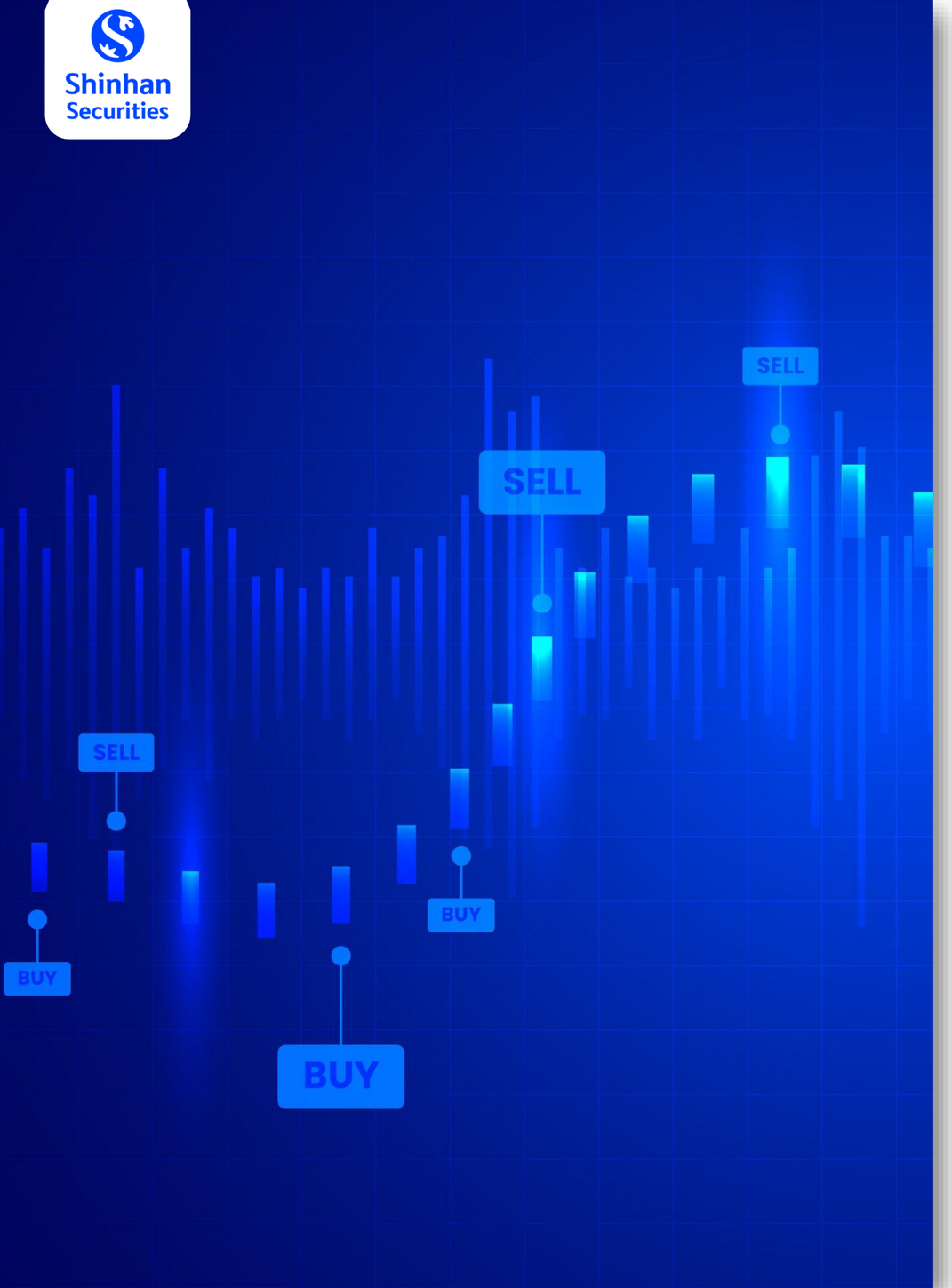



# MORNING CALL

## 27/11/2024

# “Khối ngoại tiếp tục mua ròng nhẹ”

Dow Jones và SP500 tiếp tục lập đỉnh mới. Trong phiên giao dịch ngày thứ Ba, chỉ số Dow và S&P 500 đều tăng lên mức cao kỷ lục, lần lượt tăng 0.28% và 0.57%. Các nhà đầu tư cũng phản ứng với biên bản từ cuộc họp gần nhất của FOMC, trong đó nhấn mạnh lập trường thận trọng của ngân hàng trung ương về việc cắt giảm lãi suất, với lý do những bất ổn trong triển vọng kinh tế và lo ngại về lạm phát dai dẳng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng nhẹ. VNINDEX đóng cửa ở mức 1,242.13 (+7.4 điểm, +0.6%) với thanh khoản cải thiện nhẹ. Thị trường có 290 mã xanh và 101 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có VCB và BID trong khi VHM và HVN đóng góp vào đà giảm của thị trường. Hầu hết các nhóm ngành đều giữ sắc xanh. Ngoài ra, khối ngoại tiếp tục mua ròng nhẹ phiên thứ 2 với giá trị khoảng 228 tỷ đồng. **Nhà đầu tư tạm thời khoan mua mới với những cổ phiếu mang tính thị trường cao**, ưu tiên quan sát và sẵn sàng bán nếu cổ phiếu chạm vùng giá theo kịch bản đã đề ra.

Tin tức nổi bật:

- Chúng tôi đã tham gia buổi hội thảo “Thúc đẩy đầu tư xanh và thị trường tài chính xanh – Hướng tới mục tiêu Net Zero tại Việt Nam” được tổ chức tại HCM
- Chúng tôi đã tham gia cuộc họp nhà đầu tư của Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

Nguyễn Phương
☎ (84-28) 6299 8004
✉ Phuong.nd@shinhan.com

Hoàng Nam
☎ (84-28) 6299 7603
✉ nam.h@shinhan.com

Theo dõi Zalo của SSV để
cập nhật báo cáo mới nhất







Quét mã QR hoặc click để theo dõi

# Chứng khoán thế giới 26/11/2024

## Dow Jones và SP500 tiếp tục lập đỉnh mới bất chấp những lo ngại về tuyên bố áp thuế của ông Trump vừa qua

- Trong phiên giao dịch ngày thứ Ba, chỉ số Dow và S&P 500 đều tăng lên mức cao kỷ lục, lần lượt tăng 0.28% và 0.57%. Các nhà đầu tư cũng phản ứng với biên bản từ cuộc họp gần nhất của FOMC, trong đó nhấn mạnh lập trường thận trọng của ngân hàng trung ương về việc cắt giảm lãi suất, với lý do những bất ổn trong triển vọng kinh tế và lo ngại về lạm phát dai dẳng.
- Cổ phiếu châu Âu duy trì đà giảm từ buổi sáng và đóng cửa giảm mạnh vào thứ Ba, chịu áp lực từ tâm lý thận trọng trên toàn cầu sau khi Tổng thống đắc cử Mỹ Donald Trump tiếp tục đe dọa tăng thuế, đề cập đến việc tăng thuế 10% đối với Trung Quốc và 25% đối với Mexico và Canada.
- Chỉ số Nikkei 225 giảm 0.5% xuống dưới 38,300 điểm, trong khi chỉ số Topix toàn diện mất 0.4% xuống còn 2,678 vào thứ Tư, kéo dài đà giảm từ phiên trước khi đồng yên tiếp tục mạnh lên giữa những đồn đoán rằng Ngân hàng Trung ương Nhật Bản có thể tăng lãi suất vào tháng tới. Đồng yên mạnh làm giảm triển vọng lợi nhuận của các ngành công nghiệp xuất khẩu của Nhật Bản và khiến tài sản Nhật Bản trở nên đắt đỏ hơn đối với các nhà đầu tư nước ngoài.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI giữ ở mức khoảng 69 USD/thùng vào thứ Ba sau khi mất hơn 3% trong phiên trước đó, do có báo cáo rằng Lebanon và Israel đã đồng ý các điều khoản của một thỏa thuận nhằm chấm dứt xung đột giữa Israel và Hezbollah, giúp giảm bớt lo ngại về nguy cơ gián đoạn nguồn cung ở Trung Đông.

**Chỉ số chứng khoán**

| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| VN-Index | 1,242 | 0.60% | -0.85% | 14.16% |
| S&P 500 Index | 6,022 | 0.57% | 3.68% | 32.07% |
| Dow Jones Index | 44,860 | 0.28% | 6.52% | 26.76% |
| GP 100 | 8,259 | -0.40% | 0.12% | 10.69% |
| Nikkei 225 | 38,204 | -0.62% | 0.76% | 14.22% |
| SHCOMP Index | 3,260 | -0.12% | -1.21% | 7.52% |
| STOXX 600 | 506 | -0.57% | -2.49% | 10.36% |
| KOSPI Index | 2,523 | 0.12% | -2.32% | 1.11% |
| Hang Seng | 19,159 | 0.04% | -6.95% | 9.32% |

**Hàng hóa**

| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| Brent | 73 | 0.00% | -4.26% | -8.96% |
| WTI | 69 | -0.09% | -4.28% | -8.22% |
| Gasoline | 199 | -0.26% | -4.42% | -8.86% |
| Natural gas | 3 | -0.35% | 34.96% | 23.66% |
| Coal | 141 | 0.00% | -2.69% | 15.57% |
| Gold | 2,631 | -0.08% | -4.07% | 30.62% |
| China HRC | 3,531 | 0.11% | 1.00% | -11.70% |
| Steel rebar | 3,281 | -0.61% | 1.08% | -16.87% |
| BDI index | 1,529 | -0.52% | 8.44% | -32.32% |

**Tiền tệ**

| | Giá đóng cửa | %1D | %1M | %1Y |
|---|---|---|---|---|
| Dollar Index | 107 | -0.20% | 2.44% | 3.49% |
| USD/VND | 25,412 | 0.00% | -0.22% | -4.60% |
| EUR/USD | 1 | -0.02% | -3.01% | -4.26% |
| USD/JPY | 153 | 0.26% | 0.40% | -2.61% |
| USD/CNY | 7 | -0.02% | -1.68% | -1.36% |
| USD/GPB | 1 | -0.03% | 3.18% | 0.44% |
| USD/KRW | 1,397 | -0.03% | -0.93% | -6.68% |
| USD/AUD | 2 | -0.04% | 1.63% | 2.00% |
| USD/CAD | 1 | -0.01% | -1.17% | -3.12% |



Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

# Chứng khoán Việt Nam ngày 26/11/2024

## Thanh khoản cải thiện nhẹ - nhưng dòng tiền không chảy vào nhóm vốn hóa lớn

### Các chỉ số chính

| | Đóng cửa | PE | Tăng/Giảm | %1D | KLGD (triệu đơn vị) | GTGD (tỷ VND) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| VNI NDEX | 1,242.13 | 14.57 | 7.43 | 0.60 | 470 | 11,197 |
| HNX INDEX | 223.70 | 16.31 | 1.45 | 0.65 | 47 | 732 |

### Biến động các nhóm ngành

| Nhóm ngành | %1D | %1M | %YTD | %1 YR. | PER | PBR | Vốn hóa (tỷ đồng) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Bán lẻ | 1.2 | -5.9 | 36.4 | 1.5 | 248.9 | 3.9 | 126,952.3 |
| Bảo hiểm | 0.1 | 2.6 | 10.4 | 12.4 | 14.6 | 1.5 | 44,993.4 |
| Bất động sản | 0.3 | -0.4 | -4.6 | 0.5 | 13.9 | 1.2 | 704,683.3 |
| Công nghệ Thông tin | 1.0 | 1.1 | 57.8 | 67.5 | 31.4 | 6.1 | 216,664.3 |
| Dầu khí | -0.3 | -5.9 | 6.0 | 9.0 | 22.3 | 2.4 | 63,128.5 |
| Dịch vụ tài chính | 1.1 | -1.5 | 6.2 | 13.7 | 21.6 | 1.8 | 192,461.9 |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | 0.5 | -1.2 | -2.9 | -2.8 | 15.1 | 1.9 | 291,122.1 |
| Du lịch và Giải trí | -1.1 | 13.7 | 31.7 | 37.6 | n.a | 33.9 | 127,312.6 |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp | 0.2 | 1.4 | 9.7 | 14.0 | 15.2 | 1.8 | 143,266.6 |
| Hàng cá nhân & Gia dụng | 0.1 | 2.4 | 15.0 | 20.2 | 16.0 | 2.0 | 60,027.8 |
| Hóa chất | 0.9 | -1.3 | 30.2 | 37.6 | 27.4 | 2.1 | 231,795.0 |
| Ngân hàng | 0.8 | -1.3 | 16.8 | 19.8 | 10.1 | 1.7 | 2,054,770.5 |
| Ô tô và phụ tùng | 0.5 | -2.5 | -2.5 | 3.6 | 17.2 | 1.1 | 14,249.5 |
| Tài nguyên Cơ bản | 0.3 | -1.1 | 0.1 | 6.3 | 33.8 | 1.4 | 214,882.7 |
| Thực phẩm và đồ uống | 0.8 | -2.3 | 0.3 | 3.4 | 25.0 | 2.7 | 433,328.8 |
| Truyền thông | 5.6 | 14.4 | -7.5 | 4.9 | 31.1 | 1.1 | 1,978.7 |
| Xây dựng và Vật liệu | 0.6 | -1.7 | -4.5 | 1.7 | 24.6 | 1.4 | 119,958.6 |
| Y tế | 0.4 | -2.4 | 9.1 | 12.3 | 14.9 | 2.1 | 37,779.1 |

### Thay đổi thanh khoản giữa các nhóm ngành (tỷ VND)

| Ngành | %1D | 11/26/2024 | 11/25/2024 | TB 20 phiên |
|---|---|---|---|---|
| Truyền thông | 116.78 | 37 | 17 | 25 |
| Công nghệ Thông tin | 80.49 | 668 | 370 | 646 |
| Ô tô và phụ tùng | 65.92 | 180 | 108 | 130 |
| Hóa chất | 58.56 | 819 | 517 | 573 |
| Xây dựng và Vật liệu | 54.73 | 597 | 386 | 571 |
| Dịch vụ tài chính | 49.86 | 1,353 | 903 | 1,315 |
| Y tế | 31.42 | 45 | 34 | 35 |
| Bất động sản | 23.28 | 2,207 | 1,790 | 2,497 |
| Ngân hàng | 15.01 | 2,027 | 1,763 | 2,720 |
| Tài nguyên Cơ bản | 9.92 | 519 | 473 | 740 |
| Dầu khí | 8.94 | 81 | 74 | 110 |
| Hàng cá nhân & Gia dụng | 7.78 | 271 | 252 | 207 |
| Thực phẩm và đồ uống | 5.34 | 812 | 771 | 983 |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp | 2.14 | 751 | 735 | 837 |
| Du lịch và Giải trí | -0.9 | 181 | 183 | 180 |
| Bán lẻ | -16.5 | 395 | 473 | 617 |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | -42.8 | 192 | 336 | 143 |
| Bảo hiểm | -50.8 | 14 | 28 | 20 |



Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

# Theo dấu dòng tiền "cá mập" 26/11/2024

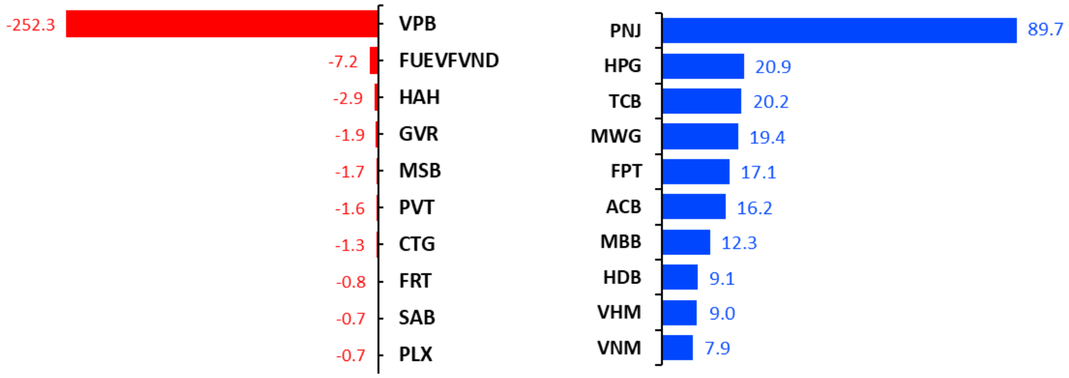
## Khối ngoại quay lại mua ròng nhẹ phiên thứ 3 liên tiếp – nhà đầu tư cá nhân thận trọng khi thị trường phục hồi

### Giá trị giao dịch theo loại nhà đầu tư (tỷ VND)

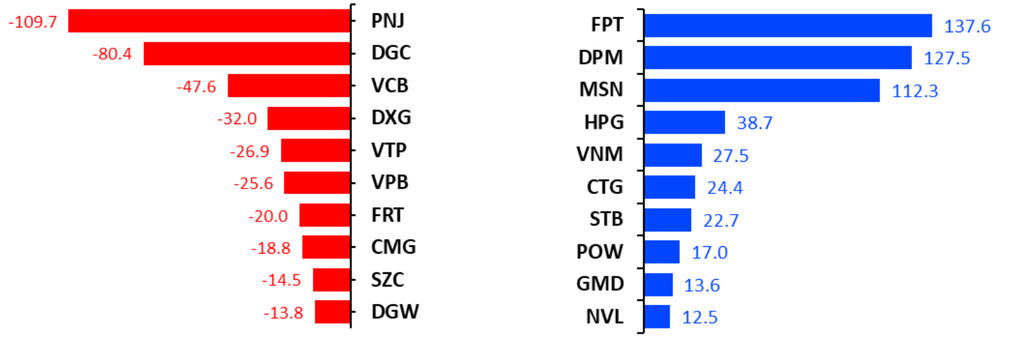
| Ngành | Tự doanh (tỷ VND) | Nước ngoài (tỷ VND) | Cá nhân trong nước (tỷ VND) | Tổ chức trong nước (tỷ VND) |
|---|---|---|---|---|
| Bất động sản | 23 | 13 | (96) | 84 |
| Tài nguyên Cơ bản | 24 | 51 | (88) | 37 |
| Truyền thông | - | 2 | (5) | 3 |
| Hàng & Dịch vụ Công nghiệp | 0 | (18) | (100) | 118 |
| Y tế | (0) | 0 | 3 | (3) |
| Hóa chất | 12 | 70 | (76) | 6 |
| Dịch vụ tài chính | 1 | 36 | (50) | 13 |
| Du lịch và Giải trí | 5 | 2 | (10) | 8 |
| Ngân hàng | (175) | (11) | (180) | 191 |
| Xây dựng và Vật liệu | 0 | (0) | (6) | 6 |
| Thực phẩm và đồ uống | 14 | 114 | (117) | 3 |
| Bán lẻ | 19 | (44) | 20 | 24 |
| Điện, nước & xăng dầu khí đốt | 4 | 15 | (17) | 2 |
| Hàng cá nhân & Gia dụng | 90 | (120) | 19 | 102 |
| Công nghệ Thông tin | 20 | 120 | (169) | 49 |
| Ô tô và phụ tùng | 0 | 10 | (7) | (3) |
| Bảo hiểm | (0) | 2 | (3) | 1 |
| Dầu khí | (1) | (12) | 8 | 4 |
| **Tổng cộng** | **36** | **229** | **(874)** | **646** |

Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

### Top mua bán ròng của tự doanh CTCK (tỷ VND)




### Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



# Tin tức nổi bật 26/11/2024

- **Thị trường tài chính xanh đang trên đà tăng trưởng**

Vào ngày 26/11/2024, chúng tôi đã tham gia buổi hội thảo "Thúc đẩy đầu tư xanh và thị trường tài chính xanh - Hướng tới mục tiêu Net Zero tại Việt Nam" được tổ chức tại HCM. Việt Nam hứa hẹn sẽ là điểm đến hấp dẫn cho nguồn vốn xanh quốc tế với môi trường pháp lý đang được hoàn thiện, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp cũng đang nỗ lực để kinh doanh tuần hoàn, phát triển tài chính xanh nhiều hơn, hiệu quả hơn nhằm huy động nguồn lực đầu tư phát triển và hội nhập quốc tế về phát triển bền vững. Theo Báo cáo Cơ hội đầu tư khí hậu của IFC, giai đoạn 2016-2030, Việt Nam có thể thu hút được khoảng 753 tỷ USD đầu tư cho trái phiếu khí hậu. Đầu tư cho năng lượng tái tạo có thể thu hút được 59 tỷ USD. Trong đó, hơn một nửa (31 tỷ USD) là vào các dự án năng lượng mặt trời và 19 tỷ USD cho các dự án thủy điện nhỏ. Khoảng 80 tỷ USD sẽ đầu tư vào lĩnh vực công trình xanh. **Chúng tôi nhận Việt Nam là điểm đến tiềm năng của dòng vốn xanh từ thế giới khi nhìn vào chỉ số đầu tư vào tăng trưởng xanh. Vì thế, các doanh nghiệp tiếp cận được "yếu tố xanh" sẽ là một trong những điểm đến hấp dẫn của dòng vốn thế giới. Để hỗ trợ cho xu hướng này, (theo TS Lê Duy Bình) địa phương đóng vai trò quan trọng trong chuyển đổi xanh, đặt biệt trong các lĩnh vực hạ tầng về giao thông vận tải, năng lượng tái tạo,…Đơn cử, TP.HCM có lợi thế rất lớn từ Nghị quyết 98, có thể thực hiện phát hành trái phiếu xanh trong việc xây dựng giao thông đô thị, xây dựng hạ tầng công trình đạt quy chuẩn "xanh". Từ đó, tạo động lực thúc đẩy doanh nghiệp tham gia"**

- **Kho bạc Nhà nước đẩy nhanh giải ngân cuối năm**

Kho bạc Nhà nước cho biết đang triển khai các giải pháp mạnh mẽ nhằm đẩy nhanh tiến độ giải ngân nhằm đạt mục tiêu giải ngân trên 95% kế hoạch vốn đầu tư công vào cuối năm 2024. Theo báo cáo của Kho bạc Nhà nước, tính đến ngày 31/10/2024 đã kiểm soát chi 341,177 tỷ đồng vốn đầu tư công, đạt 50.8% kế hoạch đã được Chính phủ giao. Tuy nhiên, so với cùng kỳ năm 2023, tỷ lệ giải ngân vốn đầu tư công đã giảm 5.2%, cho thấy vẫn còn nhiều thách thức trong việc giải ngân đầy đủ các nguồn vốn đã được cấp. **Kì vọng đầu tư công sẽ được thúc đẩy mạnh mẽ vào những tháng cuối năm, nhóm cổ phiếu về xây dựng, vật liệu xây dựng, khu công nghiệp,… sẽ được hưởng lợi. Chúng tôi cũng đã có báo cáo chiến lược danh mục cổ phiếu hưởng lợi từ đầu tư công được công bố trên website vào 10/10/2024. Nhà đầu tư có thể truy cập website để có thể được cập nhật những đánh giá chi tiết hơn.**

# Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HOSE: BID)

## Tóm tắt cuộc họp nhà đầu tư Q3/2024

Ngày 26 tháng 11 năm 2024

**Tóm tắt ý chính cuộc họp**

- Tại buổi họp AM của BIDV, ban lãnh đạo của ngân hàng cho biết tóm tắt về kết quả kinh doanh trong năm 2024 và định hướng kinh doanh trong giai đoạn tới của năm 2025. Về tăng trưởng tín dụng 9T/2024, BID đạt mức tăng trưởng hơn 9.9% so với cuối năm 2023. Trong danh mục vay của BIDV cuối T9/2024, 46.6% đến từ phân khúc khách hàng bán lẻ, 23.4% đến từ doanh nghiệp vừa và nhỏ (SMEs) và phần còn lại là phân khúc khách hàng lớn (Corporate). Tăng trưởng huy động sát với mức tăng trưởng cho vay của ngân hàng, đạt 9.9% trong 9T/2024.
- Tỷ lệ nợ xấu của BIDV cuối T9/2024 ở mức 1.67%. Ban lãnh đạo kỳ vọng tỷ lệ nợ xấu theo thông tư 31 có thể giảm về 1.4% cuối năm 2024. Trong thời gian qua, nợ xấu của BIDV đến từ nhóm SMEs, Nông lâm nghiệp thủy sản, xây dựng, thương mại xăng dầu khí đốt
- Về dư nợ tái cơ cấu theo thông tư 02, ban lãnh đạo cho biết đã trích lập phần lớn dư nợ này và nếu không được gia hạn thì sẽ không ảnh hưởng nhiều tới chi phí trích lập dự phòng của ngân hàng
- Về diễn biến lãi suất, BIDV kỳ vọng diễn biến lãi suất tiền gửi tại một số kỳ hạn có thể tăng nhẹ trong cuối năm do yếu tố mùa vụ. Ban lãnh đạo cho rằng mặt bằng lãi suất năm 2025 có thể duy trì ổn định hoặc mức này hoặc tăng nhẹ.
- Lợi nhuận trước thuế của ngân hàng 9T/2024 đạt 22,047 tỷ đồng (+11.5% YoY). Ban lãnh đạo kỳ vọng BIDV đạt được mức tăng trưởng lợi nhuận cả năm 2024 trên 10%..
- Về mảng UPAS LC theo thông thư mới sẽ ghi nhận vào thu nhập lãi của ngân hàng thay vì phần thu nhập ngoài lãi. Ngân hàng đánh giá đây có thể ảnh hưởng tới cách hạch toán nhưng không có tác động đến hoạt động kinh doanh của ngân hàng.
- Về kế hoạch trả cổ tức, BIDV kỳ vọng sẽ thực hiện trả cổ tức 21% vào đầu năm 2025. Đây cũng sẽ là khoảng thời gian BIDV kỳ vọng sẽ thực hiện **vòng bán vốn đầu tiên (tỷ lệ cụ thể tùy vào diễn biến thị trường)** trong thương vụ phát hành riêng lẻ khoảng 8%.

**Triển vọng và định hướng kinh doanh mục tiêu của BIDV:**

- Phấn đấu phát triển mạnh mẽ mảng bán lẻ và SMEs.
- Cho giai đoạn 2021-2025, tăng trưởng tài sản 14-15% mỗi năm,; Tỷ lệ nợ xấu dưới 1.4%; ROE đạt 20%
- Về lợi nhuận kỳ vọng cho năm 2025, BIDV đặt mục tiêu tăng trưởng trên 10% và tùy vào diễn biến thị trượng mà ngân hàng có thể tăng trưởng vượt trên mức này.

**Định giá hiện tại**

- Về mặt định giá, BIDV hiện tại đang giao dịch P/B ở mức 1.95x, thấp hơn mức trung bình 5 năm của ngân hàng.

**Miễn trừ trách nhiệm:** Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình, các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

# Góc nhìn kỹ thuật và chiến lược giao dịch 26/11/2024

## Xu hướng: Phục hồi từ đáy

- VNINDEX đóng cửa ở mức 1,242.13 (+7.4 điểm, +0.6%) với thanh khoản cải thiện nhẹ. Thị trường có 290 mã xanh và 101 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có VCB và BID trong khi VHM và HVN đóng góp vào đà giảm của thị trường. Hầu hết các nhóm ngành đều giữ sắc xanh. Ngoài ra, khối ngoại tiếp tục mua ròng nhẹ phiên thứ 2 với giá trị khoảng 228 tỷ đồng.
- Kỹ thuật: Thị trường tiếp tục xu hướng phục hồi tốt nhưng đã có dấu hiệu xuất hiện áp lực bán. Biên độ tăng và thanh khoản đều thấp cho thấy phe mua và phe bán đều đang khá thận trọng. Nhìn chung thị trường phục hồi gần đây chủ yếu do nhóm cổ phiếu lớn tăng và đà lan tỏa chưa cao. Thị trường đang theo kịch bản phục hồi về vùng 1,280 như đã từng làm trong hai lần trước đó. Tuy nhiên trong tuần này, chúng tôi kì vọng sẽ có vài nhịp điều chỉnh tại vùng 1,250, khi nhận thấy nhịp phục hồi trong phiên này không bền vững.
- Chiến lược: **Nhà đầu tư tạm thời khoan mua mới với những cổ phiếu mang tính thị trường cao, ưu tiên quan sát và sẵn sàng bán nếu cổ phiếu chạm vùng giá theo kịch bản đã đề ra.** Vì thị trường đang giao dịch trong biên độ, nhà đầu tư nên ưu tiên giải ngân một lần và chốt sớm, tránh mua trung bình vốn nhiều lần khi giá tăng.




## Kịch bản:

- Tích cực: Thị trường tích cực quay về vùng điểm 1,260 – 1,300
- Cơ bản: Thị trường được kì vọng giao dịch trong vùng 1,200-1,260
- Kém tích cực: Thị trường tiếp tục thủng hỗ trợ giảm xuống vùng 1,170 - 1,200.

# Danh mục cổ phiếu trading

26/11/2024 3:00 PM

ĐVT: nghìn đồng

## Khuyến nghị mua mới trong ngày

| | Khuyến nghị | Vùng mua/bán | Target | Cut loss | Upside | Downside | Giá hiện tại | Tín hiệu |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NHA | Mua | 28.1 | 31.7 | 26.3 | 13% | -6% | 28.1 | Thanh khoản và giá tăng mạnh vượt thoát khỏi nền tích lũy được hình thành 3 tháng nay. |

## Danh mục đang nắm giữ ngắn hạn

| Cổ phiếu | Khuyến nghị | Giá mua | Giá mục tiêu | Stop loss | Upside | Downside | Giá hiện tại/Giá đóng lệnh | T+ | Lãi/Lỗ | Ngày | Ghi chú |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ACB | Giữ | 24.8 | 27.3 | 23.92 | 10% | -4% | 25.0 | 2 | 0.81% | 11/22/2024 | |
| TCM | Giữ | 46.2 | 51.4 | 44.3 | 11% | -4% | 47.3 | 2 | 2.38% | 11/22/2024 | |
| HPG | Giữ | 25.85 | 27.8 | 24.6 | 8% | -5% | 26.4 | 2 | 1.93% | 11/22/2024 | |

Lưu ý: Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành. Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư. Xin vui lòng xem thêm chi tiết phần Thông báo tuân thủ và Miễn trừ trách nhiệm ở cuối báo cáo này.

# Danh mục cổ phiếu trading

Đvt: nghìn đồng

## Danh sách theo dõi

| STT | Cổ phiếu | Giá hiện tại | Giá mục tiêu | Vùng mua tiềm năng | Lợi nhuận kỳ vọng (tính từ giá hiện tại) | Ghi chú |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | KDH | 33.2 | 36 | 30.8 - 32.6 | 8.43% | Đang tích lũy tại vùng EMA 200 và dưới EMA 50 cho thấy động lượng tăng giá cổ phiếu không cao. Đây là khu vực hỗ trợ mạnh khi cổ phiếu nhiều lần bật tăng. Về yếu tố cơ bản, dự phóng doanh thu của KDH năm 2024 đạt 3,953 tỷ đồng (+89.3% YoY) do trọng tâm bàn giao dự án rơi vào Q4. |
| 2 | SZC | 40.75 | 45.7 | 35-38 | 12.15% | Giao dịch trên EMA 50 và kiểm định thành công vùng hỗ trợ 38. MACD có xu hướng cắt xuống đường tín hiệu. Nhà đầu tư có thể giải ngân một phần với SZC sau khi cổ phiếu kiểm định thành công vùng hỗ trợ giá 39. Ngoài ra nhóm khu công nghiệp sẽ được hưởng lợi tốt hơn từ sự dịch chuyển của nhiều doanh nghiệp từ Trung Quốc |
| 3 | MSH | 52.8 | 53.9 | 45-48 | 2.08% | Giao dịch trên EMA 50 và đang trong xu hướng tăng tốt sau khi gặp điều chỉnh. Tuy nhiên cổ phiếu đang gần vùng đỉnh cũ trước đây. MACD cải thiện. MSH cần điều chỉnh về vùng giá thấp hơn thì cơ hội mua sẽ an toàn hơn |
| 4 | SIP | 78 | 88 | 72.3-75 | 12.82% | Đang kiểm định lại vùng hỗ trợ tương ứng EMA 50. Kháng cự mạnh tại vùng 88. Kì vọng SIP sẽ tích lũy thêm để tạo nền giá tốt thì nhịp tăng sẽ bền hơn, nhà đầu tư có thể giải ngân một phần tại nền giá thấp và chờ đợi phiên bùng nổ khối lượng để giải ngân tiếp tục . Ngoài ra nhóm khu công nghiệp sẽ được hưởng lợi tốt hơn từ sự dịch chuyển của nhiều doanh nghiệp từ Trung Quốc |
| 5 | VCS | 65.3 | 78.5 | 63.8 - 70 | 20.21% | Đang kiểm định lại vùng hỗ trợ tương ứng EMA 50. MACD đang có sự suy yếu. Cần quan sát phản ứng tại vùng giá hỗ trợ này. Kì vọng cổ phiếu hưởng lợi từ xu hướng gia tăng xuất khẩu qua thị trường Mỹ |
| 6 | BWE | 45.3 | 47 | 41-45 | 3.75% | Đang tích lũy lại tại EMA 200 và dưới EMA 50, động lượng giá đang cải thiện. Tuy nhiên đây là vùng hỗ trợ tốt và phù hợp với nhà đầu tư ưa khẩu vị đầu tư an toàn và sẵn sàng nắm lâu. |
| 7 | DDV | 19.3 | 22 | 17.00 | 13.99% | Dòng tiền và giá đã cải thiện đáng kể trong suốt tuần qua, cần quan sát phản ứng tại vùng kháng cự giá 19, hoặc chờ đợi điều chỉnh về vùng giá 16- 17 thì cơ hội mua mới sẽ rõ ràng hơn |
| 8 | FRT | 173.1 | 187 | 168.00 | 8.03% | Sau nhịp tăng tốt từ nền với thanh khoản cải thiện, đà tăng FRT tạm thời chững lại. Kì vọng những nhịp điều chỉnh ngắn hạn sẽ mở ra vị thế mua an toàn hơn |
| 9 | BCM | 66.1 | 73.2 | 64 - 67 | 10.74% | BCM tích lũy tốt và cần chờ đợi phiên bùng nổ thanh khoản với giá tăng mạnh vượt thoát khỏi vùng tích lũy hiện tại. |
| 10 | POW | 12.35 | 14 | 11-12 | 13.36% | POW hiện đang giao dịch dưới EMA 200 sau 2 phiên tăng mạnh nhờ vào thông tin từ ngành điện. Chờ đợi cổ phiếu điều chỉnh và bật tăng trở lại để mua mới |

# Danh mục cổ phiếu trading

Đvt: nghìn đồng

## Lịch sử khuyến nghị

| Cổ phiếu | Giá mua | Giá mục tiêu | Giá cắt lỗ | Upside | Downside | Giá đóng lệnh | T+ | Lãi/Lỗ thực hiện | Ngày khuyến nghị | Ngày đóng lệnh | Biến động VNINDEX |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MSN | 74.5 | 78.9 | 70.7 | 6% | -5% | 78.9 | 9 | 5.91% | 08/09/2024 | 08/22/2024 | 4.84% |
| REE | 66.9 | 73.8 | 64.6 | 10% | -3% | 68.6 | 17 | 2.54% | 08/12/2024 | 09/04/2024 | 3.70% |
| DHC | 37.4 | 40.8 | 35.8 | 9% | -4% | 37.5 | 18 | 0.27% | 08/12/2024 | 09/05/2024 | 3.08% |
| VGT | 15.2 | 17.9 | 14.5 | 18% | -5% | 14.5 | 9 | -4.61% | 08/23/2024 | 09/05/2024 | -1.33% |
| VHC | 72.7 | 80 | 71.4 | 10% | -2% | 71.4 | 2 | -1.79% | 09/04/2024 | 09/06/2024 | -0.14% |
| DPR | 41.5 | 45.8 | 40.3 | 10% | -3% | 40.3 | 2 | -2.89% | 09/04/2024 | 09/06/2024 | -0.14% |
| MBS | 27.2 | 30 | 25.8 | 10% | -5% | 31.0 | 9 | 13.97% | 09/12/2024 | 09/25/2024 | 2.48% |
| MBB | 23.8 | 25.9 | 23.4 | 9% | -2% | 25.9 | 14 | 8.82% | 09/10/2024 | 09/30/2024 | 2.61% |
| NLG | 40.9 | 44.6 | 39.6 | 9% | -3% | 40.2 | 16 | -1.71% | 09/12/2024 | 10/04/2024 | 1.13% |
| PHR | 57.9 | 63.9 | 58.2 | 10% | 1% | 58.2 | 15 | 0.52% | 09/16/2024 | 10/07/2024 | 2.47% |
| POW | 13 | 15 | 12.5 | 15% | -4% | 12.6 | 11 | -3.08% | 10/01/2024 | 10/16/2024 | -0.98% |
| MBS | 29.9 | 34.5 | 29.3 | 15% | -2% | 29.3 | 4 | -2.01% | 10/10/2024 | 10/16/2024 | -0.53% |
| KBC | 27.7 | 32 | 26.8 | 16% | -3% | 26.8 | 17 | -3.25% | 09/27/2024 | 10/22/2024 | -1.63% |
| MBB | 25.5 | 27.7 | 24.75 | 9% | -3% | 24.8 | 11 | -2.94% | 10/10/2024 | 10/25/2024 | -2.62% |
| HAH | 42.5 | 47.5 | 40.4 | 12% | -5% | 47.5 | 16 | 11.76% | 10/18/2024 | 11/11/2024 | -2.73% |
| VHC | 73.2 | 80.1 | 72.3 | 9% | -1% | 72.3 | 22 | -1.23% | 22/10/2024 | 11/19/2024 | -5.10% |
| CTD | 67.2 | 76.0 | 64.5 | 13% | -4% | 64.5 | 18 | -4.02% | 28/10/2024 | 11/18/2024 | -3.00% |
| PTB | 63.5 | 73.0 | 61.8 | 14% | -4% | 61.8 | 5 | -2.68% | 14/11/2024 | 11/19/2024 | -2.17% |
| **Hiệu quả trung bình** | | | | | | | **11** | **0.76%** | | | **0.00%** |

# Sự kiện nổi bật

## November 2024

| SUNDAY | MONDAY | TUESDAY | WEDNESDAY | THURSDAY | FRIDAY | SATURDAY |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 27 | 28 | 29<br>Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 10 | 30<br>Tăng trưởng GDP Quý 3 sơ bộ của Mỹ | 31<br>Thu nhập cá nhân của Mỹ tháng 9 | 1<br>_ Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ<br>_ Bảng lương phi nông nghiệp<br>_ Chỉ số PMI VN và Mỹ | 2 |
| 3 | 4 | 5<br>_ Bầu cử Mỹ<br>_ Chỉ số dịch vụ PMI của Mỹ tháng 10 | 6 | 7 | 8<br>Quyết định lãi suất của FED | 9 |
| 10 | 11 | 12 | 13<br>Lạm phát lõi của Hoa Kỳ và tỷ lệ lạm phát CPI tháng 10 | 14<br>_ Chỉ số giá sản xuất PPI tháng 10 | 15<br>Doanh số bán lẻ của Mỹ tháng 10 | 16 |
| 17 | 18 | 19<br>Giấy phép xây dựng sơ bộ tháng 10 | 20 | 21<br>_ Hợp đồng tương lai VN30F1M đáo hạn | 22 | 23 |
| 24 | 25 | 26 | 27<br>_ Tốc độ tăng trưởng GDP theo quý ước tính lần 2 của Mỹ<br>_ Thu nhập cá nhân tháng 10 của Mỹ | 28<br>Họp FOMC | 29<br>Công bố dữ liệu kinh tế tháng 11 và 11 tháng | 30 |

# Mạng lưới Shinhan Investment

## SEOUL

Shinhan Securities Co,. Ltd
Shinhan Investment Tower
70. Youido-dong. Yongdungpo-gu.
Seoul. Korea 150-712
Tel : (82-2) 3772-2700. 2702
Fax : (82-2) 6671-7573

## NEW YORK

Shinhan Investment America Inc,
1325 Avenue of the Americas Suite 702.
New York. NY 10019
Tel : (1-212) 397-4000
Fax : (1-212) 397-0032

## HONG KONG

Shinhan Investment Asia Ltd,
Unit 7705 A. Level 77
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon. Hong Kong
Tel : (852) 3713-5333
Fax : (852) 3713-5300

## INDONESIA

PT Shinhan Sekuritas Indonesia
30th Floor. IFC 2. Jl, Jend, Sudirman Kav,
22-23. Jakarta. Indonesia
Tel : (62-21) 5140-1133
Fax : (62-21) 5140-1599

## SHANGHAI

Shinhan Investment Corp,
Shanghai Representative Office
Room 104. Huaneng Union Mansion No,958.
Luijiazui Ring Road. PuDong. Shanghai. China
Tel : (86-21) 6888-9135/6
Fax : (86-21) 6888-9139

## HO CHI MINH

Shinhan Securities Vietnam Co,. Ltd,
18th Floor. The Mett Tower. 15 Tran Bach Dang. Thu Thiem Ward.
Thu Duc City. Ho Chi Minh City. Vietnam.
Tel : (84-8) 6299-8000
Fax : (84-8) 6299-4232

## HA NOI

Shinhan Securities Vietnam Co,. Ltd,
Hanoi Branch
2nd Floor. Leadvisors Building. No, 41A Ly Thai To.
Ly Thai To Ward. Hoan Kiem District.
Hanoi. Vietnam,
Tel : (84-8) 6299-8000



## Thông báo tuân thủ

- Tôi/chúng tôi, với tư cách là chuyên viên/các chuyên viên chuẩn bị bản báo cáo này, cam kết nội dung trình bày ở trên phản ánh chính xác quan điểm của tôi/chúng tôi về các chủ đề chứng khoán và tổ chức phát hành được thảo luận trong bài nghiên cứu. Hơn nữa, tôi/chúng tôi cũng xác nhận rằng bài báo cáo này được soạn thảo mà không phải chịu bất kỳ áp lực hoặc sự can thiệp bất hợp lí nào từ bên ngoài.
- Bản báo cáo này là tài liệu tham khảo cho đầu tư dựa trên các dữ liệu trong quá khứ, vì thế những biến động giá cổ phiếu trong tương lai có thể khác với các xu hướng đã được hình thành.
- Các dữ liệu này phản ánh chính xác quan điểm của người phụ trách nghiên cứu và phân tích về chứng khoán của doanh nghiệp, nhưng các quan điểm và những ước tính này có thể có sai sót. Vì vậy, việc lựa chọn cổ phiếu và đưa ra quyết định đầu tư cuối cùng nên phụ thuộc vào chính mỗi nhà đầu tư.
- Các dữ liệu nghiên cứu và phân tích chỉ được gửi tới cho khách hàng của chúng tôi, do đó không được phép sao chép, chuyển tiếp, hay gửi lại cho các đơn vị khác trong mọi trường hợp mà chưa được sự cho phép của chúng tôi.

## Miễn trừ trách nhiệm

- Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing dành cho thị trường / chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi Phòng Phân Tích của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiên và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.
- Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình, các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.
- Bản quyền ⓒ 2020 của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Chứng Khoán Shinhan Việt Nam.