



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chỉ báo DMI vẫn ở mức trung tính. Chỉ báo CMF chưa hồi phục rõ rệt. Điểm tích cực là VN-Index vẫn giữ được mốc 1280, và chúng tôi nhận định vùng 1273-1280 đang đóng vai trò hỗ trợ cho VN-Index. Dự báo tuần giao dịch sắp tới, VN-Index tiếp tục kiểm tra vùng 1290-1300. Trong kịch bản tiêu cực là thị trường giảm điểm, vùng hỗ trợ gần là vùng 1273-1280, vùng hỗ trợ xa hơn là vùng 1240-1247.

Cổ phiếu khuyến nghị giao dịch ngắn hạn trong tuần: DVN

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

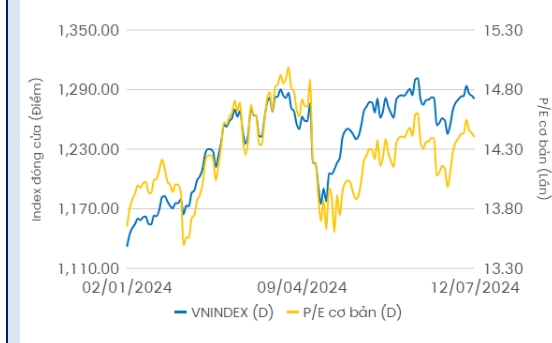
Thị trường thế giới nhìn chung được hỗ trợ từ phát biểu của Chủ tịch Fed khi cho rằng cơ quan này có thể hành động để giảm lãi suất mà không phụ thuộc vào tình hình chính trị vốn đang nóng dần lên với cuộc bầu cử tháng 11 tới đây. Nhìn chung các nhà đầu tư đang cho thấy tỷ lệ đặt cược cao vào việc Fed cắt giảm từ 1-2 lần lãi suất trong năm 2024 này, có thể bắt đầu sớm nhất trong kỳ họp tháng 9 tới của Fed.

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

Báo cáo của Bộ Tài chính cho thấy thị trường trái phiếu trong nước đang có xu hướng cải thiện, với lũy kế từ đầu năm đến ngày 21/6 đã có 41 doanh nghiệp phát hành trái phiếu riêng lẻ với khối lượng 110.2 nghìn tỷ đồng, gấp 2.6 lần so với cùng kỳ năm 2023.

Tuần đầu tháng 7, tỷ giá có xu hướng ổn định hơn khi nền lãi suất thị trường được điều chỉnh lên một mức hấp dẫn. Nhìn chung ngân hàng nhà nước đã rất thành công trong việc triển khai chính sách tiền tệ linh hoạt, với định hướng hỗ trợ nền kinh tế trong khi vẫn ổn định tỷ giá và hạn chế vàng hóa trong các giao dịch hàng ngày.

VNINDEX



Điểm số	1,280.75
% tăng điểm (WoW)	-0.18%
Từ đầu năm (YTD)	13.35%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	614.23
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	17,164.89
P/E	14.44
P/B	1.78

Nguồn: FiiPro, Guotai Junan (VN)



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Published on TradingView.com, July 12, 2024 14:54:58 +07
VNINDEX, 1D O:1284.57 H:1288.67 L:1277.16 C:1280.75



TradingView

Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: Thị trường tăng điểm trong 2 phiên đầu tuần, vượt mốc 1290 trong phiên 09/07, nhưng giảm điểm trong 3 phiên cuối tuần. Kết thúc tuần, VN-Index đóng cửa ở mốc 1280.75, tương đương 2.29 điểm giảm và -0.18% wow. Thanh khoản cải thiện so với tuần trước nhưng vẫn ở mức TB thấp.



Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chỉ báo DMI vẫn ở mức trung tính. Chỉ báo CMF chưa hồi phục rõ rệt. Điểm tích cực là VN-Index vẫn giữ được mốc 1280, và chúng tôi nhận định vùng 1273-1280 đang đóng vai trò hỗ trợ cho VN-Index. Dự báo tuần giao dịch sắp tới, VN-Index tiếp tục kiểm tra vùng 1290-1300. Trong kịch bản tiêu cực là thị trường giảm điểm, vùng hỗ trợ gần là vùng 1273-1280, vùng hỗ trợ xa hơn là vùng 1240-1247.

Cổ phiếu khuyến nghị giao dịch ngắn hạn mới:

Tên công ty (Sàn:MCK)	Tổng Công ty Dược Việt Nam (UPCOM:DVN)
Vốn hóa:	5,632 tỷ đồng
KLGD bình quân 10 phiên:	161,074 cp
Giá hiện tại:	23,900 đ/cp
Tín hiệu MA (20, 50, 200):	Tích cực
Tín hiệu CMF:	Tích cực
Tín hiệu DMI:	Cải thiện
Bình luận:	<ul style="list-style-type: none">– Dòng tiền đang có dấu hiệu đổ vào nhóm ngành dược phẩm.– Cổ phiếu DVN có các tín hiệu kỹ thuật tích cực, thanh khoản tăng mạnh.– Về cơ bản, P/E hiện tại của DVN ở mức 16.3x, thấp hơn P/E trung bình 3 năm, 5 năm của cổ phiếu.– Giá mục tiêu cho vị thế mua là 27,900 đ/cp.



Cập nhật danh mục cổ phiếu giao dịch ngắn hạn:

STT	MCK	Giá mua	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Tình trạng
1	FPT	131,000	133,800	140,000*	125,000*	Nắm giữ
2	TCB	24,500	22,800	27,000	22,500	Đóng vị thế**
3	FCN	15,100	14,100	18,000	13,500	Nắm giữ
4	HSG	24,950	24,900	28,000	23,000	Nắm giữ
5	DVN	23,900	23,900	27,900	22,400	Mua mới

*: Điều chỉnh giá mục tiêu FPT từ 145,500 xuống 140,000 và điều chỉnh giá cắt lỗ từ 121,500 lên 125,000. Vùng giá trên 140,000 có thể xuất hiện áp lực bán mạnh khiến cổ phiếu mất nhiều thời gian để đạt mốc giá mục tiêu cũ. Nhà đầu tư xem xét chốt lời cổ phiếu ở mốc 140,000.

** : Các chỉ báo kỹ thuật của TCB như MA (20, 50) và DMI chuyển sang trạng thái tiêu cực. Bên cạnh đó, các phiên giao dịch gần đây cho thấy cổ phiếu TCB đang chịu áp lực bán từ khối ngoại. Nhà đầu tư xem xét đóng vị thế theo giá thị trường phiên 15/07/2024.



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua thị trường thế giới nhìn chung được hỗ trợ từ phát biểu của Chủ tịch Fed khi cho rằng cơ quan này có thể hành động để giảm lãi suất mà không phụ thuộc vào tình hình chính trị vốn đang nóng dần lên với cuộc bầu cử tháng 11 tới đây. Nhìn chung các nhà đầu tư đang cho thấy tỷ lệ đặt cược cao vào việc Fed cắt giảm từ 1-2 lần lãi suất trong năm 2024 này, có thể bắt đầu sớm nhất trong kỳ họp tháng 9 tới của Fed

Việc cắt giảm lãi suất Fed cũng được hỗ trợ từ số liệu lạm phát CPI giảm mạnh so với kỳ vọng, theo đó CPI theo tháng giảm 0.1% trong khi được kỳ vọng là tăng 0.1% trước đó, đưa mức CPI theo năm về 3.0%. Mặc dù CPI không phải là thước đo lạm phát ưa thích của Fed, việc lạm phát đang nguội dần là một dấu hiệu tích cực cho thấy Fed sẽ có nhiều dư địa để giảm lãi suất khi các số liệu công bố tiếp theo cùng có nhận định của các quan chức cơ quan này.

Tại nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới là Trung Quốc, hoạt động xuất nhập khẩu vẫn diễn ra nhộn nhịp và cán cân thương mại nước này ghi nhận mức thặng dư 99.1 tỷ USD, cao hơn so với mức dự báo trước đó là 85.1 tỷ USD và cũng tốt hơn tháng trước đó khi chỉ đạt 82.6 tỷ USD. Tổng giá trị các khoản vay mới trong tháng của nước này cũng đạt mức hơn 2.1 nghìn tỷ yuan, gấp đôi mức dự báo cho thấy Trung Quốc vẫn đang mạnh tay hỗ trợ nền kinh tế, mặc dù có thông tin về việc một số ngân hàng của nước này đang gặp khó khăn về cuối tuần.

Bên cạnh thông tin về kinh tế, các nhà quan sát đang tập trung vào diễn biến cuộc bầu cử tổng thống Mỹ, với việc ứng viên tổng thống đảng Cộng hòa Donald Trump bị ám sát hụt cuối tuần qua. Với diễn biến mới này, nhiều khả năng chiến lược tranh cử của ông Trump sẽ có nhiều tư liệu hơn và hình ảnh của ông này được gắn với hình tượng một người anh hùng hi sinh cho đất nước. Các số liệu sơ bộ cho thấy tỷ lệ ủng hộ ông Trump đang tăng mạnh sau sự kiện cũng như một số nhà tài trợ lớn đã rút các khoản tài trợ cho đương kim tổng thống Biden, làm trầm trọng hơn khó khăn của ông này trong việc vận động tái cử.

Việc ông Trump có thể trở thành Tổng thống Mỹ nhiệm kỳ 2025-2029 có những tác động đan xen, khi mà ông này là người có quan điểm cứng rắn đối với hoạt động xuất nhập khẩu và từng yêu cầu Việt Nam có động thái cân bằng lại cán cân thương mại thặng dư với Mỹ. Tuy nhiên ông Trump cũng là người lên tiếng mạnh mẽ đòi Fed cắt giảm lãi suất trong nhiệm kỳ của ông, điều này có thể giúp giảm áp lực lên hệ thống tài chính Việt Nam cũng như đồng nội tệ của chúng ta.



THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

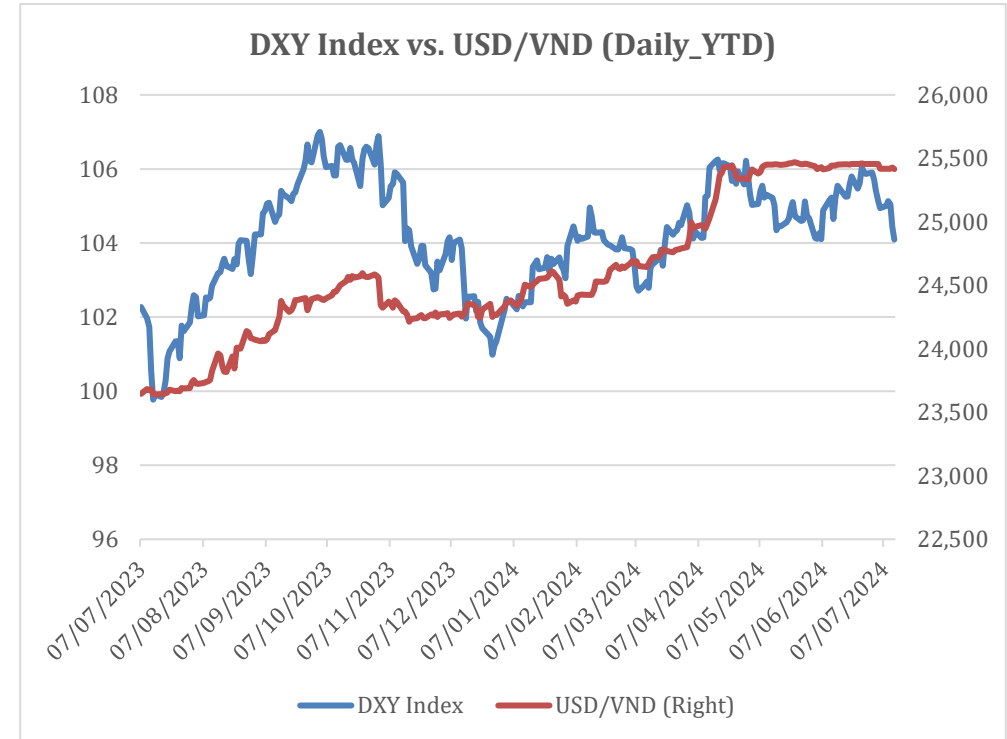
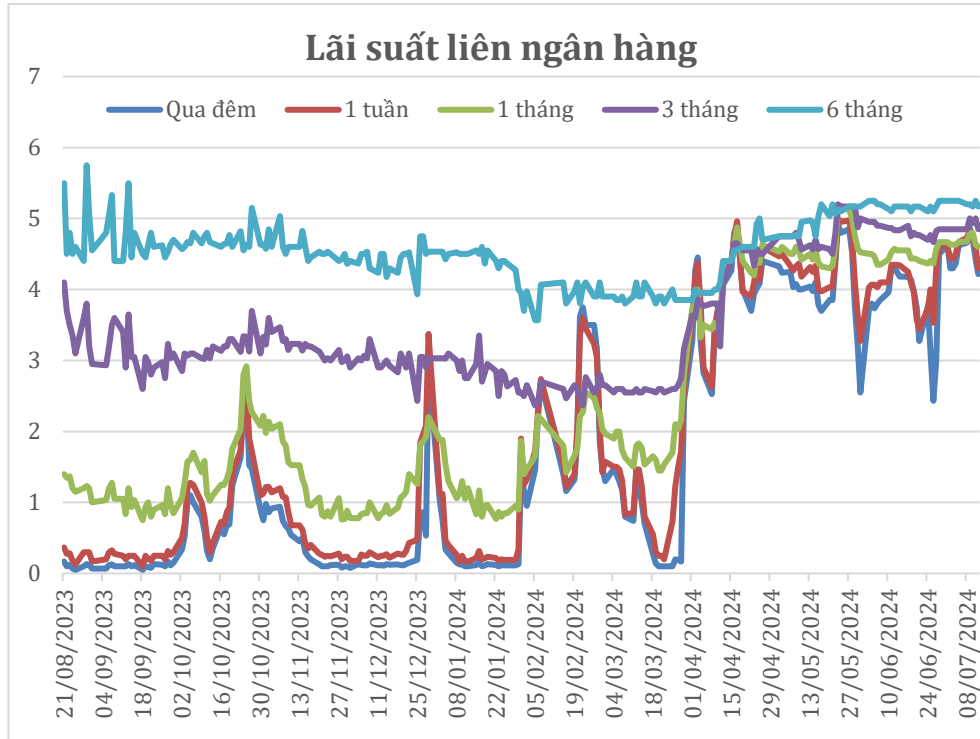
Tại thị trường trong nước, báo cáo của Bộ Tài chính cho thấy thị trường trái phiếu trong nước đang có xu hướng cải thiện, với lũy kế từ đầu năm đến ngày 21/6 đã có 41 doanh nghiệp phát hành trái phiếu riêng lẻ với khối lượng 110.2 nghìn tỷ đồng, gấp 2.6 lần so với cùng kỳ năm 2023.

Tuần đầu tháng 7, tỷ giá có xu hướng ổn định hơn khi nền lãi suất thị trường được điều chỉnh lên một mức hấp dẫn. Nhìn chung ngân hàng nhà nước đã rất thành công trong việc triển khai chính sách tiền tệ linh hoạt, với định hướng hỗ trợ nền kinh tế trong khi vẫn ổn định tỷ giá và hạn chế vàng hóa trong các giao dịch hàng ngày.

Tháng 7 này các doanh nghiệp sẽ lần lượt công bố báo cáo tài chính, với lợi nhuận dự kiến tăng trưởng tại một số doanh nghiệp đầu ngành. Đây sẽ là những thông tin tích cực hỗ trợ cho thị trường chứng khoán Việt Nam trong thời gian tới đặc biệt là khi nền giá đã có những điều chỉnh trong thời gian vừa qua khiến cho mức định giá ngày càng trở nên hấp dẫn hơn.

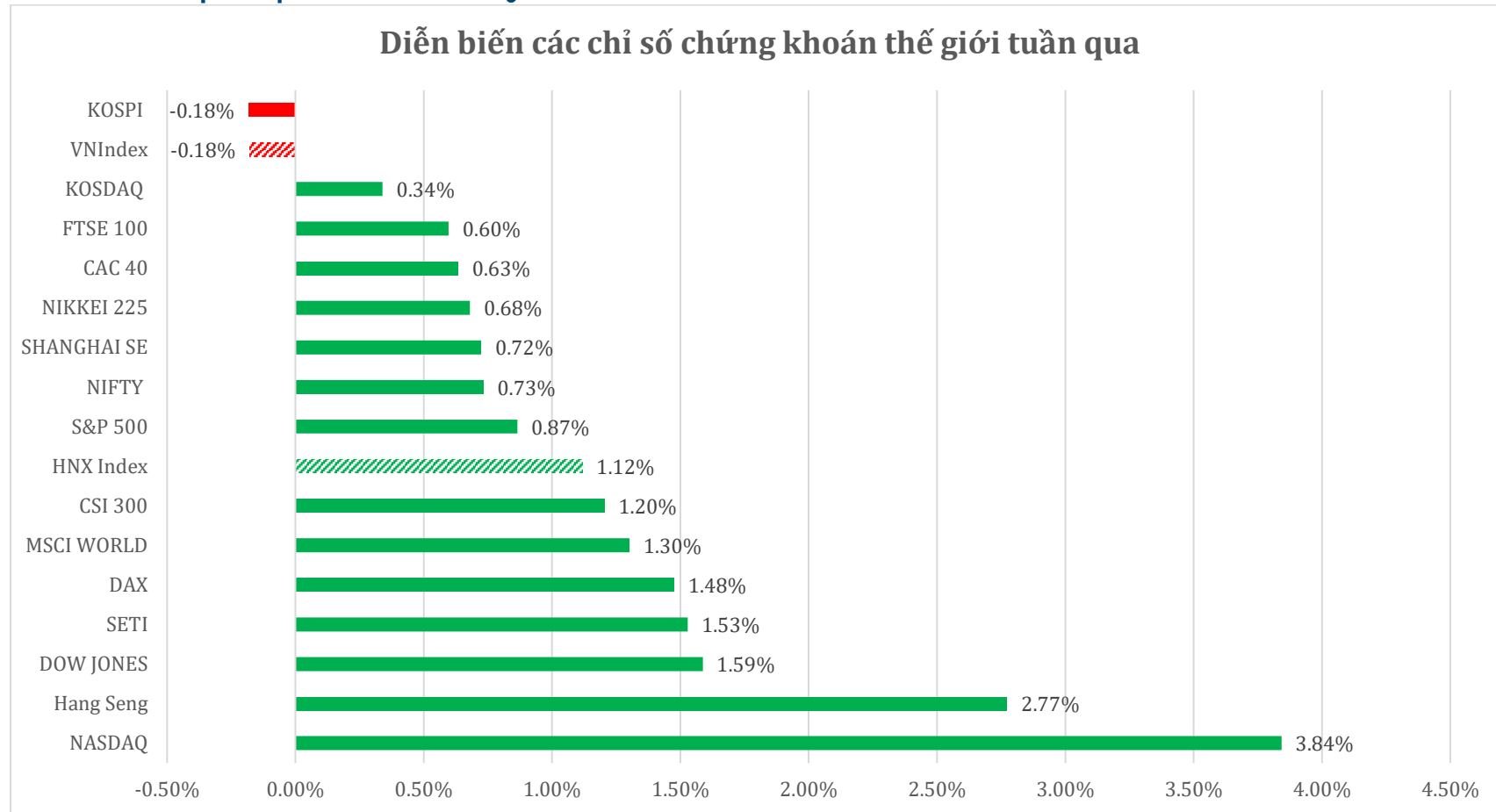


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



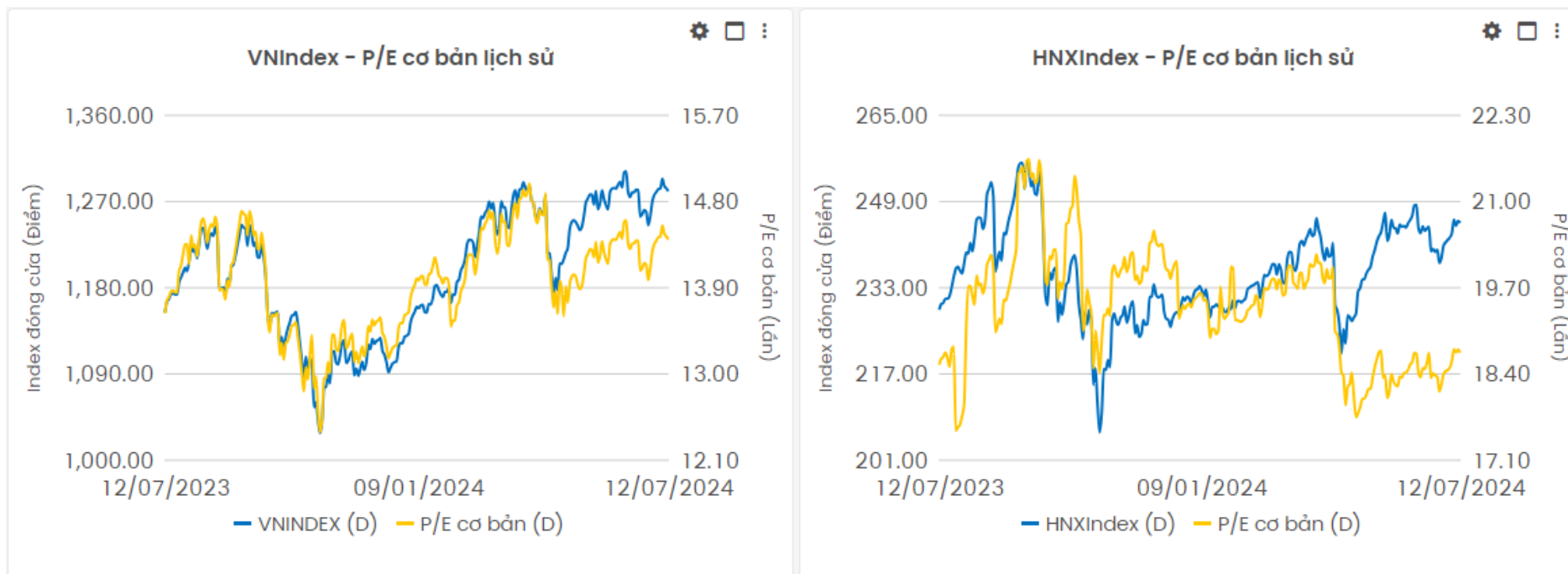


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



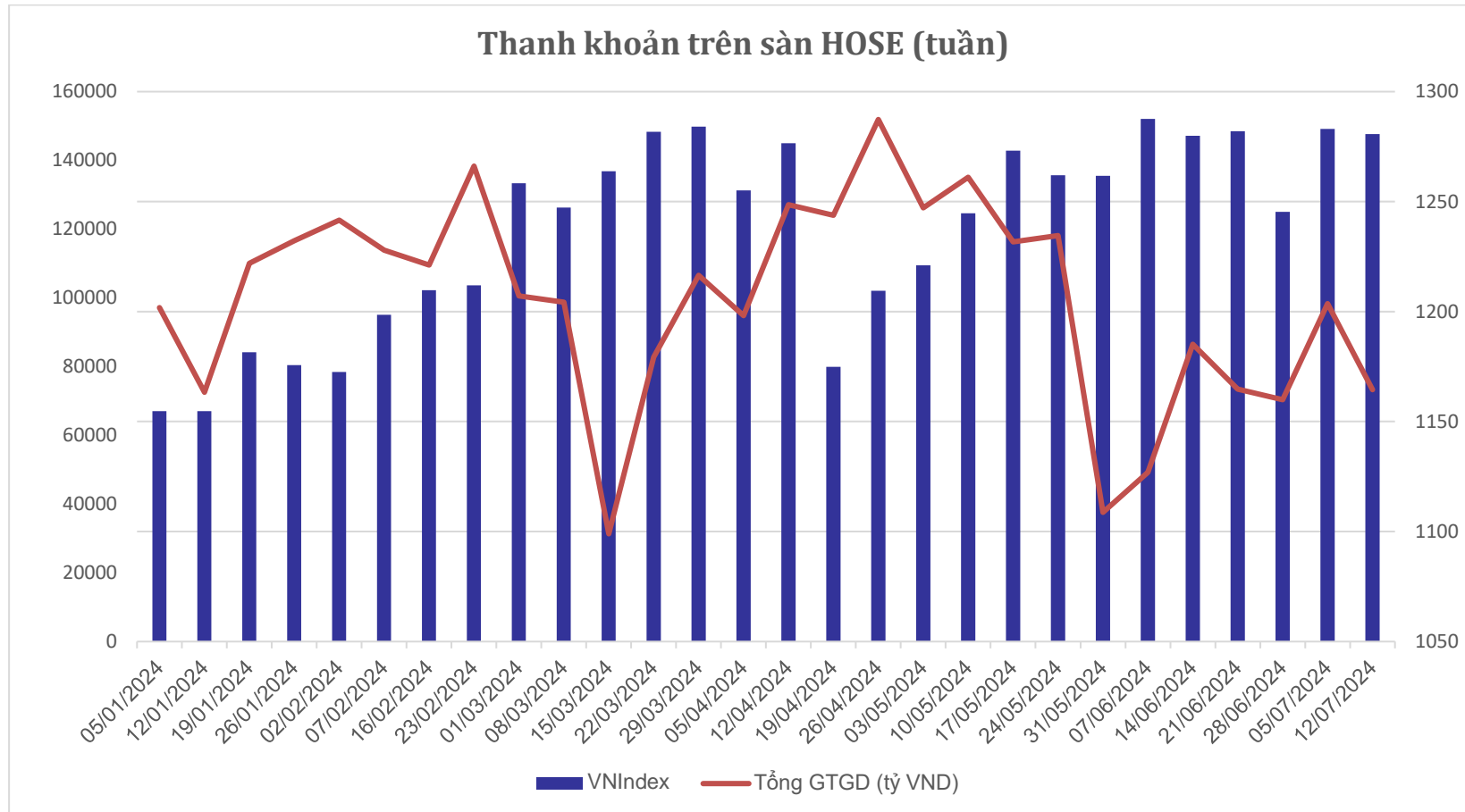


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



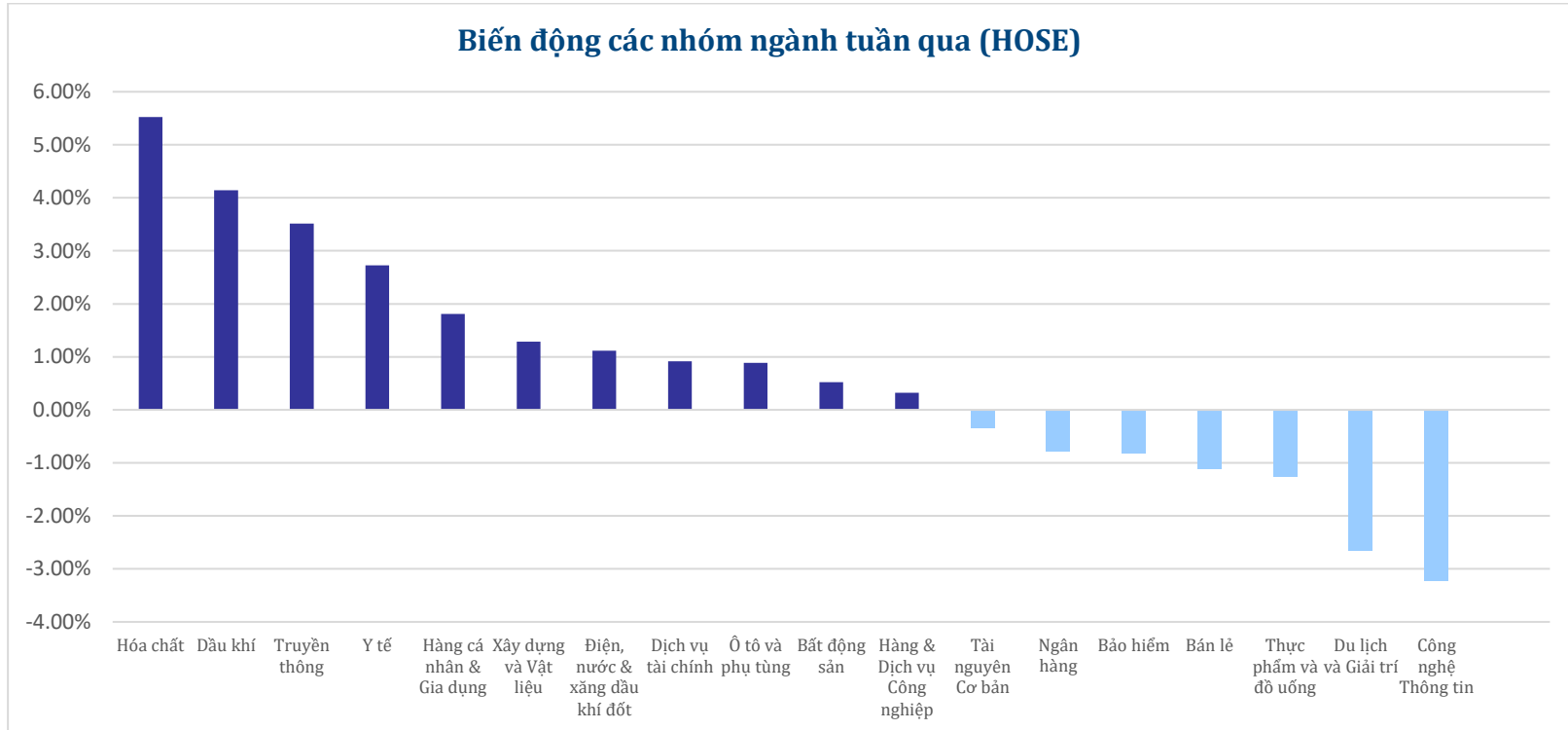


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





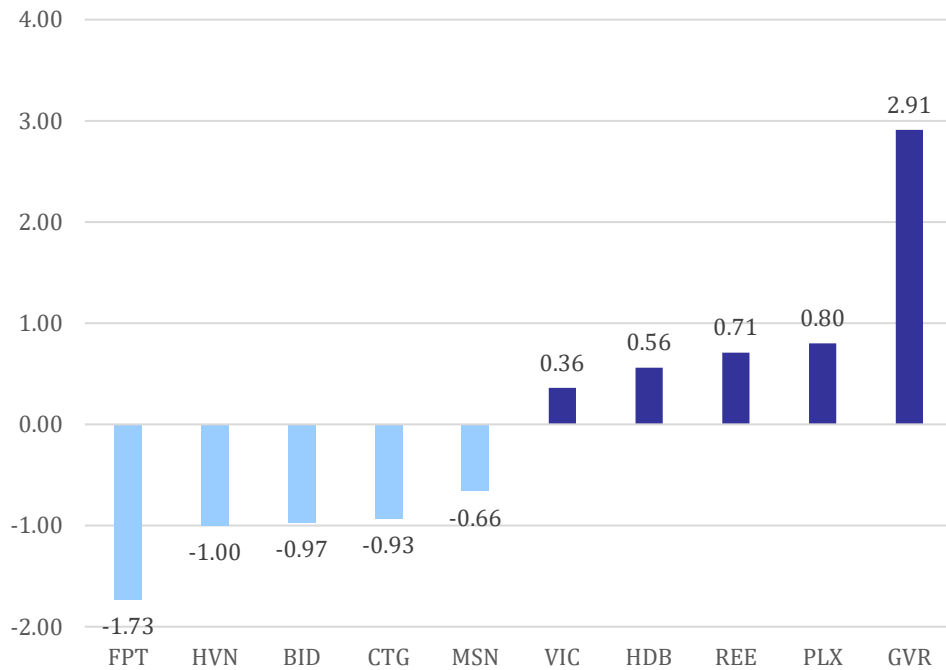
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



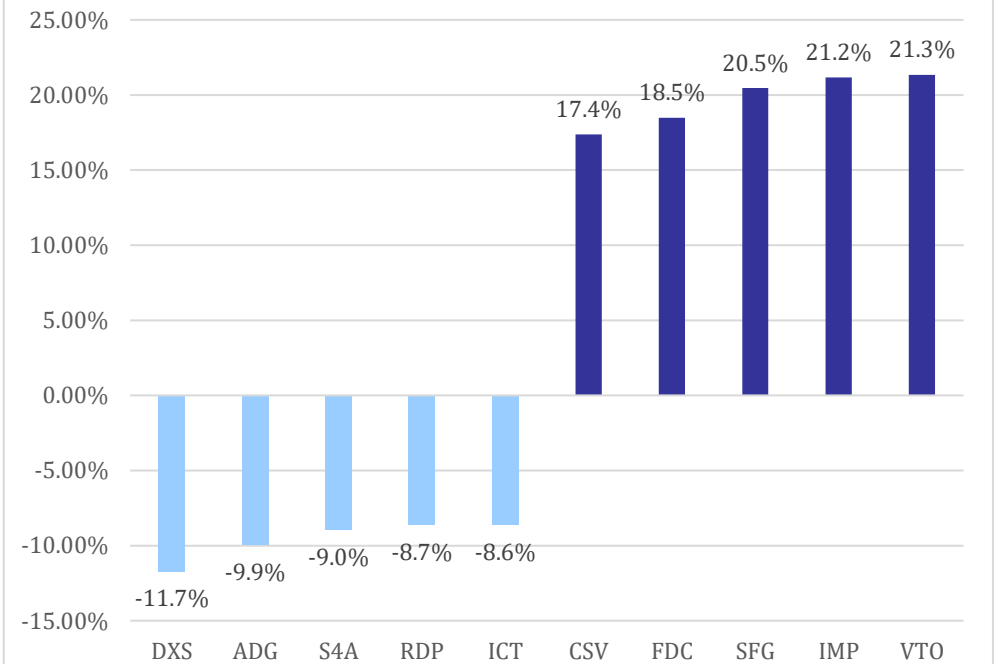


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần



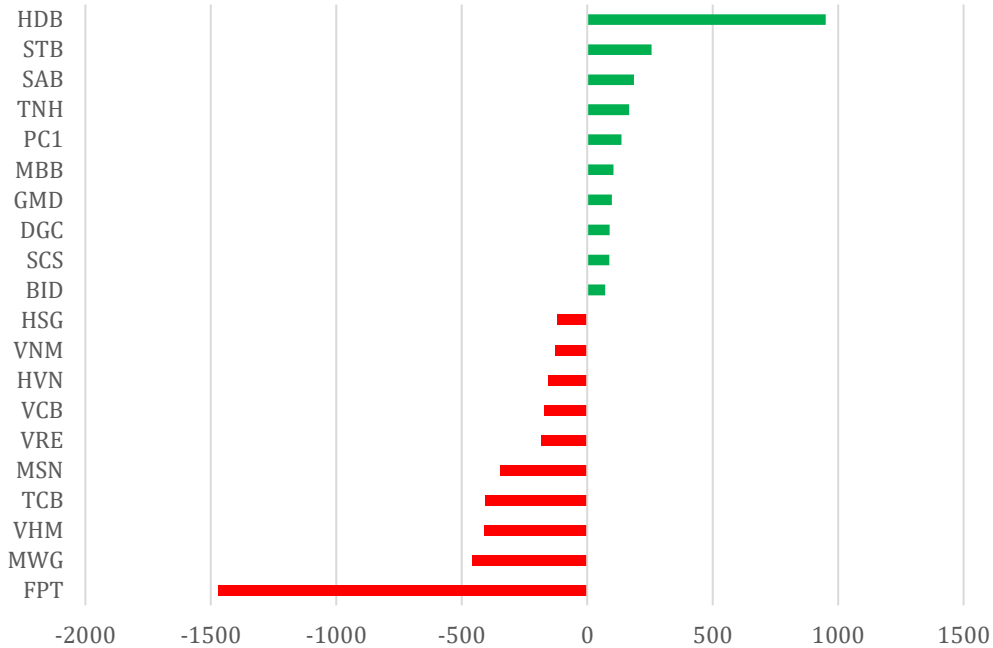
Top 10 mã tăng/ giảm giá trong tuần



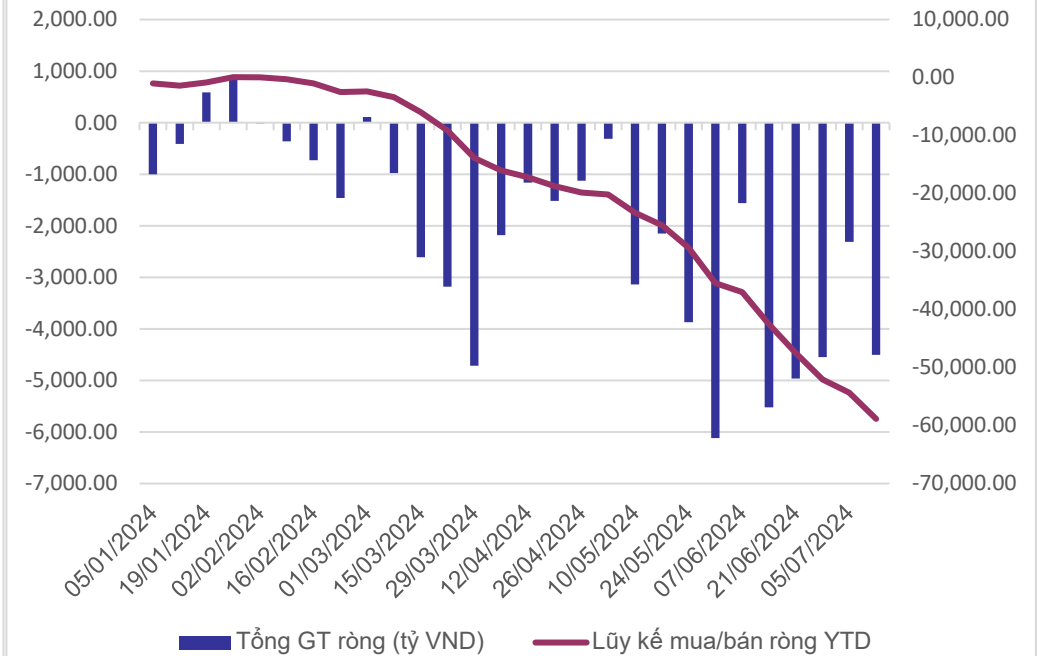


KHỐI NGOẠI

Top mua/bán ròng cổ phiếu trong tuần



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	SỐ LIỆU DỰ BÁO	SỐ LIỆU KỲ TRƯỚC
15/07/2024	Trung Quốc	CNY	- Tăng trưởng GDP Quý 2 - Tỷ lệ thất nghiệp tháng 6	5.1% 5.0%	5.3% 5.0%
15/07/2024	Mỹ	USD	Tăng trưởng doanh số bán lẻ tháng 6	-0.2%	0.1%
17/07/2024	Anh	GBP	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 6	1.9%	2.0%
	Châu Âu	EUR	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 6	2.5%	2.5%
18/07/2024	Anh	GBP	Tỉ lệ thất nghiệp tháng 5	4.4%	4.4%
	Châu Âu	EUR	Quyết định lãi suất của ECB		
19/07/2024	Nhật Bản	JPY	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 6	2.7%	2.5%

DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
TDW	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	16/07/2024	29/07/2024
VIF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	9.21%	16/07/2024	01/08/2024
LDW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.10%	16/07/2024	31/07/2024
DNN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	16/07/2024	29/07/2024
GDW	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	14.00%	17/07/2024	01/08/2024
C22	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	17/07/2024	31/07/2024
CDP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	17/07/2024	09/08/2024
VNF	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7.00%	17/07/2024	02/08/2024
BIO	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.50%	17/07/2024	26/08/2024



BTU	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	18/07/2024	06/08/2024
SHB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	18/07/2024	06/08/2024
VC6	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	18/07/2024	05/08/2024
FOC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	18/07/2024	31/07/2024
BT6	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		19/07/2024	16/08/2024
VIM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	14.00%	19/07/2024	22/08/2024
TIE	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		19/07/2024	21/08/2024
TMS	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	23/07/2024	08/08/2024



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

linhd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Nguyễn Đức Bình

Senior Research Analyst

binhd@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



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