

“GIẢI CỨU” NVL CHƯA THÀNH

*Câu chuyện hôm nay: TDM & BWE
– Ghi chép gặp Doanh nghiệp*

BẢN TIN SÁNG 23/11/2022





➤ **CHÍNH THỨC RA MẮT** ◀

eduDragon

**TOP HỆ THỐNG ĐÀO TẠO ĐẦU TƯ CHỨNG KHOÁN
TOÀN DIỆN TẠI VIỆT NAM**



- ✓ KHO KIẾN THỨC CHUYÊN SÂU, ĐA DẠNG
- ✓ TỐI ƯU TRẢI NGHIỆM HỌC TẬP
- ✓ HOÀN TOÀN MIỄN PHÍ

KHÁM PHÁ NGAY!



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 952.1 ▼ 0.9% **VN30** 945.5 ▼ 1.2% **HNX-Index** 194.7 ▲ 1.2%

- ❖ Thị trường có dao động khá mạnh với những nhịp tăng giảm trái ngược nhau. Khởi đầu phiên với sắc đỏ nhưng thị trường đã nhanh chóng tăng điểm trở lại với nhiều mã cổ phiếu tăng mạnh. Sau khi đạt vùng giá cao mới, thị trường cũng nhanh chóng quay trở lại sắc đỏ.
- ❖ Với trạng thái dao động mạnh của thị trường chung, diễn biến phân hóa giữa các nhóm ngành càng nổi bật hơn và cũng phân hóa giữa các cổ phiếu trong từng nhóm ngành. Nổi bật là sự vươn lên của nhóm Dầu khí, tiếp đến là nhóm Chứng khoán, nhóm Vận tải – Kho bãi ... Nhóm Bất động sản mặc dù giảm điểm do ảnh hưởng của các cổ phiếu có Vốn hóa lớn nhưng tại nhóm vừa và nhỏ vẫn có diễn biến tăng khá mạnh. Nhóm Thép lùi bước sau chuỗi phiên tăng điểm, nhóm Hóa chất vẫn trong trạng thái thận trọng ...
- ❖ Thị trường dao động mạnh với thanh khoản tăng cao và thất bại trong việc vượt khỏi vùng cản 975 điểm của VN-Index, cho thấy áp lực cung đang gia tăng trở lại và lấn át dòng tiền hỗ trợ. Diễn biến này một phần là do động thái “giải cứu” NVL chưa thành, gây tác động tâm lý không tốt cho nhà đầu tư.
- ❖ Dự kiến áp lực cung sẽ tiếp tục gây sức ép cho thị trường trong phiên giao dịch tiếp theo, dẫn đến khả năng lùi bước của thị trường với vùng hỗ trợ 930 điểm tại VN-Index. Hiện tại, thị trường đang cần thêm thời gian để hấp thu nguồn cung, đồng thời kiểm tra lại dòng tiền hỗ trợ.

“GIẢI CỨU” NVL CHƯA THÀNH

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư nên tránh mua đuổi,
- ❖ đồng thời cần quan sát tín hiệu hỗ trợ của dòng tiền để cân nhắc khả năng mua tích lũy cổ phiếu có cơ bản tốt và có mức chiết khấu sâu khi thị trường điều chỉnh.

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Thế giới TTCK Mỹ

Dow Jones tăng gần 400 điểm

Chứng khoán Mỹ tăng mạnh vào ngày 22/11, khi Phố Wall bỏ qua việc thắt chặt chính sách Covid-19 ở Trung Quốc để thay vào đó tập trung vào một loạt báo cáo lợi nhuận khả quan và khả năng nâng lãi suất nhỏ hơn trong tương lai. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Dầu tăng sau khi Ả-rập Xê-út nhắc lại cam kết cắt giảm sản lượng

Giá dầu tăng vào ngày thứ Ba (22/11) sau khi quốc gia xuất khẩu dầu hàng đầu Ả-rập Xê-út cho biết OPEC+ vẫn kiên trì với việc cắt giảm sản lượng và có thể thực hiện các bước tiếp theo để cân bằng thị trường. [Xem thêm](#)

Thế giới Tiền tệ

USD tiến tới tháng giảm mạnh nhất từ tháng 9/2010

Trong vòng nửa tháng qua, tỷ giá đồng USD đã trượt từ mức đỉnh của 20 năm, khi những tín hiệu về sự "giảm nhiệt" của lạm phát ở Mỹ làm dấy lên đồn đoán rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) sẽ sớm giảm tốc độ tăng lãi suất. [Xem thêm](#)

Trong nước Tài chính

SSI: NHNN phải tăng lãi suất là điều khó tránh khỏi

Do áp lực tỷ giá vẫn còn, việc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) sẽ phải có thêm một đợt tăng lãi suất nữa nhằm duy trì môi trường tỷ giá ổn định là khó tránh khỏi, báo cáo của Công ty SSI Research đưa ra dự báo. [Xem thêm](#)

Trong nước Bất động sản

Đã có giải pháp tháo gỡ giao đất khi chấp thuận nhà đầu tư

Với sự chỉ đạo từ Chính phủ, hàng trăm dự án bị "tắc nghẽn", thiếu cơ chế giao đất sau khi chấp thuận nhà đầu tư trên cả nước đã có giải pháp tháo gỡ. [Xem thêm](#)

Trong nước Bất động sản

Thanh tra kinh doanh bất động sản tại 10 tỉnh thành

Năm 2023, thanh tra Bộ Xây dựng sẽ thanh tra quy hoạch xây dựng, hoạt động kinh doanh bất động sản tại 10 địa phương. [Xem thêm](#)

Trong nước Bất động sản

Bất động sản chiếm 60% thế chấp ngân hàng

Theo thống kê, hiện bất động sản đang chiếm khoảng 60% tổng thế chấp khách hàng của 14 ngân hàng trong hệ thống. Trong bối cảnh thị trường bất động sản suy giảm cả về số lượng giao dịch và giá cả, đây sẽ là thách thức cho hệ thống ngân hàng để xử lý nợ trong thời gian tới. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Kinh tế cuối năm 2022: Cơ hội nào cho các doanh nghiệp nhỏ?

Tăng trưởng kinh tế Việt Nam năm 2022 có nhiều dấu hiệu khả quan, tuy nhiên, thời điểm cuối năm hiện đang cho thấy nhiều thách thức như lạm phát và giá xăng dầu tăng cao. Trong bối cảnh ấy, nguồn vốn là động lực quan trọng để các chủ kinh doanh vững tay chèo. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/11/2022	Cơ cấu danh mục HNX30 có hiệu lực
01/11/2022	Công bố PMI (Purchasing Managers Index)
07/11/2022	Các thay đổi chỉ số VN30, VNFINLEAD, VNFIN SELECT, VNDIAMOND có hiệu lực áp dụng
11/11/2022	Công bố cơ cấu danh mục MSCI
14/11/2022	Hạn công bố BCTC Q3/2022 soát xét (không bắt buộc)
17/11/2022	Đáo hạn HĐTL VN30F2211
29/11/2022	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 11/2022
01/12/2022	Công bố PMI (Purchasing Managers Index)
01/12/2022	Ngày hiệu lực cơ cấu danh mục MSCI
02/12/2022	Công bố cơ cấu danh mục FTSE và VNM ETF
15/12/2022	Đáo hạn HĐTL VN30F2212
16/12/2022	Ngày thực hiện cơ cấu Quỹ FTSE và VNM ETF
29/12/2022	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam cả năm 2022

LỊCH SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THỜI GIAN TỚI

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
01/11/2022	Úc	Quyết định chính sách RBA
01/11/2022	Mỹ	Công bố báo cáo "Khảo sát việc làm và luân chuyển lao động (JOLTS)
02/11/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
03/11/2022	Mỹ	FED công bố kết quả họp FOMC
03/11/2022	Anh	Quyết định chính sách BoE
03/11/2022	Châu Âu	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
03/11/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
04/11/2022	Mỹ	Công bố tỷ lệ thất nghiệp
08/11/2022	Mỹ	Bầu cử Quốc hội
09/11/2022	Trung Quốc	Công bố số liệu lạm phát
09/11/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
10/11/2022	Mỹ	Công bố số liệu lạm phát
10/11/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
16/11/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô của EIA
17/11/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho khí tự nhiên của EIA
18/11/2022	Nhật	Công bố số liệu lạm phát
21/11/2022	Trung Quốc	Quyết định lãi suất cơ bản
24/11/2022	Mỹ	Cuộc họp của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC)
30/11/2022	Châu Âu	Công bố số liệu lạm phát YoY

Ghi chép gặp doanh nghiệp- CTCP Nước- Môi trường Bình Dương (HSX- BWE) và CTCP Nước Thủ Dầu Một (HSX- TDM)

I. Công ty Cổ phần nước –Môi trường Bình Dương (BWE) – ngày 7/11/2022

1. Kết quả kinh doanh 9T2022

Mảng nước: Tổng sản lượng tiêu thụ đạt hơn 135 triệu m3, đạt 75% so với kế hoạch, trong đó:

- ✓ Sản lượng nước cho Khối khách hàng hộ gia đình đạt 69,3 triệu m3 (+9% svck)
- ✓ Sản lượng nước cho Khối khách hàng công nghiệp đạt ~69,6 triệu m3 (+2,5% svck)

Công ty ước tính trong Q4/2022, nhu cầu nước công nghiệp sẽ tăng trưởng tốt hơn trở lại và ước tổng sản lượng đạt 46,8 triệu m3 (+2,9% svck).

Chỉ tiêu	Thực hiện 9T2022	Thực hiện 9T2021	% tăng/giảm	% hoàn thành kế hoạch 2022
Tổng công suất cấp nước (m3/ngày đêm)	760.000	760.000	0%	
Sản lượng nước tiêu thụ (m3)	135.647.031	128.573.768	5%	75%
Đầu nối cấp nước (khách hàng)	19.668	17.643	11%	
Tỷ lệ thất thoát nước (%)	5	5,04	-0,04	100%
Doanh thu hợp nhất (tỷ đồng)	2.440	2.101	16%	
Lợi nhuận sau thuế hợp nhất (tỷ đồng)	575	499	15%	

Mảng thu gom và xử lý rác thải: Tổng sản lượng thu gom và xử lý rác thải đạt 725,8 nghìn tấn (+12% svck, rác thải sinh hoạt chiếm ~90%). Trong Q3/2022, sản lượng rác thải sinh hoạt đạt 221 nghìn tấn (+26% svck) và lũy kế 9T2022 đạt 651 nghìn tấn (+11% svck). Tổng doanh thu đạt 609 tỷ đồng và Lợi nhuận sau thuế đạt 33 tỷ đồng. Công ty ước tính sản lượng rác năm 2022 đạt 973 nghìn tấn (+8% svck).

Mảng xử lý nước thải: Tổng sản lượng đạt 13,36 triệu m3, doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 130 tỷ đồng và ~17 tỷ đồng. Công ty ước tính sản lượng cả năm 2022 đạt hơn 18 triệu m3, doanh thu và lợi nhuận sau thuế lần lượt đạt 160 tỷ đồng và 27 tỷ đồng.

Tổng kết trong 9T2022, BWE đạt doanh thu đạt 2.440 tỷ đồng (+ 15,4% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 575 tỷ đồng (+15% svck). Trong kỳ, công ty ghi nhận lỗ 45 tỷ đồng từ tiền đầu tư vào cổ phiếu PRT và 22 tỷ đồng cho khoản lỗ chênh lệch tỷ giá. Công ty dự báo *doanh thu và lợi nhuận sau thuế năm 2022 lần lượt đạt 3.850 tỷ đồng (+22% svck) và 750 tỷ đồng (+0,3% svck), kết quả này hoàn thành kế hoạch kinh doanh đề ra cho năm 2022.*

2. Kế hoạch hoạt động trong Q4/2022

- ✓ Kiểm soát tỷ lệ thất thoát nước tốt vẫn sẽ là động lực giúp công ty tăng trưởng lợi nhuận.
- ✓ Tháng 10/2022, BWE hoàn thành thủ tục nhận chuyển nhượng Hệ thống cấp nước của KCN Minh Hưng Hàn Quốc từ CTCP Cấp nước Bình Phước. Với 57 khách hàng có sẵn và sản lượng tiêu thụ đạt 3.000-5.000 m3/ngày, dự kiến thương vụ sẽ đóng góp vào KQKD trong Q4/2022.
- ✓ Đưa Nhà máy nhiệt điện công suất 5 MW vào vận hành trong Q4/2022 giúp giảm chi phí điện và cải thiện biên lợi nhuận.

3. Kế hoạch kinh doanh năm 2023

Công ty đặt kế hoạch doanh thu là 4.000 tỷ đồng (+4% svck) và Lợi nhuận sau thuế 760 tỷ đồng (+1,3% svck).

4. Một số thông tin khác

- ✓ CTCP Cấp nước Gia Tân: Do tình hình chưa thuận lợi nên kế hoạch mở rộng dự kiến sẽ dời tới cuối năm 2022. Sản lượng 2023 tăng gấp đôi 2022, công suất đạt 40.000 m3 ngày và công ty sẽ mở rộng ra các huyện khác như: Long Khánh, Cẩm Mỹ, Định Quán.
- ✓ Khả năng điều chỉnh giá nước của BWE từ 2024: Theo Thông tư 04, khi hệ thống nước có sự phát sinh tăng chi phí thì sẽ được điều chỉnh cho các trường hợp tăng từ 3% trở lên.
- ✓ Mở rộng mạng lưới: Hiện nay đường ống nước đã đi rất xa từ trung tâm Thủ Dầu Một tới KCN Tân Bình, chiều dài gần 20 km. Trên đường đi có nhiều khu dân cư do VSIP đầu tư, việc Lego đã khởi công dự án cách đây 2 ngày, đó là tiềm năng để công ty có thể đầu tư mở rộng hệ thống cấp nước phục vụ trong tương lai, công suất phục vụ tính riêng Lego ước khoảng 1.000 m3/ngày đêm và các khách hàng phụ trợ khác đi cùng Lego. BWE cũng đã đầu tư mở rộng Chi nhánh cấp nước Chơn Thành (Bình Phước) với 50 km đường ống, dự kiến công ty sẽ tiếp tục mở rộng trong 2023 để đáp ứng thêm nhu cầu.
- ✓ Phân bón hữu cơ Con Voi: Sản lượng tăng gần gấp đôi so với 2021, giá bán tăng 10%, công ty khuyến khích người dân sử dụng sản xuất hướng tới nông nghiệp bền vững.
- ✓ Khách hàng mới: Từ bến xe Miền Đông sau quá trình chờ đợi 2 năm.
- ✓ Tiến độ Xa lộ nước Long Thành (600.000 m3/ngày đêm): Công ty vẫn tiếp tục đẩy mạnh triển khai vì đây là dự án rất lớn.
- ✓ Cổ tức tiền mặt: Năm sau sẽ cam kết tăng hoặc bằng so với năm trước.

II . Công ty Cổ phần nước Thủ Dầu Một (TDM)- ngày 7/11/2022**1. Kết quả kinh doanh 9T2022**

9T2022, TDM đạt doanh thu đạt 353 tỷ đồng (+ 16% svck), lợi nhuận sau thuế đạt 146 tỷ đồng (- 24% svck). Sản lượng nước và giá cung cấp nước lần lượt tăng 17,5% và 8,5% so với cùng kỳ, vì vậy, lợi nhuận của riêng mảng nước tăng trưởng 38% so với năm 2021. Trong kỳ, TDM không ghi nhận khoản cổ tức nhận từ BWE trong khi cùng kỳ ghi nhận hơn 87 tỷ đồng, đây cũng là nguyên nhân chính dẫn tới LNST sụt giảm so với 9T2021.

2. Kế hoạch kinh doanh 2023 và các năm sau

- ✓ TDM đặt kế hoạch doanh thu đạt ~534 tỷ đồng (+ 10% svck), LNST đạt khoảng 300 tỷ đồng (+ 39% svck), dự kiến năm 2023 sẽ ghi nhận thêm khoản cổ tức từ BWE. Sản lượng nước sản xuất và tiêu thụ dự kiến lần lượt đạt 78,1 triệu m³ và 77,2 triệu m³ (+7% svck).
- ✓ Trong Q1/2023, TDM có kế hoạch tăng vốn chủ sở hữu thông qua hình thức đấu giá công khai 10 triệu cổ phần với giá bán 28.300/Cpm. Tổng số tiền thu về tối thiểu là 283 tỷ đồng đầu tư vào 2 công ty cấp nước tại Cần Thơ và đường ống nước thô D1600. TDM dự kiến chi tổng cộng 213 tỷ đồng (143 tỷ đồng vào CTW và 70 tỷ đồng vào CTCP Cấp nước Cần Thơ 2).
- ✓ Giai đoạn 2022-2026, TDM sẽ đầu tư khoảng 1.000 tỷ đồng để nâng gấp đôi công suất sản xuất nước lên 500.000 m³/ngày.

3. Triển vọng chung ngành

Theo đánh giá của công ty:

- ✓ Giá nước đô thị ở Đồng Nai tiếp tục có xu hướng tăng và nhu cầu dự kiến tiếp tục tăng cùng với diện tích đất khu công nghiệp tăng thêm khoảng 12.000 ha. Công ty đặt mục tiêu đạt 20-30% thị phần cấp nước (toàn hệ thống) tại Đồng Nai trong dài hạn.
- ✓ Tốc độ tăng trưởng GRDP ở tỉnh Bình Dương năm 2023 dự kiến đạt 8% (cao hơn toàn quốc là 7%). Tình hình thu hút FDI tiếp tục khả quan, các KCN đã và sẽ đi vào hoạt động bao gồm: KCN VSIP III, Cây Trường.
- ✓ Dự án Vành đai 3 kết nối Bình Dương với TP.HCM, Đồng Nai, Long An đã được phê duyệt, dự kiến hoàn thành vào năm 2026 cũng sẽ thúc đẩy gia tăng dân số và nhu cầu sử dụng nước.
- ✓ UBND tỉnh Bình Phước gần đây đã công bố Quyết định 08/2022/QĐ-UBND, phê duyệt biểu giá nước mới cho giai đoạn 2022-2026. Giá nước sẽ tăng với CAGR là 6% trong giai đoạn 2022-2026.

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 Hiện tại
						2021	2022F	2021	2022F	2021	2022F	
HOSE	NKG	1.9	7,400	25,200	240.5%	143.7	-14.2	653.3	-69.4	0.8	4.0	0.3
HOSE	LHG	0.7	14,600	40,560	177.8%	21.5	0.7	48.5	-23.0	2.5	2.9	0.5
HOSE	NLG	6.8	17,650	45,800	159.5%	134.8	-15.4	28.3	-77.1	5.4	6.9	0.8
HNX	TNG	1.0	9,600	23,500	144.8%	0.0	18.6	0.0	35.2	3.1	6.8	0.7
HOSE	MWG	55.4	37,850	88,600	134.1%	13.3	13.0	25.0	11.2	11.8	9.2	2.4
HOSE	ELC	0.4	5,950	13,600	128.6%	-17.8	37.8	0.5	19.7	8.1	9.6	0.4
HOSE	PC1	3.4	12,650	28,400	124.5%	47.4	-25.2	36.8	-72.3	7.6	8.1	0.7
HOSE	KBC	11.5	15,000	33,400	122.7%	100.3	-30.7	198.7	288.4	9.7	5.7	0.7
HOSE	HAX	0.7	12,800	26,500	107.0%	-0.3	8.9	28.2	74.9	6.9	4.2	0.8
HOSE	DRC	2.0	17,100	34,700	102.9%	20.1	17.5	13.4	5.2	6.5	8.4	1.1
HOSE	HPG	72.7	12,500	24,900	99.2%	66.1	-5.0	156.6	-47.5	2.0	4.2	0.7
HOSE	KDH	13.9	19,400	37,300	92.3%	-17.4	-25.7	4.3	20.0	12.7	12.1	1.2
HOSE	GEG	3.1	9,540	18,200	90.8%	-7.5	53.2	9.4	9.8	10.7	10.6	0.8
HOSE	BFC	0.8	14,050	25,800	83.6%	42.2	14.0	64.5	-9.9	4.5	6.7	0.8
HOSE	PHR	4.5	32,900	59,800	81.8%	19.0	-31.0	-49.8	90.2	11.9	7.1	1.3
UPCOM	HND	5.8	11,600	20,500	76.7%	-16.9	21.3	-69.5	69.4	15.6	7.4	0.9
HOSE	IMP	3.1	46,500	79,000	69.9%	-7.5	18.6	-9.8	18.5	16.3	12.1	1.7

KHUYẾN NGHỊ GIAO DỊCH

Giá khuyến nghị ngày 22/11/2022 (*)	9,600 – 9,800
Giá mục tiêu ngắn hạn 1	11,500
Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị)	17.3% - 19.8%
Giá mục tiêu ngắn hạn 2	12,500
Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị)	27.6% - 30.2%
Giá cắt lỗ	9,390
Giá mục tiêu cơ bản	
(*) Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị	

LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- ❖ POW là đơn vị sản xuất điện lớn thứ hai tại Việt Nam chiếm khoảng 9% tổng công suất điện cả nước. Quý 3/2022, sản lượng điện của POW đạt 2.993 triệu kWh, tăng 9,5% svck, nhờ sản lượng thủy điện cao. Bên cạnh đó, nhu cầu tiêu thụ điện cả nước cũng tăng mạnh trong thời điểm này giúp giá bán điện trên thị trường điện cạnh tranh giữ ở mức cao. Kết quả, Q3 doanh thu của POW tăng 16,8% svck đạt 6.242 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế giảm mạnh với mức giảm là 82% svck, chỉ đạt 112 tỷ đồng, nguyên nhân chủ yếu đến từ giá vốn tăng cao do giá nhiên liệu đầu vào tăng mạnh. Lũy kế 9 tháng, POW đạt 20.766 tỷ đồng doanh thu (giảm 1,0% svck) và LNTT đạt 1.591 tỷ đồng (giảm 31,1% svck).
- ❖ Kỳ vọng LNTT Q4/2022 sẽ tăng trưởng tích cực hơn nhờ kế hoạch thoái vốn EIC và sản lượng điện tiêu thụ sẽ tăng trưởng tích cực trong Q4 nhờ nhu cầu sử dụng điện cả nước được dự báo sẽ tăng mạnh trước tết nguyên đán. Cụ thể, POW có kế hoạch bán ra 2,88 triệu cổ phiếu (7,8% số lượng cổ phiếu đang lưu hành) của EIC thông qua khớp lệnh hoặc thỏa thuận trên sàn UPCOM trong năm 2022.
- ❖ Sau khi điều chỉnh mạnh theo tác động chung của thị trường, POW đang giao dịch với định giá tương đối hấp dẫn với EV/EBITDA hiện đang giao dịch tại 5,72 lần, thấp hơn đáng kể so với trung bình các doanh nghiệp cùng ngành trong khu vực, hiện đang giao dịch tại EV/EBITDA trên 10 lần và trung bình của POW trong quá khứ là 7,2 lần.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Ngành	Điện
Vốn hóa (tỷ đồng)	24.121
SLCPĐLH (triệu cp)	2,342
KLBQ 3 tháng (nghìn cp)	9.620
GTGDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	153
SH NHĐTNN còn lại (%)	44,9%
BĐ giá 52 tuần (nghìn đồng)	9.580-20.150

TÀI CHÍNH

	2020A	2021E	2022F
Doanh thu	29.732	24.561	30.299
LNST	2.336	1.633	1.511
ROA (%)	4,31	3,36	3,55
ROE (%)	8,44	6,20	5,99
EPS (đồng)	999	757	736
Giá trị sổ sách (đồng)	12.185	12.229	13.357
Cổ tức tiền mặt (đồng)	200	0	300
P/E (x) (*)	13,6	23,1	14,8
P/B (x) (*)	1,1	1,4	0,8

NHẬN ĐỊNH KỸ THUẬT

- ❖ POW nhanh chóng trở lại vùng thăm dò 9.6 - 11 sau khi hụt giảm dưới vùng này. Hiện tại, POW vẫn trong trạng thái thăm dò cung cầu và có thể lùi bước để kiểm tra lại vùng hỗ trợ 9.6. Tuy nhiên, với trạng thái hụt giảm gần đây, có khả năng POW sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước và hình thành nhịp tăng ngắn hạn.



Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
23/11	BVH	BVH dao động thăm dò gần vùng cản 49. Động thái hấp thụ chưa rõ ràng, tuy nhiên áp lực cung chốt lời cũng chưa mạnh. Có thể cân nhắc tham gia khi BVH có lực cầu hỗ trợ vượt cản 49 trong hôm nay.
	HDC	Lực cầu giá cao tạm thời suy yếu tại cản ngắn 33.8. HDC sẽ cần thêm thời gian để cân bằng lại
	HPG	Nhịp tăng của HPG chững lại và lùi bước trước vùng 15.5 do áp lực chốt lời ngắn hạn. Hiện tại HPG đang có vùng hỗ trợ 13.5 - 14, dự kiến HPG sẽ được hỗ trợ tại vùng này và hồi phục trở lại.
	IJC	Áp lực chốt lời đang gây sức ép. Dự kiến IJC sẽ tiếp tục chỉnh và được hỗ trợ quanh 9.98.
	MIG	MIG nhanh chóng trở lại vùng thăm dò 13 - 15.5 sau khi hụt giảm dưới vùng này. Hiện tại, MIG đang bị cản và lùi bước với trạng thái thăm dò cung cầu. Dự kiến MIG sẽ tiếp tục được hỗ trợ khi lùi bước về gần vùng hỗ trợ 13 và có thể hình thành nhịp tăng ngắn hạn.
	NVL	Mặc dù nhịp giảm của NVL chưa dừng lại nhưng NVL ghi nhận thanh khoản đột biến. Điều này cho thấy NVL đang có trạng thái "cao trào bán". Dự kiến nhịp giảm của NVL sẽ sớm ngừng lại và có thể hồi phục ngắn hạn trong thời gian tới.
	VNIndex	VN-Index thất bại trong việc chinh phục ngưỡng cản 970-975 điểm và hình thành mẫu hình búa ngược ("inverted hammer"). Thanh khoản cũng tăng cao có khả năng sẽ kích hoạt áp lực chốt lời ngắn hạn mạnh hơn. Do đó, VN-Index được dự kiến sẽ tiếp tục lùi bước để có thêm thời gian hấp thụ nguồn cung với vùng hỗ trợ 930 – 940 điểm.

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 (*)
18/11	KBC	16.85	15.30	18.40	21.50	13.70		10.1%		-1.8%
04/11	IDC	30.80	40.50	50.00	54.00	36.80	36.80	-9.1%	Cắt lỗ 10/11	-7.1%
04/11	HAH	28.15	33.80	42.50	46.50	31.80	31.80	-5.9%	Cắt lỗ 08/11	-3.7%
04/11	CTD	29.60	41.00	53.00	57.00	38.40	34.80	-15.1%	Cắt lỗ 08/11	-3.7%
04/11	PC1	16.20	18.20	22.00	25.00	16.20	16.20	-11.0%	Cắt lỗ 10/11	-7.1%
03/11	NLG	23.10	22.50	27.50	30.00	20.90	20.20	-10.2%	Cắt lỗ 07/11	-4.7%
03/11	HDB	14.65	16.00	18.00	19.50	15.20	14.50	-9.4%	Cắt lỗ 07/11	-4.7%
31/10	MWG	40.20	50.00	58.00	60.00	48.40	48.40	-3.2%	Cắt lỗ 02/11	-0.4%
13/10	PHR	37.50	45.00	50.00	53.00	42.70	48.60	8.0%	Đóng 18/10	2.8%
07/10	BID	36.45	29.00	33.00	35.00	27.40	33.00	13.8%	Đóng 14/10	-1.2%
28/09	HPG	14.80	22.00	24.50	26.00	20.80	20.80	-5.5%	Cắt lỗ 03/10	-6.9%
28/09	VNM	79.50	71.50	79.00	82.50	69.30	69.30	-3.1%	Cắt lỗ 07/10	-11.2%
Hiệu quả Trung bình								-3.4%		-4.1%

(*) 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	6.00%	6.00%
2	6.70%	6.40%
3	7.20%	6.80%
4	7.50%	7.10%
5	7.80%	7.40%
6	8.10%	7.70%
7	8.20%	7.80%
8	8.30%	7.90%
9	8.40%	8.00%
10	8.50%	8.10%
11	8.60%	8.20%
12	8.70%	8.30%

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 16/11/22-31/12/22	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.

MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỢI SỞ

Lầu 1-2-3-4, tòa nhà Viet Dragon
141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM
☎ (+84) 28 6299 2006 ✉ info@vdsc.com.vn
☎ (+84) 28 6291 7986 🌐 www.vdsc.com.vn
MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow
02 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội
☎ (+84) 24 6288 2006
☎ (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Khánh Hòa
☎ (+84) 25 8382 0006
☎ (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank
95-97-99 Võ Văn Tần, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, Cần Thơ
☎ (+84) 29 2381 7578
☎ (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

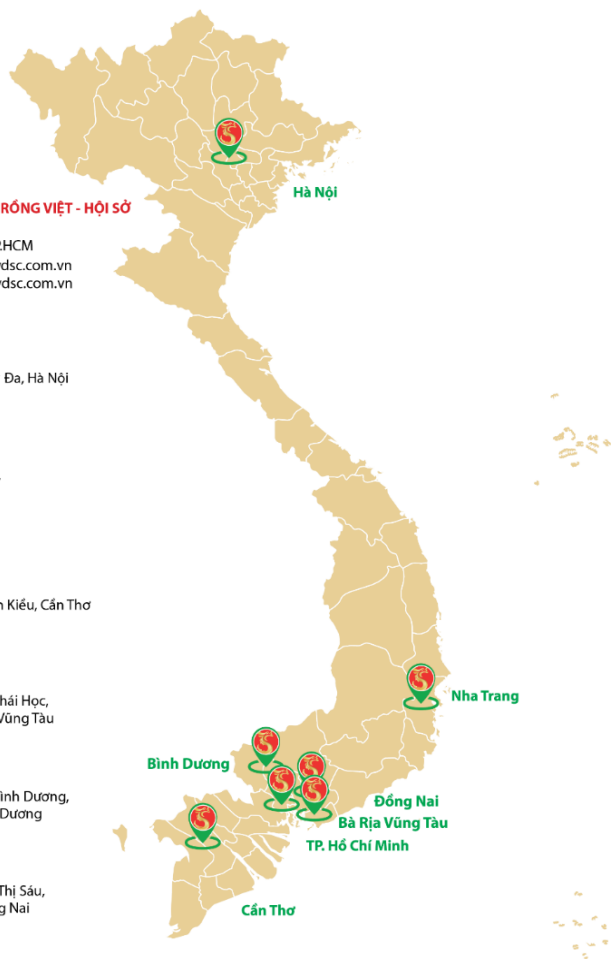
Tầng 2 VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,
P.7, Thành phố Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu
☎ (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương
☎ (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8 Tòa nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu,
P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai
☎ (+84) 25 1777 2006



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)