



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chúng tôi nhận định sự phục hồi của VN-Index tuần 13/01/2025 mang tính kỹ thuật khi mà VN-Index chạm vùng đáy dải Bollinger vào phiên đầu tuần. Thanh khoản trong tuần và các chỉ báo kỹ thuật vẫn chưa cho thấy dấu hiệu cải thiện. Bên cạnh đó, vùng 1250-1255 có thể sẽ là vùng cản kỹ thuật mới cho VN-Index. Tuần 20/01/2025 cũng là tuần sát Tết Nguyên Đán, do đó chúng tôi cũng không kỳ vọng thị trường sẽ có sự đột phá trong tuần này. Dự báo tuần giao dịch 20/01/2025, VN-Index dao động hẹp trong vùng 1235-1255.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ:

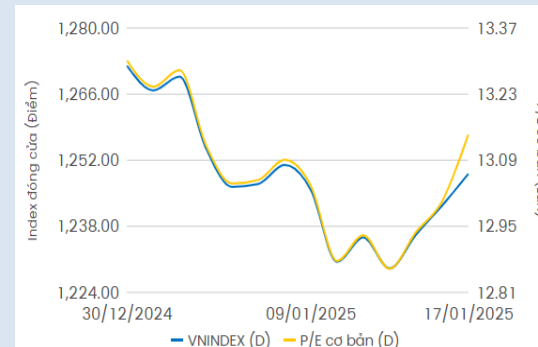
Tuần từ 13-19 tháng Một, thế giới có một số diễn biến tích cực trước thềm lễ nhận chức của Tổng thống Hoa Kỳ thứ 47 Donald Trump. Nổi bật trong số đó là thông tin về thỏa thuận ngừng bắn giữa Israel và Hamas, giúp làm dịu đi căng thẳng từ nhiều tháng nay tại chảo lửa Trung Đông. Bên cạnh đó, việc Tổng thống sắp nhận chức Donald Trump có cuộc hội đàm với Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình, đồng thời cho biết ông dự kiến sẽ thăm Trung Quốc sau khi nhận chức mở ra cánh cửa giải quyết các xung đột về lợi ích giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới.

Tại Trung Quốc, tình hình kinh tế có nhiều gam màu tươi sáng hơn khi GDP quý 4 nước này tăng 5.4%, cao hơn so với dự báo trước đó và giúp tăng trưởng cả năm đạt mục tiêu 5%. Trung Quốc cho biết họ sẽ tiếp tục kiên định con đường đổi mới và củng cố nội lực hiện tại, và đặt mục tiêu tăng trưởng 2025 vào khoảng 5%. Với sự hỗ trợ mạnh mẽ của chính sách tiền tệ và tài khóa từ các cơ quan điều hành, cùng với việc căng thẳng Mỹ - Trung có dấu hiệu giảm nhiệt, nhiều khả năng Trung Quốc sẽ đạt được các mục tiêu định tính và định lượng về kinh tế đã đề ra trong năm nay. Ngoài ra, trong năm 2024 Trung Quốc đã trở thành quốc gia đầu tiên đạt mức xuất siêu 1000 tỷ USD, cho thấy sức mạnh và khả năng cạnh tranh trong lĩnh vực sản xuất của quốc gia này

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC:

Thị trường chứng khoán Việt Nam tuần qua tăng nhẹ nhờ các thông tin tích cực từ ngành cảng biển, logistic. Dự kiến tuần này tình hình có thể tiếp tục trầm lắng do thanh khoản hạn chế trước Tết, tạo tiền đề cho các phiên giao dịch bùng nổ giai đoạn sau Tết khi thanh khoản được cởi trói.

VNINDEX



Điểm số	1,249.11
% tăng điểm (WoW)	1.51%
Từ đầu năm (YTD)	-1.39%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	352.06
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	8,490.80
P/E	13.00
P/B	1.65

Nguồn: FiinPro, Guotai Junan (VN)



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: VN-Index kết thúc tuần 13/01/2025 ở mốc 1,249.11 điểm, tương đương 18.63 điểm tăng và +1.51% wow. Mặc dù có một tuần tăng điểm nhưng thanh khoản vẫn ở mức yếu, giảm nhẹ so với tuần trước nữa.



Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chúng tôi nhận định sự phục hồi của VN-Index tuần 13/01/2025 mang tính kỹ thuật khi mà VN-Index chạm vùng đáy dải Bollinger vào phiên đầu tuần. Thanh khoản trong tuần và các chỉ báo kỹ thuật vẫn chưa cho thấy dấu hiệu cải thiện. Bên cạnh đó, vùng 1250-1255 có thể sẽ là vùng cản kỹ thuật mới cho VN-Index. Tuần 20/01/2025 cũng là tuần sát Tết Nguyên Đán, do đó chúng tôi cũng không kỳ vọng thị trường sẽ có sự đột phá trong tuần này. Dự báo tuần giao dịch 20/01/2025, VN-Index dao động hẹp trong vùng 1235-1255.

CẬP NHẬT DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

STT	Mã	Ngày khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá hiện tại	Return	Tình trạng
1	QNS	14/10/2024	49,400	54,000	47,000	50,900	+3.04%	Nắm giữ
2	ELC	02/12/2024	26,200	28,500	24,800	27,850	+6.30%	Nắm giữ
3	VLC	16/12/2024	17,300	19,000	16,500	17,100	-1.16%	Nắm giữ
4	DHC	06/01/2024	38,550	42,000	36,000	37,000	-6.61%	Cắt lỗ phiên ngày 13 & 14 tháng 1
5	CTD	13/01/2024	69,300	76,000	66,000	74,000	+6.78%	Nắm giữ



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần từ 13-19 tháng Một, thế giới có một số diễn biến tích cực trước thềm lễ nhận chức của Tổng thống Hoa Kỳ thứ 47 Donald Trump. Nổi bật trong số đó là thông tin về thỏa thuận ngừng bắn giữa Israel và Hamas, giúp làm dịu đi căng thẳng từ nhiều tháng nay tại chảo lửa Trung Đông. Bên cạnh đó, việc Tổng thống sắp nhận chức Donald Trump có cuộc hội đàm với Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình, đồng thời cho biết ông dự kiến sẽ thăm Trung Quốc sau khi nhận chức mở ra cánh cửa giải quyết các xung đột về lợi ích giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới.

Để thể hiện thiện chí, dường như Tiktok sau khi tạm ngừng hoạt động tại Mỹ vào ngày 19.01 do lệnh cấm từ chính quyền Tổng thống Biden do lo ngại về an ninh, phần mềm này đang có các động thái mở cửa và hoạt động trở lại dưới sự hỗ trợ của ông Donald Trump. Mặc dù vậy, tại Mỹ hiện tại an ninh đang được thắt chặt trước lễ nhận chức, và địa điểm tổ chức liên tục được thay đổi sau khi ông Trump đã ít nhất 2 lần bị ám sát trong thời gian tranh cử. Bên cạnh đó ông cũng cho ra mắt đồng memecoin của mình và vốn hóa đồng tiền này đã tăng vọt một cách đáng kinh ngạc.

Đối với tình hình kinh tế, tuần qua các thông tin kinh tế Mỹ nhìn chung khá tích cực. Lạm phát lõi của nước này chỉ tăng 0.2% so với dự kiến 0.3%, tiếp tục hỗ trợ cho nhận định của một số bên về khả năng Fed duy trì nới lỏng lãi suất. Số liệu chỉ số sản xuất Philly Fed cũng cho thấy cải thiện trong hoạt động này, trong khi số giấy phép xây dựng và công trình khởi công đều tăng cao hơn so với dự kiến. Mặc dù vậy vẫn có quan ngại từ thị trường việc làm khi số đơn trợ cấp thất nghiệp tăng nhẹ lên 217 nghìn đơn từ mức dự báo 210 nghìn đơn và bán lẻ tăng 0.4%, chậm hơn dự báo là 0.6%.

Dự kiến chính quyền của tân tổng thống Trump sẽ sớm đối mặt với thách thức khi Bộ trưởng Tài chính Janet Yellen vào ngày thứ Sáu 17/01 cho biết Mỹ sẽ chạm trần nợ công ngay vào ngày 21/01, tức là 1 ngày sau lễ nhậm chức của ông Trump và cần phải triển khai các giải pháp đặc biệt nếu không đạt được thỏa thuận gia hạn trần nợ.

Tại Trung Quốc, tình hình kinh tế có nhiều gam màu tươi sáng hơn khi GDP quý 4 nước này tăng 5.4%, cao hơn so với dự báo trước đó và giúp tăng trưởng cả năm đạt mục tiêu 5%. Trung Quốc cho biết họ sẽ tiếp tục kiên định con đường đổi mới và củng cố nội lực hiện tại, và đặt mục tiêu tăng trưởng 2025 vào khoảng 5%. Với sự hỗ trợ mạnh mẽ của chính sách tiền tệ và tài khóa từ các cơ quan điều hành, cùng với việc căng thẳng Mỹ - Trung có dấu hiệu giảm nhiệt, nhiều khả năng Trung Quốc sẽ đạt được các mục tiêu định tính và định lượng về kinh tế



đã đề ra trong năm nay. Ngoài ra, trong năm 2024 Trung Quốc đã trở thành quốc gia đầu tiên đạt mức xuất siêu 1000 tỷ USD, cho thấy sức mạnh và khả năng cạnh tranh trong lĩnh vực sản xuất của quốc gia này.

Tại Nhật Bản, không có nhiều thay đổi về tình hình kinh tế chung với các mảng sáng tối đan xen. Mặc dù vậy, với việc lạm phát nước này đã vượt qua mức 2% mục tiêu của BOJ, nhiều khả năng cơ quan này có thể nâng lãi suất ngay trong tuần tới (20-26/01) nếu như ông Donald Trump và thị trường không có những biến động bất lợi mang tính cực đoan.

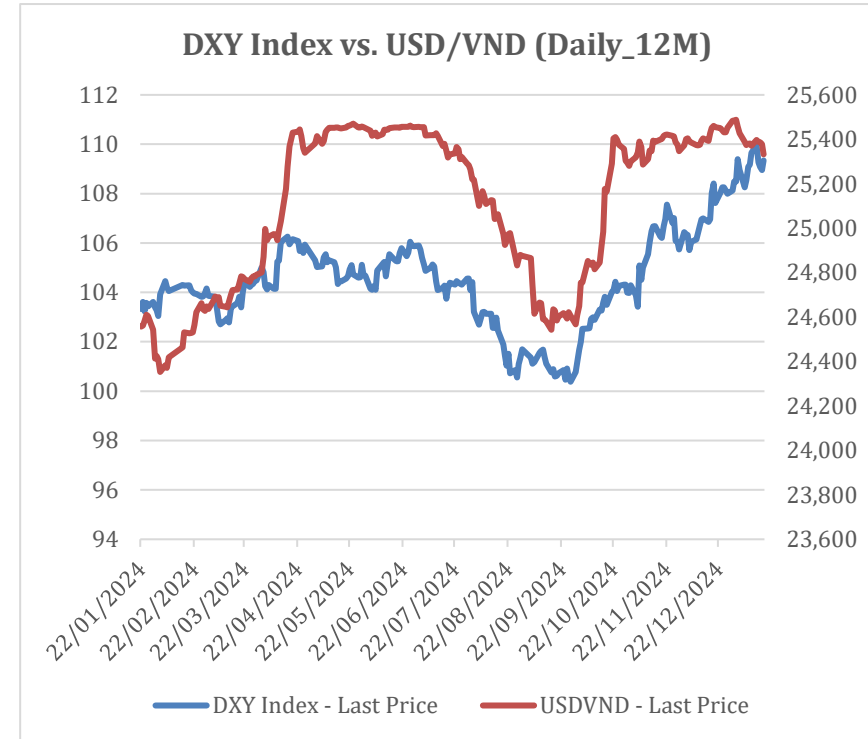
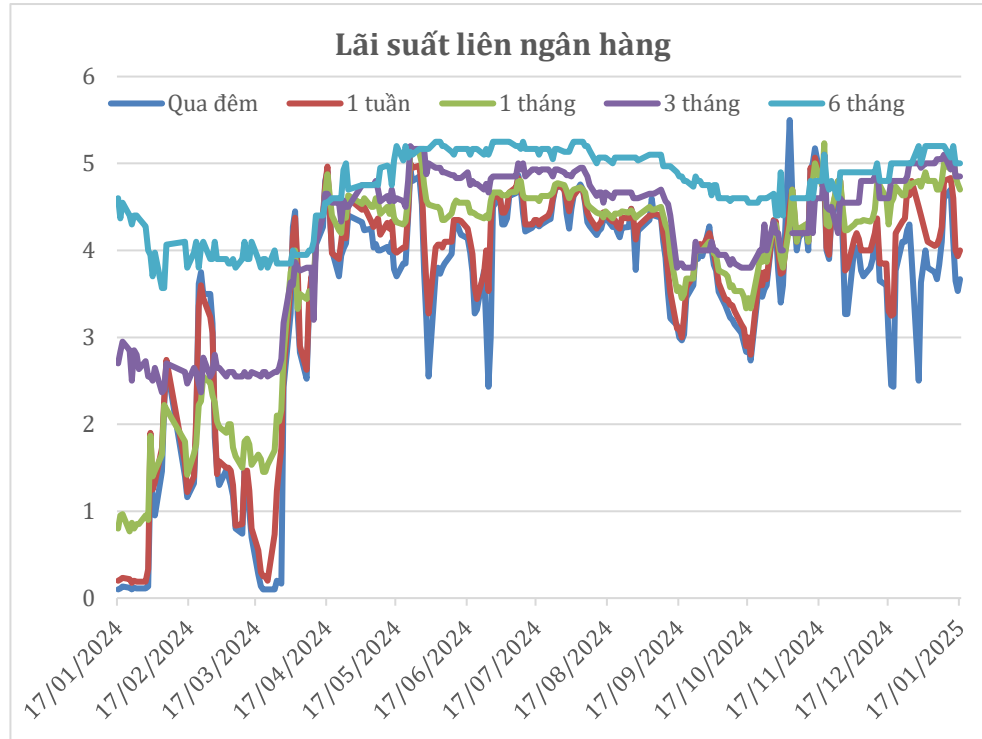
THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Đối với Việt Nam, cũng không có nhiều thông tin cập nhật về kinh tế khi tuần qua sự chú ý tập trung nhiều vào việc chờ đợi chính sách từ phía tân Tổng thống Mỹ, cũng như chuẩn bị cho Tết Nguyên đán sắp tới. Tỷ giá trong nước tuần qua vẫn được giữ ổn định nhờ sự chủ động điều hành của NHNN, trong khi đó mặt bằng lãi suất cũng không có nhiều biến động.

Thị trường chứng khoán Việt Nam tuần qua tăng nhẹ nhờ các thông tin tích cực từ ngành cảng biển, logistic. Dự kiến tuần này tình hình có thể tiếp tục trầm lắng do thanh khoản hạn chế trước Tết, tạo tiền đề cho các phiên giao dịch bùng nổ giai đoạn sau Tết khi thanh khoản được cải thiện.

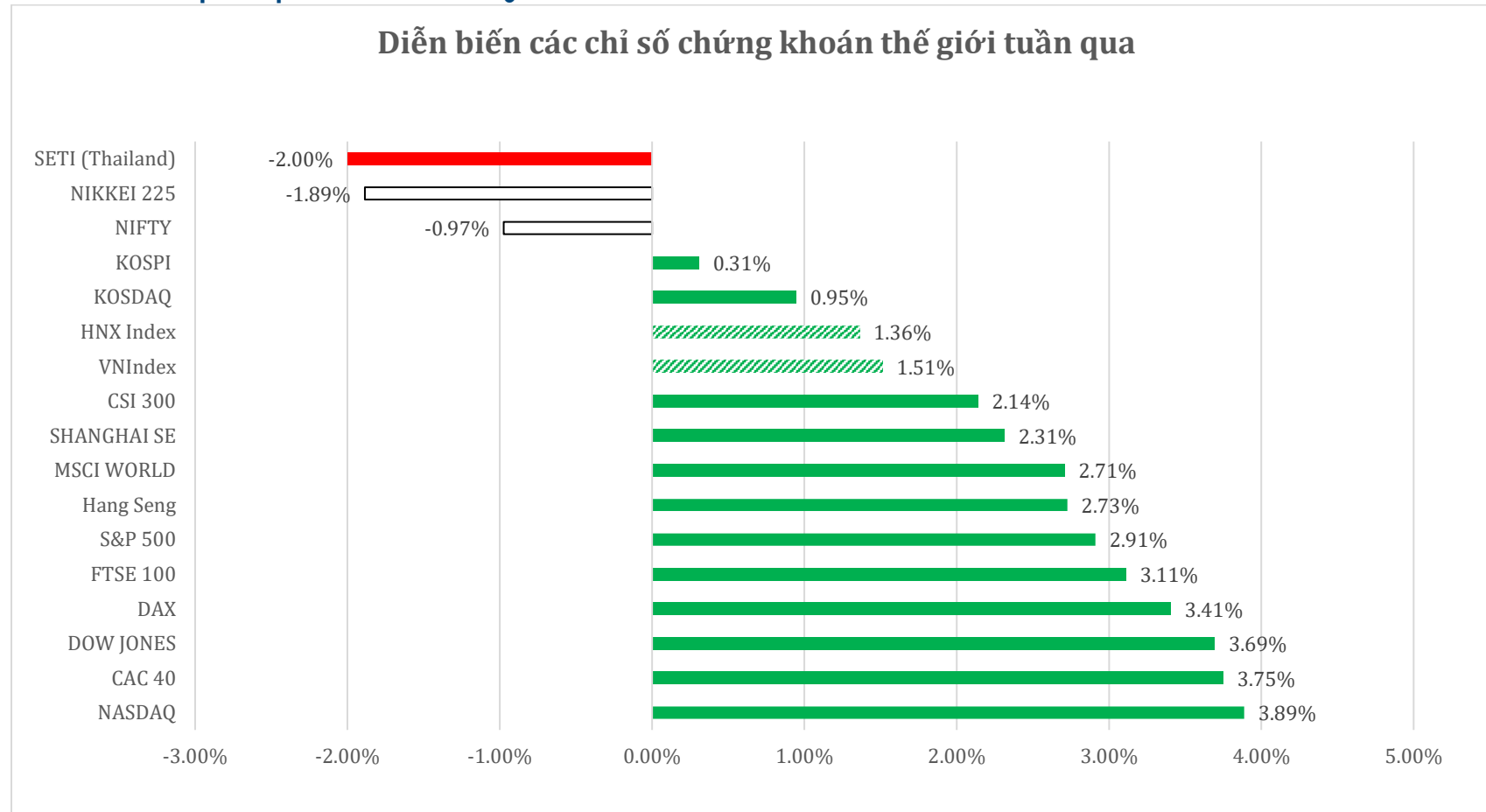


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



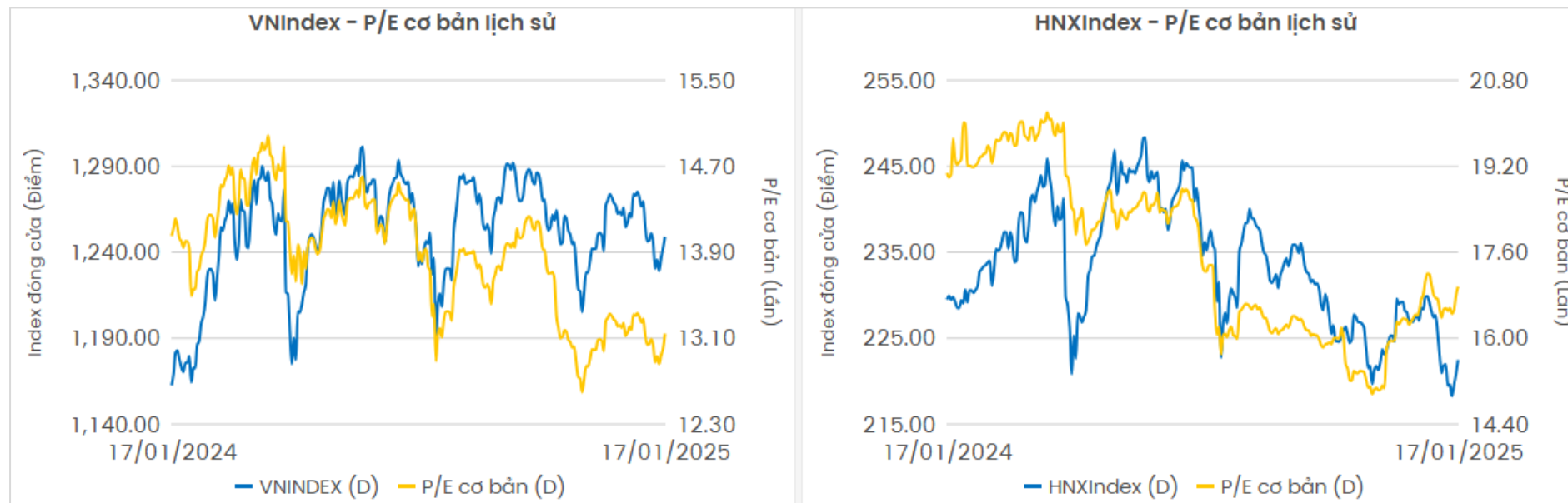


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



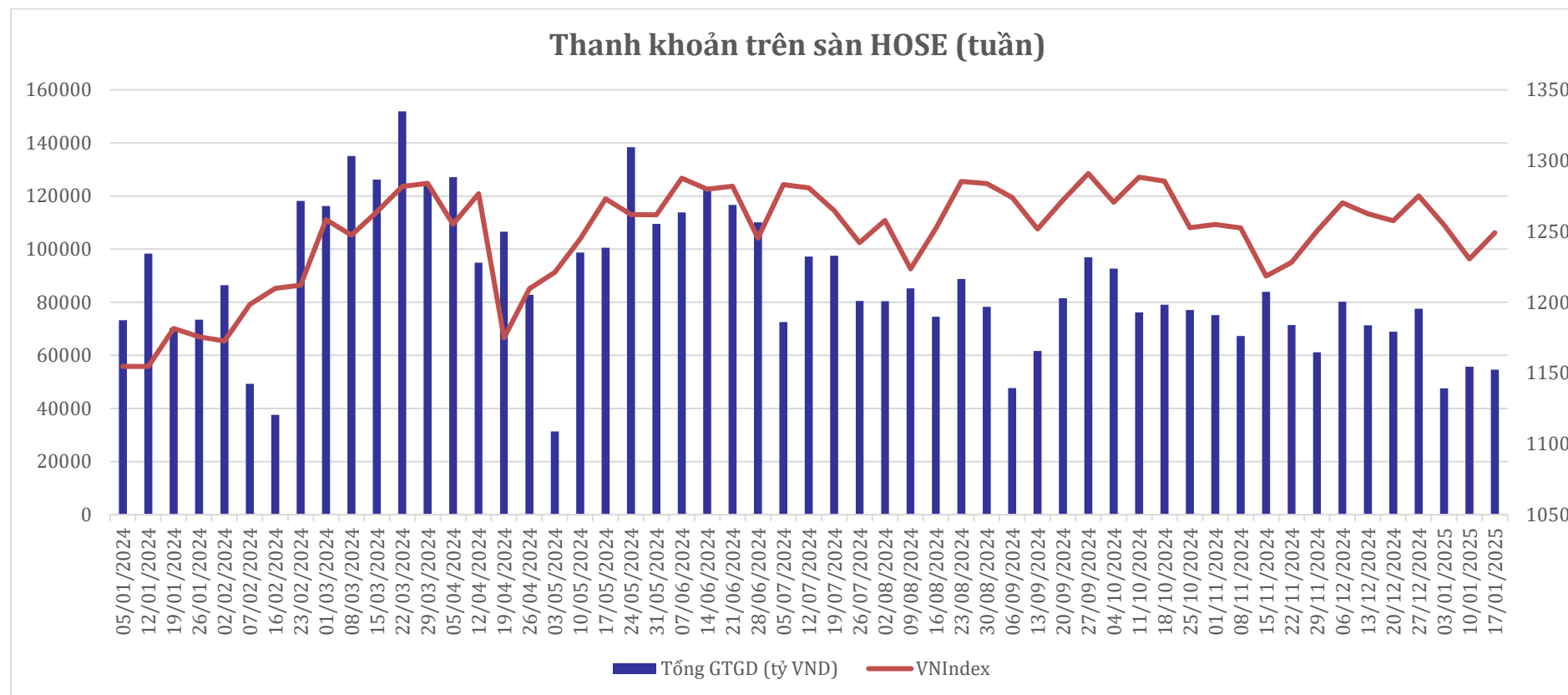


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



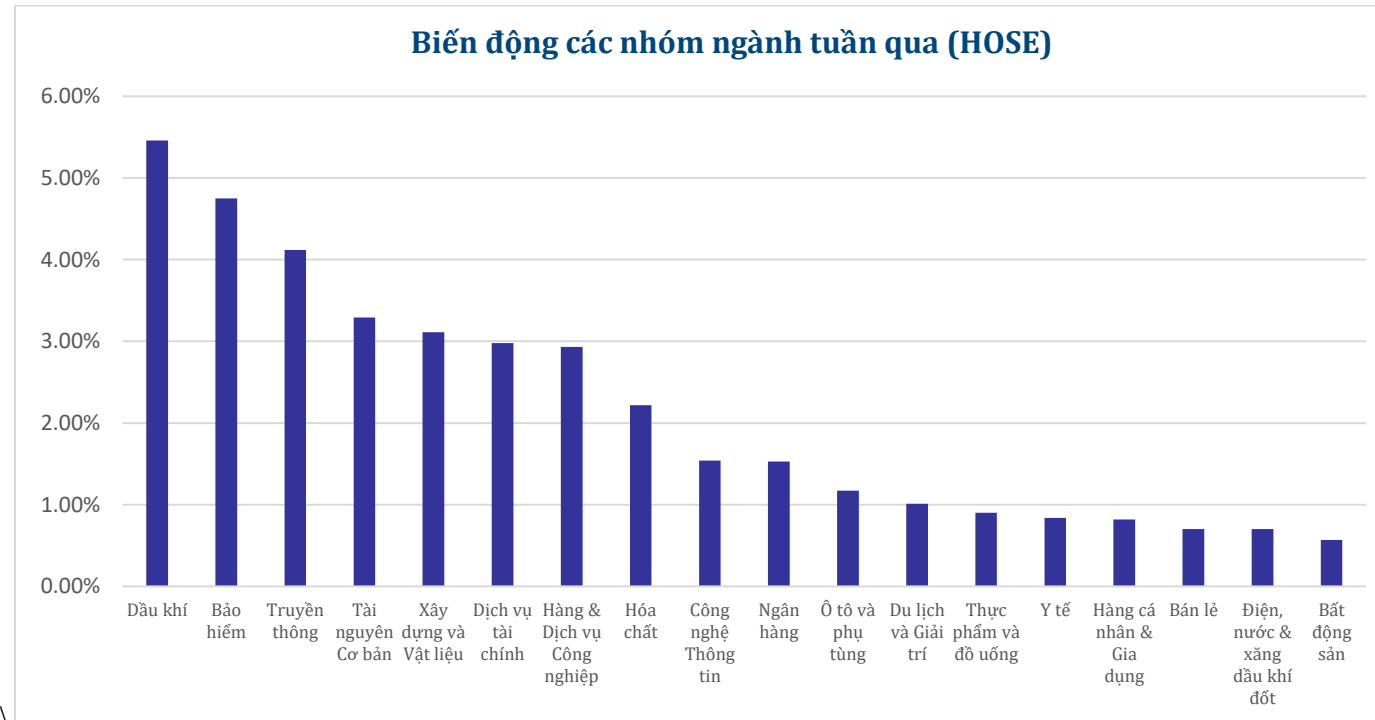


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





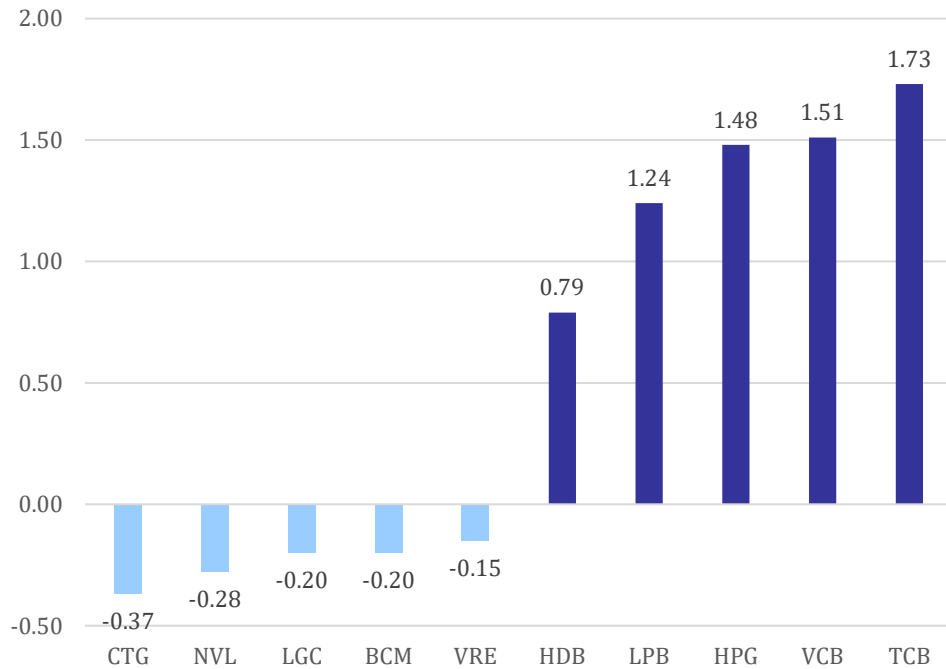
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



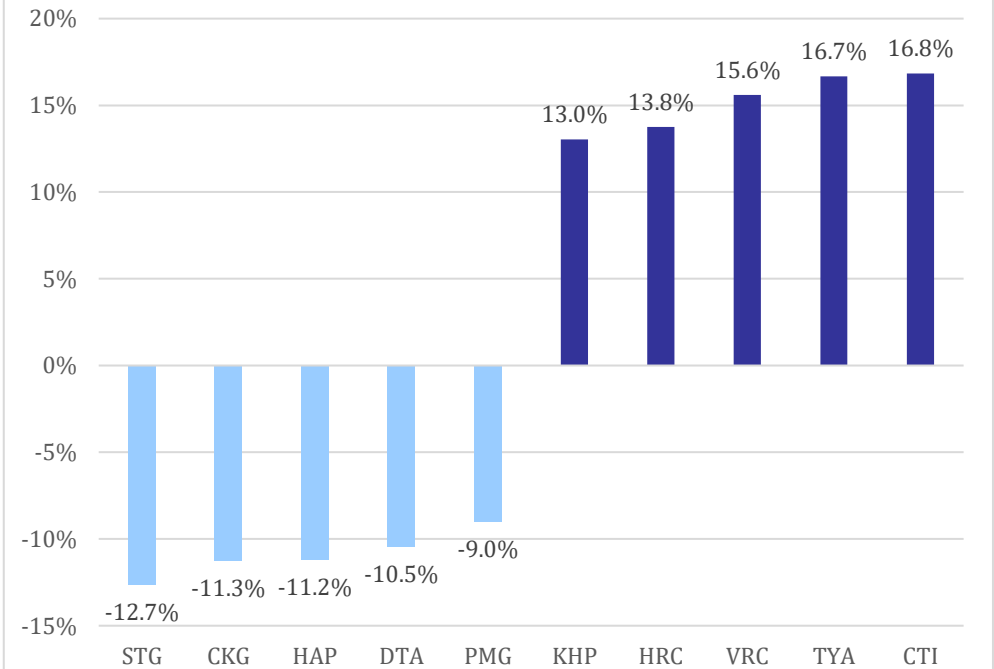


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần



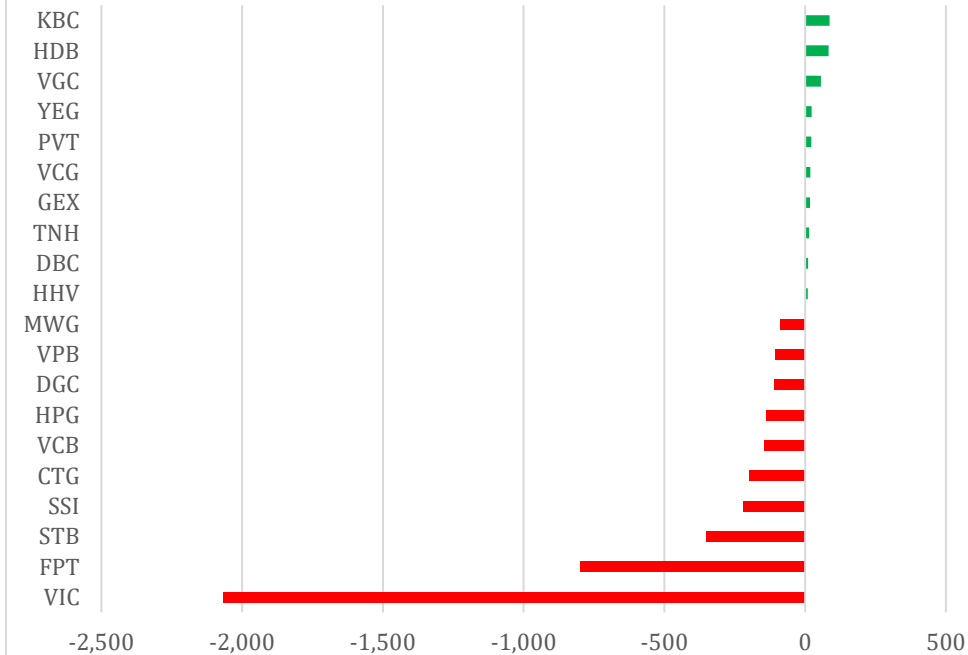
Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần



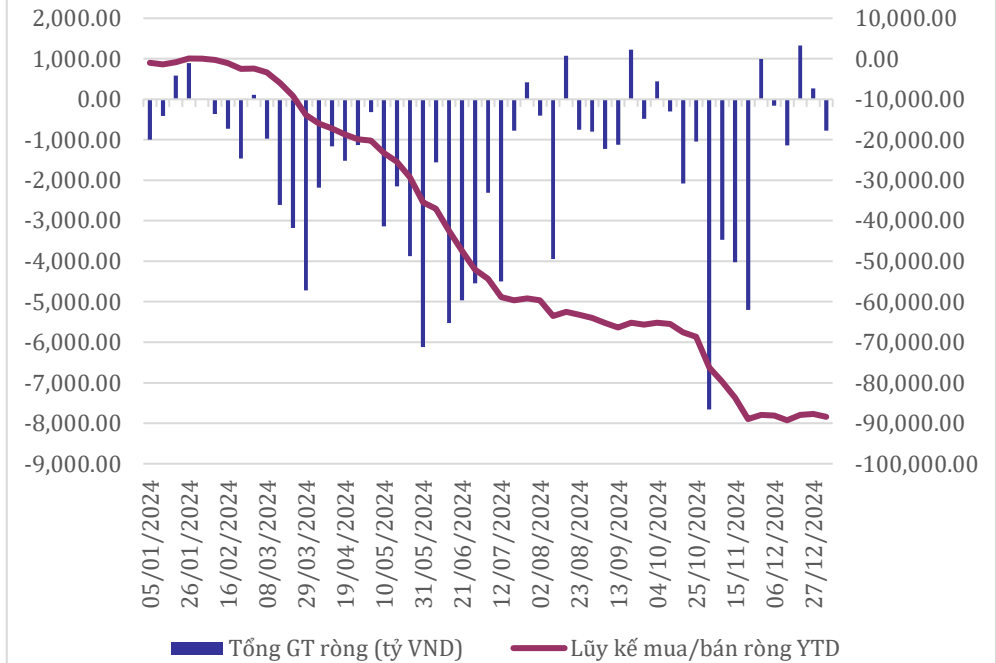


KHỐI NGOẠI

Top mua/bán ròng cổ phiếu trong tuần trên HOSE



Giá trị mua/bán ròng của NĐTNN trên HOSE





LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THẾ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN
20/01/2025	Trung Quốc	CNY	Quyết định về lãi suất cho vay cơ bản của PBoC
21/01/2025	Anh	GBP	Tỷ lệ thất nghiệp tháng 11
23/01/2025	Mỹ	USD	Đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu
24/01/2025	Nhật Bản	JPY	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 12
	Nhật Bản	JPY	Quyết định lãi suất của BoJ
	Mỹ	USD	Chỉ số tâm lý tiêu dùng của Đại học Michigan tháng 1
	Mỹ	USD	Doanh số bán nhà hiện tại tháng 12
	Mỹ	USD	Chỉ số PMI sơ bộ tháng 1

DOANH NGHIỆP

Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
APF	UPCoM Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	04/02/2025	14/02/2025
HCM	HOSE Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	04/02/2025	28/02/2025
DHA	HOSE Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	23/01/2025	14/02/2025
SFI	HOSE Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	03/02/2025	14/02/2025



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

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

Nguyễn Đức Bình

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@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



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