



CƠ HỘI ĐẦU TƯ TRÊN SÀN HNX VÀ UPCOM

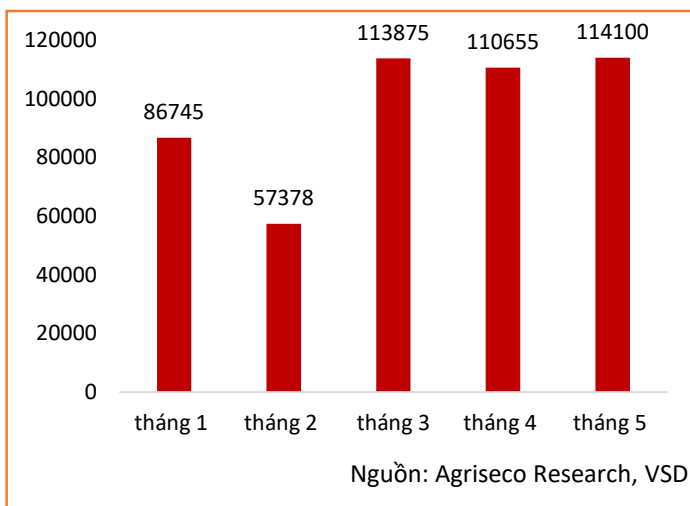
Kính gửi: Quý khách hàng

Kênh chứng khoán đang tiếp tục là kênh đầu tư hấp dẫn nhất trong giai đoạn hiện tại nhờ môi trường lãi suất thấp cũng như sự hồi phục hình chữ V của nền kinh tế. Theo thống kê của Trung tâm lưu ký chứng khoán, số tài khoản mở mới tháng 5 tiếp tục duy trì mức cao với 3 tháng liên tiếp vượt mốc 110.000 tài khoản/tháng. Thanh khoản trên Sàn GDCK Hồ Chí Minh (HSX) cũng có sự bùng nổ với tổng giá trị khớp lệnh trung bình tháng 5 đạt 20.500 tỷ/phiên; cao gấp khoảng 4 lần trung bình năm 2020. Điều này đã gây ra hiện tượng quá tải hệ thống và tắc nghẽn cục bộ trong thời gian qua. Quan sát thị trường các phiên gần đây, Agriseco Research nhận thấy dòng tiền đang có dấu hiệu luân chuyển sang các mã cổ phiếu thuộc Sàn GDCK Hà Nội (HNX) và Sàn Upcom, đặc biệt tại các phiên chiều.

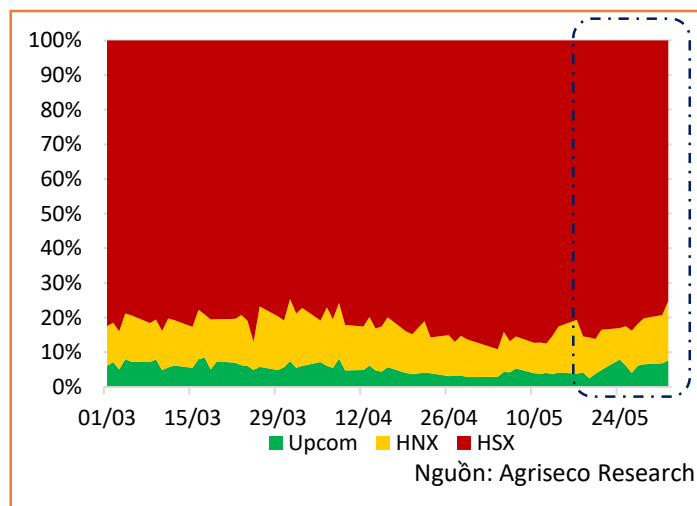
Với quy mô gần 1.300 doanh nghiệp đang giao dịch trên HNX và Upcom, có rất nhiều doanh nghiệp tiềm năng trong khi định giá vẫn đang ở mức hấp dẫn hoặc vẫn nhiều câu chuyện tăng trưởng trong thời gian tới. Agriseco Research kính gửi Quý khách cơ hội đầu tư một số mã cổ phiếu trọng điểm tại 2 sàn này.

Kính chúc Quý khách đầu tư hiệu quả!

Số tài khoản mở mới tiếp tục cao kỷ lục



Tỷ trọng thanh khoản sàn HNX và Upcom tăng dần



Giá trị giao dịch tại 3 sàn các phiên gần đây (tỷ đồng)

Sàn	27/5/2021	28/5/2021	31/5/2021	1/6/2021
HSX	23.758	24.426	25.140	21.567
Tỷ trọng	82%	84%	86%	74%
HNX	3.535	4.047	4.416	4.916
Tỷ trọng	12%	14%	15%	17%
Upcom	1.778	1.976	2.165	2.201
Tỷ trọng	6%	7%	7%	8%
Tổng cộng	29.071	30.449	31.721	28.684



Quý khách có thể nhấn vào biểu tượng trên để tham khảo thêm các báo cáo khác từ Agriseco Research.



Mã	Tên DN	TTS (tỷ đồng)	Vốn hóa (tỷ đồng)	Nhận xét
LTG	Tập đoàn Lộc Trời (BVTV An Giang)	6.921	2.944	Vừa qua, kết quả kinh doanh hợp nhất quý I/2021 tăng mạnh 397% svck. Doanh thu đạt 2.397 tỷ đồng, cao gấp 3,3 lần và LNST đạt 182 tỷ đồng, cải thiện mạnh từ mức âm 39 tỷ đồng svck. Trong đó, doanh thu từ kinh doanh thuốc bảo vệ thực vật tăng mạnh lên 344% svck đóng góp tỷ trọng lớn nhất 66% tổng doanh thu, theo sau là mảng gạo tăng 204% chiếm 25%. Agriseco Research nhận định LTG có nhiều tiềm năng tăng trưởng trong năm 2021 nhờ (1) Hưởng lợi từ giá gạo tăng; (2) Triển vọng từ các thị trường xuất khẩu; (3) Quá trình tái cơ cấu hiệu quả giúp cải thiện biên lợi nhuận. Giá mục tiêu: 44.000 đ/cp (+23%)
NDN	PT Nhà Đà Nẵng	2.204	1.476	Trong thời gian tới, NDN sẽ tiếp tục bàn giao dự án Monarchy Block B, dự kiến khoảng hơn 1.200 tỷ (+40%/yoy) có thể được kết chuyển thành doanh thu tới cuối năm 2021. Ngoài ra hoạt động đầu tư tài chính tiếp tục sôi động sẽ bổ sung thêm cho lợi nhuận của công ty. Với việc chi trả 30% cổ tức (gồm 15% tiền mặt) dự kiến vào Q2-3, cùng với việc hưởng lợi từ tăng giá BĐS Đà Nẵng, NDN đang khá hấp dẫn và giá cp đã có những nhịp tăng mạnh gần đây phản ánh tiềm năng tăng trưởng của công ty. (Rủi ro: thiếu hụt dự án mới và nguồn thu vẫn dựa nhiều vào hoạt động tài chính) Giá mục tiêu: 30.000 đ/cp (+19%)
PHP	Cảng Hải Phòng	5.811	5.427	Là doanh nghiệp có thị phần lớn nhất tại cụm cảng Hải Phòng, sở hữu nhiều nhà cảng có vị trí đẹp, thuận tiện trong việc đón tiếp các tàu chở hàng như cảng Chùa Vẽ, Tân Vũ, Đình Vũ, Hoàng Diệu. Tổng công suất thiết kế của các nhà cảng hiện tại của PHP là hơn 2,1 triệu TEUs/năm. Theo đề án di dời trình Thủ Tướng phê duyệt, khu vực cảng Hoàng Diệu sẽ được chuyển đổi thành khu dân cư thương mại, do vậy nếu thành hiện thực thì trong tương lai PHP sẽ ghi nhận một khoản lợi nhuận bất thường do giá trị khu đất này lớn hơn khá nhiều giá trị sổ sách. Giá mục tiêu: 20.000 đ/cp (+18%)
PVS	DVKT Dầu khí PTSC	26.279	12.331	PVS ghi nhận mức lợi nhuận ròng trong Quý I/2021 tăng trưởng khá cao với động lực chính đến từ hoạt động của các công ty liên doanh liên kết. Cụ thể mảng FSO/FPSO (kho chứa dầu trên biển) đã tăng mạnh gấp 5 lần so với cùng kỳ và đóng góp vào lợi nhuận của PVS hơn 156 tỷ đồng. Trong năm 2021, Agriseco Research kỳ vọng PVS sẽ có nhiều cơ hội để tăng trưởng do giá dầu duy trì ở mức cao sẽ thúc đẩy nhu cầu với các dịch vụ như FSO/FPSO và cũng là động lực để doanh nghiệp đẩy nhanh các dự án thuộc mảng M&C như Lô B - Ô Môn và các dự án khai thác khí khác. Giá mục tiêu: 30.000 đ/cp (+10%)



Mã	Tên DN	TTS (tỷ đồng)	Vốn hóa (tỷ đồng)	Nhận xét
SHB	Ngân hàng SHB	412.679	58.536	<p>SHB hiện là ngân hàng có vốn hóa lớn nhất trên HNX và UPCOM, vì vậy trong bối cảnh dòng tiền vào ngành ngân hàng vẫn mạnh nhưng việc giao dịch tại sàn HSX gặp khó khăn thì nhiều khả năng dòng tiền sẽ tìm tới cổ phiếu SHB.</p> <ul style="list-style-type: none"> Năm 2021 đặt kế hoạch tăng trưởng cao từ 78-88% nhờ hoạt động tăng vốn mạnh mẽ và không còn áp lực trích lập dự phòng nợ xấu tại Habubank. Dự kiến SHB sẽ phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 100:28 với giá 12.500 đ/cp. Kỳ vọng thoái vốn tại SHBFC thành công trong năm 2021, đem về nguồn lực cho hoạt động ngân hàng cốt lõi, giảm thiểu rủi ro. <p>Giá mục tiêu: 35.000 đ/cp (+12,5%)</p>
TCW	Kho Vận Tân Cảng	652	619	<p>TCW là doanh nghiệp thuộc hệ sinh thái của SNP - giúp TCW có nguồn hàng đều đặn từ việc cung cấp dịch vụ bốc, dỡ, xếp hàng ở khu vực cảng Tân Cảng Cát Lái. TCW là doanh nghiệp có nền tảng cơ bản tốt, lợi nhuận các năm tăng trưởng đều đặn 10-12% trong 3 năm gần đây, ROE thường xuyên duy trì ở mức khá cao từ 18 - 20%. Ngoài ra tài sản của doanh nghiệp cũng có tính thanh khoản cao với lượng tiền mặt hơn 36% tổng tài sản, cho phép TCW duy trì tỷ lệ cổ tức tiền mặt từ 18-20%.</p> <p>Giá mục tiêu: 40.000 đ/cp (+30%)</p>
VCS	Vicostone	6.055	15.360	<p>Hoạt động xuất khẩu sang thị trường Bắc Mỹ, Châu Âu với nhu cầu tăng cao sau đại dịch là tín hiệu tích cực thúc đẩy lợi nhuận của DN. VCS đặt kế hoạch cho năm 2021 với doanh thu hợp nhất và LNTT hợp nhất đạt 6.797 (+20,1%yoy) và 1.931 (+15,1%). Đây là con số hoàn toàn khả thi khi hoạt động xây dựng toàn cầu kỳ vọng hồi phục 5,2% trong năm 2021.</p> <p>Giá mục tiêu: 110.000 đ/cp (+15%)</p>
VEA	Máy động lực và Máy NN	27.311	55.791	<p>Là doanh nghiệp có phần lớn lợi nhuận đến từ việc sở hữu cổ phần của các thương hiệu chiếm lĩnh thị phần lớn ở mảng xe máy (Honda) và oto (Toyota và Ford) tại thị trường VN, VEA luôn duy trì tốt lượng tiền mặt/tổng tài sản trong nhiều năm (trong 2020 đạt 38%). Điều này giúp doanh nghiệp trở nên hấp dẫn khi tỷ suất cổ tức đạt 12,1% cho năm tài chính 2020 trên mặt bằng lãi suất thấp hiện tại. Doanh thu xe máy đã tăng 15%yoy và oto tăng 46%yoy, Kỳ vọng hồi phục tích cực về ngưỡng năm 2019 khi tình hình dịch bệnh và nhu cầu đi lại được cải thiện.</p> <p>Giá mục tiêu: 55.000 đ/cp (+21%)</p>



Mã	Tên DN	TTS (tỷ đồng)	Vốn hóa (tỷ đồng)	Nhận xét
VGS	Ổng thép Việt Đức	1.705	863	<p>Hưởng lợi từ sóng tăng giá thép mạnh gần đây, VGS có kết quả kinh doanh Q1/2021 tăng trưởng với LNST gấp 3 lần cùng kỳ. VGS sẽ chia cổ tức 10% tiền mặt trong ngày 03/06. VGS cũng có chiến lược đa ngành, kinh doanh bất động sản với các dự án KĐT Vân Canh, KĐT Vietduc Legend City là tiềm năng trong dài hạn. Dù kỳ vọng đã được phản ánh vào giá cổ phiếu thời gian qua nhưng giá thép vẫn tăng trong Q2/2021 có thể giúp cổ phiếu VGS còn dư địa tăng giá vào thời điểm KQKD 6T/2021 sắp công bố.</p> <p>Giá mục tiêu: 25.000 đ/cp (+24%)</p>
VND	Chứng khoán VNDIRECT	14.976	10.661	<p>VND là công ty chứng khoán có vốn hóa lớn nhất sàn HNX và UPCOM. Thị phần môi giới của VND thường xuyên nằm trong Top 5 toàn ngành. Trong bối cảnh thanh khoản thị trường bùng nổ, VND đã tận dụng tốt và thậm chí còn giá tăng thị phần của mình (trong Quý I/2021, thị phần tại HSX tăng từ 7,28% lên 7,45%, tại HNX tăng từ 7,11% lên 8,56%). Trong trường hợp sàn HSX khắc phục được sự cố, khối lượng giao dịch/phiên kỳ vọng sẽ tiếp tục tăng giúp những công ty có thế mạnh về mảng môi giới sẽ duy trì tăng trưởng lợi nhuận tích cực.</p> <p>Giá mục tiêu: 70.000 đ/cp (+26%)</p>
VTP	Bưu chính Viettel	4.387	7.479	<p>VTP có lợi thế cạnh tranh từ việc sở hữu hệ thống phân phối rộng lớn, ngoài ra đây cũng là nền tảng để doanh nghiệp hưởng lợi từ xu thế bùng nổ thương mại điện tử và phát triển mảng Logistic. Trong bối cảnh các đối thủ cạnh tranh phần đa là các doanh nghiệp nhỏ lẻ, sở hữu đội xe quy mô nhỏ và chỉ khai thác được một số tuyến đường nhất định, VTP có lợi thế rõ ràng khi sở hữu đội xe lớn và hệ thống phân phối phủ đến tận xã, huyện. Trong năm 2021, VTP có kế hoạch đầu tư liên kết với Tân Cảng để mở rộng chuỗi logistic, giúp quy trình vận chuyển trở nên liền mạch và thống nhất.</p> <p>Giá mục tiêu: 110.000 đ/cp (+18%)</p>



MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

Trụ sở chính: 0246.2762.666

CN Miền Bắc: 0243.8687.217

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, HN

32 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

10 điểm tại Hà Nội

Agribank Hoàn Kiếm
Agribank Hoàng Mai
Agribank Tràng An
Agribank Tam Trinh

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà Nội

Agribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

22 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang	Tây Quảng Ninh	Hà Nam	Hải Phòng	Thanh Hóa
Lạng Sơn	Lào Cai	Thái Nguyên	Bắc Hải Phòng	Nghệ An
Tuyên Quang	Hòa Bình	Hải Dương	Nam Định	Nam Nghệ An
Bắc Giang	Sơn La	Hải Dương II	Thái Bình	An
Quảng Ninh	Bắc Ninh			Hà Tĩnh

Miền Trung

(0236).367.1666

Chi nhánh miền Trung

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng.

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân hàng Agribank

Quảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon Tum

Bình Định
Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

PGD Nguyễn Văn Trỗi

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

23 cơ sở phát triển dịch vụ đặt tại chi nhánh Ngân Hàng Agribank

Lâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh Thuận

Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến Tre

Trà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà Mau

Vĩnh Long
Kiên Giang
Chi nhánh Trường Sơn
Chi nhánh Quận 5

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.