



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

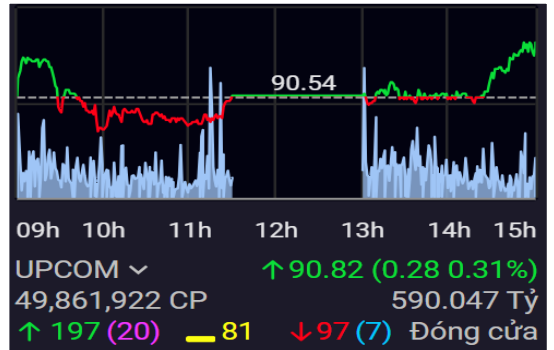
Kết thúc phiên giao dịch 21/3/2024, các chỉ số chính tăng tích cực. VN-Index tăng 1.3%, đạt 1,276.42 điểm; HNX-Index tăng 1.31%, đạt 241.14 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1251 triệu đơn vị, tăng 36.7% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng 114% so với phiên trước, đạt hơn 165 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, các cổ phiếu ngành ngân hàng VCB, TCB, HDB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 6 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, LGC, EIB, LPB là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Đa số các nhóm ngành đều có diễn biến tích cực trong phiên, dẫn đầu tăng trưởng là ngành dầu khí (PLX +2.67%; PVD +0.31%) và ô tô & phụ tùng (HHS +6.02%; CSM +3.10%). Ngược lại, ngành truyền thông (YEG -0.47%; ADG -0.26%) và tiện ích (ASP -3.11%; PGD -2.64%) có ảnh hưởng tiêu cực nhất đến các chỉ số.

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 360 tỷ đồng, trong đó tập trung mua ròng tại các mã VND (188 tỷ VND), KBC (148 tỷ VND), SSI (114 tỷ VND) và bán ròng mạnh nhất VNM (202 tỷ VND) và MSN (175 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 91 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã SHS (42.24 tỷ VND), IDC (15.46 tỷ VND), HUT (15.04 tỷ VND).

Diễn biến thị trường



Hàng hóa/chỉ số	Giá	% thay đổi
Vàng (USD/oz)	2,159.70	-0.14%
Thép HRC (USD/tấn)	537.50	+0.00%
Dầu Brent (USD/b)	87.38	-0.56%
Cao su (USD/kg)	362.90	0.00%
Tỷ giá USD/VND	24,740.0	+0.20%
DXY index	103.59	+0.53%

Nguồn: Investing.com, Guotai Junan (VN)



Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Fed quyết định giữ lãi suất lần thứ 5 liên tiếp.

Kỳ vọng của thị trường về việc cắt giảm lãi suất vào tháng 6 đã tăng vọt sau cuộc họp chính sách của cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) vào hôm thứ Tư.

Fed quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức 5.25%-5.5% và kế hoạch cắt giảm lãi suất 3 lần vào năm 2024. Quyết định này phù hợp với kỳ vọng và đánh dấu lần thứ năm liên tiếp Fed giữ nguyên lãi suất.

Biểu đồ dấu chấm của Fed chỉ ra rằng các nhà hoạch định chính sách vẫn dự đoán ba lần cắt giảm lãi suất, mỗi lần giảm 25 điểm cơ bản, trong năm nay. Fed cũng dự báo sẽ có 3 lần cắt giảm lãi suất vào năm 2025.

Lãi suất qua đêm liên ngân hàng lao dốc, xuống vùng thấp nhất lịch sử

Theo số liệu mới nhất từ Ngân hàng Nhà nước (NHNN), lãi suất VND bình quân trên thị trường liên ngân hàng tại kỳ hạn qua đêm (kỳ hạn chính chiếm khoảng 90-95% giá trị giao dịch) đã giảm về còn 0.16% trong phiên 20/3 từ mức 0.22% ở phiên trước đó. Đây là mức thấp nhất kể từ cuối tháng 1/2024.

Như vậy, lãi suất qua đêm liên ngân hàng đã về vùng đáy lịch sử (0.1 – 0.2%/năm) được thiết lập vào những tháng cuối năm 2020.

Không chỉ lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm giảm mà lãi suất các kỳ hạn ngắn khác cũng giảm mạnh. Cụ thể, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn 1 tuần giảm từ 1.67% xuống 0.58%; kỳ hạn 2 tuần giảm từ 1.75% xuống 1.25%; kỳ hạn 1 tháng giảm xuống 1.7% từ mức 1.88%.

Xuất khẩu tiếp tục tăng cao, ấn tượng từ nhóm hàng chủ lực

Theo số liệu thống kê sơ bộ được Tổng cục Hải quan công bố ngày 21/3/2024, tổng trị giá xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong kỳ 2 tháng 2/2024 (từ ngày 16/2 đến ngày 29/2/2024) đạt 28.41 tỷ USD, tăng 46.7% (tương ứng tăng 9.05 tỷ USD) so với kết quả thực hiện trong kỳ 1 tháng 2/2024 (từ ngày 01/2 đến ngày 15/2/2024).

Trị giá xuất khẩu kỳ 2 tháng 2/2024 biến động tăng so với kỳ 1 tháng 2/2024 ở một số nhóm hàng sau: máy vi tính sản phẩm điện tử và linh kiện tăng 934 triệu USD (tương ứng tăng 50.2%); điện thoại các loại và linh kiện tăng 768 triệu USD (tương ứng tăng 48.4%); máy móc thiết bị dụng cụ và phụ tùng khác tăng 588 triệu USD (tương ứng tăng 49.8%); hàng dệt may tăng 104 triệu USD (tương ứng tăng 10.9%); giày dép các loại tăng 178 triệu USD (tương ứng tăng 35.5%); phương tiện vận tải và phụ tùng tăng 219 triệu USD (tương ứng tăng 61.4%); sắt thép các loại tăng 238 triệu USD (tương ứng tăng 93.3%); cà phê tăng 125 triệu USD (tương ứng tăng 62%)...



TIN DOANH NGHIỆP

PNJ: đạt 550 tỷ đồng lợi nhuận sau 2 tháng đầu năm

Theo báo cáo vừa công bố, hoạt động kinh doanh của PNJ tăng trưởng đều ở các kênh. Cụ thể, doanh thu trang sức của PNJ chiếm 65.8% trong tổng cơ cấu doanh thu (bao gồm 56.9% bán lẻ và 8.9% bán sỉ).

Dù tình hình sức mua chung trong mùa Tết 2024 còn khiêm tốn, PNJ vẫn ghi nhận doanh thu thuần lũy kế 2 tháng đạt 8,478 tỷ đồng, tăng trưởng 21.6% so với nền kỷ lục của năm 2023 và lợi nhuận sau thuế đạt 550 tỷ đồng, xấp xỉ cùng kỳ năm ngoái.

Lý giải cho kết quả kinh doanh trên, đại diện PNJ cho biết, doanh số bán lẻ của PNJ vẫn duy trì được mức tăng trưởng nhờ vào gia tăng khách hàng mới, mở rộng mạng lưới khách hàng, tăng cường tỷ lệ quay lại của khách hàng cũ.

MBS: Chứng khoán MB báo lãi tăng 13.6%, nợ phải trả vượt mốc 10,000 tỷ đồng

Công ty Cổ phần Chứng khoán MB vừa công bố BCTC năm 2023, ghi nhận lợi nhuận sau thuế tăng trưởng tốt đạt 584 tỷ đồng, tăng 13.6% so với năm trước (514 tỷ đồng). Đây là mức lãi ròng cao thứ 2 từ trước tới nay mà Chứng khoán MB đạt được trong một năm tài chính. Trước đó, năm 2021, Chứng khoán MB ghi nhận lãi ròng hơn 586.8 tỷ đồng – mức lợi nhuận kỷ lục từ trước tới nay của doanh nghiệp này.

Tuy nhiên, Hệ số nợ phải trả/vốn chủ sở hữu tăng mạnh từ 1.27 lần (tương ứng 6,144 tỷ đồng) hồi đầu năm, lên 2.04 lần (tương ứng 10,278 tỷ đồng) vào thời điểm cuối năm 2023. Như vậy, trong năm tài chính 2023, nợ phải trả của Chứng khoán MB đã tăng hơn 4,000 tỷ đồng.

Trong đó, Vay ngắn hạn tổ chức tín dụng là 6,901 tỷ đồng, đây là các khoản vay ngắn hạn ngân hàng có thời hạn từ 1 tháng đến 12 tháng với lãi suất từ 2.4%/năm đến 6.5%/năm (năm 2022: 1.2%/năm đến 8%/năm) cho mục đích bổ sung vốn lưu động cho Chứng khoán MB.

AGM: Cổ phiếu Angimex (AGM) được giao dịch trở lại

Ngày 21/3, cổ phiếu AGM được giao dịch toàn thời gian trở lại với giá tham chiếu 6.280 đồng/cổ phiếu. Cụ thể, căn cứ hồ sơ, tài liệu công bố thông tin và báo cáo khắc phục tình trạng bị đình chỉ giao dịch mà AGM đã báo cáo và công bố thông tin đến HOSE, trong 6 tháng liên tục kể từ ngày 11/9/2023 (ngày HOSE ra quyết định đình chỉ giao dịch), AGM đã không vi phạm quy định về công bố thông tin và khắc phục nguyên nhân dẫn đến tình trạng chứng khoán bị đình chỉ giao dịch.

Tuy nhiên, đến thời điểm hiện tại, AGM chưa công bố báo cáo tài chính năm 2023 được kiểm toán. Do đó, HOSE sẽ thực hiện chuyển cổ phiếu AGM từ diện đình chỉ giao dịch sang diện kiểm soát và giao dịch trở lại toàn thời gian theo quy định.

Theo báo cáo tự lập, Angimex ghi nhận doanh thu thuần đạt 243 tỷ đồng trong năm 2023, giảm 28% so với cùng kỳ. Lũy kế cả năm, doanh thu thuần đạt 788 tỷ đồng, giảm đến 77% so với năm 2022.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

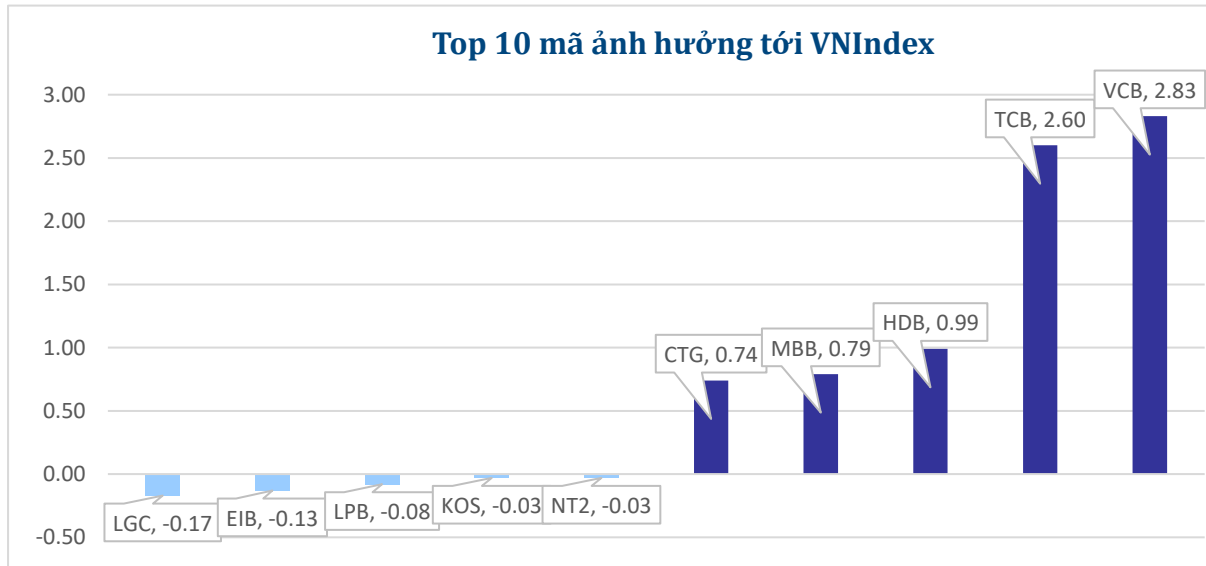
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD (triệu CP)	Giá trị GD (tỷ đồng)	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
VN - Index	1,276.42	1.30%	16.34	1251.8	29,614.0	379	69	110
Vn30 - Index	1,281.57	1.79%	22.51	329.5	10,085.5	25	5	0
Vn100-Index	1,285.42	1.58%	20.01	944.0	25,902.2	77	11	12
VNXAllshare	2,069.29	1.55%	31.62	1255.9	31,528.3	291	80	97
HNX - Index	241.14	1.31%	3.11	165.2	3,586.2	118	66	55
Upcom - Index	90.82	0.31%	0.28	49.9	590.0	197	81	97

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	29,614.02	28.80%	1,251.81	36.73%
HNX	3,586.22	127.40%	165.19	114.07%

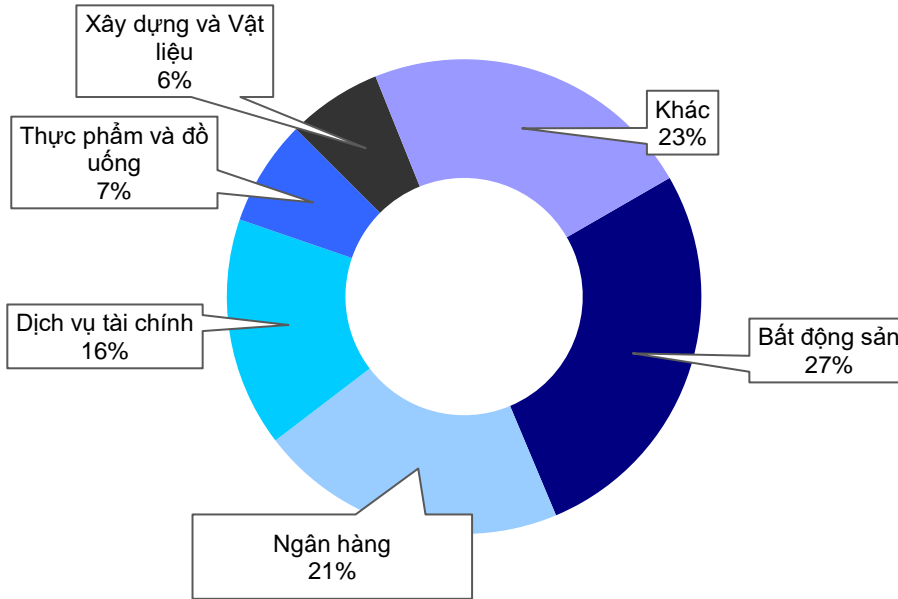
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



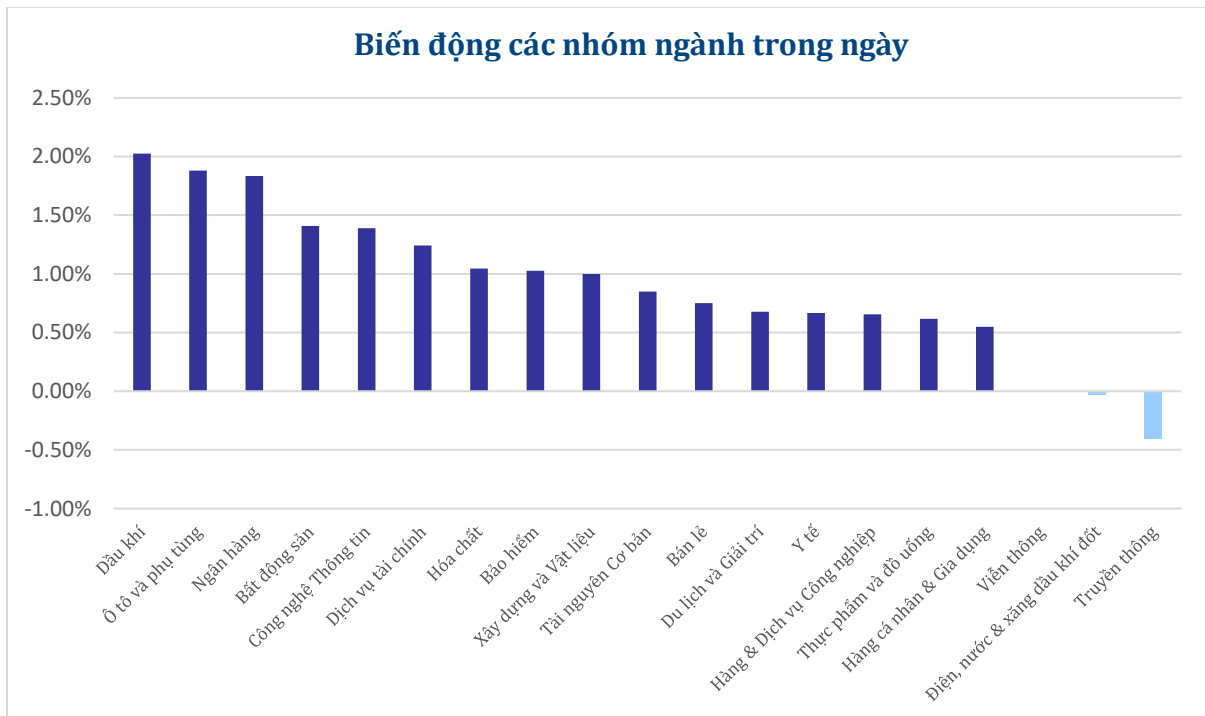
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
VND 62.6	VND 1,511.3	HPX 16384.60%	AGM 19.90%	NT2 -1.82%
SHB 56.7	DIG 1,387.1	SPM 3995.04%	ASM 6.99%	TV2 -1.77%
DIG 44.8	PDR 1,211.3	FUEKIVFS 3302.82%	CNG 6.97%	KOS -1.65%
NVL 42.5	SSI 1,052.8	GTA 3249.10%	CTR 6.97%	EIB -1.62%
PDR 40.2	KBC 974.8	CCI 2741.12%	PDR 6.96%	AGG -1.07%

NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE VÀ HNX

Thanh khoản ngành trong ngày



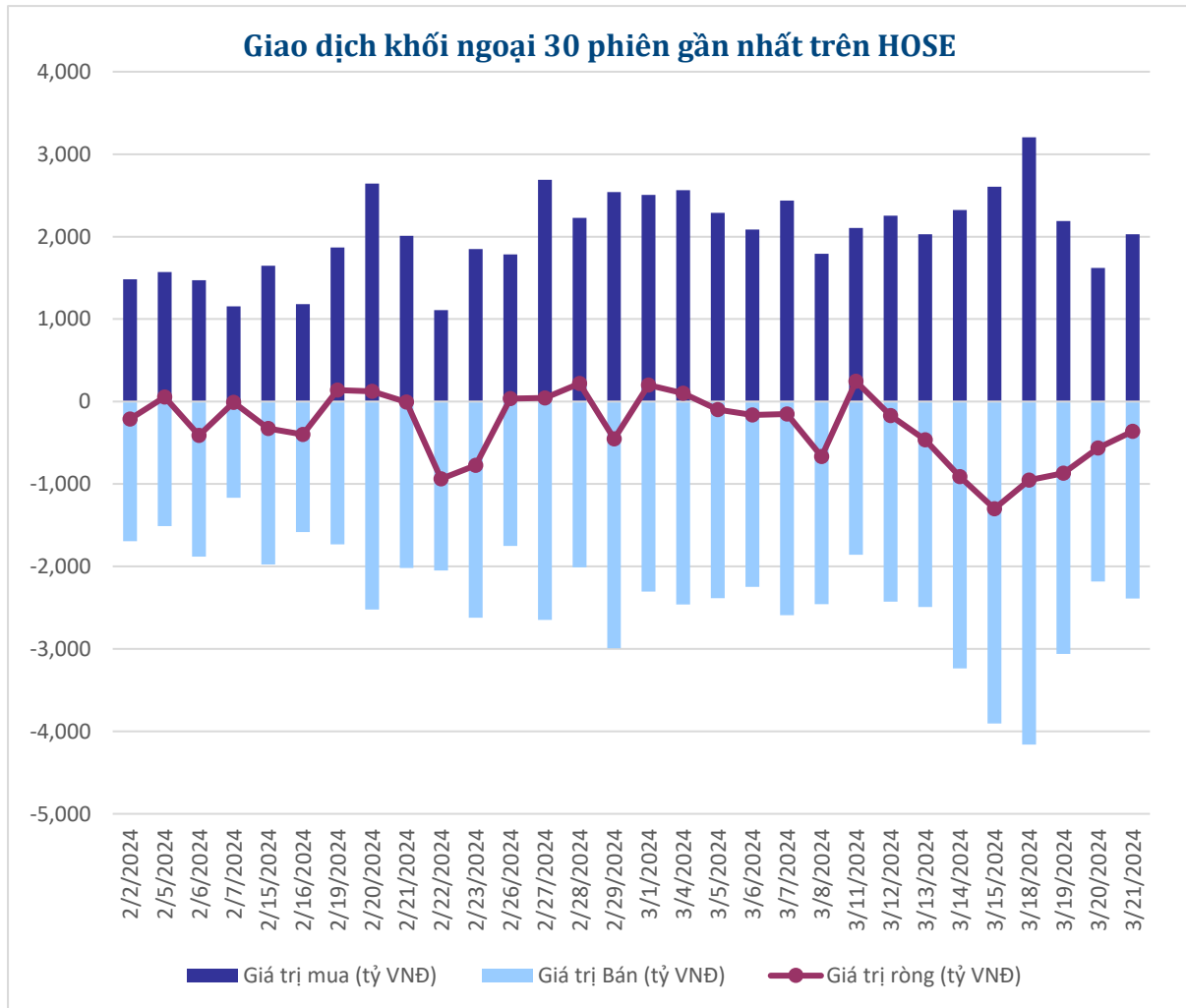
Biến động các nhóm ngành trong ngày





GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI TRÊN HOSE

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
VND	187.78	VNM	-202.42
KBC	148.13	MSN	-174.90
SSI	114.44	VHM	-165.10
STB	63.84	DIG	-146.89
MWG	51.07	PVD	-85.97





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 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 & INVESTMENT STRATEGY

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

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