



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 24/5/2024, các chỉ số chính giảm mạnh. VN-Index giảm 1.49%, xuống mức 1,261.93 điểm; HNX-Index giảm 2.10%, xuống mức 241.72 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 1367 triệu đơn vị, tăng 41.28% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng 41.88% so với phiên trước, đạt hơn 148 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, GVR, ACB, HVN là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, FPT, VCB, CTG 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 hóa chất (PLP +6.91%; CSV +5.15%) và dầu khí (PLX +1.74%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành công nghệ thông tin (CMG -6.13%; ITD -4.64%) và dịch vụ tài chính (HCM -5.06%; FIT -5.13%).

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 1531 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã FPT (354 tỷ VND), MWG (131 tỷ VND), MBB (112 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 24 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã IDC (47 tỷ VND), MBS (4 tỷ VND), VCS (1 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 xấu cho vay mua nhà đang tăng cao

Theo dữ liệu của VIS Ratings, tỷ lệ nợ xấu (NPL) trung bình toàn ngành tính đến tháng 3/2024 đã tăng lên 2.2% từ mức 1.9% vào năm 2023 do cho vay bán lẻ.

Các ngân hàng tập trung vào bán lẻ như VIB, VPBank, ABBank ghi nhận nợ quá hạn tăng cao từ cho vay mua nhà. Trong số các ngân hàng quốc doanh, BIDV giảm chất lượng tài sản đáng kể nhất do tỷ lệ nợ xấu gia tăng và tỷ lệ xóa nợ thấp. Trong số các ngân hàng tư nhân lớn, nợ xấu của MB tăng đáng kể do một khoản nợ xấu lớn của một công ty năng lượng tái tạo. OCB đã giải quyết một phần đáng kể các khoản cho vay có vấn đề bằng cách xử lý tài sản bị tịch thu. LPBank duy trì tỷ lệ nợ xấu ổn định thông qua biện pháp thắt chặt điều kiện cho vay và hoạt động thu hồi nợ.

Dù vậy, VIS Ratings nhận định, đến cuối năm 2024, tỷ lệ nợ xấu và chi phí tín dụng của ngành sẽ giảm so với năm trước do tỷ lệ hình thành nợ xấu mới suy giảm và các ngân hàng giải quyết các khoản nợ xấu thông qua việc thu hồi hoặc xóa nợ. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLCR) của ngành giảm xuống 86% từ mức 92% trong cùng kỳ. Ngược lại, một số ngân hàng tư nhân như OCB và Sacombank đã cải thiện khả năng xử lý nợ xấu và khả năng trích lập dự phòng. LLCR dành cho các ngân hàng nhỏ vẫn ở mức thấp nhất trong ngành ở mức 22%.

TIN DOANH NGHIỆP

KSB: KSB sẽ tăng quỹ đất hơn 1,500 ha để phát triển khu công nghiệp

Ngày 24-5, Công ty Cổ phần Khoáng sản và Xây dựng Bình Dương (HoSE: KSB) đã tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2024. Theo đó, Đại hội đã thông qua kế hoạch doanh thu và lợi nhuận năm 2024. Cụ thể, KSB đặt mục tiêu doanh thu 750 tỉ đồng, lợi nhuận trước thuế 130 tỉ đồng, lần lượt tăng gần 16% và 23,5% so với năm 2023. Trong phần thảo luận tại đại hội, ông Phan Tấn Đạt, Chủ tịch KSB chủ trì và chia sẻ thông tin với cổ đông, ông Đạt cho biết, những giấy phép mà công ty xin cấp mới bị chậm. Việc gia hạn mỏ Phước Vĩnh đến thời điểm 31/12/2023 chưa hoàn tất. Mỏ Tam Lập 3 cũng bị chậm đến tháng 4 năm nay mới có giấy phép khai thác. KCN Đất Cuộc khi mở rộng cũng bị chậm vì theo quy định mới thì phải điều chỉnh cả khu do chồng chéo của các luật. Bên cạnh những khó khăn thì theo ông Đạt cũng có thuận lợi như mỏ Tam Lập 3 sẽ sớm đưa vào khai thác từ quý 2/2024. Đặc biệt, KCN Hoa Lư đang chuẩn bị những công tác cần thiết để đưa vào kinh doanh. Ông Đạt tiết lộ KSB hiện đang sở hữu 900 ha quỹ đất KCN, dự kiến đến năm 2030 sẽ tăng lên hơn 1,500ha.

NVL: Dự án Aqua City báo lỗ gần 360 tỷ, nợ phải trả hơn 11,400 tỷ đồng

Công ty con của Novaland đang có khoản nợ rơi vào khoảng 11,401 tỷ đồng với 2,396 tỷ đồng dư nợ trái phiếu. Công ty TNHH Thành phố Aqua vừa có công văn gửi Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) để công bố thông tin định kỳ về tình hình tài chính của doanh



nghiệp. Theo đó, trong năm 2023, công ty ghi nhận lỗ hơn 359 tỷ đồng từ hoạt động kinh doanh, khiến cho tỉ suất lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu (ROE) âm 31.75 %. Khoản lỗ này cao gấp gần 3 lần mức lỗ năm 2022 của doanh nghiệp. Hệ số nợ phải trả/vốn chủ sở hữu đạt 10.09 lần, như vậy tổng tài sản của doanh nghiệp này tại cuối năm 2023 đạt 12,531 tỷ đồng, chủ yếu là nợ phải trả.

POW: PV Power 5 tháng đầu năm lãi 670 tỷ đồng, sắp ghi nhận khoản lợi nhuận bất thường

Đại diện PV Power (POW) cho biết, sau 5 tháng đầu năm 2024 doanh thu công ty ước đạt 13,052 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế ước đạt 669.7 tỷ đồng, lần lượt hoàn thành 41% và 67% kế hoạch năm; sản lượng điện của công ty đạt 6,940 triệu kWh, hoàn thành 42% kế hoạch cả năm. Năm 2024, tổng sản lượng điện mục tiêu của POW là 16,703 triệu kWh gồm: Nhà máy điện (NMĐ) Cà Mau 1 và 2 là 5,402 triệu kWh, NMĐ Nhơn Trạch 1 là 741 triệu kWh, NMĐ Vũng Áng 1 là 6,236 triệu kWh, NMĐ Nhơn Trạch 2 là 3,200 triệu kWh, NMĐ Hủa Na là 600 triệu kWh, NMĐ Đắkđrinh là 501 triệu kWh, còn lại 22 triệu kWh từ điện áp mái và điện mặt trời. Trong thời gian tới, POW có thể ghi nhận 1,000 tỷ đồng thu nhập bất thường do các công ty bảo hiểm đã đồng ý bồi thường tổn thất vật chất và gián đoạn kinh doanh cho doanh nghiệp khi tổ máy số 1 của NMĐ Vũng Áng 1 phải sửa chữa. Trong đó, trên 600 tỷ đồng là bồi thường chi phí sửa chữa và trên 300 tỷ đồng là bồi thường gián đoạn kinh doanh.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

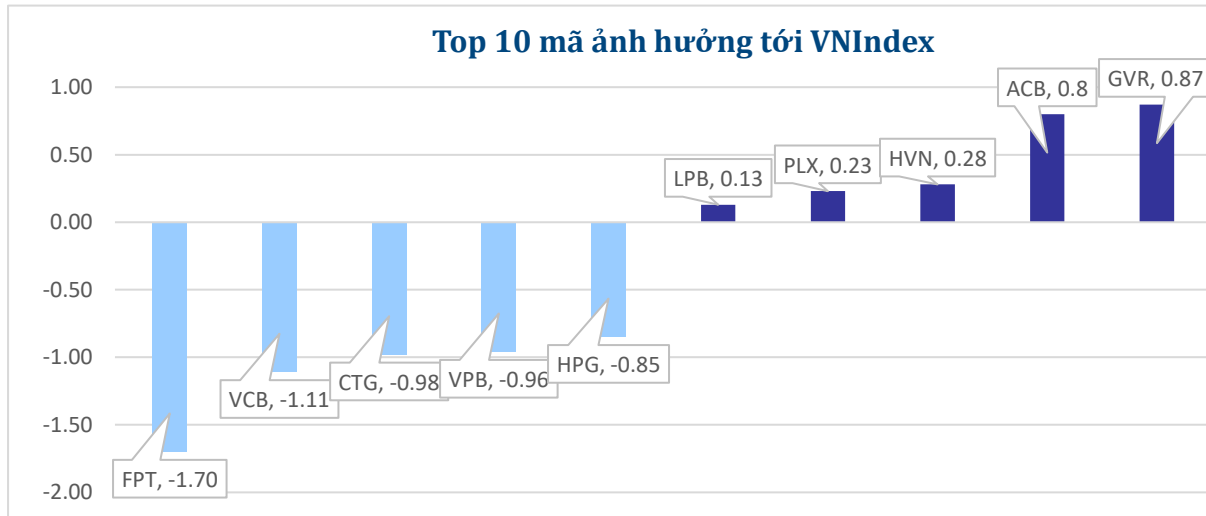
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,261.93	-1.49%	-19.10	1367.8	35,530.9	93	43	364
Vn30 - Index	1,283.46	-1.63%	-21.30	427.9	14,568.5	4	1	25
Vn100-Index	1,288.74	-1.83%	-24.06	1009.0	30,157.5	1	1	28
VNXAllshare	2,074.88	-1.86%	-39.25	1342.5	36,527.3	92	49	342
HNX - Index	241.72	-2.10%	-5.19	148.3	2,214.6	51	56	139
Upcom - Index	94.40	-0.80%	-0.77	116.1	1,696.6	166	129	183

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	35,530.88	52.40%	1,367.78	41.28%
HNX	2,214.57	0.00%	148.34	41.88%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

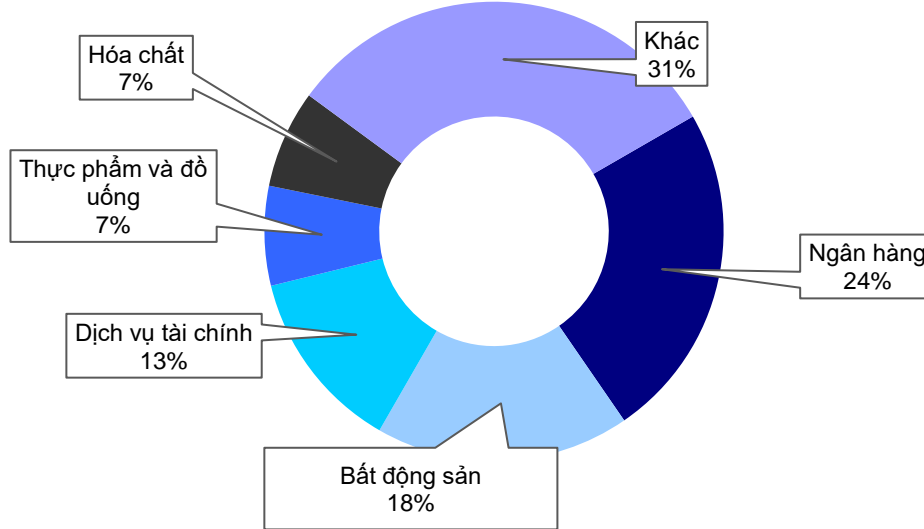


Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
LPB	42.15	FPT	1,885.24	HTV	3198.41%	POM	31.43%	FCN	-6.96%
SHB	39.51	ACB	1,025.30	BTT	2500.00%	QBS	25.69%	DPG	-6.95%
MBB	36.62	TCB	1,015.84	PLP	1830.84%	PET	6.91%	CMG	-6.13%
EIB	35.26	SSI	1,012.93	VAF	1713.97%	ITA	6.88%	TCH	-6.12%
ACB	34.85	DGC	932.38	UIC	841.28%	NO1	6.87%	NTL	-5.86%

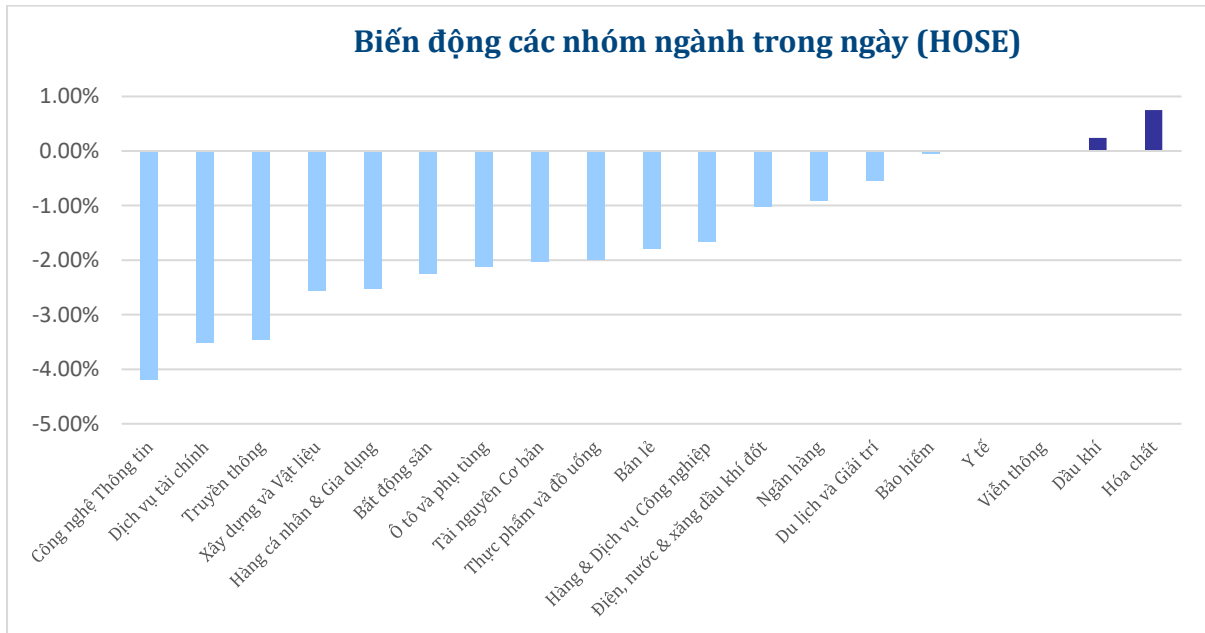


NHÓM NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



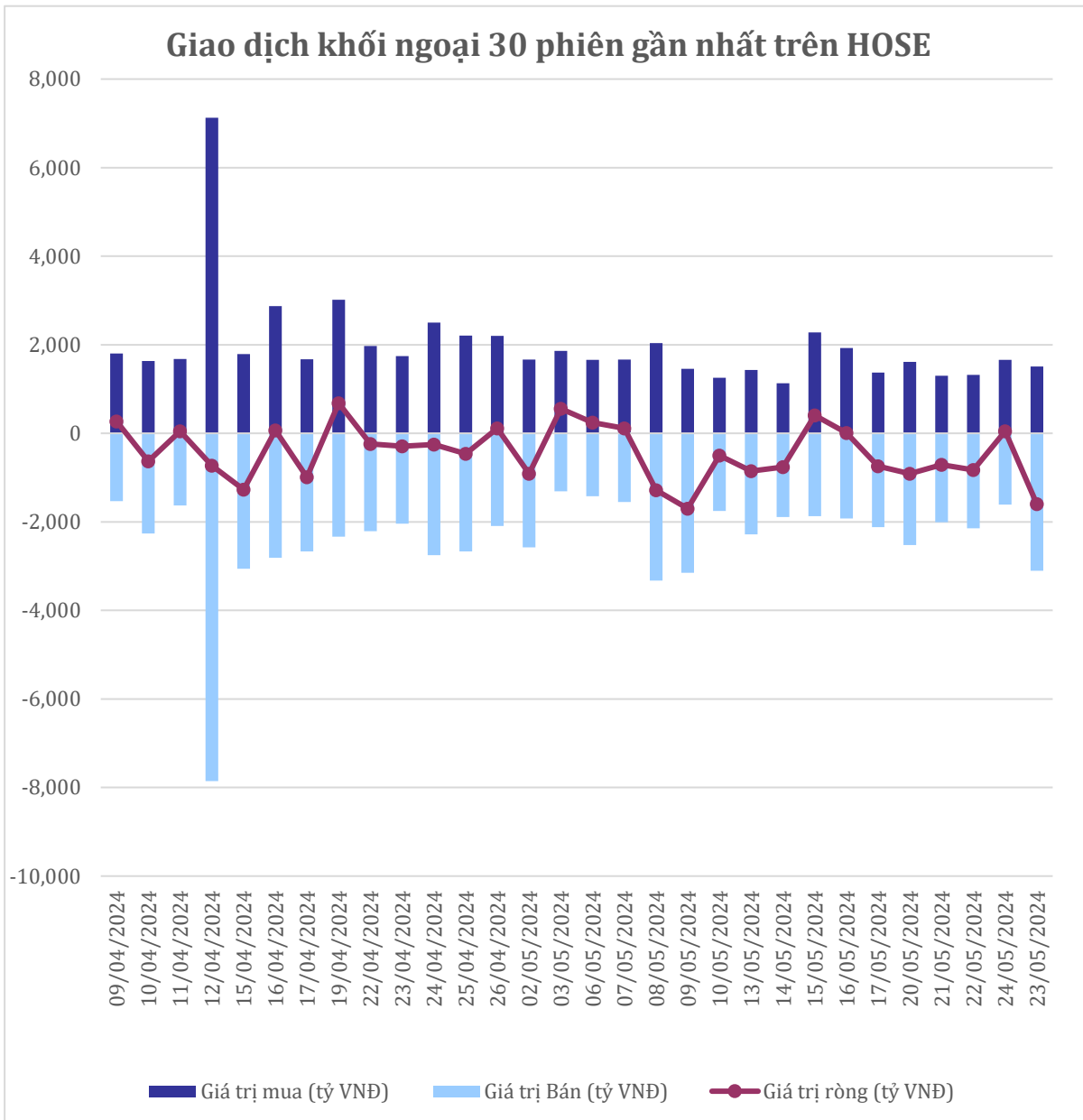
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
FUEVFVND	92.31	FPT	-355.37
DBC	32.93	MWG	-131.92
TCB	32.93	MBB	-113.01
CSV	26.82	VHM	-101.79
PC1	19.45	SSI	-99.27





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