

# Xin Chào Việt Nam

## Biến động thị trường

	09/12	1 ngày	1T	3T	YTD
VNIndex (điểm, %)	1,273.84	0.3	1.7	0.5	12.7
GTGD (tỷ đồng)	16,752				
VN30 (điểm, %)	1,336.18	(0.1)	1.4	2.2	18.1

## Các chỉ số

	09/12	1 ngày	1T	3T	YTD
TPCP 1 năm (% đcb)	1.97	0.0	0.1	(0.0)	0.3
TPCP 3 năm (% đcb)	2.11	(0.0)	0.2	0.1	0.4
VND/USD (%)	25,375	0.0	(0.3)	(2.8)	(4.4)
VND/JPY (%)	16,864	0.4	(2.3)	1.8	1.5
VND/EUR (%)	26,840	(0.1)	0.5	1.3	(0.2)
VND/CNY (%)	3,492	(0.0)	0.7	(0.8)	(2.1)
	Phiên trước	1 ngày	1 tuần	1T	YTD
TPKB Mỹ 10 năm (% đcb)	4.16	0.0	(0.1)	0.5	0.3
WTI (USD/thùng, %)	68.04	1.3	(3.3)	(1.0)	(5.0)
Vàng (USD/oz, %)	71.89	1.1	(2.7)	0.1	(6.7)

## Giao dịch NĐT tổ chức trong nước

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
DGC	47.4	GEX	(29.8)
HDG	45.2	MWG	(24.2)
HPG	42.0	MBB	(21.8)
VCB	30.8	TCB	(21.5)
FPT	24.0	VPB	(20.2)

## Giao dịch khối ngoại

Mua ròng	(Tỷ đồng)	Bán ròng	(Tỷ đồng)
MSN	44.9	FPT	(367.0)
DXG	32.5	KBC	(37.3)
TCB	21.2	CMG	(35.3)
SIP	19.1	VNM	(34.1)
VHC	18.8	DGC	(31.1)

## Biến động theo ngành

Top 5 ngành tăng	%	Top 5 ngành giảm	%
Truyền thông & giải trí	6.0	Phần mềm & dịch vụ	(1.7)
Vận tải	1.0	Thiết bị & DV y tế	(1.6)
Dược & sinh học	1.0	Phần cứng & thiết bị	(0.6)
Ô tô & phụ tùng	0.8	Bảo hiểm	(0.6)
Hàng hóa vốn	0.5	Năng lượng	(0.4)

## CÓ GÌ HÔM NAY?

### Nhận định thị trường & Tin tức

- Nhận định thị trường:** Giai đoạn tích lũy

### Vĩ mô & Chiến lược

- Chứng quyền có bảo đảm:** Thanh khoản tiếp tục cải thiện

### 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	12.2	1.8	15.0	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
Cán 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	23,484.623	23,925.224	23,379.124	24,786.025	24,458.0	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

#### Giai đoạn tích lũy

Thị trường chứng khoán có sự phân hóa nhẹ vào đầu phiên khi chứng kiến sắc xanh, đồ đan xen. Mặc dù vậy, lực cầu xuất hiện vào phiên chiều, áp đảo phe bán, giúp VNIndex tiếp tục giữ vững đà tăng.

Kết phiên, VNIndex tăng 0.29% và đóng cửa ở ngưỡng 1,273 điểm. Trong khi đó, VN30Index giảm 0.08%, đóng cửa tại 1,336 điểm. Khối lượng và giá trị giao dịch trong phiên đạt 722 triệu cổ phiếu/16,751 tỷ đồng, tăng lần lượt 15%/5% so với trung bình của năm phiên giao dịch trước đó.

Khối ngoại đảo chiều bán ròng, với hơn 481 tỷ đồng, ở các mã FPT, KBC và CMG, với giá trị lần lượt là 367 tỷ đồng, 37 tỷ đồng và 35 tỷ đồng. Ngược lại, họ tập trung mua ròng vào các mã MSN, DXG và TCB, với giá trị mua ròng lần lượt là 44 tỷ đồng, 32 tỷ đồng và 21 tỷ đồng.

Ngân hàng có tỷ suất sinh lời tốt, nhờ VCB (+1.17%), TPB (+0.92%), STB (+0.59%), HDB (+0.56%), CTG (+0.55%), SSB (+0.29%), VIB (+0.26%), VPB (+0.26%), BID (+0.21%) và MBB (+0.21%).

Bất động sản đóng cửa trong sắc xanh, ở HDG (+2.81%), KDH (+1.78%), DXG (+1.69%), PDR (+0.91%), BCM (+0.89%) và DIG (+0.72%).

Cổ phiếu Tiêu dùng thiết yếu và Dầu khí ghi nhận tăng điểm, bao gồm BSR (+2.91%), MCH (+1.39%), PVS (+1.18%), PVD (+0.42%) và GAS (+0.14%).

Bên cạnh đó, dòng vốn còn chảy vào các cổ phiếu vốn hóa lớn, như POW (+0.40%), HPG (+0.18%) và GVR (+0.16%).

Thị trường mở đầu phiên với sự rung lắc nhẹ, nhưng nhanh chóng phục hồi và lấy lại đà tăng điểm ổn định. Bên cạnh đó, VNIndex đóng cửa hầu hết các đường trung bình động chủ đạo, cùng với thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức ổn định, hàm ý xu hướng tăng vẫn còn bền vững. Trong thời gian tới, thị trường có thể tiếp tục dao động nhẹ, mở ra cơ hội tốt để nhà đầu tư cân nhắc vị thế long vào các cổ phiếu có tiềm năng cao trong danh mục đầu tư của mình.

## Vĩ mô & Chiến lược

### Chứng quyền có bảo đảm

#### Thanh khoản tiếp tục cải thiện

Trong tuần 49, khối lượng tiếp tục ghi nhận sự cải thiện, trong khi giá trị giao dịch lại ghi nhận sự điều chỉnh nhẹ. Cụ thể, khối lượng tuần ghi nhận ở mức 208.6 triệu chứng quyền (tăng 23.6%) và giá trị giao dịch đạt 136.5 tỷ đồng (giảm 3.0%) so với tuần liền trước. Bên cạnh đó, khối ngoại đảo chiều mua ròng, với giá trị 0.7 tỷ đồng.

Đối với giá trị giao dịch theo tài sản cơ sở, STB và HPG là những tài sản cơ sở có chứng quyền thu hút phần lớn hoạt động giao dịch với 36% tổng giá trị giao dịch. Xếp sau đó là các chứng quyền của các cổ phiếu như VPB, MWG, VHM và VIB.

Đối với các mã chứng quyền có thời hạn đáo hạn trên 1 tháng, biến động tăng ghi nhận ở các mã CFPT2402 (+9.3%), CVIB2402 (+3.6%) và CMWG2314 (+1.0%).

Trong tuần vừa qua, mặc dù thanh khoản dần khả quan hơn nhưng số lượng chứng quyền tăng giá ghi nhận giảm so với tuần trước đó. Vì vậy, chúng tôi nhận thấy rằng, thời điểm này chưa phải là cơ hội tốt để nhà đầu tư giải ngân vào thị trường này. Do đó, nhà đầu tư nên quan sát và chờ đợi diễn biến tiếp theo.

## Lịch sự kiện

## ► Lịch sự kiện

Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện	Mã	Sàn	Nội dung sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Giá trị
10/12/2024	24/12/2024	C21	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
10/12/2024	24/12/2024	BSQ	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
11/12/2024		DCF	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
11/12/2024	03/01/2025	A32	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
11/12/2024	15/01/2025	HMD		Trả cổ tức bằng tiền mặt (500/cp)	5.00%	500
11/12/2024	11/12/2024	MA1	UPCOM	Phát hành cổ phiếu	90.00%	
11/12/2024	11/12/2024	VNR	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	
11/12/2024	24/12/2024	TMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1800/cp)	18.00%	1,800
11/12/2024		SDV	UPCOM	Đại hội Cổ đông Bất thường		
11/12/2024	08/01/2025	HDB	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
12/12/2024		CNA	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
12/12/2024	24/12/2024	ABI	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
13/12/2024	15/01/2025	DNH	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1200/cp)	12.00%	1,200
13/12/2024	27/12/2024	WSB	UPCOM	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
13/12/2024		VE4	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
13/12/2024	30/12/2024	POB	UPCOM	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản		
13/12/2024		THT	HNX	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/12/2024	16/01/2025	VDP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
13/12/2024	11/01/2025	VDP	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/12/2024		CII	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		
13/12/2024	08/01/2025	THG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1000/cp)	10.00%	1,000
13/12/2024	15/01/2025	QHD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2000/cp)	20.00%	2,000
13/12/2024	27/12/2024	PHR	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3000/cp)	30.00%	3,000

**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.