

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: VN-Index có thể kiểm định 1,235 trong các phiên tới

31/05/2024

VN-Index giảm 4.6 điểm và kết phiên ở mức 1,262

- Khối ngoại bán ròng 1,294 tỷ VND trong phiên giao dịch hôm nay, trong đó các mã bị bán ròng mạnh nhất là VHM (674 tỷ VND), VCB (257 tỷ VND) và MWG (131 tỷ VND)
- NĐT cá nhân trong nước mua ròng 1,947 tỷ VND, trong đó các mã được mua ròng mạnh nhất là MSB (749 tỷ VND), VHM (710 tỷ VND) và VCB (212 tỷ VND)

TVS Research duy trì quan điểm VN-Index tiếp tục giảm điểm trong ngắn hạn

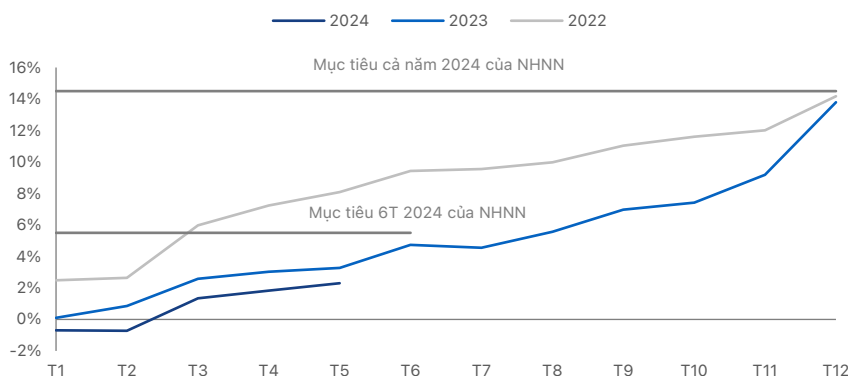
- TVS duy trì quan điểm VN-Index có thể sẽ giảm điểm trong các phiên tới do các yếu tố tiêu cực trong các báo cáo trước tiếp tục duy trì
- Về mặt kỹ thuật, VN-Index đã thất bại trong việc quay lại vùng 1,280 và giảm điểm trong phiên hôm nay cho thấy lực mua đang yếu dần. VN-Index đang đi xuống và sắp cắt vào đường MA20 và EMA20 củng cố xu hướng giảm trong ngắn hạn. Vì vậy, TVS cho rằng thị trường có thể sẽ kiểm định vùng 1,235 – 1,250 trong các phiên tới
- Chúng tôi khuyến nghị NĐT không nên mở mua mới tại vùng giá này và thận trọng quan sát thị trường tại vùng 1,235 - 1,250

Chênh lệch basis ở mức -5.9 điểm

- Chỉ số VN30F1M đi ngang tại mức 1,270 trong khi chỉ số VN30 giảm 3.3 điểm (-0.3%) xuống 1,276

Tăng trưởng tín dụng hệ thống ngân hàng 5T 2024 thấp hơn so với 2 năm gần nhất và thấp hơn mục tiêu của NHNN

Tốc độ tăng trưởng tín dụng hệ thống ngân hàng so với thời điểm đầu năm [%]



Nguồn: NHNN, TVS Research

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,262	-0.4%
KLGD [triệu CP]	731	-26.6%
GTGD [tỷ VND]	18,700	-27.5%
Khớp lệnh	15,407	-35.0%
Thoả thuận	3,294	55.2%
HNX-Index		
Đóng cửa	243	-0.4%
KLGD [triệu CP]	78	-45.4%
GTGD [tỷ VND]	1,449	-46.9%
UPCoM		
Đóng cửa	96	0.1%
KLGD [triệu CP]	104	-44.3%
GTGD [tỷ VND]	1,190	-61.0%

Mục lục

- Diễn biến TT VN và quốc tế ▶
- Vì sao thị trường giảm 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
+84 24 32484820 Ext. 6417

Ngô Đức Anh

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

Phạm Công Đạt

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

Tổng quan thị trường hôm nay

Khối ngoại tiếp tục bán ròng

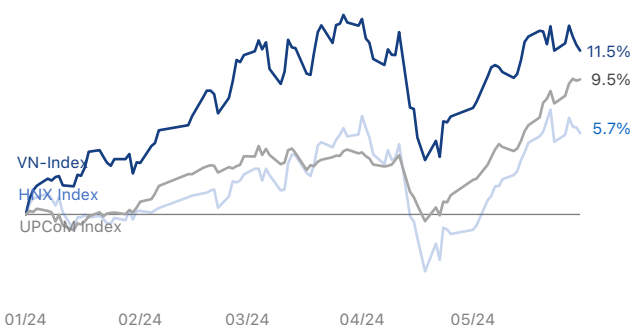
VN-Index ▼ 1,262 (-0.4%)
731.2 triệu CP 18,700 tỷ VND (-27.5%)

HNX-Index ▼ 243 (-0.4%)
78.0 triệu CP 1,449 tỷ VND (-46.9%)

UPCoM-Index ▲ 96 (+0.1%)
104.1 triệu CP 1,190 tỷ VND (-61.0%)

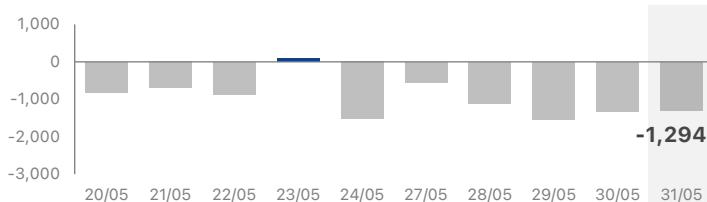
Hiệu suất UpCOM Index được cải thiện

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



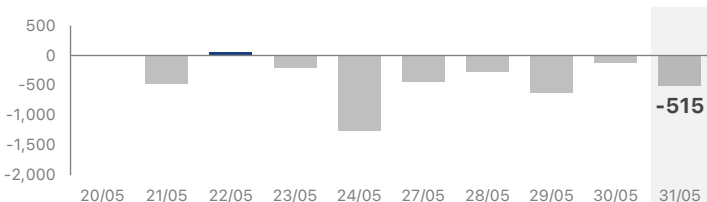
Khối ngoại tiếp tục bán mạnh VHM

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



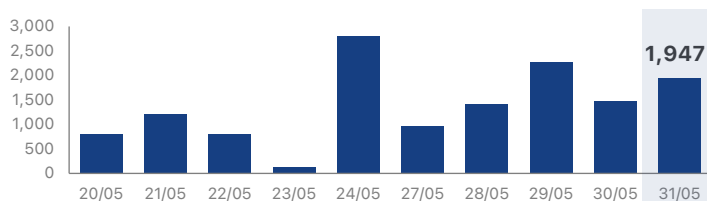
Tổ chức trong nước tiếp tục bán ròng

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



Lực cầu mạnh từ NĐT cá nhân hỗ trợ VN-Index

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



Nhóm CP Ngân Hàng tiếp tục tác động tiêu cực tới chứng khoán Việt Nam

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	1,262	927	-0.4%	11.5%	15.9	1.8	1,155	1,080	52	1,261
HNX-Index	Việt Nam	243	101	-0.4%	5.7%	20.1	1.3	250	230	58	240
S&P 500	Mỹ	5,235	82,405	-0.6%	10.4%	24.4	4.7	4,590	4,180	52	5,244
Dow Jones	Mỹ	38,111	17,933	-0.9%	1.1%	21.8	4.9	35,600	34,000	35	39,213
FTSE 100	Anh	8,231	7,397	0.6%	6.6%	14.8	1.9	7,700	7,200	48	8,334
Euro Stoxx 50	Euro	4,982	6,204	0.4%	10.4%	14.4	2.1	4,410	4,160	45	5,036
Shanghai Composite	Trung Quốc	3,087	43,160	-0.2%	4.2%	14.0	1.3	3,310	3,000	45	3,132
SZSE Component	Trung Quốc	9,364	23,760	-0.2%	-0.4%	21.3	2.0	12,500	10,000	42	9,605
Hang Seng	Hồng Kông	18,080	8,367	-0.8%	7.7%	10.2	1.1	20,300	16,700	45	18,822
Nikkei 225	Nhật Bản	38,488	20,630	1.1%	15.0%	26.7	2.0	33,450	31,400	49	38,572
KOSPI	Hàn Quốc	2,637	7,990	0.0%	-1.2%	15.5	0.9	2,650	2,470	39	2,710

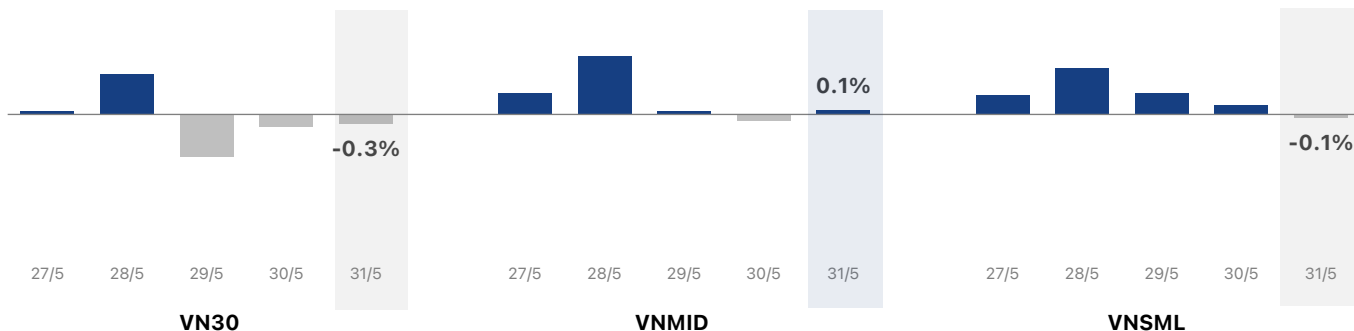
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

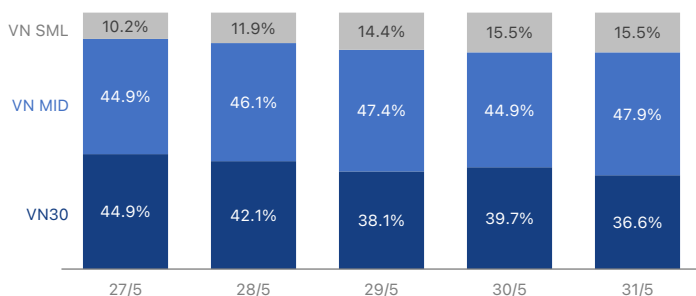
Duy nhất nhóm VN30 và VNSML giảm điểm

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



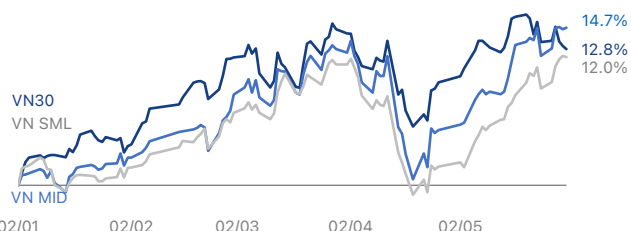
Dòng tiền tăng mạnh vào nhóm VNMID

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



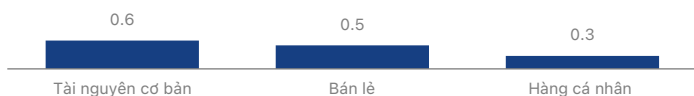
CP Ngân hàng tác động tiêu cực đến VN30

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



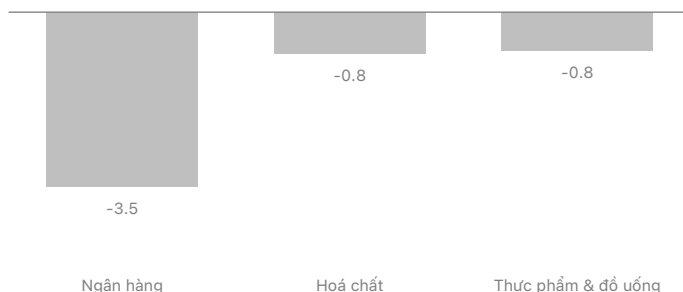
Nhóm Tài nguyên cơ bản và Bán lẻ tích cực nhất...

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



... trong khi nhóm Ngân hàng bị bán mạnh

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



Định giá hầu hết các ngành cao hơn TB 5 năm

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

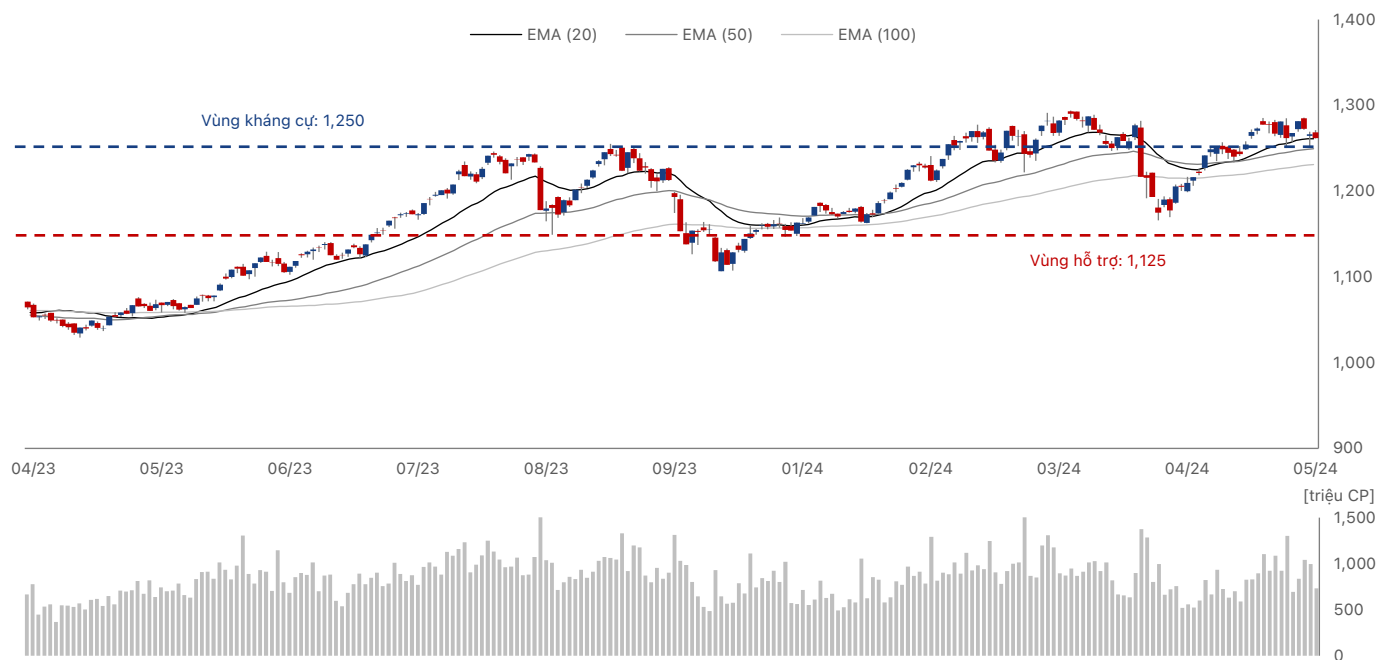
Ngành	P/E TTM	P/E TB 5 năm
Ngân hàng	9.9	10.9
Bất động sản	15.7	20.0
Thực phẩm và đồ uống	21.3	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	15.3	14.1
Tài nguyên Cơ bản	38.1	16.0
Dịch vụ tài chính	21.3	14.8
Hóa chất	22.6	14.7
Công nghệ Thông tin	22.9	16.2
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	14.8	16.7
Xây dựng và Vật liệu	31.9	16.7
Du lịch và Giải trí	-23.7	7.6
Bán lẻ	94.0	20.5
Dầu khí	11.1	16.2
Hàng cá nhân & Gia dụng	15.5	11.3
Bảo hiểm	12.1	19.4
Y tế	14.1	14.5
Ô tô và phụ tùng	18.5	15.0
Truyền thông	90.2	80.5
Viễn thông	58.7	83.5

Vì sao thị trường giảm điểm?

VN-Index tiếp tục kiểm định hỗ trợ 1,250

TVS Research cho rằng VN-Index sẽ quay lại vùng 1,235 - 1,250 trong ngắn hạn

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	52	50	Mua	Simple Moving Average (20)	1,261	1,262	Mua
Stochastic %K	0	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,252	1,262	Mua
Momentum (10)	31	40	Bán	Simple Moving Average (100)	1,228	1,262	Mua
MACD level (12,36)	6	0	Mua	Simple Moving Average (200)	1,195	1,262	Mua
Tín hiệu mua			2	Exponential Moving Average (20)	1,260	1,262	Mua
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,249	1,262	Mua
Tín hiệu bán			2	Exponential Moving Average (100)	1,230	1,262	Mua
				Exponential Moving Average (200)	1,196	1,262	Mua
				Bollinger Band (20)	1,261	1,262	Mua
				Tín hiệu mua			8
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			0

• VN-Index đã thất bại trong việc quay lại vùng 1,280 và giảm điểm trong phiên hôm nay cho thấy lực mua đang yếu dần. VN-Index đang đi xuống và sắp cắt vào đường MA20 và EMA20 củng cố xu hướng giảm trong ngắn hạn. Vì vậy, TVS cho rằng thị trường có thể sẽ kiểm định vùng 1,235 – 1,250 trong các phiên tới. Chúng tôi khuyến nghị NĐT không nên mở mua mới tại vùng giá này và thận trọng quan sát thị trường tại vùng 1,235 - 1,250

Thông tin vĩ mô/Doanh nghiệp

Thông tin vĩ mô

Ngân hàng Nhà nước Việt Nam vừa có văn bản số 4462/NHNN-CSTT yêu cầu các tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài thực hiện một số giải pháp về tín dụng và lãi suất bao gồm **(1) duy trì mặt bằng lãi suất huy động ổn định và hợp lý, (2) nỗ lực giảm lãi suất cho vay 1% - 2% và (3) phấn đấu tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống đến hết Q2 2024 ở mức 5% đến 6%.**

Thông tin doanh nghiệp

HPG (HSX, giá đóng cửa 28,600 VND, +1.2%): HPG vừa bàn giao 400 vỏ container cho Công ty CP Hàng hải VSICO (VSICO), nâng tổng số container đã bàn giao cho đối tác này lên 700 chiếc kể từ đầu năm 2024.

VIC (HSX, giá đóng cửa 43,550 VND, +0.9%): VIC và Tập đoàn Mitsubishi Corporation vừa ký kết biên bản ghi nhớ (MoU) hợp tác chiến lược toàn diện với 5 lĩnh vực trọng tâm là phát triển đô thị, phát triển trung tâm xử lý dữ liệu, năng lượng tái tạo, tái chế dầu ăn và công nghiệp ô tô.

SAB (HSX, giá đóng cửa 58,300 VND, -1.7%): SAB cho biết công ty đang làm việc với Hiệp hội Bia - Rượu - Nước giải khát Việt Nam để kiến nghị Chính phủ thiết lập một giới hạn nồng độ cồn trong máu (BAC) hợp lý, thay vì quy định hiện hành là không cho phép có nồng độ cồn khi lái xe. Ngoài ra, SAB cùng các công ty trong ngành cũng đang nỗ lực đề xuất việc hoãn lại kế hoạch tăng thuế suất thuế tiêu thụ đặc biệt để giảm bớt gánh nặng tài chính cho người dân.

EIB (HSX, giá đóng cửa 19,950 VND, +1.3%): EIB vừa công bố kế hoạch phát hành cổ phiếu để trả cổ tức và chia cổ tức bằng tiền mặt cho cổ đông. Cụ thể, EIB sẽ chia cổ tức cổ phiếu với tỷ lệ 100:7 và cổ tức tiền mặt với tỷ lệ 3%.

ACV (UpCOM, giá đóng cửa 103,500 VND, +4.1%): Trong năm 2024, ACV đạt kế hoạch DT đạt 20,325 tỷ VND (+2% YoY) và LNTT 9,378 tỷ VND (+6% YoY). Ngoài ra, ACV cho biết Thủ tướng Chính phủ ủng hộ phương án tăng vốn cho ACV thông qua chia cổ tức bằng cổ phiếu và thủ tục lấy ý kiến các cấp sửa đổi Nghị định 140 đang được tiến hành. ACV kỳ vọng có thể tăng vốn vào thời điểm T6 và T7 2024.

2/5 **Mỹ - Fed công bố số lãi suất điều hành**

Thực tế 5.25% - 5.5%, Kỳ trước: 5.25% - 5.5%

4/5 **Mỹ- Công bố số liệu tỷ lệ thất nghiệp T4 2024**

Dự báo: 3.8%, Thực tế: 3.9%

10/5 **Trung Quốc - Công bố CPI T4 2024**

Kỳ trước: -0.7%, Thực tế: 0.1%

15/5 **Mỹ- Công bố CPI T4 2024**

Thực tế: 3.4% YoY, Kỳ trước: 3.5% YoY

Châu Âu - Công bố tăng trưởng GDP Q1 2024

kỳ trước: 0.4%

16/5 **Đáo hạn hợp đồng phái sinh chỉ số VN30**

17/5 **Châu Âu - Công bố CPI T4 2024**

Kỳ trước: 2.4% YoY, Kỳ trước: 2.4% YoY

29/5 **Việt Nam - Công bố số liệu kinh tế vĩ mô T4 2024**

Vì sao thị trường giảm điêm?

Diễn biến thị trường phái sinh, chứng quyền

Thị trường phái sinh

Chênh lệch basis duy trì ở mức âm cho thấy tâm lý tiêu cực của NĐT đối với nhóm chỉ số VN30

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30 [điểm]



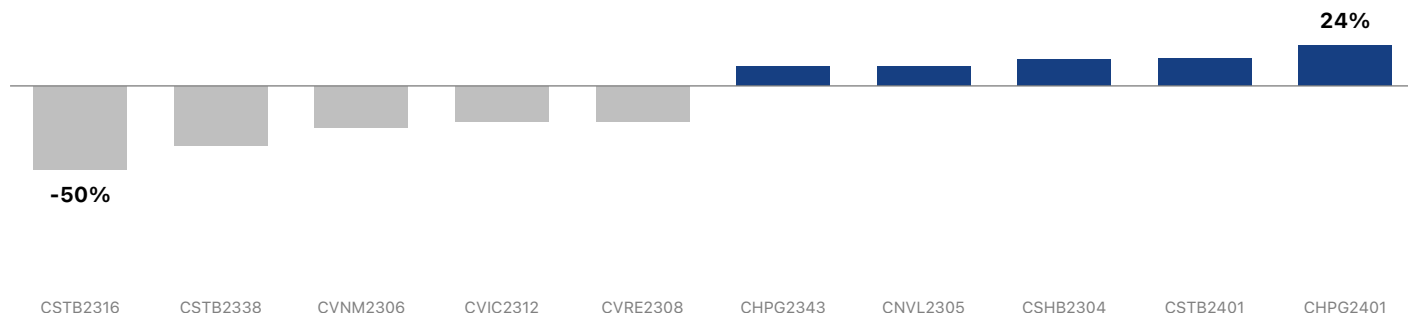
- Chỉ số VN30F1M đi ngang tại mức 1,270 trong khi chỉ số VN30 giảm 3.3 điểm (-0.3%) xuống 1,276

Số mã chứng quyền giảm chiếm ưu thế

- Thị trường chứng quyền hôm nay có 46 mã giảm ở mức bình quân 7.4% và 44 mã tăng ở mức bình quân 5.5%

Mã chứng quyền CSTB2316 giảm mạnh nhất, -50% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

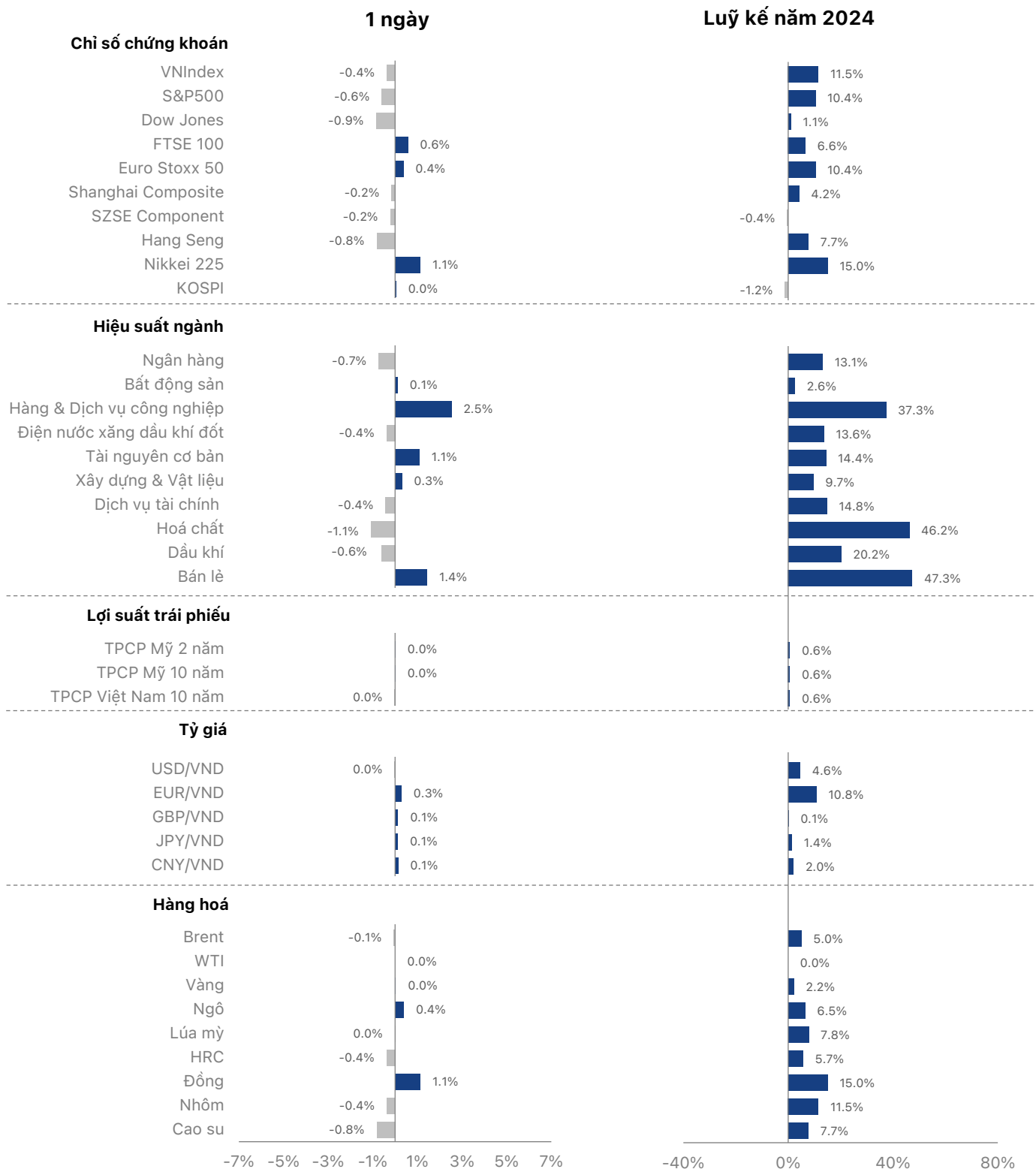
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

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
FPT	Công nghệ Thông tin	134,600	170,938	0.9	0%	40%	25.2	6.4	127,800	-5%	16/05
KBC	Bất động sản	31,400	24,103	1.8	0%	-1%	24.6	1.3	40,300	28%	16/05
MBB	Ngân hàng	21,750	114,994	1.3	0%	20%	5.6	1.2	28,200	30%	16/05
TCB	Ngân hàng	47,000	165,558	1.2	0%	52%	8.4	1.2	51,700	10%	16/05
VCB	Ngân hàng	87,200	487,369	0.9	-2%	10%	14.9	2.8	107,200	23%	16/05
MWG	Bán lẻ	63,600	92,999	1.2	1%	47%	88.7	3.7	68,800	8%	16/05
VHC	Thực phẩm và đồ uống	74,000	16,610	1.0	1%	22%	19.4	2.1	84,200	14%	16/05
GMD	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	83,800	26,019	0.9	1%	18%	9.9	2.9	81,000	-3%	16/05
VHM	Bất động sản	38,850	169,167	1.1	0%	-10%	7.7	0.9	71,400	84%	16/05
NLG	Bất động sản	44,000	16,930	2.1	1%	21%	42.3	1.8	48,500	10%	16/05
PVS	Dầu khí	43,400	20,744	1.6	-1%	16%	21.8	1.6	50,300	16%	16/05
PVD	Dầu khí	31,650	17,594	1.3	-1%	13%	26.4	1.2	37,500	18%	16/05
HPG	Tài nguyên Cơ bản	28,600	182,933	1.3	1%	11%	19.7	1.7	31,200	9%	16/05
SSI	Dịch vụ tài chính	34,700	52,367	1.1	0%	6%	20.4	2.2	43,300	25%	16/05
QTP	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	17,400	7,830	1.2	4%	16%	11.2	1.5	20,500	18%	16/05

Danh sách báo cáo phát hành gần đây

Loại báo cáo	Tiêu đề	Công ty/Ngành	Ngày phát hành
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
Báo cáo ngành	Báo cáo kết quả kinh doanh 2023	Toàn thị trường	07/02/2024
BCCL đầu tư năm 2024	Báo cáo chiến lược đầu tư 2024	Toàn thị trường	06/02/2024

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, Fiipro , 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

Ngô Đức Anh

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

Phạm Công Đạt

Thực tập sinh
research@tvs.vn

Nguyễn Văn Đạt

Chuyên viên
datnv@tvs.vn