

HỒI PHỤC BẤT THÀNH

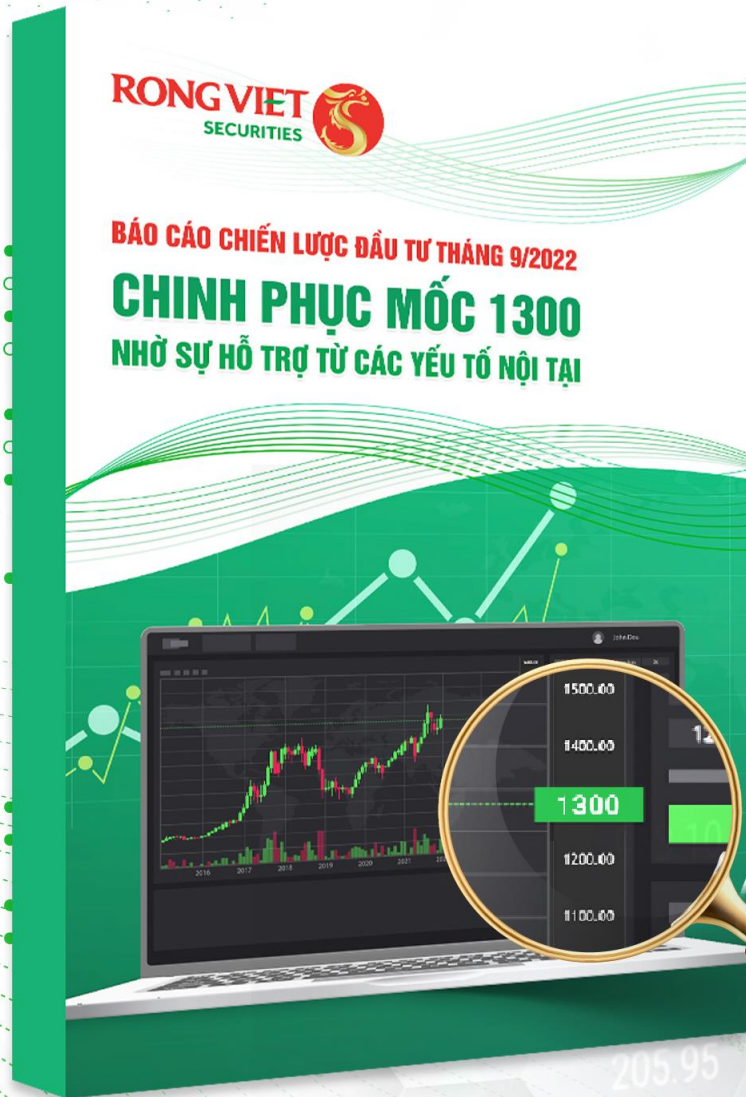
*Câu chuyện hôm nay: GAS –
Ghi chú gặp doanh nghiệp*

BẢN TIN SÁNG 26/09/2022



BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THÁNG 9 - 2022 **CHINH PHỤC MỐC 1300** **NHỜ SỰ HỖ TRỢ TỪ CÁC YẾU TỐ NỘI TẠI**

ĐÃ PHÁT HÀNH
06/09/2022



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1203.3 ▼ 0.9% **VN30** 1215.4 ▼ 1.1% **HNX-Index** 264.4 ▼ 0.5%

- ❖ Mặc dù có tín hiệu hỗ trợ nhưng thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn bước vào phiên cuối tuần với diễn biến thận trọng, một phần có thể là do ảnh hưởng từ diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán thế giới. Nhịp hồi phục của thị trường đã không được giữ vững và dần chuyển sang sắc đỏ đến cuối phiên giao dịch.
- ❖ Với diễn biến dẫn yếu trở lại của thị trường, có nhiều nhóm ngành đã đánh mất sắc xanh và số lượng cổ phiếu giảm giá chiếm quá nửa. Tuy nhiên, diễn biến phân hóa được duy trì và một số nhóm ngành vẫn giữ được sắc xanh. Nổi bật là nhóm Bảo hiểm nhờ quyết định nâng lãi suất điều hành của NHNN, tiếp đến có thể kể đến như nhóm Dầu khí, nhóm Dịch vụ hạ tầng, nhóm Vận tải – Kho bãi ... Ở chiều ngược lại, nhóm Ngân hàng tiếp tục gây sức ép lên thị trường, nhóm Chứng khoán quay đầu điều chỉnh sau phiên giao dịch tích cực ...
- ❖ Bất chấp nỗ lực hỗ trợ của dòng tiền từ phiên trước, thị trường vẫn chưa thể lấy lại đà tăng giá. Diễn biến dần giảm trong phiên với mức đóng cửa gần mức thấp nhất và thanh khoản vẫn chưa được cải thiện, cho thấy dòng tiền đã quay trở lại trạng thái thận trọng.
- ❖ Tín hiệu hỗ trợ từ phiên trước chưa được xác nhận kèm theo diễn biến thận trọng của dòng tiền, có khả năng thị trường sẽ kiểm tra lại vùng 1195 – 1200 điểm của VN-Index. Nếu vùng hỗ trợ này vẫn chưa thể thu hút dòng tiền tham gia thì có thể thị trường sẽ tiếp tục đối diện với trạng thái suy yếu trong thời gian tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý nhà đầu tư vẫn nên giữ danh mục ở mức an toàn và quan sát tín hiệu của dòng tiền.
- ❖ Đồng thời nên chờ tín hiệu hỗ trợ đáng tin cậy hoặc lùi về mức giá hợp lý để tích lũy cổ phiếu có định giá tốt.

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Thế giới Tài chính
Các ngân hàng trung ương đồng loạt nâng lãi suất

Ngay sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tăng lãi suất cơ bản, một loạt ngân hàng trung ương các nước đã công bố quyết định tăng lãi suất cơ bản để kiềm chế lạm phát. Chiều 22/09, các ngân hàng trung ương Philippines và Indonesia đồng loạt tăng lãi suất 50 điểm cơ bản, đưa lãi suất cơ bản lên 4.25%. [Xem thêm](#)

Thế giới Chứng khoán Mỹ
Chứng khoán Mỹ giảm tuần thứ 2 liên tiếp, Dow Jones tạo đáy mới của 2022

Các chỉ số Dow Jones, S&P 500 và Nasdaq giảm lần lượt 1,62%, 1,72% và 1,8%, giảm tuần thứ 2 liên tiếp với mức giảm thấp nhất gần 8%. Làn sóng bán tháo cổ phiếu được kích hoạt sau bài phát biểu của Chủ tịch Fed Jerome Powell tại Jackson Hole, trầm trọng hơn trong tuần này sau quyết định tăng lãi suất của Fed và nhiều NHTW. Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ tiếp tục lập đỉnh nhiều năm. [Xem thêm](#)

Thế giới Tiền tệ
Giá USD bất ổn

Giá USD trên thị trường quốc tế đang trên hành trình chinh phục đỉnh của hơn 20 năm trước khi Cục Dự trữ Liên bang (Fed) tăng lãi suất thêm 75 điểm cơ bản. Trong nước, tỷ giá trung tâm của đồng Việt Nam với đồng USD cũng tăng mạnh 41 đồng/USD sau 1 tuần, lên mức 23,324 đồng trong ngày 23/09. [Xem thêm](#)

Trong nước Ngành Thép
Giá thép bất tăng, lợi nhuận doanh nghiệp sẽ được phục hồi?

Trong báo cáo mới đây về ngành thép, Chứng khoán Rồng Việt kỳ vọng sản lượng tiêu thụ thép xây dựng trong quý 4.2022 sẽ tăng trưởng trở lại. Ngoài ra, VDSC cũng cho rằng doanh số bán thép xây dựng sẽ phục hồi nhanh hơn thép dẹt, qua đó thúc đẩy lợi nhuận của các doanh nghiệp như Hòa Phát được phục hồi. [Xem thêm](#)

Trong nước Ngành Gỗ
Doanh nghiệp gỗ đang đối mặt khó khăn giảm đơn hàng

Kim ngạch xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ trong tháng 8 là 1,35 tỷ USD, dù tăng 65% so với cùng kỳ năm trước nhưng chỉ ngang với tháng 7 và thấp hơn so với con số 1,5 tỷ USD của tháng 6. [Xem thêm](#)

Trong nước Thủy sản
Xuất khẩu thủy sản kỳ vọng đạt mốc 10 tỷ USD

Xuất khẩu nhóm hàng thủy sản 8 tháng 2022 đạt trên 7,63 tỷ USD, tăng mạnh 37,3% so với cùng kỳ năm 2021. Dự báo, năm 2022 xuất khẩu thủy sản Việt Nam sẽ vượt mục tiêu 9 tỷ USD, khả năng cao đạt 10 tỷ USD. Theo số liệu thống kê sơ bộ của Tổng cục Hải quan, xuất khẩu nhóm hàng thủy sản tháng 08/2022 tăng 6% so với tháng 07/2022 nhưng tăng mạnh 69,3% so với tháng 08/2021, đạt trên 1 tỷ USD. [Xem thêm](#)

Xuất khẩu tôm Việt Nam vẫn có nhiều cơ hội giữa vòng xoáy lạm phát toàn cầu

Theo thông tin từ Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản Việt Nam (VASEP), mặc dù lạm phát kinh tế khiến người tiêu dùng thắt chặt chi tiêu, lựa chọn dòng thực phẩm phù hợp với khả năng chi trả nhưng tôm Việt Nam vẫn được người tiêu dùng thế giới ưa chuộng trong quyết định lựa chọn thực phẩm hàng ngày. [Xem thêm](#)

Trong nước Đầu tư công
Đẩy nhanh tiến độ đầu tư, khai thác hàng không dân dụng tại một số cảng HK

Phó thủ tướng Lê Văn Thành vừa chỉ đạo các cơ quan chức năng liên quan triển khai các giải pháp để đẩy nhanh tiến độ triển khai đầu tư, khai thác hàng không dân dụng tại một số cảng hàng không, sân bay. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/09/2022	Ngày hiệu lực cơ cấu danh mục MSCI
02/09/2022	Công bố cơ cấu danh mục FTSE ETF
05/09/2022	Công bố PMI (Purchasing Managers Index)
09/09/2022	Công bố cơ cấu danh mục VNM ETF
15/09/2022	Đáo hạn HĐTL VN30F2209
16/09/2022	Ngày thực hiện cơ cấu danh mục FTSE ETF và VNM ETF
29/09/2022	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 9/2022

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
01/09/2022	Châu Âu	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
02/09/2022	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
05/09/2022		Họp Tổ chức các nước sản xuất dầu lửa (OPEC-JMMC)
06/09/2022	Úc	Quyết định chính sách RBA

LỊCH SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 9

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
08/09/2022	Châu Âu	Quyết định chính sách ECB
08/09/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên và dầu thô của EIA
08/09/2022	Mỹ	Chủ tịch Fed - Jerome Powell phát biểu
13/09/2022	Mỹ	Công bố dữ liệu lạm phát
14/09/2022	Anh	Công bố dữ liệu lạm phát
14/09/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
15/09/2022	Anh	Quyết định chính sách BoE
15/09/2022	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp & doanh số bán lẻ
15/09/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
16/09/2022	Châu Âu	Công bố dữ liệu lạm phát
20/09/2022	Trung Quốc	Quyết định lãi suất cơ bản
21/09/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
22/09/2022	Mỹ	Quyết định lãi suất điều hành của FED
22/09/2022	Nhật	Quyết định chính sách BoJ
22/09/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
28/09/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
29/09/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
30/09/2022	Châu Âu	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
30/09/2022	Mỹ	Công bố chỉ số PCE cốt lõi

GAS – Ghi chú gặp doanh nghiệp

Chiều ngày 23/09/2022, chúng tôi có tham dự buổi gặp gỡ với Tổng công ty Khí Việt Nam và ghi chép lại một số nội dung đáng chú ý về hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp trong 9 tháng đầu năm:

1) Kết quả kinh doanh 9T2022

Về sản lượng

Công ty ước tính sản lượng khí khô tiêu thụ trong 9 tháng đầu năm đạt 5,704 tỷ m³. Sản lượng condensate đạt 78,6 nghìn tấn và sản lượng LPG đạt 1,56 tr tấn. Nhìn chung sản lượng tiêu thụ 9 tháng năm 2022 đều ghi nhận sự tăng trưởng so với cùng kỳ khi Q3/2021 - thời điểm dịch xảy ra dịch bệnh Covid, đã ảnh hưởng phần nào sản lượng tiêu thụ các sản phẩm. Cho cả năm 2022, GAS ước tính sản lượng tiêu thụ khí khô và LNG nhập khẩu đạt 7,7 tỷ m³, Condensate đạt 103 nghìn tấn và LPG đạt 2,01 triệu tấn.

Về kết quả kinh doanh

Công ty ước tính doanh thu hợp nhất 9 tháng đạt 76.500 tỷ đồng (tăng 30,1% svck) và LNTT 9 tháng hợp nhất ước đạt 14.000 tỷ đồng (tăng 61,8% svck). Với các con số trên, doanh thu và LNTT Q3/2022 ước tính đạt 18.543 tỷ đồng (tăng 19,5% svck) và 3.084 tỷ đồng (tăng 4,4% svck). Có thể thấy lợi nhuận của GAS nhiều khả năng đạt đỉnh trong Q2/2022 khi mà giá FO luôn duy trì mức hơn 600 USD/tấn trong Q2/2022. Ở thời điểm hiện tại, giá FO giao động ở mức 380 USD/tấn.

Dựa trên số 9 tháng năm 2022, GAS ước tính kết quả kinh doanh 2022 với doanh thu và LNTT lần lượt đạt 100.000 tỷ đồng và 15.500 tỷ đồng.

Bảng 1: KQKD 9T2022 và Q3/2022

	9T2021	9T2022	Q3/2021	Q3/2022
Khí khô (tỷ m ³)	5,55	5,70	1,52	1,69
Condensate (nghìn tấn)	47,6	78,6	16,8	21,8
LPG (triệu tấn)	1,52	1,56	0,49	0,54
Doanh thu (tỷ đồng)	58.815	76.500	18.543	22.158
LNTT (tỷ đồng)	8.654	14.000	3.084	3.219

Nguồn: PVGas

Bảng 2: Kế hoạch 2022 và ước thực hiện 2022

	2021	2022KH	2022 Ước
Khí khô (tỷ m ³)	7,15	8,85	7,75
Condensate (nghìn tấn)	65,4	66,7	103
LPG (triệu tấn)	2,0	1,7	2,0
Doanh thu (tỷ đồng)	78.992	80.043	100.000
LNTT (tỷ đồng)	11.204	8.792	15.500

Nguồn: PVGas

Giai đoạn 2023-2025

Tổng công ty cũng lên kế hoạch cho giai đoạn 2023-2025 với 1 số chỉ tiêu chính

- + Xây dựng phát triển PVGas thành đơn vị phát triển chủ lực của ngành công nghiệp khí.
- + Mục tiêu tăng trưởng doanh thu trung bình 7%-9%.
- + Thị phần khí khô trong nước 100%, khí LNG 50%, khí LPG là 70%
- + Tỷ suất ROE là 20%.

II) Một số dự án trọng tâm**LNG Thị Vải:**

Với giai đoạn 1 (1 triệu tấn/năm): Hoàn thành phần lớn công tác thi công. Công ty đang cải tạo và nâng cấp bến cảng Cái Mép – Thị Vải. Điều chỉnh cục bộ luồng hải hàng Vũng Tàu – Thị Vải. Đang thực hiện các thủ tục để ký hợp đồng mua LNG về để chạy thử nhà máy. Nhà máy dự kiến đi vào hoạt động trong Q4/2022.

Với giai đoạn 2 (3 triệu tấn/năm): Đang trình phê duyệt báo cáo khả thi để bộ Công Thương thẩm định. Hiện bộ Công Thương đang lấy ý kiến các bộ ngành liên quan.

Chế biến sâu khí từ mỏ Sư Tử Trắng Pha 2B:

Đang lập báo cáo nghiên cứu tiền khả thi.

Đường ống thu gom và vận chuyển khí mỏ Sư Tử Trắng

Đang tiếp tục cập nhật quyết định đầu tư cuối cùng (FID) để làm cơ sở thực hiện phê duyệt báo cáo khả thi.

Kho cảng nhập Sơn Mỹ

Đã thành lập xong liên doanh công ty Kho Cảng LNG Sơn Mỹ và hoàn thành việc cấp giấy chứng nhận đầu tư dự án.

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	120,3	34.200	62.700	83,3%	37,1	20,6	46,4	25,5	5,7	5,9	1,2
HOSE	NLG	13,6	35.500	62.100	74,9%	134,8	-5,7	28,3	-27,7	8,2	17,7	1,1
HOSE	KDH	22,4	31.300	53.500	70,9%	-17,4	-9,9	4,3	14,5	11,7	16,2	1,9
HOSE	MBB	95,2	21.000	35.700	70,0%	35,0	26,5	53,7	42,0	10,7	6,1	1,4
HOSE	VPB	128,7	28.750	46.200	60,7%	13,5	31,6	13,4	69,9	22,2	7,6	1,4
HOSE	KBC	22,7	29.600	44.900	51,7%	100,3	18,5	198,7	419,0	19,3	87,8	1,4
HOSE	ACB	76,3	22.600	33.600	48,7%	29,7	18,3	25,0	37,7	21,9	6,5	1,5
HNX	TNG	2,4	23.200	34.000	46,6%	0,0	18,6	0,0	30,0	8,1	8,5	1,6
HOSE	HPG	132,0	22.700	33.000	45,4%	66,1	-6,7	156,6	-29,5	23,7	4,4	1,3
UPCOM	HND	8,2	16.300	23.300	42,9%	-16,9	21,3	-69,5	81,9	7,8	10,6	1,3
HOSE	PHR	8,4	62.200	88.400	42,1%	19,0	-12,7	-49,8	117,8	3,7	11,6	2,5
HOSE	LHG	1,6	32.450	45.040	38,8%	21,5	10,7	48,5	-14,2	7,2	12,2	1,1
HOSE	CTG	120,1	25.000	34.000	36,0%	17,4	15,2	3,0	52,5	12,5	8,2	1,2
HOSE	MWG	101,6	69.400	94.200	35,7%	13,3	13,0	25,0	20,3	6,2	20,6	4,5
HOSE	FPT	90,4	82.400	110.300	33,9%	19,5	21,3	22,5	41,1	27,7	18,6	4,1
HOSE	OCB	22,4	16.350	21.700	32,7%	11,3	-2,0	24,6	-9,9	22,4	6,1	1,0
HOSE	HDB	48,9	24.300	32.000	31,7%	21,6	31,3	42,5	37,3	13,0	7,0	1,5
HOSE	MSH	2,8	36.800	48.200	31,0%	24,5	20,9	90,8	-17,5	21,2	6,7	1,6

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá khuyến nghị ngày 23/09/2022 (*)	83,500 – 85,000
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	93,000
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị)	9.4% - 11.4%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	99,500
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị)	17.1% - 19.2%
Giá cắt lỗ	79,900
Giá mục tiêu cơ bản	90,700

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ REE là tập đoàn đa ngành với 3 mảng kinh doanh chính là (1) cho thuê văn phòng, (2) BĐS và (3) điện (bao gồm thủy điện, nhiệt điện và NLTT). Trong quý 2/2022, doanh thu của công ty tăng 24% YoY. Động lực chính đến từ mảng điện với mức tăng trưởng 36% YoY so với năm ngoái. Biên lợi nhuận gộp tăng 373 bps lên 44% nhờ mở rộng biên lợi nhuận từ mảng điện. LNST của cổ đông công ty mẹ tăng 56% YoY chủ yếu do lợi nhuận mảng điện tăng gấp đôi. Về các phân khúc khác, bất động sản/ M&E /nước tăng 22%/16%/6%. Công ty có kế hoạch đưa Etown6 vào hoạt động từ quý 4/2023.
- ❖ Theo ước tính, Etown6 sẽ đóng góp khoảng 100 tỷ đồng vào LNTT khi công suất cho thuê lấp đầy, chiếm khoảng 20% lợi nhuận hiện tại từ mảng này. Tỷ suất lợi nhuận cao từ mảng này sẽ mang lại nhiều thu nhập và dòng tiền ổn định cho công ty sau năm 2023. Ngoài ra, mảng NLTT sẽ mở rộng dần trong những năm tới. Hiện tại, REE đang nắm giữ khoảng 188 MW NLTT theo tỷ lệ sở hữu dự án và kiến bổ sung thêm nhiều dự án để đa dạng hóa danh mục đầu tư và hưởng các điều kiện ưu đãi cho năng lượng xanh tại Việt Nam. Do đó, thu nhập từ ngành điện được dự báo sẽ tăng trưởng bền vững trong những năm tới.
- ❖ Năm 2022, chúng tôi dự báo doanh thu và LNST của REE lần lượt là 7.963 tỷ đồng và 2.319 tỷ đồng +37% svck và +25% svck và đưa ra giá mục tiêu cho REE là 90.700 đồng.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Tiện ích
Vốn hóa (tỷ đồng)	29.996
SLCPĐLH (triệu cp)	355
KLBO 3 tháng (nghìn cp)	1.138
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	94
SH NĐTNN còn lại (%)	0%
ĐD giá 52 tuần (nghìn đồng)	55.400 - 93.800

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ REE vẫn trọng diễn biến thăm dò tại biên hẹp 81 - 87. Hiện tại diễn biến giá của REE đang khá ổn định bất chấp diễn biến tiêu cực của thị trường, đồng thời áp lực cung cũng đã hạ nhiệt đáng kể. Do vậy, REE có cơ hội tăng ngắn hạn trong thời gian tới.



KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá khuyến nghị ngày 23/09/2022 (*)	45,500 – 46,300
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	51,000
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị)	10.2% - 12.1%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	54,000
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị)	16.6% - 18.7%
Giá cắt lỗ	44,400
Giá mục tiêu cơ bản	50,300

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

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ Doanh thu từ sữa đậu nành tăng 12% so với cùng kỳ trong 6T2022. Tuy nhiên, tăng trưởng lợi nhuận đã bị cản trở bởi chi phí gia tăng bao gồm đậu tương nhập khẩu, đường, ... Áp lực biên lợi nhuận dự kiến sẽ duy trì cho đến ít nhất nửa đầu 2023. Trong năm tài chính 2022, doanh thu bán sữa đậu nành dự kiến sẽ tăng 11% so với cùng kỳ nhờ sản lượng tiêu thụ tăng 6%. Lợi nhuận gộp sẽ tăng trưởng mức khiêm tốn, 8% do áp lực về tỷ suất lợi nhuận đối với chi phí đầu vào tăng.
- ❖ Doanh thu từ đường 6 tháng đầu năm 2022 chứng kiến sự sụt giảm do sản lượng tiêu thụ giảm đáng kể do cạnh tranh gia tăng từ hàng rào lách thuế cũng như đường nhập lậu. Chúng tôi kỳ vọng thuế chống bán phá giá sẽ hỗ trợ giá đường trong nước. Do đó, doanh số mảng này trong năm 2022 được dự báo sẽ tăng 25% so với cùng kỳ được hỗ trợ bởi sản lượng dự kiến sẽ tăng trưởng mạnh trong nửa cuối năm 2022. Tuy nhiên, chúng tôi kỳ vọng tỷ suất lợi nhuận gộp của mảng này sẽ giảm 450 bps YoY trên mức nền cao năm 2021, dẫn đến lợi nhuận mảng đường đi ngang so với cùng kỳ.
- ❖ Trong năm tài chính 2022, tăng trưởng doanh thu và LNST của QNS dự kiến lần lượt là 13% và 2%. Giá mục tiêu cho cổ phiếu QNS là 50.300 đồng.

CỔ PHIẾU HÔM NAY – CTCP Đường Quảng Ngãi (UPCOM: QNS)

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Bán lẻ
Vốn hóa (tỷ đồng)	16.454
SLCPĐLH (triệu cp)	357
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	670
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	30
SH NĐTNN còn lại (%)	30,6%
BD giá 52 tuần (nghìn đồng)	43.200 - 52.500

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	6.490	7.335	8.447
LNST	1.053	1.254	1.322
ROA (%)	11,6	13,2	12,9
ROE (%)	16,0	18,1	18,1
EPS (đồng)	3.463	4.117	4.319
Giá trị sổ sách (đồng)	21.915	23.539	24.610
Cổ tức tiền mặt (đồng)	2.500	3.000	3.000
P/E (x) (*)	11,3	11,8	10,8
P/B (x) (*)	1,8	2,1	1,9

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ Nhịp điều chỉnh của QNS đang chậm lại tại vùng hỗ trợ 45.5 và dòng tiền hỗ trợ đang có động thái dần tăng. Dự kiến QNS sẽ tiếp tục được hỗ trợ và dần tăng trong thời gian tới.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
26/09	BID	Nhịp hồi phục của BID khá khiêm tốn và đang có tín hiệu thận trọng trở lại từ ngưỡng 35.6. Có khả năng BID sẽ kiểm tra lại vùng hỗ trợ gần 34, nếu BID đánh mất vùng hỗ trợ này thì cần cân nhắc khả năng tiếp tục điều chỉnh.
	CTD	Hiện tại hỗ trợ quanh 66 vẫn đang hoạt động tốt. Tuy nhiên vùng cản mạnh 74.8-77 dự kiến vẫn sẽ ngăn chặn đà tăng trong ngắn hạn của CTD
	IJC	Lực cung tại cản 21.35 quay trở lại. Với diễn biến hiện tại, IJC có xu hướng sẽ kiểm tra lại hỗ trợ quanh 20.05 trong phiên kế tiếp
	MBB	Nhịp hồi phục của MBB hạn chế và đang có tín hiệu thận trọng trở lại. Có khả năng MBB sẽ kiểm tra lại vùng hỗ trợ gần 20.7, nếu MBB đánh mất vùng hỗ trợ này thì cần cân nhắc khả năng tiếp tục điều chỉnh.
	NLG	Sau bầy tăng giá, NLG xuất hiện 1 phiên giảm mạnh với khối lượng vượt trung bình 20 phiên. Mặc dù NLG có thể sẽ có nhịp pullback về cản 39.9, tuy nhiên rủi ro tiếp tục giảm sâu trở lại từ vùng cản này vẫn cao.
	VNIndex	Thị trường có thể sẽ tiếp tục thăm dò dưới 1.200 điểm trong phiên kế tiếp do lực cầu mua chủ động trong phiên vẫn còn kém. Tuy nhiên, việc chỉ số không thiết lập vùng giá thấp hơn và đi kèm với khối lượng khớp lệnh tăng lên, có thể đang gợi ý về một nỗ lực ngăn chặn đà giảm của dòng tiền.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
23/09	REE	83.60	84.00	93.00	99.50	79.90		-0.5%		-0.9%
23/09	QNS	46.50	46.00	51.00	54.00	44.40		1.1%		-0.9%
14/09	VIC	62.60	62.50	69.00	76.00	61.70		0.2%		-3.6%
17/08	PTB	59.00	64.00	72.00		61.90	65.40	2.2%	Đóng 06/09	0.2%
16/08	VCS	70.90	80.00	87.80		74.80	74.80	-6.5%	Cắt lỗ 06/09	0.3%
11/08	FRT	85.40	77.50	95.00		71.90	89.00	14.8%	Đóng 30/08	1.6%
10/08	BMI	32.10	29.65	33.40		28.40		8.3%		-4.4%
10/08	PPC	17.30	17.70	19.30		16.50		-2.3%		-4.4%
09/08	VPB	28.75	30.10	33.50		28.40		-4.5%		-4.3%
04/08	NLG	35.50	41.00	46.00		38.30	43.05	5.0%	Đóng 30/08	2.4%
04/08	DDV	16.90	19.10	22.80		19.30	19.30	1.0%	Đóng 07/09	-0.5%
04/08	PVP	11.70	12.20	14.80		11.30	13.70	12.3%	Đóng 30/08	2.4%
03/08	VNM	76.70	72.80	82.50		70.30		5.4%		-3.1%
02/08	MWG	69.40	61.50	69.80		57.80	69.80	13.5%	Đóng 26/08	4.2%
Hiệu quả Trung bình								3.6%		-0.8%

(*) 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.

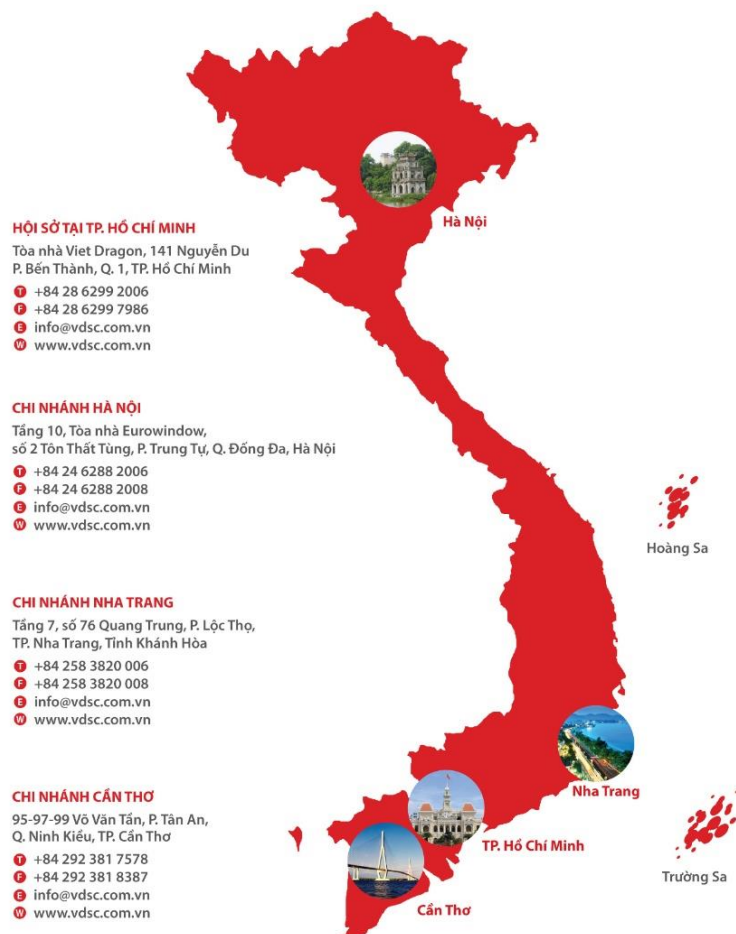
(**) Suất sinh lợi ở bảng trên là suất sinh lợi thực nhận của nhà đầu tư.

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 16/09/22-15/10/22	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)