



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo kỹ thuật của VN-Index đang ở mức tích cực nhẹ với chỉ báo Stoch RSI đang xu hướng đi lên ở vùng an toàn, đồng thời chỉ báo MACD cho thấy dấu hiệu tạo đáy thành công. Chúng tôi dự báo tuần giao dịch 12/8 với kịch bản VN-Index sẽ tiếp tục phục hồi với hỗ trợ là vùng 1190-1200, vùng kháng cự 1240-1250. Nhờ các nỗ lực phục hồi của VNIndex sau cú giảm mạnh, tâm lý các nhà đầu tư được kì vọng sẽ trở nên yên tâm hơn và từ đó, chúng tôi cũng dự kiến thanh khoản trong tuần này sẽ cải thiện tích cực.

Cổ phiếu giao dịch khuyến nghị mới: PDV- Giá mục tiêu: 19,500VND.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

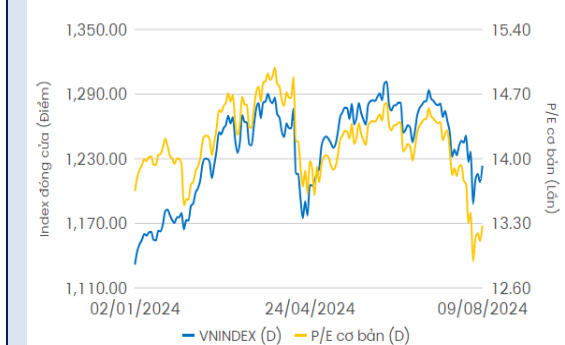
Đầu tuần trước thị trường thế giới có phiên giao dịch chao đảo khi chỉ số Nikkei 225 giảm khoảng 13% trong một phiên, kéo theo các chỉ số khác như KOSPI, S&P 500 đều giảm sâu. Chỉ số đo lường biến động thị trường Mỹ VIX có thời điểm chạm mức 63 điểm, là mức trong suốt lịch sử của chỉ số này đến nay chỉ có 2 lần đạt mốc là trong cuộc khủng hoảng tài chính 2008 và giai đoạn Covid-19. Tuy nhiên, biến động mạnh này chỉ duy trì trong một phiên và thị trường nhanh chóng bình ổn trở lại, với các chỉ số giảm điểm trước đó hầu như trở lại mức trước sự kiện vào cuối tuần.

Các số liệu kinh tế trong tuần qua công bố ở các nền kinh tế Châu Âu, Mỹ vẫn ở mức trung tính, với thông tin tốt và xấu đan xen. Nhìn chung, thị trường đang kỳ vọng khả năng NHTW Mỹ (Fed) chắc chắn sẽ giảm lãi suất vào tháng 9, dù vẫn có áp lực nhẹ từ chính trị và lạm phát tại quốc gia này

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

Với việc thị trường giảm điểm sâu do ảnh hưởng của thông tin tiêu cực ngắn hạn, tuy nhiên các yếu tố đó đang mờ nhạt dần trong khi vĩ mô Việt Nam tiếp tục đón nhiều tin tích cực như các dòng vốn FDI hay kết quả kinh doanh của các DN đầu đàn, của các ngành trọng điểm, nhiều khả năng thị trường Việt Nam sẽ sớm lấy lại các mốc cao vừa qua trước khi các giải pháp, hoạt động xúc tiến giúp thị trường có bước đột phá.

VNINDEX



| | |
|--|-----------------|
| Điểm số | 1,223.64 |
| % tăng điểm (WoW) | -1.05% |
| Từ đầu năm (YTD) | 8.29% |
| Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp) | 593.69 |
| Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng) | 14,584.96 |
| P/E | 13.11 |
| P/B | 1.64 |

Nguồn: Fii Pro, Guotai Junan (VN)



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: VNIndex chứng kiến một cú giảm sốc ngay phiên đầu tuần với 48.53 điểm giảm. Các phiên sau đó là nỗ lực phục hồi của chỉ số, tuy nhiên, thanh khoản vẫn ở mức thấp nên chưa thể giúp VNIndex lấy lại toàn bộ điểm số. Kết tuần, VNIndex ở mức 1223.64 điểm, tương đương 12.96 điểm giảm và -1.05% wow.



Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo kỹ thuật của VN-Index đang ở mức tích cực nhẹ với chỉ báo Stoch RSI đang xu hướng đi lên ở vùng an toàn, đồng thời chỉ báo MACD cho thấy dấu hiệu tạo đáy thành công. Chúng tôi dự báo tuần giao dịch 12/8 với kịch bản VN-Index sẽ tiếp tục phục hồi với hỗ trợ là vùng 1190-1200, vùng kháng cự 1240-1250. Nhờ các nỗ lực phục hồi của VNIndex sau cú giảm mạnh, tâm lý các nhà đầu tư được kì vọng sẽ trở nên yên tâm hơn và từ đó, chúng tôi cũng dự kiến thanh khoản trong tuần này sẽ cải thiện tích cực.

Cổ phiếu giao dịch khuyến nghị mới: PDV





Lực cầu tích cực giúp PDV xuất hiện cây nến bullish, giá cổ phiếu tăng mạnh vượt các đường tín hiệu kỹ thuật

- Phiên 09/8, PVD tạo cây nến bullish cùng thanh khoản tăng hơn 50% so với trung bình 5 phiên
- Đường MA9 đang có xu thế cắt lên MA26, dự báo xu hướng giá tăng trong ngắn hạn, đồng thời hai tín hiệu kỹ thuật này đều đang nằm dưới mức giá của PDV càng tạo ra đà tăng giá tích cực trong thời gian tới
- Chỉ báo Stoch RSI với đường %K nằm trên đường %D, đồng thời đang có đà đi lên ở vùng an toàn, tạo điểm MUA tốt cho cổ phiếu

Mục tiêu cho vị thế MUA là 19,500

| Chỉ báo | Tín hiệu |
|----------------|----------|
| Stoch RSI | Mua |
| MA9, MA26 | Mua |
| Bollinger band | Mua |

CẬP NHẬT DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

| STT | Mã | Ngày khuyến nghị | Giá mua | Giá mục tiêu | Giá cắt lỗ | Giá hiện tại | Return | Tình trạng |
|-----|-----|------------------|---------|--------------|------------|--------------|--------|------------|
| 1 | CMS | 05/8/2024 | 17,900 | 21,000 | 16,500 | 16,600 | -7.26% | Nắm giữ |
| 2 | PDV | 12/8/2024 | 16,500 | 19,500 | 15,000 | 16,500 | 0% | Mua mới |



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Đầu tuần trước thị trường thế giới có phiên giao dịch chao đảo khi chỉ số Nikkei 225 giảm khoảng 13% trong một phiên, kéo theo các chỉ số khác như KOSPI, S&P 500 đều giảm sâu. Chỉ số đo lường biến động thị trường Mỹ VIX có thời điểm chạm mức 63 điểm, là mức trong suốt lịch sử của chỉ số này đến nay chỉ có 2 lần đạt mốc là trong cuộc khủng hoảng tài chính 2008 và giai đoạn Covid-19.

Việc biến động mạnh trên thị trường Nhật Bản xuất phát từ việc các nhà đầu tư đã nhanh chóng đóng các trạng thái carry trade trước đó thông qua việc vay nợ JPY và đầu tư vào các tài sản rủi ro. Việc trạng thái carry trade bị đóng cũng xuất phát từ việc lo ngại NHTW Nhật Bản BOJ liên tục nâng lãi suất và đồng JPY có thể tăng giá mạnh, khiến các trạng thái carry trade có thể ghi nhận lỗ tỷ giá vượt khả năng chịu đựng.

Carry trade bằng đồng JPY là một chiến lược rất phổ biến khi BOJ liên tục giảm lãi suất để chống lại tình trạng giảm phát, và lãi suất JPY đã được giữ mức âm suốt từ 2016 đến đầu 2024 này, khiến các nhà giao dịch thực hiện carry trade thu được lợi suất hấp dẫn. Ở chiều ngược lại, thời gian chiến lược này hiệu quả kéo dài từ ít nhất 2016 khiến quy mô chiến lược lên đến mức rất lớn, và khi các trạng thái được đóng gây ra biến động mạnh trên thị trường.

Tuy nhiên, biến động mạnh này chỉ duy trì trong một phiên và thị trường nhanh chóng bình ổn trở lại, với các chỉ số giảm điểm trước đó hầu như trở lại mức trước sự kiện vào cuối tuần.

Các số liệu kinh tế trong tuần qua công bố ở các nền kinh tế Châu Âu, Mỹ vẫn ở mức trung tính, với thông tin tốt và xấu đan xen. Nhìn chung, thị trường đang kỳ vọng khả năng NHTW Mỹ (Fed) chắc chắn sẽ giảm lãi suất vào tháng 9, dù vẫn có áp lực nhẹ từ chính trị và lạm phát tại quốc gia này.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

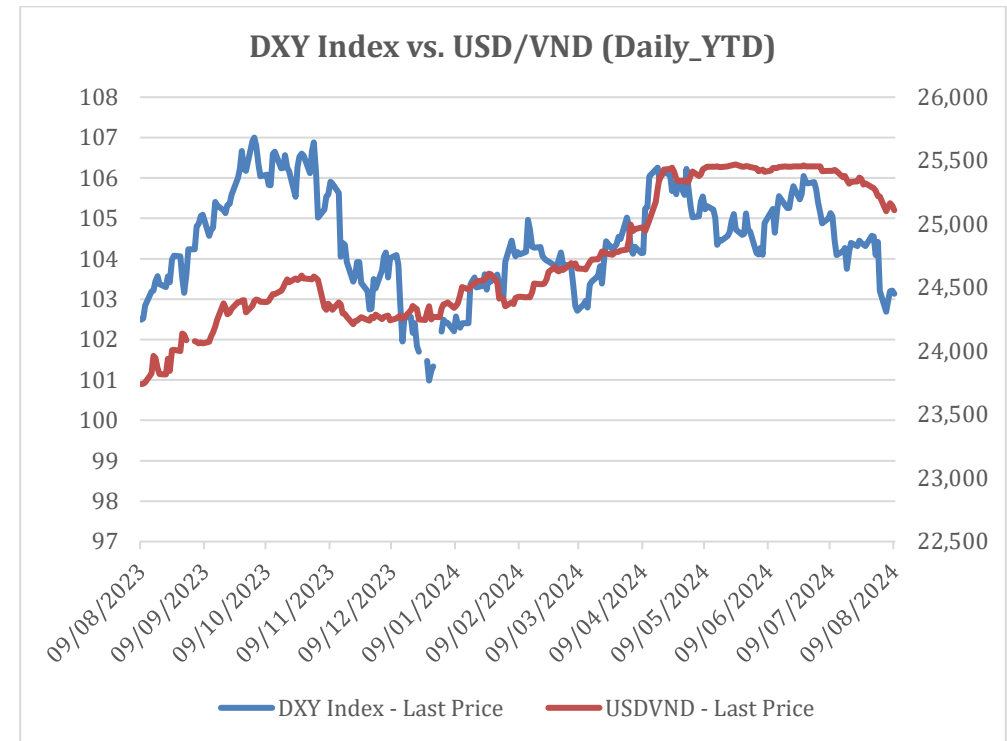
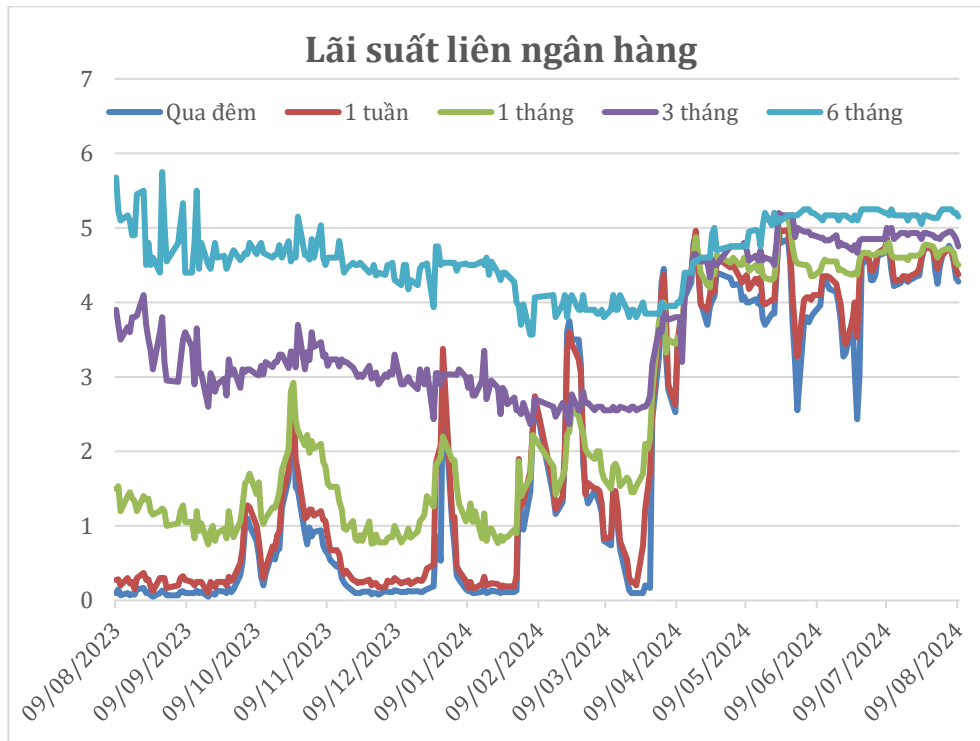
Đối với Việt Nam, tuần qua thị trường giảm điểm sâu trong phiên biến động đầu tuần của thị trường thế giới. Dù sau đó thị trường Việt Nam có một số phiên phục hồi nhưng cũng có những phiên chốt lời khiến thị trường chưa trở lại mức trước đó.

Các thông tin trong tuần nhìn chung tích cực, đặc biệt là việc Bộ Tài chính và UBCK đang tích cực xúc tiến với các nhà đầu tư nước ngoài về khả năng nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam. Bên cạnh đó các thông tư và giải pháp để tháo gỡ ách tắc trong việc đạt các chỉ tiêu của FTSE EM cũng đang được lần lượt triển khai.



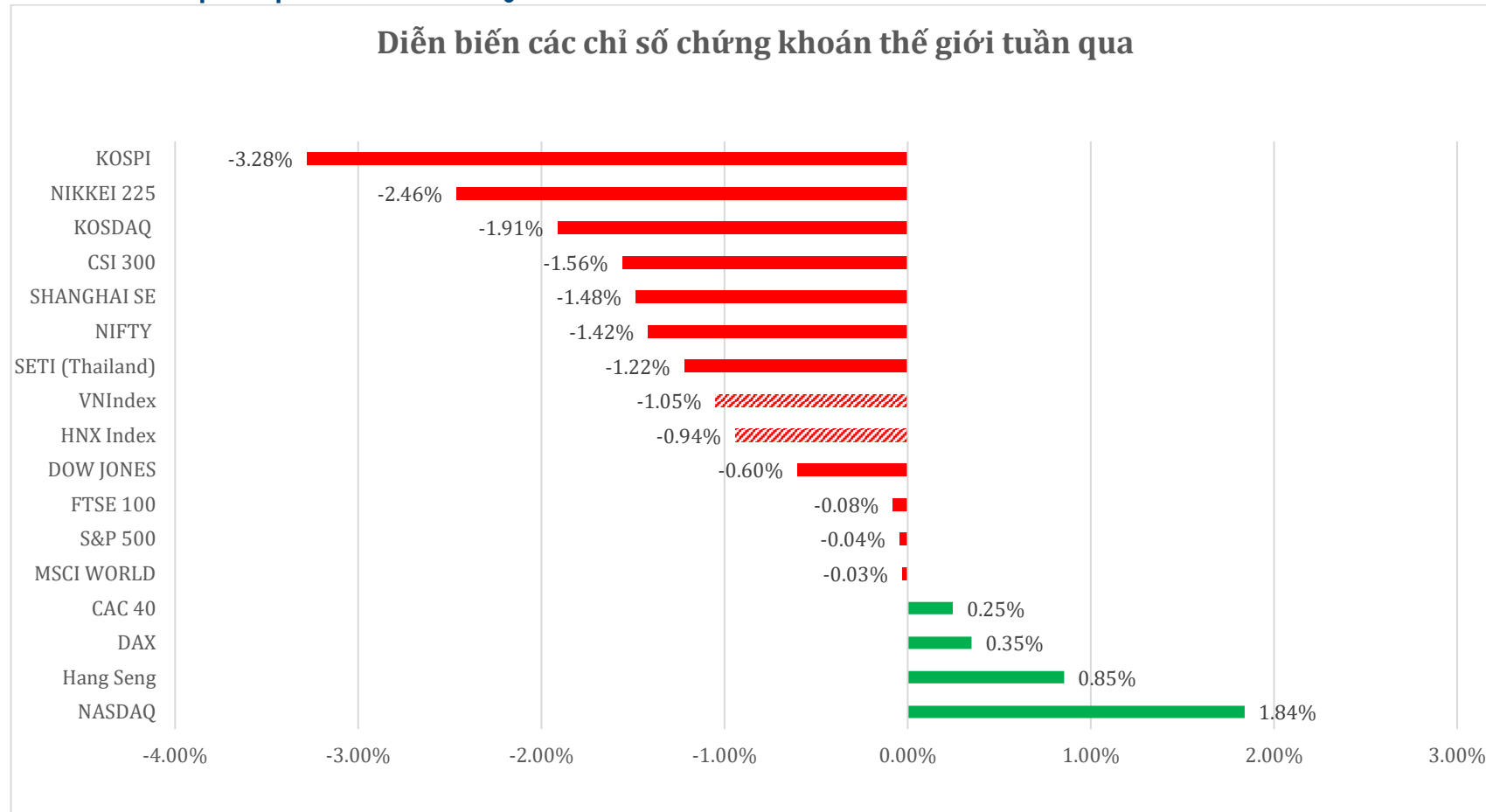
Với việc thị trường giảm điểm sâu do ảnh hưởng của thông tin tiêu cực ngắn hạn, tuy nhiên các yếu tố đó đang mờ nhạt dần trong khi vĩ mô Việt Nam tiếp tục đón nhiều tin tích cực như các dòng vốn FDI hay kết quả kinh doanh của các DN đầu đàn, của các ngành trọng điểm, nhiều khả năng thị trường Việt Nam sẽ sớm lấy lại các mốc cao vừa qua trước khi các giải pháp, hoạt động xúc tiến giúp thị trường có bước đột phá.

DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



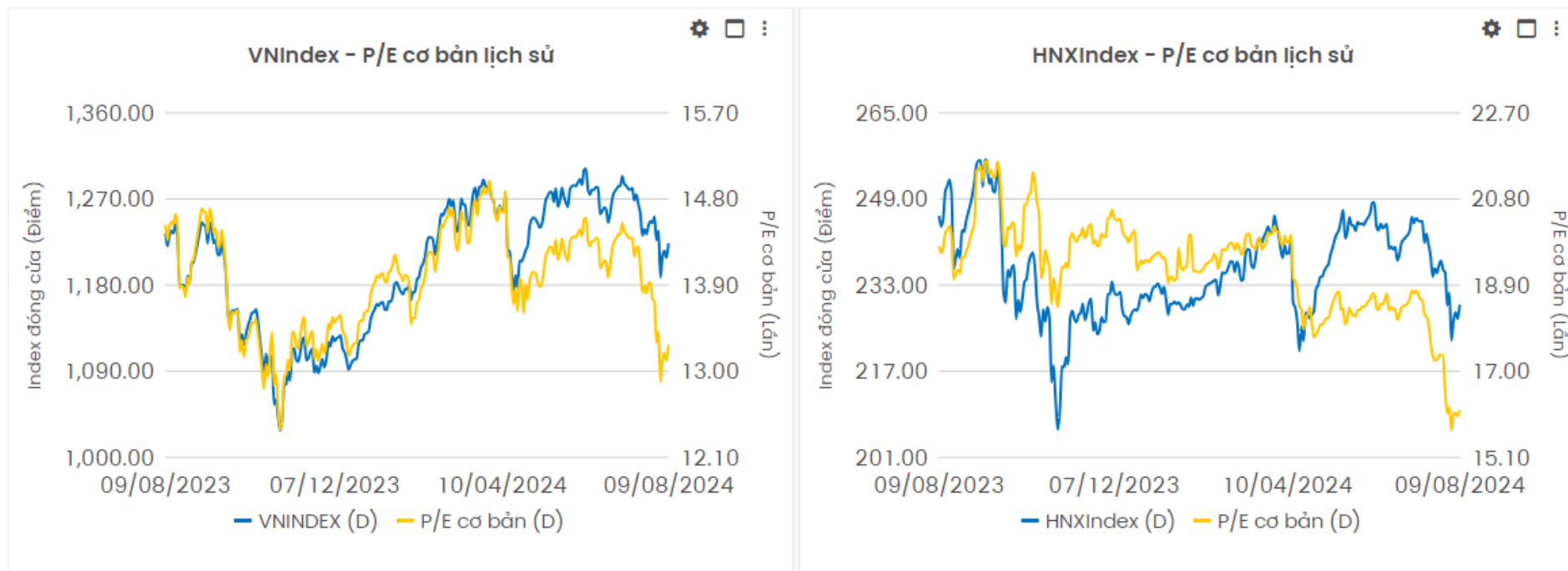


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



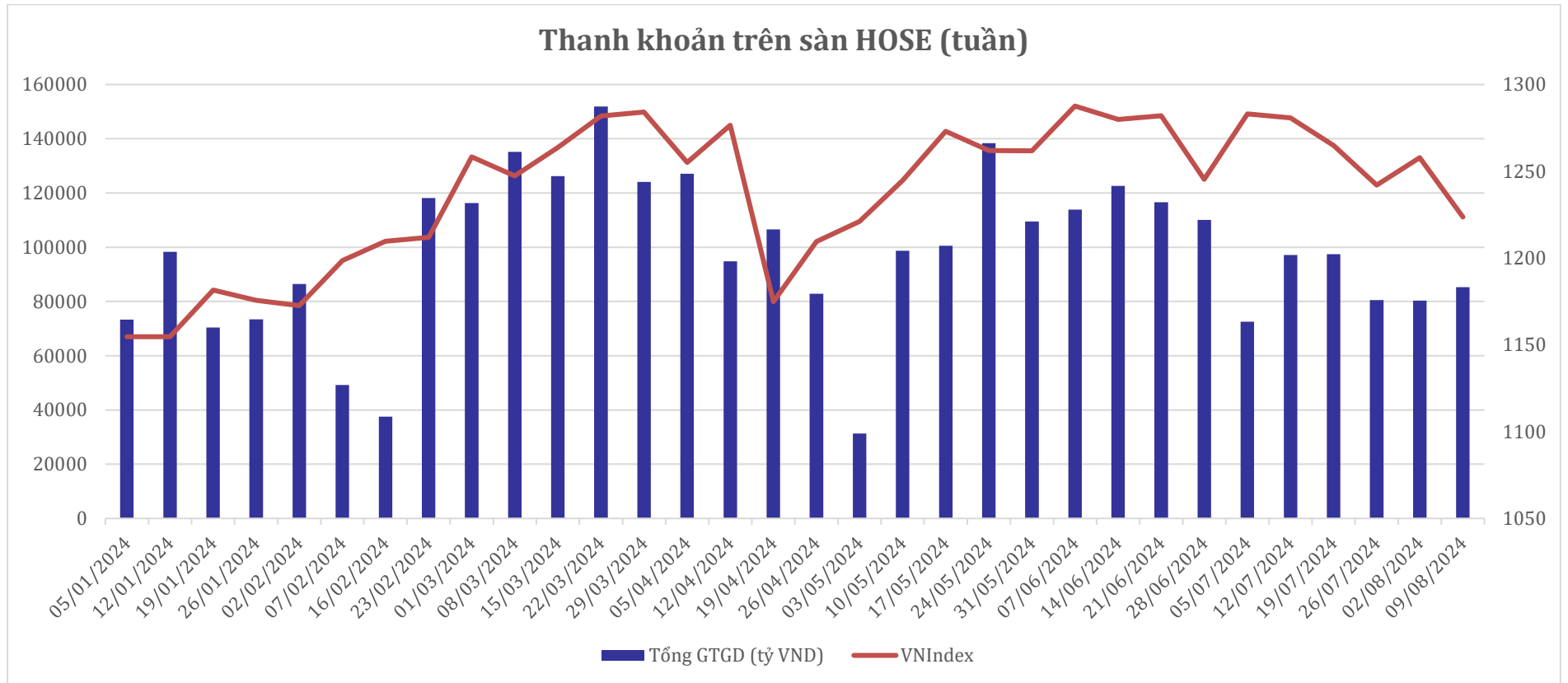


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



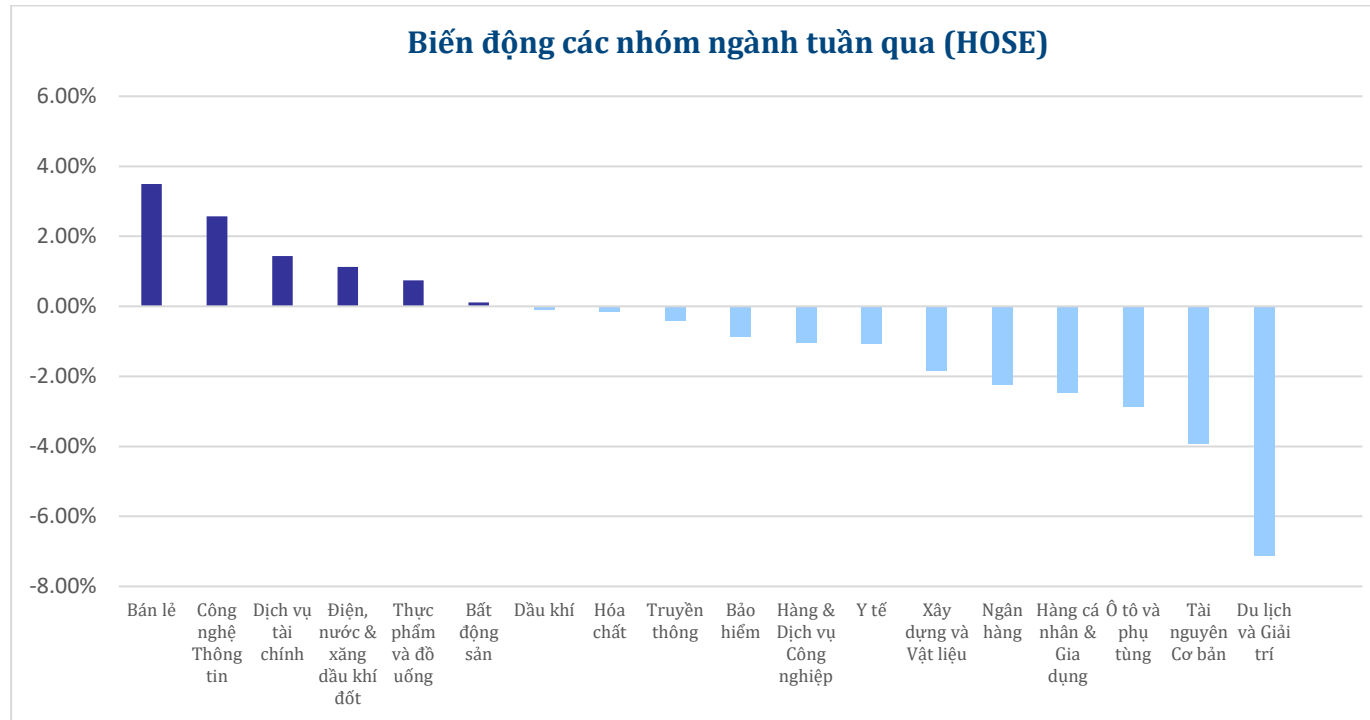


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE



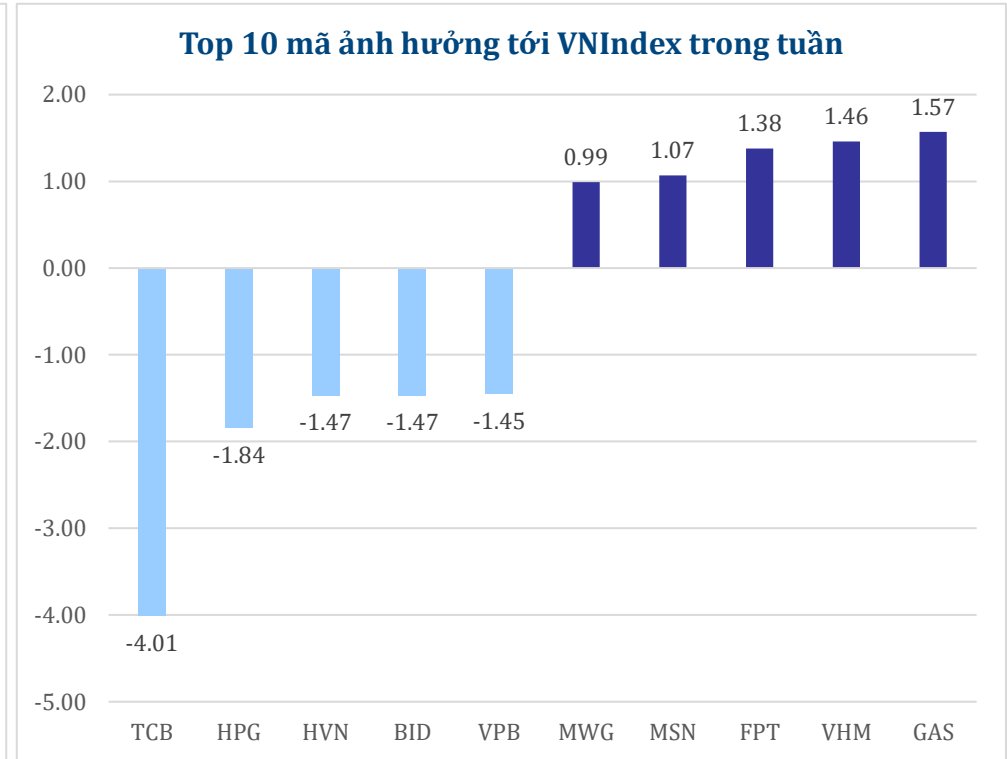
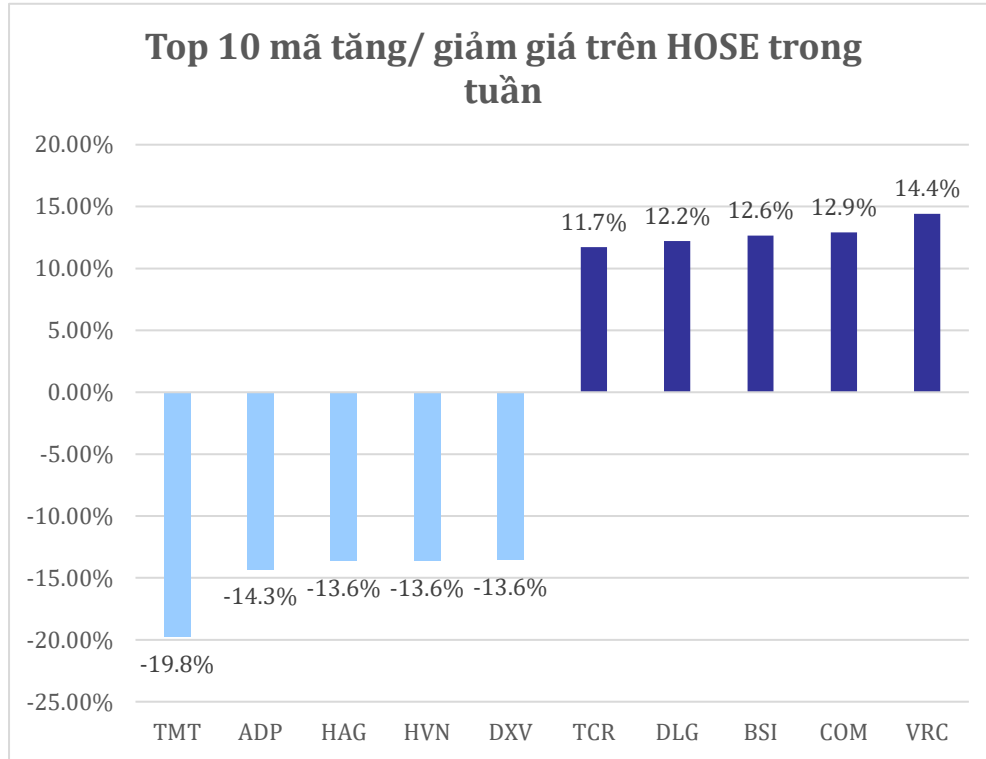


NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



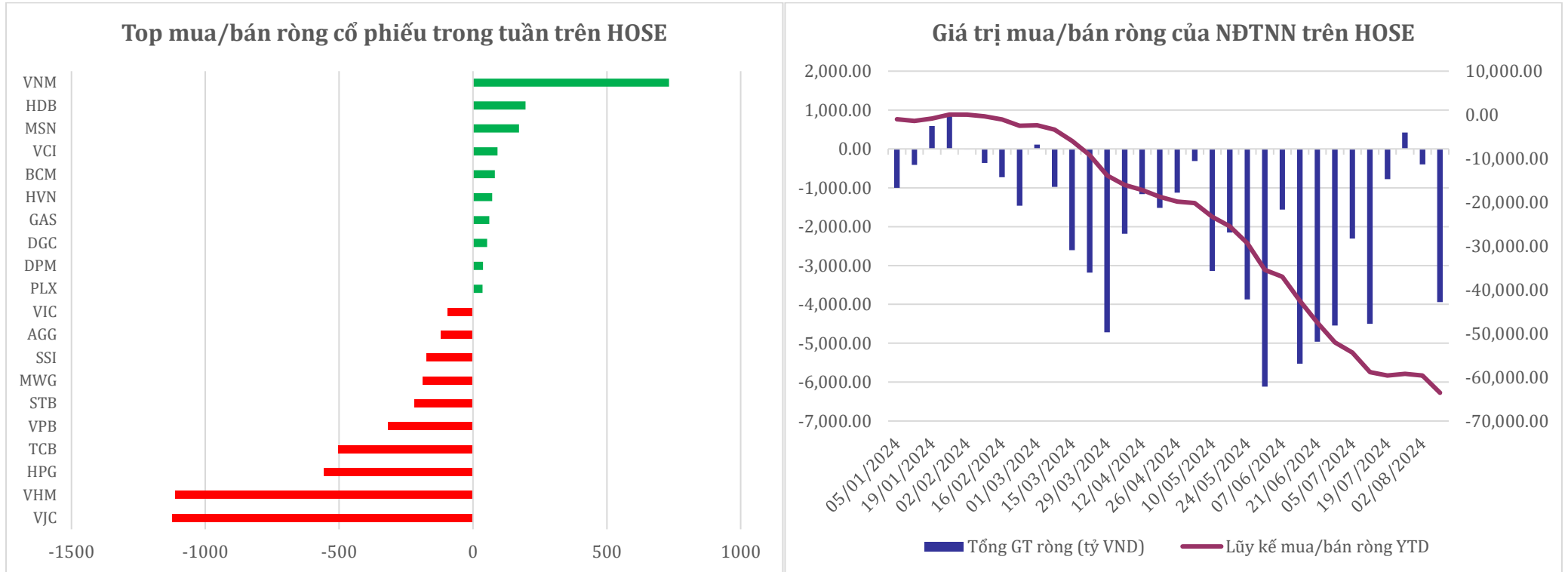


CỔ PHIẾU NỔI BẬT





KHỐI NGOẠI





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 |
|----------------|-------------------|------------|------------------------------|----------------|------------------|
| 13/08/2024 | Anh | GBP | Tỷ lệ thất nghiệp tháng 6 | 4.5% | 4.4% |
| | Mỹ | USD | Chỉ số PPI tháng 7 | 0.2% | 0.2% |
| 14/08/2024 | Anh | GBP | Chỉ số giá tiêu dùng tháng 7 | 2.3% | 2.0% |
| | Mỹ | USD | Chỉ số giá tiêu dùng tháng 7 | 0.2% | -0.1% |
| 15/08/2024 | Trung Quốc | CNY | Chỉ số thất nghiệp tháng 7 | 5.1% | 5.0% |
| | Anh | GBP | Tăng trưởng GDP quý 2 | 0.6% | 0.7% |
| | Mỹ | USD | Doanh số bán lẻ tháng 7 | 0.4% | 00.0% |
| 16/08/2024 | Mỹ | USD | Tâm lý người tiêu dùng | 66.7 | 66.4 |



DOANH NGHIỆP

| Mã | Sàn | Sự kiện | Tỷ lệ thực hiện | Ngày GDKHQ | Ngày thực hiện |
|------------|--------------|--------------------------|-----------------|------------|----------------|
| MBS | HNX | Phát hành cổ phiếu | 25.00% | 13/08/2024 | 13/08/2024 |
| D17 | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 20.00% | 13/08/2024 | 28/08/2024 |
| EMS | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 10.00% | 14/08/2024 | 12/09/2024 |
| KSV | HNX | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 5.00% | 14/08/2024 | 05/09/2024 |
| BCF | HNX | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 8.00% | 14/08/2024 | 26/09/2024 |
| PMB | HNX | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 8.00% | 14/08/2024 | 10/09/2024 |
| ACE | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 10.00% | 14/08/2024 | 22/10/2024 |
| ACE | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 15.00% | 14/08/2024 | 20/09/2024 |
| ICT | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 5.00% | 14/08/2024 | 28/08/2024 |
| NTW | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 10.00% | 14/08/2024 | 16/09/2024 |
| DTH | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 3.00% | 14/08/2024 | 04/09/2024 |
| SJ1 | HNX | Phát hành cổ phiếu | 100.00% | 14/08/2024 | 14/08/2024 |
| KTL | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 5.50% | 14/08/2024 | 28/08/2024 |
| ADS | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 10.00% | 14/08/2024 | 28/08/2024 |
| HSL | HOSE | Phát hành cổ phiếu | 9.00% | 15/08/2024 | 15/08/2024 |
| VCI | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 4.00% | 15/08/2024 | 30/08/2024 |
| IST | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 23.00% | 15/08/2024 | 30/08/2024 |
| BHN | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 15.00% | 15/08/2024 | 15/10/2024 |
| SEB | HNX | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 6.00% | 15/08/2024 | 29/08/2024 |
| SC5 | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 3.00% | 15/08/2024 | 29/08/2024 |
| BVB | UPCoM | Phát hành cổ phiếu | 10.00% | 15/08/2024 | 15/08/2024 |
| FT1 | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 37.00% | 16/08/2024 | 18/09/2024 |



| | | | | | |
|------------|--------------|----------------------------|---------|------------|------------|
| KCE | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 10.00% | 16/08/2024 | 16/09/2024 |
| TN1 | HOSE | Phát hành cổ phiếu | 10.00% | 16/08/2024 | 16/08/2024 |
| TN1 | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 5.00% | 16/08/2024 | 10/09/2024 |
| QNW | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 4.00% | 16/08/2024 | 09/09/2024 |
| TNG | HNX | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 4.00% | 16/08/2024 | 30/08/2024 |
| A32 | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 25.00% | 16/08/2024 | 06/09/2024 |
| HDG | HOSE | Đại hội Cổ đông Bất thường | | 16/08/2024 | |
| VPS | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 5.00% | 19/08/2024 | 10/09/2024 |
| VNA | UPCoM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | 19/08/2024 | 26/09/2024 |
| CNN | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 12.15% | 19/08/2024 | 16/09/2024 |
| TCJ | UPCoM | Đại hội Cổ đông Bất thường | | 19/08/2024 | 17/09/2024 |
| PVR | UPCoM | Đại hội Đồng Cổ đông | | 19/08/2024 | |
| TNP | UPCoM | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 25.00% | 19/08/2024 | 10/09/2024 |
| LAI | UPCoM | Phát hành cổ phiếu | 100.00% | 19/08/2024 | 19/08/2024 |
| PGD | HOSE | Trả cổ tức bằng tiền mặt | 15.00% | 20/08/2024 | 07/10/2024 |
| HAV | UPCoM | Đại hội Đồng Cổ đông | | 20/08/2024 | |



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 |