

Báo cáo thị trường

Báo cáo ngày: VN-Index tăng điểm mạnh nhờ tín hiệu tích cực từ TTCK thế giới

06/11/2024

VN-Index tăng 15.5 điểm (+1.3%) và kết phiên tại 1,261 điểm

• Khối ngoại bán ròng 383 tỷ VND trong phiên giao dịch hôm nay, trong đó các mã bị bán ròng mạnh nhất là VHM (149 tỷ VND), MSN (134 tỷ VND) và MWG (67 tỷ VND).

VN-Index hồi phục mạnh nhờ lực hút vốn từ các nhóm ngành chủ chốt

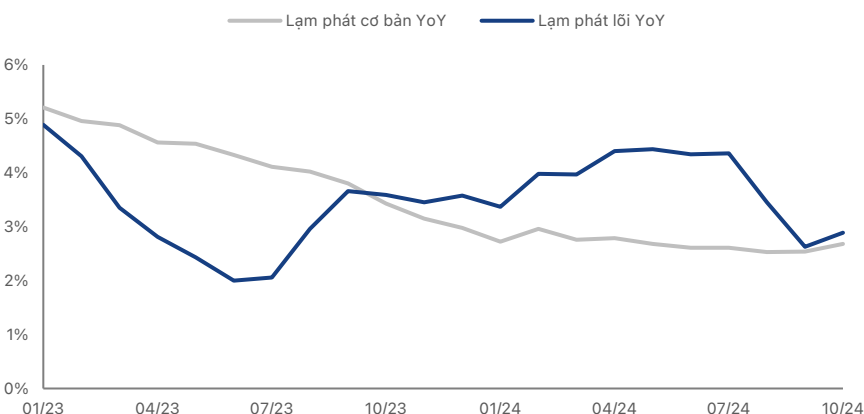
• VN-Index tăng điểm nhờ ảnh hưởng tích cực từ thị trường chứng khoán thế giới. Các nhóm Khu công nghiệp và Xuất khẩu hút tiền mạnh với kỳ vọng xoay quanh câu chuyện bầu cử tổng thống Mỹ. Ngành Ngân hàng, Bất động sản đóng góp lớn nhất về mặt điểm số cho VN-Index. Trong ngắn hạn, TVS Research cho rằng việc FED có thể hạ lãi suất tiếp trong phiên họp điều hành T11 cũng sẽ tác động tích cực và giúp VN-Index có thể tăng điểm. Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư đã hạ tỷ trọng trong phiên hôm nay (do đang duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trước đó), có thể tiếp tục nắm giữ vị thế hiện tại. Trong khi nhà đầu tư có tỷ trọng tiền mặt lớn nên rải lệnh gom mua khi xuất hiện nhịp điều chỉnh

Chênh lệch basis ở mức 11 điểm

• Chỉ số VN30F1M tăng mạnh 22 điểm (+1.7%) lên mức 1,341 và chỉ số VN30 tăng 16.2 điểm (+1.2%) lên mức 1,329

Chỉ số giá tiêu dùng Việt Nam T10 2024 tăng 2.9% YoY

Chênh lệch lạm phát cơ bản và lạm phát lõi YoY [%]



Nguồn: TVS Research tổng hợp

Tổng quan thị trường

Chỉ tiêu	Giá trị	%Thay đổi
VN-Index		
Đóng cửa	1,261	1.2%
KLGD [triệu CP]	528	32.4%
GTGD [tỷ VND]	14,164	29.1%
Khớp lệnh	12,085	47.8%
Thoả thuận	2,079	-25.7%
HNX-Index		
Đóng cửa	228	1.29%
KLGD [triệu CP]	45	-0.6%
GTGD [tỷ VND]	988	29.1%
UPCoM		
Đóng cửa	93	0.9%
KLGD [triệu CP]	41	107.4%
GTGD [tỷ VND]	696	84.2%

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 tiếp tục hồi phục trong phiên hôm nay

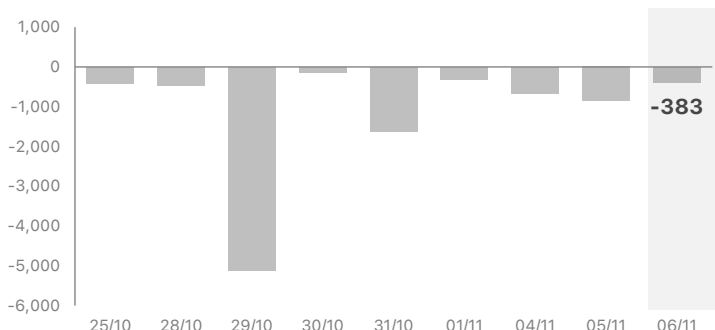
VN-Index ▲ **1,261 (+1.2%)**
528.2 triệu CP 14,164 tỷ VND (+29.1%)

HNX-Index ▲ **228 (+1.3%)**
44.9 triệu CP 988 tỷ VND (+29.1%)

UPCoM-Index ▲ **93 (+0.9%)**
40.9 triệu CP 696 tỷ VND (+84.2%)

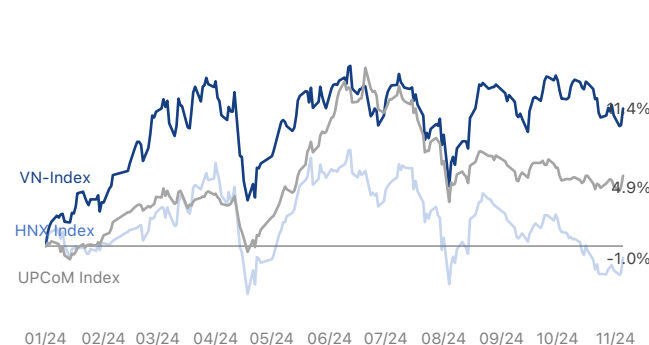
Khối ngoại bán ròng 383 tỷ VND

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



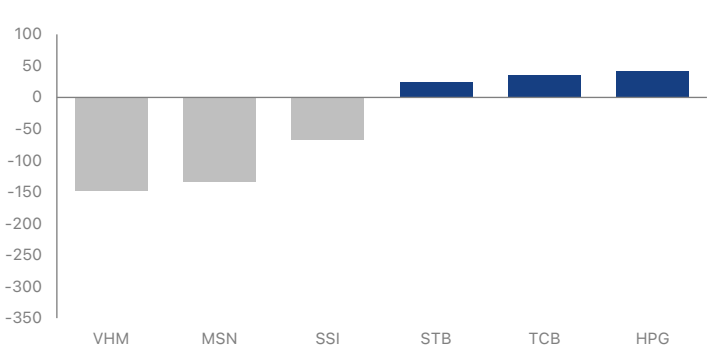
Hiệu suất chưa phục hồi do thanh khoản thấp

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



... và tập trung bán ròng VHM

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



TTCK Việt Nam và Nhật Bản là những thị trường hiếm hoi tăng điểm

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	1,261	321	1.2%	11.4%	15.0	1.7	1,262	1,257	47	1,269
HNX-Index	Việt Nam	228	19	1.3%	-1.0%	17.9	1.2	226	224	48	227
S&P 500	Mỹ	5,783	71,012	-1.0%	21.9%	26.6	0.0	5,842	5,823	52	5,807
Dow Jones	Mỹ	42,222	13,051	-2.4%	11.9%	25.5	0.0	42,594	42,051	50	42,534
FTSE 100	Anh	8,172	3,662	-2.5%	5.8%	0.0	0.0	8,385	8,325	43	8,253
Euro Stoxx 50	Euro	4,870	6,823	-1.6%	7.9%	0.0	2.0	4,999	4,978	45	4,935
Shanghai Composite	Trung Quốc	3,384	129,724	-0.1%	14.2%	15.8	0.0	3,340	3,328	66	3,279
SZSE Component	Trung Quốc	10,968	94,302	-0.4%	16.7%	25.0	2.4	10,729	10,563	67	10,463
Hang Seng	Hồng Kông	20,538	9,460	-2.2%	22.3%	10.9	1.2	20,890	20,563	52	20,595
Nikkei 225	Nhật Bản	39,481	20,154	2.6%	18.0%	22.9	2.0	38,903	38,416	57	38,880
KOSPI	Hàn Quốc	2,564	5,529	-0.5%	-4.0%	13.3	0.9	2,616	2,590	45	2,593
VIX Index	Mỹ	16	N/A	-2.1%	-4.6%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

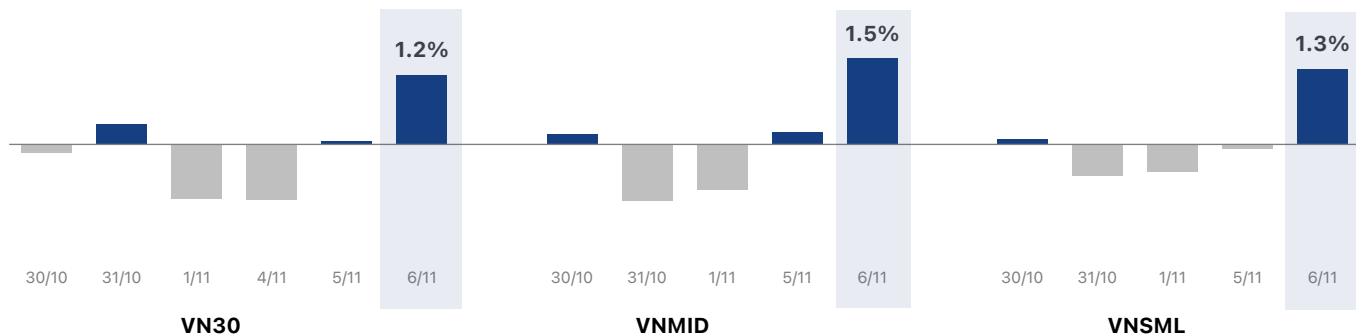
Ghi chú: Các chỉ số S&P 500, Dow Jones, FTSE 100 và Euro Stoxx 50 được lấy giá trị giao dịch ngày hôm trước

Nguồn: Bloomberg, TVS Research

Diễn biến giao dịch theo nhóm chỉ số & ngành

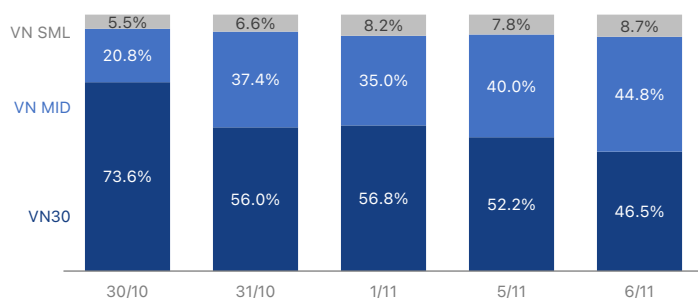
Các nhóm chỉ số tăng mạnh nhờ dòng tiền lực mua từ nhóm Ngân hàng và BĐS

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



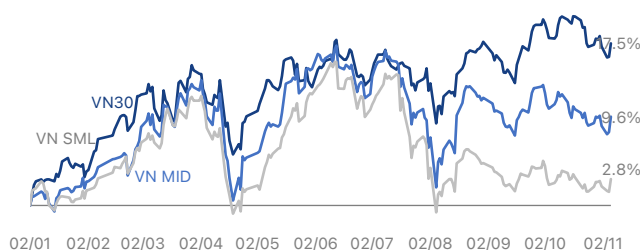
Dòng tiền vào VN30 tiếp tục giảm

Tỷ trọng GTGD theo các nhóm chỉ số [%]



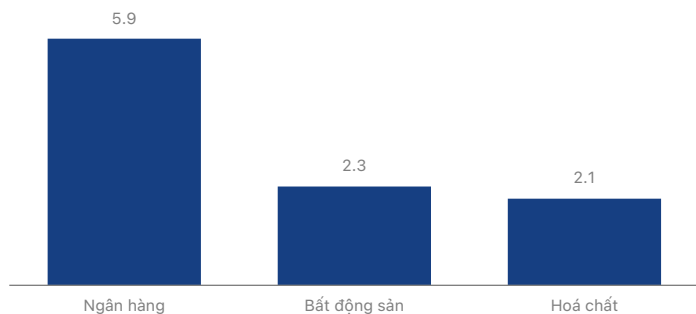
Hiệu suất VNSML chưa có nhiều đột phá

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



Nhóm Ngân hàng tăng điểm mạnh...

3 ngành đóng góp tích 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

...trong khi không có Nhóm ngành nào giảm điểm

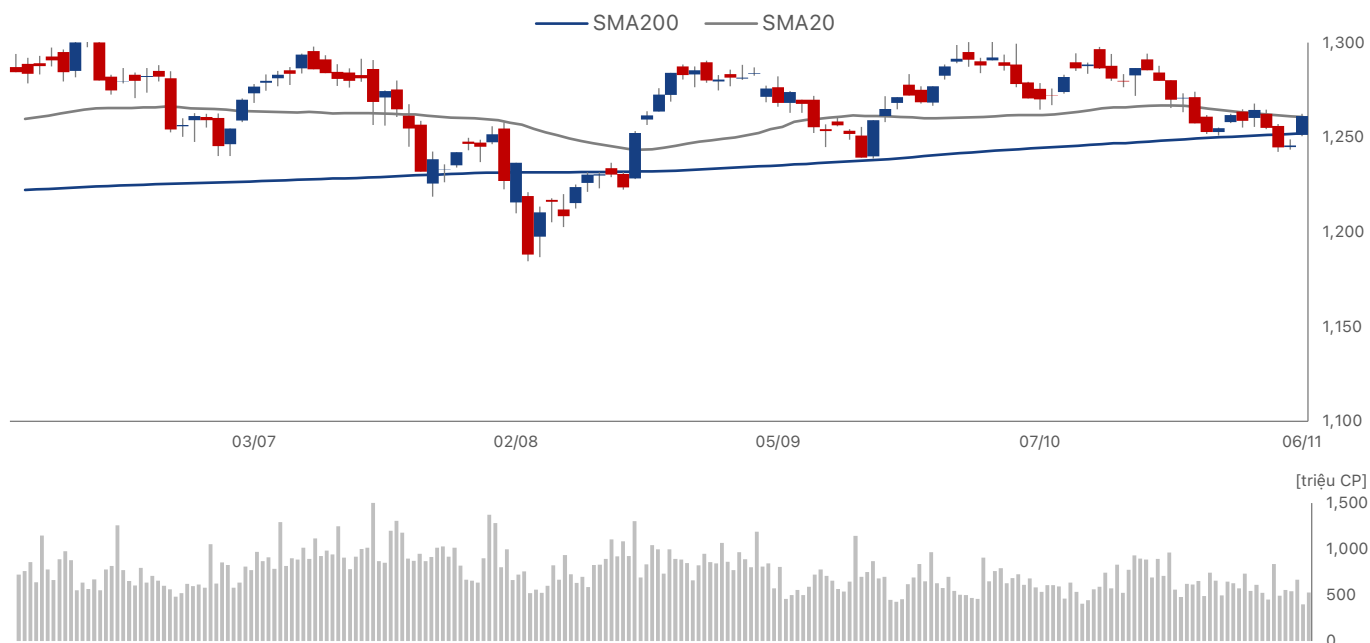
3 ngành đóng góp tiêu cực nhất vào VN-Index [điểm]



Vì sao thị trường tăng điểm?

VN-Index hồi phục và vượt MA200 ngày

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	46	50	Bán	Simple Moving Average (20)	1,270	1,261	Bán
Stochastic %K	100	40	Mua	Simple Moving Average (50)	1,271	1,261	Bán
Momentum (10)	19	40	Bán	Simple Moving Average (100)	1,264	1,261	Bán
MACD level (12,36)	-12	0	Bán	Simple Moving Average (200)	1,250	1,261	Mua
Tín hiệu mua			1	Exponential Moving Average (20)	1,263	1,261	Bán
Tín hiệu trung tính			0	Exponential Moving Average (50)	1,266	1,261	Bán
Tín hiệu bán			3	Exponential Moving Average (100)	1,260	1,261	Mua
				Exponential Moving Average (200)	1,240	1,261	Bán
				Bollinger Band (20)	1,270	1,261	Bán
				Tín hiệu mua			2
				Tín hiệu trung tính			0
				Tín hiệu bán			7

• VN Index tăng điểm trở lại theo kỳ vọng của TVS Research trong báo cáo gần nhất. Tuy nhiên, điểm sáng là chỉ số đã vượt trở lại trên đường MA 200 ngày. Thanh khoản vẫn là điểm trừ khi quy mô giao dịch trên HOSE chỉ đạt hơn 14 nghìn tỷ đồng, thể hiện sự thận trọng của một bộ phận nhà đầu tư. VN-Index có thể sẽ cần thời gian để kiểm định vùng kháng cự quanh 1.263 – 1.265 điểm trước khi tiếp tục tăng điểm. Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư đã hạ tỷ trọng trong phiên hôm nay (do đang duy trì tỷ trọng cổ phiếu cao trước đó), có thể tiếp tục nắm giữ vị thế hiện tại. Trong khi nhà đầu tư có tỷ trọng tiền mặt lớn nên rải lệnh gom mua khi xuất hiện nhịp điều chỉnh

Thông tin vĩ mô/ thị trường

Kỳ vọng về chiến thắng của Trump khiến chỉ số DXY tăng lên mức 104.9 (+1.4%). Bên cạnh đó, giá vàng và giá dầu thế giới cũng biến động nhẹ trong quá trình theo dõi cuộc bầu cử tổng thống Mỹ. Chúng tôi nhận định rằng trong những ngày tới, giá vàng/dầu và đồng USD sẽ biến động mạnh hơn khi kết quả bầu cử đã được chắc chắn.

CPI: Lạm phát cơ bản Việt Nam T10 2024 tăng 0.23% so với tháng trước và 2.68% so với cùng kỳ. Trong đó, nhóm giáo thông, hàng ăn và dịch vụ ăn uống, giáo dục là những nhóm hàng hoá tăng chủ đạo, nguyên nhân chính tới từ tăng giá xăng dầu trong nước, lương thực, thực phẩm và giá nhà ở thuê.

Thông tin ngành/ doanh nghiệp

Giá xăng dầu: Viện Dầu khí Việt Nam (VPI) dự báo giá xăng dầu sẽ giảm nhẹ khoảng 0.5% tại kỳ điều hành ngày 7/11 tới đây nếu Liên bộ Tài chính - Công thương không trích lập hay chi sử dụng Quỹ bình ổn giá xăng dầu. Trong đó, giá các loại xăng được dự báo giảm khoảng 0.3-0.6% trong khi các loại dầu mazut và diesel có thể sẽ giảm khoảng 1.5%. Mức nền giá dầu thấp trong giai đoạn vừa qua giúp cho giá xăng dầu nhập khẩu về Việt Nam giảm tương ứng. Chúng tôi kỳ vọng mức nền thấp của giá xăng dầu trong T11 2024 so với cùng kỳ sẽ có tác động giảm đến CPI trong tháng này.

VTP (giá đóng cửa 95,500 VND/cp, -0.4%): HĐQT của VTP vừa thông qua nghị quyết đầu tư Dự án Trung tâm Logistics Viettel tại tỉnh Lạng Sơn bằng việc thành lập chi nhánh mới, với các hoạt động kinh doanh chính bao gồm dịch vụ xuất nhập khẩu, kho bãi, vận tải hàng hóa trong và ngoài nước, và dịch vụ vận chuyển kho vận cho thương mại điện tử, dự kiến đi vào hoạt động trong năm 2025. Chúng tôi đánh giá tích cực về động thái này của VTP khi dự án sẽ giúp công ty mở rộng mạng lưới dịch vụ logistics và khai thác hiệu quả tiềm năng thương mại xuyên biên giới Việt - Trung, đặc biệt là các dịch vụ thông quan, kho bãi và vận tải. Ngoài ra, dự án này cũng phản ánh chiến lược dài hạn của VTP trong việc phát triển cơ sở hạ tầng logistics trên toàn quốc, phù hợp với kỳ vọng của chúng tôi về định hướng phát triển 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 Thực tế: Tăng 0.33% MoM Việt Nam - Công bố chỉ số sản xuất công nghiệp Thực tế: Tăng 8.3% YoY Việt Nam - FDI tháng 10 năm 2024 Thực tế: 27.26 Tỷ USD Mỹ bầu cử tổng thống Kết quả: Donald Trump đắc cử
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]



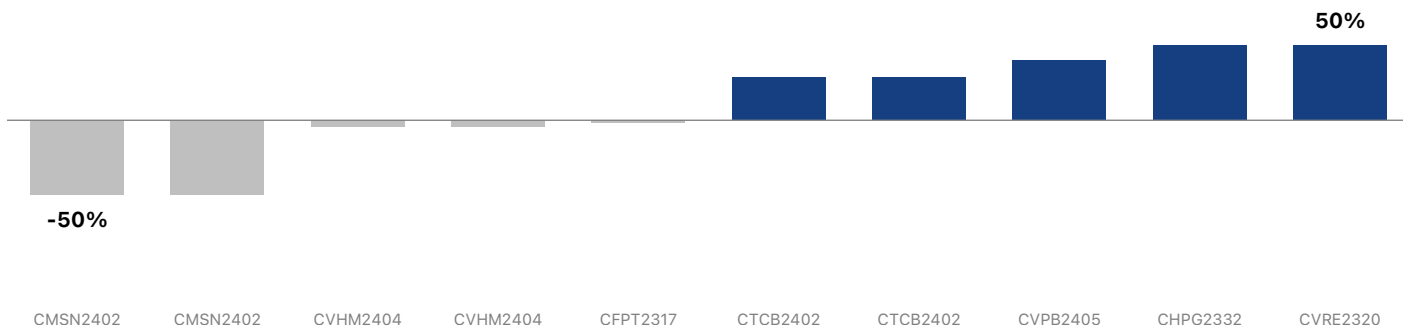
- Chỉ số VN30F1M tăng mạnh 22 điểm (+1.7%) lên mức 1,341 và chỉ số VN30 tăng 16.2 điểm (+1.2%) lên mức 1,329

Số mã chứng quyền TĂNG chiếm ưu thế

- Thị trường chứng quyền hôm nay có 66 mã tăng, ở mức bình quân 9.3% và 7 mã giảm, ở mức bình quân -8.8%

Mã chứng quyền CVRE2320 tăng mạnh nhất, +50% trong phiên hôm nay

Diễn biến thị trường chứng quyền [%]



Nguồn: Fiinpro, TVS Research

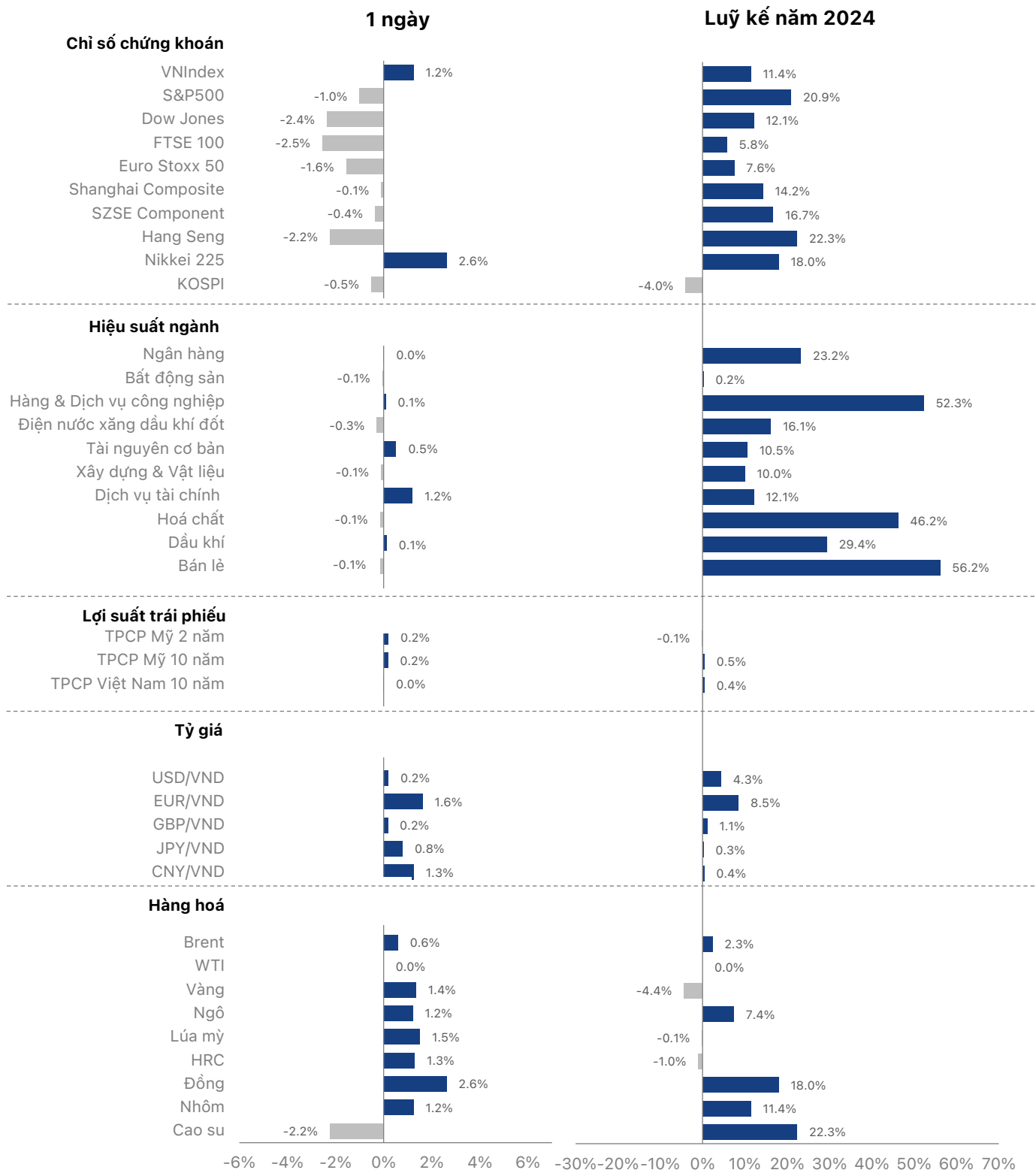
Danh sách cổ phiếu khuyến nghị

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
KBC	Bất động sản	28,850	22,145	2.0	7%	-9%	52.5	1.2	39,800	38%	20/08
VHM	Bất động sản	41,550	180,924	1.4	0%	-3%	8.8	0.9	54,400	31%	20/08
PVD	Dầu khí	25,350	14,092	1.5	1%	-9%	20.9	0.9	36,900	46%	20/08
PVS	Dầu khí	38,100	18,211	1.3	1%	1%	19.9	1.4	50,300	32%	20/08
NLG	Bất động sản	39,900	15,353	1.5	1%	9%	50.3	1.7	49,000	23%	20/08
REE	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	63,900	30,098	1.3	0%	11%	16.5	1.7	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	0%	55%	32.4	3.6	81,400	24%	20/08
VCB	Ngân hàng	92,900	519,227	0.5	0%	11%	15.0	2.7	107,200	15%	20/08
HDG	Bất động sản	27,800	9,350	2.3	1%	3%	13.1	1.5	33,100	19%	20/08
TCB	Ngân hàng	23,900	168,376	0.5	2%	-26%	7.5	1.2	25,100	5%	20/08
VHC	Thực phẩm và đồ uống	72,100	16,183	1.5	2%	-4%	18.9	1.9	79,900	11%	20/08
MBB	Ngân hàng	24,850	131,862	0.7	2%	32%	6.1	1.3	26,400	6%	20/08
GMD	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	64,500	26,702	1.1	1%	-10%	15.1	2.9	81,000	26%	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