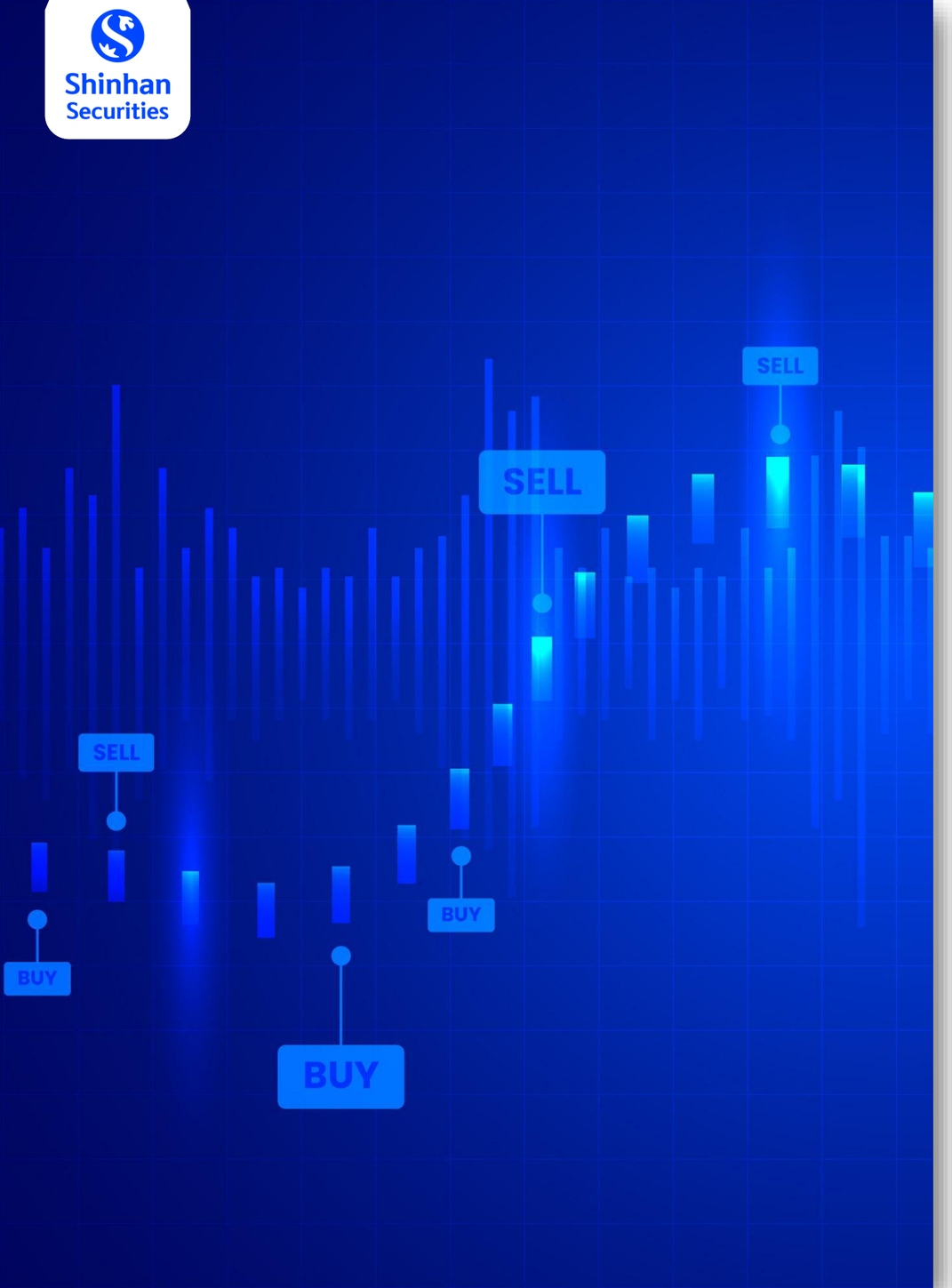


MORNING CALL

03/12/2024

“Lực cản xuất hiện”

Chứng khoán thế giới ổn định – Dữ liệu PMI sản xuất của Mỹ cải thiện đáng kể. Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ duy trì ổn định vào thứ Ba sau khi S&P 500 và Nasdaq Composite đạt mức cao kỷ lục mới, bắt đầu tháng 12 với mức tăng lần lượt là 0.24% và 0.97%. Ngược lại, Dow Jones giảm 0.29%. Các nhà đầu tư hiện đang tập trung vào dữ liệu thị trường lao động Mỹ quan trọng, bao gồm báo cáo số việc làm phi nông nghiệp tháng 11 vào thứ Sáu. Ngoài ra, các nhà giao dịch sẽ theo dõi chặt chẽ các bài phát biểu từ một số quan chức Cục Dự trữ Liên bang trong tuần này.

Lực cản xuất hiện – khối ngoại chốt lời cổ phiếu FPT. VNINDEX đóng cửa ở mức 1,251.21 (+0.75 điểm, +0.06%) với thanh khoản ở mức thấp. Hầu hết các nhóm ngành đều tăng, trong khi nhóm tài chính và tiêu dùng giảm. **Khối ngoại quay lại bán ròng sau một tuần mua ròng với giá trị gần 304 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.**

Khuyến nghị Mua với cổ phiếu VCS

Tiêu điểm: Cập nhật KQKD Q3 của HSG

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 02/12/2024

Chứng khoán thế giới ổn định – Dữ liệu PMI sản xuất của Mỹ cải thiện đáng kể

- Hợp đồng tương lai chứng khoán Mỹ duy trì ổn định vào thứ Ba sau khi S&P 500 và Nasdaq Composite đạt mức cao kỷ lục mới, bắt đầu tháng 12 với mức tăng lần lượt là 0.24% và 0.97%. Ngược lại, Dow Jones giảm 0.29%. Các nhà đầu tư hiện đang tập trung vào dữ liệu thị trường lao động Mỹ quan trọng, bao gồm báo cáo số việc làm phi nông nghiệp tháng 11 vào thứ Sáu. Chỉ số PMI Sản xuất ISM của Mỹ tăng lên 48.4 vào tháng 11 năm 2024, từ mức 46.5 vào tháng 10, vượt qua dự báo là 47.5. Ngoài ra, các nhà giao dịch sẽ theo dõi chặt chẽ các bài phát biểu từ một số quan chức Cục Dự trữ Liên bang trong tuần này.
- Chứng khoán châu Âu đóng cửa cao hơn vào thứ Hai, với Stoxx 50 tăng 1% và Stoxx 600 tăng 0.5%, nhờ vào sự tăng trưởng mạnh mẽ từ các tập đoàn lớn. Tuy nhiên, tâm lý nhà đầu tư bị ảnh hưởng bởi sự bất ổn chính trị tại Pháp, với những căng thẳng ngân sách đang diễn ra làm dấy lên lo ngại về khả năng bỏ phiếu bất tín nhiệm. Dữ liệu kinh tế cho thấy sự suy giảm trong hoạt động sản xuất tại cả khu vực đồng euro và Vương quốc Anh, trong khi tỷ lệ thất nghiệp của EU vẫn ổn định.
- Chỉ số Nikkei 225 tăng 1.3% vượt mốc 39,000, trong khi chỉ số Topix rộng hơn tăng 0.9% lên 2,740 vào thứ Ba, nối dài đà tăng từ phiên giao dịch trước, với cổ phiếu công nghệ dẫn dắt đà phục hồi. Cổ phiếu địa phương theo đuổi đà tăng tích cực từ Phố Wall, nơi S&P 500 và Nasdaq Composite đạt mức cao kỷ lục mới, nhờ vào sự vượt trội của các công ty công nghệ lớn của Mỹ.
- Hợp đồng tương lai dầu thô WTI ổn định ở mức 68.5 USD/thùng vào thứ Hai, khi các nhà đầu tư theo dõi dữ liệu kinh tế lạc quan từ Trung Quốc và chờ đợi cuộc họp sắp tới của OPEC+.

Chỉ số chứng khoán

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
VN-Index	1,251	0.06%	-0.29%	13.52%
S&P 500 Index	6,047	0.24%	5.56%	31.61%
Dow Jones Index	44,782	-0.29%	6.49%	23.55%
GP 100	8,313	0.31%	1.66%	10.41%
Nikkei 225	38,906	1.02%	2.24%	16.37%
SHCOMP Index	3,364	1.13%	2.81%	10.96%
STOXX 600	514	0.66%	0.53%	10.17%
KOSPI Index	2,491	1.51%	-2.00%	-0.54%
Hang Seng	19,550	0.65%	-4.66%	16.16%

Hàng hóa

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Brent	72	0.17%	-1.57%	-8.79%
WTI	68	0.15%	-1.86%	-7.92%
Gasoline	192	0.19%	-2.32%	-9.44%
Natural gas	3	-0.31%	20.28%	13.82%
Coal	135	-1.75%	-6.22%	1.12%
Gold	2,644	0.17%	-3.41%	30.26%
China HRC	3,549	0.34%	-0.34%	-11.41%
Steel rebar	3,350	0.60%	1.55%	-13.30%
BDI index	1,354	-4.58%	-1.74%	-57.58%

Tiền tệ

	Giá đóng cửa	%1D	%1M	%1Y
Dollar Index	106	-0.02%	2.06%	3.06%
USD/VND	25,372	0.00%	-0.21%	-4.41%
EUR/USD	1	-0.02%	-3.51%	-3.14%
USD/JPY	150	-0.07%	1.62%	-1.66%
USD/CNY	7	-0.38%	-2.38%	-1.80%
USD/GPB	1	0.00%	2.38%	-0.18%
USD/KRW	1,402	0.15%	-1.87%	-6.99%
USD/AUD	2	-0.06%	1.64%	2.18%
USD/CAD	1	0.03%	-1.00%	-3.60%

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

Chứng khoán Việt Nam ngày 02/12/2024

Thanh khoản sụt giảm, nhiều nhóm ngành tăng giảm phân hóa

Các chỉ số chính

	Đóng cửa	PE	Tăng/Giảm	%1D	KLGD (triệu đơn vị)	GTGD (tỷ VND)
VNI NDEX	1,251.21	14.68	0.75	0.06	352	9,459
HNX INDEX	225.32	16.43	0.68	0.30	52	612

Biến động các nhóm ngành

Nhóm ngành	%1D	%1M	%YTD	%1 YR.	PER	PBR	Vốn hóa (tỷ đồng)
Bán lẻ	0.0	-5.1	38.5	1.5	252.7	3.9	128,913.3
Bảo hiểm	2.1	10.5	20.1	20.1	15.9	1.6	48,955.6
Bất động sản	-0.3	-2.2	-7.6	-3.8	13.4	1.2	682,735.4
Công nghệ Thông tin	-1.4	5.7	65.9	73.1	33.0	6.4	227,672.1
Dầu khí	-0.6	-3.5	6.8	5.1	22.4	2.5	63,597.0
Dịch vụ tài chính	-0.1	-1.8	5.5	9.1	21.4	1.8	191,120.2
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0.5	-0.6	-3.1	-4.5	15.0	1.8	290,478.4
Du lịch và Giải trí	0.2	9.4	32.8	39.3	n.a	34.2	128,382.2
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0.6	0.6	9.0	11.0	15.1	1.7	142,334.1
Hàng cá nhân & Gia dụng	0.5	3.8	15.5	19.4	16.0	2.0	60,291.4
Hóa chất	0.5	-1.2	30.8	34.6	27.5	2.1	233,032.4
Ngân hàng	0.3	-1.2	18.1	20.4	10.2	1.7	2,077,985.9
Ô tô và phụ tùng	-0.1	-2.0	-2.0	6.2	17.3	1.1	14,328.0
Tài nguyên Cơ bản	0.5	0.2	1.9	5.9	34.4	1.5	218,763.5
Thực phẩm và đồ uống	-0.3	-0.2	0.3	2.2	25.0	2.7	433,469.6
Truyền thông	0.4	3.3	-9.0	1.8	30.6	1.0	1,946.8
Xây dựng và Vật liệu	0.9	-0.1	-3.0	0.2	25.0	1.4	121,891.8
Y tế	0.6	0.9	13.0	15.1	15.4	2.1	39,140.0

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

Ngành	%1D	12/2/2024	11/29/2024	TB 20 phiên
Ô tô và phụ tùng	28.57	130	101	131
Dầu khí	28.39	85	66	106
Tài nguyên Cơ bản	25.10	663	530	723
Xây dựng và Vật liệu	4.61	764	730	583
Ngân hàng	0.22	1,785	1,781	2,436
Du lịch và Giải trí	-1.5	153	155	173
Bất động sản	-5.8	1,590	1,687	2,345
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-6.2	120	128	147
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-17.4	502	608	826
Hóa chất	-19.6	523	651	612
Bảo hiểm	-23.1	95	124	30
Dịch vụ tài chính	-23.5	745	974	1,234
Thực phẩm và đồ uống	-23.8	562	738	872
Hàng cá nhân & Gia dụng	-35.7	294	458	219
Công nghệ Thông tin	-43.8	1,060	1,887	837
Y tế	-44.2	51	91	41
Truyền thông	-49.4	13	26	25
Bán lẻ	-56.4	299	686	540

Nguồn: Bloomberg. Shinhan Securities Vietnam

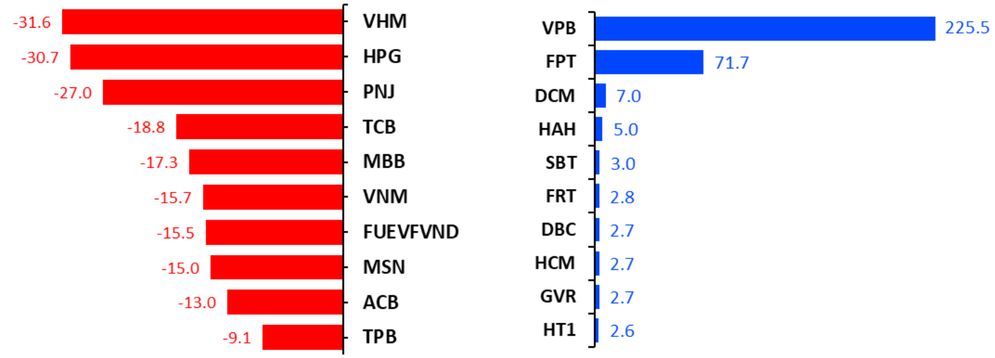
Theo dấu dòng tiền "cá mập" 02/12/2024

Khối ngoại "chốt lời" cổ phiếu FPT của nhóm công nghệ

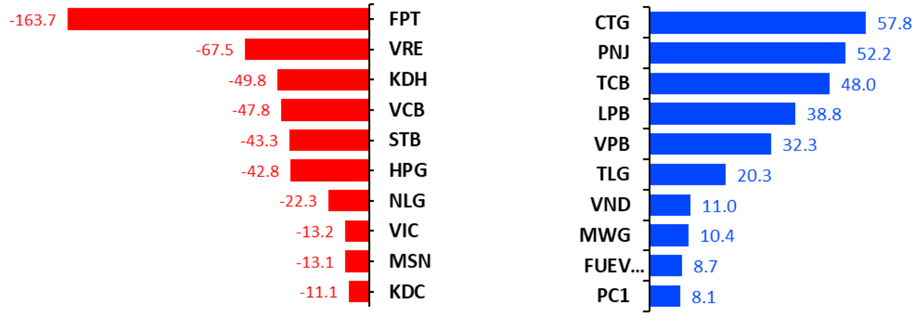
Giá trị giao dịch theo loại nhà đầu tư (tỷ VND)

Ngành	Tự doanh (tỷ VND)	Nước ngoài (tỷ VND)	Cá nhân trong nước (tỷ VND)	Tổ chức trong nước (tỷ VND)
Bất động sản	(39)	(184)	251	(67)
Tài nguyên Cơ bản	(34)	(46)	27	19
Truyền thông	-	(0)	2	(1)
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	4	(12)	96	(84)
Y tế	-	(1)	1	0
Hóa chất	9	(6)	28	(22)
Dịch vụ tài chính	(17)	(7)	(13)	20
Du lịch và Giải trí	(4)	6	0	(6)
Ngân hàng	142	71	30	(101)
Xây dựng và Vật liệu	(4)	13	(24)	11
Thực phẩm và đồ uống	(28)	(45)	73	(28)
Bán lẻ	(0)	(1)	28	(27)
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	(2)	(3)	(3)	5
Hàng cá nhân & Gia dụng	(27)	67	(26)	(41)
Công nghệ Thông tin	72	(165)	(18)	183
Ô tô và phụ tùng	1	(2)	1	1
Bảo hiểm	(0)	7	(6)	(0)
Dầu khí	(0)	3	(3)	(1)
Tổng cộng	**70**	**(305)**	**444**	**(138)**

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



Top mua bán ròng khối ngoại (tỷ VND)



Nguồn: Fiinpro, Shinhan Securities Vietnam

Tin tức nổi bật 02/12/2024

Ngân hàng có thể bị hạn chế chia cổ tức bằng tiền mặt khi tỷ lệ an toàn vốn dưới 10.5%

Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) đang lấy ý kiến của các tổ chức, cá nhân đối với dự thảo quy định tỷ lệ an toàn vốn đối với ngân hàng thương mại (NHTM), chi nhánh ngân hàng nước ngoài. Về tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu, dự thảo đưa ra 2 phương án. Phương án 1: tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu sẽ là 8%. Phương án 2: tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu đáp ứng đạt 10.5%, tuy nhiên, ở phương án này các nhà băng sẽ tăng tỷ lệ an toàn vốn theo lộ trình (bắt đầu nâng dần từ năm 2030 và đạt mức 10.5% vào năm 2033), trong đó đảm bảo vốn cấp 1 tối thiểu 6%, vốn lõi cấp 1 là 4.5%. Tổng vốn cấp 1 và vốn cấp 2 là 8%, vốn đệm bảo toàn vốn là 2.5%. **Dự thảo này sẽ giúp kiểm soát ổn định tỷ lệ an toàn vốn của ngân hàng, đảm bảo các ngân hàng đạt đủ tỷ lệ an toàn vốn trước khi thực hiện chi trả cổ tức tiền mặt.**

Tháng 12 kỳ vọng sẽ là thời gian cao điểm giải ngân vốn đầu tư công

Theo Bộ Tài chính, ước giải ngân từ đầu năm đến ngày 30/11/2024 là 438,852 tỷ đồng, đạt 54.4% tổng kế hoạch. Trong đó, ước giải ngân vốn kế hoạch các năm trước kéo dài sang năm 2024 đạt 27,899 tỷ đồng (49.1% kế hoạch); ước giải ngân vốn kế hoạch năm 2024 là 410,953 tỷ đồng, đạt 54.8% kế hoạch và 60.43% kế hoạch Thủ tướng giao. **Chúng tôi kỳ vọng tháng 12 sẽ là khoảng thời gian đẩy nhanh giải ngân đầu tư công, trong bối cảnh còn gần 35% kế hoạch vốn đầu tư công năm 2024 cần hoàn thành.**

Giám đốc chiến lược VPBankS: Chứng khoán khó vượt 1,300 điểm trong năm nay

Thị trường chứng khoán dần cân bằng trở lại sau quãng giảm sâu, song dòng tiền dường như vẫn chưa thực sự nhập cuộc khi thanh khoản thị trường vẫn neo ở mức thấp. Thanh khoản thị trường giảm sút, trong khi chỉ số sức mạnh đồng USD (DXY) vẫn đang trong xu hướng tăng khiến nhiều nhà đầu tư lo ngại thị trường sẽ quay đầu đi xuống. **Sự đồng thuận của các tổ chức, công ty chứng khoán trên thị trường là VN-Index khó vượt được 1,300 điểm trong năm nay khi thanh khoản vẫn chưa có dấu hiệu cải thiện.**

CTCP Tập đoàn Hoa Sen – (HSG VN)

Hưởng lợi từ chính sách

Ngày 28 tháng 11 năm 2024

Cập nhật kết quả kinh doanh Q4/ FY 2023-2024

- Trong Q4/FY 2023-2024, HSG ghi nhận doanh thu đạt 10,109 tỷ đồng (+25% YoY), LNST đạt 152 tỷ đồng (-65% YoY). Doanh thu duy trì tích cực nhờ sản lượng tiêu thụ quý 4 tăng trưởng tốt, đạt ~500,000 tấn (+28% YoY). Lũy kế cả niên độ, Hoa Sen đạt doanh thu thuần 39,272 tỷ đồng (+24% YoY), LNST đạt 510 tỷ đồng (gấp 16 lần cùng kỳ), và vượt 2% mục tiêu đặt ra.

Chính sách bảo hộ ngành tôn mạ được gia hạn trong bối cảnh nhu cầu nội địa hồi phục

- Vào ngày 24/10/2024, Bộ Công Thương đã chính thức ra quyết định áp thuế chống bán phá giá đối với tôn mạ nhập khẩu từ Trung Quốc và Hàn Quốc (mức thuế suất từ 2.56-34.27%). Đây là động lực giúp các doanh nghiệp gia tăng sản lượng trong bối cảnh ngành thép nói chung đang trên tiến trình hồi phục.

Giá thép kỳ vọng đã tạo đáy và bắt đầu chu kỳ đi lên nhờ

- (1) Nhu cầu nội địa hồi phục khi ngành Bất động sản dân dụng đang có tín hiệu mở rộng nguồn cung tích cực trong năm; (2) Xu hướng hạ lãi suất ở các quốc gia đối tác chủ lực như Mỹ, EU, ASEAN giúp kích thích thị trường nhà ở; (3) Nhu cầu thép tại Trung Quốc có nhiều động lực phục hồi sau biện pháp kích thích mạnh tay của chính phủ. Từ đó, chúng tôi kỳ vọng biên lợi nhuận của HSG sẽ cải thiện nhờ tận dụng chênh lệch giá đầu vào và đầu ra.

Dự phóng kết quả kinh doanh niên độ tài chính 2024-2025

- Trong niên độ 2024-2025 chúng tôi kỳ vọng sản lượng tiêu thụ của HSG sẽ đạt 2.1 triệu tấn (+10% YoY). Chúng tôi giả định giá thép trung bình tăng 6% YoY. Từ đó, doanh thu và LNST của doanh nghiệp đạt lần lượt 45,933 tỷ đồng (+17% YoY) và 1,213 tỷ đồng (+138% YoY).
- Rủi ro: (1) Rủi ro sụt giảm thị phần; (2) Rủi ro biến động giá thép HRC; (3) Rủi ro thị trường bất động sản.

GIÁ MỤC TIÊU (VND)	23,100
THỊ GIÁ (VND)	19,000
UP/DOWNSIDE	21.5%
Vốn hóa (tỷ VND)	11,799
SLCP đang lưu hành (triệu)	620
SLCP tự do giao dịch (triệu)	472
Cao nhất 52 tuần (VND)	26,100
Thấp nhất 52 tuần (VND)	18,150
KLGD bình quân (triệu)	9.00

FY	2022	2023	2024	2025F	2026F
Doanh thu (tỷ VND)	49,711	31,651	39,272	45,933	53,612
LN HDKD (tỷ VND)	584	177	413	1,526	1,895
Biên LNHDKD (%)	1.2	0.6	1.1	3.3	3.5
LNST của công ty mẹ (tỷ VND)	251	22	510	1,213	1,457
Biên LNR (%)	0.5	0.1	1.3	2.6	2.7
EPS (VND)	420	49	828	1,970	2,151
ROE (%)	2.3	0.2	4.6	9.4	9.8
P/E (x)	11.0	23.8	24.5	10.3	9.4
P/B (x)	1.1	1.6	1.1	1.1	1.0

Nguồn: Bloomberg, Shinhan Securities, Dữ liệu tại ngày 28/11/2024

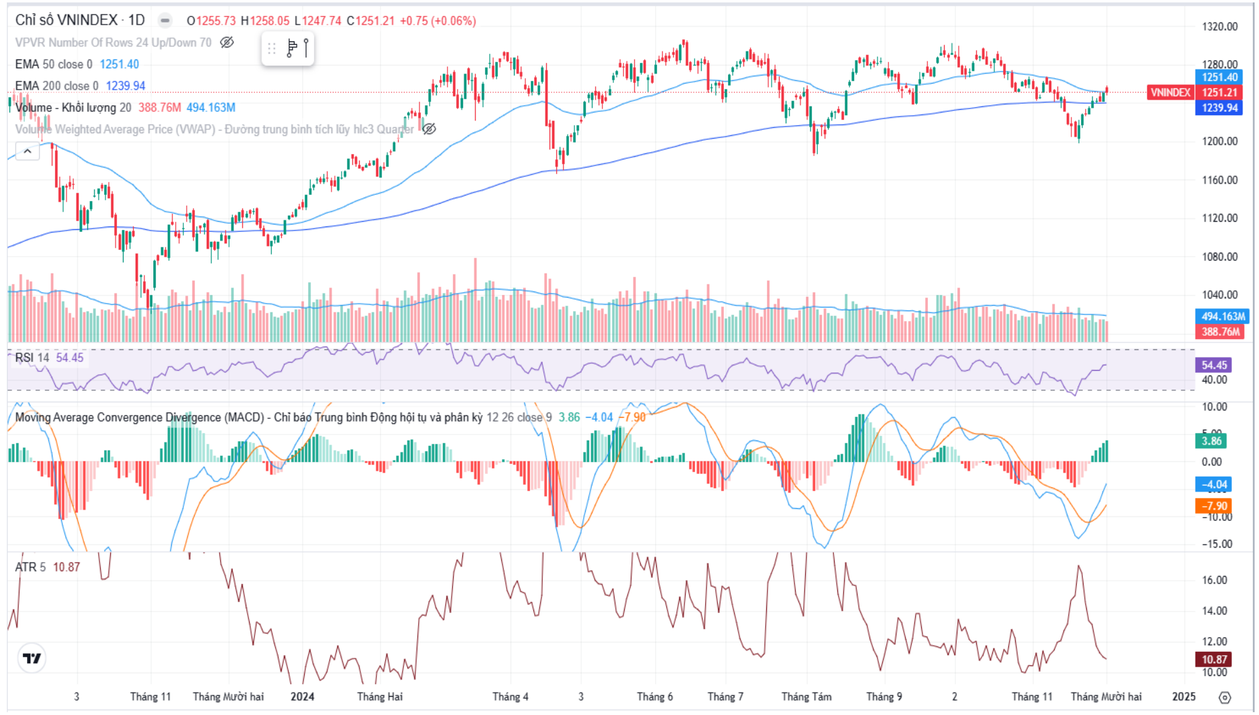
*Niên độ tài chính của HSG: từ ngày 1/10 đến ngày 30/09 năm sau

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 03/12/2024

Xu hướng: Phục hồi từ đáy

- VNINDEX đóng cửa ở mức 1,251.21 (+0.75 điểm, +0.06%) với thanh khoản ở mức thấp. Thị trường có 147 mã xanh và 221 mã đỏ. Nhóm cổ phiếu đóng góp vào đà tăng của thị trường có VCB và LPB trong khi FPT và BID đóng góp vào đà giảm của thị trường. Hầu hết các nhóm ngành đều tăng, trong khi nhóm tài chính và tiêu dùng giảm. Tuy vậy, khối ngoại quay lại bán ròng sau một tuần mua ròng với giá trị gần 304 tỷ đồng
- Kỹ thuật: Tiếp theo đà tăng của tuần trước, VN-Index mở phiên gap up, tăng gần 8 điểm. Thanh khoản không có cải thiện gì khi vẫn duy trì dưới mức trung bình. Điều này thể hiện đà tăng của phe mua thiếu sự dẫn dắt của nhóm tổ chức. Tuy lực mua không mạnh, nhưng phe bán cũng chưa có động thái muốn chốt lời mạnh tại vùng này, VN-Index suốt phiên giao dịch có mức biến động tương đối nhỏ. Chúng tôi cho rằng xu hướng đi ngang trong biên độ 1,200-1,270 điểm sẽ là xu hướng chủ đạo của VN-Index. Nếu các phiên tới, lực bán xuất hiện quanh vùng 1,250 điểm và VN-Index có phiên giảm điểm với biên độ lớn tại vùng kháng cự ngắn hạn 1,250-1,260 điểm, thị trường nhiều khả năng quay lại kiểm định lại vùng hỗ trợ 1,200-1,210 điểm. Trong trường hợp tích cực hơn, VN-Index giữ thành công vùng 1,250 điểm và bật tăng biên độ rộng với khối lượng giao dịch lớn, nhiều khả năng chỉ số sẽ tiến tới test lại vùng 1,300 điểm.
- 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

02/12/2024 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	Ghi chú
VCS	Mua	65	72	60.8	11%	-6%	66.1	Bật tăng sau khi đã test lại vùng đáy cũ thành công	

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%	25.2	6	1.41%	11/22/2024	
TCM	Giữ	46.2	49.9	46.2	8%	0%	48.3	6	4.44%	11/22/2024	Dời SL lên điểm vào lệnh
HPG	Giữ	25.85	27.8	24.6	8%	-5%	26.9	6	4.06%	11/22/2024	Dời SL lên điểm vào lệnh
NHA	Giữ	28.1	31.7	26.3	13%	-6%	27.6	3	-1.78%	11/27/2024	

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	SZC	41.55	45.7	35-38	9.99%	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
2	VCS	66.1	78.5	63.8 - 70	18.76%	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
3	SIP	82.2	88	72.3-75	7.06%	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
4	POW	12.4	14	11-12	12.90%	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.
5	BCM	66.5	73.2	64 - 67	10.08%	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.
6	DRI	12.5	14	12 - 12.5	12.00%	Cổ phiếu hình thành xu hướng tăng tốt với thanh khoản các phiên tăng vượt trội hơn các phiên điều chỉnh cho thấy dòng tiền lớn đã tham gia. Ngoài ra, giá cao su đang có xu hướng phục hồi tốt. Chờ đợi phiên bùng nổ với thanh khoản hơn sẽ mở ra cơ hội mua mới
7	NTP	60.3	73	63.00	21.06%	Cổ phiếu có thanh khoản và giá tăng tốt sau khi tích lũy cho thấy xu hướng giảm có dấu hiệu dừng lại. Giá vượt vùng 64.5 sẽ mở ra cơ hội giải ngân mới.
8	FRT	179.8	187	168.00	4.00%	Sau nhịp tăng tốt từ nền với thanh khoản cải thiện. Kì vọng những nhịp điều chỉnh ngắn hạn sẽ mở ra vị thể mua an toàn hơn

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

December 2024

SUNDAY	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY	SATURDAY
1	2 _ Chỉ số PMI sản xuất ISM của Mỹ tháng 11 _ Chỉ số PMI Việt Nam	3 Số lượng cơ hội việc làm JOLTs của Mỹ tháng 10	4 Chỉ số PMI dịch vụ ISM của Mỹ tháng 11	5 Bài phát biểu của Chủ tịch Fed Powell	6 _ Bảng lương phi nông nghiệp của Mỹ tháng 11 _ Tỷ lệ thất nghiệp của Mỹ tháng 11 _ Chỉ số niềm tin tiêu dùng Michigan sơ bộ của Mỹ tháng 12 _FTSE công bố danh mục	7
8	9	10	11 Tỷ lệ lạm phát lõi của Mỹ (hàng tháng, hàng năm) tháng 11	12 Chỉ số giá sản xuất (PPI) của Mỹ hàng tháng tháng 11	13 Vaneck công bố danh mục	14
15	16	17 Doanh số bán lẻ của Mỹ hàng tháng tháng 11	18 Giấy phép xây dựng sơ bộ của Mỹ tháng 11	19 Quyết định lãi suất của Fed _ Đáo hạn HDTL tháng 12 (VN30F2412)	20 _ Chỉ số giá PCE lõi của Mỹ hàng tháng tháng 11 _ Thu nhập cá nhân của Mỹ hàng tháng tháng 11 _ Quỹ Vaneck và FTSE thực hiện cơ cấu danh mục	21
22	23	24 Đơn đặt hàng hàng hóa lâu bền của Mỹ hàng tháng tháng 11	25	26	27 Công bố số liệu kinh tế Việt Nam Q4 và 2024	28
29	30	31	1	2 Công bố số liệu kinh tế vĩ mô hàng tháng (Việt Nam)	3	4

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.