

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa tác động tiêu cực đến VN-Index

11/06/2024

VN-Index giảm 6.3 điểm và kết phiên ở mức 1,284

- Khối ngoại bán ròng 1,874 tỷ VND trong phiên giao dịch hôm nay, trong đó các mã bị bán ròng mạnh nhất là FPT (260 tỷ VND), VHM (218 tỷ VND) và HPG (204 tỷ VND)
- NĐT cá nhân trong nước mua ròng 1,202 tỷ VND, trong đó các mã được mua ròng mạnh nhất là VHM (223 tỷ VND), HPG (196 tỷ VND) và VCB (141 tỷ VND)

TVS Research duy trì quan điểm thị trường có thể sẽ đi ngang trong các phiên tới

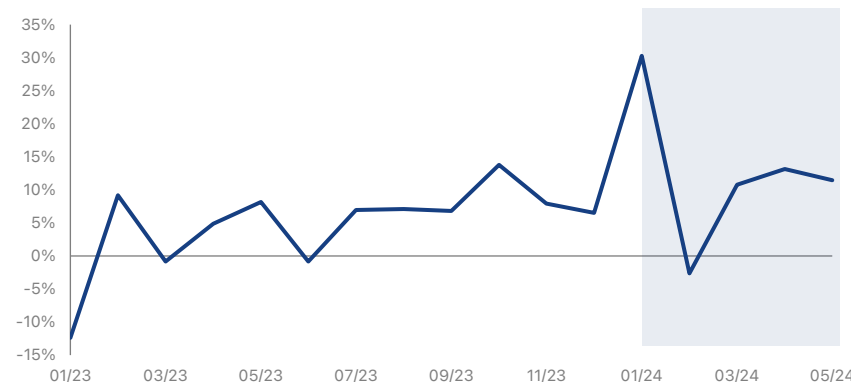
- Theo TVS Research, thị trường giảm điểm khi lãi suất huy động của các NHTM hôm nay tăng nhẹ ở mức 0.2% - 0.4%. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm thận trọng khi lãi suất đang tăng trở lại, đồng thời thị trường đang trong vùng trống thông tin hỗ trợ
- Về mặt kĩ thuật, VN-Index tiếp tục gặp áp lực bán mạnh khi thị trường tiến gần tới vùng 1,300. Chúng tôi cho rằng VN-Index sẽ khó có thể vượt vùng kháng cự này và sẽ giao động trong biên độ 1,250 - 1,295 trong các phiên tiếp theo
- Vì vậy, chúng tôi khuyến nghị NĐT không nên mở mua mới tại vùng này và có thể giải ngân khi VN-Index quay lại vùng 1,250

Chênh lệch basis ở mức -3.3 điểm

- Chỉ số VN30F1M giảm 5.9 điểm (-0.5%) xuống mức 1,305 trong khi chỉ số VN30 giảm 2.8 điểm (-0.5%) xuống mức 1,308

Tiêu thụ điện năng trong 5T 2024 tăng mạnh so với cùng kỳ cho thấy sản xuất công nghiệp được cải thiện

Tăng trưởng tiêu thụ điện năng YoY [%]



Nguồn: EVN, TVS Research tổng hợp

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,284	-0.5%
KLGD [triệu CP]	950	15.5%
GTGD [tỷ VND]	25,389	17.6%
Khớp lệnh	22,244	14.5%
Thoả thuận	3,145	45.6%
HNX-Index		
Đóng cửa	246	0.3%
KLGD [triệu CP]	98	9.7%
GTGD [tỷ VND]	2,084	12.2%
UPCoM		
Đóng cửa	99	-0.6%
KLGD [triệu CP]	78	-6.1%
GTGD [tỷ VND]	1,453	-1.7%

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

VN-Index chịu áp lực bán mạnh từ khối ngoại

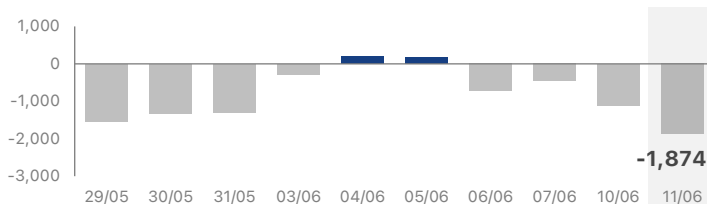
VN-Index ▼ 1,284 (-0.5%)
949.7 triệu CP 25,389 tỷ VND (+17.6%)

HNX-Index ▲ 246 (+0.3%)
97.9 triệu CP 2,084 tỷ VND (+12.2%)

UPCoM-Index ▼ 99 (-0.6%)
78.0 triệu CP 1,453 tỷ VND (-1.7%)

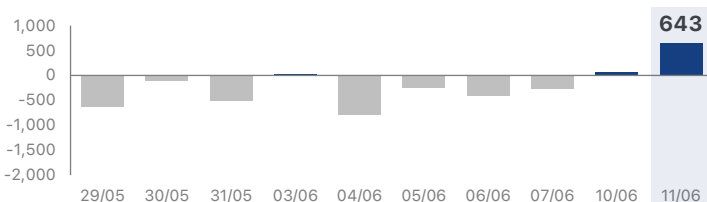
Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh mã FPT và VHM

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



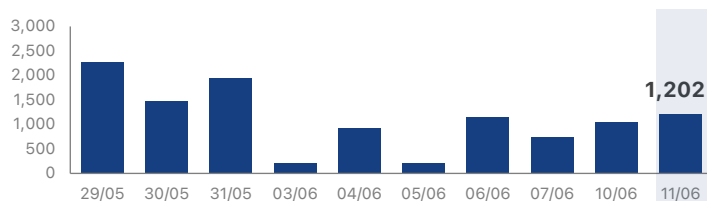
Tổ chức trong nước mua ròng

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



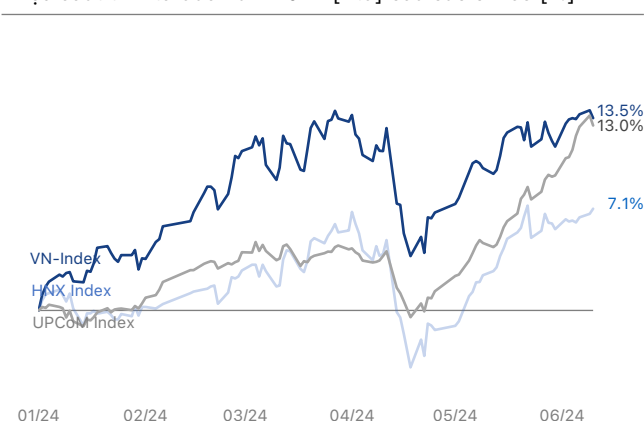
NĐT cá nhân tiếp tục mua ròng mạnh

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



Nhóm CP vốn hóa vừa kéo giảm thị trường

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



Chứng khoán Mỹ tăng điểm nhờ kì vọng của NĐT về việc FED sẽ cân nhắc hạ lãi suất trong cuộc họp T6 2024

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	1,284	761	-0.5%	13.5%	16.2	1.8	1,155	1,080	58	1,275
HNX-Index	Việt Nam	246	64	0.3%	7.1%	20.4	1.3	250	230	64	244
S&P 500	Mỹ	5,361	75,886	0.3%	13.0%	25.1	4.9	4,590	4,180	66	5,298
Dow Jones	Mỹ	38,868	15,686	0.2%	3.1%	22.3	5.0	35,600	34,000	49	39,150
FTSE 100	Anh	8,228	3,797	-0.2%	6.6%	14.8	1.9	7,700	7,200	48	8,323
Euro Stoxx 50	Euro	5,016	7,468	-0.7%	11.2%	14.5	2.1	4,410	4,160	50	5,034
Shanghai Composite	Trung Quốc	3,028	43,206	-0.8%	2.2%	13.9	1.3	3,310	3,000	36	3,106
SZSE Component	Trung Quốc	9,262	25,906	0.1%	-1.5%	21.0	2.0	12,500	10,000	39	9,491
Hang Seng	Hồng Kông	18,176	9,157	-1.0%	8.3%	10.3	1.1	20,300	16,700	46	18,769
Nikkei 225	Nhật Bản	39,135	15,638	0.2%	16.9%	28.2	2.1	33,450	31,400	56	38,757
KOSPI	Hàn Quốc	2,705	8,128	0.2%	1.3%	15.9	1.0	2,650	2,470	52	2,705

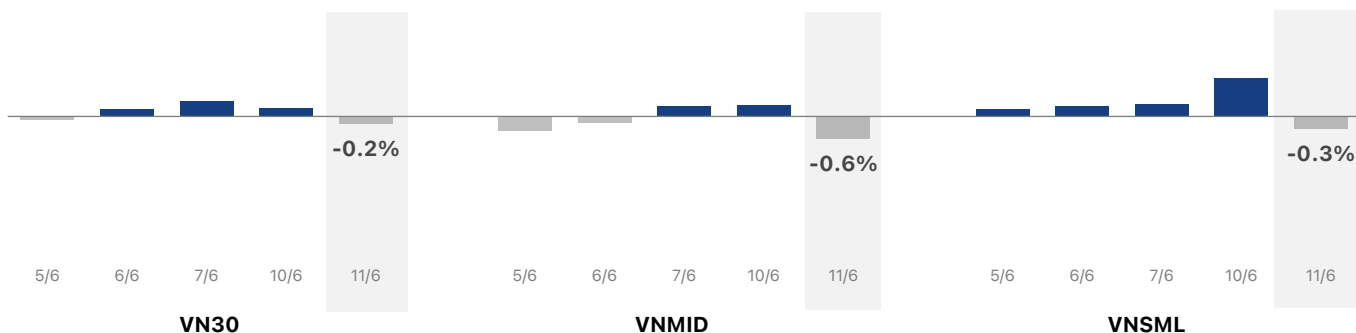
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

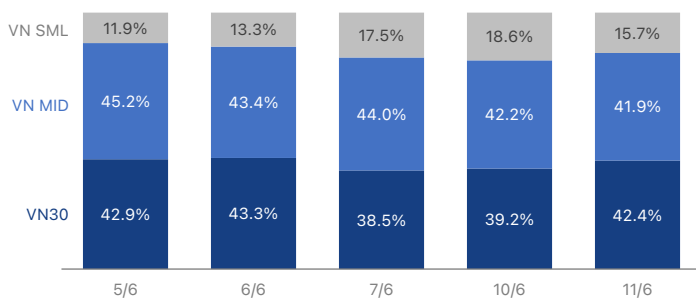
Nhóm Bất động sản kéo giảm điểm nhóm VN MID

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



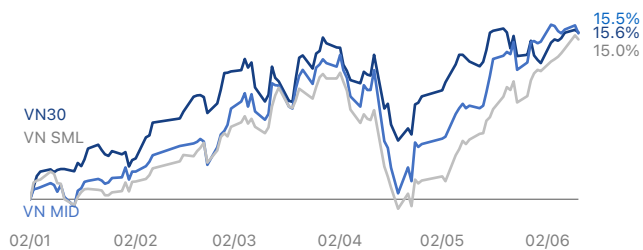
GTGD của nhóm VN30 lớn nhất trong phiên

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



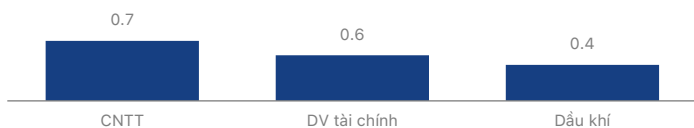
CP nhóm Chứng khoán tác động tích cực

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



Nhóm CNTT và DV tài chính tác động tích cực nhất...

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



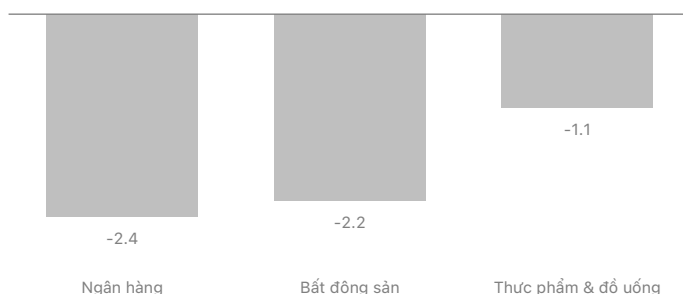
Định giá P/E CP Ngân hàng thấp hơn mức TB 5 năm

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	9.7	11.0
Bất động sản	13.6	20.0
Thực phẩm và đồ uống	22.4	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	16.3	14.1
Tài nguyên Cơ bản	29.1	16.4
Dịch vụ tài chính	18.6	14.7
Hóa chất	22.3	14.8
Công nghệ Thông tin	23.5	16.2
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	14.8	16.7
Xây dựng và Vật liệu	29.2	16.7
Du lịch và Giải trí	-23.7	7.5
Bán lẻ	115.2	20.9
Dầu khí	10.8	16.1
Hàng cá nhân & Gia dụng	15.2	11.3
Bảo hiểm	11.9	19.3
Y tế	14.4	14.5
Ô tô và phụ tùng	17.7	15.0
Truyền thông	93.3	80.5
Viễn thông	72.9	83.2

...trong khi nhóm Ngân hàng và BĐS bị bán mạnh

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

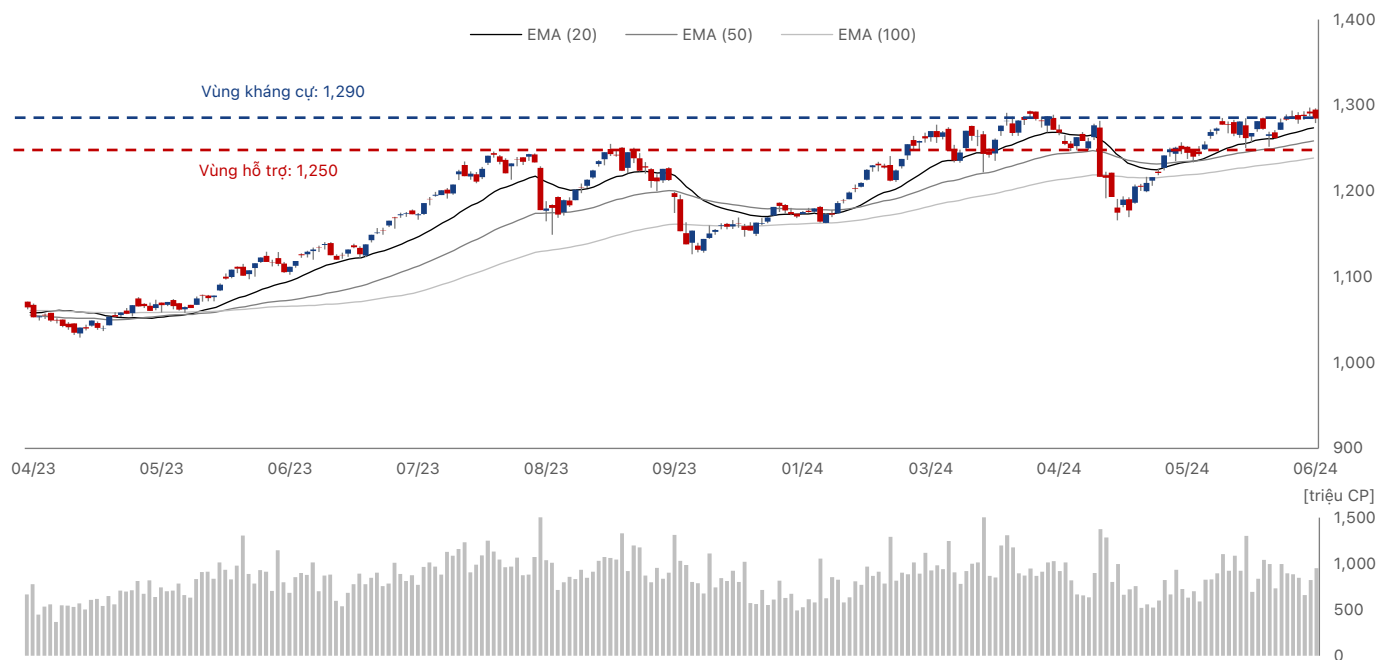


Vì sao thị trường giảm điểm?

VN-Index kiểm định thất bại kháng cự 1,300

TVS Research duy trì quan điểm VN-Index có thể sẽ đi ngang trong vùng 1,250 - 1,290 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	59	50	Mua	Simple Moving Average (20)	1,275	1,284	Mua
Stochastic %K	12	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,253	1,284	Mua
Momentum (10)	25	40	Bán	Simple Moving Average (100)	1,237	1,284	Mua
MACD level (12,36)	4	0	Mua	Simple Moving Average (200)	1,201	1,284	Mua
Tín hiệu mua			2	Exponential Moving Average (20)	1,273	1,284	Mua
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,258	1,284	Mua
Tín hiệu bán			2	Exponential Moving Average (100)	1,238	1,284	Mua
				Exponential Moving Average (200)	1,202	1,284	Mua
				Bollinger Band (20)	1,275	1,284	Mua
				Tín hiệu mua			8
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			0

- VN-Index tiếp tục gặp áp lực bán mạnh khi thị trường tiến gần tới vùng 1,300. Chúng tôi cho rằng VN-Index sẽ khó có thể vượt vùng kháng cự này và sẽ giao động trong biên độ 1,250 – 1,295 trong các phiên tiếp theo
- Vì vậy, chúng tôi khuyến nghị NĐT không nên mở mua mới tại vùng này và có thể giải ngân khi VN-Index quay lại vùng 1,250

Thông tin vĩ mô/Doanh nghiệp

Thông tin doanh nghiệp

HDB (HSX, giá đóng cửa 23,550 VND, -1.5%): HDB trình ĐHCĐ thông qua việc điều chỉnh tỷ lệ sở hữu cổ phần đối với nhà đầu tư nước ngoài còn 17.5%, giảm 2.5% từ mức 20.0%.

POW (HSX, giá đóng cửa 14,150 VND, +3.6%): Lũy kế 5T 2024, tổng sản lượng điện của POW đạt 7 triệu kWh và DT ước đạt 12,753 tỷ VND (-7% YoY).

PVI (HNX, giá đóng cửa 59,300 VND, +0.3%): PVI cho biết công ty đang chuẩn bị các bước cho việc niêm yết cổ phiếu PVI trên sở giao dịch chứng khoán TP.HCM (HSX).

DCM (HSX, giá đóng cửa 39,250 VND, +1.3%): Sáng ngày 11/6, DCM đã tổ chức cuộc họp Đại hội đồng cổ đông thường niên 2024. DCM đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất đạt 11,878 tỷ VND, lợi nhuận trước thuế với 841.4 tỷ VND, lợi nhuận sau thuế đạt 795 tỷ VND. Doanh nghiệp có kế hoạch chia cổ tức 10% trong năm 2024, giảm 10% so với năm 2023.

VRG (UpCOM, giá đóng cửa 31,100 VND, -1.3%): Trong năm 2024, VRG đặt mục tiêu DT đạt 300 tỷ VND (-54% YoY) và LNST đạt 83 tỷ VND (-44% YoY).

2/6 **Trung Quốc - Công bố PMI sản xuất**

Thực tế: 51.7, Kỳ trước: 51.4

Việt Nam - Công bố PMI sản xuất

Thực tế: 50.3, Kỳ trước: 50.3

6/6 **Mỹ - Công bố số liệu tỷ lệ thất nghiệp T5 2024**

Thực tế: 4.0% YoY, Kỳ trước: 3.9% YoY

12/6 **Mỹ- Công bố CPI T5 2024**

Dự báo: N/A, Kỳ trước: 3.4 YoY%

Mỹ- FED họp điều hành chính sách tiền tệ của Mỹ

16/6 **Trung Quốc - Công bố số liệu thất nghiệp**

Thực tế: 51.7, Kỳ trước: 51.4

20/6 **Đáo hạn hợp đồng phái sinh chỉ số VN30**

29/6 **Việt Nam - Công bố số liệu kinh tế vĩ mô T6 2024**

Vì sao thị trường giảm điêm?

Diễn biến thị trường phái sinh, chứng quyền

Thị trường phái sinh

Chênh lệch basis ở mức âm

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30 [điểm]



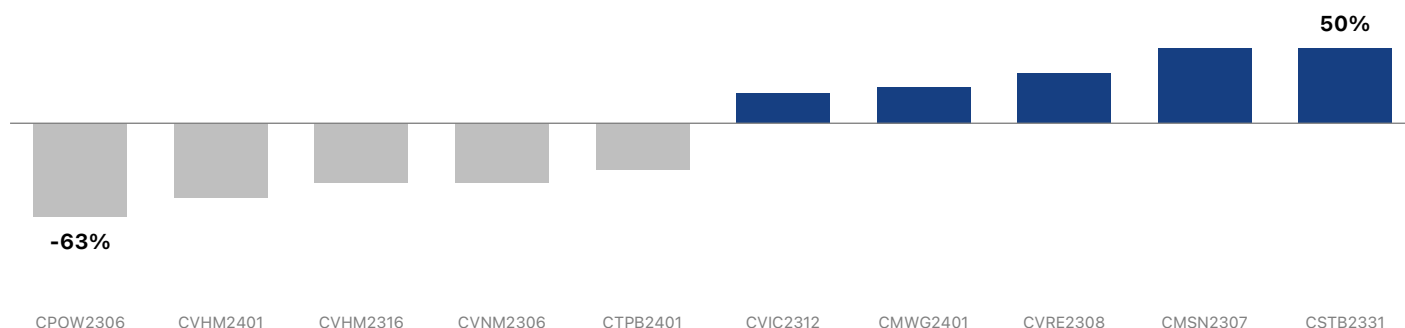
• Chỉ số VN30F1M giảm 5.9 điểm (-0.5%) xuống mức 1,305 trong khi chỉ số VN30 giảm 2.8 điểm (-0.5%) xuống mức 1,308

Số mã chứng quyền giảm chiếm ưu thế

• Thị trường chứng quyền hôm nay có 66 mã giảm ở mức bình quân -8.1% và 34 mã tăng ở mức bình quân 10.8%

Mã chứng quyền CPOW2306 giảm mạnh nhất, -63% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

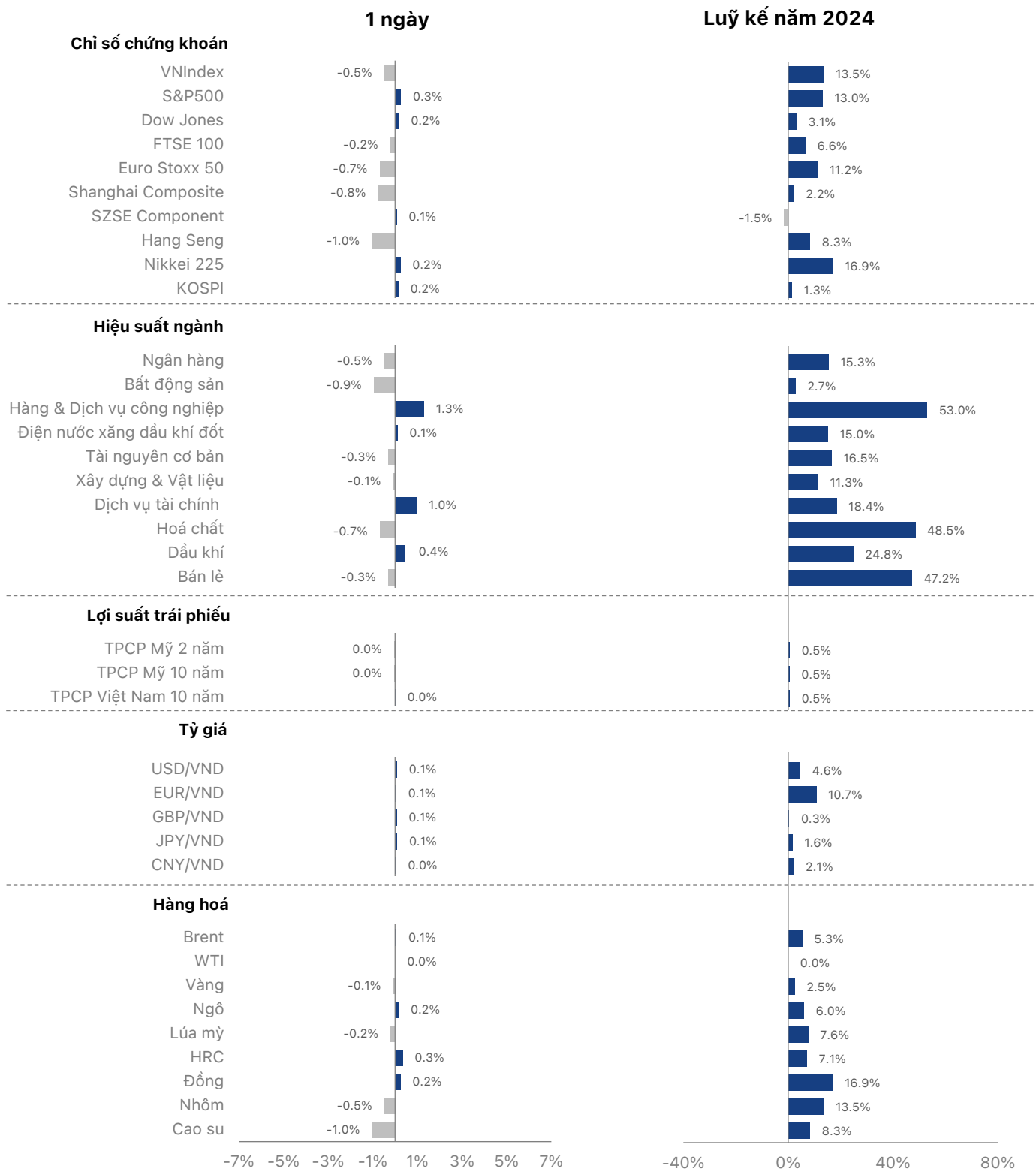
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

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	146,500	186,050	0.9	2%	52%	27.5	6.9	127,800	-13%	16/05
KBC	Bất động sản	31,400	24,103	1.5	-1%	-1%	24.6	1.3	40,300	28%	16/05
MBB	Ngân hàng	22,550	119,224	1.0	0%	24%	5.8	1.2	28,200	25%	16/05
TCB	Ngân hàng	49,350	173,836	1.1	1%	60%	8.8	1.3	51,700	5%	16/05
VCB	Ngân hàng	87,200	487,369	1.0	-1%	9%	14.9	2.8	107,200	23%	16/05
MWG	Bán lẻ	62,300	91,098	0.9	-1%	46%	86.9	3.6	68,800	10%	16/05
VHC	Thực phẩm và đồ uống	75,300	16,901	1.1	-1%	25%	19.8	2.1	84,200	12%	16/05
GMD	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	86,000	26,702	0.6	-1%	22%	10.2	2.9	81,000	-6%	16/05
VHM	Bất động sản	38,150	166,119	0.9	-2%	-12%	7.5	0.9	71,400	87%	16/05
NLG	Bất động sản	43,000	16,545	1.6	0%	19%	41.3	1.8	48,500	13%	16/05
PVS	Dầu khí	44,500	21,269	1.4	1%	17%	22.3	1.6	50,300	13%	16/05
PVD	Dầu khí	32,100	17,844	1.0	1%	13%	26.7	1.2	37,500	17%	16/05
HPG	Tài nguyên Cơ bản	29,100	186,131	1.2	-1%	15%	20.0	1.8	31,200	7%	16/05
SSI	Dịch vụ tài chính	35,800	54,027	1.0	1%	9%	21.0	2.3	43,300	21%	16/05
QTP	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	16,800	7,520	0.4	-1%	16%	10.8	1.4	20,500	22%	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, Fiinpro, 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