



DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ GTJA (VIỆT NAM) THÁNG 05/2023

Danh mục khuyến nghị GTJA (Việt Nam) tháng 05/2023 được cập nhật so với tháng 04/2023, trong đó Danh mục giao dịch được giữ nguyên, Danh mục nắm giữ được thêm mới khuyến nghị với hai mã cổ phiếu là FRT và DPR, đồng thời rút bớt khuyến nghị với hai mã cổ phiếu STB và ACB. Đối với hai cổ phiếu Ngân hàng là STB và ACB, chúng tôi đánh giá đây vẫn là những cái tên triển vọng với những nội lực riêng sáng sủa và phù hợp cho mục tiêu nắm giữ trung dài hạn. Tuy nhiên, vùng giá mua có thể nên được cân nhắc lại và điều chỉnh để đem đến hiệu quả đầu tư và quản trị rủi ro tốt hơn. Việc rút khỏi danh mục khuyến nghị hoàn toàn có thể chỉ mang tính tạm thời. Hai cổ phiếu được thêm mới vào Danh mục nắm giữ là FRT và DPR. Với FRT, mặc dù chúng ta đang chứng kiến nhu cầu tiêu dùng trong nước suy yếu rõ rệt trong khoảng thời gian gần đây và ảnh hưởng không hề nhỏ đến ngành Bán lẻ nhưng chúng tôi cho rằng khi mọi việc đã trở nên rất xấu thì cũng là lúc chúng ta có thể kì vọng cho việc tạo đáy và phục hồi. Bản thân FRT ngoài mảng kinh doanh hàng ICT thì với mảng nhà thuốc bán lẻ Long Châu đang rất thành công sẽ là động lực tăng trưởng cho FRT. Với DPR, là một doanh nghiệp chuyển đổi từ kinh doanh cao su sang phát triển khu công nghiệp, DPR có quỹ đất lớn tại Bình Phước, nơi có tiềm năng phát triển khu công nghiệp rất tốt, đồng thời có dòng tiền thu nhập từ chuyển nhượng đất đều đặn, với mức định giá hiện tại chấp nhận được, là một lựa chọn vừa an toàn vừa có tiềm năng phát triển trong dài hạn. Danh mục Giao dịch được giữ nguyên, với những diễn biến tích cực gần nhất cho thấy khả năng nhịp điều chỉnh ngắn hạn đã qua.

Cổ phiếu	Ngành nghề	Vùng giá mua	Định giá		Giá mục tiêu	Lợi nhuận kì vọng	
			P/E	P/B			
DANH MỤC NẮM GIỮ	VEA	Máy công nghiệp	37,500	7.4	2.2	42,000	12.0%
	DMC	Dược phẩm	43,000	7.6	1.1	49,000	14.0%
	CTR	Xây lắp	58,000	15.7	4.3	75,000	29.3%
	FRT	Bán lẻ	61,000	32.7	3.8	85,000	39.3%
	DPR	Cao su/Khu CN	48,000	8.1	0.7	65,000	35.4%
DANH MỤC GIAO DỊCH	PVD	Dầu mỏ	20,000	-	0.8	23,400	17.0%
	HPG	Thép	20,500	14.2	1.3	25,000	21.9%
	HCM	Chứng khoán	23,500	13.1	1.4	27,500	17.0%

Cổ phiếu	Điểm nhấn	Rủi ro	
DANH MỤC NẮM GIỮ	VEA	Doanh thu ổn định từ các công ty liên doanh liên kết Toyota và Honda cho phép VEA duy trì lượng tiền lớn (40%-45% tổng tài sản), từ đó có chính sách cổ tức ổn định và hấp dẫn (lợi suất trên 10% ở vùng giá mua).	Thị trường ô tô - xe máy sụt giảm mạnh hơn nữa so với mức giảm 2 tháng đầu năm do chi tiêu tiếp tục thắt chặt.
	DMC	Là lựa chọn phòng thủ tốt (đặc điểm của ngành Dược) ở vùng giá mua với P/E khoảng 10 lần, cổ tức tiền mặt đều 2.500đ/cp	Thanh khoản thấp nên cần tính toán quy mô vào lệnh phù hợp
	CTR	Doanh nghiệp có lợi thế cạnh tranh trong lĩnh vực xây dựng viễn thông. Kì vọng hưởng lợi lớn từ quá trình phát triển mạng 5G	Lộ trình đấu giá băng tần cho 4G và 5G bị kéo dài hơn dự kiến
	FRT	Kì vọng nhu cầu tiêu dùng tạo đáy cùng động lực đến từ Long Châu	Rủi ro kinh tế suy yếu và sức mua tiếp tục suy giảm
	DPR	Tiềm năng phát triển KCN đồng thời dòng tiền đều từ chuyển nhượng đất	Dòng vốn FDI có thể bị tác động bởi rủi ro suy thoái kinh tế toàn cầu
DANH MỤC GIAO DỊCH	PVD	Hưởng lợi từ xu hướng hồi phục sản xuất dầu khí thế giới, bắt đầu có lãi trở lại từ tháng 1/2023, kỳ vọng có chuyển biến lớn sau nhiều năm lỗ	Thường chịu biến động tiêu cực trong ngắn hạn từ diễn biến giá dầu.
	HPG	Doanh nghiệp số 1 của ngành thép Việt Nam. Kì vọng Trung Quốc mở cửa sẽ đưa nhu cầu thép xây dựng phục hồi và từ đó giá thép có kỳ vọng tăng trở lại.	Suy thoái kinh tế toàn cầu làm giảm ảnh hưởng của việc mở cửa ở Trung Quốc
	HCM	Cổ phiếu chứng khoán với đặc điểm Beta cao là lựa chọn phù hợp khi nhà đầu tư kỳ vọng sẽ có xu hướng tăng điểm ngắn hạn.	Xu hướng thị trường ngắn hạn xác nhận điều chỉnh



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

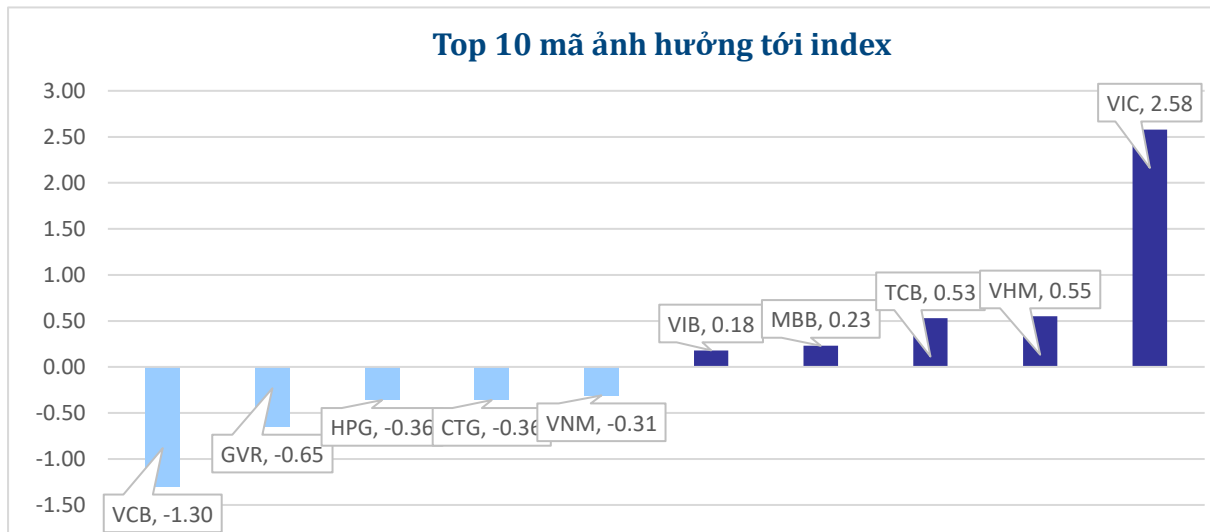
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD (triệu CP)	Giá trị GD (tỷ đồng)	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
VN - Index	1,065.71	-0.11%	-1.19	834.49	13,621.8	196	48	197
Vn30 - Index	1,070.90	0.42%	4.46	216.17	5,407.4	13	2	15
Vn - Mid	1,357.57	-0.88%	-12.06	330.06	5,715.2	15	6	49
VN - Small	1,222.99	-0.55%	-6.73	183.37	1,788.4	95	23	92
HNX - Index	214.33	-0.36%	-0.77	114.77	1,566.9	110	59	164
Upcom - Index	80.48	0.54%	0.43	53.43	631.5	160	81	119

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HSX	13,621.80	13.77%	834.49	14.97%
HNX	1,566.90	1.44%	114.77	-1.95%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

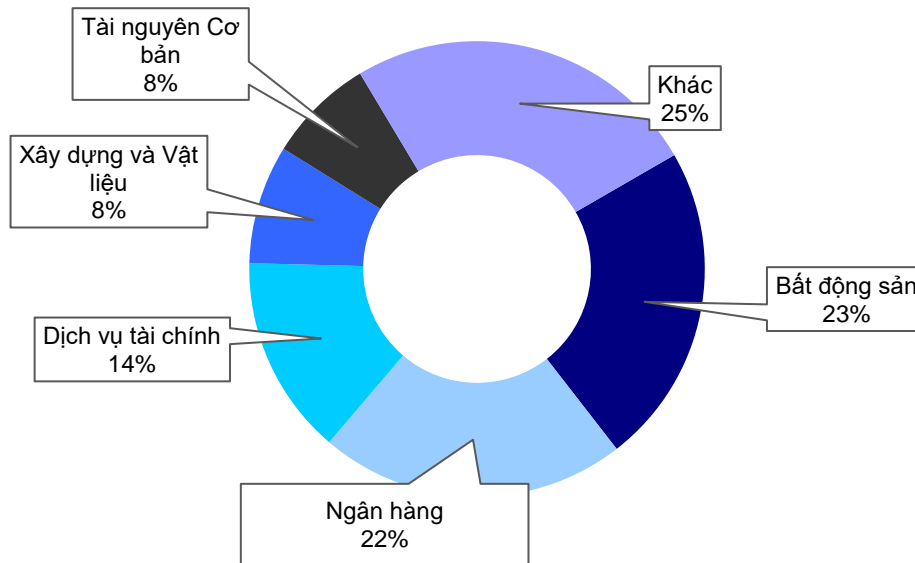


Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (%KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
HQC	31.68	STB	814.9	VJC	503%	DRH	6.9%	PSH	-6.7%
STB	29.85	SSI	482.7	MBB	334%	OGC	6.6%	HQC	-5.1%
GEX	26.02	DIG	410.4	TPB	318%	VIC	5.2%	HAG	-5.0%
HAG	24.59	HPG	395.1	HBC	316%	HBC	3.4%	GEG	-4.5%
VIX	21.78	GEX	370.9	VIB	304%	OCB	3.0%	GEX	-4.1%

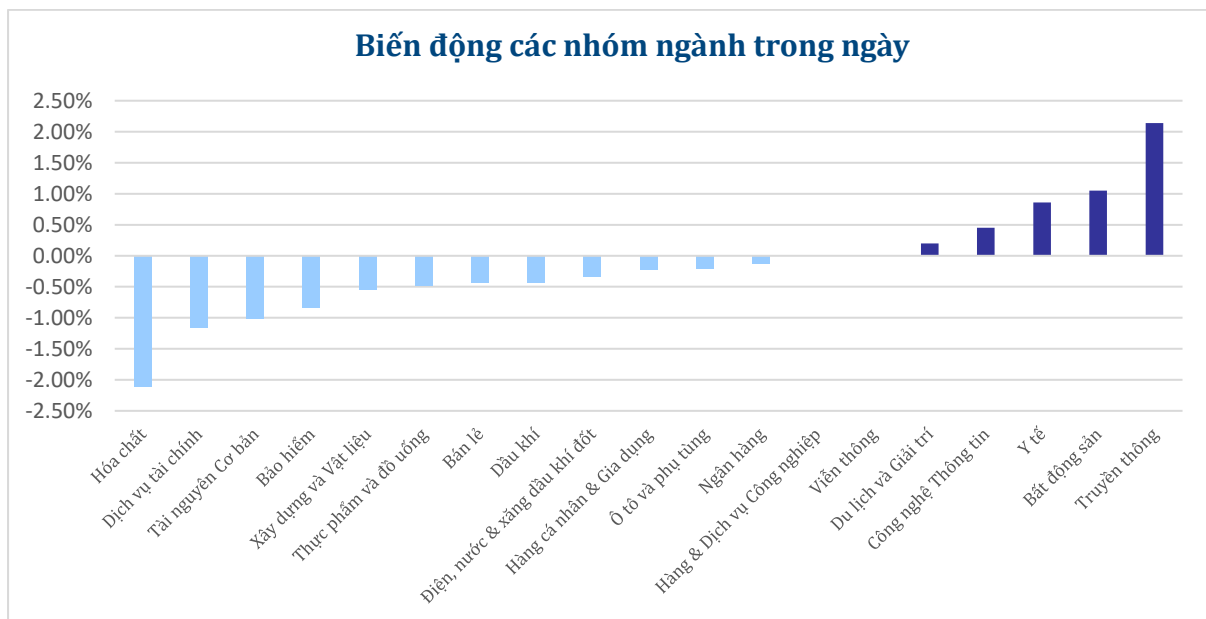


NHÓM NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày

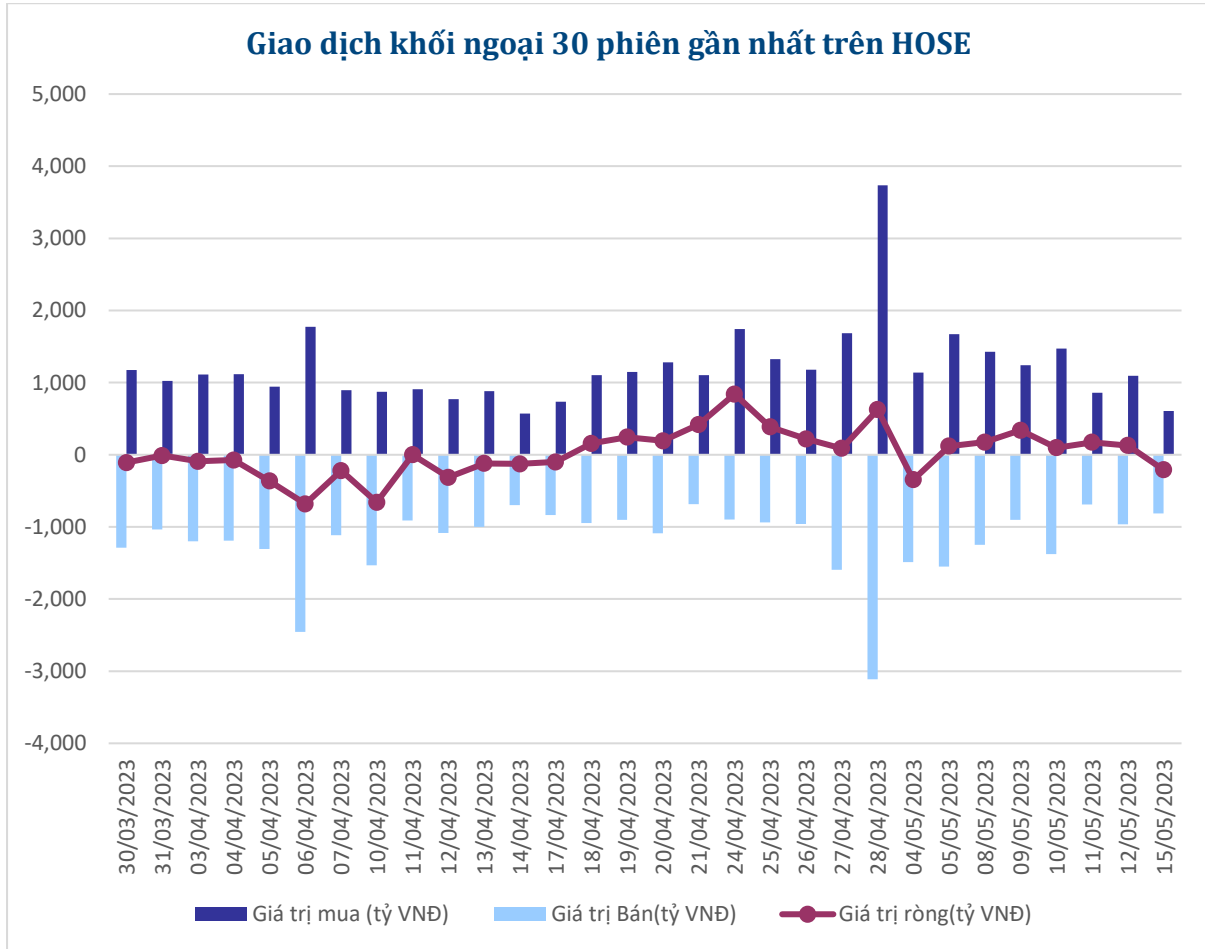


Biến động các nhóm ngành trong ngày



GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
VRE	38.89	CTG	100.43
PVD	22.17	VNM	53.22
VIC	53.09	VPB	44.21
VHM	50.20	STB	37.77
VND	9.17	SSI	36.55





XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN - Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN - Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia 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. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY

Đỗ Trung Nguyên

Chief Investment strategy

nguyendt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:702

Võ Thế Vinh

Head of Research

vinhvt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:701



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696