

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: VN-Index tiếp tục đi ngang khi thiếu động lực tăng điểm từ các nhóm vốn hóa lớn

28/08/2024

VN-Index đi ngang và kết phiên ở mức 1,281

• Khối ngoại bán ròng 113 tỷ VND trong phiên giao dịch hôm nay, trong đó các mã bị bán ròng mạnh nhất là HPG (-186 tỷ VND), HSG (-73 tỷ VND) và VHM (-52 tỷ VND)

TVS Research cho rằng VN-Index khó có thể vượt vùng 1,290 - 1,300

• Theo TVS Research, dòng tiền đang có xu hướng luân chuyển chủ yếu giữa các ngành như Ngân hàng, Bất động sản trong khi các nhóm còn lại bị bán ròng, khiến VN-Index đi ngang trong các phiên gần đây. Ngoài ra, VN-Index đang tiến đến vùng kháng cự mạnh 1,290 - 1,300. Do vậy, TVS Research cho rằng VN-Index khó có thể tăng điểm trong ngắn hạn. NĐT nên thận trọng quan sát diễn biến của VN-Index và có thể chốt lời 1 phần khi thị trường tiến đến vùng 1,290 - 1,300

Chênh lệch basis ở mức -1.4 điểm

• Chỉ số VN30F1M tăng 0.3 điểm (0%) lên mức 1,322 và chỉ số VN30 tăng 1.3 điểm (+0.3%) lên mức 1,324

Tổng quan thị trường

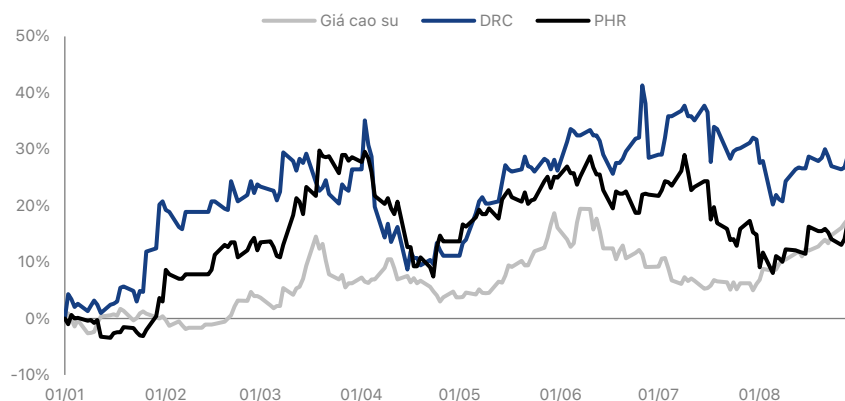
Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,281	0.1%
KLGD [triệu CP]	679	11.5%
GTGD [tỷ VND]	16,311	0.9%
Khớp lệnh	14,834	3.0%
Thoả thuận	1,477	-16.3%
HNX-Index		
Đóng cửa	238	-0.3%
KLGD [triệu CP]	58	16.0%
GTGD [tỷ VND]	1,108	7.9%
UPCoM		
Đóng cửa	94	0.0%
KLGD [triệu CP]	38	-1.0%
GTGD [tỷ VND]	636	-6.3%

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 ▶

Giá cao su tăng trở lại có thể hỗ trợ đà tăng giá cổ phiếu ngành Cao su

Biến động giá cao su và cổ phiếu DRC, PHR [%]



Nguyễn Đức Anh
anhnd@tvs.vn

Tổng quan thị trường hôm nay

VN-Index tiếp tục giằng co tại mức 1,280

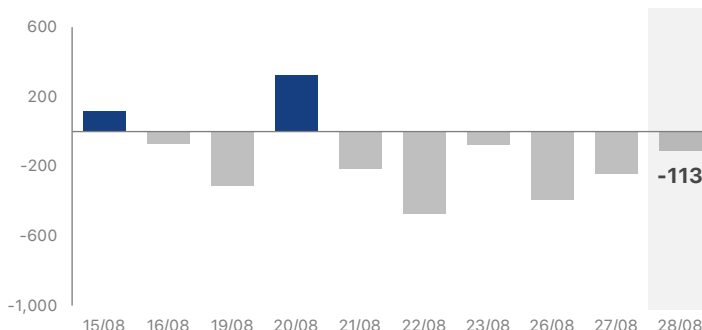
VN-Index ▲ 1,281 (+0.1%)
679.4 triệu CP 16,311 tỷ VND (+0.9%)

HNX-Index ▼ 238 (-0.3%)
57.6 triệu CP 1,108 tỷ VND (+7.9%)

UPCoM-Index ▼ 94 (0.0%)
37.7 triệu CP 636 tỷ VND (-6.3%)

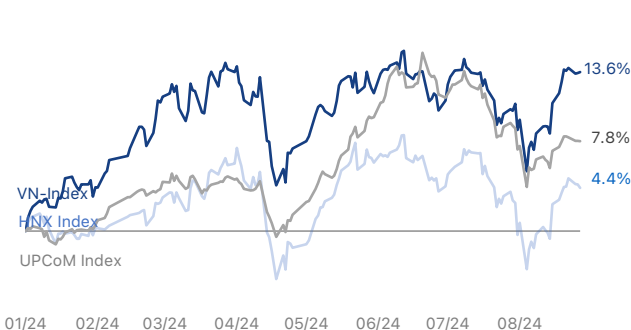
Khối ngoại bán ròng 113 tỷ VND...

Giá trị mua/bán ròng của NĐT nước ngoài trên HSX [tỷ VND]



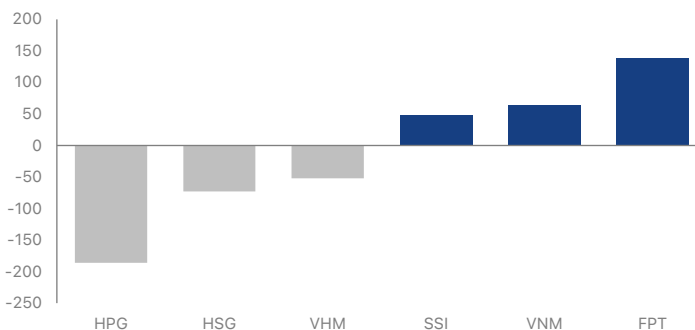
VN-Index tiếp tục dẫn đầu về hiệu suất

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



... và tập trung bán ròng HPG

Top CP mua/bán ròng của NĐT nước ngoài trên HSX [tỷ VND]



CK Trung Quốc tiếp tục giảm điểm trong phiên hôm nay

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	1,281	578	0.1%	13.2%	15.5	1.7	1,155	1,080	61	1,245
HNX-Index	Việt Nam	238	36	-0.3%	3.6%	16.1	1.3	250	230	56	233
S&P 500	Mỹ	5,626	59,675	0.2%	18.6%	26.3	5.1	4,590	4,180	61	5,461
Dow Jones	Mỹ	41,251	11,582	0.0%	9.4%	23.0	5.3	35,600	34,000	64	40,185
FTSE 100	Anh	8,345	3,109	0.2%	8.1%	14.4	1.9	7,700	7,200	58	8,244
Euro Stoxx 50	Euro	4,899	4,939	0.0%	8.6%	14.2	2.0	4,410	4,160	59	4,769
Shanghai Composite	Trung Quốc	2,837	29,706	-0.4%	-4.2%	13.4	1.2	3,310	3,000	36	2,868
SZSE Component	Trung Quốc	8,079	17,243	-0.3%	-14.1%	18.8	1.7	12,500	10,000	29	8,338
Hang Seng	Hồng Kông	17,692	6,804	-1.0%	5.4%	10.0	1.0	20,300	16,700	56	17,274
Nikkei 225	Nhật Bản	38,372	16,449	0.2%	14.7%	23.3	2.0	33,450	31,400	54	36,822
KOSPI	Hàn Quốc	2,690	5,940	0.0%	0.7%	14.9	0.9	2,650	2,470	50	2,652
VIX Index	Mỹ	16	N/A	0.5%	17.5%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

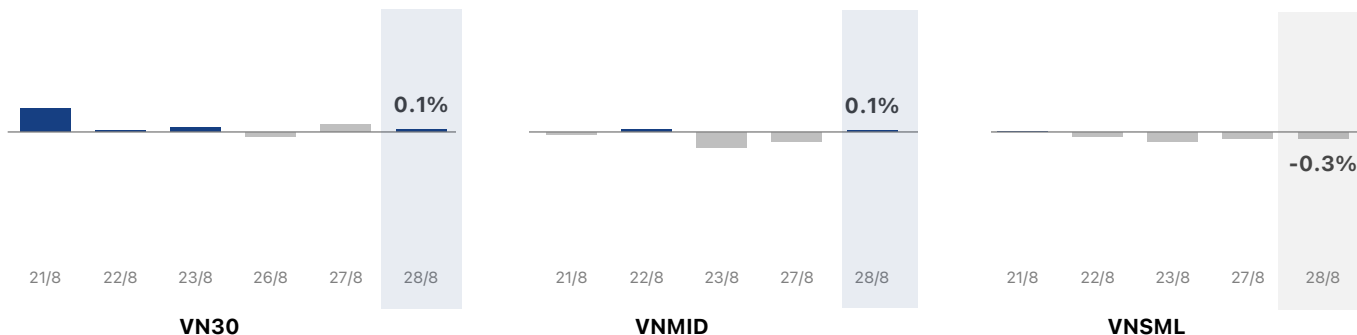
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

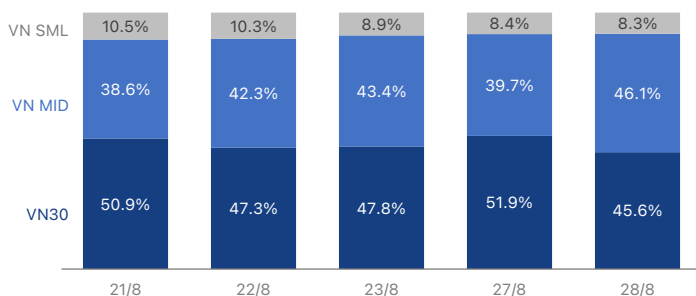
VNSML là chỉ số duy nhất giảm điểm hôm nay

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



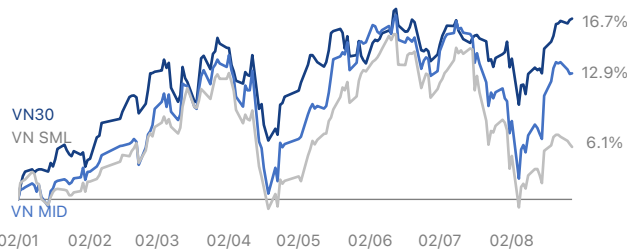
Dòng tiền cân bằng giữa nhóm VN30 và VNMID

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 [%]



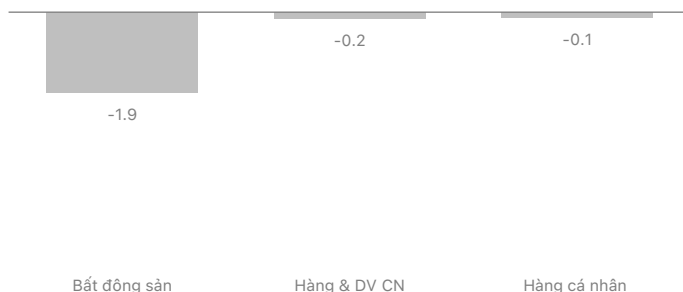
Nhóm Thực phẩm & đồ uống và Hóa chất tăng nhẹ...

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



... trong khi nhóm BĐS kéo giảm VN-Index

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



Đa phần P/E các nhóm ngành đã vượt TB 5 năm

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

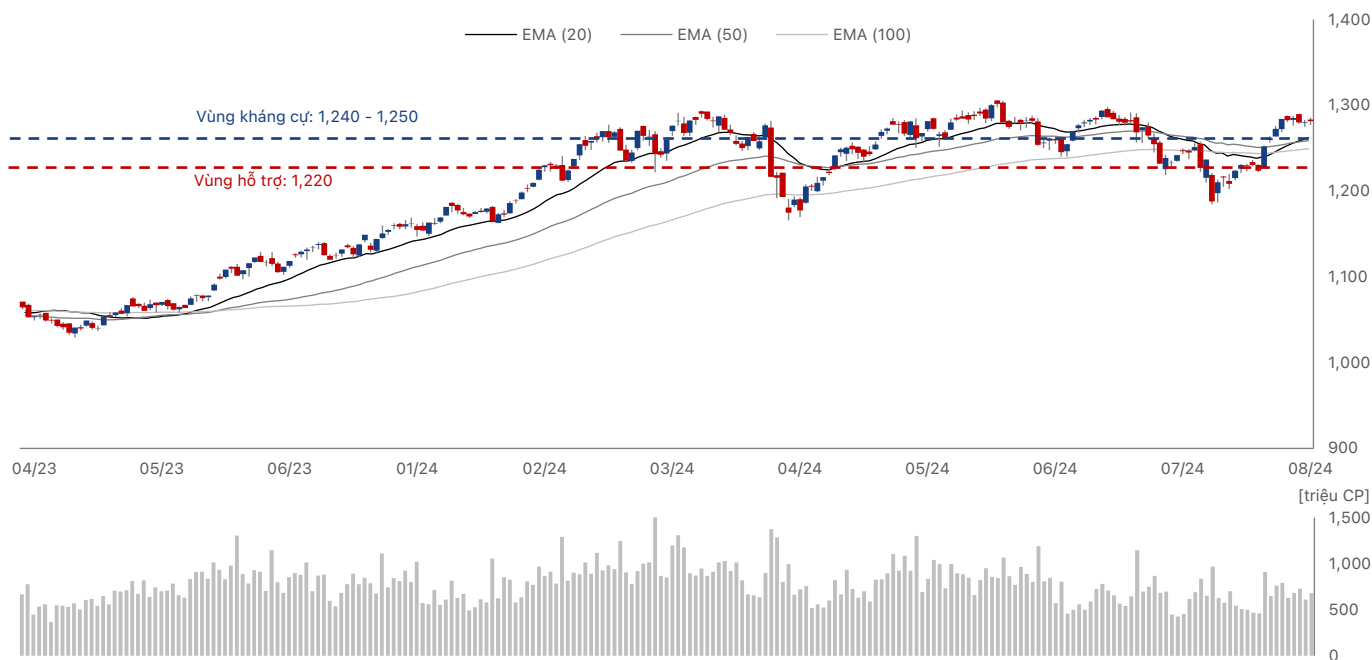
Ngành	P/E TTM	P/E TB 5 năm
Ngân hàng	9.4	11.0
Bất động sản	16.3	20.1
Thực phẩm và đồ uống	22.8	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	18.6	14.3
Tài nguyên Cơ bản	28.0	16.7
Dịch vụ tài chính	17.7	14.3
Hóa chất	24.8	15.2
Công nghệ Thông tin	28.7	16.4
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	18.5	16.9
Xây dựng và Vật liệu	26.5	16.5
Du lịch và Giải trí	1060.2	40.3
Bán lẻ	72.4	22.1
Dầu khí	12.6	16.0
Hàng cá nhân & Gia dụng	16.6	11.4
Bảo hiểm	13.9	19.3
Y tế	15.0	14.6
Ô tô và phụ tùng	17.1	14.9
Truyền thông	91.1	79.4
Viễn thông	94.6	81.3

Vì sao thị trường tăng điểm?

VN-Index tiếp tục đi ngang tại mức 1,280

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	61	50	Mua	Simple Moving Average (20)	1,245	1,281	Mua
Stochastic %K	27	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,257	1,281	Mua
Momentum (10)	68	40	Mua	Simple Moving Average (100)	1,256	1,281	Mua
MACD level (12,36)	3	0	Mua	Simple Moving Average (200)	1,216	1,281	Mua
Tín hiệu mua			3	Exponential Moving Average (20)	1,261	1,281	Mua
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,258	1,281	Mua
Tín hiệu bán			1	Exponential Moving Average (100)	1,249	1,281	Mua
				Exponential Moving Average (200)	1,215	1,281	Mua
				Bollinger Band (20)	1,245	1,281	Mua
				Tín hiệu mua			8
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			0

• Theo quan sát của TVS Research, VN-Index có thể đang hình thành mô hình vai - đầu - vai trên đồ thị ngày với các mức lower-high được thiết lập, cho thấy đà tăng có thể đã chứng lại. Do đó, trong ngắn hạn, NĐT tạm thời nên thận trọng quan sát diễn biến của VN-Index và có thể chốt lời 1 phần khi VN-Index tiến đến vùng kháng cự mạnh 1,290 - 1,300

Thông tin vĩ mô

Thống đốc FED chi nhánh New York và Chicago thể hiện quan điểm thống nhất về việc cần hạ lãi suất trong T9 để hỗ trợ thị trường lao động trước khi suy thoái có thể xảy ra. Đây là động thái tích cực đối với thị trường, cho thấy sự đồng thuận trong nội bộ của FED về quá trình hạ lãi suất trong năm nay.

Thị trường lao động tại New Zealand tiếp tục yếu đi ở tháng thứ 4 liên tiếp với mức giảm 0.1% MoM. NHTW nước này đã bắt đầu hạ lãi suất trong T8 để hỗ trợ nền kinh tế, tuy nhiên với tình hình thị trường lao động đang yếu dần có thể thúc đẩy NHTW thực hiện hạ lãi suất với tốc độ nhanh hơn trong các tháng tới.

Thông tin ngành / doanh nghiệp

Bộ Tài chính đang đề xuất sửa đổi, bổ sung Luật Chứng khoán 2019 nhằm sửa đổi, bổ sung một số quy định về tổ chức, triển khai hoạt động bù trừ và thanh toán GDCK theo cơ chế đối tác bù trừ trung tâm (CCP). Trong đó, dự thảo đề xuất bổ sung chức năng bù trừ, xác định nghĩa vụ thanh toán tiền và CK được thực hiện thông qua VSDC hoặc công ty con của VSDC. Việc bổ sung thêm chức năng và nhiệm vụ của VSDC sẽ giúp quản lý cơ chế CCP tốt hơn so với trước đây khi VSDC là bên chịu trách nhiệm thanh toán cuối cùng và có khả năng phải dùng nguồn vốn của mình. Chúng tôi cho rằng việc sửa đổi các quy định cũ sẽ gỡ bỏ dần các vướng mắc hiện có của TTCK, giúp cho quá trình nâng hạng TTCK của Việt Nam có thể diễn ra trong năm 2025.

QTP (HSX, giá đóng cửa: 14,700 VND, 0%): Công bố chi trả cổ tức tiền mặt đợt còn lại năm 2023 là 464 VND/cổ phiếu. Ngày giao dịch không hưởng quyền là 06/09/2024, ngày thanh toán là 19/09/2024. Trong năm 2024, QTP có kế hoạch chi trả cổ tức tiền mặt năm 2024 là 1,000 VND/cổ phiếu. Mức cổ tức này thấp hơn dự báo của chúng tôi là 2,200 VND/cổ phiếu. Chúng tôi cho rằng QTP sẽ tiếp tục duy trì mức tỷ suất cổ tức/thị giá tối thiểu 10% (tương đương cổ tức 1 năm tối thiểu từ 1,500-2,000 VND/CP) do mức cổ tức tiền mặt thực tế của QTP cho năm 2021/2022/2023 đều cao hơn so với kế hoạch của công ty & công ty không có kế hoạch mở rộng lớn trong thời gian tới.

- 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]



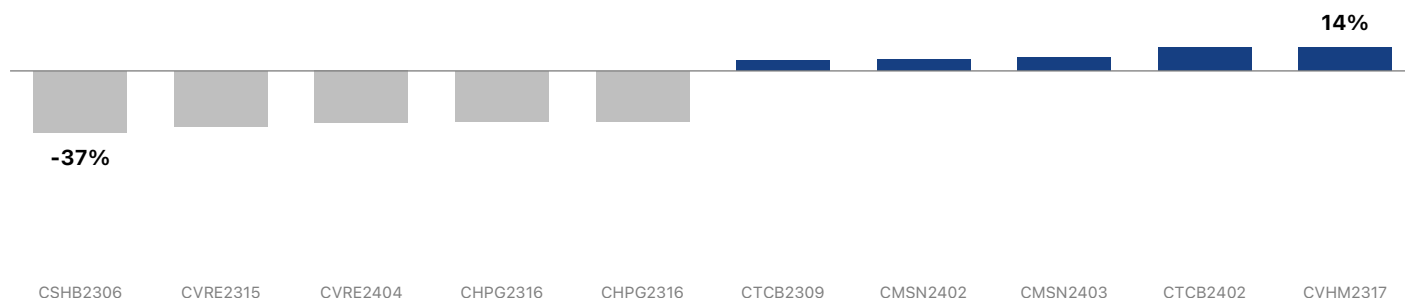
- Chỉ số VN30F1M tăng 0.3 điểm (0%) lên mức 1,322 và chỉ số VN30 tăng 1.3 điểm (+0.3%) lên mức 1,324

Số mã chứng quyền GIẢM chiếm ưu thế

- Thị trường chứng quyền hôm nay có 56 mã giảm ở mức bình quân -10.6% và 26 mã tăng ở mức bình quân +3.8%

Mã chứng quyền CSHB2306 giảm mạnh nhất, -37% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

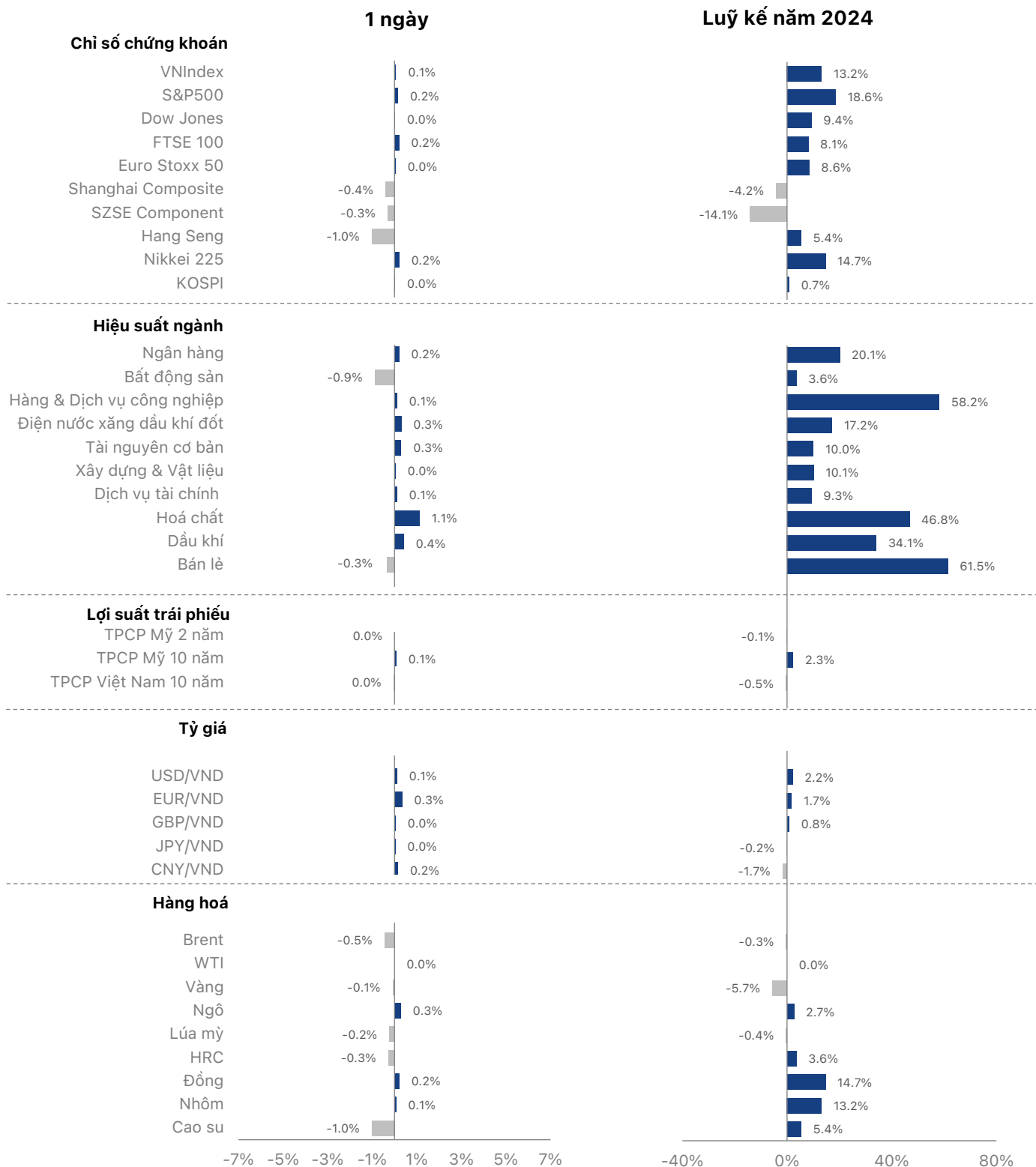
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

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	26,800	20,572	2.0	0%	-15%	86.0	1.1	39,800	49%	20/08
VHM	Bất động sản	40,900	178,094	0.5	-1%	-5%	7.7	0.9	54,400	33%	20/08
PVD	Dầu khí	27,600	15,342	1.2	1%	-1%	24.0	1.0	36,900	34%	20/08
PVS	Dầu khí	40,200	19,214	1.5	0%	6%	20.8	1.5	50,300	25%	20/08
NLG	Bất động sản	40,900	15,737	1.8	0%	13%	37.1	1.7	49,000	20%	20/08
REE	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	68,600	32,312	1.2	0%	39%	18.0	1.8	83,400	22%	20/08
TNG	Hàng cá nhân & Gia dụng	28,000	3,433	1.6	0%	58%	13.4	1.9	33,200	19%	20/08
MWG	Bán lẻ	69,400	101,457	1.6	-1%	65%	46.1	3.9	81,400	17%	20/08
VCB	Ngân hàng	91,100	509,166	0.7	0%	9%	15.3	2.8	107,200	18%	20/08
HDG	Bất động sản	28,250	9,501	1.9	0%	17%	14.2	1.6	33,100	17%	20/08
TCB	Ngân hàng	23,000	162,035	0.8	2%	48%	7.6	1.2	25,100	9%	20/08
VHC	Thực phẩm và đồ uống	74,200	16,654	1.1	1%	22%	22.9	2.0	79,900	8%	20/08
MBB	Ngân hàng	24,650	130,801	0.8	1%	34%	6.1	1.3	26,400	7%	20/08
GMD	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	80,200	24,901	0.6	0%	15%	20.0	2.6	81,000	1%	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