



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 22/7/2024, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.80%, xuống mức 1,254.64 điểm; HNX-Index giảm 0.89%, xuống mức 238.38 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 834 triệu đơn vị, tăng 16.65% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng 29.83% so với phiên trước, đạt hơn 80 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, TCB, MSN, CTG là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, GVR, HVN, FPT 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 thực phẩm đồ uống (SBT +2.70%; MSN +1.69%) và ngân hàng (TPB +1.09%; TCB +1.07%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành hóa chất (CSV -6.30%; DGC -6.02%) và du lịch giải trí (HVN -6.88%; SCS -5.02%).

Khối ngoại mua ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 409 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã SBT (354 tỷ VND), FPT (61 tỷ VND), POW (31 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 2 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã MBS (9 tỷ VND), TNG (5 tỷ VND), QTC (5 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

Trung Quốc hạ lãi suất lần đầu tiên trong 1 năm

Vào sáng thứ Hai (22/07), PBoC đã cắt giảm 10 điểm cơ bản đối với lãi suất repo ngược kỳ hạn 7 ngày. Sau động thái này, lãi suất repo ngược kỳ hạn 7 ngày giảm xuống 1.7%. Chỉ một giờ sau, các ngân hàng thương mại Trung Quốc đã nhanh chóng phản ứng bằng cách giảm tương ứng lãi suất cho vay cơ bản (LPR) của họ. Động thái này nhằm tối ưu hóa cơ chế hoạt động thị trường mở và tăng cường hỗ trợ tài chính cho nền kinh tế, theo tuyên bố chính thức của PBoC.

Quyết định này được đưa ra sau khi dữ liệu cho thấy tăng trưởng kinh tế Trung Quốc chậm lại trong quý 2/2024 và chi tiêu tiêu dùng hạ nhiệt. Trong những tuần gần đây, ngân hàng trung ương đã gửi tín hiệu về việc chuyển hướng sang sử dụng lãi suất ngắn hạn làm chuẩn chính sách, tương tự như cách thức hoạt động của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) và các ngân hàng trung ương lớn khác trên thế giới.

Nhật Bản: Số lượng doanh nghiệp trăm tuổi phá sản tăng vọt 95% trong nửa đầu năm

Cụ thể, có 74 doanh nghiệp “lão làng” đã phải tuyên bố phá sản dưới sự giám sát của tòa án trong giai đoạn này, con số lớn nhất cho nửa đầu năm kể từ khi bắt đầu thu thập dữ liệu vào năm 2000. Các chuyên gia dự đoán rằng tổng số vụ phá sản trong cả năm có thể vượt qua mức 120 vụ đã ghi nhận vào năm 2008, thời điểm xảy ra cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu.

Nguyên nhân chính dẫn đến làn sóng phá sản này được xác định là do chi phí kinh doanh tăng cao, trong đó có 14 công ty báo cáo gặp khó khăn vì lý do này. Đáng chú ý, 11 doanh nghiệp khác cho biết họ không có người kế nhiệm để tiếp quản quản lý từ các chủ sở hữu đang già đi, phản ánh thực trạng già hóa dân số đang ảnh hưởng sâu sắc đến cộng đồng doanh nghiệp Nhật Bản.

Trung Quốc gia hạn miễn thuế nhập khẩu đối với một số mặt hàng của Mỹ

Ngày 22/7, Ủy ban Thuế vụ Hải quan của Quốc vụ viện Trung Quốc thông báo nước này sẽ gia hạn miễn áp thuế bổ sung đối với một mặt hàng của Mỹ đến cuối tháng 2/2025. Theo thông báo đưa ra vào tháng 12/2023, một số mặt hàng nhất định từ Mỹ đã tiếp tục được đưa ra khỏi diện áp thuế bổ sung đến ngày 31/7/2024.

Trước đó, Trung Quốc đã áp thuế bổ sung nhằm đáp trả việc Mỹ sử dụng Mục 301 của Đạo luật Thương mại Mỹ năm 1974 (một đạo luật nhằm chống lại các hành vi không công bằng của các đối tác thương mại) để áp thuế quan đối với hàng hóa Trung Quốc vào năm 2018 và 2019.



TIN DOANH NGHIỆP

TCB: Techcombank lợi nhuận trước thuế 6 tháng đạt 15,600 tỷ đồng, tăng 30% so với cùng kỳ năm

Theo đó, trong 6 tháng đầu năm 2024, thu nhập lãi thuần (NII) tăng lên 18,000 tỷ đồng, ghi nhận mức tăng trưởng 40.2% so với cùng kỳ năm ngoái. Riêng quý II/2024, NII đạt 9,500 tỷ đồng, tăng 11.5% so với quý trước (tương đương mức tăng 50.6% so với quý II năm 2023). Kết quả này được dẫn dắt bởi tăng trưởng tín dụng lành mạnh và chi phí vốn tiếp tục giảm xuống mức 3.2%. Nhờ vậy, biên lãi thuần (NIM) theo quý cải thiện lên mức 4.6%. Phí dịch vụ ngân hàng đầu tư đạt 1,792 tỷ đồng, tăng 199.0% so với cùng kỳ năm. Trong quý 2, Techcombank ghi nhận phí dịch vụ ngân hàng đầu tư đạt kỷ lục 1,000 tỷ đồng, cao hơn mức thu nhập của giai đoạn 2021-6 tháng đầu năm 2022, trước khi thị trường trái phiếu doanh nghiệp gặp nhiều thách thức.

VLB: Bán đất, đá được mùa, VLB vượt kế hoạch lợi nhuận năm sau 6 tháng

Nửa đầu năm 2024, phần lớn doanh thu của CTCP Xây dựng và Sản xuất Vật liệu xây dựng Biên Hòa (UPCoM: VLB) đến từ việc bán đất, đá với hơn 454 tỷ đồng, tăng 36% và chiếm 72% doanh thu, giúp Doanh nghiệp lãi ròng gần 105 tỷ đồng và vượt kế hoạch lợi nhuận năm. Trong 6 tháng đầu năm, VLB ghi nhận doanh thu thuần gần 630 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ năm trước; phần lớn doanh thu đến từ việc bán đất, đá với hơn 454 tỷ đồng, tăng 36% và chiếm 72% doanh thu. Mặc dù tổng chi phí lên gần 40 tỷ đồng, tăng 9%, nhưng không đáng kể. Kết quả, Doanh nghiệp đạt lãi ròng gần 105 tỷ đồng, tăng 58% so với cùng kỳ.

HCM: Chứng khoán HSC đạt lợi nhuận gấp đôi cùng kỳ

Doanh thu hoạt động quý 2 của Công ty đạt gần 1.1 ngàn tỷ đồng, tăng 86% so với cùng kỳ năm 2023. Trong đó, doanh thu từ hoạt động môi giới chứng khoán đạt 253 tỷ đồng, tăng 81% so với cùng kỳ năm 2023. Doanh thu từ hoạt động cho vay ký quỹ đạt 386 tỷ đồng, tăng 67% so với cùng kỳ năm 2023. Hoạt động tự doanh đạt lợi nhuận 146.5 tỷ đồng, tăng 4.5% so với cùng kỳ. Mảng tư vấn tài chính doanh nghiệp ghi nhận doanh thu đạt hơn 51 tỷ đồng nhờ một thương vụ dịch vụ tư vấn lớn đã được hoàn tất trong quý 2 và ghi nhận doanh thu. HCM cho biết trong năm 2024, hoạt động tư vấn tài chính doanh nghiệp dự kiến sẽ đem về kết quả khả quan trên cơ sở danh mục các thương vụ hiện có. Tính lũy kế 6 tháng đầu năm, HCM ghi nhận lợi nhuận trước thuế đạt 736 tỷ đồng, tăng 110% so với cùng kỳ năm 2023, thực hiện 51% kế hoạch năm 2024. Lãi sau thuế đạt 590 tỷ đồng, cùng mức tăng 110%.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

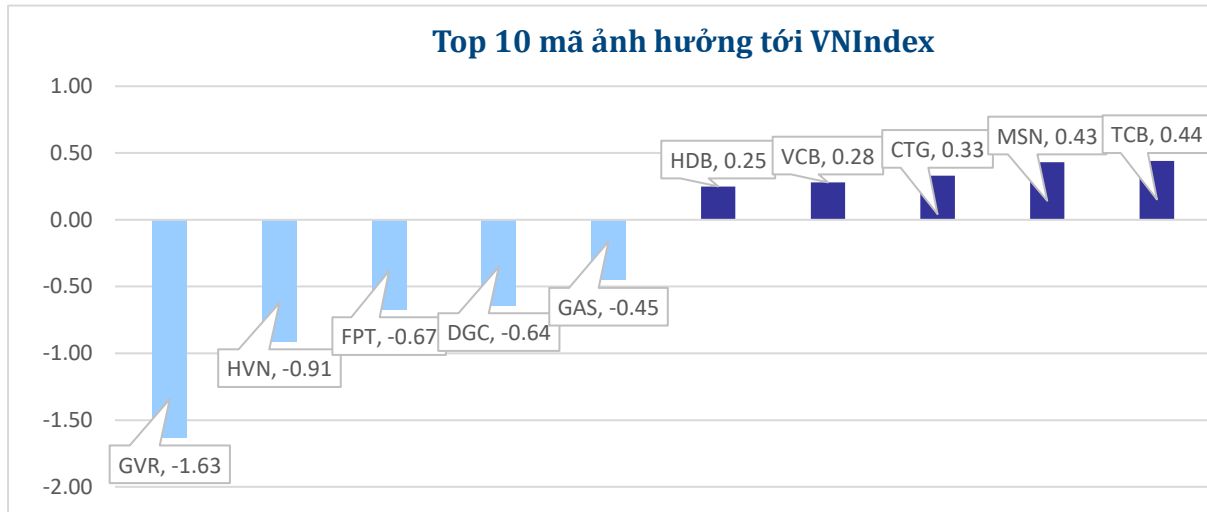
BIẾN ĐỘNG NGÀY

| 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 | 1,254.64 | -0.80% | -10.14 | 923.6 | 21,115.2 | 6 | 53 | 350 |
| Vn30 - Index | 1,299.31 | -0.23% | -3.01 | 302.9 | 8,860.8 | 12 | 3 | 15 |
| Vn100-Index | 1,295.61 | -0.64% | -8.31 | 658.7 | 17,670.5 | 7 | 1 | 22 |
| VNXAllshare | 2,077.54 | -0.81% | -16.92 | 900.0 | 21,807.9 | 96 | 66 | 314 |
| HNX - Index | 238.38 | -0.89% | -2.14 | 87.3 | 1,760.2 | 60 | 55 | 118 |
| Upcom - Index | 95.65 | -1.17% | -1.13 | 63.3 | 994.7 | 118 | 85 | 180 |

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 | 21,115.16 | 13.90% | 923.63 | 16.65% |
| HNX | 1,760.24 | 32.74% | 87.33 | 29.83% |

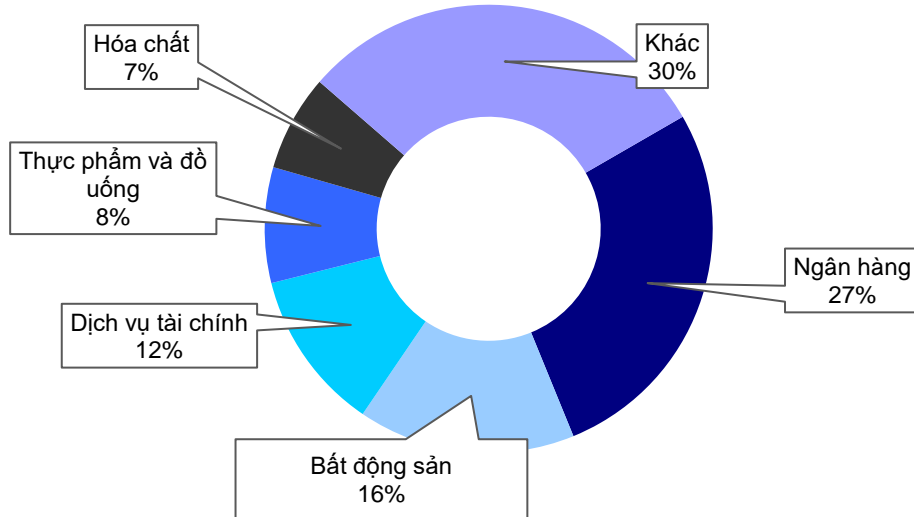
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



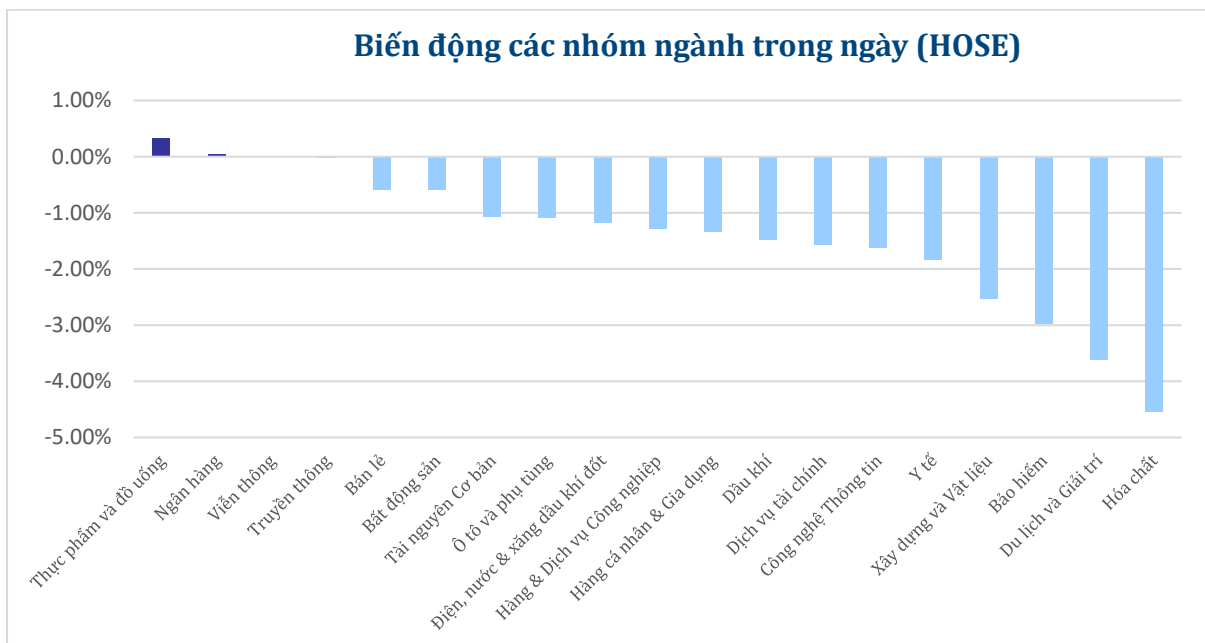
| Top KLGD (triệu cổ phiếu) | | Top GTGD (tỷ đồng) | | Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên) | | Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | | Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | |
|---------------------------|-------|--------------------|--------|-------------------------------------|----------|--|-------|--|--------|
| MBB | 39.29 | MBB | 999.98 | DTT | 1500.00% | CSM | 6.69% | EVG | -7.00% |
| NVL | 39.08 | FPT | 775.47 | FUEKIV30 | 957.58% | VPI | 3.90% | TVS | -6.98% |
| SBT | 35.24 | DGC | 719.36 | VMD | 800.51% | NHA | 3.20% | TIP | -6.98% |
| TPB | 32.71 | STB | 659.73 | VSI | 746.27% | SBT | 2.70% | SMC | -6.98% |
| VIX | 28.68 | TPB | 607.77 | SRC | 567.26% | DXG | 2.59% | TNH | -6.98% |

NHÓM NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



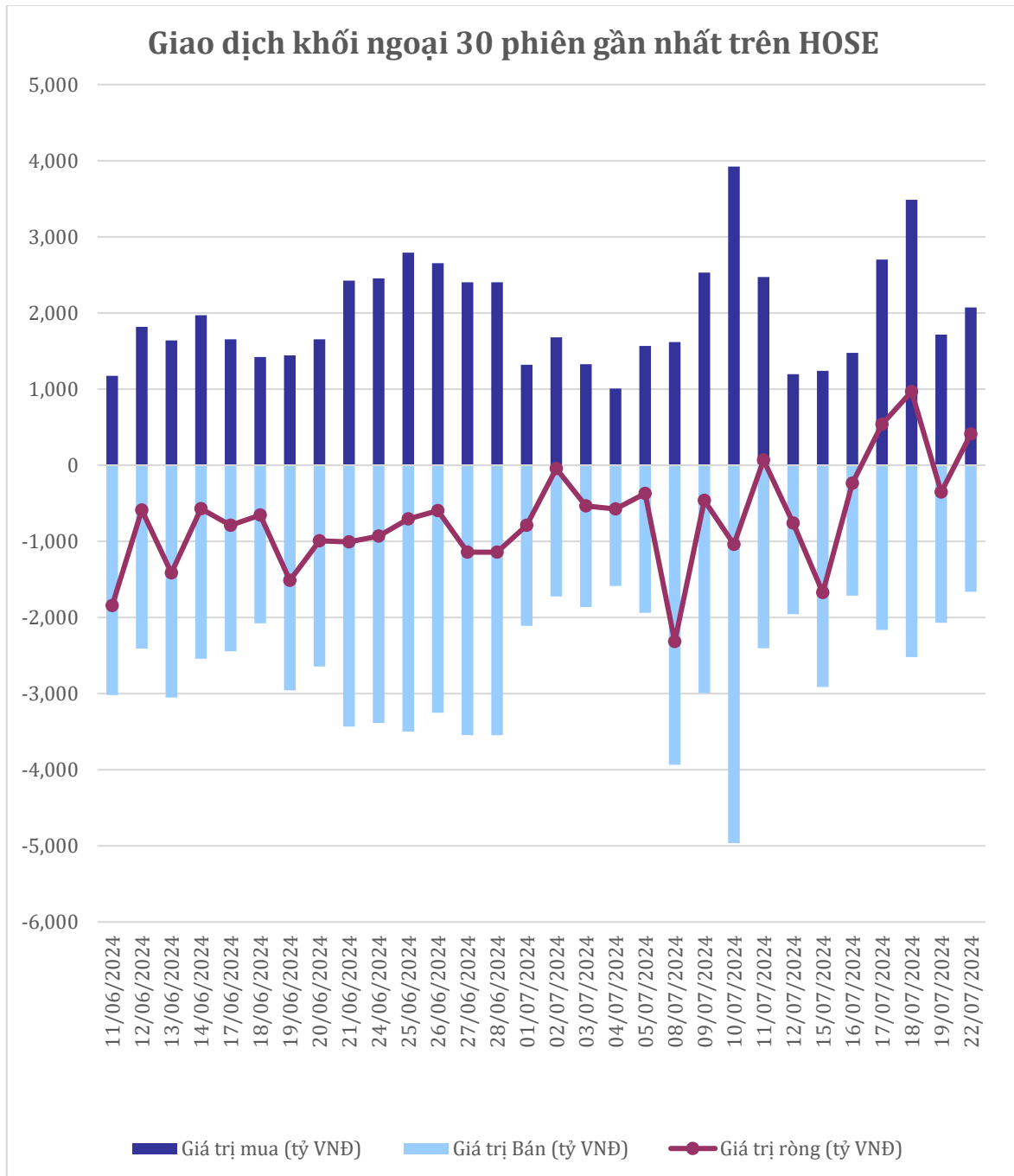
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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) |
|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| SBT | 354.32 | DGC | -97.31 |
| FPT | 61.32 | VPB | -53.74 |
| POW | 31.74 | VHM | -32.24 |
| VND | 30.88 | MWG | -30.83 |
| SSI | 28.82 | DXG | -26.50 |





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 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

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

hungth@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 |