



NỔ SỐNG ATC

Câu chuyện hôm nay:
Đánh giá sơ bộ về
thương vụ FECredit

CP dẫn dắt: VPB & NVL
CP tut hậu: VIC, VNM,
VGI, VJC & BSR

CP tăng Đáng chú ý: ACB,
BCG, HSL, LPB, MHC ...



RONGVIET
SECURITIES



**NẮM BẮT
CƠ HỘI
ĐẦU TƯ**

RONGVIET
SECURITIES

**BÁO CÁO
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ
THÁNG 5 - 2021**



BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ - THÁNG 5 - 2021

**PHÁT HÀNH
05/05/2021**

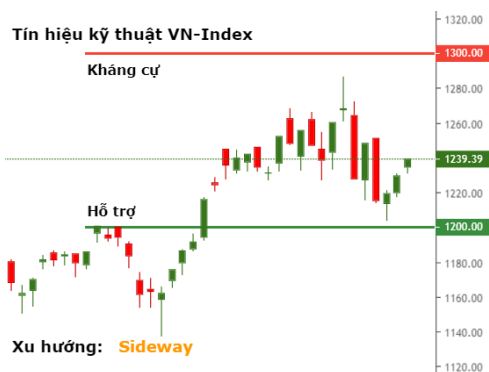
VNIndex	1,239.4	0.8%
HNXIndex	281.8	-0.1%
Upcom Index	80.7	0.7%
Dow Jones	34,113.2	0.7%
S&P 500	4,192.7	0.3%
Nasdaq	13,895.1	-0.5%
DAX	15,236.5	0.7%
FTSE 100	6,969.8	0.1%
Nikkei 225	28,812.6	-0.8%
Shanghai	3,446.9	-0.8%
Hang Seng	28,280.0	-1.4%
SET	1,583.1	-0.5%
KOSPI	3,127.2	-0.7%
WTI	64.6	1.7%
Brent	67.8	1.5%
Natural gas	3.0	1.1%
Gold	1,792.5	1.4%

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Kết thúc tháng 4 với điểm số trên TTCK tiếp tục tăng trưởng tích cực. Và ngày 29-4 cũng đã cộng thêm cho chỉ số Vnindex +9,84 điểm (+0,8%) với mức đóng cửa 1239,39. Trong phiên này, mức thanh khoản được đẩy lên tốt hơn các phiên trước một phần do các Quỹ ETF cơ cấu danh mục.
- Điểm trừ của phiên cuối tháng 04 là khối Ngoại quay lại bán ròng -410,82 tỷ trên sàn HOSE. Mặc dù khối Tự Doanh các CTy CK lại có phiên mua ròng nhẹ +288 tỷ đồng và họ mua mạnh 4,88 triệu đơn vị LPB.
- **TTCK vẫn duy trì đà tăng tốt, tuy nhiên dòng tiền chảy vào TT có phần e ngại do tâm lý NĐT đang chuẩn bị bước vào kỳ nghỉ lễ dài, biểu hiện qua đà tăng của các cổ phiếu không lan tỏa mạnh.**

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VÀ DỰ BÁO XU HƯỚNG

- VN-Index vẫn đang trong nhịp hồi phục từ gần vùng quan trọng 1200 điểm. Chỉ số tiếp tục ghi nhận thêm phiên có động lực hỗ trợ chủ động, thể hiện qua thanh khoản tăng nhẹ và chỉ số đóng cửa ở mức cao nhất trong phiên. Dự kiến VN-Index sẽ kiểm tra áp lực bán gần vùng cản 1250 điểm trong phiên giao dịch tiếp theo, nếu dòng tiền vẫn chủ động hỗ trợ thì chỉ số sẽ có cơ hội hướng đến vùng 1300 điểm trong thời gian tới.



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ VÀ GIAO DỊCH

- Diễn biến thị trường tăng nhưng vẫn đang thận trọng qua việc sự lan tỏa không đồng đều. Với những đặc điểm như vậy của thị trường hiện nay, NĐT cũng nên cân nhắc thu hồi dần danh mục của mình tinh gọn lại.
- Có thể sẽ xuất hiện những sự xáo động mạnh với mức rủi ro cao trong các phiên tới, nên chiến lược trong ngắn hạn của các NĐT là giữ vững tâm lý giao dịch để có hành động thích nghi với TT.

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

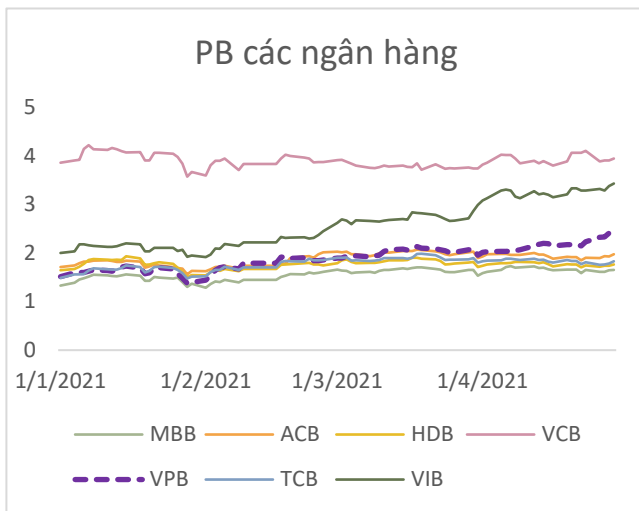
- Cổ phiếu có nền tảng cơ bản mức định giá tốt như **PHR, PC1, GMD, LTG, MWG, VHC, GEG, POW, TCB, NT2.**

CÂU CHUYỆN HÔM NAY

Đánh giá sơ bộ về thương vụ FECredit

- VPB công bố thương vụ bán 49% cổ phần FECredit cho SMBC với mức định giá của FE Credit là 2.8 tỷ USD, tương ứng PB tính theo giá trị sổ sách cuối năm 2020 của FE Credit là 4.2 lần, cao hơn kì vọng 3.0 -3.5 lần trước đó.
- Ở mức định giá này, tổng số tiền ước tính VPB sẽ thu được là 33 nghìn tỷ đồng, giá trị sổ sách/cp theo đó ước tính sẽ tăng lên 30,300 đồng, từ mức khoảng 22,600 đồng cuối 1Q2021. PB trượt tương ứng giảm về 1.8 lần (từ mức 2.4 hiện tại). Hệ số định giá hiện tại sẽ thấp hơn bình quân ngành khoảng 5-10% và trở nên hấp dẫn một cách tương đối.
- Số tiền thu được sẽ ghi nhận vào VCSH của ngân hàng mẹ nên không được hạch toán vào báo cáo thu nhập như vậy VPB sẽ không có lợi nhuận đột biến trong năm 2021. Tuy nhiên hệ số CAR của ngân hàng sẽ tăng mạnh (CAR 2021 ~ 20%) giúp VPB trở thành ngân hàng có hệ số CAR cao nhất ngành cùng với TCB, từ đó có cơ sở tăng trưởng mạnh hơn trong tương lai.

CAR theo tiêu chuẩn Basel II (%)			
	2018	2019	2020
MBB	10.9	10.12	10.42
ACB	10.05	10.91	11.06
HDB	12.1	11.2	12.1
VCB	12.14	9.34	9.56
VPB	11.2	11.1	11.7
TCB	14.6	15.5	16.1
VIB	10	9.7	10.12



TIN DOANH NGHIỆP ĐÁNG CHÚ Ý TRONG NGÀY

KBC

HOSE
Large cap
EPS (ttm): 1.52
P/E: 24.57
BV: 21.93
P/B: 1.71
F.Room: 128.6 mil.shs

37.45

1N: +2%

1Thg: 0%

YTD: +53.5%

Kinh Bắc đạt lợi nhuận kỷ lục trong quý 1/2021 với 599 tỷ đồng, cao gấp 11 lần cùng kỳ. [Xem thêm](#)

- Kế hoạch 2021: KBC kỳ vọng doanh thu hợp nhất đạt 6.600 tỷ đồng, gấp 2,7 lần và LNST 2.000 tỷ đồng, gấp 7,4 lần năm 2020.
- 3T2021, KBC đã thực hiện được hơn 30% chỉ tiêu DT và 30% chỉ tiêu LN.

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 18/04 | ĐT: Bán | MT: 20 (-46.6%)

NVL

HOSE
Tỷ USD
EPS (ttm): 3.97
P/E: 33.07
BV: 24.19
P/B: 5.43
F.Room: 328.2 mil.shs

131.40

1N: +2.7%

1Thg: +64.3%

YTD: +101.3%

Novaland lãi hơn 701 tỷ đồng quý đầu năm, tăng 132%. [Xem thêm](#)

- Doanh thu gần 4.507 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế hơn 701 tỷ đồng, tăng lần lượt 158% và 132% cùng kỳ năm trước.
- Novaland đã thanh toán tổng giá trị vốn gốc và lãi vay 10.050 tỷ đồng cho các khoản vay đến hạn và các khoản vay tắt toán trước hạn.

NT2

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): 1.95
P/E: 10.88
BV: 14.33
P/B: 1.48
F.Room: 97.1 mil.shs

21.20

1N: +3.7%

1Thg: -4.5%

YTD: -10.1%

ĐHĐCĐ Nhơn Trạch 2: Tháng 6/2021 dự trả hết nợ nước ngoài, đến năm 2031 khấu hao xong thì dòng tiền sẽ mạnh. [Xem thêm](#)

- Khấu hao có 2 giai đoạn, hết 2025 là hết khấu hao phần thiết bị, đến năm 2031 hết khấu hao phần xây dựng. Phải hết khấu hao mới bổ sung vào lợi nhuận được, có lợi nhuận mới tính đến cổ tức được.

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 18/04 | ĐT: Mua | MT: 25.6 (+20.8%)

GMD

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): 1.23
P/E: 27.79
BV: 19.58
P/B: 1.75
F.Room: 31.3 mil.shs

34.20

1N: +1.5%

1Thg: +3.6%

YTD: +4.9%

Gemadept: Quý 1 lãi 172 tỷ đồng tăng 40% so với cùng kỳ, nhờ giảm lãi vay, có lãi cao từ hoạt động liên doanh liên kết và hoạt động khác. [Xem thêm](#)

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 19/04 | Xu hướng: Giảm

RongViet | 18/04 | ĐT: Mua | MT: 43.6 (+27.5%)

REE

HOSE
Large cap
EPS (ttm): 5.25
P/E: 10.21
BV: 37.06
P/B: 1.45
F.Room: 0 mil.shs

53.60

1N: +5.1%

1Thg: -1.3%

YTD: +9.5%

Cơ điện lạnh: Quý 1 lãi 472 tỷ đồng, tăng 72% so với cùng kỳ 2020, nhờ doanh thu tài chính tăng cao và ghi nhận lãi lớn từ hoạt động liên doanh liên kết. [Xem thêm](#)

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 18/04 | ĐT: Tích lũy | MT: 54 (+0.7%)

BMP

HOSE
Mid cap
EPS (ttm): 6.16
P/E: 9.63
BV: 29.22
P/B: 2.03
F.Room: 15.2 mil.shs

59.30

1N: +0.2%

1Thg: +1%

YTD: -2.1%

Áp lực giá vốn khiến BMP báo lãi 84 tỷ đồng - thấp nhất 5 năm qua. [Xem thêm](#)

- Hiện giá bột PVC đã tăng 1,9 lần so với giá bình quân 2020 và tăng 2,8 lần so với giá thấp nhất năm 2020 là thách thức lớn của Nhựa Bình Minh.

Khuyến nghị gần đây:

RongViet | 18/04 | ĐT: Giữ | MT: 57.3 (-3.4%)

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

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

STT	Mã	Luận điểm đầu tư	
1	PHR	HOSE Thị giá: 53.3 Giá MT: 67.7 Kỳ vọng: +27.02% P/E: 7.57 P/B: 2.26	(18/04) RV Coverage
2	PC1	HOSE Thị giá: 26 Giá MT: 32.2 Kỳ vọng: +23.85% P/E: 9.69 P/B: 1.25	(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 trong những năm gần đây. 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. Ba nhà máy điện gió sẽ vận hành thương mại trong năm nay tổng công suất 144 MW, đây là động lực tăng trưởng của PC1 trong dài hạn. Ngoài ra, 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 bất động sản sẽ bắt đầu đóng góp vào giữa năm 2022 với hai dự án đang trong quá trình thi công. Chúng tôi tăng do mục tiêu so với lần cập nhật trước do điều chỉnh giá định về điện gió theo thông tin mới nhất và xây lắp điện theo thông tin PC1 cung cấp và tăng hệ số P/E theo ngành sản xuất điện (10x).
3	MWG	HOSE Thị giá: 140.9 Giá MT: 184 Kỳ vọng: +30.59% P/E: 16.3 P/B: 4.3	(02/04) TẬP TRUNG CẢI THIẾN BIÊN LỢI NHUẬN TRONG BỐI CẢNH THÁCH THỨC GIÁ TĂNG. Rong Viet nhắc lại khuyến nghị MUA đối với MWG. Chúng tôi tin rằng triển vọng lợi nhuận của BHX sẽ được cải thiện đáng kể trong giai đoạn 2021-22F. Điều này, một mặt, là do ảnh hưởng từ sự gián đoạn hoạt động từ việc chuyển đổi cửa hàng sẽ giảm dần. Mặt khác, bản thân quá trình này cũng sẽ mang lại sự cải thiện về doanh thu trung bình mỗi cửa hàng trong tương lai do các cửa hàng được nâng cấp thường là những cửa hàng có hiệu quả hoạt động cao. Bên cạnh đó, mức lỗ của BHX thậm chí có thể giảm nhanh hơn kỳ vọng của chúng tôi nếu các thử nghiệm nâng cao hiệu suất lao động, vốn đang cho kết quả tích cực, được nhân rộng. Trong khi đó, dòng lực cho mô hình DMX Supermini sẽ hỗ trợ mạnh mẽ tỷ suất lợi nhuận cho hai chuỗi còn lại cũng như cho phép MWG mở rộng thị phần trong thị trường điện máy đang phải đối mặt nhiều yếu tố bất ổn từ nhu cầu tiêu dùng không thiết yếu.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
4	LTG UPCOM Thị giá: 30.3 Giá MT: 40.2 Kỳ vọng: +32.68% P/E: 6.68 P/B: 0.87	(17/03) HOẠT ĐỘNG TÁI CẤU TRÚC BƯỚC ĐẦU MANG LẠI TÍN HIỆU TÍCH CỰC. Thời tiết thuận lợi cho ngành nông nghiệp, sẽ giúp làm tăng nhu cầu các sản phẩm vật tư nông nghiệp của LTG. Đồng thời, thói quen sử dụng thuốc BVTV của người nông dân khó thay đổi nên dự kiến mảng thuốc BVTV vẫn tiếp tục đóng góp ổn định vào doanh thu và lợi nhuận trong các năm tới. Ở mảng gạo, việc mở rộng bán hàng với các công ty xuất khẩu sẽ giúp cải thiện doanh thu và lợi nhuận của mảng. Hiện tại, các chỉ tiêu về quản trị vốn lưu động đã có dấu hiệu cải thiện, giúp công ty tiết kiệm chi phí lãi vay, cải thiện chất lượng lợi nhuận. Kỳ vọng vào sự cải thiện chất lượng quản lý vốn lưu động và khả năng phục hồi cao của ngành vật tư nông nghiệp trong giai đoạn La Nina, chúng tôi điều chỉnh dự phóng tăng trưởng doanh thu và LNST năm 2021 lên lần lượt 8.352 tỷ đồng và 425 tỷ đồng, đều tăng 25% so với dự phóng trước đó. Giá mục tiêu của LTG theo đó cũng được điều chỉnh tăng từ 29.000 đồng/cổ phiếu lên 40.200 đồng/cổ phiếu. Kết hợp với cổ tức tiền mặt, tổng mức sinh lời kỳ vọng là 16% so với giá đóng cửa ngày 16/03/2021. Chúng tôi khuyến nghị TÍCH LŨY đối với cổ phiếu này.
5	VHC HOSE Thị giá: 36.9 Giá MT: 46.2 Kỳ vọng: +25.2% P/E: 9.82 P/B: 1.27	(23/03) NĂM 2021: LỢI NHUẬN CÓ THỂ KHÓ HỒI PHỤC DƯỚI CÁC ÁP LỰC Ở MẢNG CÁ TRA VÀ CHIẾN LƯỢC MỞ RỘNG DANH MỤC SẢN PHẨM. Thị trường Mỹ sẽ dẫn dắt đà tăng trưởng của mảng cá tra trong năm 2021. Động lực tăng trưởng doanh số sẽ đến từ sản lượng, trong khi giá bán chỉ phục hồi nhẹ. Biên lợi nhuận sẽ thu hẹp dưới áp lực của giá nguyên liệu tăng cao do thiếu nguồn cung và nguyên liệu thức ăn chăn nuôi tăng giá. Năm 2021 cũng là năm bản lề cho chiến lược đa dạng hóa danh mục sản phẩm với các khoản đầu tư lớn và các chi phí kèm theo. Chúng tôi sẽ phản ánh các ảnh hưởng của chiến lược mới vào định giá cổ phiếu khi thông tin trở nên đầy đủ hơn. Định giá tạm thời của VHC vào khoảng 46.200 đồng/cp. Với cổ tức tiền mặt kỳ vọng trong 12 tháng tới là 1.000 đồng/cp, tổng mức sinh lời đạt 14% căn cứ trên giá đóng cửa ngày 22/3/2021. Chúng tôi khuyến nghị TÍCH LŨY đối với VHC.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
6	GEG HOSE Thị giá: 17.4 Giá MT: 21.7 Kỳ vọng: +24.71% P/E: 18.33 P/B: 1.54	(11/03) LỢI NHUẬN SẼ BẮT ĐẦU TĂNG MẠNH NĂM 2021 SAU NĂM 2020 ĐI NGANG. GEG là một doanh nghiệp năng lượng tái tạo với tiềm năng tăng trưởng tốt, hoạt động đa dạng ở cả ba mảng gồm thủy điện, điện mặt trời và điện gió. Nhờ hưởng lợi từ chính sách của Chính phủ cho năng lượng tái tạo, ba nhà máy điện gió vận hành trong năm 2021 với tổng công suất 130 MW sẽ là đầu tàu tăng trưởng cho doanh nghiệp, đóng góp khoảng 10% sản lượng điện. Từ năm 2022, chúng tôi kỳ vọng mảng điện gió có thể khai thác đầy đủ công suất, đóng góp gần 1/3 sản lượng điện toàn công ty. Bên cạnh đó, năm 2021 sẽ là năm thịnh vượng của các nhà máy thủy điện, mang lại doanh thu và lợi nhuận cao cho doanh nghiệp. Mảng điện mặt dù có thể chịu ảnh hưởng ít nhiều từ La Nina, vẫn sẽ hoạt động ổn định và đóng vai trò trụ cột cho lợi nhuận và dòng tiền của cả công ty. Đến hiện tại, khi mà những thông tin về sản lượng ước tính của GEG đã đáng tin cậy hơn, chúng tôi điều chỉnh những giả định về đóng góp mảng điện gió vào KQKD chung. Từ đó, chúng tôi điều chỉnh giá mục tiêu cho cổ phiếu này lên mức 21.700 đồng, tăng 16% so với giá đóng của ngày 10 tháng 3 năm 2021, và đưa ra khuyến nghị TÍCH LŨY cho mã cổ phiếu này.
7	TCB HOSE Thị giá: 41 Giá MT: 50.9 Kỳ vọng: +24.15% P/E: 10.06 P/B: 1.83	(05/04) CẢI THIỆN NIM HỖ TRỢ TĂNG TRƯỞNG THU NHẬP. Rồng Việt kì vọng hệ sinh thái đang mở rộng về phía bất động sản và bán lẻ cùng với phân khúc khách hàng gia tăng về phía nhóm thu nhập trung bình sẽ tiếp tục cải thiện CASA nhờ xu hướng thanh toán tiêu dùng không tiền mặt của nhóm này. Việc CASA tiếp tục được duy trì ở mức cao, cùng với dư địa điều chỉnh lãi suất cho vay tương đối lớn, giúp chúng tôi tin vào triển vọng tích cực hơn cho NIM mặc dù lãi suất huy động bắt đầu tăng trở lại trong thời gian gần đây. Qua đó, tăng trưởng tổng thu nhập hoạt động và LNST dự báo lần lượt đạt 19% YoY và 20% YoY trong năm 2021. CTCP RongViet Securities – Báo cáo chiến lược Tháng 04/2021 19 TCB cũng đã đặt KH tăng trưởng LN năm 2021 là 25%, tốt hơn dự phóng của chúng tôi. Nhiều khả năng kế hoạch về chi phí dự phòng cho năm nay đang tăng chậm so với ước tính của chúng tôi nhờ kỳ vọng về sự cải thiện trong dư nợ tái cơ cấu của TCB, kéo theo khả năng hoàn nhập dự phòng vào cuối năm 2021. Chúng tôi sẽ theo dõi KQKD Q1-2021 và cập nhật dự phóng trong thời gian sắp tới.

STT	Mã	Luận điểm đầu tư
8	NT2 HOSE Thị giá: 21.2 Giá MT: 25.6 Kỳ vọng: +20.75% P/E: 10.88 P/B: 1.48	(13/04) LỢI NHUẬN THẤP NHƯNG DÒNG TIỀN DỒI DÀO NĂM 2021. Theo kế hoạch, NT2 sẽ tiếp tục chia cổ tức khoảng 1.000 đồng như trong tài liệu đại hội cổ đông, 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. Do vậy, 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.
9	GMD HOSE Thị giá: 34.2 Giá MT: 43.6 Kỳ vọng: +27.49% P/E: 27.79 P/B: 1.75	(29/04) GEMALINK SẼ THÚC ĐẨY MẠNH MỀ TĂNG TRƯỞNG LỢI NHUẬN TRONG DÀI HẠN. Với giai đoạn tồi tệ nhất đã đi qua, chúng tôi cho rằng GMD, với mạng lưới cảng rộng khắp trên toàn quốc, sẽ hưởng lợi từ sự phục hồi của thương mại toàn cầu khi các nền kinh tế tái mở cửa cũng như vị thế ngày càng quan trọng của Việt Nam trong chuỗi cung ứng toàn cầu. Dựa trên xu thế này, chúng tôi tin rằng Gemalink (GML) - cảng nước sâu có quy mô lớn nhất của GMD tại phía Nam - cùng với Cảng Nam Đình Vũ tại Hải Phòng sẽ tiếp nhận thêm nhiều tuyến dịch vụ vận chuyển mới và, qua đó, dẫn dắt mạnh mẽ tăng trưởng sản lượng và lợi nhuận cho GMD trong những năm tới. Trong khi lợi nhuận từ các công ty liên kết của GMD có thể sẽ chịu áp lực từ khoản lỗ dự kiến của GML trong năm 2021F, chúng tôi cũng kỳ vọng GML sẽ nhanh chóng sinh lời vào năm 2022F, đẩy mạnh tăng trưởng LNTT của GMD lên 55% vào năm 2022F từ mức 26% trong năm 2021F. Các chất xúc tác cho giá cổ phiếu có thể đến từ việc tăng khung giá dịch vụ cảng biển và sự hợp tác thành công của GML với một hãng tàu mới thông qua việc chuyển nhượng cổ phần của GMD tại GML. Để phản ánh triển vọng tích cực của cảng Nam Đình Vũ và GML, chúng tôi điều chỉnh tăng giá mục tiêu. Mặc dù lợi nhuận chưa khả quan trong ngắn hạn của GML có thể gây áp lực lên tăng trưởng lợi nhuận của GMD và giá cổ phiếu, chúng tôi tin rằng đây sẽ là cơ hội tốt để MUA cổ phiếu.
10	POW HOSE Thị giá: 12.3 Giá MT: 15.33 Kỳ vọng: +24.63% P/E: 12.18 P/B: 1.01	(15/03) CƠ HỘI ĐẾN KHI NÚT THẮT ĐƯỢC THÁO GỠ. Rồng Việt cho rằng trong năm 2021, nội tại sản xuất của POW tiếp tục đối mặt với nhiều thách thức do diễn biến thời tiết gây bất lợi đối với danh mục nhà máy điện của POW... Tuy nhiên, nút thắt từ nhà máy điện Cà Mau được tháo gỡ là một điểm tích cực cho hoạt động kinh doanh của POW trong giai đoạn tới. Ngoài ra, việc thoái vốn khỏi công ty con sẽ giúp POW ghi nhận thêm lợi nhuận bất thường trong năm tài chính 2021.

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Khuyến nghị mua bán MỚI 3 phiên (trong T3) theo tín hiệu kỹ thuật

Ngày khuyến nghị cập nhật: 4/5/2021

MUA

BÁN 3

Chờ Mua CM

Chờ Bán CB

Giá MT cơ bản: định giá của RV hoặc từ 1 số
cty CK lớn khác



STT	Ngày khuyến nghị	Khuyến nghị	CK	Nhóm ngành & tỷ lệ margin của cp	Thị giá	Giá khuyến nghị	Giá MT ngắn hạn	Kỳ vọng	Giá MT cơ bản (*)	Cắt lỗ	Nhận định kỹ thuật
1	04/05	BÁN	APS	Môi giới chứng khoán	10.30	10.50	6.6			11.1	Hồi phục thận trọng với áp lực cản từ vùng 10.6, có khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh
2	04/05	BÁN	HCM	Môi giới chứng khoán (margin 50%)	30.70	31.30	25.5			33.2	Hồi phục thận trọng với áp lực cản từ vùng 31-32, có khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh
3	04/05	BÁN	TCM	Hàng May mặc (margin 35%)	110.00	113.00	73.0		41.3	120.2	Tiềm ẩn quá trình phân phối và có tín hiệu dần suy yếu

CẬP NHẬT XU HƯỚNG

Nhận định mới nhất (trong T3 đến 04/05) về Xu hướng hiện tại của chỉ số và cổ phiếu

Xu hướng VNIndex: Sideway (hỗ trợ 1200 -> kháng cự 1300)

Khoảng cách chỉ số đạt tới ngưỡng kháng cự: 4.9%

Nhóm ngành	Tăng	Sideway	Giảm
1 Bất động sản		VIC VRE	
2 Hàng cá nhân	PNJ		
3 Hàng May mặc	MSH	TCM	
4 Môi giới chứng khoán		APS HCM SHS	SSI
5 Ngân hàng	VPB STB	ACB TCB	
6 Thép và sản phẩm thép		HSG	
7 Thiết bị viễn thông		ELC	
8 Vật liệu xây dựng & Nội thất	VGC	BCC	
9 Xây dựng		C4G	

Một số bình luận kỹ thuật mới nhất trong T3 (SÁNG NAY có 13 bình luận):

04/05	APS	Hồi phục thận trọng với áp lực cản từ vùng 10.6, có khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh
	BCC	Ở vùng hỗ trợ 10.8 nhưng động lực yếu, có rủi ro rơi rộng nhịp điều chỉnh
	C4G	Được hỗ trợ tại vùng 9.7 nhưng động lực thấp, có thể sẽ cần thời gian kiểm tra lại vùng 9-10
	ELC	Tiếp tục bị cản gần 12.5, có rủi ro tiếp tục điều chỉnh
	HCM	Hồi phục thận trọng với áp lực cản từ vùng 31-32, có khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh
	HSG	Kiểm tra lại vùng cản 32-33, áp lực bán vẫn tiềm ẩn, cần lưu ý rủi ro đảo chiều
	PNJ	Tiếp tục xuất hiện Vol cao đột biến, cần lưu ý rủi ro đảo chiều ngắn hạn từ vùng cản 100
	SHS	Hồi phục thận trọng với áp lực cản từ vùng 28, có khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh
	TCM	Tiềm ẩn quá trình phân phối và có tín hiệu dần suy yếu
	VIC	Giằng co gần hỗ trợ 130 nhưng xu thế điều chỉnh vẫn đang chiếm ưu thế
	VNIndex	Có nỗ lực hỗ trợ và hồi phục nhưng cần lưu ý áp lực bán gần vùng cản 1250
	VPB	Cao trào mua, có thể sẽ lùi bước trong thời gian gần tới, cần đánh giá lại trạng thái khi lùi bước
	VRE	Hồi phục nhưng thận trọng ở vùng cản 32.5, có thể lùi bước và cần thời gian kiểm tra lại vùng 30-31

THEO DÕI KHUYẾN NGHỊ



Bảng theo dõi khuyến nghị Mua - Bán sau T3 theo tín hiệu kỹ thuật

Số lượng khuyến nghị đang mở vị thế: 18

Tỷ lệ số lượng khuyến nghị có lời: 32.1%

Khuyến nghị gốc (28)

Quy tắc đóng vị thế: team T.A đưa ra lệnh đóng vị thế, hoặc thị giá đạt giá mục tiêu hay chạm mức cắt lỗ

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 (*)
2	27/04	TPB	Ngân hàng (margin 50%)	BÁN	27.9	23.5 29.3	Mở	27.40		1.8%	1.6%
3	26/04	BMI	Bảo hiểm phi nhân thọ (margin 35%)	MUA	28.5	32.5 26.5	Mở	27.85		-2.3%	1.9%
5	19/04	GEX	DEC31:130.212M324 (margin 50%)	MUA	25.6	30.0 24.9	Mở	26.60		3.9%	-1.7%
6	19/04	MSN	Thực phẩm (margin 50%)	MUA	100.0	115.0 96.0	Mở	98.00		-2.0%	-1.7%
7	15/04	MPC	Nuôi trồng nông & hải sản	MUA	36.3	44.0 34.4	Mở	35.11		-3.3%	-0.6%
8	15/04	PTB	Vật liệu xây dựng & Nội thất (margin 40%)	MUA	84.0	100.0 78.9	Mở	82.10		-2.3%	-0.6%
13	13/04	VCB	Ngân hàng (margin 50%)	MUA	98.9	115.0 93.3	Mở	100.00		1.1%	-0.7%
15	12/04	SJS	DEC31:143.200.300 (margin 40%)	MUA	43.0	50.0 40.0	Mở	47.45		10.3%	-1.0%
23	07/04	TCB	DEC31:125.207M308 (margin 50%)	MUA	42.2	48.0 39.9	Mở	41.00		-2.8%	-0.2%

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:** 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.

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 lời 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 15/04/21-14/05/21	9.25%
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 Rong 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.**