



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

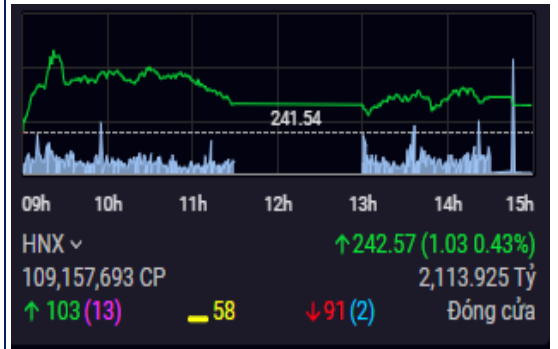
Kết thúc phiên giao dịch 20/5/2024, các chỉ số chính đều tăng. VN-Index tăng 0.35%, lên mức 1,277.58 điểm; HNX-Index tăng 0.42%, lên mức 242.57 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1161 triệu đơn vị, tăng 23.96% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng 1.6% so với phiên trước, đạt hơn 109 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, BCM, VPB, HPG là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 2 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, FPT, VHM, VJC là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành diễn biến trái chiều. Dẫn đầu tăng trưởng là ngành bảo hiểm (MIG +6.98%; BIC +6.86%) và tài nguyên cơ bản (KSB +3.16%; TNT 2.13%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành công nghệ thông tin (CMG -3.75%; SAM -3.36%) và du lịch và giải trí (VJC -2.39%; DAH -1.26%).

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 820 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã VHM (204 tỷ VND), VNM (152 tỷ VND), MWG (105 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 55 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã SHS (21 tỷ VND), CEO (16 tỷ VND), IDC (9 tỷ VND).

Diễn biến thị trường



Hàng hóa/chỉ số	Giá	% thay đổi
Vàng (USD/oz)	2,343.0	+0.06%
Thép HRC (USD/tấn)	536.00	-0.65%
Dầu Brent (USD/b)	83.41	+0.05%
Cao su (USD/kg)	308.80	-1.37%
Tỷ giá USD/VND	25,450.0	+0.01%
DXY index	105.22	+0.06%

Nguồn: Investing.com, Guotai Junan (VN)



Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Nợ thuế tăng 10.7% lên hơn 6.5 tỷ USD

Theo Ủy ban Tài chính Ngân sách của Quốc hội, tình hình nợ thuế có xu hướng tăng và ngày càng cao, tác động bất lợi đến việc xử lý thu hồi nợ thuế. Đến ngày 31/12/2023, số nợ thuế là 163,591 tỷ đồng, tương đương 6.5 tỷ USD, tăng 10.7% so với cùng kỳ năm trước.

Thực hiện các chính sách miễn, giảm, gia hạn thuế, phí, lệ phí và tiền thuê đất gần 194 nghìn tỷ đồng. Chi ngân sách Nhà nước năm 2023 ước đạt 2,109.9 nghìn tỷ đồng, bằng 101.6% dự toán, tăng gần 74 nghìn tỷ đồng. Công tác điều hành chi ngân sách Nhà nước được thực hiện chủ động, chặt chẽ theo dự toán, đảm bảo đúng chính sách, chế độ, triệt để tiết kiệm chi thường xuyên, cắt giảm những nhiệm vụ chi chưa cần thiết, chậm triển khai. Tổng số tiết kiệm kinh phí, vốn nhà nước năm 2023 theo báo cáo của các bộ, ngành, địa phương là 83 nghìn tỷ đồng.

Đến cuối năm 2023 quy mô nợ công/GDP ước khoảng 37%, nợ Chính phủ/GDP ước khoảng 34% và nghĩa vụ trả nợ trực tiếp của Chính phủ/Thu ngân sách Nhà nước khoảng 19%, trong phạm vi Quốc hội cho phép. Ước vay, trả nợ Chính phủ bảo lãnh năm 2023 trong hạn mức được duyệt, tổng dư nợ bảo lãnh đến ngày 31/12/2023 ước khoảng 279,719 tỷ đồng, tương đương khoảng 2.7% GDP, giảm 18,243 tỷ đồng so với năm 2022.

TIN DOANH NGHIỆP

FPT: Cổ đông FPT chuẩn bị nhận 1.200 tỷ cổ tức tiền mặt và hàng trăm triệu cổ phiếu

Tập đoàn FPT vừa công bố nghị quyết HĐQT về việc triển khai các phương án phát hành cổ phiếu năm 2024. Theo đó, FPT dự kiến sẽ phát hành thêm 190.5 triệu cổ phiếu nhằm tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ 20:3 (cổ đông sở hữu 20 cổ phiếu sẽ nhận thêm 3 cổ phiếu mới). Nguồn vốn trích từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối tại ngày 31/12/2023 trên BCTC kiểm toán 2023. Sau phát hành, vốn điều lệ của FPT sẽ tăng từ 12.700 tỷ đồng lên 14.605 tỷ đồng. Thời gian thực hiện không muộn hơn quý 3/2024. Theo kế hoạch, FPT sẽ chi khoảng 1.200 tỷ đồng để trả cổ tức bằng tiền mặt cho cổ đông với tỷ lệ 10% trong quý 2/2024.

Năm 2024, FPT đặt ra mục tiêu doanh thu 61,850 tỷ đồng (~2,5 tỷ USD) và lợi nhuận trước thuế 10,875 tỷ đồng, đều tăng khoảng 18% so với kết quả thực hiện năm 2023. Trong quý đầu năm, FPT ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 2,534 tỷ đồng, tăng 19.5% so với cùng kỳ 2023 qua đó thực hiện khoảng 23% kế hoạch đề ra.

DXP: Củng cố mảng cảng biển, mở rộng kinh doanh nhựa đường

Cảng Đoạn Xá đạt doanh thu năm 2023 gần 411 tỷ đồng, gấp gần 4 lần năm trước. Trong đó, riêng mảng nhựa đường (triển khai kinh doanh từ quý 3/2023) đóng góp gần 289 tỷ đồng, chiếm hơn 70%. Mảng kinh doanh cốt lõi là dịch vụ cảng mang về 122 tỷ đồng, cao



hơn năm 2022. Công ty ghi nhận tổng sản lượng hàng hóa khai thác qua cảng của DXP đạt hơn 1,2 triệu tấn, sản lượng nhựa đường đạt hơn 24,3 nghìn tấn. Sau khi trừ chi phí, DXP lãi trước thuế 67,9 tỷ đồng, tăng 51% so với năm 2022 qua đó hoàn thành vượt kế hoạch ĐHCĐ đã thông qua, đạt 159% kế hoạch đề ra. Với kết quả đã đạt được năm 2023, Đại hội đã thông qua phương án chi trả cổ tức với tỷ lệ 15% bao gồm 5% cổ tức bằng tiền và 10% cổ phiếu thưởng. Như vậy, doanh nghiệp dự chi gần 30 tỷ đồng để trả cổ tức bằng tiền và phát hành thêm gần 6 triệu cổ phiếu để chia thưởng cho cổ đông. Trong mảng cảng biển, theo quy hoạch của thành phố, cảng Hoàng Diệu sẽ bàn giao một phần mặt bằng để xây dựng cầu Nguyễn Trãi và hướng tới dừng khai thác trong thời gian tới. Đây là cơ hội rất lớn để DXP tăng sản lượng và doanh thu trong năm 2024.

QCG: Quốc Cường Gia Lai muốn chuyển nhượng 2 nhà máy thủy điện thu về 615 tỷ đồng, cổ phiếu tăng kịch trần

Ngày 20/5, Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Quốc Cường Gia Lai thông qua việc chuyển nhượng dự án và các tài sản khác thuộc dự án Nhà máy Thủy điện IA Grai 2, Gia Lai của công ty và Nhà máy Thủy điện Ayun Trung, Gia Lai của Công ty cổ phần đầu tư xây dựng thủy điện Quốc Cường. Việc chuyển nhượng được thực hiện với mục đích tái cơ cấu đầu tư. Cụ thể, Nhà máy thủy điện IA Grai 2 sẽ được chuyển nhượng với giá trị 235 tỷ đồng trong quý 2, quý 3 năm nay. Đây là dự án công suất 7,5 MW, địa chỉ tại xã Ia Tô, Ia Grawng, Ia Khai, huyện Ia Grai, tỉnh Gia Lai. Nhà máy thủy điện Ayun Trung có giá trị chuyển nhượng 380 tỷ đồng, thời gian chuyển nhượng cũng trong quý 2, quý 3 năm nay. Dự án này có công suất lắp máy 13 MW, địa chỉ tại xã Kon Thụp, huyện Mang Yang và xã Trang, huyện Đăk Đoa, tỉnh Gia Lai. Thời gian gần đây, cổ phiếu QCG của Quốc Cường Gia Lai tăng giá mạnh. Từ mức giá 10.050 đồng/cổ phiếu đầu năm, QCG hiện đã lên 16.550 đồng/cổ phiếu, trong đó phiên 20/5 tăng kịch trần



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

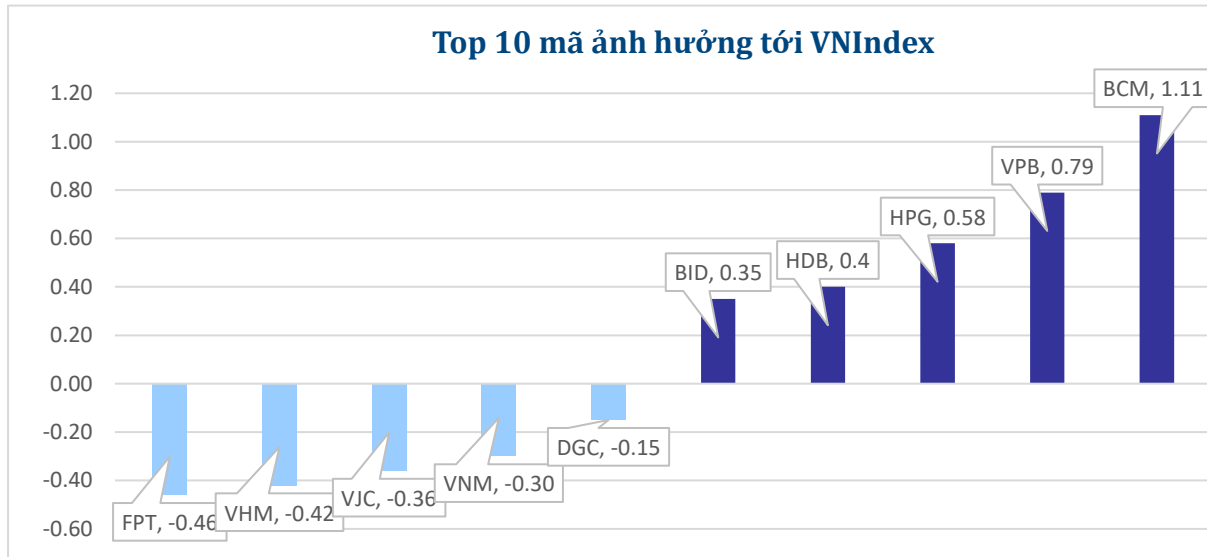
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,277.58	0.35%	4.47	1161.6	27,679.2	264	69	174
Vn30 - Index	1,312.55	0.18%	2.40	415.9	11,665.5	18	2	10
Vn100-Index	1,313.54	0.20%	2.67	895.3	23,925.3	15	5	10
VNXAllshare	2,110.44	0.27%	5.59	1149.0	28,482.1	238	90	158
HNX - Index	242.57	0.42%	1.03	109.2	2,113.9	103	58	91
Upcom - Index	93.53	0.49%	0.46	65.2	1,058.2	167	100	108

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	27,679.20	19.96%	1,161.56	23.96%
HNX	2,113.93	0.38%	109.16	1.60%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

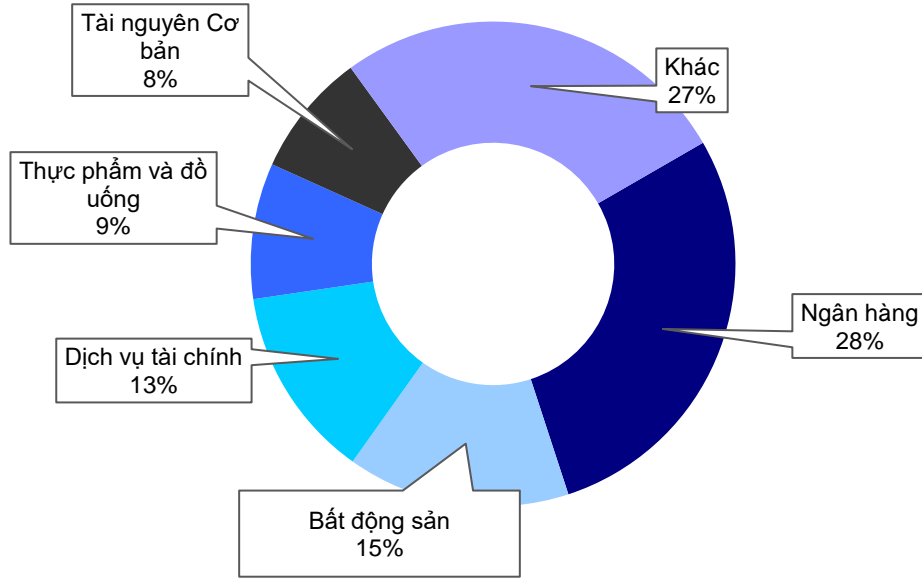


Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)					
SHB	73.91	ACC	2697.54%	DXS	6.99%	CMG	-3.75%		
VPB	68.95	VPB	1,351.24	L10	2388.06%	MIG	6.98%	SAM	-3.36%
HPG	46.80	LPB	990.95	TRC	1760.98%	BCM	6.97%	CTR	-2.53%
LPB	44.99	SHB	867.49	BMI	1682.74%	NHA	6.97%	HNG	-2.46%
EVF	43.95	SSI	735.61	LM8	1215.28%	HCD	6.96%	HHS	-2.40%

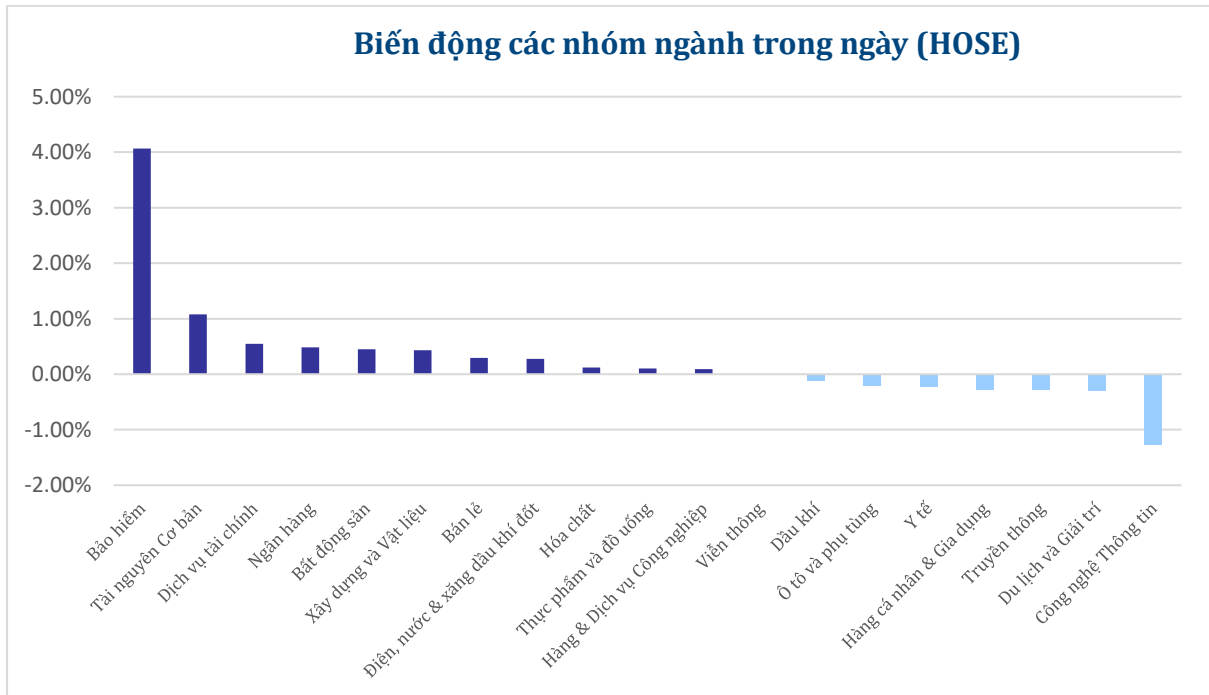


NHÓM NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



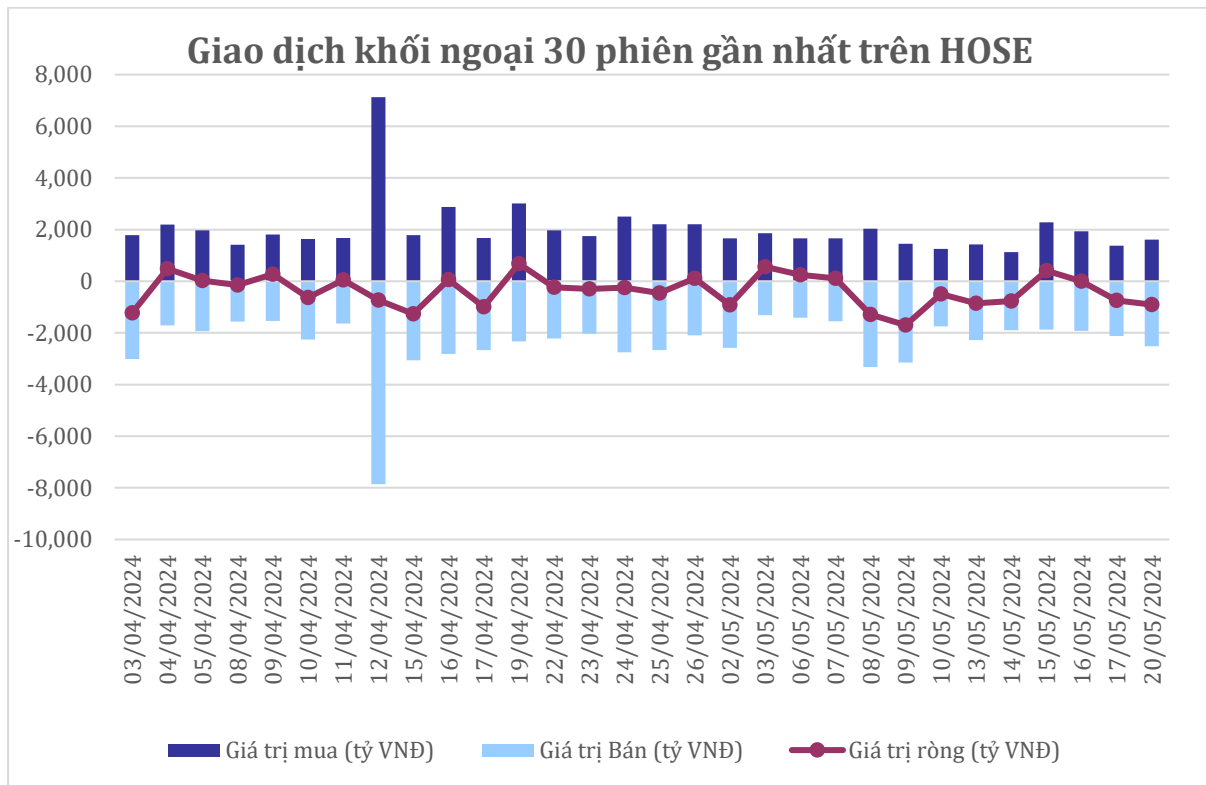
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
DBC	165.07	VHM	-204.97
EIB	44.56	VNM	-152.78
FUEVFNVD	41.50	MWG	-105.64
NKG	40.55	VPB	-90.40
HVN	38.19	HPG	-71.35





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