

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: TVS Research duy trì mục tiêu nhịp hồi phục của VN-Index tại vùng 1,290 - 1,300

23/08/2024

VN-Index tăng 2.5 điểm (+0.2%) và kết phiên ở mức 1,285

- Khối ngoại bán ròng 60 tỷ VND trong phiên giao dịch hôm nay, trong đó các mã bị bán ròng mạnh nhất là FPT (114 tỷ VND), CTG (61 tỷ VND) và STB (56 tỷ VND)
- NĐT cá nhân trong nước bán ròng 783 tỷ VND, trong đó các mã được mua mạnh nhất là SSI (534 tỷ VND), FPT (137 tỷ VND) và HDB (126 tỷ VND)

NĐT không nên mở mua mới khi tỷ lệ lợi nhuận/rủi ro đã không còn hấp dẫn

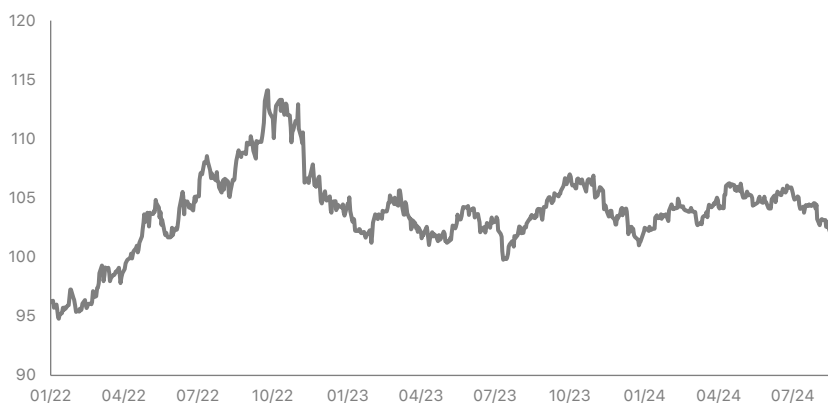
• Hiện tại, VN-Index đang tiến đến vùng 1,290 - 1,300 và tỷ lệ lợi nhuận/ rủi ro của VN-Index ở thời điểm hiện tại đã không còn hấp dẫn. Chúng tôi cho rằng NĐT chưa mở mua mới không nên mua đuổi khi thị trường tăng điểm, đối với NĐT đang nắm giữ cổ phiếu có thể cân nhắc chốt lời dần khi thị trường tiến đến vùng 1,290 - 1,300. Một số yếu tố tiêu cực mà chúng tôi cho rằng có thể tác động đến VN-Index bao gồm: (1) lực cầu vào thị trường đã giảm bớt và đà tăng của VN-Index đang yếu dần và vùng 1,290 - 1,300 cũng là vùng kháng cự mạnh mà thị trường đã không thể vượt qua trước đây. (2) chúng tôi cũng đánh giá tăng rủi ro vĩ mô có thể tác động đến VN-Index.

Chênh lệch basis ở mức -5.8 điểm

- Chỉ số VN30F1M tăng 1.1 điểm (+0.1%) lên mức 1,315 và chỉ số VN30 tăng 2.6 điểm (+0.2%) lên mức 1,321

Chỉ số DXY giảm xuống mức thấp nhất từ đầu năm 2024

Chỉ số DXY [Điểm]



Nguồn: Bloomberg, TVS Research tổng hợp

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,285	0.2%
KLGD [triệu CP]	684	9.2%
GTGD [tỷ VND]	16,820	8.0%
Khớp lệnh	14,237	1.6%
Thoả thuận	2,583	64.6%
HNX-Index		
Đóng cửa	240	0.7%
KLGD [triệu CP]	68	7.6%
GTGD [tỷ VND]	1,321	10.2%
UPCoM		
Đóng cửa	94	-0.1%
KLGD [triệu CP]	47	43.2%
GTGD [tỷ VND]	666	7.2%

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 ▶

Nguyễn Đức Anh
anhnd@tvs.vn

Tổng quan thị trường hôm nay

VN-Index tăng điểm ngược chiều với thế giới

VN-Index ▲ 1,285 (+0.2%)
684.3 triệu CP 16,820 tỷ VND (+8.0%)

HNX-Index ▲ 240 (+0.7%)
68.5 triệu CP 1,321 tỷ VND (+10.2%)

UPCoM-Index ▼ 94 (-0.1%)
47.5 triệu CP 666 tỷ VND (+7.2%)

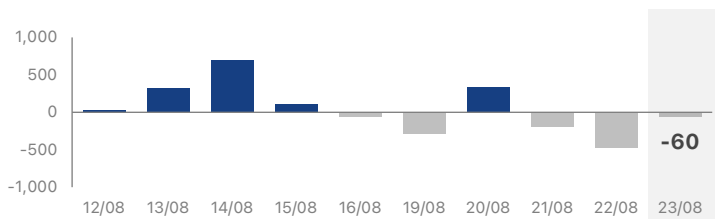
VN-Index tiếp tục dẫn đầu về hiệu suất

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



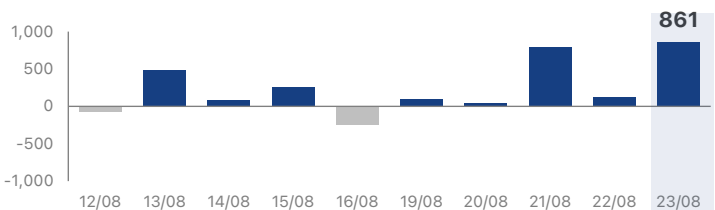
Khối ngoại bán ròng 60 tỷ VND

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



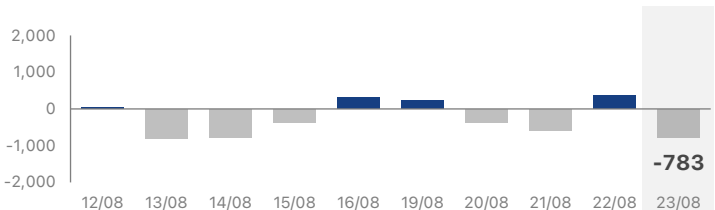
NĐT tổ chức mua ròng 861 tỷ VND

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



NĐT trong nước bán ròng 783 tỷ VND

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



Chứng khoán Mỹ giảm điểm sau khi FED duy trì quan điểm điều hành lãi suất thận trọng

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	1,285	559	0.2%	13.6%	15.5	1.7	1,155	1,080	64	1,240
HNX-Index	Việt Nam	240	43	0.7%	4.4%	16.1	1.3	250	230	60	232
S&P 500	Mỹ	5,571	70,955	-0.9%	17.5%	26.1	5.0	4,590	4,180	58	5,435
Dow Jones	Mỹ	40,713	13,837	-0.4%	7.9%	22.7	5.2	35,600	34,000	59	40,095
FTSE 100	Anh	8,288	2,879	0.1%	7.3%	14.4	1.9	7,700	7,200	54	8,239
Euro Stoxx 50	Euro	4,885	4,445	0.0%	8.2%	14.2	2.0	4,410	4,160	58	4,760
Shanghai Composite	Trung Quốc	2,854	31,762	0.2%	-3.6%	13.5	1.2	3,310	3,000	40	2,877
SZSE Component	Trung Quốc	8,182	18,281	0.2%	-13.0%	18.8	1.8	12,500	10,000	33	8,406
Hang Seng	Hồng Kông	17,612	6,997	-0.2%	4.9%	9.8	1.0	20,300	16,700	56	17,185
Nikkei 225	Nhật Bản	38,364	18,869	0.4%	14.6%	23.4	2.1	33,450	31,400	54	36,816
KOSPI	Hàn Quốc	2,702	6,498	-0.2%	1.2%	15.0	0.9	2,650	2,470	51	2,660

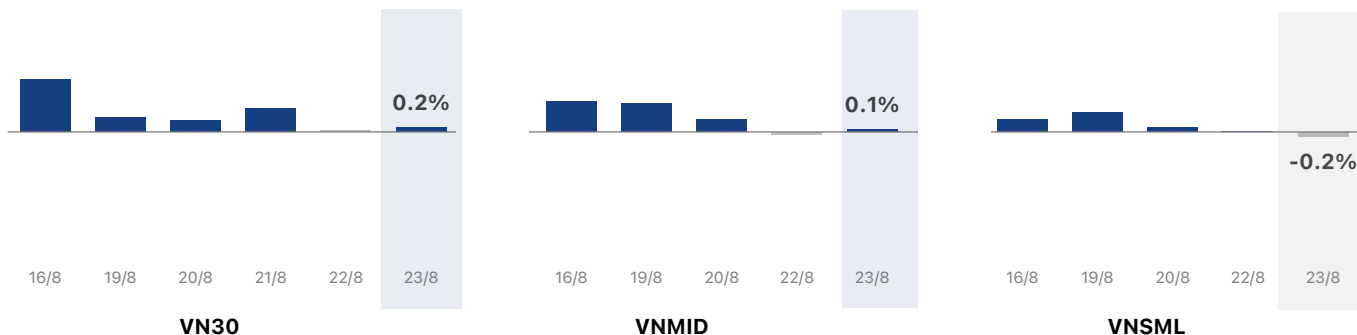
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

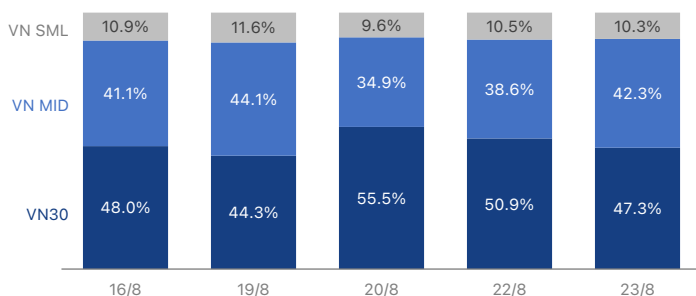
VNSML là nhóm duy nhất giảm điểm hôm nay

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



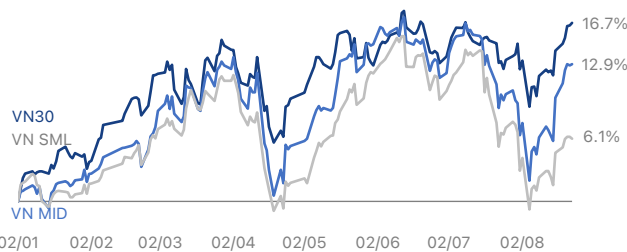
Tỷ trọng GTGD chủ yếu tập trung vào VN30

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



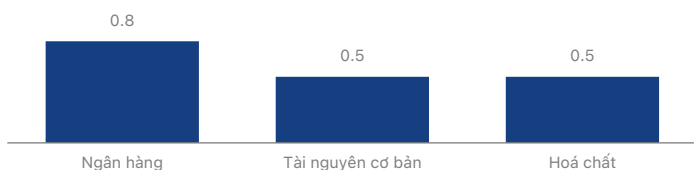
VNSML có mức hiệu suất thấp nhất trong 3 chỉ số

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



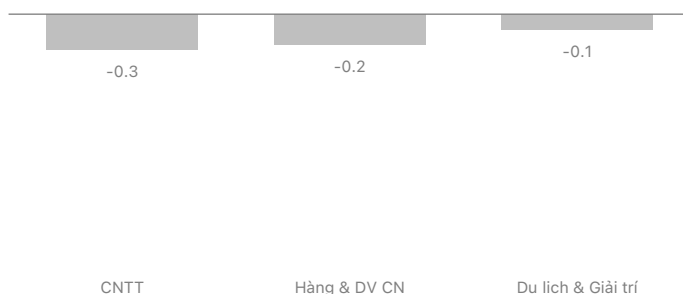
Nhóm Ngân hàng đóng góp tích cực nhất...

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



... trong khi chỉ có 1 số nhóm giảm nhẹ

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



Định giá P/E CP Ngân hàng thấp hơn TB 5 năm

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

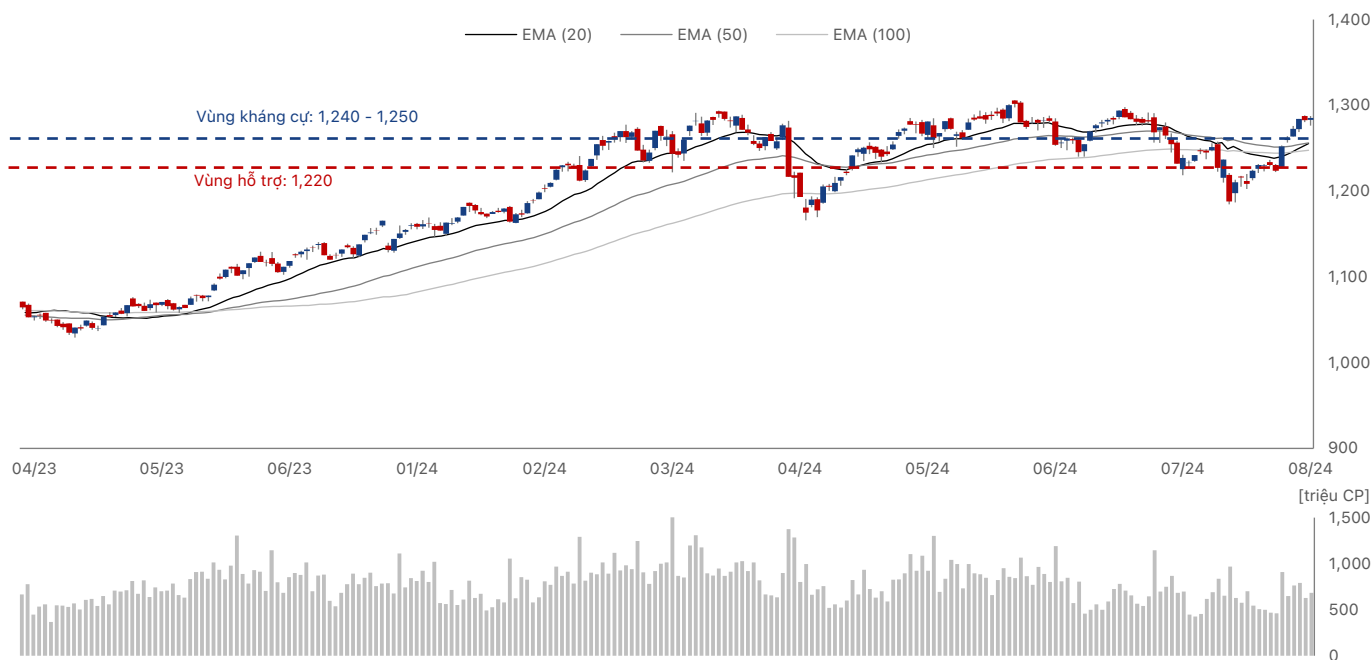
Ngành	P/E TTM	P/E TB 5 năm
Ngân hàng	9.5	11.0
Bất động sản	16.4	20.1
Thực phẩm và đồ uống	22.8	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	18.8	14.3
Tài nguyên Cơ bản	28.8	18.7
Dịch vụ tài chính	18.1	14.3
Hóa chất	25.7	15.1
Công nghệ Thông tin	29.1	16.4
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	19.3	16.8
Xây dựng và Vật liệu	27.0	16.5
Du lịch và Giải trí	1078.2	38.5
Bán lẻ	73.0	22.0
Dầu khí	13.0	16.0
Hàng cá nhân & Gia dụng	16.8	11.4
Bảo hiểm	13.8	19.3
Y tế	15.1	14.6
Ô tô và phụ tùng	17.6	14.9
Truyền thông	91.3	79.6
Viễn thông	95.7	81.5

Vì sao thị trường tăng điểm?

VN-Index duy trì mục tiêu ngắn hạn của VN-Index

Lực bán gia tăng tại vùng 1,290 - 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	63	50	Mua	Simple Moving Average (20)	1,240	1,285	Mua
Stochastic %K	100	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,257	1,285	Mua
Momentum (10)	60	40	Mua	Simple Moving Average (100)	1,256	1,285	Mua
MACD level (12,36)	-9	0	Bán	Simple Moving Average (200)	1,214	1,285	Mua
Tín hiệu mua			2	Exponential Moving Average (20)	1,255	1,285	Mua
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,255	1,285	Mua
Tín hiệu bán			2	Exponential Moving Average (100)	1,247	1,285	Mua
				Exponential Moving Average (200)	1,214	1,285	Mua
				Bollinger Band (20)	1,240	1,285	Mua
				Tín hiệu mua			8
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			0

• Chúng tôi duy trì quan điểm tại báo cáo trước về mục tiêu nhịp hồi của VN-Index là vùng 1,290 - 1,300. Do đó, tỷ lệ lợi nhuận/ rủi ro của VN-Index hiện tại đã không còn hấp dẫn. NĐT chưa mở mua mới không nên mua đuổi khi thị trường tăng điểm, đối với NĐT đang nắm giữ cổ phiếu có thể cân nhắc chốt lời dần khi thị trường tiến đến vùng 1,290 - 1,300

Thông tin vĩ mô

Ngày 23/8, FED họp về việc điều hành lãi suất của Mỹ, trong đó, chủ tịch FED cho biết cơ quan này sẽ cần thực hiện điều chỉnh để hỗ trợ thị trường lao động. Đồng thời ông cũng cho biết kiểm soát lạm phát không còn là ưu tiên hàng đầu đối với FED khi niềm tin rằng lạm phát sẽ về mức 2% đang tăng lên.

Thông tin ngành / doanh nghiệp

APH (HSX, giá đóng cửa: 7,630 VND, -7%): cổ phiếu APH giảm sàn với thanh khoản đột biến sau tin ông Phạm Ánh Dương, Chủ tịch HĐQT CTCP Tập đoàn An Phát Holdings, đăng ký bán toàn bộ 11.87 triệu cổ phiếu APH ông đang sở hữu, tương đương 4.87% vốn trước Đại hội cổ đông bất thường.

VGT (Upcom, giá đóng cửa: 15,300 VND, -0.7%): Hội đồng quản trị VGT đã thông qua nghị quyết về việc thoái toàn bộ vốn tại công ty liên kết là Tổng công ty May Đồng Nai. Căn cứ số liệu từ Q2 2024, Vinatex đang nắm giữ 2.8 triệu cổ phần tại May Đồng Nai, chiếm 27.5% vốn điều lệ. Vinatex cho biết, tới đây sẽ tiến hành chào bán riêng lẻ cho dưới 100 nhà đầu tư với giá khởi điểm từ 35,000 VND/cổ phần, cao hơn 3.5 lần mệnh giá. Thời gian triển khai dự kiến trong Q3 2024.

- 1/8 **Việt Nam - Công bố PMI sản xuất**
Thực tế: 54.7, Kỳ trước: 54.7
- 2/8 **Mỹ - Công bố số liệu tỷ lệ thất nghiệp T7 2024**
Thực tế : 4.3% YoY, Kỳ trước: 4.1% YoY
- 14/8 **Mỹ- Công bố CPI T7 2024**
Kỳ trước: 3% YoY
- 15/8 **Đáo hạn hợp đồng phái sinh chỉ số VN30**
- 20/8 **Châu Âu- Công bố CPI T7 2024**
Kỳ trước: 2.6% YoY
- 29/8 **Việt Nam - Công bố số liệu kinh tế vĩ mô T7 2024**

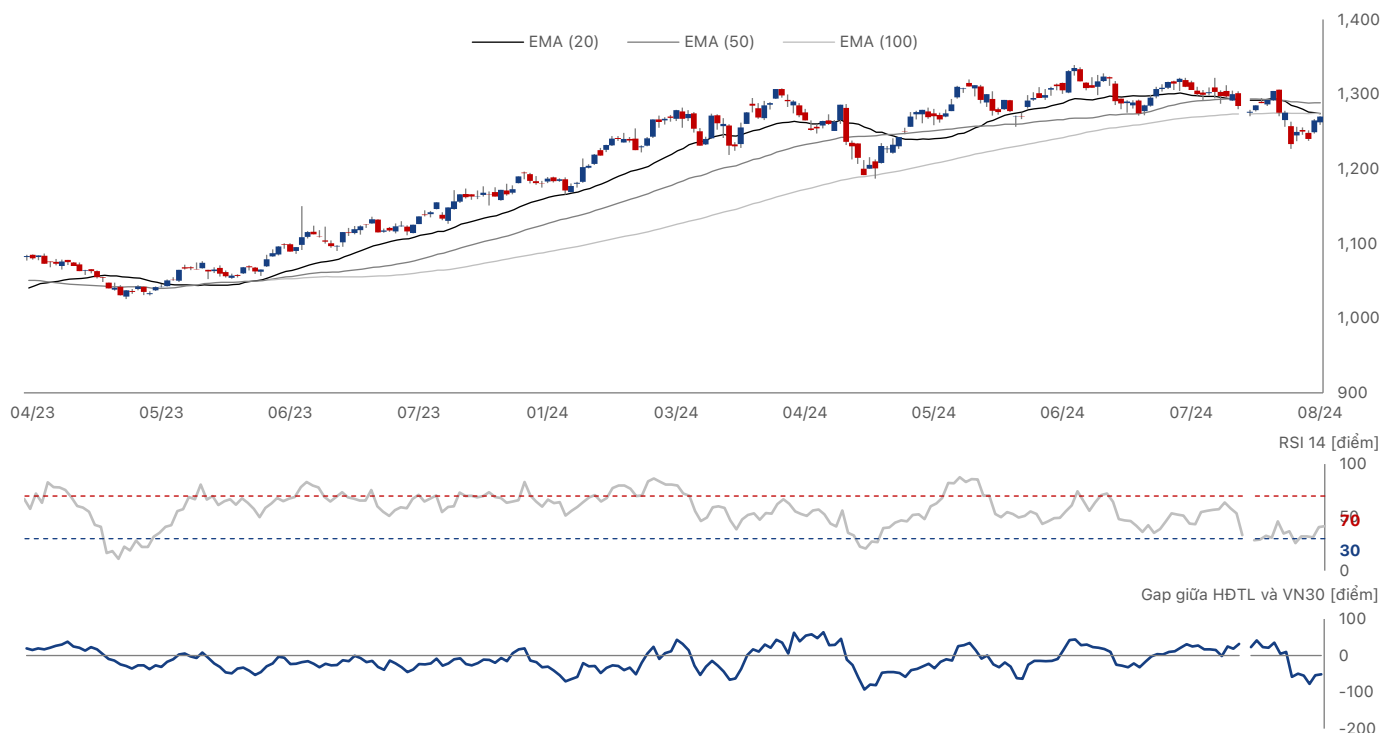
Vì sao thị trường tăng điểm?

Diễn biến thị trường phái sinh, chứng quyền

Thị trường phái sinh

Chênh lệch basis duy trì ở mức thấp

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30 [điểm]



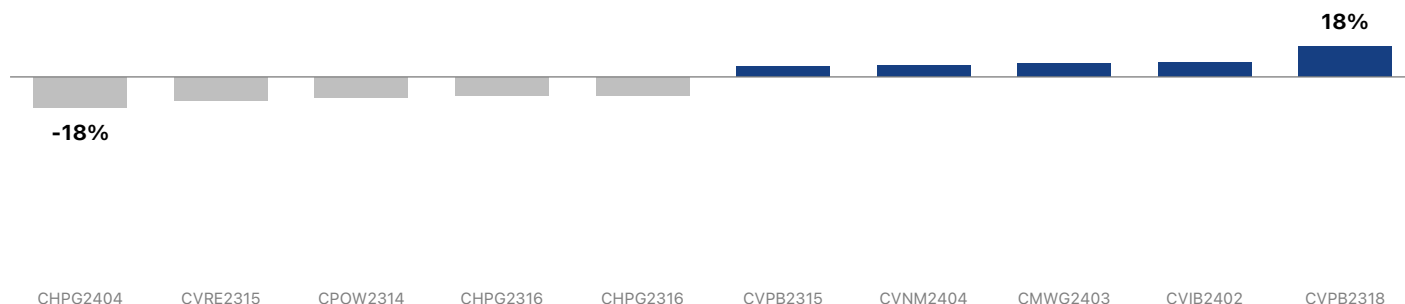
- Chỉ số VN30F1M tăng 1.1 điểm (+0.1%) lên mức 1,315 và chỉ số VN30 tăng 2.6 điểm (+0.2%) lên mức 1,321

Số mã chứng quyền TĂNG chiếm ưu thế

- Thị trường chứng quyền hôm nay có 42 mã giảm ở mức bình quân -3.1% và 46 mã tăng ở mức bình quân +3.8%

Mã chứng quyền CVPB2318 tăng mạnh nhất, +18% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

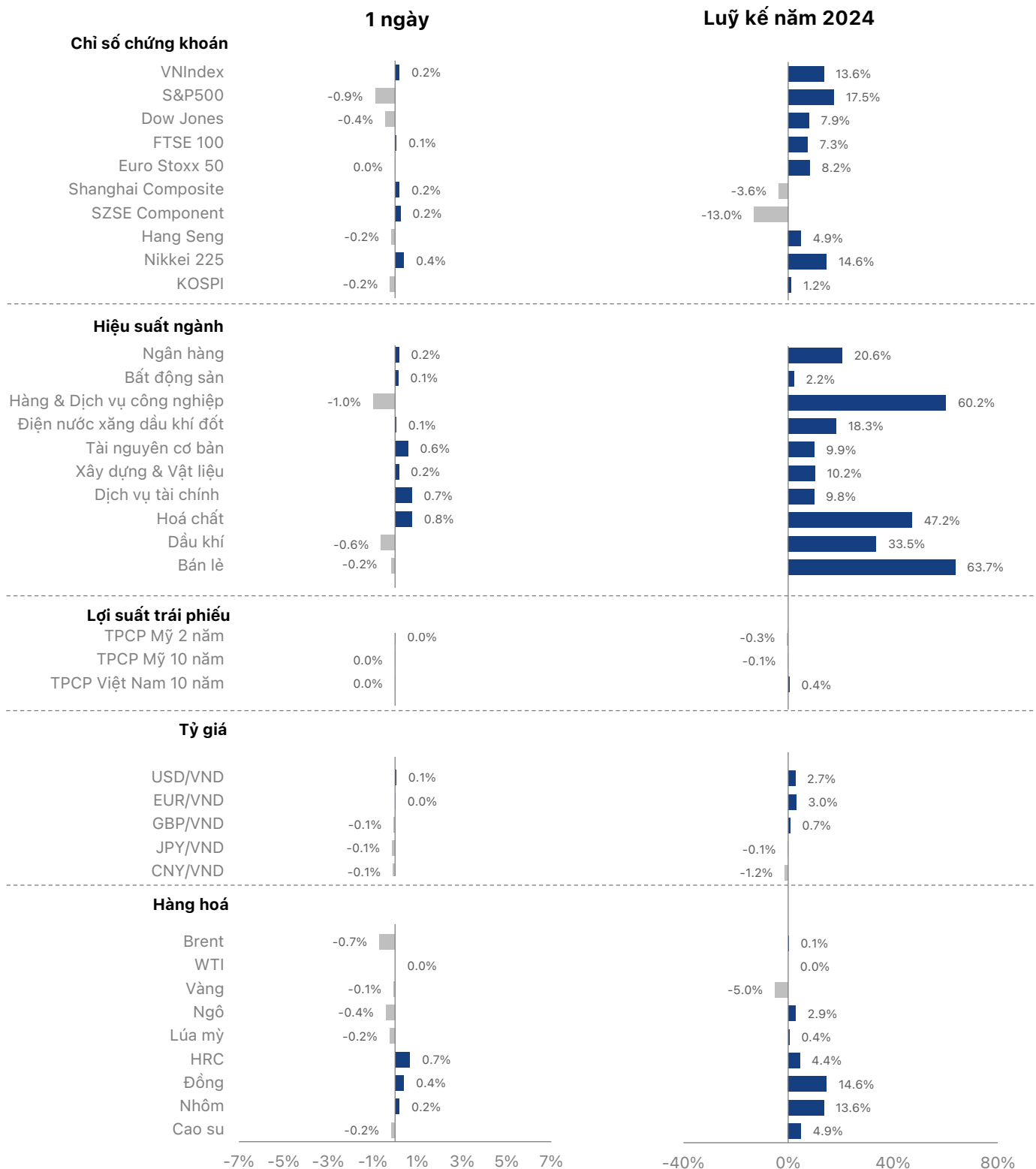
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

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
KBC	Bất động sản	26,950	20,687	1.4	-1%	-15%	88.0	1.1	39,800	48%	20/08
VHM	Bất động sản	39,750	173,086	0.7	0%	-8%	7.5	0.9	54,400	37%	20/08
PVD	Dầu khí	27,900	15,509	1.5	0%	-1%	24.3	1.0	36,900	32%	20/08
PVS	Dầu khí	40,400	19,310	1.6	0%	6%	20.9	1.5	50,300	25%	20/08
NLG	Bất động sản	40,700	15,660	1.7	0%	12%	36.9	1.7	49,000	20%	20/08
REE	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	70,600	33,254	1.1	1%	45%	18.6	1.9	83,400	18%	20/08
TNG	Hàng cá nhân & Gia dụng	28,300	3,470	1.5	1%	58%	13.6	1.9	33,200	17%	20/08
MWG	Bán lẻ	70,000	102,334	1.1	0%	65%	46.5	3.9	81,400	16%	20/08
VCB	Ngân hàng	92,400	516,432	0.7	0%	15%	15.5	2.8	107,200	16%	20/08
HDG	Bất động sản	28,750	9,670	1.5	0%	16%	14.5	1.6	33,100	15%	20/08
TCB	Ngân hàng	22,400	157,808	1.2	0%	45%	7.4	1.2	25,100	12%	20/08
VHC	Thực phẩm và đồ uống	73,500	16,497	1.1	3%	22%	22.7	2.0	79,900	9%	20/08
MBB	Ngân hàng	24,550	130,270	1.1	1%	35%	6.0	1.3	26,400	8%	20/08
GMD	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	82,300	25,553	0.6	-1%	20%	20.5	2.7	81,000	-2%	20/08

Danh sách báo cáo gần đây

Loại báo cáo	Tiêu đề	Công ty/Ngành	Ngày phát hành
BCCL đầu tư H2 2024	Báo cáo chiến lược đầu tư H2 2024	Toàn thị trường	20/08/2024
BCCL vĩ mô H2 2024	Báo cáo chiến lược - Vĩ mô H2 2024	Vĩ mô	20/08/2024
BCCL thị trường H2 2024	Báo cáo chiến lược - Thị trường H2 2024	Thị trường	20/08/2024
Báo cáo vĩ mô	Báo cáo vĩ mô T7 2024	Vĩ mô	06/08/2024
Báo cáo thị trường	Báo cáo thị trường T7 2024	Thị trường	06/08/2024
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

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, Fiiipro, 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 Nguyên Long

Chuyên viên cao cấp
longpn@tvs.vn

Tiêu Phan Thanh Quang

Chuyên viên
quangtpt@tvs.vn

Nguyễn Văn Đạt

Chuyên viên
datnv@tvs.vn