

# ĐẢO CHIỀU NGOẠN MỤC

Cổ phiếu hôm nay:  
VCB

CP dẫn dắt: DIG,  
SNZ & CEO

CP tutup hậu: MSN

CP tăng Đáng chú ý:  
AGG, D2D, FCN,  
LDG, NBB ...





# Giá vốn “Real-time” Vững tâm giao dịch

**Giá vốn** nay đã **được cập nhật liên tục\***  
Giúp ứng biến linh hoạt với nhịp biến động của thị trường



*\* Giá vốn sẽ được tính toán & cập nhật liên tục cho các sự kiện:  
Mua/Bán, Nộp/Rút chứng khoán, các loại Quyền tiền mặt & cổ phiếu*

|                   |                 |              |
|-------------------|-----------------|--------------|
| <b>VNIndex</b>    | <b>1,492.3</b>  | <b>-0.8%</b> |
| HNXIndex          | 481.6           | -0.3%        |
| Upcom Index       | 114.5           | 0.2%         |
| Dow Jones         | 36,260.6        | 0.0%         |
| S&P 500           | 4,721.7         | 0.2%         |
| <b>Nasdaq</b>     | <b>15,179.7</b> | <b>0.2%</b>  |
| DAX               | 16,010.3        | 0.4%         |
| FTSE 100          | 7,552.0         | 0.8%         |
| <b>Nikkei 225</b> | <b>28,765.7</b> | <b>1.9%</b>  |
| Shanghai          | 3,597.4         | 0.8%         |
| Hang Seng         | 24,402.2        | 2.8%         |
| SET               | 1,678.5         | 0.7%         |
| KOSPI             | 2,972.5         | 1.5%         |
| WTI               | 82.8            | 1.6%         |
| <b>Brent</b>      | <b>84.9</b>     | <b>1.2%</b>  |
| Natural gas       | 4.7             | 11.0%        |
| Gold              | 1,824.1         | 0.2%         |



## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tiếp tục chao đảo trong phiên nhưng bắt đầu có chuyển biến hồi phục khi bước vào phiên chiều. Nhịp hồi phục dần được mở rộng và kéo dài đến cuối phiên. Trái ngược với các phiên trước, Nhóm VN30 trở thành nhóm có tác động tích cực đến thị trường chung, với mức tăng 2,02% khi kết phiên.
- Mặc dù thị trường hồi phục khá tích cực nhưng nhìn chung vẫn có nhiều cổ phiếu chìm trong sắc đỏ. Trong đó, nhóm Bất động sản chịu tác động tiêu cực nhất với nhiều mã trong nhóm giảm mạnh. Nhóm Ngân hàng, Chứng khoán và Dầu khí là những nhóm có diễn biến tích cực trong phiên.
- Sau nhịp chao đảo, VN-Index đã lấy lại thăng bằng và hồi phục khá tích cực khi về cuối phiên giao dịch. Động lực đến từ nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn, dòng tiền cũng gia tăng đáng kể tại nhóm này.
- Mặc dù thị trường vẫn trong nhịp hồi phục nhưng với diễn biến của một phiên và tín hiệu suy yếu gần đây có thể vẫn còn ảnh hưởng đến thị trường, chúng tôi chưa đủ cơ sở để nhận định nhịp tăng của thị trường sẽ trở lại và cần quan sát thêm. Tạm thời VN-Index sẽ thận trọng gần vùng cản 1.520 điểm và vùng 1.540 điểm đối với VN30-Index.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- Mặc dù giảm quá trớn nhưng VN-Index cũng đã xuất hiện nhịp hồi phục. Hiện tại, đà hồi phục vẫn còn và có thể VN-Index sẽ hướng đến và kiểm tra lại vùng cản gần 1.520 điểm. Tuy nhiên, tín hiệu suy yếu gần đây có thể vẫn còn ảnh hưởng đến VN-Index, cho nên áp lực tại vùng cản này có thể sẽ mạnh trở lại.

## CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Hiện tại VN-Index đang trong nhịp hồi phục nên Quý nhà đầu tư có thể nương theo nhịp hồi phục của thị trường để cơ cấu lại danh mục.
- Hiện tại, yếu tố rủi ro vẫn còn tiềm ẩn tại vùng cản nên tạm thời cần cơ cấu theo hướng giảm rủi ro cho danh mục, đồng thời đánh giá lại trạng thái của thị trường khi tín hiệu rõ nét hơn.



CHÍNH THỨC TRIỂN KHAI TÍNH NĂNG

# HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Trên nền tảng **iDragon**



BIỂU ĐỒ  
TRỰC QUAN



ĐO LƯỜNG  
HIỆU QUẢ



NÂNG TẦM  
CHIẾN LƯỢC



Hướng dẫn sử dụng



## CƠ HỘI ĐẦU TƯ

### 1. Danh sách CP có khuyến nghị tích cực và kỳ vọng từ 15%

| Stt |     | Thị giá<br>11/01 | Khuyến nghị<br>ĐT | <b>Giá MT<br/>cơ bản</b> | Kỳ vọng | EPS (ttm) | P/E        | EPS (f) | <b>P/E (f)</b> | BV   | P/B |
|-----|-----|------------------|-------------------|--------------------------|---------|-----------|------------|---------|----------------|------|-----|
| 1   | TCB | 48.45            | Mua               | <b>71.00</b>             | +46.5%  | 5.0       | <b>9.8</b> | 5.1     | <b>9.6</b>     | 25.0 | 1.9 |
| 2   | QNS | 46.67            | Mua               | <b>65.00</b>             | +39.3%  | 3.5       | 13.4       | 4.0     | <b>11.6</b>    | 18.8 | 2.5 |
| 3   | DGC | 143.00           | Mua               | <b>197.70</b>            | +38.3%  | 7.7       | 18.5       | 13.9    | <b>10.3</b>    | 28.9 | 4.9 |
| 4   | MBB | 27.90            | Mua               | <b>38.50</b>             | +38%    | 2.9       | <b>9.5</b> | 3.4     | <b>8.3</b>     | 14.9 | 1.9 |
| 5   | HAH | 66.20            | Mua               | <b>88.30</b>             | +33.4%  | 5.7       | 11.6       | 7.1     | <b>9.4</b>     | 25.7 | 2.6 |
| 6   | FPT | 89.50            | Mua               | <b>118.40</b>            | +32.3%  | 4.4       | 20.2       | 4.9     | <b>18.3</b>    | 18.7 | 4.8 |
| 7   | LPB | 21.50            | Khả quan          | <b>28.40</b>             | +32.1%  | 2.2       | <b>9.6</b> | 2.1     | <b>10.1</b>    | 13.4 | 1.6 |
| 8   | DGW | 120.10           | Khả quan          | <b>155.69</b>            | +29.6%  | 4.7       | 25.3       | 5.7     | <b>21.1</b>    | 16.5 | 7.3 |
| 9   | ACB | 32.75            | Mua               | <b>42.00</b>             | +28.2%  | 3.6       | <b>9.1</b> | 3.6     | <b>9.1</b>     | 15.7 | 2.1 |
| 10  | VHM | 83.60            | Mua               | <b>107.00</b>            | +28%    | 9.0       | <b>9.3</b> | 7.7     | <b>10.9</b>    | 26.2 | 3.2 |
| 11  | REE | 66.00            | Mua               | <b>84.30</b>             | +27.7%  | 5.5       | 11.9       | 5.5     | <b>12.0</b>    | 40.5 | 1.6 |
| 12  | BSR | 23.14            | Mua               | <b>29.40</b>             | +27.1%  | 1.7       | 13.6       | 1.7     | <b>13.5</b>    | 11.3 | 2.0 |
| 13  | DCM | 31.80            | Khả quan          | <b>40.40</b>             | +27%    | 2.0       | 16.3       | 2.2     | <b>14.3</b>    | 12.5 | 2.5 |
| 14  | GAS | 103.30           | Khả quan          | <b>130.50</b>            | +26.3%  | 4.4       | 23.6       | 5.0     | <b>20.7</b>    | 25.7 | 4.0 |
| 15  | VEA | 42.80            | Mua               | <b>53.90</b>             | +25.9%  | 4.3       | 10.0       | 3.9     | <b>11.0</b>    | 16.3 | 2.6 |
| 16  | VPB | 34.30            | Mua               | <b>42.80</b>             | +24.8%  | 2.8       | 12.4       | 3.0     | <b>11.5</b>    | 14.0 | 2.4 |
| 17  | NKG | 36.20            | Mua               | <b>45.00</b>             | +24.3%  | 9.1       | <b>4.0</b> | 10.6    | <b>3.4</b>     | 24.1 | 1.5 |
| 18  | HPG | 45.10            | Mua               | <b>56.00</b>             | +24.2%  | 7.1       | <b>6.4</b> | 7.9     | <b>5.7</b>     | 18.8 | 2.4 |

### 2. Một số CP khác tăng giá đáng chú ý trong ngày 31/12 & cũng có kỳ vọng từ 15%

## MỘT SỐ CỔ PHIẾU ĐÁNG THAM KHẢO KHÁC

### 1. Một số CP thuộc nhóm P/E forward thấp (Midcap trở lên)

| Stt |     | Thị giá<br>11/01 | Khuyến nghị<br>ĐT | <b>Giá MT<br/>cơ bản</b> | Kỳ vọng | EPS (ttm) | P/E        | EPS (f) | <b>P/E (f)</b> | BV   | P/B |
|-----|-----|------------------|-------------------|--------------------------|---------|-----------|------------|---------|----------------|------|-----|
| 1   | HSG | 34.60            | Tích lũy          | <b>41.00</b>             | +18.5%  | 8.8       | <b>3.9</b> | 8.5     | <b>4.1</b>     | 21.9 | 1.6 |

### 2. Một số Doanh nghiệp có dự phóng LN 2021 tăng trưởng từ 50% YoY

| Stt |     | Thị giá<br>11/01 | Khuyến nghị<br>ĐT | <b>Giá MT<br/>cơ bản</b> | Kỳ vọng | EPS (ttm) | P/E        | EPS (f) | <b>P/E (f)</b> | LNST cty<br>mẹ 2021F | yoy     |
|-----|-----|------------------|-------------------|--------------------------|---------|-----------|------------|---------|----------------|----------------------|---------|
| 1   | SMC | 41.15            | Mua               | <b>50.70</b>             | +23.2%  | 16.0      | <b>2.6</b> | 15.4    | <b>2.7</b>     | 948                  | +209.7% |
| 2   | STK | 56.00            | Mua               | <b>67.50</b>             | +20.5%  | 4.0       | 14.1       | 3.3     | <b>16.9</b>    | 278                  | +92.6%  |
| 3   | MSH | 73.00            | Mua               | <b>90.00</b>             | +23.3%  | 8.0       | <b>9.1</b> | 7.8     | <b>9.3</b>     | 435                  | +87.7%  |
| 4   | PLX | 54.10            | Khả quan          | <b>67.00</b>             | +23.8%  | 2.6       | 21.2       | 2.3     | <b>23.6</b>    | 3,148                | +218.5% |

## CỔ PHIẾU HÔM NAY

### VCB

#### HOSE

Thị giá: 79.40  
 Khuyến nghị: Tích lũy  
 Giá MT cơ bản: 91.70  
 Kỳ vọng: 15.49%

|     | Trailing | 2021F |
|-----|----------|-------|
| EPS | 4.46     | 4.46  |
| P/E | 17.79    | 17.80 |
| BV  | 23.12    |       |
| P/B | 3.43     |       |

#### LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- VCB sở hữu đầy đủ những lợi thế của một ngân hàng số 1. Với năng lực quản trị xuất sắc, chất lượng tài sản tốt, cùng nền tảng vốn mạnh mẽ và tiếp tục được nâng cao nhờ kế hoạch phát hành sắp tới. Những yếu tố này sẽ giúp VCB duy trì đà tăng trưởng bền vững trong tương lai.
- KQKD Q3/2021 của VCB tương đối tích cực với lợi nhuận sau thuế đạt 4.954 tỷ đồng tăng 15% so với cùng kỳ, thu nhập lãi thuần tăng 19,5% so với cùng kỳ, lãi thuần HĐ dịch vụ tiếp tục bị ảnh hưởng do giãn cách xã hội trong Q3/2021 giảm 10,3% so với cùng kỳ; trong khi đó chi phí hoạt động tăng nhẹ (tăng 9,3% so với cùng kỳ) và chi phí dự phòng tiếp tục tăng 24% so với cùng kỳ.
- Tỷ lệ NIM Q3/2021 giảm xuống 3,26% từ 3,61% quý trước đó do lợi suất gộp giảm từ 5.86% quý trước xuống còn 5,55% và chi phí huy động tăng lên 2,42% từ 2.35% quý trước. Việc NIM bị ảnh hưởng là do tác động của các gói hỗ trợ lãi suất đối được VCB đưa ra nhằm hỗ trợ khách hàng khỏi dịch.
- Chúng tôi cho rằng, kể từ quý 4/2021, ảnh hưởng của dịch được kỳ vọng sẽ ít nghiêm trọng hơn và lãi suất cho vay sẽ phục hồi từ năm tới, kéo theo NIM cải thiện. Do đó, LNTT của VCB sẽ duy trì tăng trưởng nhờ thu nhập hoạt động tốt và chi phí dự phòng kỳ vọng duy trì ổn định.
- Kế hoạch phát hành riêng lẻ 560 triệu cổ phiếu, giảm tỷ lệ sở hữu nhà nước từ mức 74,8% hiện tại, và xa hơn là trả cổ tức, sẽ mang đến những câu chuyện hấp dẫn cho VCB.

Ngày KN **13/01/2022**  
 Khuyến nghị **Mua**  
 Giá Khuyến nghị (\*) **80**  
 Giá Mục tiêu **90**  
 Kỳ vọng **12.5%**

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

#### NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- VCB vẫn trong giai đoạn thăm dò nhưng nhìn chung VCB đang từng bước tạo nền giá.
- Hiện tại VCB đang dao động tại nền giá 78 – 80 và đang có tín hiệu dòng tiền gia tăng khi kiểm tra ngưỡng 80. Do vậy, VCB đang có cơ hội thoát nền giá 78 – 80 và tăng ngắn hạn.



## KHUYẾN NGHỊ KỸ THUẬT MỚI

Giá MT cơ bản: theo định giá của RV hoặc từ 1 số cty CK lớn khác; Kỳ vọng: khoảng cách giá MT ngắn hạn so với thị giá

| Ngày khuyến nghị | Khuyến nghị |     | Giá khuyến nghị | Giá MT ngắn hạn | Kỳ vọng | Cắt lỗ | Nhận định kỹ thuật                                                                                                            | P/E trail | P/B | Giá MT cơ bản (*) |
|------------------|-------------|-----|-----------------|-----------------|---------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----|-------------------|
| 13/01            | MUA         | VCB | 80.00           | 90.0            | 13.4%   | 76.9   | Trong vùng thăm dò 78 - 80 nhưng có tín hiệu dòng tiền gia tăng tại vùng 80. Do vậy, VCB có cơ hội vượt cản để tăng ngắn hạn. | 17.8      | 3.4 | 91.7              |

## CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 3 bình luận):

|       |     |                                                                                                                               |
|-------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 13/01 | HPG | Có tín hiệu hồi phục từ vùng hỗ trợ 45. Có khả năng HPG sẽ có nhịp hồi phục ngắn hạn.                                         |
|       | VCB | Trong vùng thăm dò 78 - 80 nhưng có tín hiệu dòng tiền gia tăng tại vùng 80. Do vậy, VCB có cơ hội vượt cản để tăng ngắn hạn. |
|       | VHM | Tiếp tục được hỗ trợ tại vùng 81 - 82. Áp lực bán chưa cao nên có khả năng VHM sẽ hồi phục và kiểm tra lại vùng cản 86 - 87.  |

## THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ

Đóng vị thế: khi đạt giá mục tiêu hay chạm cắt lỗ; (\*\*): Giá điều chỉnh theo tỷ lệ trả cổ tức hay chia tách CP  
Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị

| Ngày                | Khuyến nghị | Mã  | Giá Hiện tại | Giá KN | Mục tiêu | Cắt lỗ | Giá đóng vị thế | Lãi/ Lỗ | Trạng thái  | Biến động VN-Index (*) | Ghi chú    |
|---------------------|-------------|-----|--------------|--------|----------|--------|-----------------|---------|-------------|------------------------|------------|
| 06/01               | MUA         | MWG | 136.00       | 137.00 | 155.00   | 129.40 |                 | -0.7%   |             | -1.2%                  |            |
| 06/01               | MUA         | VHM | 83.60        | 84.00  | 100.00   | 78.90  |                 | -0.5%   |             | -1.2%                  |            |
| 04/01               | MUA         | HPG | 46.20        | 46.40  | 54.00    | 43.40  |                 | -0.4%   |             | 0.8%                   |            |
| 31/12               | MUA         | NKG | 37.05        | 37.50  | 43.40    | 35.40  |                 | -1.2%   |             | 1.7%                   |            |
| 27/12               | MUA         | MBB | 29.20        | 28.00  | 32.50    | 26.30  |                 | 4.3%    |             | 2.3%                   |            |
| 27/12               | MUA         | TCB | 50.40        | 48.50  | 55.50    | 46.40  |                 | 3.9%    |             | 2.3%                   |            |
| 02/12               | MUA         | VCB | 80.00        | 76.65  | 90.75    | 72.26  |                 | 4.4%    |             | 1.7%                   | (**) 22/12 |
| 02/12               | MUA         | VPB | 35.40        | 37.90  | 44.50    | 35.30  | 35.3            | -6.9%   | Cắt lỗ 6/12 | -4.8%                  |            |
| Hiệu quả Trung bình |             |     |              |        |          |        |                 | 0.4%    |             | 0.2%                   |            |

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

## 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<br>(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:**

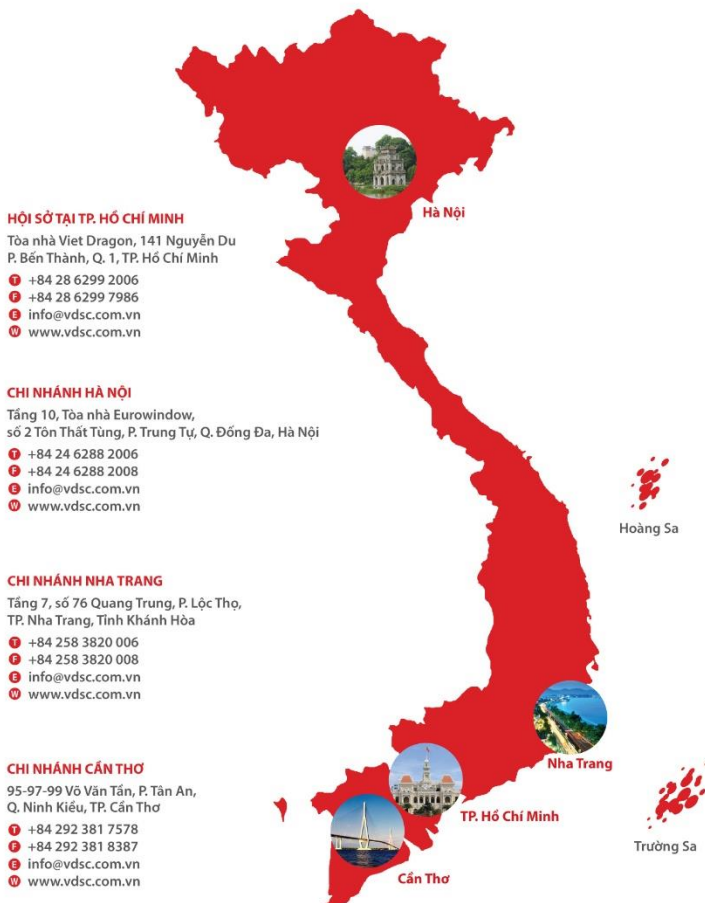
- **Gói cố định:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.
- **Gói linh hoạt:** Rồng Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

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 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**.

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.**