

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: VN-Index hồi phục nhẹ sau khi NHNN bơm thanh khoản để ổn định lãi suất

05/11/2024

VN-Index tăng 1.1 điểm (+0.1%) và kết phiên tại 1,246 điểm

• Khối ngoại bán ròng 856 tỷ VND trong phiên giao dịch hôm nay, trong đó các mã bị bán ròng mạnh nhất là MSN (170 tỷ VND), VHM (115 tỷ VND) và MWG (85 tỷ VND).

VN-Index tăng nhẹ lên mức 1,246 điểm

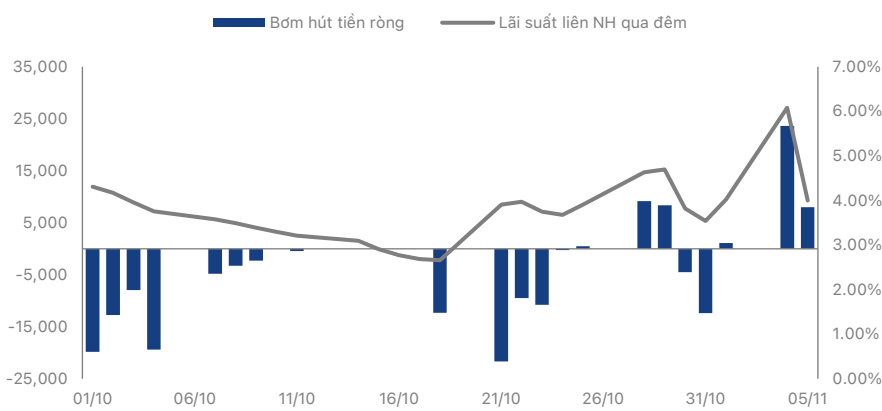
• VN-Index hồi phục nhẹ sau khi NHNN bơm thanh khoản ra thị trường nhằm ổn định lãi suất liên ngân hàng sau khi lãi suất này ở một số kỳ hạn tăng mạnh trong phiên trước. Tuy nhiên TVS Research cho rằng sự hồi phục này có thể không kéo dài khi tâm lý NĐT vẫn đang rất thận trọng và chưa sẵn sàng giải ngân, do đó lực cầu để kéo thị trường ở thời điểm hiện tại chưa xuất hiện. Về mặt kỹ thuật, sau khi VN-Index giảm xuống dưới MA200 ngày, chúng tôi cho rằng thị trường có thể quay lại kiểm định lại kháng cự này. TVS Research tiếp tục giữ nguyên quan điểm trong báo cáo gần nhất, các nhịp hồi phục là cơ hội để nhà đầu tư (có tỷ trọng cổ phiếu cao) hạ vị thế, trong khi đó nhà đầu tư đang có tỷ trọng tiền mặt cao chỉ nên rải lệnh gom mua với các cổ phiếu có tính cơ bản cao và đã chiết khấu đáng kể

Chênh lệch basis ở mức 6 điểm

• Chỉ số VN30F1M tăng nhẹ 0.5 điểm (+0.0%) lên mức 1,319 và chỉ số VN30 tăng 0.1 điểm (+0.1%) lên mức 1,313

NHNN bơm thanh khoản để ổn định lãi suất sau khi lãi suất liên NH tăng mạnh

Bơm hút tiền ròng [tỷ VND, trục trái] & Lãi suất liên NH qua đêm [% , trục phải]



Nguồn: TVS Research tổng hợp

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,246	0.1%
KLGD [triệu CP]	399	-40.0%
GTGD [tỷ VND]	10,973	-30.7%
Khớp lệnh	8,174	-38.7%
Thoả thuận	2,799	12.6%
HNX-Index		
Đóng cửa	225	0.18%
KLGD [triệu CP]	45	-4.3%
GTGD [tỷ VND]	765	-4.0%
UPCoM		
Đóng cửa	92	0.3%
KLGD [triệu CP]	20	-37.9%
GTGD [tỷ VND]	378	-16.3%

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 ▶

Nguyễn Đức Anh
anhnd@tvs.vn

Tổng quan thị trường hôm nay

VN-Index hồi phục mặc dù khối ngoại bán ròng

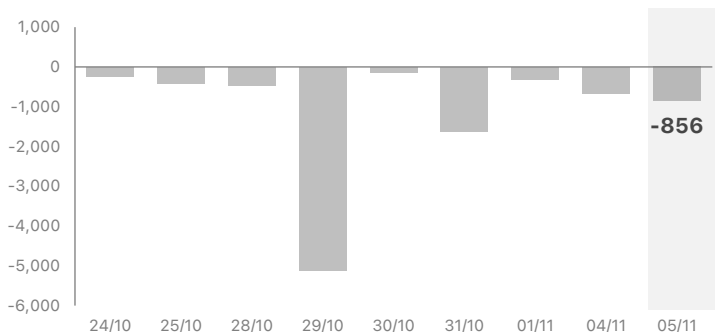
VN-Index ▲ 1,246 (+0.1%)
398.8 triệu CP 10,973 tỷ VND (-30.7%)

HNX-Index ▲ 225 (+0.2%)
45.2 triệu CP 765 tỷ VND (-4.0%)

UPCoM-Index ▲ 92 (+0.3%)
19.7 triệu CP 378 tỷ VND (-16.3%)

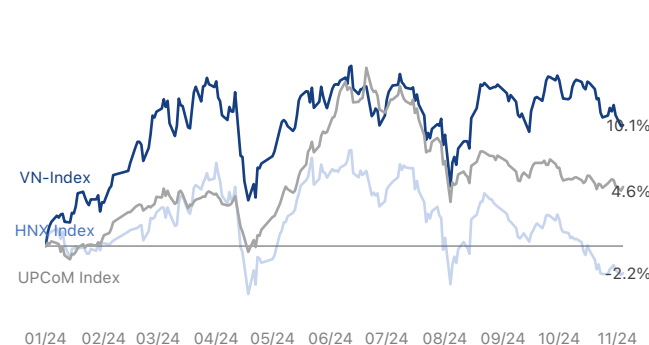
Khối ngoại bán ròng 856 tỷ VND

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



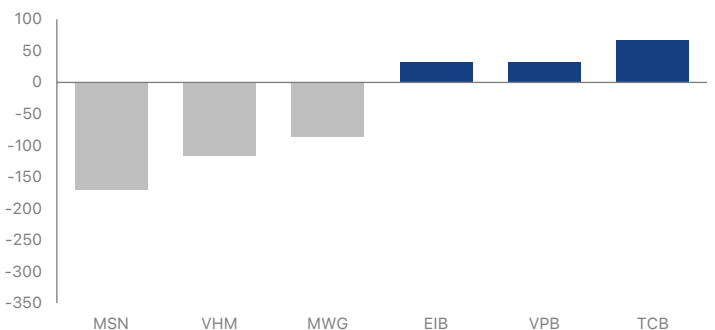
Hiệu suất chưa phục hồi do thanh khoản thấp

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



... và tập trung bán ròng MSN

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



Các TTCK diễn biến trái chiều trong khi đợi kết quả bầu cử tổng thống Mỹ

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	1,246	526	0.1%	10.1%	15.0	1.7	1,262	1,257	36	1,270
HNX-Index	Việt Nam	225	26	0.2%	-2.2%	17.9	1.2	226	224	35	227
S&P 500	Mỹ	5,713	75,300	-2.2%	20.4%	26.6	0.0	5,842	5,823	43	5,805
Dow Jones	Mỹ	41,795	15,765	-3.3%	10.8%	25.5	0.0	42,594	42,051	43	42,527
FTSE 100	Anh	8,184	3,218	-2.4%	6.0%	0.0	0.0	8,385	8,325	44	8,254
Euro Stoxx 50	Euro	4,852	5,728	-1.9%	7.5%	0.0	2.0	4,999	4,978	43	4,939
Shanghai Composite	Trung Quốc	3,387	96,609	2.3%	14.3%	15.8	0.0	3,340	3,328	67	3,273
SZSE Component	Trung Quốc	11,007	66,810	3.2%	17.1%	25.0	2.3	10,729	10,563	68	10,442
Hang Seng	Hồng Kông	21,007	6,254	2.1%	25.1%	10.9	1.2	20,890	20,563	59	20,615
Nikkei 225	Nhật Bản	38,475	22,676	1.1%	15.0%	22.9	2.0	38,903	38,416	49	38,872
KOSPI	Hàn Quốc	2,577	5,779	-0.5%	-3.5%	13.3	0.9	2,616	2,590	47	2,594
VIX Index	Mỹ	16	N/A	-2.1%	-4.6%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

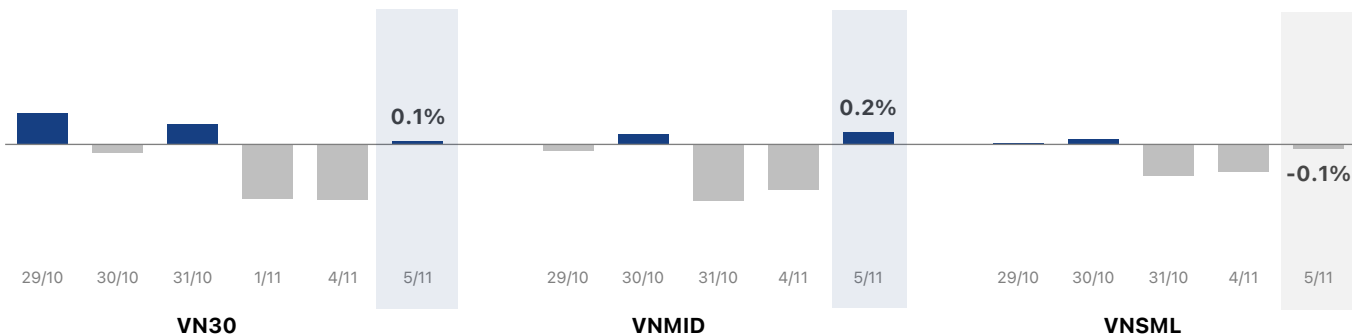
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

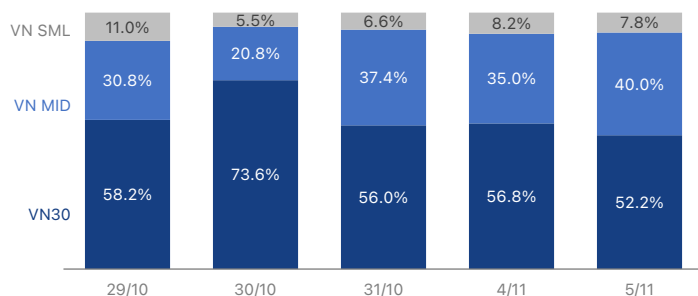
Các nhóm VN30 và VN MID tăng nhẹ trong phiên hôm nay

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



GTGD tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn chiếm đa số

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



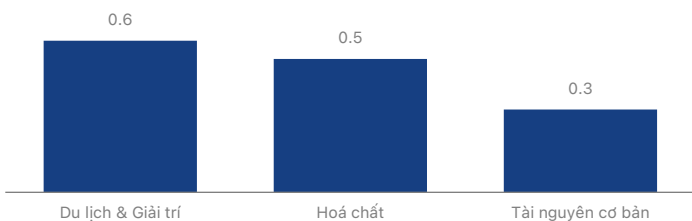
Hiệu suất VNSML chưa có nhiều đột phá

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



Một số nhóm vốn hóa nhỏ tăng điểm ...

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



...trong khi nhóm Ngân hàng tiếp tục bị bán

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



Phần lớn nhóm ngành có P/E cao hơn TB 5 năm

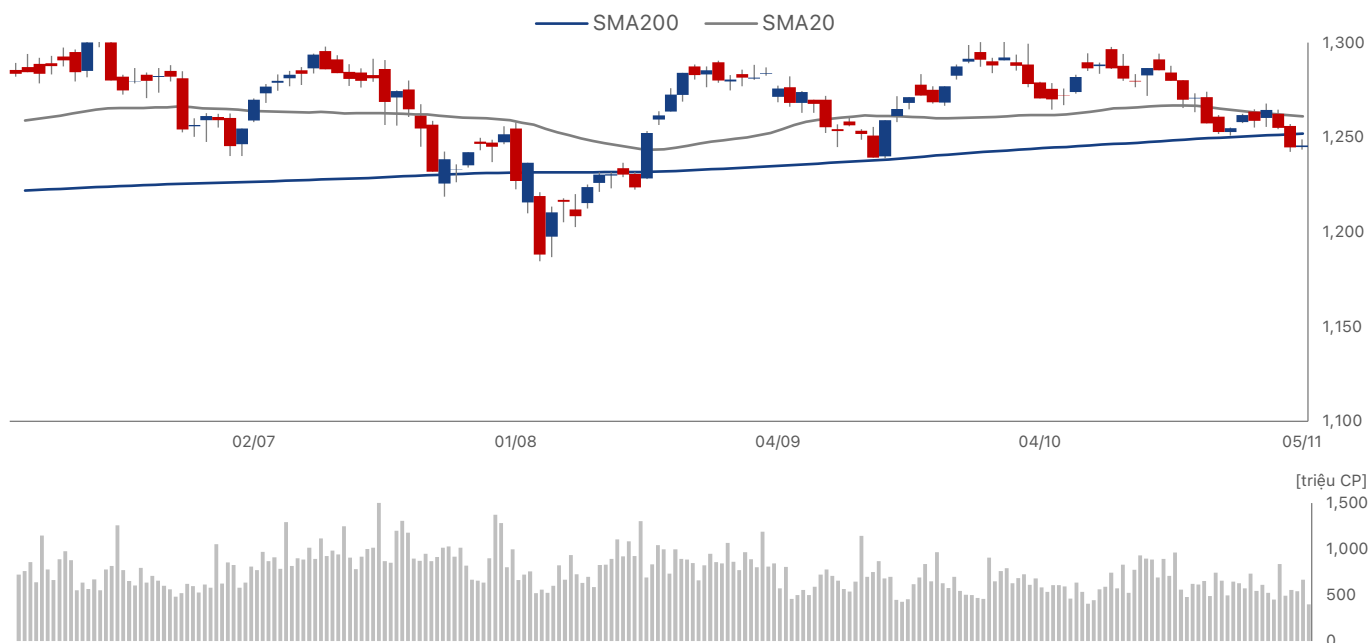
P/E TTM các nhóm ngành [x] và P/E TTM TB 5 năm [x]

Ngành	P/E TTM	P/E TB 5 năm
Ngân hàng	9.6	11.0
Bất động sản	16.6	20.1
Thực phẩm và đồ uống	22.2	20.0
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	18.7	14.3
Tài nguyên Cơ bản	28.7	20.7
Dịch vụ tài chính	18.5	14.2
Hóa chất	27.0	15.3
Công nghệ Thông tin	29.1	16.5
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	18.3	16.9
Xây dựng và Vật liệu	27.0	16.5
Du lịch và Giải trí	1081.5	49.9
Bán lẻ	74.4	22.5
Dầu khí	14.0	16.0
Hàng cá nhân & Gia dụng	17.3	11.4
Bảo hiểm	13.9	19.2
Y tế	15.8	14.6
Ô tô và phụ tùng	17.9	14.9
Truyền thông	92.4	77.7
Viễn thông	96.6	82.1

Vì sao thị trường giảm điểm?

VN-Index có thể hồi phục về MA200

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	41	50	Bán	Simple Moving Average (20)	1,274	1,246	Bán
Stochastic %K	33	40	Bán	Simple Moving Average (50)	1,272	1,246	Bán
Momentum (10)	11	40	Bán	Simple Moving Average (100)	1,264	1,246	Bán
MACD level (12,36)	-6	0	Bán	Simple Moving Average (200)	1,250	1,246	Bán
Tín hiệu mua			0	Exponential Moving Average (20)	1,264	1,246	Bán
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,266	1,246	Bán
Tín hiệu bán			4	Exponential Moving Average (100)	1,260	1,246	Bán
				Exponential Moving Average (200)	1,240	1,246	Bán
				Bollinger Band (20)	1,274	1,246	Bán
				Tín hiệu mua			0
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			9

• VN Index ghi nhận phiên hồi phục đầu tiên sau khi phá vỡ đường MA 200 ngày (1,250 điểm) . Quy mô giao dịch sụt giảm so với phiên hôm qua do lực cầu thận trọng. Biên độ hồi phục bị thu hẹp vào cuối phiên giao dịch khi dòng tiền lớn gia tăng vị thế bán. TVS Research tiếp tục giữ nguyên quan điểm trong báo cáo gần nhất, các nhịp hồi phục là cơ hội để nhà đầu tư (có tỷ trọng cổ phiếu cao) hạ vị thế, trong khi đó nhà đầu tư đang có tỷ trọng tiền mặt cao chỉ nên rải lệnh gom mua với các cổ phiếu có tính cơ bản cao và đã chiết khấu đáng kể

Thông tin vĩ mô/ thị trường

Chỉ số PMI dịch vụ của Trung Quốc T10 tăng lên mức 52 điểm, cao hơn mức 50.3 điểm của T9 có thể là dấu hiệu cho thấy gói kích thích kinh tế đã có tác động tích cực vào hoạt động tiêu dùng trong nước. **Chúng tôi cho rằng với việc nhu cầu tiêu thụ nội địa của Trung Quốc được cải thiện, hoạt động nhập khẩu của nước này sẽ tăng trong thời gian tới và tác động tích cực đến các đối tác thương mại chính của Trung Quốc, trong đó có Việt Nam.**

Chỉ số PMI sản xuất của Eurozone đã tăng nhẹ lên 46 điểm vào tháng 10 năm 2024 cho thấy tốc độ suy giảm đã chậm lại thay vì phục hồi hoàn toàn. **Chúng tôi dự báo chỉ số PMI sản xuất của Eurozone trong các tháng tới vẫn duy trì ở mức dưới 50 điểm do nhu cầu toàn cầu vẫn còn yếu.**

Thông tin ngành/ doanh nghiệp

IDC (HNX, giá đóng cửa: 55,500 VND/cp, -0.4%): Doanh nghiệp vừa tổ chức AM vào 4/11, với diện tích cho thuê đất KCN 9T 2024 đạt 65.1 ha đất KCN đã ký hợp đồng/MOU và diện tích bàn giao là 88 ha. Doanh nghiệp cho biết tiếp tục nhận được sự quan tâm mạnh mẽ từ các nhà đầu tư FDI, tuy nhiên một số đang tạm thời hoãn quyết định đầu tư do chờ đợi chính sách rõ ràng hơn từ Mỹ và Việt Nam. Ngoài ra, IDC dự kiến KCN Tân Phước 1 (470 ha) sẽ ra mắt vào cuối năm 2025 hoặc đầu năm 2026, và KCN Vĩnh Quang (350 ha) có thể nhận được phê duyệt đầu tư vào 2025-2026, phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi về triển vọng mở rộng quỹ đất KCN của doanh nghiệp.

- 1/11 Việt Nam - Công bố PMI sản xuất
Thực tế: 51.2, Kỳ trước: 49.6
- 6/11 Việt Nam - Công bố chỉ số giá tiêu dùng
Việt Nam - Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp
Việt Nam - FDI tháng 10 năm 2024
Kỳ trước: 25.75 Tỷ USD
Mỹ bầu cử tổng thống
- 7/11 Mỹ- FED công bố quyết định về lãi suất
- 9/11 Trung Quốc - Công bố CPI T10 2024
- 13/11 Mỹ - Công bố CPI T10 2024
- 20/11 Trung Quốc - Ngân hàng Trung ương Trung quốc họp
- 29/11 Châu Âu - Công bố CPI T10 2024

Vì sao thị trường tăng điểm?

Diễn biến thị trường phái sinh, chứng quyền

Thị trường phái sinh

Chênh lệch basis tăng mạnh

Diễn biến hợp đồng tương lai VN30 [điểm]



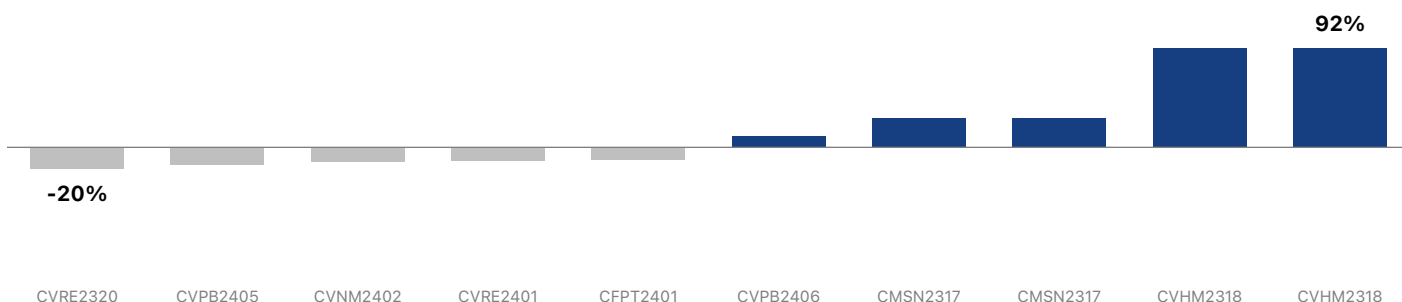
- Chỉ số VN30F1M tăng nhẹ 0.5 điểm (+0.0%) lên mức 1,319 và chỉ số VN30 tăng 0.1 điểm (+0.1%) lên mức 1,313

Số mã chứng quyền TĂNG chiếm ưu thế

- Thị trường chứng quyền hôm nay có 44 mã tăng, ở mức bình quân 8.2% và 30 mã giảm, ở mức bình quân -6%

Mã chứng quyền CVRE2320 giảm mạnh nhất, -20% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

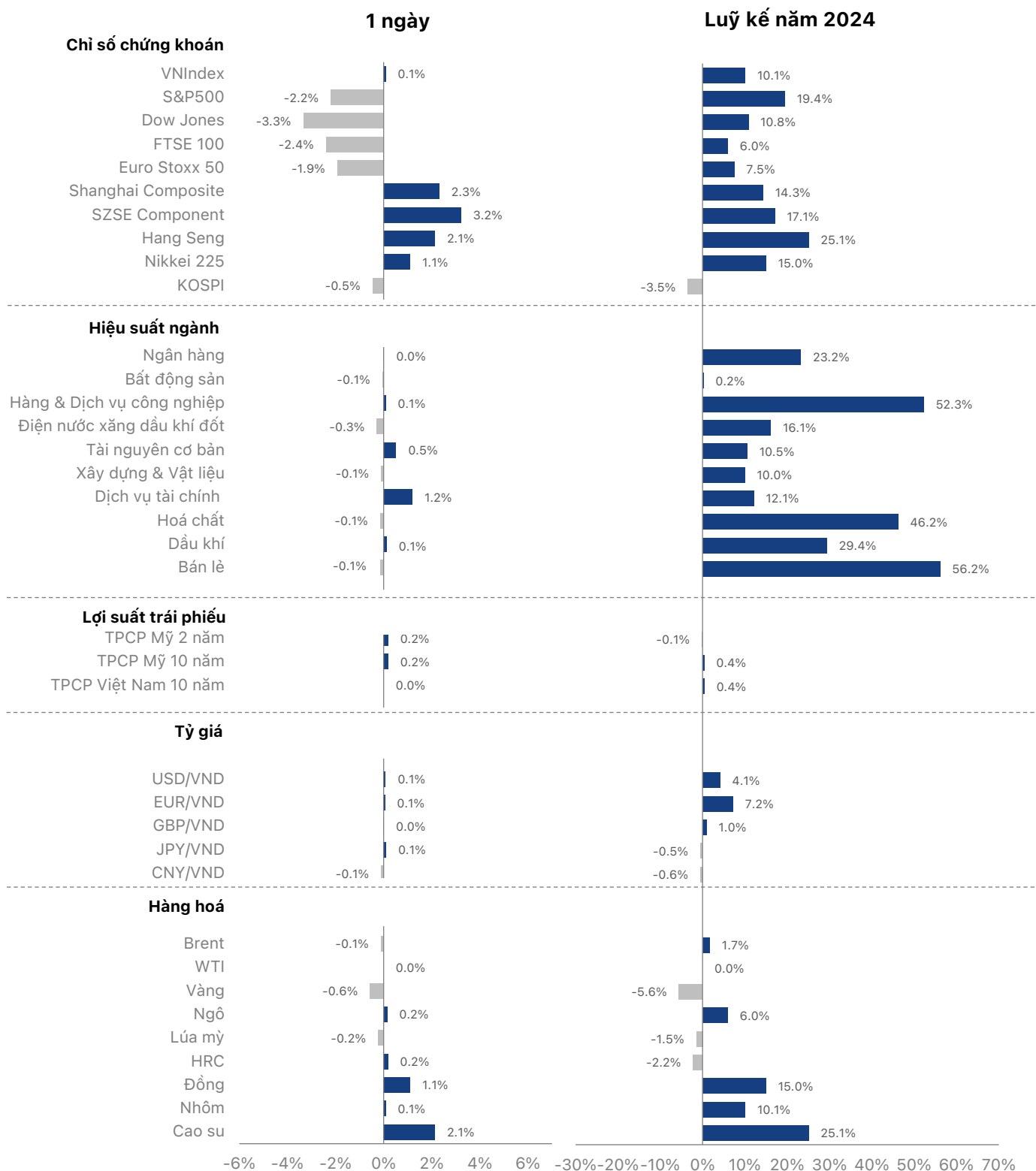
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

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	27,000	20,725	1.0	0%	-15%	49.2	1.1	39,800	47%	20/08
VHM	Bất động sản	41,500	180,706	0.7	0%	-4%	8.8	0.9	54,400	31%	20/08
PVD	Dầu khí	25,150	13,980	1.4	0%	-11%	20.8	0.9	36,900	47%	20/08
PVS	Dầu khí	37,700	18,019	1.1	-1%	-1%	19.6	1.4	50,300	33%	20/08
NLG	Bất động sản	39,450	15,179	0.5	0%	9%	49.7	1.7	49,000	24%	20/08
REE	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	63,600	29,956	1.1	-1%	31%	16.5	1.6	83,400	31%	20/08
TNG	Hàng cá nhân & Gia dụng	25,000	3,065	1.3	0%	40%	10.7	1.6	33,200	33%	20/08
MWG	Bán lẻ	65,600	95,902	0.9	1%	54%	32.4	3.6	81,400	24%	20/08
VCB	Ngân hàng	92,600	517,550	0.7	0%	15%	15.0	2.7	107,200	16%	20/08
HDG	Bất động sản	27,650	9,300	1.4	1%	12%	13.1	1.5	33,100	20%	20/08
TCB	Ngân hàng	23,450	165,206	1.4	0%	52%	7.3	1.2	25,100	7%	20/08
VHC	Thực phẩm và đồ uống	71,000	15,936	1.2	2%	18%	18.6	1.8	79,900	13%	20/08
MBB	Ngân hàng	24,450	129,740	1.1	0%	34%	6.0	1.2	26,400	8%	20/08
GMD	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	63,900	26,453	0.8	-1%	9%	14.9	2.9	81,000	27%	20/08

Danh sách báo cáo gần đây

Loại báo cáo	Tiêu đề	Công ty/Ngành	Ngày phát hành
BC KQKD Q3 2024	Báo cáo KQKD Q3 2024	Báo cáo KQKD	05/11/2024
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

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

Nguyễn Trọng Đình Tâm

P. Giám đốc Chiến lược đầu tư
tamntd@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 Quang

Chuyên viên
quangnv@tvs.vn