

### BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

#### TUẦN 04.10 – 08.10.2021

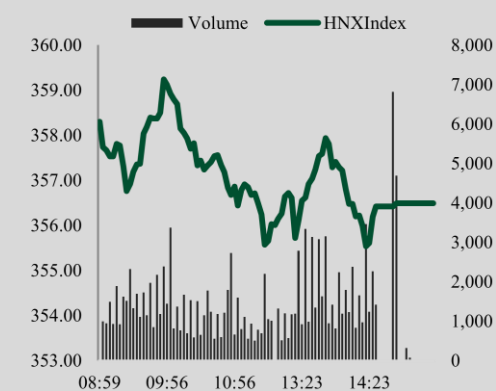
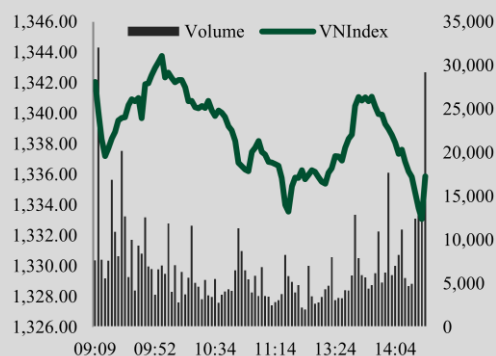
### CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TUẦN 04.10 – 08.10.2021

VN Index trải qua một tuần với diễn biến giằng co trong bối cảnh thị trường vẫn thiếu vắng thông tin hỗ trợ. Dòng tiền vẫn khá dè dặt và chưa có dấu hiệu quay trở lại thị trường, thể hiện qua khối lượng giao dịch thấp cả về giá trị và khối lượng. Những biến động mạnh và tiêu cực của các chỉ số chứng khoán lớn trên thế giới như Dow Jones, S&P 500, Nikkei 225... khiến VN – Index lao dốc ngay phiên đầu tuần (27/09). Tuy vậy, tác động trước mắt của các yếu tố này đến thị trường chứng khoán Việt Nam cũng không quá lớn, khi mà nhóm cổ phiếu xăng dầu - dầu khí (GAS, PLX,...) đều ghi nhận một tuần tăng điểm, còn nhóm cổ phiếu ngân hàng và bất động sản hầu hết đều giảm nhẹ và vẫn chưa thể thoát ra khỏi xu hướng đi xuống vốn đã diễn ra trong những tháng gần đây. Thanh khoản thị trường trong tuần trên cả ba sàn nhìn chung không thay đổi nhiều cả về giá trị và khối lượng giao dịch. Đóng cửa tuần, VN Index giảm 16.28 điểm (-1.20%) về mức 1,334.89, còn HNX Index giảm 0.87% về mức 356.49.

Trong bối cảnh thị trường tài chính quốc tế cũng như khu vực đang có những biến động mạnh, ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý của nhà đầu tư trên thị trường chứng khoán Việt Nam là điều không thể tránh khỏi. Mặc dù vậy, chúng tôi vẫn nhìn nhận triển vọng trung-dài hạn của thị trường Việt Nam là tích cực trên cơ sở mức độ tăng trưởng kinh tế dần hồi phục theo lộ trình nới lỏng các biện pháp giãn cách của chính phủ và các công tác phòng chống dịch bệnh Covid-19 vẫn đang được thực hiện tốt. Chúng tôi cũng cho rằng xu hướng phân hóa trên thị trường nhiều khả năng sẽ vẫn tiếp tục chiếm ưu thế khi những cổ phiếu có triển vọng kinh doanh tích cực trong quý cuối cùng của năm 2021 và tiềm năng tăng trưởng trong năm tới sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền. Do đó, nhà đầu tư được khuyến nghị giải ngân có chọn lọc trên cơ sở đánh giá kỹ lưỡng hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp và nên ưu tiên lựa chọn các cổ phiếu mà tiềm năng tăng trưởng chưa phản ánh hoàn toàn vào giá, tránh mua đuổi cũng như lạm dụng đòn bẩy để hạn chế rủi ro trong trường hợp thị trường xuất hiện biến động mạnh.

Thông kê thị trường tuần	HSX	HNX
Index	1,334.89	356.49
Thay đổi so với tuần trước	-1.20%	-0.87%
KLGD (tr cổ phiếu)	3,784.34	842.32
GTGD (tỷ VND)	112,364.11	17,715.05

Thông kê thị trường HĐTL chỉ số VN30	Chỉ số	Thay đổi
VN30F1M	1,441.00	-8.90
VN30F2M	1,439.90	-8.10
VN30F1Q	1,437.30	-10.10
VN30F2Q	1,432.00	-12.10



KHUYẾN NGHỊ	
<b>NGẮN HẠN</b>	- Giao dịch “lướt sóng” ngắn hạn trong biên độ hẹp với yêu cầu tuân thủ chặt chẽ kỷ luật đầu tư trong trường hợp thị trường bất ngờ xuất hiện xu hướng mới và biến động vượt ngoài kỳ vọng.
<b>TRUNG – DÀI HẠN</b>	- Giải ngân có chọn lọc trên cơ sở đánh giá kỹ lưỡng hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp và nên ưu tiên lựa chọn các cổ phiếu mà tiềm năng tăng trưởng chưa phản ánh hoàn toàn vào giá, tránh mua đuổi cũng như lạm dụng đòn bẩy để hạn chế rủi ro trong trường hợp thị trường xuất hiện biến động mạnh.

## TIN TỨC ĐÁNG CHÚ Ý

- ✓ **Quốc hội Mỹ thông qua dự luật ngăn chặn khả năng đóng cửa chính phủ.** Với 254 phiếu thuận và 175 phiếu chống, Hạ viện Mỹ ngày 30/9 thông qua một dự luật cấp ngân sách tạm thời nhằm ngăn chặn khả năng đóng cửa chính phủ trước hạn chót, trong bối cảnh các lãnh đạo đảng Dân chủ đang nỗ lực hòa giải giữa các thành viên có lập trường khác biệt về chương trình nghị sự đối nội của Tổng thống Joe Biden.
- ✓ **PMI duy trì ở vùng 40 điểm, người lao động mất việc tăng nhanh kỷ lục.** IHS Markit vừa công bố báo cáo cho thấy Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 9 của Việt Nam đạt 40,2 điểm, do tiếp tục chịu ảnh hưởng nghiêm trọng của làn sóng dịch Covid-19 lần thứ 4 với những biện pháp giãn cách xã hội tăng cường.

## CÁC BÁO CÁO DOANH NGHIỆP GẦN ĐÂY

- ✓ [PGV - MUA - Hướng lợi lớn từ xu hướng lãi suất và tỷ giá](#)
- ✓ [TNG – Báo cáo cập nhật 27.08.2021](#)
- ✓ [MSH – Báo cáo cập nhật 19.08.2021](#)
- ✓ [MBB- Củng cố lợi thế cạnh tranh dài hạn 19.08.2021](#)
- ✓ [ADS – Báo cáo cập nhật 18.08.2021](#)
- ✓ [Báo cáo triển vọng ngành điện 2H.2021](#)
- ✓ [CTG - Tăng trích lập cho các khoản nợ tái cơ cấu 08.2021](#)
- ✓ [QNS – Báo cáo cập nhật 17.08.2021](#)
- ✓ [LHG – Báo cáo cập nhật 16.08.2021](#)
- ✓ [DGC – Báo cáo cập nhật 16.08.2021](#)

## DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐẦU TƯ NGẮN HẠN

MÃ	NGÀY KHUYẾN NGHỊ	TRẠNG THÁI	NGÀY MUA	VÙNG MUA KHUYẾN NGHỊ	GIÁ HIỆN TẠI	NGƯỠNG CẮT LỖ	NGƯỠNG CHỐT LỜI	ƯỚC TÍNH % LÃI/LỖ	GHI CHÚ
<b>HT1</b>	31/08/2021	Đang nắm giữ	07/09/2021	21.00 - 21.50	<b>23.70</b>	19.75	25.70	11.53%	Cổ phiếu vẫn đang nằm trong xu hướng tăng giá tích cực và nhận được sự chú ý của dòng tiền.
<b>ILB</b>	31/08/2021	Đang nắm giữ	08/09/2021	32.00 - 32.50	32.45	30.30	38.05	0.62%	Cổ phiếu thuộc nhóm ngành có triển vọng kinh doanh tích cực giai đoạn cuối năm 2021 và vẫn đang nằm trong xu hướng tăng giá tích cực.

**DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐẦU TƯ TĂNG TRƯỞNG DÀI HẠN**

MÃ	GIÁ ĐIỀU CHỈNH (TẠI THỜI ĐIỂM BẮT ĐẦU KHUYẾN NGHỊ)	GIÁ MỤC TIÊU	GIÁ ĐÓNG CỬA HIỆN TẠI	% ƯỚC TÍNH LÃI/LỖ	ROA %	ROE %	EPS 2020 (nghìn VND)	P/E	P/B	Ghi chú
<b>TPB</b>	33.85	46.70	42.60	25.85%	2.02	24.68	3.40	10.15	2.25	
<b>TCB</b>	49.50	67.50	49.00	-1.01%	3.59	21.50	3.52	10.62	2.06	
<b>PET</b>	20.80	32.00	26.90	29.33%	3.14	11.52	1.53	12.65	1.45	
<b>LHG</b>	48.40	58.80	49.15	1.55%	12.41	25.93	3.66	7.25	1.73	
<b>TV2</b>	44.30	61.10	54.20	22.35%	9.48	24.30	5.82	9.11	2.03	
<b>PC1</b>	25.10	42.50	38.70	54.18%	5.58	17.46	2.68	11.23	1.70	
<b>PGV</b>	25.68	35.30	28.30	10.20%	2.40	13.03	1.59	17.80	2.18	Bổ sung ngày 31/08/2021
<b>GMD</b>	43.60	50.10	48.70	11.70%	4.36	6.68	1.15	35.89	2.38	Đã vượt Giá mục tiêu
<b>SZC</b>	38.60	45.60	47.10	22.02%	5.86	19.72	1.68	18.86	3.54	Đã vượt Giá mục tiêu
<b>DGC</b>	83.00	150.00	158.90	91.45%	17.97	24.68	4.99	27.08	6.09	Đã vượt Giá mục tiêu
<b>CSV</b>	41.30	54.20	56.40	36.56%	13.24	16.98	3.64	14.28	2.32	Đã vượt Giá mục tiêu
<b>NKG</b>	32.00	44.00	44.80	40.00%	12.91	37.07	1.39	6.60	2.11	Đã vượt Giá mục tiêu

**DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐẦU TƯ THEO CỔ TỨC**

MÃ	GIÁ ĐÓNG CỬA PHIÊN HÔM NAY	TỈ LỆ CỔ TỨC TIỀN MẶT/MỆNH GIÁ NĂM 2020	TỈ LỆ CỔ TỨC TIỀN MẶT 2020 / GIÁ HIỆN TẠI	ROA %	ROE %	EPS 2020 (nghìn VND)	P/E	P/B	GHI CHÚ
DVP	55.70	25.00%	4.49%	16.33	19.16	5.94	9.64	1.81	
FOC	118.90	200.00%	16.82%	18.98	24.16	9.99	11.91	2.69	
GHC	27.60	27.00%	9.78%	7.85	18.68	3.56	7.75	1.61	
HLD	33.50	10.00%	2.99%	10.15	14.54	3.71	10.03	1.50	
LHG	49.15	15.00%	3.05%	12.41	25.93	3.66	7.25	1.73	*: Ước tính cho năm 2020
NCT	85.00	75.00%	8.82%	39.77	45.99	7.49	10.40	5.15	
NT2	20.60	25.00%	12.14%	4.66	7.27	2.10	18.85	1.44	
RAL	211.00	50.00%	2.37%	9.80	37.48	29.23	6.40	2.19	
PPC	22.95	20.00%	8.71%	13.08	15.64	3.15	8.61	1.50	
VEA	41.60	35.00%	8.41%	18.35	21.41	4.17	9.99	2.21	*: Ước tính cho năm 2020

**GÓC NHÌN KỸ THUẬT**

**VN Index**



VN Index (đồ thị tuần) tạo một nền đỡ đặc với bóng dưới dài. Thanh khoản không thay đổi nhiều so với tuần trước và RSI vẫn đang dao động trong vùng 30-70. Chỉ số đang có xu hướng tích lũy lại quanh vùng 1,330 – 1,350 điểm. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất: 1.330 điểm.

**HNX Index**



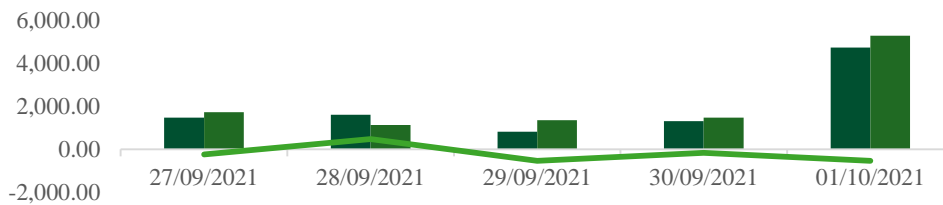
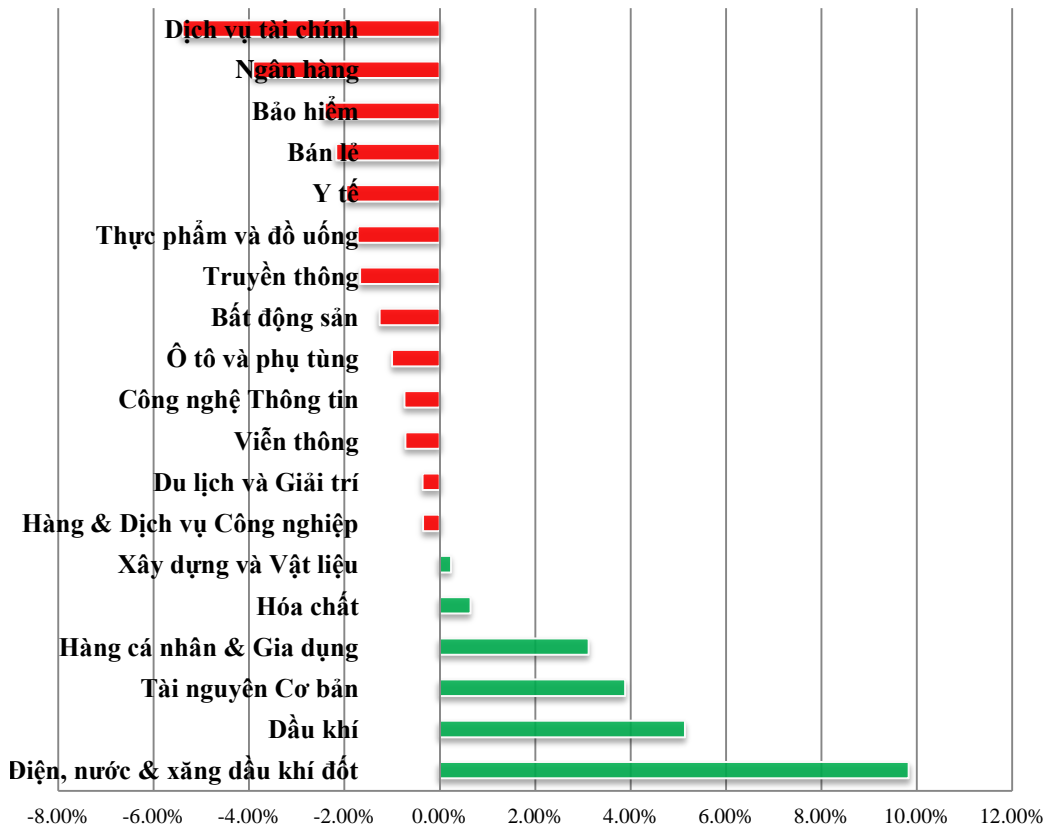
HNX Index (đồ thị tuần) tạo một nền đỡ đặc với bóng dưới dài. Thanh khoản tuần này vẫn ở mức cao và RSI tiếp tục dao động trong vùng 30-70. Chỉ số có thể sẽ gặp áp lực điều chỉnh trong tuần sau khi giá đang áp sát dải Bollinger trên. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất: 350 điểm.

**THỐNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN**
**Biến động giá cổ phiếu top vốn hóa lớn HSX**

CP	Vốn hóa	Giá đóng cửa	KLGD TB 5 ngày	% thay đổi 1 tuần
VCB	355,681.35	95,900	1,611,900	-2.14
VHM	335,286.30	77,000	4,115,400	-1.53
VIC	333,717.34	87,700	1,734,200	1.86
HPG	238,854.07	53,400	30,478,300	5.12
GAS	198,093.83	103,500	4,336,000	15.00
TCB	172,034.83	49,000	6,502,800	-1.01
MSN	165,274.86	140,000	859,300	3.70
BID	156,054.30	38,800	1,658,100	-1.52
NVL	150,307.77	102,000	1,738,100	-0.39
GVR	144,400.00	36,100	2,695,300	1.40

**Biến động giá cổ phiếu top vốn hóa lớn HNX**

CP	Vốn hóa	Giá đóng cửa	KLGD TB 5 ngày	% thay đổi 1 tuần
THD	79,240.00	226,400	547,900	-0.09
SHB	50,256.92	26,100	14,026,919	-3.33
VCS	20,240.00	126,500	363,652	0.32
BAB	16,418.35	21,800	51,500	-4.80
IDC	15,780.00	52,600	2,987,719	6.05
PVS	13,717.63	28,700	15,716,703	3.99
NVB	11,797.30	29,000	597,620	-1.69
PVI	10,326.56	46,200	255,778	-7.23
SHS	10,152.51	35,600	3,701,348	-7.29
PHP	9,449.14	28,900	198,551	2.12

**Hoạt động khối ngoại trên HSX, HNX, UpCom**

**Biến động giá trong tuần theo nhóm ngành**


## **ĐIỀU KHOẢN SỬ DỤNG**

Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này không phải là các lời chào mua hay bán bất kỳ một sản phẩm tài chính, chứng khoán nào được phân tích trong báo cáo và cũng không là sản phẩm tư vấn đầu tư hay ý kiến tư vấn đầu tư nào của VCBS hay các đơn vị/thành viên liên quan đến VCBS. Do đó, nhà đầu tư chỉ nên coi báo cáo này là một nguồn tham khảo. VCBS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước những kết quả ngoài ý muốn khi quý khách sử dụng các thông tin trên để kinh doanh chứng khoán.

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích đều đã được thu thập, đánh giá với mức cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan từ các nguồn thông tin công bố, VCBS không đảm bảo về tính xác thực của các thông tin được đề cập trong báo cáo phân tích cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật những thông tin trong báo cáo sau thời điểm báo cáo này được phát hành.

Báo cáo này thuộc bản quyền của VCBS. Mọi hành động sao chép một phần hoặc toàn bộ nội dung báo cáo và/hoặc xuất bản mà không có sự cho phép bằng văn bản của VCBS đều bị nghiêm cấm.

## **THÔNG TIN LIÊN HỆ**

**TRẦN MINH HOÀNG**

**Trưởng phòng Phân tích & Nghiên cứu**  
**tmhoang@vcbs.com.vn**

**NGUYỄN HOÀNG MINH**

**Chiến lược gia thị trường**  
**nhminh@vcbs.com.vn**

**HOÀNG TÙNG VŨ**

**Chuyên viên Thị trường**  
**htvu@vcbs.com.vn**