

Báo cáo thị trường

# Báo cáo ngày: TVS Research khuyến nghị NĐT giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu

08/07/2024

## VN-Index tăng 0.5 điểm và kết phiên ở mức 1,284

- Khối ngoại bán ròng 2,259 tỷ VND trong phiên giao dịch hôm nay, trong đó các mã bị bán ròng mạnh nhất là HDB (478 tỷ VND), FPT (264 tỷ VND) và STB (230 tỷ VND)
- NĐT cá nhân trong nước mua ròng 1,826 tỷ VND, trong đó các mã được mua ròng mạnh nhất là FPT (357 tỷ VND), MWG (267 tỷ VND) và HPG (167 tỷ VND)

## Chúng tôi duy trì quan điểm về VN-Index trong báo cáo trước

- TVS Research giữ nguyên quan điểm tại báo cáo trước và cho rằng VN-Index sẽ tiếp tục giao dịch trong vùng 1,250 - 1,300 trong các phiên tới. Đồng thời tỷ lệ lợi nhuận/rủi ro của VN-Index cũng không còn hấp dẫn. Do đó, NĐT nên cân nhắc bán giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu tại vùng giá này và bán hết tài khoản khi VN-Index tiến tới 1,300

## Chênh lệch basis ở mức -1.8 điểm

- Chỉ số VN30F1M giảm 2.3 điểm (-0.2%) xuống mức 1,314 và chỉ số VN30 giảm 0.4 điểm xuống mức 1,316

## Tổng quan thị trường

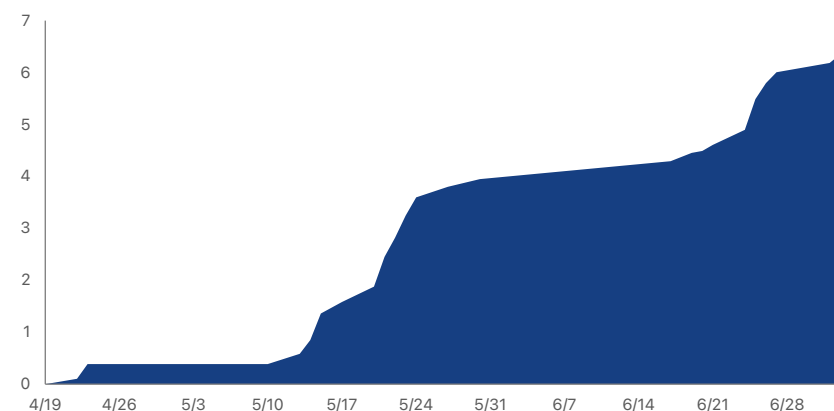
Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
<b>VN-Index</b>		
Đóng cửa	1,284	0.0%
KLGD [triệu CP]	723	22.6%
GTGD [tỷ VND]	19,867	24.4%
Khớp lệnh	17,526	14.9%
Thoả thuận	2,341	226.2%
<b>HNX-Index</b>		
Đóng cửa	243	1.1%
KLGD [triệu CP]	63	19.5%
GTGD [tỷ VND]	1,433	29.3%
<b>UPCoM</b>		
Đóng cửa	99	0.7%
KLGD [triệu CP]	61	7.0%
GTGD [tỷ VND]	1,457	20.5%

## Mục lục

- Diễn biến TT VN và quốc tế ▶
- Vì sao thị trường tăng điểm? ▶
- Quan điểm thị trường ▶
- Các thông tin đáng chú ý ▶
- Thị trường phái sinh & chứng quyền ▶
- Danh sách cổ phiếu khuyến nghị ▶
- Phụ lục: Tổng quan hiệu suất thị trường ▶

## Việc NHNN bán USD có thể ảnh hưởng đến cung tiền

Lượng bán USD lũy kế của NHNN từ 19/04/2024 - 03/07/2024 [tỷ USD]



Nguồn: TVS Research tổng hợp

## Nguyễn Đức Anh

anhnd@tvs.vn  
+84 24 32484820 Ext. 6417

## Phạm Công Đạt

research@tvs.vn  
+84 86 5755238 Ext. 6417

## Đặng Mai Phương

research@tvs.vn  
+84 24 32484820 Ext. 6417

Tổng quan thị trường hôm nay

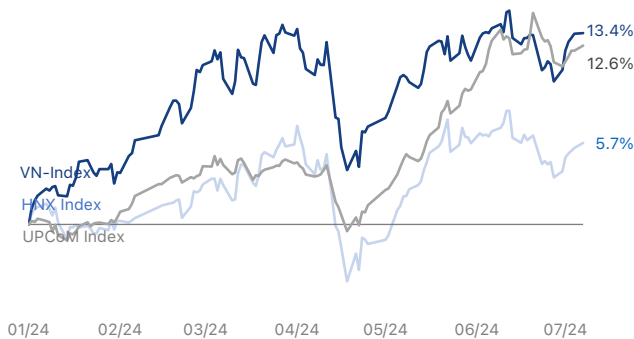
# CP Hóa chất và Dầu khí tác động tích cực

**VN-Index** ▲ 1,284 (+0.0%)  
723.4 triệu CP 19,867 tỷ VND (+24.4%)

**HNX-Index** ▲ 243 (+1.1%)  
63.1 triệu CP 1,433 tỷ VND (+29.3%)

**UPCoM-Index** ▲ 99 (+0.7%)  
60.6 triệu CP 1,457 tỷ VND (+20.5%)

**VN-Index có hiệu suất cao nhất trong 3 chỉ số**  
Hiệu suất tính từ đầu năm 2024 [Ytd] của các chỉ số [%]



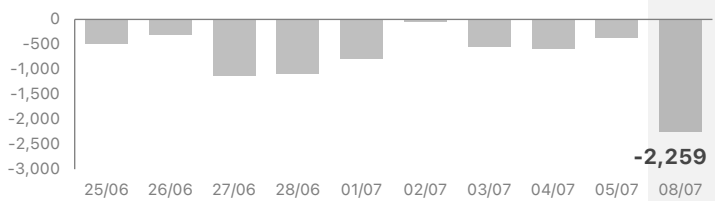
**Chứng khoán Trung Quốc giảm mạnh do lo ngại của NĐT về căng thẳng thương mại**  
Hiệu suất từ đầu năm 2024 tới nay của các chỉ số chứng khoán chính [%]

Chỉ số	Quốc gia	Giá đóng cửa [điểm]	GTGD [triệu USD]	Thay đổi giá		Định giá		Chỉ báo kỹ thuật			
				1 ngày	YTD	P/E	P/B	Kháng cự	Hỗ trợ	RSI	MA (20)
VN-Index	Việt Nam	1,284	0	0.0%	13.4%	0.0	0.0	1,155	1,080	0	-
HNX-Index	Việt Nam	243	0	0.3%	5.7%	0.0	0.0	250	230	0	-
S&P 500	Mỹ	5,567	0	0.5%	17.4%	0.0	0.0	4,590	4,180	0	-
Dow Jones	Mỹ	39,376	0	0.2%	4.4%	0.0	0.0	35,600	34,000	0	-
FTSE 100	Anh	8,204	0	-0.3%	6.2%	0.0	0.0	7,700	7,200	0	-
Euro Stoxx 50	Euro	4,979	0	-0.1%	10.3%	0.0	0.0	4,410	4,160	0	-
Shanghai Composite	Trung Quốc	2,922	0	-0.9%	-1.3%	0.0	0.0	3,310	3,000	0	-
SZSE Component	Trung Quốc	8,562	0	-1.5%	-8.9%	0.0	0.0	12,500	10,000	0	-
Hang Seng	Hồng Kông	17,524	0	-1.5%	4.4%	0.0	0.0	20,300	16,700	0	-
Nikkei 225	Nhật Bản	40,781	0	-0.3%	21.9%	0.0	0.0	33,450	31,400	0	-
KOSPI	Hàn Quốc	2,858	0	-0.2%	7.0%	0.0	0.0	2,650	2,470	0	-

Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước  
Nguồn: Bloomberg, TVS Research

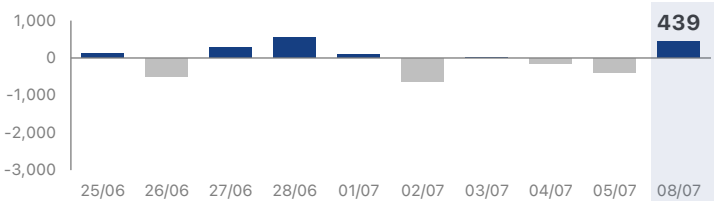
**Khối ngoại bán mạnh HDB và STB**

Giá trị mua/bán ròng của Tổ chức nước ngoài [tỷ VND]



**Tổ chức trong nước bán ròng mạnh DXG**

Giá trị mua/bán ròng của Tổ chức trong nước [tỷ VND]



**Lực cầu từ NĐT cá nhân tiếp tục hỗ trợ VN-Index**

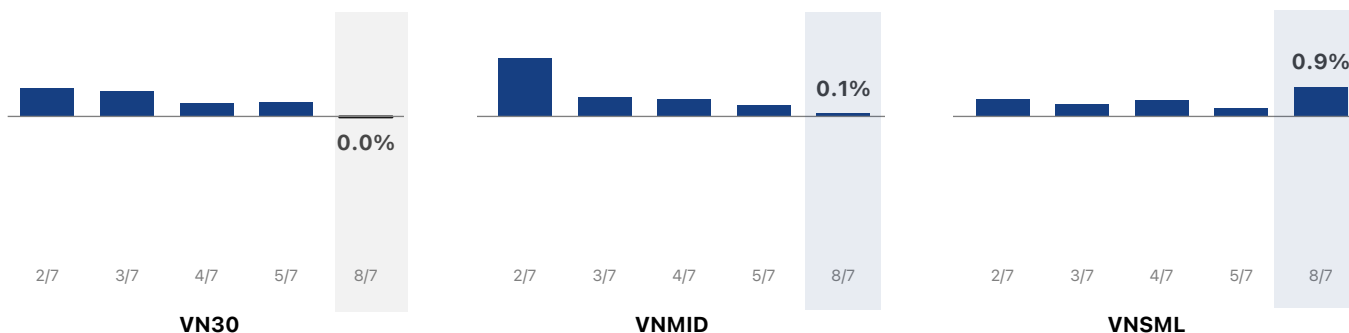
Giá trị mua/bán ròng của NĐT trong nước [tỷ VND]



## Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

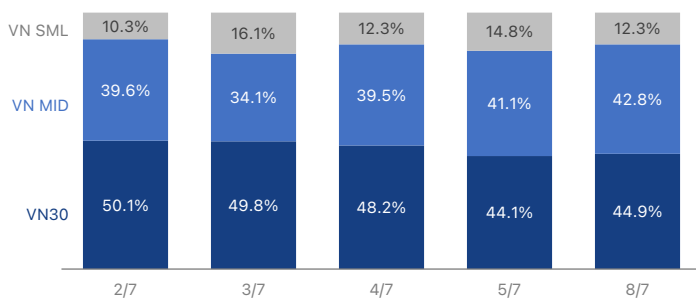
### Nhóm VNSML tăng điểm mạnh nhất

% Thay đổi 1 ngày của các nhóm chỉ số [%]



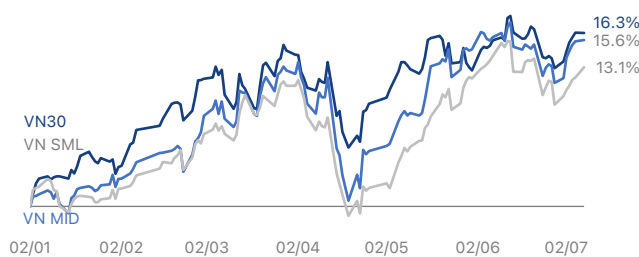
### Dòng tiền tập trung vào nhóm VNMID và VN30

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



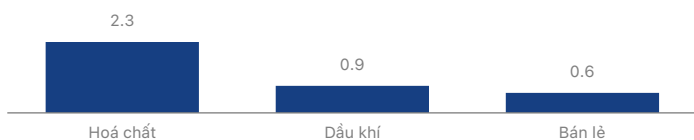
### CP Phân bón cải thiện hiệu suất VNSML

Hiệu suất tính từ đầu năm 2024 của các chỉ số [%]



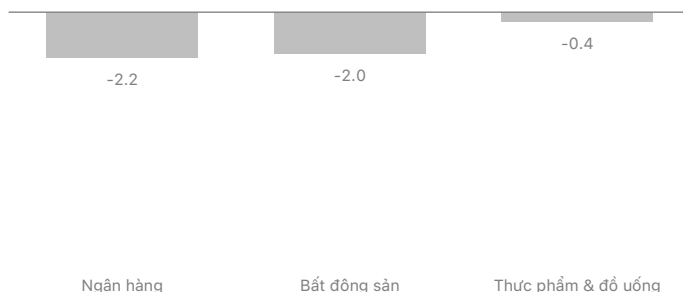
### Nhóm Hóa chất và Dầu khí tác động tích cực

3 ngành đóng góp tích cực nhất vào VN-Index [điểm]



### ...trong khi nhóm Ngân hàng và BĐS bị bán

3 ngành tác động tiêu cực nhất vào VN-Index [điểm]



### Định giá P/E CP BĐS thấp hơn TB 5 năm

P/E TTM các nhóm ngành [x] và P/E TTM TB 5 năm [x]

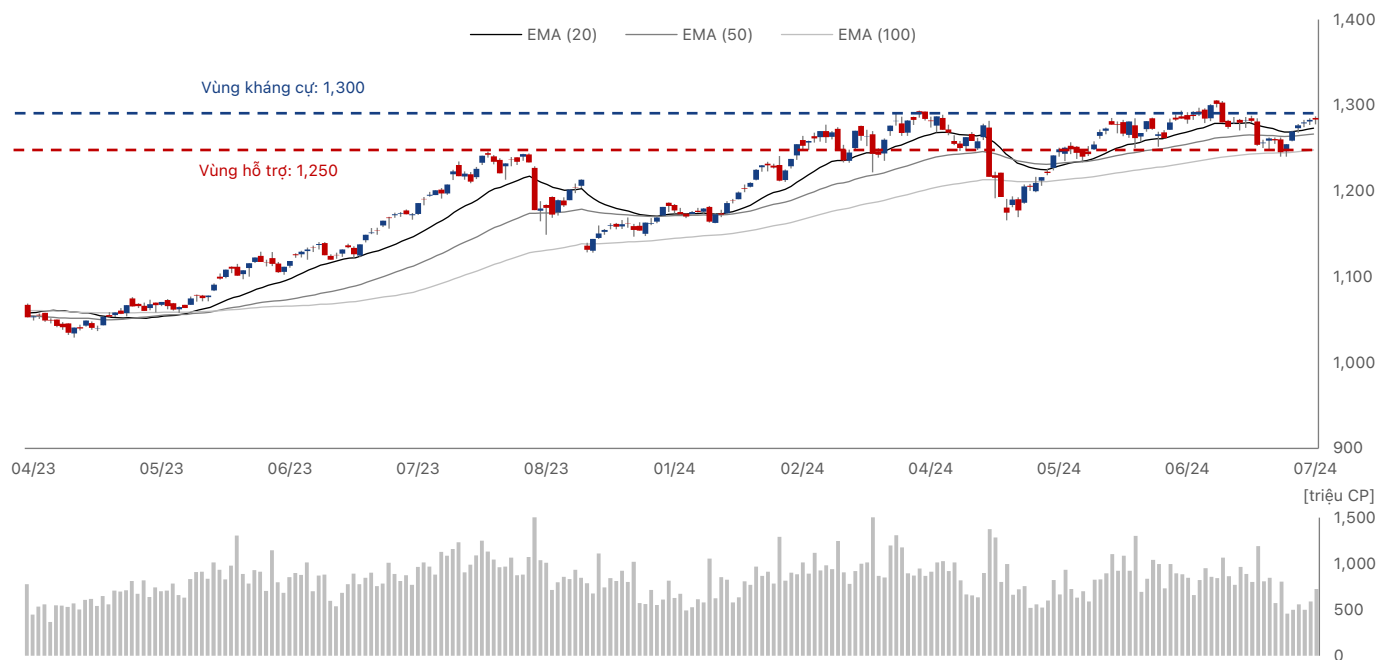
Ngành	P/E TTM	P/E TB 5 năm
Ngân hàng	9.9	11.0
Bất động sản	17.4	20.1
Thực phẩm và đồ uống	22.4	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	17.7	14.2
Tài nguyên Cơ bản	27.6	17.2
Dịch vụ tài chính	19.7	14.6
Hóa chất	24.5	14.9
Công nghệ Thông tin	25.4	16.2
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	15.3	16.8
Xây dựng và Vật liệu	26.0	16.6
Du lịch và Giải trí	933.5	16.3
Bán lẻ	68.6	21.3
Dầu khí	11.9	16.1
Hàng cá nhân & Gia dụng	16.5	11.3
Bảo hiểm	12.7	19.3
Y tế	14.6	14.5
Ô tô và phụ tùng	17.5	15.0
Truyền thông	94.6	80.4
Viễn thông	81.5	82.5

Vì sao thị trường tăng điểm?

# VN-Index hướng đến vùng kháng cự 1,300

## VN-Index giao dịch trong vùng 1,250 - 1,300

Biểu đồ VN-Index và các chỉ báo kỹ thuật [điểm]



Chỉ báo động lượng	Giá trị	GT so sánh	Hành động	Chỉ báo trung bình động	Giá trị	GT so sánh	Hành động
Relative Strength Index	57	50	Mua	Simple Moving Average (20)	1,274	1,284	Mua
Stochastic %K	100	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,267	1,284	Mua
Momentum (10)	38	40	Bán	Simple Moving Average (100)	1,256	1,284	Mua
MACD level (12,36)	-15	0	Bán	Simple Moving Average (200)	1,207	1,284	Mua
<b>Tín hiệu mua</b>			<b>1</b>	Exponential Moving Average (20)	1,272	1,284	Mua
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,266	1,284	Mua
<b>Tín hiệu bán</b>			<b>3</b>	Exponential Moving Average (100)	1,247	1,284	Mua
				Exponential Moving Average (200)	1,210	1,284	Mua
				Bollinger Band (20)	1,274	1,284	Mua
				<b>Tín hiệu mua</b>			<b>8</b>
				Tín hiệu trung tính			0
				<b>Tín hiệu bán</b>			<b>0</b>

• VN-Index phiên hôm nay đóng cửa trên các đường tín hiệu ngắn hạn như MA10, EMA10 và đường midband của Bollinger band cho thấy thị trường vẫn có thể tăng trong các phiên tới và hướng đến biên trên 1,300 của vùng giao dịch 1,250 - 1,300. Tuy nhiên, tỷ lệ lợi nhuận/rủi ro hiện tại của VN-Index không còn hấp dẫn. Do đó, NĐT không nên mở mua mới tại đây và nên giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu để đảm bảo an toàn.

## Thông tin vĩ mô/Doanh nghiệp

### Thông tin vĩ mô

Bộ Kế hoạch và Đầu tư vừa xây dựng 2 kịch bản tăng trưởng kinh tế Việt Nam 2024 trình Chính phủ, trong đó: Kịch bản 1: Tăng trưởng cả năm đạt 6,5%, tăng trưởng quý III là 6.5%, quý IV là 6.6%. Kịch bản 2: Tăng trưởng cả năm đạt 7%, tăng trưởng quý III là 7.4%, quý IV là 7.6%, cao hơn kịch bản tại Nghị quyết số 01 là 0.7% và 0.6%. **Thứ trưởng Trần Quốc Phương cho biết, Bộ Kế hoạch và Đầu tư kiến nghị Chính phủ lựa chọn kịch bản tăng trưởng cả năm 6.5% - 7.0%, phấn đấu đạt mức cao 7%.**

**Theo số liệu của NHNN, tính đến 30/6, tăng trưởng tín dụng đạt 6% so với cuối 2023, hoàn thành chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng** theo chủ trương của Thủ tướng Chính phủ trong 6T 2024. TVS Research cho rằng kết quả này có thể do việc đẩy "kỹ thuật" tại các NHTM tại thời điểm cuối quý và không phản ánh thực chất nhu cầu tín dụng của nền kinh tế hồi phục. Do đó, tín dụng trong T7 có nhiều khả năng sẽ giảm so với T6.

### Thông tin doanh nghiệp

**HPG (HSX, giá đóng cửa 28,800 VND, +0.5%):** HPG vừa bàn giao 500 vỏ container loại 40 HC cho Công ty SeaCube Container Leasing - một trong những công ty cho thuê container có thị phần hàng đầu thế giới. Ông Jorge P. Dias - Phó Chủ tịch Điều hành và Mua sắm của SeaCube chia sẻ về nhu cầu lớn container tại Việt Nam và mong muốn SeaCube tiếp tục hợp tác với Hòa Phát để cung cấp container cho thị trường vận tải biển Việt Nam trong thời gian tới.

**DXG (HSX, giá đóng cửa 14,400 VND, -4%):** DXG vừa có văn bản đính chính thông tin xung quanh đơn tố cáo liên quan đến cựu chủ tịch HĐQT DXG, ông Lương Trí Thìn. Cụ thể, DXG cho biết thông tin DXS phát hành 448 trái phiếu là không đúng sự thật do công ty này chưa thực hiện thêm đợt chào bán trái phiếu nào cho nhà đầu tư, còn mã trái phiếu trong đơn tố cáo có đơn vị phát hành là công ty Đất Xanh Miền Nam vốn không còn là công ty con trong hệ sinh thái của DXG - DXS. Ngoài ra, DXG công bố ông Lương Trí Thìn cũng không phải là chủ tịch HĐQT của DXS như trong nội dung của đơn tố cáo.

1/7 **Việt Nam - Công bố PMI sản xuất**  
Thực tế: 54.7, Kỳ trước: 50.3

6/7 **Mỹ - Công bố số liệu tỷ lệ thất nghiệp T6 2024**  
Thực tế: 4.1% YoY, Kỳ trước: 4.0% YoY

11/7 **Mỹ- Công bố CPI T6 2024**  
Kỳ trước: 3.3% YoY

14/7 **Trung Quốc- Công bố tăng trưởng GDP Q2 2024**  
Kỳ trước: 5.3% YoY

17/7 **Châu Âu- Công bố CPI T6 2024**  
Kỳ trước: 2.6% YoY

18/7 **Đáo hạn hợp đồng phái sinh chỉ số VN30**

29/7 **Việt Nam - Công bố số liệu kinh tế vĩ mô T7 2024**

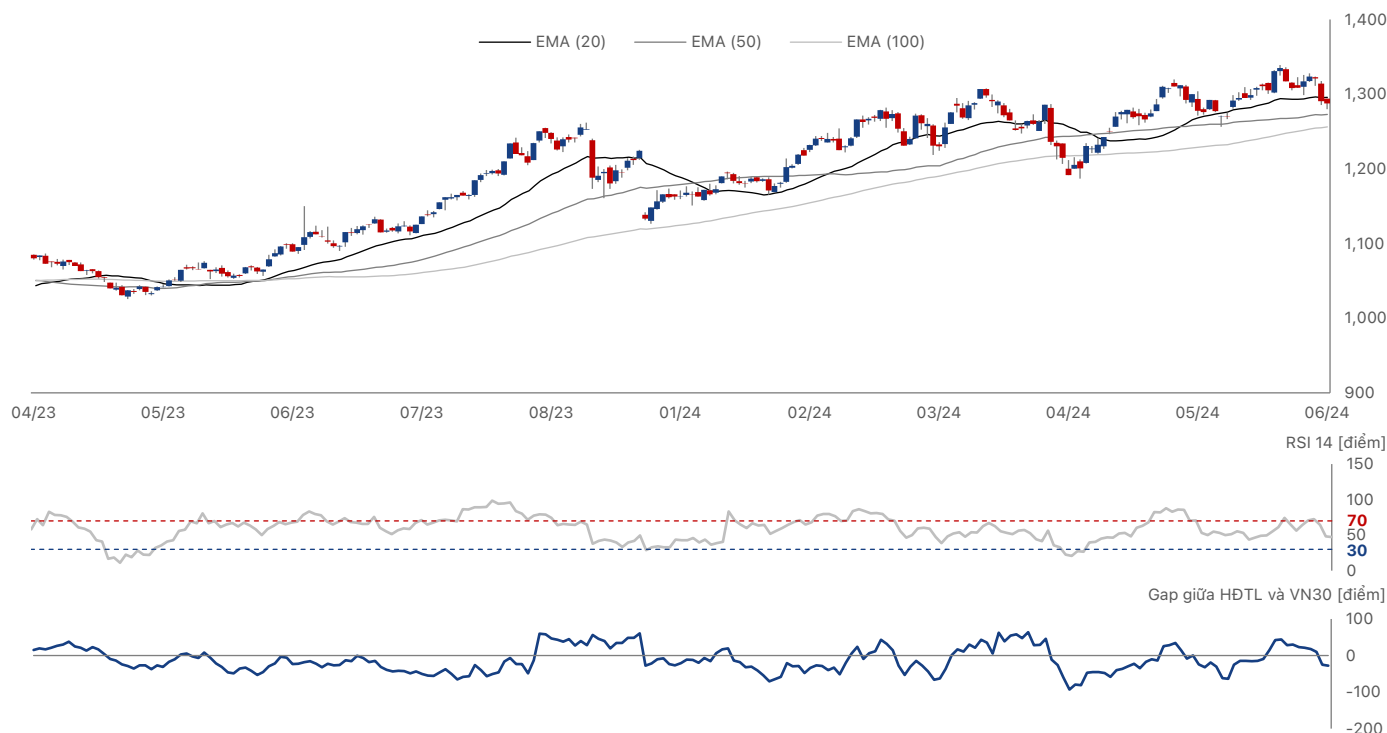
Vì sao thị trường tăng điểm?

# Diễn biến thị trường phái sinh, chứng quyền

## Thị trường phái sinh

### Chênh lệch basis về mức âm

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30 [điểm]



- Chỉ số VN30F1M giảm 2.3 điểm (-0.2%) xuống mức 1,314 và chỉ số VN30 giảm 0.4 điểm xuống mức 1,316

### Số mã chứng quyền giảm chiếm ưu thế

- Thị trường chứng quyền hôm nay có 50 mã giảm ở mức bình quân -8% và 40 mã tăng ở mức bình quân +4%

### Mã chứng quyền CMWG2310 tăng mạnh nhất, +13% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



CVHM2313 CVIC2309 CVPB2314 CMSN2311 CMSN2313 CPOW2315 CSHB2306 CMWG2313 CMWG2402 CMWG2310

Nguồn: Fiinpro, TVS Research

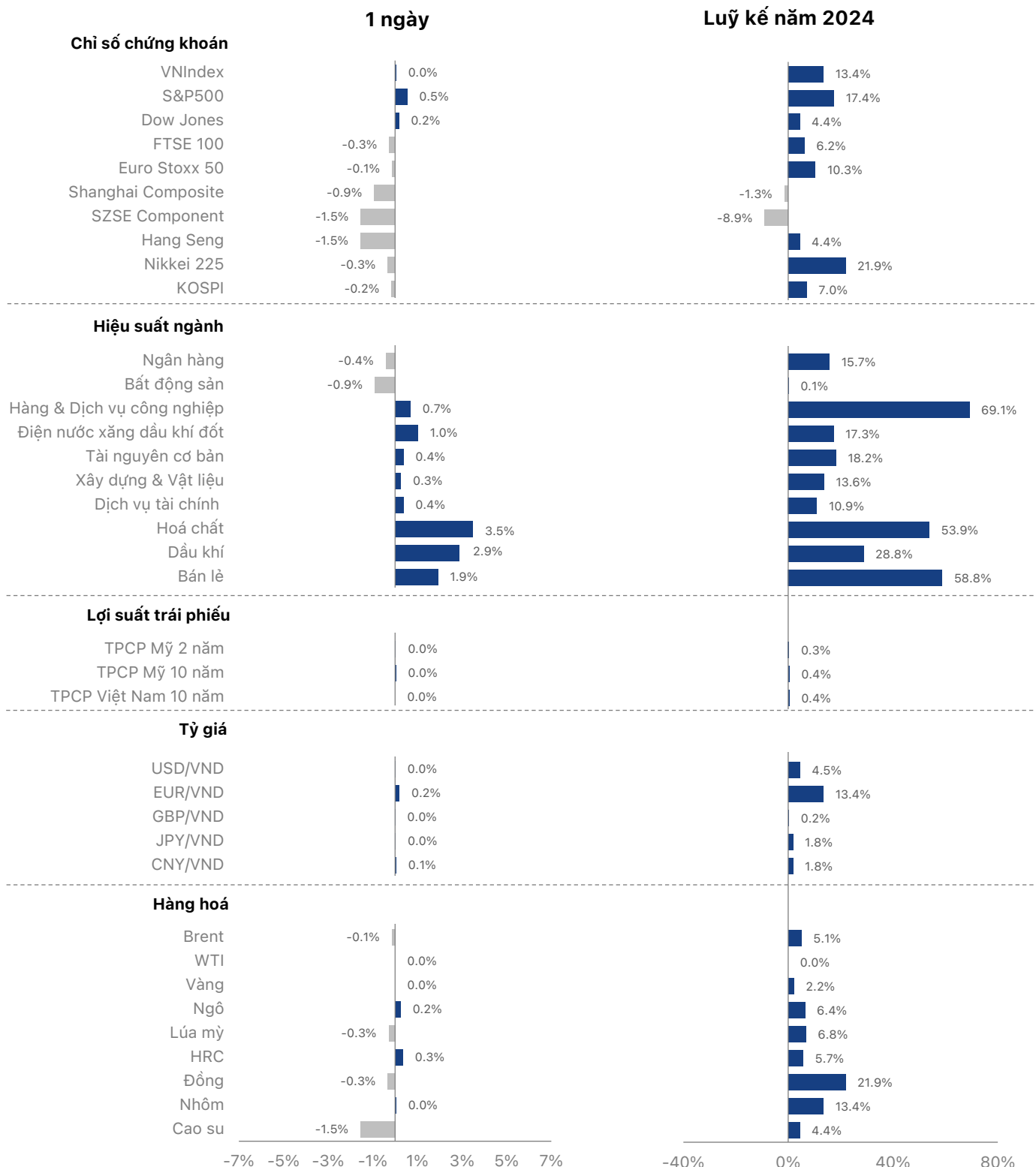
## Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

Mã	Ngành ICB cấp 2	Thông tin thị trường					Định giá				
		Giá đóng cửa [VND]	Vốn hoá [tỷ VND]	Beta 6m	% ngày	% YTD	P/E (TTM)	P/B (TTM)	Giá mục tiêu	+/-	Ngày ra BC
FPT	Công nghệ Thông tin	139,600	203,879	0.6	1%	67%	30.1	7.6	110,261	-21%	16/05
KBC	Bất động sản	28,550	21,915	1.8	-2%	-9%	22.4	1.2	40,300	41%	16/05
MBB	Ngân hàng	22,700	120,454	1.2	0%	25%	5.9	1.2	28,200	24%	16/05
TCB	Ngân hàng	23,450	165,206	1.5	0%	52%	8.4	1.2	25,100	7%	16/05
VCB	Ngân hàng	87,200	487,369	0.9	-1%	10%	14.9	2.8	107,200	23%	16/05
MWG	Bán lẻ	67,000	97,948	1.5	2%	54%	93.5	3.9	68,800	3%	16/05
VHC	Thực phẩm và đồ uống	73,200	16,430	0.7	0%	21%	19.2	2.0	84,200	15%	16/05
GMD	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	84,000	26,081	1.0	0%	19%	9.9	2.9	81,000	-4%	16/05
VHM	Bất động sản	38,000	165,466	0.8	-1%	-11%	7.5	0.9	71,400	88%	16/05
NLG	Bất động sản	44,100	16,969	1.6	0%	21%	42.4	1.8	48,500	10%	16/05
PVS	Dầu khí	43,000	20,553	1.7	1%	12%	21.6	1.6	50,300	17%	16/05
PVD	Dầu khí	30,300	16,843	1.4	1%	6%	25.2	1.1	37,500	24%	16/05
HPG	Tài nguyên Cơ bản	28,800	184,212	1.1	1%	13%	19.8	1.8	31,200	8%	16/05
SSI	Dịch vụ tài chính	34,550	52,141	1.1	0%	6%	20.3	2.2	43,300	25%	16/05
QTP	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	16,700	7,478	0.7	2%	13%	10.7	1.4	20,500	23%	16/05

## Danh sách báo cáo phát hành gần đây

Loại báo cáo	Tiêu đề	Công ty/Ngành	Ngày phát hành
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T6 2024	Vĩ mô	08/07/2024
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T6 2024	Thị trường	08/07/2024
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T5 2024	Vĩ mô	05/06/2024
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T5 2024	Thị trường	05/06/2024
BCCL đầu tư Q1 2024	Báo cáo chiến lược đầu tư Q1 2024	Toàn thị trường	16/05/2024
BCCL vĩ mô Q1 2024	Báo cáo chiến lược - Vĩ mô Q1 2024	Vĩ mô	16/05/2024
BCCL thị trường Q1 2024	Báo cáo chiến lược - Thị trường Q1 2024	Thị trường	16/05/2024
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T4 2024	Vĩ mô	08/05/2024
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T4 2024	Thị trường	08/05/2024
Báo cáo ngành	Báo cáo KQKD Q1 2024	Ngành	06/05/2024
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T3 2024	Vĩ mô	08/04/2024
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T3 2024	Thị trường	08/04/2024
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T2 2024	Vĩ mô	08/03/2024
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T2 2024	Toàn thị trường	08/03/2024

# Tổng quan hiệu suất thị trường



Ghi chú: Các ngành được tính hiệu suất bao gồm cổ phiếu trên cả 3 sàn HSX, HNX và UPCoM

Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 tính toán dựa trên giá đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, TVS Research



## Tuyên bố miễn trừ

Báo cáo này được viết và phát hành bởi CTCP Chứng khoán Thiên Việt (TVS). Báo cáo được dựa trên các thông tin được thu thập từ các nguồn TVS đánh giá là đáng tin cậy, tuy nhiên TVS không chịu trách nhiệm về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Nhận định và quan điểm trong báo cáo thể hiện ý kiến của chuyên viên phân tích tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không đại diện cho quan điểm chung của TVS và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo cho nhà đầu tư, không nhằm mục đích chào mời, xúi giục mua hoặc bán bất cứ chứng khoán nào được đề cập. Nhà đầu tư toàn quyền quyết định và tự chịu rủi ro trong việc sử dụng các thông tin và tham khảo các nhận định trên báo cáo. TVS tuyên bố miễn trách đối với bất kỳ thiệt hại trực tiếp hoặc gián tiếp nào phát sinh từ việc sử dụng báo cáo này.

## Hệ thống khuyến nghị

Các khuyến nghị Mua, Bán hoặc Nắm giữ chứng khoán được xác định dựa trên tổng lợi nhuận kỳ vọng, bằng tổng của chênh lệch giữa giá mục tiêu và thị giá hiện tại của cổ phiếu cộng với lợi tức cổ tức kỳ vọng. Các định nghĩa về Mức khuyến nghị cụ thể như sau:

Xếp hạng khuyến nghị	Định nghĩa
MUA	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm > 20%
NẮM GIỮ	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm khoảng từ -10% đến 20%
BÁN	Tổng lợi nhuận kỳ vọng của cổ phiếu trong 1 năm < -10%

## Công ty cổ phần chứng khoán Thiên Việt – www.tvs.vn

### Hà Nội

Tầng 15, tòa nhà Harec  
4A Láng Hạ, Ba Đình, Hà Nội  
Phone: +84 (24) 7300 6588  
Fax: +84 (24) 3248 4821

### Hồ Chí Minh

Tầng 9, tòa nhà Bitexco Nam Long  
63A Võ Văn Tần, Quận 3, Hồ Chí Minh  
Phone: +84 (28) 7300 6588  
Fax: +84 (28) 299 2088

## Thông tin liên hệ

### BỘ PHẬN NGHIÊN CỨU

#### Vương Chí Tâm, CFA, FRM

P. Giám đốc phân tích  
tamvc@tvs.vn

#### Nguyễn Thị Kiều Hạnh

Chuyên viên cao cấp  
hanhntk@tvs.vn

#### Nguyễn Đức Anh

Chuyên viên  
anhnd@tvs.vn

#### Phạm Công Đạt

Thực tập sinh  
research@tvs.vn

#### Phạm Nguyên Long

Chuyên viên cao cấp  
longpn@tvs.vn

#### Tiêu Phan Thanh Quang

Chuyên viên  
quangtpt@tvs.vn

#### Đặng Mai Phương

Thực tập sinh  
research@tvs.vn

#### Nguyễn Văn Đạt

Chuyên viên  
datnv@tvs.vn