

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	29/11	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,250.46	0.7	(0.4)	(2.6)	10.7
GTGD (tỷ đồng)	13,457				
VN30 (điểm, %)	1,311.26	0.7	(1.1)	(1.5)	15.9

## Các chỉ số

	29/11	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% dcb)	1.89	(0.0)	0.0	(0.1)	0.3
TPCP 3 năm (% dcb)	1.92	(0.1)	(0.1)	(0.2)	0.2
VND/USD (%)	25,345	0.0	(0.1)	(1.8)	(4.2)
VND/JPY (%)	16,927	0.0	(1.5)	0.6	1.1
VND/EUR (%)	26,701	0.4	3.3	3.1	0.3
VND/CNY (%)	3,498	0.0	2.0	0.1	(2.3)

	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% dcb)	4.21	0.0	(0.2)	0.3	0.3
WTI (USD/thùng, %)	68.23	0.3	(1.8)	(7.3)	(4.8)
Vàng (USD/oz, %)	72.04	0.3	(1.5)	(7.1)	(6.5)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
HPG	41.6	PNJ	(62.9)
VTP	21.6	FPT	(37.7)
TCB	20.0	DCM	(29.4)
KDH	19.8	VIB	(20.7)
VCB	15.0	SSI	(18.6)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
FPT	237.0	VRE	(75.0)
MSN	88.5	VHM	(53.2)
HPG	69.6	HDB	(46.6)
CTR	64.2	VCB	(27.1)
PNJ	54.0	TCB	(20.2)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Bảo hiểm	6.3	Truyền thông & giải trí	(2.6)
Phần cứng & thiết bị	5.1	Dịch vụ tiêu dùng	(0.4)
Phần mềm & dịch vụ	3.5	Dịch vụ thương mại	(0.4)
Dược & sinh học	1.6	Bất động sản	(0.2)
Thiết bị & DV y tế	1.0	Hàng hóa cá nhân	(0.2)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Bứt phá?

### Vĩ mô & Chiến lược

- Đề thị trong ngày:** Thanh khoản vẫn ở mức thấp

### Lịch sự kiện

## Ước tính tổng lợi nhuận doanh nghiệp các cổ phiếu trong VN30

	LNHĐ (Tỷ đồng)	LN ròng (Tỷ đồng)	Tăng EPS (% n/n)	PE (x)	PB (x)	EV/EBITDA (x)	ROE (%)
2020	208,048	190,065	3.1	17.0	2.7	17.6	15.8
2021	304,752	254,730	34.9	15.7	2.7	13.8	17.3
2022	311,015	274,033	8.7	10.9	1.8	15.5	16.2
2023	355,937	279,612	11.8	12.0	1.7	14.9	14.4

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Các chỉ báo vĩ mô Việt Nam

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	2023
GDP (% n/n)	3.3	4.1	5.5	6.7	5.7	6.9	5.0
Cân cân thương mại (tỷ USD)	4.8	7.7	8.7	6.6	8.1	7.8	27.9
CPI (% n/n. TB)	0.7	(0.1)	2.4	0.4	3.8	4.4	3.3
Tín dụng (%)	10.5	9.3	10.0	13.5	11.6	13.5	13.5
VND/USD (tb)	23,570.723	484.623	925.224	379.124	786.025	458.0	24,269.0
GDP Mỹ (% n/n)	1.1	2.4	4.9	3.3	1.6	1.9	2.5
GDP Trung Quốc (% n/n)	4.5	7.2	4.9	5.2	4.9	4.7	5.2

Nguồn: KIS, Bloomberg

## Nhận định thị trường & Tin tức

### Nhận định thị trường

#### Bứt phá?

Lực cầu ổn định đã giúp thị trường duy trì đà tăng điểm trong phiên, bất chấp một số thời điểm chỉ số có chiều hướng giảm nhẹ. Bên cạnh đó, hoạt động giao dịch trở nên sôi động hơn vào cuối phiên, khép lại một phiên tăng điểm tích cực.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.67% và đóng cửa ở ngưỡng 1,250 điểm. Trong khi đó, VN30Index tăng 0.75%, đóng cửa tại 1,311 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 470 triệu cổ phiếu/13,457 tỷ đồng, tăng lần lượt 1%/11% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng, với hơn 329 tỷ đồng, ở các mã FPT, MSN và HPG, với giá trị lần lượt là 237 tỷ đồng, 88 tỷ đồng và 69 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung bán ròng vào các mã VRE, VHM và HDB, với giá trị bán ròng lần lượt là 75 tỷ đồng, 53 tỷ đồng và 46 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, bao gồm BID (+1.41%), CTG (+0.99%), VCB (+0.76%), MBB (+0.63%), VIB (+0.53%), VPB (+0.52%), SHB (+0.49%), STB (+0.45%), ACB (+0.20%) và HDB (+0.20%).

Cổ phiếu Tiêu dùng thiết yếu và Chứng khoán ghi nhận tăng điểm, ở MCH (+4.93%), MBS (+2.19%), MSN (+1.10%), SAB (+1.08%), SSI (+1.03%), FTS (+0.72%), VIX (+0.50%), VNM (+0.16%) và VCI (+0.15%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, như BVH (+6.98%), FPT (+3.52%), HPG (+1.33%), MWG (+0.83%), BCM (+0.45%), GAS (+0.43%) và VJC (+0.20%).

Ở hướng ngược lại, Bất động sản đi ngược xu hướng chung, do VHM (-0.73%), VRE (-0.56%), VIC (-0.49%) và KBC (-0.18%).

Sau ba phiên giằng co quanh mốc 1,240 điểm, thị trường đã có sự bứt phá và xác nhận vượt thành công đáy cũ tháng 9/2024. Tuy nhiên, thanh khoản vẫn duy trì ở mức thấp, cho thấy dòng tiền chưa ổn định. Điều này hàm ý rằng tuy chỉ số thể hiện sự tích cực, song đà tăng vẫn khó bền vững nếu thanh khoản không có sự vượt trội. Do vậy, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi tín hiệu rõ ràng hơn từ thị trường.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Đề thị trong ngày

#### Thanh khoản vẫn ở mức thấp

##### ► Diễn biến thị trường

Chỉ số VN-Index ghi nhận tuần tăng trưởng thứ 2 liên tiếp. Tuy nhiên, thanh khoản tiếp tục suy giảm, hàm ý về sự thận trọng của nhà đầu tư với xu hướng hiện tại.

##### ► Đề thị: Thanh khoản vẫn ở mức thấp

Trong trung và dài hạn, chỉ số vẫn dao động trong một mẫu hình chữ nhật với cận trên là ngưỡng 1,300 điểm và cận dưới là vùng 1,180-1,200 điểm. Chỉ số phải cho thấy tín hiệu phá vỡ để xác nhận xu hướng tiếp theo trong dài hạn.

Xu hướng tăng trong ngắn hạn đã được xác nhận khi chỉ số duy trì xu hướng tăng trong tuần trước. Bên cạnh đó, chỉ số đóng cửa trên các đường trung bình ngắn hạn như đường trung bình 10 và 20 kỳ.

Tuy nhiên, khối lượng vẫn duy trì ở mức thấp, cho thấy sự thận trọng trong tâm lý nhà đầu tư. Đây là tín hiệu không tốt, làm tăng khả năng xu hướng phục hồi có thể bị đảo ngược.

→ Tuy đà tăng được duy trì trong tuần trước, nhưng khối lượng vẫn ở mức thấp. Điều này cho thấy sự thận trọng vẫn chi phối tâm lý nhà đầu tư. Do đó, vẫn cần thêm các tín hiệu xác nhận cho xu hướng tăng hiện tại.

## ► Chiến lược đầu tư: Giữ tỷ trọng ở mức an toàn

Trong tình huống này, nhà đầu tư nên thận trọng quan sát, giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn và chờ tín hiệu đảo chiều.

## Lịch sự kiện

## ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
02/12/2024	23/12/2024	BSH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
02/12/2024	13/12/2024	FPT	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
02/12/2024	23/12/2024	PLC	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
02/12/2024	16/12/2024	PCC	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/12/2024	27/12/2024	TV4	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
03/12/2024	16/12/2024	INC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (800/cp)	8.00%	800
03/12/2024		TV4	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
03/12/2024	03/12/2024	BIG	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	5.23%	
03/12/2024	03/12/2024	VDG		Phát hành cổ phiếu	10.00%	
03/12/2024		BVH	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/12/2024	06/01/2025	PGN	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
03/12/2024	25/12/2024	CMW	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (514/cp)	5.14%	514
03/12/2024		VTI	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
04/12/2024	20/12/2024	GDW	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (362/cp)	3.62%	362
04/12/2024	24/12/2024	ADP	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700/cp)	7.00%	700
05/12/2024	05/12/2024	TNH	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	
05/12/2024		MSR	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2024	24/12/2024	VGG	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1500/cp)	15.00%	1,500
05/12/2024	23/12/2024	TV2	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2024	22/12/2024	VJC	HOSE	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
05/12/2024	18/12/2024	VHC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
06/12/2024		TV3	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
06/12/2024		PVE	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
06/12/2024	18/12/2024	SPM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
06/12/2024	06/12/2024	CTF	HOSE	Phát hành cổ phiếu	7.00%	

- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**
  - MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
  - Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
  - Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
  - CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.
- **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**
  - Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
  - Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
  - Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

## Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS 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 hiện 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 CTCP Chứng khoán KIS 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. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS 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 CTCP Chứng khoán KIS 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 © 2024 của CTCP Chứng khoán KIS 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 CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.