



KÉO CÒ

Câu chuyện hôm nay:
Ngành thép không bị ảnh
hưởng nhiều bởi giãn cách,
triển vọng ổn định

CP tutelary: VGI, VIB,
MVN & GE2



CHAM TAY CÓ NGAY TÀI KHOẢN

**ĐỊNH DANH
TRỰC TUYẾN eKYC**



TÀI KHOẢN NHƯ Ý *



CHUYỂN TIỀN MIỄN PHÍ



**QUÉT QR ĐỂ
MỞ TÀI KHOẢN NGAY**



** Quý Khách hàng được lựa chọn Số Tài Khoản như ý theo Số Điện Thoại*

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT

📍 141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q1, TP.HCM

☎ +84 28 6299 2020

✉ cskh@vdsc.com.vn

🌐 www.vdsc.com.vn

VNIndex	1,298.7	0.0%
HNXIndex	331.8	-0.9%
Upcom Index	91.1	-0.4%
Dow Jones	35,366.3	0.1%
S&P 500	4,486.2	0.2%
Nasdaq	15,019.8	0.5%
DAX	15,905.9	0.3%
FTSE 100	7,125.8	0.2%
Nikkei 225	27,829.0	0.4%
Shanghai	3,514.5	1.1%
Hang Seng	25,727.9	2.5%
SET	1,587.0	0.3%
KOSPI	3,142.5	0.1%
WTI	67.5	-0.1%
Brent	71.0	-0.1%
Natural gas	3.9	-0.1%
Gold	1,800.1	-0.1%



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Sau 2 phiên sụt giảm mạnh, thị trường đang tạm thời ổn định trở lại với diễn biến giằng co. Nhóm VN30, trái ngược với các phiên trước, nổi trội hơn thị trường chung và có mức tăng 0,44% khi kết phiên.
- Trên HOSE, Khối ngoại quay trở lại mua ròng sau chuỗi phiên bán ròng, với giá trị 133,7 tỷ đồng. Tuy nhiên, Khối tự doanh các Công ty Chứng khoán trở lại bán ròng, với giá trị 129,8 tỷ đồng.
- **Mặc dù chưa thể hồi phục nhưng VN-Index cũng đánh dấu tín hiệu ngừng giảm sau 2 phiên giảm mạnh. Tín hiệu hỗ trợ hiện tại chưa mạnh nhưng chúng ta vẫn có thể kỳ vọng nhịp hồi phục ngắn hạn của chỉ số.**
- **Dự kiến, VN-Index sẽ hồi phục và kiểm tra lại vùng 1.320-1.330 điểm trong thời gian gần tới.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Nhịp giảm đang chậm lại và chỉ còn chưa đầy -1 điểm trong phiên hôm nay, cùng với thanh khoản cũng thấy cho thấy áp lực bán của thị trường đang ở đà giảm.
- Các chỉ báo như ADX và MACD đang tỏ ra tiêu cực cho thấy áp lực giảm vẫn đang duy trì trên chỉ số VN-Index. Tuy nhiên ngưỡng hỗ trợ 1.290 điểm là mốc khá quan trọng và lực đỡ của thị trường tại đây diễn biến lạc quan.
- Như vậy, VN-Index sẽ còn tiếp tục kiểm tra lại vùng 1.290 điểm, tại đây sẽ dễ đảo chiều xu hướng của VN-Index. Do đó, Nhà đầu tư cần chú ý ngưỡng hỗ trợ quan trọng này.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Quý nhà đầu tư có thể kỳ vọng nhịp hồi phục của thị trường để cơ cấu và cân đối lại danh mục.
- Đồng thời, Quý nhà đầu tư có thể xem xét lướt ngắn hạn tại một số cổ phiếu đang ở vùng giá tốt. Tuy nhiên, tạm thời vẫn nên hạn chế dùng margin do thị trường vẫn chưa lấy lại được thăng bằng.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

- Cổ phiếu có nền tảng cơ bản mức định giá tốt như **TCB, MWG, DXG, CTG, KBC, MSN, NKG, MBB, HPG, HDG, PHR, PNJ, VCB, ACV, NT2, OCB.**

CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Ngành thép không bị ảnh hưởng nhiều bởi giãn cách, triển vọng ổn định

Đối mặt với sự sụt giảm tiêu thụ sản phẩm thép trong nước giãn cách xã hội, các doanh nghiệp ngành thép đang chủ động đẩy mạnh hoạt động xuất khẩu, mang lại tỷ suất lợi nhuận cao hơn bán hàng trong nước, làm giảm thiểu nguy cơ sụt giảm lợi nhuận.

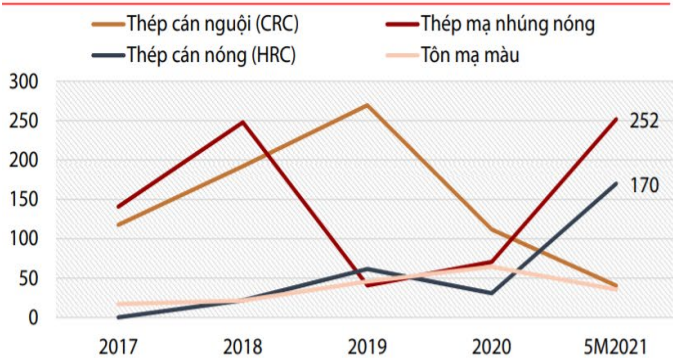
Cùng với đó Trung Quốc đặt mục tiêu giảm phát thải carbon cùng với chiến dịch bầu trời xanh cho Thế vận hội mùa đông ở Bắc Kinh vào năm 2022 điều này khiến chính phủ Trung Quốc có thể sẽ tiếp tục hạn chế sản xuất thép hỗ trợ giá thép toàn cầu trong thời gian tới.

Yếu tố hỗ trợ từ giá nguyên vật liệu tăng cao do nhu cầu cao trên toàn thế giới và nguồn cung yếu từ Brazil, cộng với giá than cốc tăng khiến chi phí sản xuất gang lỏng bằng lò BOF tăng giúp giá thép khó có thể giảm cho đến 1H2022.

Bên cạnh đó Việt Nam đang được hưởng lợi từ các chính sách thương mại thuận lợi và nhu cầu mạnh mẽ vẫn hỗ trợ XK tôn mạ. Cụ thể, EU đã gia hạn các biện pháp tự vệ đối với thép nhập khẩu, chủ yếu nhắm vào Trung Quốc, Ấn Độ, Hàn Quốc và Thổ Nhĩ Kỳ. Các nhà sản xuất, như NKG, HSG, đã nhận đủ đơn đặt hàng cho đến tháng 11.

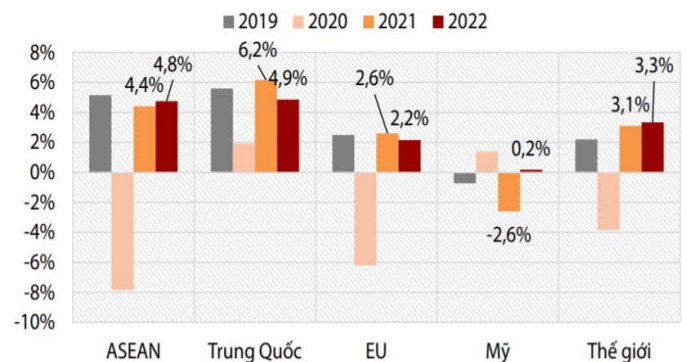
Một số động lực chúng tôi đã nêu ở phía trên có thể giúp tỷ suất lợi nhuận của các doanh nghiệp thép dự kiến sẽ duy trì ở mức cao trong suốt nửa cuối năm 2021. Vì vậy chúng tôi cho rằng cơ hội đầu tư đối với các doanh nghiệp đầu ngành như HPG, HSG, NKG vẫn còn rất sáng.

SL xuất khẩu sang EU theo mặt hàng (nghìn tấn)



Nguồn: EUROFER, CTCK Rồng Việt

Triển vọng tăng trưởng ngành xây dựng tại các khu vực



Nguồn: IHS market, CTCK Rồng Việt

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
1	TCB HOSE Thị giá: 49 Giá MT: 71 Kỳ vọng: +44.9% P/E: 10.62 P/B: 2.06	(16/08) GD TĂNG TRƯỞNG CAO VỚI NHIỀU LỢI THẾ CẠNH TRANH. - Chiến lược giai đoạn 2021-2025 mang lại pha tăng trưởng cao nhằm tận dụng các lợi thế: cơ sở hạ tầng công nghệ được đầu tư lớn, nền tảng vốn dày và hệ sinh thái mạnh. Chúng tôi kỳ vọng TCB sẽ tăng trưởng mạnh bằng cân đối trong 5 năm tới. Các động lực này sẽ cải thiện mạnh ROE, vốn được cho là yếu tố gây áp lực lên giá cổ phiếu giai đoạn 2018-2020. - Hiệu quả hàng đầu tiếp tục được cải thiện nhờ NIM mở rộng ổn định, nguồn lực tăng trưởng đa dạng với thu nhập ngoài lãi và quản trị chi phí tốt. Nhờ sở hữu công ty chứng khoán hàng đầu về công nghệ và định hướng mô hình WealthTech, và nền tảng CASA lớn giúp cải thiện chi phí hoạt động và chi phí huy động vốn, TCB có thể mở rộng và ổn định NIM với việc định giá sản phẩm cho vay tốt hơn từ đó kiểm soát chi phí rủi ro, và bán chéo sản phẩm. Nguồn thu nhập đa dạng giúp đảm bảo chất lượng tăng trưởng. - Nền tảng huy động vững chắc với mạng lưới tiền gửi bán lẻ mạnh tập trung vào nhóm khách hàng phân khúc cao là nền tảng tăng trưởng toàn diện trong nhiều môi trường vĩ mô. Cơ sở khách hàng quy mô lớn tập trung nhiều phân khúc tăng trưởng cao với cân cân LN rủi ro phù hợp là nguồn lực mạnh huy động tiền gửi không kỳ hạn, vốn là lợi thế quan trọng đối với khả năng duy trì NIM khi mở rộng bảng cân đối nhờ tối ưu chi phí. Yếu tố này là nguồn lực để cải thiện LN sau điều chỉnh rủi ro, đặc biệt trong chu kỳ lãi suất cao hơn hiện tại.
2	MWG HOSE Thị giá: 160.5 Giá MT: 222.6 Kỳ vọng: +38.69% P/E: 16.66 P/B: 4.18	(16/08) LỢI NHUẬN BƯỚC VÀO GIAI ĐOẠN BỨT PHÁ MẠNH MỀ. - BHX đang tiến nhanh hơn tới điểm hòa vốn, đóng vai trò như một chất xúc tác chính cho giá cổ phiếu. Đợt tái bùng phát đã thúc đẩy người tiêu dùng sử dụng mô hình tạp hóa bán lẻ hiện đại. Chúng tôi tin rằng xu hướng dịch chuyển này sẽ tiếp diễn ngay cả khi giãn cách xã hội kết thúc nhờ sự vượt trội so với kênh thương mại và được củng cố bởi thu nhập khả dụng ngày càng tăng. Chúng tôi kỳ vọng điều này sẽ dẫn nâng cao doanh thu của BHX trên mỗi cửa hàng. Bên cạnh đó, chúng tôi tin rằng quy mô ngày càng tăng, cơ cấu nhóm sản phẩm sinh lời cao, các sáng kiến tối ưu hóa chi phí của BHX sẽ cải thiện hơn nữa tỷ suất lợi nhuận, đưa chuỗi hướng tới LNST dương vào năm 2022F trước khi đạt CAGR 3 năm là 44% trong giai đoạn 2022F-25F. - Mô hình ĐMX Supermini (DMS) sẽ giảm bớt tác động của đại dịch đối với hai chuỗi TGDĐ/ĐMX trong ngắn hạn đồng thời mang lại sự tăng trưởng ổn định trong vài năm tới. Chúng tôi tin rằng tỷ lệ doanh thu tới từ DMS sẽ tăng trưởng 7%/5%/22% trong năm 2021F/22F/23F. Với lợi thế về chi phí vận hành và cơ cấu hàng bán hiệu quả, chúng tôi dự báo TGDĐ/ĐMX sẽ đạt CAGR lợi nhuận 17% trong 4 năm tới. - CAGR LNST dự kiến trong GD 2022F-25F là 31% giúp định giá hiện tại duy trì tính hấp dẫn.

3	DXG	HOSE Thị giá: 21.1 Giá MT: 27.47 Kỳ vọng: +30.19% P/E: 12.34 P/B: 1.29	(08/06) RV COVERAGE - Dự án Gem Riverside khả năng sẽ tái khởi động trong 2021. Sau thời gian dài trì hoãn, dự án đã được phê duyệt quy hoạch 1:500. Chúng tôi coi đây là bước tiến đột phá cũng như là tín hiệu tích cực cho việc tháo gỡ hoàn toàn các vướng mắc về pháp lý của dự án này. Chúng tôi kỳ vọng DXG có thể xin được giấy phép xây dựng và mở bán Gem Riverside trong năm nay. Đáng chú ý, giá bán của dự án có thể tăng 20-50% từ lần mở bán năm 2018 khi thị trường BĐS đã trở nên sôi động hơn. LN tăng trưởng mạnh trong Q1-2021 từ bàn giao 700 nền tại dự án Gem Sky World (đóng góp 400 tỷ) svck.
4	CTG	HOSE Thị giá: 32.75 Giá MT: 42.2 Kỳ vọng: +28.85% P/E: 9.59 P/B: 1.7	(16/08) CÂU CHUYỆN NGẮN HẠN ĐI KÈM ÁP LỰC TRUNG HẠN. - Chất lượng tài sản và cấu trúc huy động cải thiện được hỗ trợ bởi sự chuyển dịch mảng ngân hàng bán lẻ và tái cơ cấu danh mục cho vay. Kể từ quá trình tái cơ cấu, CTG đã tăng cường xử lý rủi ro và tắt toán trái phiếu VAMC, nhờ đó đã giảm áp lực lên chi phí rủi ro vốn chiếm phần lớn lợi nhuận, cải thiện tăng trưởng và hiệu quả sinh lời. Hiệu quả hoạt động sẽ tiếp tục cải thiện nhờ thúc đẩy dịch vụ ngoài cho vay và CASA với nền tảng tập khách hàng lớn. Các yếu tố này giúp đa dạng hóa động lực tăng trưởng và mang lại chi phí huy động ổn định và cạnh tranh. - Biên NIM sau điều chỉnh rủi ro mở rộng và thu nhập ngoài lãi đang trên đà tăng trưởng nhờ mảng thanh toán và thu hồi nợ xấu sẽ thúc đẩy các chỉ số hiệu quả hoạt động. Cùng với đầu tư công nghệ, chi phí vốn giảm mạnh và chi phí tín dụng được kiểm soát, CTG có khả năng tăng trưởng bằng cân đối hiệu quả bất chấp áp lực từ nguồn vốn. - Trong trung hạn, sự kết hợp giữa chiến lược tăng trưởng phù hợp với khả năng sinh lời duy trì tốt sẽ giúp củng cố nền tảng vốn. Chúng tôi kỳ vọng CAR sẽ ở mức an toàn hơn trong giai đoạn 2023-2025 nhờ tốc độ mở rộng bằng cân đối chậm, hiệu quả ổn định, đòn bẩy giảm và chuyển dịch ngân hàng bán lẻ.
5	KBC	HOSE Thị giá: 35.9 Giá MT: 46.2 Kỳ vọng: +28.69% P/E: 21.37 P/B: 1.63	(16/08) QUỸ ĐẤT DỒI DÀO SẴN SÀNG KHAI THÁC THỜI GIAN TỚI. - Các khu công nghiệp tọa lạc ở những vị trí thuận lợi giúp “hấp thụ” tốt làn sóng FDI. Đầu năm 2021, KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh đi vào hoạt động giúp nâng tổng diện tích đất sẵn sàng cho thuê của KBC lên 324 ha (tính đến cuối Q1-2021). Đồng thời, nguồn cung đất sẽ tăng mạnh, đạt 780 ha khi KCN Tràng Duệ 3 được đưa vào khai thác (dự kiến trong năm 2022). Qua đó, giúp đảm bảo quỹ đất đủ lớn để cho thuê trong 5 năm tới. Giá đất cho thuê sẽ tăng trưởng tích cực qua các năm nhờ (1) các KCN tọa lạc tại những điểm nóng thu hút nhiều vốn FDI giúp đảm bảo nhu cầu thuê đất được duy trì ổn định. (2) Tập khách hàng lớn với những công ty công nghệ đa quốc gia như Samsung (tại KCN Quế Võ), LG (tại KCN Tràng Duệ), Foxconn (tại KCN Quang Châu) và Oppo (tại KCN Nam Sơn Hạp Lĩnh) là minh chứng cho chất lượng dịch vụ, đồng thời giúp thu hút các công ty vệ tinh đến thuê đất. - Mảng khu đô thị “bùng nổ” với dự án Tràng Cát. Khu đô thị đã giải phóng mặt bằng được 582 ha. Việc triển khai xây dựng hạ tầng dự kiến từ cuối năm nay và sẽ mở bán trong 2022. Hiện công ty đang đàm phán để bán 60 ha cho một công ty phát triển bất động sản. Do đó, chúng tôi dự kiến KBC có thể bàn giao và ghi nhận 6.357 tỷ đồng từ thương vụ, đóng góp 60% vào doanh thu năm 2022. Qua đó, doanh thu dự phóng năm 2022 sẽ đạt 10.617 tỷ đồng, tăng 102% yoy.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
6	MSN HOSE Thị giá: 128.5 Giá MT: 164 Kỳ vọng: +27.63% P/E: 72.02 P/B: 7.11	(16/08) HỆ SINH THÁI TIÊU DÙNG DẪN DẮT TĂNG TRƯỞNG LN - KQKD hợp nhất phục hồi mạnh mẽ nhờ trụ cột hệ sinh thái tiêu dùng. Dựa trên triển vọng lạc quan từ mảng tiêu dùng, chúng tôi kỳ vọng Tập đoàn sẽ ghi nhận lợi nhuận tăng trưởng ở mức cao, được dẫn dắt bởi Masan Consumer (MCH), Masan MEATLife (MML) và sự cải thiện khả năng sinh lời của VinCommerce (VCM). Chúng tôi ước tính LNST công ty mẹ năm 2020 của MSN đạt 3.112 tỷ đồng (135 triệu USD, +152% n/n), đến từ MCH (+16% n/n) và MML (+74% n/n), trong khi VCM và MSR sẽ ghi nhận mức lỗ ròng sau thuế thấp hơn. Chúng tôi ước tính chuỗi bán lẻ VCM sẽ ghi nhận biên EBITDA là +2,1% (+612 bps YoY) và biên EBIT là -1,9% (+931 bps n/n) trong năm FY2021. Theo Kanta WorldPanel, chi tiêu người tiêu dùng cho FMCG và thực phẩm đóng gói tại bốn thành phố trọng điểm của Việt Nam đã tăng đáng kể so với mức đỉnh của năm ngoái. Chúng tôi kỳ vọng xu hướng tiêu dùng này sẽ hỗ trợ hệ sinh thái của MSN trở nên nổi bật trong nửa cuối năm 2021, tập trung vào nhu cầu thực phẩm thiết yếu thông qua kênh thương mại hiện đại. - Các thương vụ đầu tư chiến lược sẽ có tác động tích cực đến hoạt động kinh doanh và định giá cổ phiếu của Tập đoàn Masan. Các thương vụ đầu tư phát triển nhằm mở rộng quy mô chuỗi tích hợp giá trị tiêu dùng, bao gồm huy động vốn cho các công ty con và ký kết các hợp đồng kinh doanh chiến lược với các công ty tiêu dùng đầu ngành khác. Với việc kết quả tái cấu trúc VCM đang đúng hướng với kỳ vọng của chúng tôi và định hướng của Tập đoàn, chúng tôi tin rằng các thương vụ tăng vốn sắp tới, dự kiến tập trung vào The CrownX và Masan MEATLife, sẽ tiếp tục hỗ trợ cho định giá cổ phiếu MSN.
7	NKG HOSE Thị giá: 33.5 Giá MT: 42.5 Kỳ vọng: +26.87% P/E: 5.01 P/B: 1.6	(16/08) XUẤT KHẨU THÚC ĐẨY CẢ DOANH THU VÀ BIÊN LỢI NHUẬN. - Hoạt động xuất khẩu mạnh sẽ bù đắp mức tiêu thụ yếu ở thị trường nội địa trong nửa cuối năm 2021. NKG đã nhận đủ đơn đặt hàng xuất khẩu cho đến tháng 11, cho phép các nhà máy hoạt động hết công suất trong năm 2021. Sản lượng xuất khẩu có thể chiếm khoảng 80% tổng sản lượng tôn mạ tiêu thụ trong nửa cuối năm. NKG có thể đạt mức lợi nhuận xuất khẩu cao trong 6T/2021 so với cùng kỳ năm ngoái do NKG tích lũy được một lượng lớn HRC ở mức giá thấp trong tháng 6, cùng với chênh lệch giá HRC giữa Châu Âu và Việt Nam ngày càng nới rộng. - Các chính sách thương mại và môi trường ở Châu Âu có thể hỗ trợ xuất khẩu của NKG trong năm tới. EU đã gia hạn phòng vệ đối với thép nhập khẩu, chủ yếu nhắm vào Ấn Độ, Thổ Nhĩ Kỳ và Hàn Quốc. Vì vậy, điều kiện thị trường vẫn đang rất thuận lợi cho các nhà xuất khẩu Việt Nam. Giá carbon ngày càng tăng, dẫn đến giá thành sản xuất thép ở EU cao so với nhiều nước như Việt Nam và Ấn Độ. - Mở rộng công suất để nắm bắt cơ hội phát triển. NKG đang xây dựng nhà kho mới và chuyển dây chuyền sản xuất ống thép sang nhà máy mới. Qua đó, công ty có thể nâng công suất ống thép thêm 80% lên 330.000 tấn. Công suất sản xuất tôn mạ thêm 15% lên 1,15 triệu tấn do có thêm không gian cho sản xuất tại nhà máy Nam Kim 1 và 2.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
8	MBB HOSE Thị giá: 28.55 Giá MT: 36.1 Kỳ vọng: +26.44% P/E: 10.3 P/B: 2.02	(16/08) TĂNG TRƯỞNG THẬN TRỌNG HƠN. - Động lực tăng trưởng thu nhập đến từ mở rộng nghiệp vụ ngân hàng bán lẻ (bao gồm tài chính tiêu dùng). Tỷ lệ CASA cao (gần 40%) và ổn định và mối quan hệ lâu đời với các doanh nghiệp quân đội lớn giúp MBB duy trì chi phí huy động bình quân ở mức thấp. Tỷ trọng cho vay cá nhân liên tục tăng và sẽ tiếp tục mở rộng vào phân khúc cho vay mua nhà để ở nhờ mối quan hệ đối tác chiến lược với Novaland từ đầu năm 2021. Nhờ đó, NIM sẽ duy trì ở mức cao. - Tăng trưởng tập trung vào chất lượng. Nhờ ít cho vay các ngành bị ảnh hưởng bởi dịch bệnh và tái cơ cấu Mcredit từ cuối 2019, chất lượng tài sản liên tục cải thiện và tác động của dịch bệnh lên danh mục cho vay không đáng kể. Tuy nhiên, MBB vẫn cần trọng tạo lập bộ đệm dự phòng và thanh khoản tốt sẵn sàng đối phó với tình hình dịch bệnh. - Chiến lược kinh doanh GĐ 2021-2026 chú trọng cải thiện chất lượng tài sản. So với GĐ 2016-2020, tốc độ mở rộng bảng cân đối, tín dụng, thu nhập và lợi nhuận đều giảm trong khi tốc độ huy động tăng. - Đầu tư cho năng lực cạnh tranh dài hạn có thể khiến CIR khó giảm trong trung hạn. Mô hình ngân hàng đại lý cùng với các phòng giao dịch tự động Smart Bank của MBB vừa giúp tăng độ phủ vừa tiết kiệm chi phí vận hành. Trải nghiệm khách hàng phong phú trên kênh số sẽ giúp duy trì tỷ lệ CASA. Tuy nhiên, đầu tư lớn cho CNTT và mở rộng thị trường miền Nam có thể khiến CIR khó cải thiện trước năm 2024.
9	HDG HOSE Thị giá: 51.5 Giá MT: 63.34 Kỳ vọng: +22.99% P/E: 11.66 P/B: 2.54	(09/07) CẬP NHẬT KQKD 6T2021- HDG: MẢNG NĂNG LƯỢNG KHỞI SẮC. - KQKD sơ bộ 6T2021: KQKD thấp hơn cùng kỳ chủ yếu do mảng bất động sản (-56% YoY) khi HDG bàn giao ít căn hộ tại dự án Hado Centrosa hơn trong 6T2021 so với cùng kỳ năm ngoái. Trong khi đó, mảng năng lượng tiếp tục tăng trưởng vững chắc khi ghi nhận doanh thu 557 tỷ (+63% YoY) nhờ vào sự ổn định của các nhà máy điện đang hoạt động hiện tại khi yếu tố thủy văn thuận lợi hơn so với giai đoạn cùng kỳ năm 2020. - Triển vọng 6T cuối năm 2021: Trong nửa cuối 2021, chúng tôi kỳ vọng sự cải thiện trong doanh thu mảng bất động sản khi HDG bắt đầu ghi nhận khoảng 1,300 tỷ doanh thu từ dự án Hado Charm Villas. Ngoài ra, 200 tỷ doanh thu từ dự án Hado Centrosa khi HDG bàn giao 31 căn còn lại và 100 tỷ doanh thu từ dự án CC3 cũng sẽ đóng góp vào KQKD chung của mảng BĐS. Về hoạt động bán hàng, HDG dự kiến sẽ mở bán 221 căn tại dự án Hado Charm Villas và 35 căn tại dự án CC1 trong 6 tháng cuối năm 2021. Đối với mảng Năng lượng, các nhà máy điện gồm Đắk Mi 2, Sông Tranh 4 và 7A Thuận Nam sẽ được phát điện trong Q3/2021 và tạo ra doanh thu 220 tỷ đồng trong năm 2021 theo cập nhật từ ban lãnh đạo. - Theo quan điểm của chúng tôi, sự thành công của đợt mở bán lần 3 dự án Charm Villas sẽ là chất xúc tác cho cổ phiếu khi giá đã từng tăng 25% chỉ trong 2 tháng kể từ thời điểm mở bán lần đầu tiên vào T12/2020. Trong 2-3 năm tới, triển vọng của mảng năng lượng là tương đối khả quan khi các nhà máy điện Đắk Mi 2, Sông Tranh 4 và 7A Thuận Nam được vận hành ổn định và giúp HDG nâng đáng kể công suất từ 199 MW lên mức 444 MW. Hiện tại, HDG đang được giao dịch ở mức PE và PB lần lượt là 6.5 và 2.1 lần, vẫn thấp hơn so với các doanh nghiệp điện hoặc bất động sản trên sàn.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
10	HPG	HOSE Thị giá: 47.75 Giá MT: 59 Kỳ vọng: +23.56% P/E: 8.51 P/B: 2.89 (16/08) HƯỞNG LỢI TỪ GIÁ THÉP CAO VÀ NHU CẦU HRC MẠNH. - HPG có thể duy trì lợi nhuận cao ở mảng thép phẳng trong 6 tháng cuối năm và 2022 do giá bán cao, điều kiện thương mại và chính sách môi trường thuận lợi ở Trung Quốc và Châu Âu. Giá thép cán nóng (HRC) của HPG trong quý 3 tiếp tục tăng QoQ. Chúng tôi kỳ vọng giá HRC có thể duy trì ở mức 900 USD/tấn trong quý 4. Do đó, HPG có thể đạt tỷ suất lợi nhuận gộp 38,5% trong 2H2021. Trong năm 2022, lợi nhuận của HPG ở mảng thép dẹt vẫn có thể duy trì ở mức cao. Các biện pháp phòng vệ thương mại của EU đối với thép nhập khẩu ở Ấn Độ, Thổ Nhĩ Kỳ và Hàn Quốc cùng với giá carbon tăng khiến chi phí sản xuất thép cao ở EU, sẽ là điều kiện thuận lợi cho các nhà sản xuất của Việt Nam. Tác động cạnh tranh từ Trung Quốc có thể giảm do nước này đang buộc cắt giảm khí thải cacbon và giảm xuất khẩu thép. - Với năng lực sản xuất dồi dào, công ty có thể đạt mức tăng trưởng sản lượng bán hàng cao sau đại dịch. Sau đại dịch, nhu cầu thép xây dựng sẽ phục hồi giúp HPG bán được nhiều thép thành phẩm hơn và giảm lượng xuất khẩu phôi, vốn có tỷ suất lợi nhuận gộp thấp. Chúng tôi kỳ vọng doanh số bán thép xây dựng của HPG sẽ tăng 15% YoY vào năm 2022, cao hơn so với tốc độ 9% YoY vào năm 2021.
11	PHR	HOSE Thị giá: 50.5 Giá MT: 61.3 Kỳ vọng: +21.39% P/E: 9.75 P/B: 2.28 (16/08) TÍCH CỰC CHUYỂN ĐỔI ĐẤT CAO SU SANG LÀM KHU CÔNG NGHIỆP. - Tiền đền bù đất giúp cải thiện kết quả kinh doanh và cổ tức năm 2022. PHR sẽ bàn giao 691 ha đất cho VSIP để triển khai dự án KCN VSIP 3. Hiện VSIP đã điều chỉnh phương án đầu tư và trình lên Thủ tướng lần thứ ba. Tuy nhiên, do dịch bệnh bùng phát nên việc thẩm định sẽ bị chậm so với kỳ vọng nên chúng tôi dự kiến pháp lý của VSIP 3 sẽ được hoàn thiện trong năm 2022. Với tiền đền bù đất từ VSIP, dự kiến LNST cổ đông công ty mẹ năm 2022 đạt 1.320 tỷ đồng (+463% yoy) và ước tính có thể chi trả tỷ lệ cổ tức tối thiểu 45%. Cho năm 2021, trường hợp không thể ghi nhận tiền đền bù đất với VSIP (chiếm 80% LNTT kế hoạch của công ty mẹ), dự kiến cổ tức tiền mặt sẽ ở mức 10-15%, thay vì 40% như kỳ vọng. - KCN Tân Lập 1 và Tân Bình mở rộng được kỳ vọng sẽ cải thiện nguồn thu của các năm tới. Hiện công ty đang trình phương án đầu tư KCN Tân Lập 1 lên tỉnh và kỳ vọng sẽ hoàn thiện pháp lý của dự án ở cuối năm 2021 hoặc đầu năm 2022. Chúng tôi kỳ vọng KCN Tân Lập sẽ bắt đầu cho thuê từ năm 2022 với trung bình 35 ha/năm. Ngoài ra, KCN Tân Bình mở rộng cũng đang trong quá trình hoàn thiện hồ sơ pháp lý và kỳ vọng sẽ đi vào hoạt động từ năm 2024 với 40-50 ha được cho thuê mỗi năm. Theo đó, các dự án KCN mới sẽ giúp doanh thu và lợi nhuận gộp giai đoạn 2021-2025 tăng trưởng 30%/năm và 68%/năm. - Nhu cầu lốp xe và gang tay cao su giúp mảng cao su phục hồi. Hoạt động sản xuất ô tô phục hồi và nhu cầu gang tay cao su cao giúp cải thiện nguồn cầu. Ngược lại, nguồn cung sụt giảm tại Trung Quốc (do thời tiết) và Thái Lan (bệnh nấm rệp lá làm giảm năng suất) đã làm tăng giá cao su. Dự kiến, giá cao su có thể duy trì ở mức cao trong các năm tới nhờ nguồn cầu tăng thêm khi các nước phát triển kiểm soát tốt dịch bệnh và nguồn cung từ Thái Lan không dồi dào.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
12	PNJ	HOSE Thị giá: 88.3 Giá MT: 106.8 Kỳ vọng: +20.95% P/E: 14.65 P/B: 3.51 (16/08) VỊ THẾ VỮNG CHẮC HƠN THỜI HẬU ĐẠI DỊCH. - Thị phần của nhà bán lẻ trang sức lớn nhất Việt Nam sẽ được củng cố hơn nữa sau khi đại dịch qua đi. Chúng tôi ước tính thị phần của công ty trên thị trường trang sức vàng thời trang chiếm hơn 70% trong năm ngoái. Mặc dù thị phần đã giảm xuống khoảng 60% trong nửa đầu năm 2021 khi một số nhà bán lẻ nhỏ hơn đã hoạt động trở lại, thị phần vẫn đang trong xu hướng đi lên trong vài năm qua, khẳng định vị thế dẫn đầu thị trường của PNJ. Mặc dù áp lực từ đại dịch chắc chắn sẽ đè nặng lên thị trường trang sức trong thời gian tới đây, chúng tôi cho rằng tác động sẽ không tương xứng: các đối thủ nhỏ hơn sẽ hồi phục chậm hơn do yếu thế về nguồn lực tài chính so với các tên tuổi lớn. Sau cùng, những nhân tố này sẽ giúp PNJ củng cố vị trí tiên phong và cho phép công ty hưởng lợi dễ dàng từ sự phục hồi nhu cầu trang sức trong dài hạn. - Chiến lược của PNJ tiếp tục khai thác sâu hơn vào phân khúc giá cả phải chăng, bao gồm tái định vị thương hiệu dòng sản phẩm bạc của mình thành Style by PNJ và hợp tác với Pandora, sẽ giảm bớt ảnh hưởng của đại dịch lên doanh số bán lẻ trong tương lai gần. - Nguồn vốn từ đợt phát hành riêng lẻ tiềm năng sẽ thúc đẩy đầu tư vào công nghệ và xây dựng nhà máy mới, điều này sẽ củng cố hơn nữa lợi thế cạnh tranh của PNJ sau đại dịch. Chúng tôi kỳ vọng khoản đầu tư vào công nghệ sẽ nâng cao khả năng quản lý hàng tồn kho, hoạt động sản xuất và giúp các chiến dịch quảng cáo hiệu quả hơn thông qua phân tích khách hàng.
13	VCB	HOSE Thị giá: 97 Giá MT: 117 Kỳ vọng: +20.62% P/E: 17.53 P/B: 3.4 3 (16/08) GÃ KHỔNG LỒ THỨC TỈNH DƯỚI ÁP LỰC CẠNH TRANH. - Thương hiệu mạnh, mạng lưới rộng và cơ sở khách hàng lớn và chất lượng tạo nên lợi thế về nền tảng huy động và mảng thu nhập ngoài lãi. VCB có chi phí huy động thấp hàng đầu ngành chủ yếu nhờ tỷ trọng lớn tiền gửi ngắn hạn. Ngân hàng cũng sở hữu lượng tiền gửi liên ngân hàng lớn do được NHNN chỉ định là ngân hàng thanh toán bù trừ giao dịch thẻ Visa duy nhất cho các thành viên trong nước. Hệ thống thanh toán đa tiền tệ (VCB-Money) đóng một vai trò quan trọng trong hệ thống thanh toán tổng thể. Đây là những lợi thế cho phép VCB xây dựng nền tảng vốn có chi phí thấp từ khách hàng và tổ chức tài chính. Được hỗ trợ bởi các mối quan hệ với các nhà xuất nhập khẩu hàng đầu trong nước và mạng lưới ngân hàng đại lý lớn, VCB có lợi thế cạnh tranh bền vững trong các mảng kinh doanh ngoài lãi như thanh toán, tài trợ thương mại và ngoại hối. - Ngân hàng bán lẻ hàng đầu với năng lực quản trị xuất sắc giúp đảm bảo hiệu quả hoạt động tốt. VCB duy trì tỷ trọng bán lẻ trong mảng cho vay và huy động ổn định, giúp ngân hàng duy trì thị phần CASA bán lẻ lớn nhất và tỷ lệ CASA hàng đầu. VCB có cách khẩu vị thận trọng trong hoạt động cho vay và trích lập dự phòng, dẫn đến tỷ lệ hình thành nợ xấu ròng thấp và bộ đệm dự phòng mạnh. Những yếu tố này sẽ giúp duy trì hiệu quả hoạt động cao bền vững. - Tăng trưởng ổn định trên quy mô lớn nhờ nguồn vốn đủ với nhiều dư địa cải thiện và quản lý thanh khoản tốt. Nhờ nền vốn dày với kế hoạch phát hành đang dở và thanh khoản mạnh với vai trò cung ứng vốn lớn trên thị trường 2, VCB có thể duy trì mức tăng trưởng hai con số với quy mô hiện tại.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
14	ACV	UPCOM Thị giá: 75.13 Giá MT: 90.5 Kỳ vọng: +20.47% P/E: 87.75 P/B: 4.28 (16/08) NGƯỜI HƯỞNG LỢI NHIỀU NHẤT KHI NGÀNH PHỤC HỒI. - Đại dịch cuối cùng sẽ kết thúc và ACV, với vị trí độc quyền trong quản lý sân bay, sẽ được hưởng lợi nhiều nhất từ sự phục hồi của ngành. Tiến độ phục hồi về mức tiền đại dịch đang được đẩy nhanh nhờ vào việc triển khai vắc xin toàn cầu và sẽ phụ thuộc nhiều vào tốc độ của chiến dịch tiêm chủng tại Việt Nam. Chúng tôi ước tính rằng khoảng 70% đối tượng từ 18 tuổi trở lên sẽ được tiêm vắc xin lần một, trong khi tỷ lệ tiêm chủng đầy đủ có thể đạt 50% vào cuối năm 2021. Điều này sẽ cho phép Việt Nam dần mở lại các chuyến bay quốc tế trong Q4/2021 trên cơ sở hộ chiếu vắc xin cùng với việc nới lỏng đối với các yêu cầu kiểm dịch nhập cảnh. - Cùng với tiềm năng phục hồi của sản lượng hành khách, tiến độ xử lý vướng mắc về tài sản khu bay cũng sẽ đóng vai trò như chất xúc tác quan trọng đối với giá cổ phiếu. Ban lãnh đạo kỳ vọng các vướng mắc về quyền sở hữu tài sản khu bay sẽ được giải quyết trong Q3 2021. Bộ Giao thông Vận tải đang tích hoàn thiện các thủ tục pháp lý nhằm giải quyết vướng mắc về quyền sở hữu tài sản khu bay và dự kiến vấn đề sẽ có bước tiến mới trong Q3 2021 sau khi định giá lại tài sản khu bay. Sau đó, chúng tôi tin rằng ACV sẽ có thể giữ lại lợi nhuận từ các tài sản đó và quan trọng hơn cả là nhận được quyết toán cổ phần hóa từ các cơ quan quản lý Nhà nước. Điều này sẽ loại bỏ các ý kiến cần nhấn mạnh về vấn đề liên quan trong BCTC kiểm toán từ ACV, cho phép công ty niêm yết trên HOSE, một chất xúc tác quan trọng cho giá cổ phiếu.
15	NT2	HOSE Thị giá: 19.05 Giá MT: 22.9 Kỳ vọng: +20.21% P/E: 16.29 P/B: 1.33 (16/08) TRỞ THÀNH CON GÀ ĐẸ TRỨNG VÀNG. - Hoàn thành nghĩa vụ nợ dài hạn từ Q2/2021, dòng tiền doanh nghiệp sắp tới sẽ dồi dào. Hoàn thành nghĩa vụ nợ vào tháng 6 năm 2021, toàn bộ dòng tiền từ hoạt động kinh doanh có khả năng sẽ dùng để trả cổ tức do không có hoạt động đầu tư và tài chính nào khác. Lợi nhuận của công ty có thể giảm do xu hướng khí tự nhiên tăng trong trung hạn và giá bán cố định giảm, nên giá cổ phiếu giảm hơn 30% kể từ mức đỉnh gần nhất. Với mức giá hiện tại, lợi suất cổ tức trong những năm tới tương đối hấp dẫn. - Khoảng thời gian khó khăn được kỳ vọng sẽ sớm chấm dứt. Triển vọng khởi sắc hơn cho các nhà máy nhiệt điện dự kiến sẽ quay trở lại. NT2 gặp rất nhiều khó khăn trong bối cảnh Covid19. Sản lượng đã giảm đáng kể do phụ tải thấp và nguồn cung dồi dào từ thủy điện và năng lượng tái tạo. Chúng tôi kỳ vọng rằng (1) Phụ tải sẽ gia tăng trở lại hậu Covid-19 và (2) Mức độ La Nina thấp hơn sẽ thúc đẩy sản lượng của công ty vào năm 2022. - Nằm trong Khu kinh tế trọng điểm phía Nam, hoạt động ổn định và hiệu quả là điểm mấu chốt. NT2 tọa lạc tại Nhơn Trạch, một trong những khu kinh tế trọng điểm phía Nam. Bên cạnh đó, việc bảo trì thường xuyên đảm bảo hoạt động ổn định của công ty.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
16	OCB	HOSE Thị giá: 22.9 Giá MT: 32.1 Kỳ vọng: +40.17% P/E: 7.48 P/B: 1.61 (16/08) NGÂN HÀNG NHỎ NHIỀU TIỀM NĂNG. - Tăng trưởng thu nhập lãi cao trên nền tảng tối ưu hóa bảng cân đối. An toàn vốn thuộc nhóm đầu hệ thống và thanh khoản dồi dào sẽ đảm bảo cho ngân hàng tiếp tục được cấp hạn mức cho vay cao hơn trung bình ngành, đồng thời giảm chi phí vốn thông qua thu hút thêm nguồn vốn dài hạn từ các tổ chức và giấy tờ có giá với lãi suất bằng một nửa so với huy động từ dân cư ở cùng kỳ hạn. OCB tập trung cho vay bán lẻ, SME và micro SME, là phân khúc có lãi suất cao và còn dư địa tăng trưởng. Nhờ vậy, NIM vẫn còn tiềm năng cải thiện từ mức cao hơn trung bình ngành. - Chất lượng tín dụng được kiểm soát chặt chẽ. Quản trị rủi ro là năng lực cốt lõi của OCB, được thể hiện ở tỷ lệ xóa nợ thấp và tỷ lệ nợ xấu giảm liên tục từ 2,3% năm 2018 còn 1,5% trong 1H2021. Nhờ sớm điều chỉnh danh mục cho vay từ khi dịch bệnh mới bắt đầu, nợ tái cơ cấu chỉ chiếm 1% danh mục. - Hiệu quả hoạt động hàng đầu và liên tục cải thiện nhờ ứng dụng số hóa và công nghệ. CIR đã giảm từ trên 53% năm 2017 về 28% trong 1H2021, thấp nhất trong các ngân hàng niêm yết. - Nhiều tiềm năng tăng trưởng thu nhập phí. Ngoài nguồn thu từ bảo hiểm với Generali chiếm 65-70% doanh thu phí, từ 2021 OCB đẩy mạnh các mảng dịch vụ khác nhằm đa dạng hóa nguồn thu.

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH 3 PHIÊN GẦN NHẤT

STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	CK	Thị giá 24/08	Giá khuyến nghị	+/- thị giá	Giá MT ngắn hạn	Kỳ vọng	Giá MT cơ bản (*)	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật
1	25/08	MUA	VHM	107.30	107.30		115.0	7.2%	135.0	105.3	Có tín hiệu dòng tiền gia tăng tại vùng hỗ trợ 107, có thể sẽ có nhịp phục hồi ngắn hạn
2	24/08	MUA	BID	39.40	38.50		42.0	6.6%	41.4	37.0	Hiện cổ phiếu quay về vùng hỗ trợ trung hạn 38-38.5 và dấu hiệu của lực bán đang yếu dần. Có thể tham gia giải ngân vừa phải tại vùng 38.5 để tận dụng nhịp hồi phục ngắn hạn.
3	24/08	MUA	HDB	33.70	33.00		35.5	5.3%	36.8	32.0	Xu thế giảm mạnh nhưng dấu hiệu khối lượng mua bán cạn kiệt cũng như gần ngưỡng hỗ trợ 33. Nên có thể giải ngân nhẹ tại đây để tìm kiếm cơ hội ngắn hạn.
4	24/08	MUA	HPG	47.75	47.00		50.0	4.7%	59.0	45.0	Xu hướng giảm mạnh nhưng đang tiệm cận vùng 47 là vùng hỗ trợ mạnh của HPG. Có thể mua thăm dò tại vùng giá 47 để kỳ vọng nhịp hồi ngắn hạn của cổ phiếu.
5	24/08	MUA	HSG	37.60	37.00		41.0	9.0%	42.8	32.0	Vùng sideways biên rộng 37-39 vẫn chưa thoát khỏi và hiện tại giá đang tiệm cận biên dưới, đồng thời tín hiệu ADX khá tích cực. Có thể giải ngân tại vùng giá 37 để kỳ vọng nhịp hồi biên trên trong ngắn hạn.
6	24/08	MUA	PC1	30.15	28.40		32.0	6.1%	30.1	27.0	Đảo chiều mạnh sau quá trình tăng trưởng, cổ phiếu hiện rơi về vùng hỗ trợ trung hạn 28.5. Nhịp điều chỉnh cần thiết này là điểm giải ngân ở cổ phiếu tốt PC1.

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 4 bình luận):

25/08	GAS	Nhịp giảm đang chứng lại tại vùng hỗ trợ 85, có thể sẽ có nhịp hồi phục và kiểm tra lại vùng 90-92
	IDC	Điều chỉnh nhanh 3 phiên và đang hướng về vùng hỗ trợ 33. Dự kiến sẽ được hỗ trợ gần 33 và hồi phục ngắn hạn
	VHM	Có tín hiệu dòng tiền gia tăng tại vùng hỗ trợ 107, có thể sẽ có nhịp phục hồi ngắn hạn
	VNIndex	Đánh dấu tín hiệu ngừng giảm sau 2 phiên giảm mạnh. Tín hiệu hỗ trợ chưa mạnh nhưng có thể kỳ vọng nhịp hồi phục ngắn hạn của chỉ số. Dự kiến, chỉ số sẽ hồi phục và kiểm tra lại vùng 1.320-1.330 điểm.

THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

STT	Ngày khuyến nghị	CK	Khuyến nghị	Giá khuyến nghị	Mục tiêu Cắt lỗ	Vị thế	Thị giá 23/08	Giá đóng vị thế	+/-%/Giá khuyến nghị	Biến động VNIndex (*)
1	17/08	GAS	MUA	93.00	103.00 88.40	Đóng	85.80	88.40 Cắt lỗ	-4.95%	-4.71%
2	17/08	TCB	MUA	53.50	63.00 50.40	Đóng	48.75	50.40 Cắt lỗ	-5.79%	-4.71%
3	17/08	VCB	MUA	100.60	117.00 94.90	Mở	97.30		-3.28%	-4.71%
4	16/08	DBC	MUA	58.00	67.00 54.80	Mở	58.00			-5.26%
5	16/08	PNJ	MUA	94.50	108.00 89.80	Đóng	88.50	89.80 Cắt lỗ	-4.97%	-5.26%
6	16/08	REE	MUA	55.70	70.00 52.70	Mở	58.00		4.13%	-5.26%

(*) Giá điều chỉnh theo tỷ lệ trả cổ tức hay chia tách cổ phiếu

CƠ HỘI ĐẦU TƯ TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

Khách hàng có thể xem xét cơ hội đầu tư vào Trái phiếu doanh nghiệp:

1. Sản phẩm **Trái phiếu Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL)** 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	5.30%	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.

2. Sản phẩm **Mua nắm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư Địa ốc No Va (NVL)**:

Đáo hạn ngày 30/06/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 27/07/21-31/08/21	9.00%
Từ 01/09/21-30/09/21	8.70%
Từ 01/10/21-31/10/21	8.60%
Từ 01/11/21-30/11/21	8.40%
Từ 01/12/21-31/12/21	8.30%
Từ 01/01/22-31/01/22	8.20%
Từ 01/02/22-28/02/22	7.70%
Từ 01/03/22-31/03/22	7.40%
Từ 01/04/22-30/04/22	7.10%
Từ 01/05/22-31/05/22	6.60%
Từ 01/06/22-30/06/22	6.00%

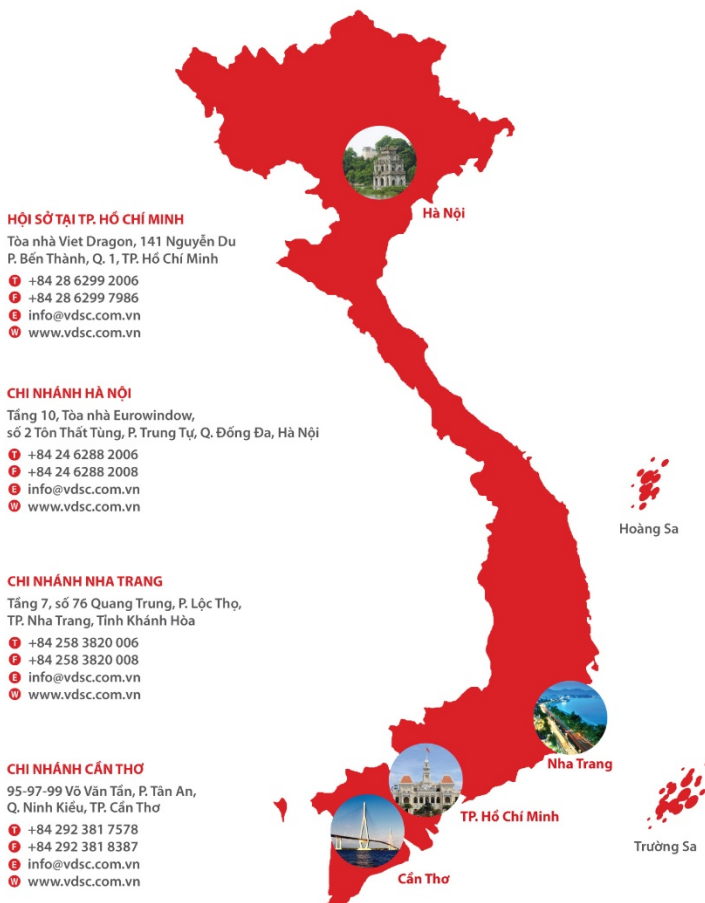
3. Sản phẩm **Gói Mua nắm giữ 1 năm** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn** với Suất sinh lời là **9.0%/năm**.

4. Sản phẩm **Mua nắm giữ đáo hạn** đối với **Trái phiếu của Công ty Cổ phần Hưng Thịnh Incons (HTN)**:

Đáo hạn ngày 31/12/2021	
Thời gian mua	Lãi suất
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.**