



BÁO CÁO CẬP NHẬT NGÀNH CHỨNG KHOÁN

Giá cổ phiếu kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng mạnh trong 3 tháng cuối năm

Kính gửi Quý khách hàng,

Ngày 13/08/2020, Agriseco Research đã gửi tới Quý khách hàng báo cáo cập nhật ngành Chứng khoán tại [đường link sau](#) với kỳ vọng lợi nhuận sẽ tăng trưởng ổn định trong nửa cuối năm. Trong 2 tháng gần đây, ngành chứng khoán tiếp tục có sự chuyển biến với nhiều thông tin tích cực hỗ trợ, đồng thời dòng tiền đang có dấu hiệu tập trung vào các cổ phiếu ngành này. Chúng tôi kính gửi Quý khách hàng các nội dung cập nhật ngành và khuyến nghị một số cổ phiếu hấp dẫn để đầu tư giai đoạn hiện tại.

I. Cập nhật ngành

- Vừa qua bộ tài chính đang lấy ý kiến dự thảo Thông tư hướng dẫn giao dịch cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, trái phiếu doanh nghiệp, chứng quyền có bảo đảm được niêm yết, đăng ký giao dịch trên hệ thống giao dịch chứng khoán, thay thế cho Thông tư số 203/2015/TT-BTC. Trong đó có nội dung về giao dịch T+0 và giao dịch bán khống. Điều này tạo hành lang pháp lý cho thị trường chứng khoán Việt Nam có cơ chế vận hành tiệm cận với thị trường thế giới. Mặc dù chúng tôi đánh giá trong ngắn hạn các quy định này chưa thể đi vào thực tế ngay do rào cản công nghệ và cần thêm các văn bản hướng dẫn cụ thể. Nhưng trong dài hạn, việc giao dịch T+0 và giao dịch bán khống kỳ vọng sẽ làm thanh khoản thị trường tăng mạnh, có lợi cho hoạt động môi giới của các công ty chứng khoán.
- Trong 2 tháng gần đây, thanh khoản thị trường có sự tăng trưởng mạnh mẽ, thanh khoản trung bình lên tới 6.000-7.000 tỷ đồng/phiên, cao gấp đôi so với cùng kỳ 2019. Điều này sẽ giúp doanh thu môi giới các công ty chứng khoán tăng trưởng vượt kỳ vọng, bên cạnh doanh thu từ hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ. VN-Index cũng đã tăng trưởng 7% trong 2 tháng gần đây với động lực từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Quan sát danh mục tự doanh của các công ty chứng khoán, chúng tôi kỳ vọng giá trị danh mục sẽ tăng cao và đóng góp lợi nhuận đột biến trong Quý III/2020.
- Hiện nay định giá các công ty chứng khoán lớn của Việt Nam đang rất rẻ nếu so sánh với các công ty chứng khoán Trung Quốc, nhiều cổ phiếu đang giao dịch thấp hơn giá trị sổ sách. Chỉ số P/E của các công ty chứng khoán lớn Trung Quốc lên tới 60 lần, so với mức 10 lần của các công ty chứng khoán Việt Nam, trong khi ngành chứng khoán Việt Nam có nhiều tiềm năng hơn hẳn nhờ kỳ vọng thu hút dòng vốn nước ngoài và các chính sách phát triển thị trường của Chính phủ.

II. Cơ hội đầu tư

Trong báo cáo cập nhật ngày [13/08](#), chúng tôi đã khuyến nghị mua những cổ phiếu có chỉ số P/B thấp như AGR, BVS, MBS, SSI và VND. Trong 2 tháng qua giá các cổ phiếu này đã tăng trung bình 29% so với 7% của VN-Index. Agriseco Research đánh giá tăng trưởng giá của nhóm cổ phiếu này vẫn còn lớn và khuyến nghị Quý khách hàng tiếp tục gia tăng tỷ trọng cổ phiếu. Đối với những cổ phiếu đã tăng mạnh như AGR và BVS chúng tôi khuyến nghị Quý khách hàng tiếp tục nắm giữ và gia tăng tỷ trọng tại các nhịp điều chỉnh.

Tỷ lệ chốt lời khuyến nghị là 20% và cắt lỗ là 10% so với giá hiện tại.

Mã	Tên	Giá ngày 13/08	Giá hiện tại	% tăng giá	BVPS	P/B	Khuyến nghị
AGR	Chứng khoán Agribank	3.410	5.280	55%	9.431	0,54	Nắm giữ
BVS	Chứng khoán Bảo Việt	9.800	12.600	29%	25.612	0,48	Nắm giữ
MBS	Chứng khoán MB	9.000	10.700	19%	11.556	0,89	Tăng tỷ trọng
SSI	Chứng khoán SSI	14.650	17.700	21%	16.208	1,05	Tăng tỷ trọng
VND	Chứng khoán VNDIRECT	11.700	14.350	23%	16.502	0,82	Tăng tỷ trọng



MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

0246.2762.666

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

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

6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà NộiAgribank Trảng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

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

Miền Trung

0236.3671.666

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	Bình Định
Quảng Trị	Gia Lai
Huế	Phú Yên
Đà Nẵng	Đắk Lắk
Quảng Nam	Khánh Hòa
Quảng Ngãi	Đắk Nông
Kon Tum	

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	Trà Vinh	Trà Vinh	Vĩnh Long
Bình Dương	Bà Rịa-Vũng Tàu	Sóc Trăng	Kiên Giang
Đồng Nai	Đồng Tháp	Bạc Liêu	Chi nhánh Trường Sơn
Tây Ninh	Gò Công-TiềnGiang	Cần Thơ	Chi nhánh Quận 5
Ninh Thuận	An Giang	Long An	
	Bình Phước	Cà Mau	
	Bến Tre		

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 iên 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