM	71.10	72.80	83.00	69.30		-2.3%		0.8%
02/08	MWG	63.00	61.50	71.50	57.80		2.4%		1.7%
29/07	DRC	29.40	27.60	32.00	25.80		6.5%		3.6%
28/07	BCM	79.50	68.50	80.00	63.80	80.00	16.8%	Đóng 10/8	5.5%
22/07	SBT	19.10	18.20	23.00	17.40		4.9%		4.5%
21/07	BSI	28.75	25.60	35.00	23.70		12.3%		4.9%
19/07	KDH	39.00	35.80	42.50	34.80		8.9%		6.4%
15/07	D2D	41.20	38.70	48.00	37.30	42.35	9.4%	Đóng 10/8	6.3%
15/07	STB	25.20	23.10	27.50	21.40		9.1%		5.9%
14/07	LPB	15.35	13.60	17.00	12.70		12.9%		6.7%
14/07	LHG	36.20	32.50	43.00	29.30		11.4%		6.7%
13/07	TDC	19.35	11.90	15.30	10.80	14.90	25.2%	Đóng 26/07	0.9%
13/07	TIP	28.70	25.20	32.50	23.30		13.9%		6.6%
12/07	FCN	15.90	13.40	17.90	12.70		18.7%		8.4%
11/07	IDC	62.20	51.50	62.00	47.70	59.80	16.1%	Đóng 21/07	2.3%
Hiệu quả Trung bình							8.2%		3.3%

(*) 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.

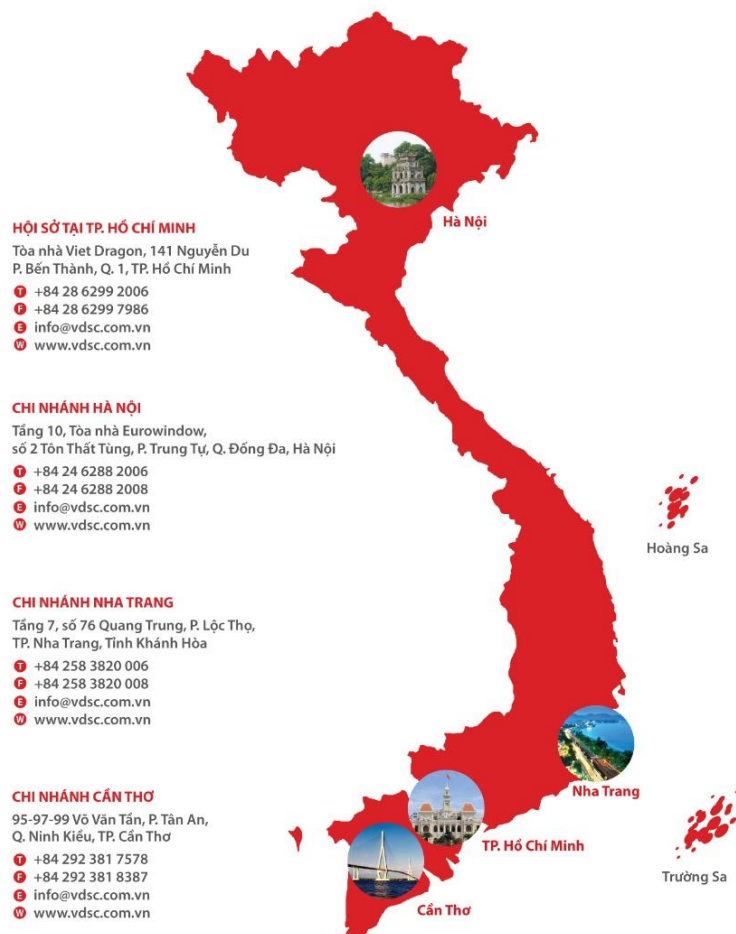
(**) Suất sinh lợi ở bảng trên là suất sinh lợi thực nhận của nhà đầu tư.

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 Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)

Nguyễn Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Đinh Văn Hiến

Chuyên viên

hien.dv@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

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)