



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Một lần nữa đánh mất mốc 1280 khiến vùng 1273-1280 trở thành vùng kháng cự gần đối với VN-Index. Vùng hỗ trợ gần hiện tại là vùng quanh 1260, vùng hỗ trợ xa hơn là vùng 1240-1247. Các chỉ tiêu kỹ thuật của VN-Index như MA20, DMI, RSI hiện không được khả quan. Do đó, chúng tôi thiên về kịch bản VN-Index sẽ có một tuần giao dịch sắp tới đi ngang trong biên độ 1260-1280. Kịch bản tích cực là áp lực bán giảm và dòng tiền mua quay lại thị trường, đưa VN-Index một lần nữa vượt 1280. Kịch bản tiêu cực là VN-Index đánh mất vùng hỗ trợ gần và tiến tới kiểm tra vùng hỗ trợ xa hơn (1240-1247).

Cổ phiếu khuyến nghị giao dịch ngắn hạn trong tuần: DGW

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

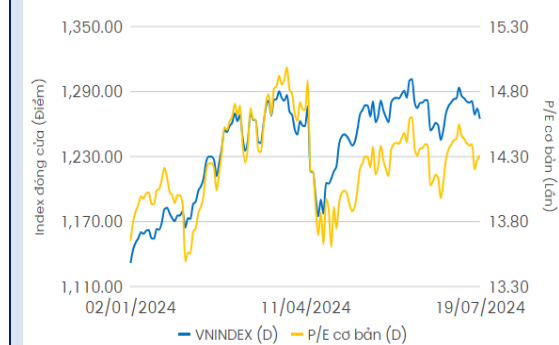
Từ góc độ kinh tế, các chỉ số kinh tế Mỹ tuần qua cho thấy lĩnh vực sản xuất vẫn tăng trưởng tốt hơn so với kỳ vọng, và thị trường BĐS có những dấu hiệu ấm dần. Tuy nhiên tình hình việc làm và thất nghiệp trong thời gian qua của Mỹ lại có dấu hiệu bớt tích cực, khiến cho việc điều hành của Fed trở nên phức tạp hơn.

Tại khu vực Eurozone, ngân hàng trung ương ECB đã kết thúc cuộc họp định kỳ với quyết định giữ nguyên mức lãi suất hiện tại ở 4.25%, sau khi đã chủ động giảm lãi suất vào kỳ họp trước...

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

Bên cạnh việc các công ty công bố kết quả kinh doanh quý 2 với số liệu đa phần tích cực, thông tin quan trọng nhất tuần qua đến từ việc UBCK công bố dự thảo để giải quyết vấn đề “pre-funding” vốn là cản trở chính của thị trường chứng khoán Việt Nam trong việc xét nâng hạng lên thị trường cận biên (EM) của FTSE. Dự nợ margin các công ty chứng khoán cũng lên mức cao kỷ lục gần đây, cho thấy đây vẫn là một kênh đầu tư hấp dẫn. Nhìn chung khi Việt Nam đạt điều kiện nâng hạng của FTSE, chắc chắn sẽ có dòng vốn ngoại chuyển hướng vào thị trường mạnh mẽ, theo thống kê có thể dòng vốn sẽ tìm tới trong khoảng 1-2 năm trước khi việc nâng hạng được hoàn thành để đón đầu mức định giá mới.

VNINDEX



Điểm số	1,264.78
% tăng điểm (WoW)	-1.25%
Từ đầu năm (YTD)	11.93%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	685.37
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	17,675.86
P/E	14.27
P/B	1.77

Nguồn: FiinPro, Guotai Junan (VN)



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Published on TradingView.com, July 19, 2024 15:20:57 +07
VNINDEX, 1D O:1275.28 H:1279.94 L:1260.68 C:1264.78



TradingView

Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: VN-Index bất ngờ đánh mất mốc 1280 trong phiên giao dịch 17/07. Kết thúc tuần 15/07, VN-Index đạt mốc 1264.78 điểm, tương đương 15.97 điểm giảm và -1.25% wow. Thanh khoản cao hơn so với tuần trước nhưng vẫn ở mức trung bình thấp.



Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Một lần nữa đánh mất mốc 1280 khiến vùng 1273-1280 trở thành vùng kháng cự gần đối với VN-Index. Vùng hỗ trợ gần hiện tại là vùng quanh 1260, vùng hỗ trợ xa hơn là vùng 1240-1247. Các chỉ tiêu kỹ thuật của VN-Index như MA20, DMI, RSI hiện không được khả quan. Do đó, chúng tôi thiên về kịch bản VN-Index sẽ có một tuần giao dịch sắp tới đi ngang trong biên độ 1260-1280. Kịch bản tích cực là áp lực bán giảm và dòng tiền mua quay lại thị trường, đưa VN-Index một lần nữa vượt 1280. Kịch bản tiêu cực là VN-Index đánh mất vùng hỗ trợ gần và tiến tới kiểm tra vùng hỗ trợ xa hơn (1240-1247).

Cổ phiếu khuyến nghị giao dịch ngắn hạn mới:

Tên công ty (Sàn:MCK)	CTCP Thế giới Số (HOSE:DGW)
Vốn hóa:	10,942 tỷ đồng
KLGD bình quân 10 phiên:	2,035,870 cp
Giá hiện tại:	66,900 đ/cp
Tín hiệu MA (20, 50, 200):	Tích cực
Tín hiệu CMF:	Tích cực
Tín hiệu DMI:	Trung tính
Tín hiệu BB và RSI:	Tương đối tích cực
Bình luận:	– Dòng tiền có dấu hiệu đổ vào ngành bán lẻ. – DGW có tín hiệu kỹ thuật MA và CMF tích cực, tín hiệu BB và RSI tương đối tích cực. – P/E TTM của DGW đang ở mức cao (28.8x), tuy nhiên thấp hơn trung bình ngành (46.9x). Kết quả kinh doanh hồi phục sẽ giúp P/E TTM giảm xuống trong thời gian sắp tới. – Giá mục tiêu cho vị thế mở mới là 73,200 đ/cp, giá cắt lỗ là 62,700 đ/cp.



Cập nhật danh mục cổ phiếu giao dịch ngắn hạn:

STT	MCK	Giá mua	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Tình trạng
1	FPT	131,000	126,000	140,000	125,000	Nắm giữ
2	TCB	24,500	23,400	27,000	22,500	Đóng vị thế ở giá 22,750 phiên 15/07 (-7.14%)
3	FCN	15,100	14,100	18,000	13,500	Cắt lỗ ở giá 13,500 phiên 17/07 (-10.60%)
4	HSG	24,950	23,750	28,000	23,000	Cắt lỗ ở giá 23,000 phiên 17/07 (-7.8%)
5	DVN	23,900	25,400	27,900	22,400	Chốt lời phiên 17/07 (T+2) giá 29,900 (+17.72% với giá mua giá định phiên 15/07 là 25,400)
6	DGW	66,900	66,900	73,200	62,700	Mua mới



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Có thể nói tuần qua là một tuần hết sức biến động của thị trường quốc tế lẫn thị trường trong nước. Tại nền kinh tế lớn nhất thế giới là Mỹ, tác động của vụ ám sát bất thành ứng viên tổng thống Donald Trump vẫn được cảm nhận, khi tỷ lệ ủng hộ ông này tăng cao sau hình ảnh ông này giờ nắm đấm hô cao khẩu hiệu “chiến đấu, chiến đấu, chiến đấu” lan truyền. Với việc ông Donald Trump nhiều khả năng giành chiến thắng trong cuộc bầu cử tháng 11 tới, các quan điểm về chính sách của ông được các bên nghiên cứu khá kỹ lưỡng để có sự chuẩn bị cho giai đoạn tới.

Trong một số trao đổi, ông Trump cho thấy thái độ cứng rắn đối với vấn đề thương mại và hạn chế công nghệ với Trung Quốc. Như vậy nhiều khả năng ông sẽ quay lại gia tăng áp lực lên cuộc chiến thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc sau giai đoạn giảm nhiệt dưới quyền Tổng thống Biden. Bên cạnh đó, mặc dù được thị trường kỳ vọng chắc chắn sẽ giảm lãi suất vào kỳ họp tháng 9 tới, Fed lại phải chịu áp lực chính từ ông Trump khi ông này cảnh báo việc giảm lãi suất tháng 9 sẽ bị coi là một động thái chính trị hỗ trợ cho Đảng Dân chủ là đối thủ của ông Trump.

Từ góc độ kinh tế, các chỉ số kinh tế Mỹ tuần qua cho thấy lĩnh vực sản xuất vẫn tăng trưởng tốt hơn so với kỳ vọng, và thị trường BĐS có những dấu hiệu ấm dần. Tuy nhiên tình hình việc làm và thất nghiệp trong thời gian qua của Mỹ lại có dấu hiệu bất tích cực, khiến cho việc điều hành của Fed trở nên phức tạp hơn.

Trong một diễn biến khác, đương kim Tổng thống Joe Biden đã quyết định rút lui khỏi cuộc đua nhiệm kỳ Tổng thống thứ 2, và dành toàn bộ sự ủng hộ cho phó tướng của ông là bà Kamala Harris. Bà Harris được dự kiến là lựa chọn phù hợp nhất của Đảng Dân chủ hiện tại để đảm bảo sự ổn định nội bộ Đảng cũng như duy trì các nguồn lực hiện tại để có cơ hội cạnh tranh với ông Trump.

Tại khu vực Eurozone, ngân hàng trung ương ECB đã kết thúc cuộc họp định kỳ với quyết định giữ nguyên mức lãi suất hiện tại ở 4.25%, sau khi đã chủ động giảm lãi suất vào kỳ họp trước. Đây là quyết định của ECB do tình hình lạm phát ở khu vực này đang có diễn biến phức tạp hơn kỳ vọng và ECB muốn có những bằng chứng rõ ràng hơn về việc lạm phát được kiểm soát theo mục tiêu 2% trước khi tiếp tục cắt giảm lãi suất.

Tại Trung Quốc, hội nghị Trung ương 3 của Đảng Cộng sản khóa XX vừa kết thúc mà không có một thông điệp mới nào được đưa ra ngoài việc đặt mục tiêu hoàn thành cải cách nền kinh tế vào năm 2029. Các thông điệp cải cách và kiên quyết chịu đau thương để tái cấu trúc nền



kinh tế đã được lãnh đạo nước này đưa ra thường xuyên hơn vào gần đây, cho thấy Trung Quốc vẫn còn nhiều việc phải làm để ổn định tình hình kinh tế - xã hội sau diễn biến tiêu cực của thị trường BĐS nước này trong những năm gần đây.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

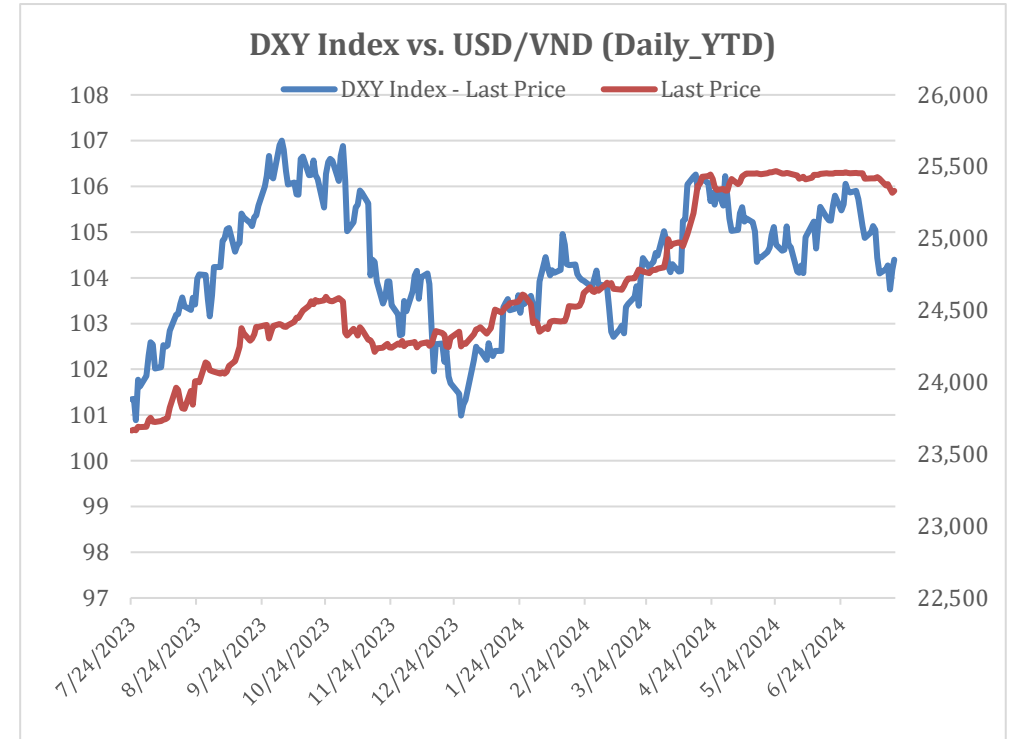
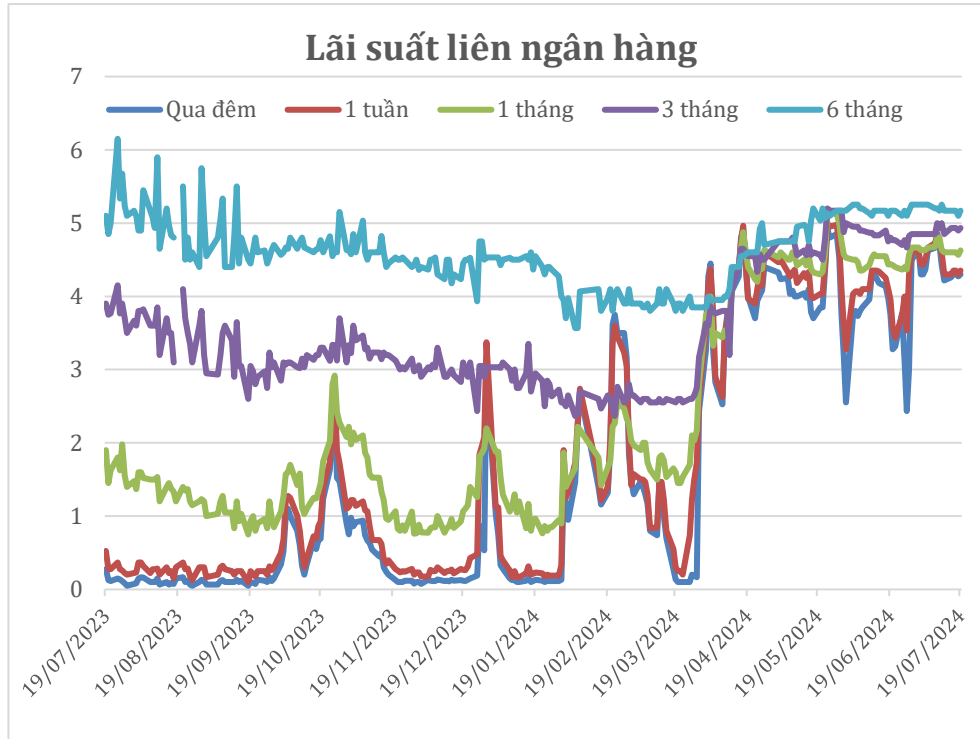
Tại thị trường Việt Nam, thông tin về việc Tổng bí thư Nguyễn Phú Trọng từ trần vào cuối tuần qua là thông tin chính trên các mặt báo. Mặc dù đây là một sự mất mát lớn, quá trình chuyển giao đang diễn ra một cách êm ái, củng cố lòng tin vào sự điều hành của Nhà nước và Chính phủ.

Bên cạnh việc các công ty công bố kết quả kinh doanh quý 2 với số liệu đa phần tích cực, thông tin quan trọng nhất tuần qua đến từ việc UBCK công bố dự thảo để giải quyết vấn đề “pre-funding” vốn là cản trở chính của thị trường chứng khoán Việt Nam trong việc xét nâng hạng lên thị trường cận biên (EM) của FTSE.

Dự nợ margin các công ty chứng khoán cũng lên mức cao kỷ lục gần đây, cho thấy đây vẫn là một kênh đầu tư hấp dẫn. Nhìn chung khi Việt Nam đạt điều kiện nâng hạng của FTSE, chắc chắn sẽ có dòng vốn ngoại chuyển hướng vào thị trường mạnh mẽ, theo thống kê có thể dòng vốn sẽ tìm tới trong khoảng 1-2 năm trước khi việc nâng hạng được hoàn thành để đón đầu mức định giá mới.

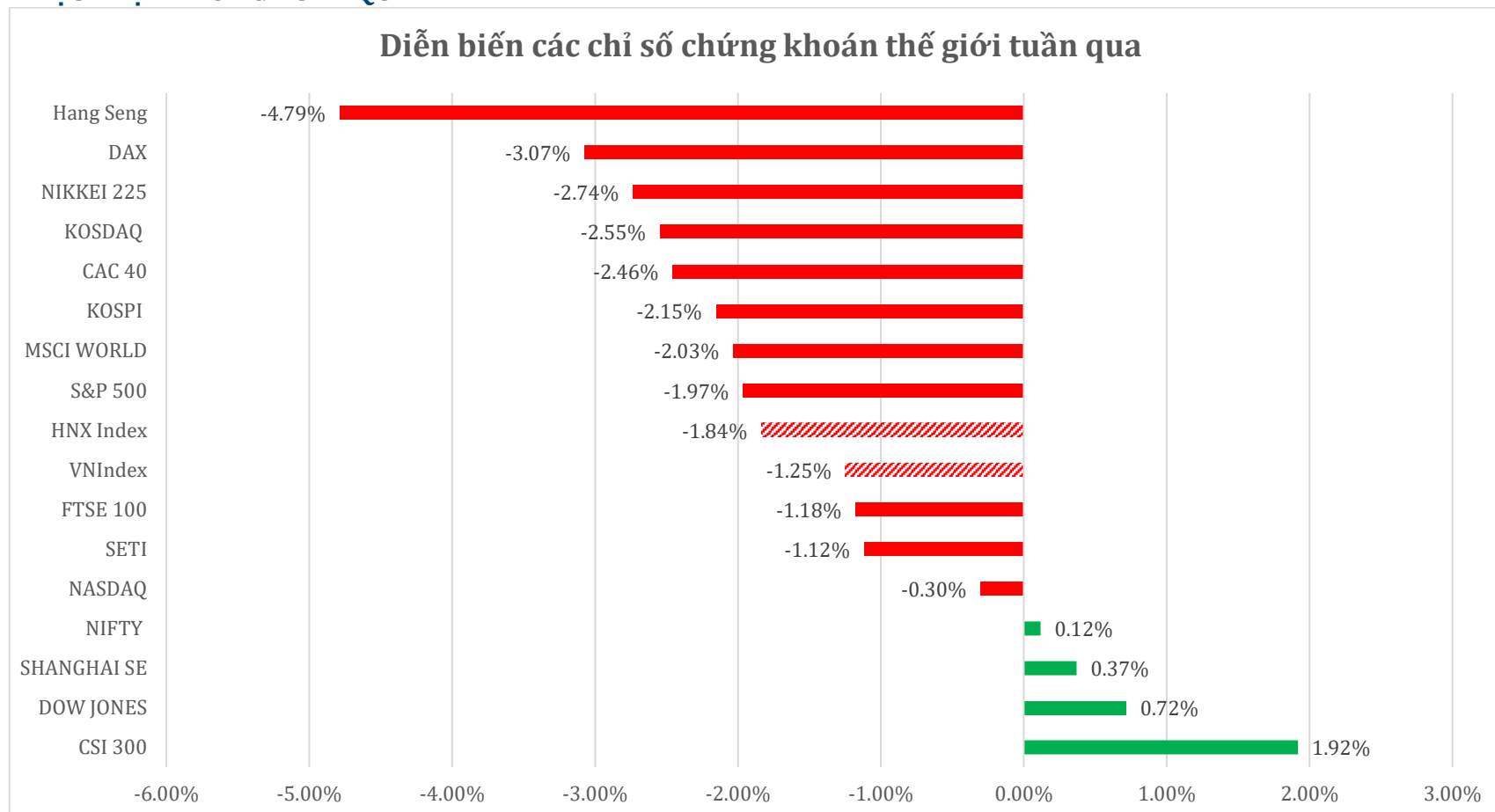


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



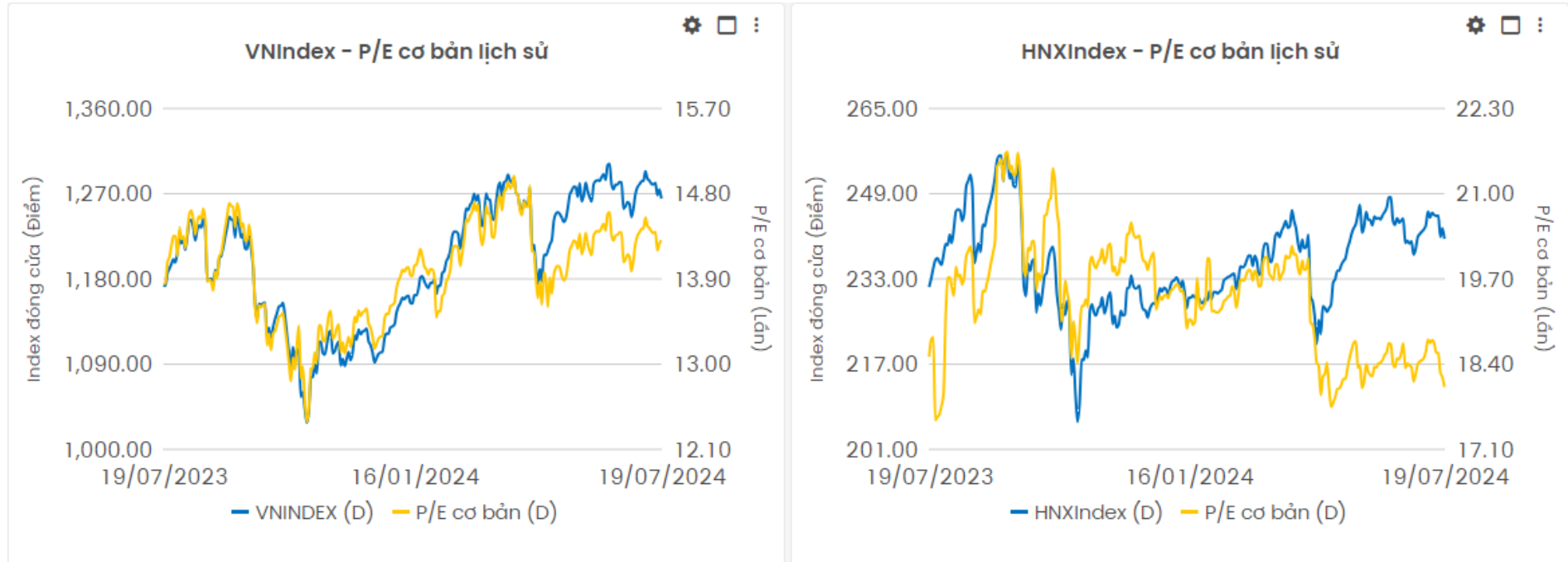


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



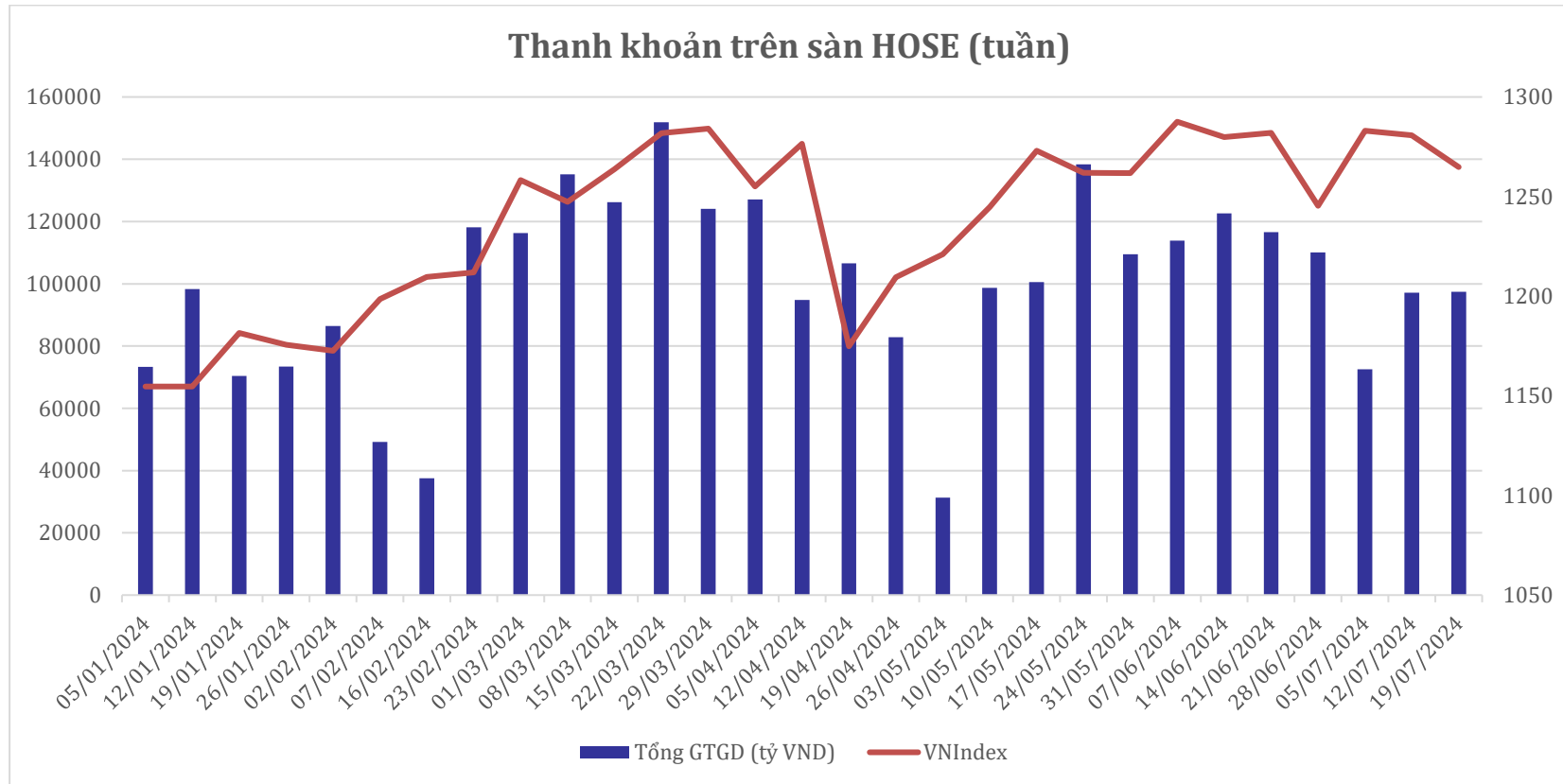


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



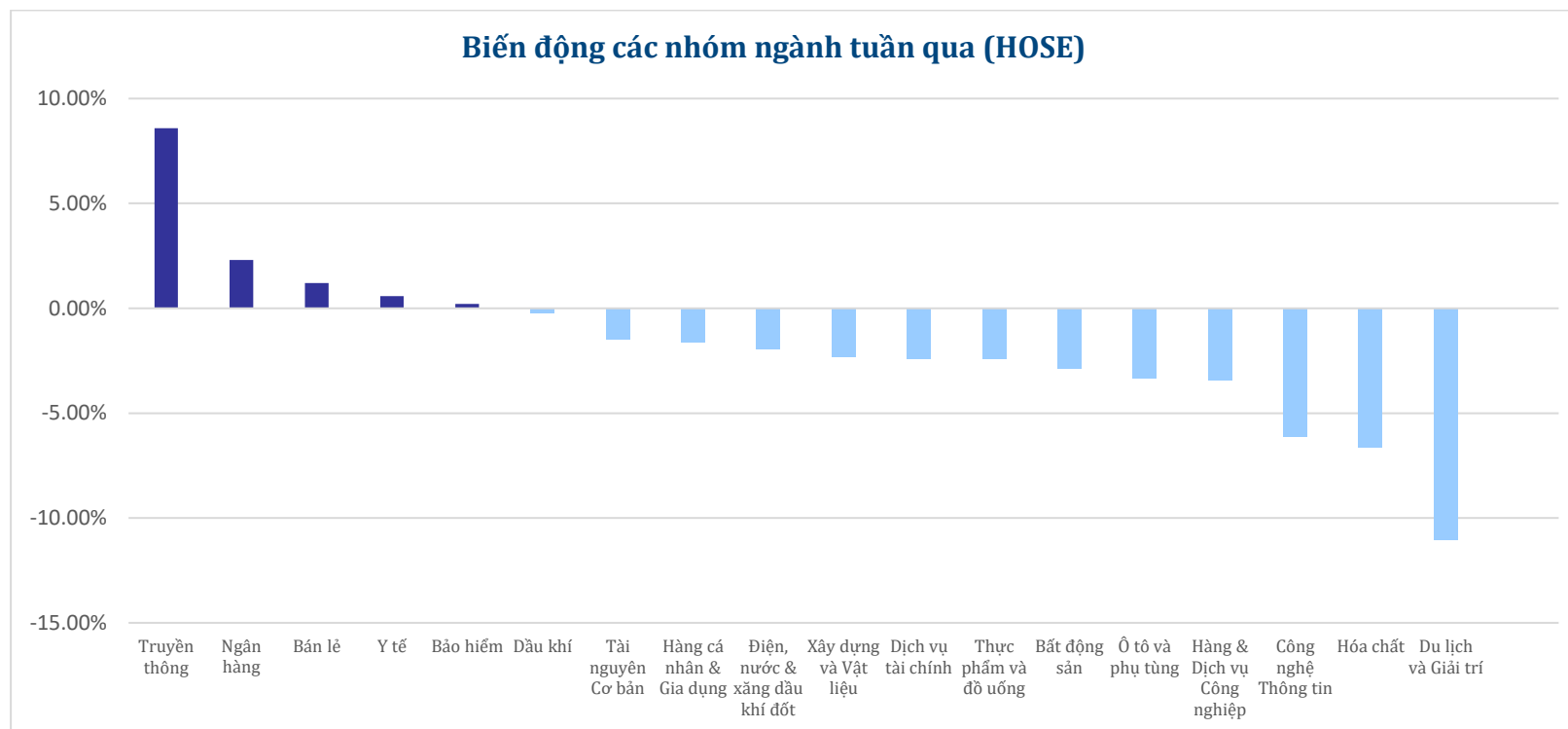


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





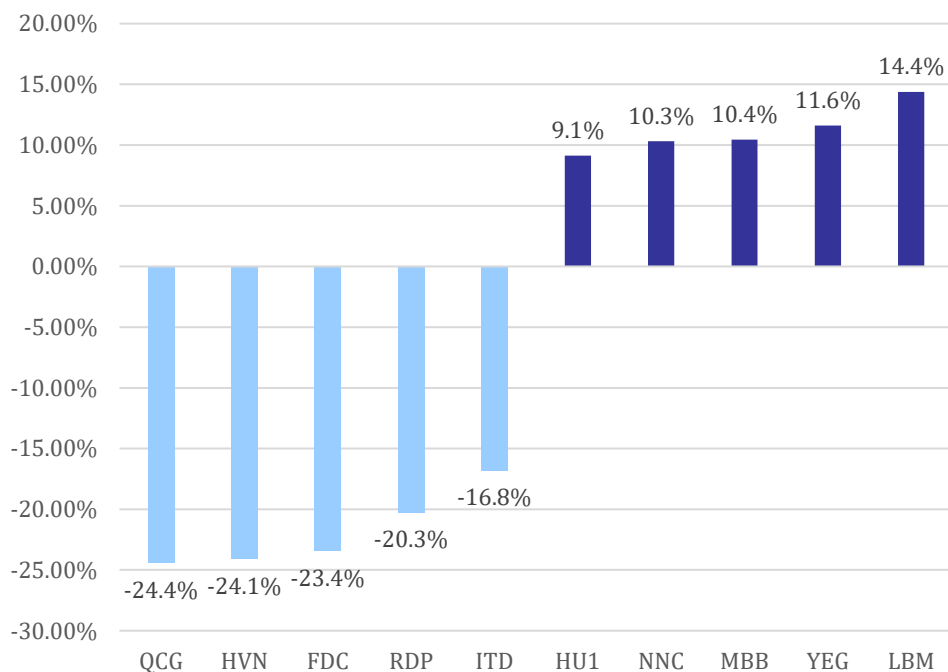
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



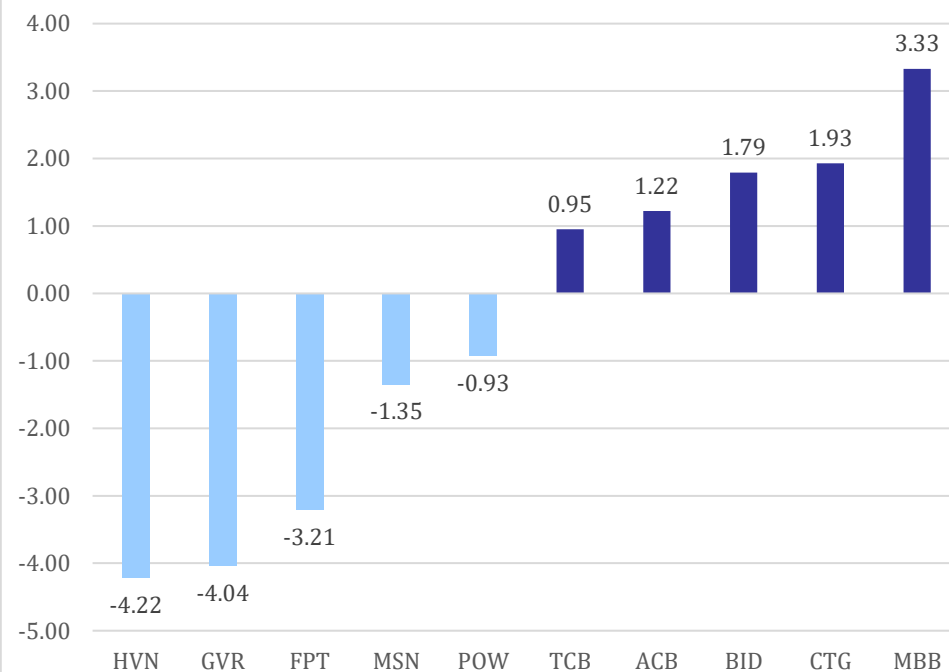


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã tăng/giảm giá trên HOSE trong tuần



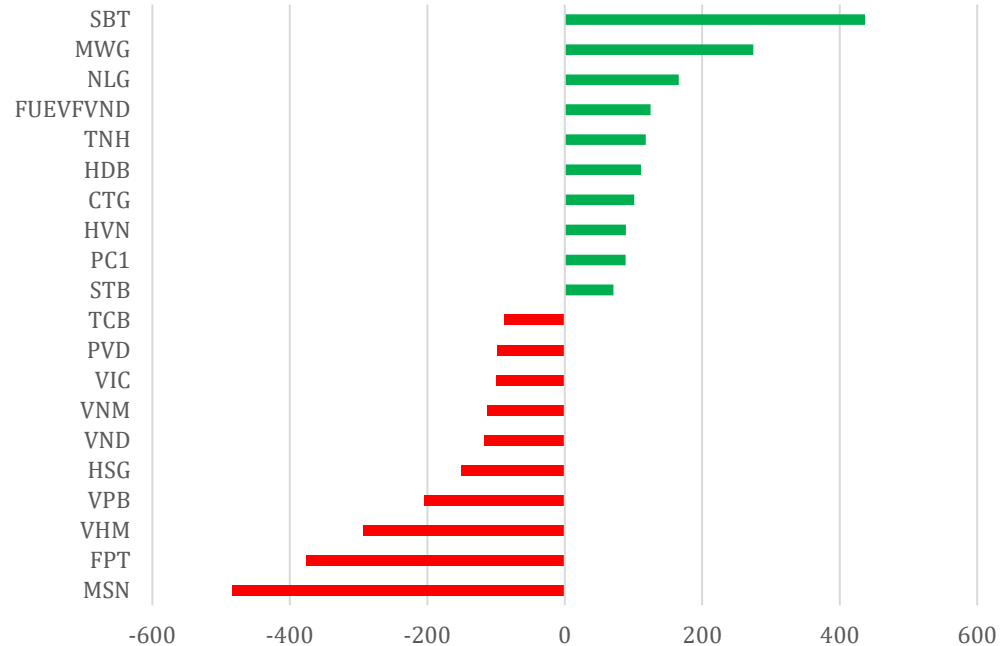
Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần



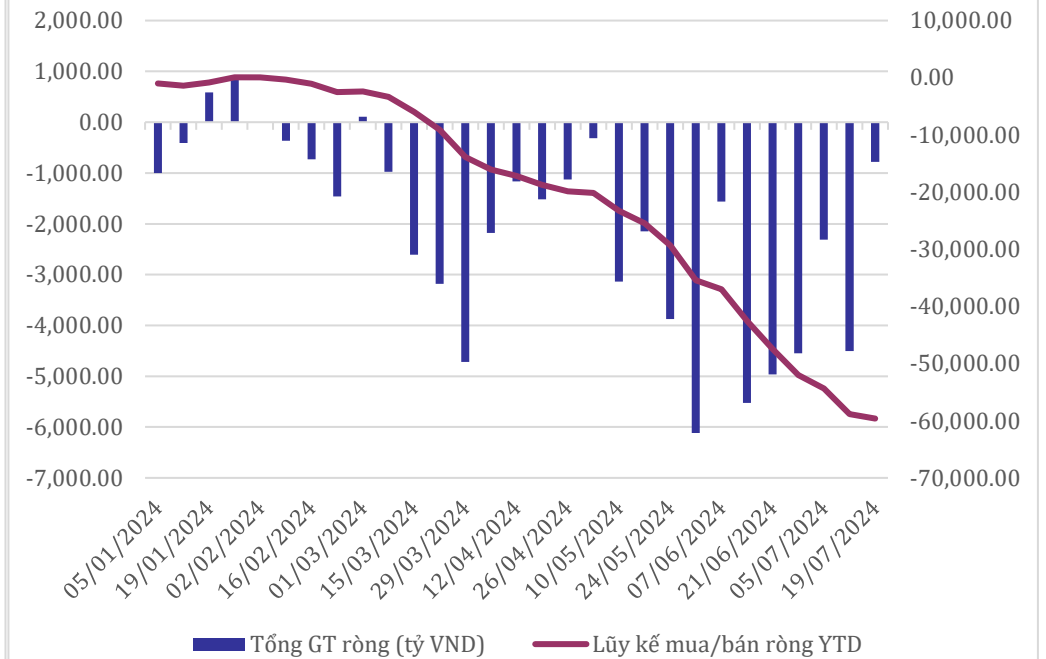


KHỐI NGOẠI

Top mua/bán ròng cổ phiếu trong tuần



Giá trị mua/bán ròng của NĐTNN trên HOSE





LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THỂ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN	SỐ LIỆU DỰ BÁO	SỐ LIỆU KỲ TRƯỚC
22/07/2024	Trung Quốc	CNY	Lãi suất cho vay TT 1 (kỳ hạn 1 năm & 5 năm)	3.35% (1 năm) 3.85% (5 năm) (thực tế - giảm 0.1% sv dự báo)	3.45% 3.95%
23/07/2024	Mỹ	USD	Doanh số bán nhà hiện tại	3.99M	4.11M
24/07/2024	Anh	GBP	Chỉ số sản xuất công nghiệp PMI Chỉ số sản xuất dịch vụ PMI	52.9	52.8
	Châu Âu	EUR	Chỉ số sản xuất công nghiệp PMI Chỉ số sản xuất dịch vụ PMI	46.0 52.9	45.8 52.8
	Mỹ	USD	Doanh số bán nhà mới	643K	619K
25/07/2024	Mỹ	USD	Dự báo tăng trưởng GDP quý 2	1.9%	1.4%
26/07/2024	Mỹ	USD	Chỉ số giá tiêu dùng PCE lõi tháng 7	0.2%	0.1%

DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
CCR	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.50%	23/07/2024	05/08/2024
ABI	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	23/07/2024	02/08/2024
HPD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	23/07/2024	08/08/2024
TMS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	23/07/2024	08/08/2024
NUE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7.80%	24/07/2024	05/08/2024
NQN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2.84%	24/07/2024	12/08/2024
MBS	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12.00%	24/07/2024	23/08/2024



HUG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	24/07/2024	20/09/2024
POT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	1.00%	24/07/2024	15/08/2024
CKV	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	11.00%	25/07/2024	30/08/2024
PVP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	25/07/2024	25/07/2024
PVP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	25/07/2024	30/09/2024
CEO	HNX	Phát hành cổ phiếu	5.00%	25/07/2024	25/07/2024
IRC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.50%	25/07/2024	15/08/2024
VPI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	25/07/2024	25/07/2024
TNC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12.00%	25/07/2024	25/09/2024
HC3	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	25/07/2024	07/08/2024
HFB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.50%	25/07/2024	15/08/2024
TLT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	26/07/2024	28/08/2024
EMG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	26/07/2024	08/08/2024
MTV	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7.00%	26/07/2024	30/08/2024
BSD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	26/07/2024	28/08/2024
DRI	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.00%	29/07/2024	15/08/2024
VPD	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	29/07/2024	29/08/2024
TRS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	29/07/2024	15/08/2024
DNE	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	30/07/2024	28/08/2024
BMD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7.00%	30/07/2024	30/08/2024



XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN – Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: VN – Index

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.



Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Nguyễn Đức Bình

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhnhk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696