



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 phân hóa, với chỉ báo MACD đang khá tích cực, bên cạnh đó chỉ báo Stoch RSI vượt vùng quá mua cho thấy rủi ro xả bán sẽ xảy ra. Chúng tôi dự báo tuần giao dịch 19/8 với kịch bản VN-Index sẽ tiếp tục phục hồi ở một vài phiên đầu do đà hứng phấn vẫn còn, tuy nhiên sau đó sẽ có rủi ro điều chỉnh, nhà đầu tư sẽ cần quan sát thêm trong thời gian này. Vùng hỗ trợ mới cho VN-Index là 1210-1220, vùng kháng cự 1275-1280.

Cổ phiếu giao dịch khuyến nghị mới: HSG - Giá mục tiêu: 22,000VND.

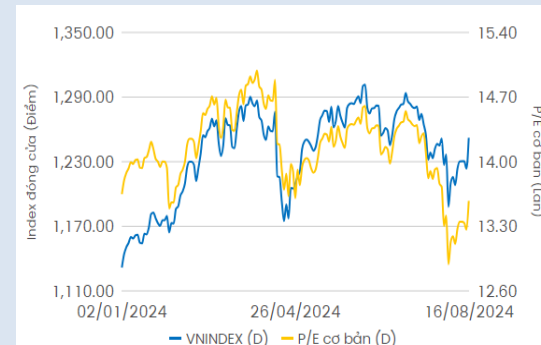
THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua, thị trường chứng khoán quốc tế nhìn chung có một tuần giao dịch sôi động với nhiều chỉ số quan trọng của các nước như Mỹ, Nhật liên tục vượt các đỉnh gần đây. Dường như tác động tiêu cực của sự kiện carry-trade đồng JPY đã biến mất khỏi tâm trí các nhà đầu tư, và một số trader đã mở lại trạng thái carry-trade sau các phát biểu trấn an của BOJ, cho biết cơ quan này không vội vàng nâng lãi suất tiếp mà sẽ tập trung hơn để ổn định tỷ giá, vốn là điều kiện tiên quyết để đảm bảo lợi nhuận cho chiến lược carry-trade.

- Số liệu kinh tế tại Mỹ tuần qua cho thấy tình hình lạm phát tiếp tục giảm nhiệt
- Nền kinh tế Châu Âu vẫn gặp nhiều khó khăn do cuộc chiến Nga – Ukraine tiếp tục diễn biến phức tạp
- Nhật Bản ghi nhận GDP công bố sơ bộ tăng 3.0%, cao hơn dự báo là 2.6
- Tại Trung Quốc, nền kinh tế nước này vẫn đang gặp khó khăn trong việc tái cấu trúc. Sau khi NHTW nước này giảm lãi suất cuối tháng trước, chưa có nhiều cải thiện được ghi nhận mặc dù một số số liệu kinh tế cho dấu hiệu tạo đáy

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC: Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục phục hồi theo xu hướng chung của thế giới, đặc biệt khi khối ngoại quay lại mua ròng liên tục trong tuần. Mặc dù vậy, các ngân hàng trong nước đang lần lượt tăng lãi suất huy động, có thể sẽ gây ra áp lực lên lợi nhuận của ngành này trong ngắn hạn khi lãi suất tín dụng tiếp tục được giữ ở mức thấp để hỗ trợ nền kinh tế.

VNINDEX



Điểm số	1,252.23
% tăng điểm (WoW)	2.34%
Từ đầu năm (YTD)	10.82%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	510.87
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	13,198.14
P/E	13.26
P/B	1.66

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 có một tuần giao dịch phục hồi như dự đoán trước đó của chúng tôi, điểm nhấn là phiên cuối tuần đột phá vượt lên kháng cự 1250 điểm, giúp lấy lại toàn bộ số điểm đã mất từ những phiên đầu tháng. Thanh khoản trung bình cả tuần vẫn ở mức thấp, chỉ có phiên cuối tuần dòng tiền vào mạnh hơn cả. Kết tuần, VNIndex ở mức 1252.23 điểm, tương đương 28.59 điểm tăng và +2.33% wow.



Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo kỹ thuật của VN-Index đang phân hóa, với chỉ báo MACD đang khá tích cực, bên cạnh đó chỉ báo Stoch RSI vượt vùng quá mua cho thấy rủi ro xả bán sẽ xảy ra. Chúng tôi dự báo tuần giao dịch 19/8 với kịch bản VN-Index sẽ tiếp tục phục hồi ở một vài phiên đầu do đà hứng phấn vẫn còn, tuy nhiên sau đó sẽ có rủi ro điều chỉnh, nhà đầu tư sẽ cần quan sát thêm trong thời gian này. Vùng hỗ trợ mới cho VN-Index là 1210-1220, vùng kháng cự 1275-1280.

Cổ phiếu giao dịch khuyến nghị mới: HSG





Dòng tiền bắt đầu lan tỏa trở lại sang ngành thép, HSG có tín hiệu tạo đáy

- Phiên 16/8, HSG tạo cây nến bullish cùng thanh khoản tích cực đã lấy lại điểm số giảm mạnh trong phiên trước đó, tạo tín hiệu tạo đáy ngắn hạn
- Đường MA9 đang có xu thế hướng lên thu hẹp gap với MA26, dự báo xu hướng giá tăng trong ngắn hạn
- Chỉ báo Stoch RSI với đường %K giao cắt lên %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 22,000

Chỉ báo	Tín hiệu
Stoch RSI	Mua
MA9, MA26	Mua
MACD	Trung bình

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	16,500	-7.8%	Đã cắt lỗ
2	PDV	12/8/2024	16,500 →13,600	19,500 → 15,500	15,000 →12,600	14,700	8.0%	Thay đổi giá do chia cổ tức và phát hành thêm Canh chốt lời giá 15,000
3	HSG	19/8/2024	20,350	22,000	19,500	20,350	0%	Mua mới



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua, thị trường chứng khoán quốc tế nhìn chung có một tuần giao dịch sôi động với nhiều chỉ số quan trọng của các nước như Mỹ, Nhật liên tục vượt các đỉnh gần đây. Dường như tác động tiêu cực của sự kiện carry-trade đồng JPY đã biến mất khỏi tâm trí các nhà đầu tư, và một số trader đã mở lại trạng thái carry-trade sau các phát biểu trấn an của BOJ, cho biết cơ quan này không vội vàng nâng lãi suất tiếp mà sẽ tập trung hơn để ổn định tỷ giá, vốn là điều kiện tiên quyết để đảm bảo lợi nhuận cho chiến lược carry-trade.

Tại Mỹ, số liệu kinh tế tuần qua cho thấy tình hình lạm phát tiếp tục giảm nhiệt, khi chỉ số CPI nước này giảm xuống mức 2.9% so với cùng kỳ 2023 từ mức 3.0% của tháng trước đó. Đan xen vẫn là một số số liệu tăng trưởng kém hơn so với kỳ vọng như tình hình giấy phép xây dựng cấp mới hay số BDS khởi công trong tháng, đều kém hơn chút ít so với dự báo trước đó. Tuy nhiên do nền kinh tế Mỹ phụ thuộc chính vào tiêu dùng (chiếm khoảng 70% GDP Mỹ) trong khi số liệu bán lẻ công bố tăng 1.0%, cao hơn dự báo 0.4% nên các lo ngại cũng nhanh chóng được xoa dịu. Nhìn chung, thị trường đang kỳ vọng vào một kịch bản hạ cánh mềm của nền kinh tế Mỹ, và khả năng Fed sẽ giảm lãi suất trong 3 kỳ họp còn lại của 2024 với mức giảm khoảng 0.25% mỗi lần.

Nền kinh tế Châu Âu vẫn gặp nhiều khó khăn do cuộc chiến Nga – Ukraine tiếp tục diễn biến phức tạp, khiến ECB bị hạn chế trong việc triển khai các chính sách thúc đẩy kinh tế. Chỉ số ZEW đo lường kỳ vọng kinh tế của Đức ghi nhận dự báo tích cực chỉ bằng một nửa so với dự báo trước đó.

Trái ngược với EU, Nhật Bản ghi nhận GDP công bố sơ bộ tăng 3.0%, cao hơn dự báo là 2.6%. Bên cạnh thông tin kinh tế tích cực, Thủ tướng Nhật Bản Kishida Fumio tuyên bố sẽ không tham gia tranh cử lãnh đạo Đảng Dân chủ tự do đang cầm quyền vào tháng 9 tới, tương đương với việc Nhật Bản sẽ sớm phải bầu ra một Thủ tướng mới. Quyết định của ông Fumio được đưa ra trong bối cảnh có nhiều áp lực cho đảng của ông do các bê bối gần đây.

Tại Trung Quốc, nền kinh tế nước này vẫn đang gặp khó khăn trong việc tái cấu trúc. Sau khi NHTW nước này giảm lãi suất cuối tháng trước, chưa có nhiều cải thiện được ghi nhận mặc dù một số số liệu kinh tế cho dấu hiệu tạo đáy. Tuần trước, số liệu về đầu tư tài sản cố định tại Trung Quốc vẫn ở mức thấp khi chỉ tăng 3.6% so với cùng kỳ 2023, trong khi tỷ lệ thất nghiệp lại tăng nhẹ lên 5.2% từ mức 5.1% tháng trước đó. Trong tuần cũng có thông tin về việc công ty thép Đông Lĩnh của Trung Quốc phá sản, cho thấy áp lực của việc dư thừa công suất tại Trung Quốc vẫn còn cao.

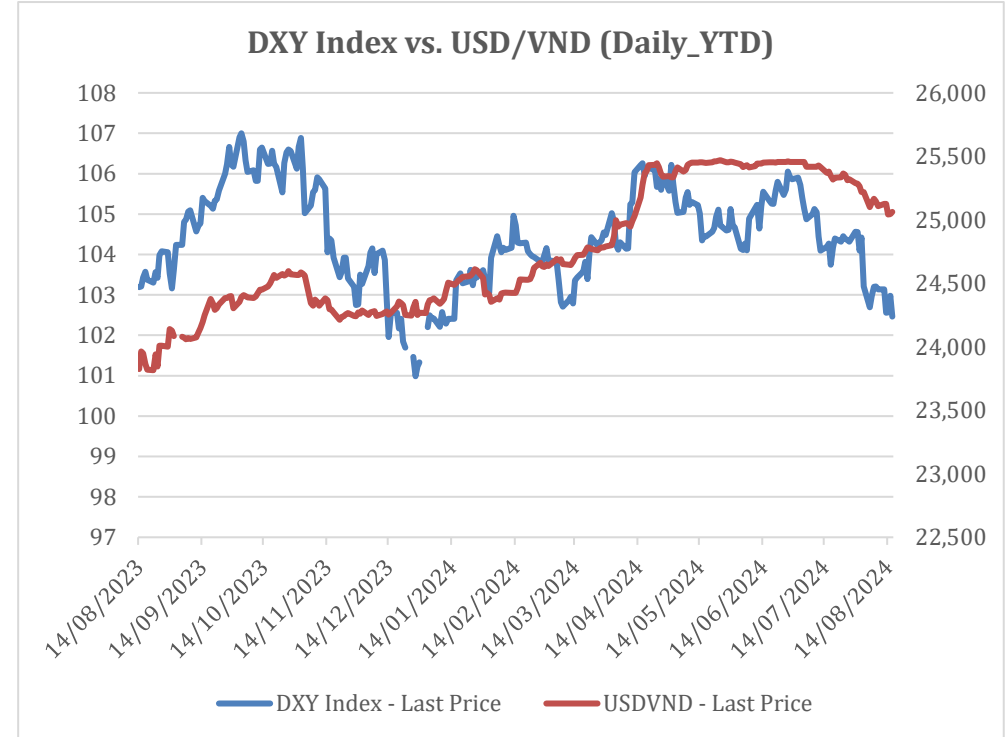
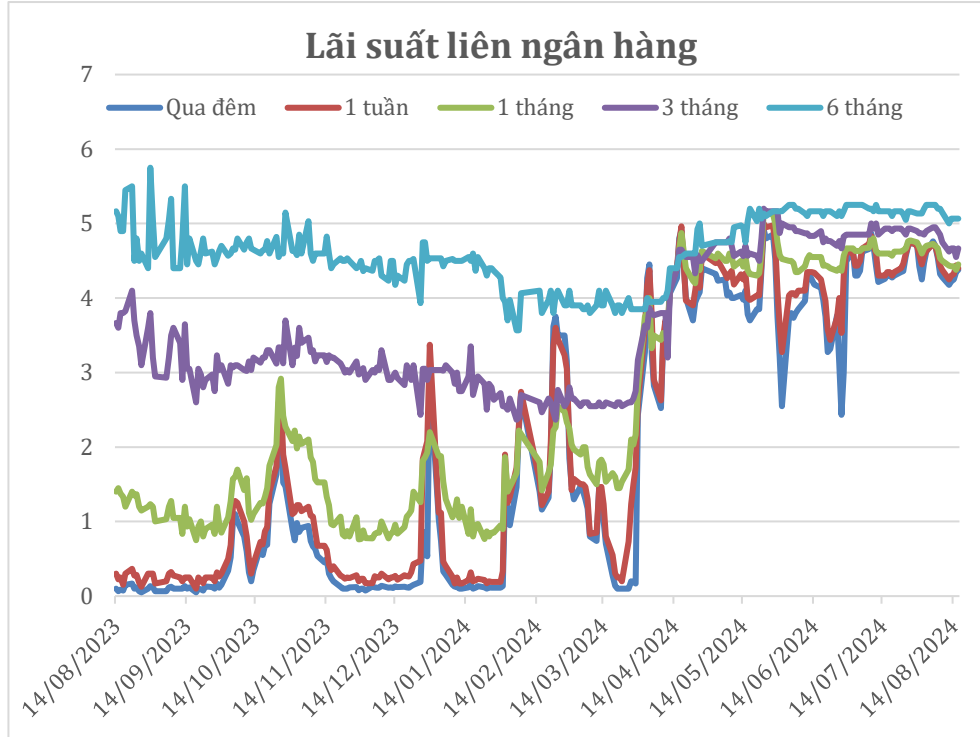


THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Đối với Việt Nam, tuần qua không có nhiều thông tin kinh tế vĩ mô được công bố. Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục phục hồi theo xu hướng chung của thế giới, đặc biệt khi khối ngoại quay lại mua ròng liên tục trong tuần. Mặc dù vậy, các ngân hàng trong nước đang lần lượt tăng lãi suất huy động, có thể sẽ gây ra áp lực lên lợi nhuận của ngành này trong ngắn hạn khi lãi suất tín dụng tiếp tục được giữ ở mức thấp để hỗ trợ nền kinh tế. Bên cạnh đó, tuần này sẽ có chuyến thăm của tân Tổng bí thư Tô Lâm và phu nhân tới Trung Quốc, và được kỳ vọng sẽ mở ra những hướng hợp tác mới giữa hai nước. Nhìn chung thị trường nhiều khả năng diễn biến tích cực ở mức thận trọng vừa phải, khi các nhà đầu tư gia tăng tỷ trọng nhưng vẫn quan sát thêm các động thái trong và ngoài nước trong thời gian tới.



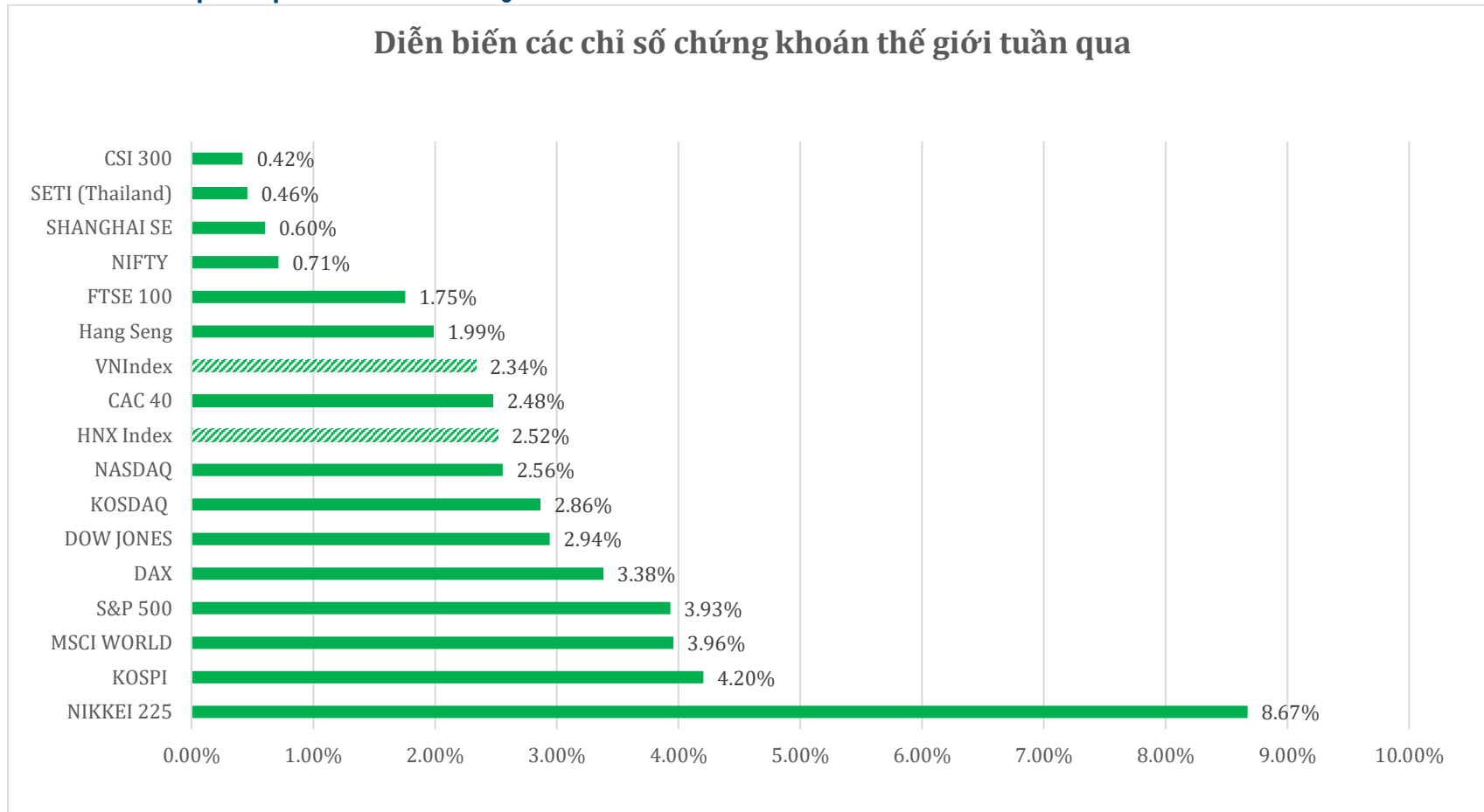
DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC





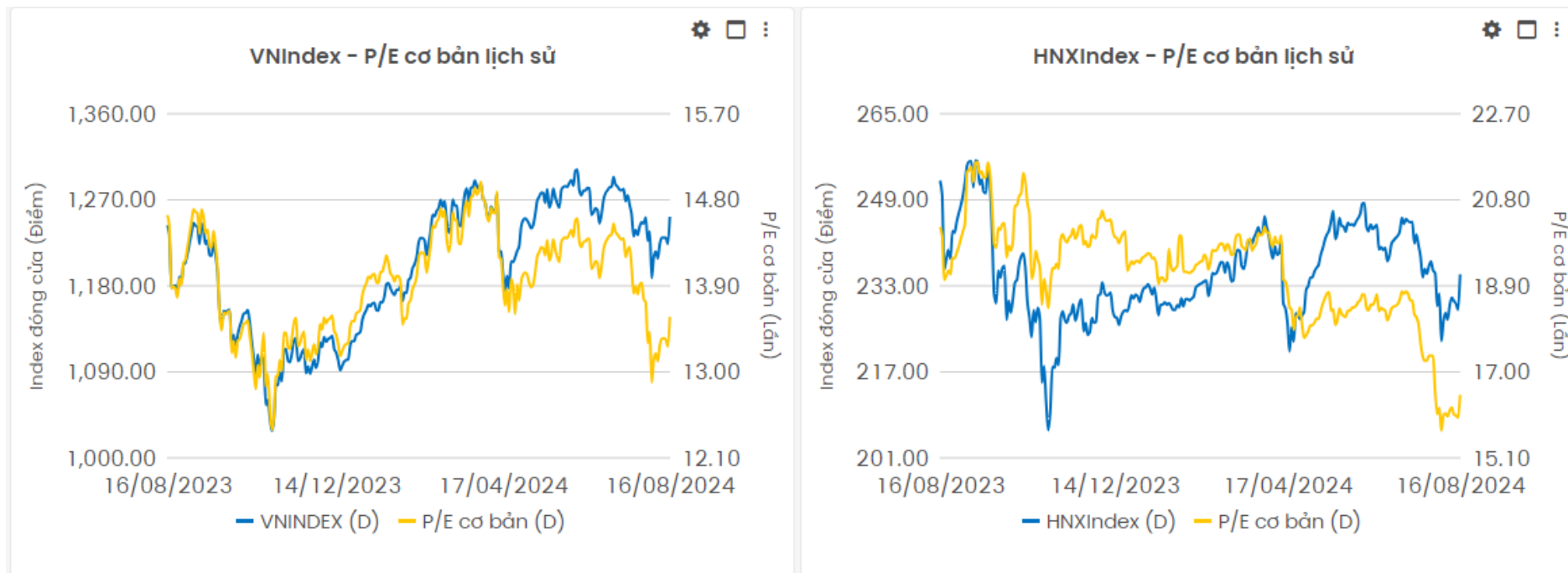
FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA

Diễn biến các chỉ số chứng khoán thế giới tuần qua



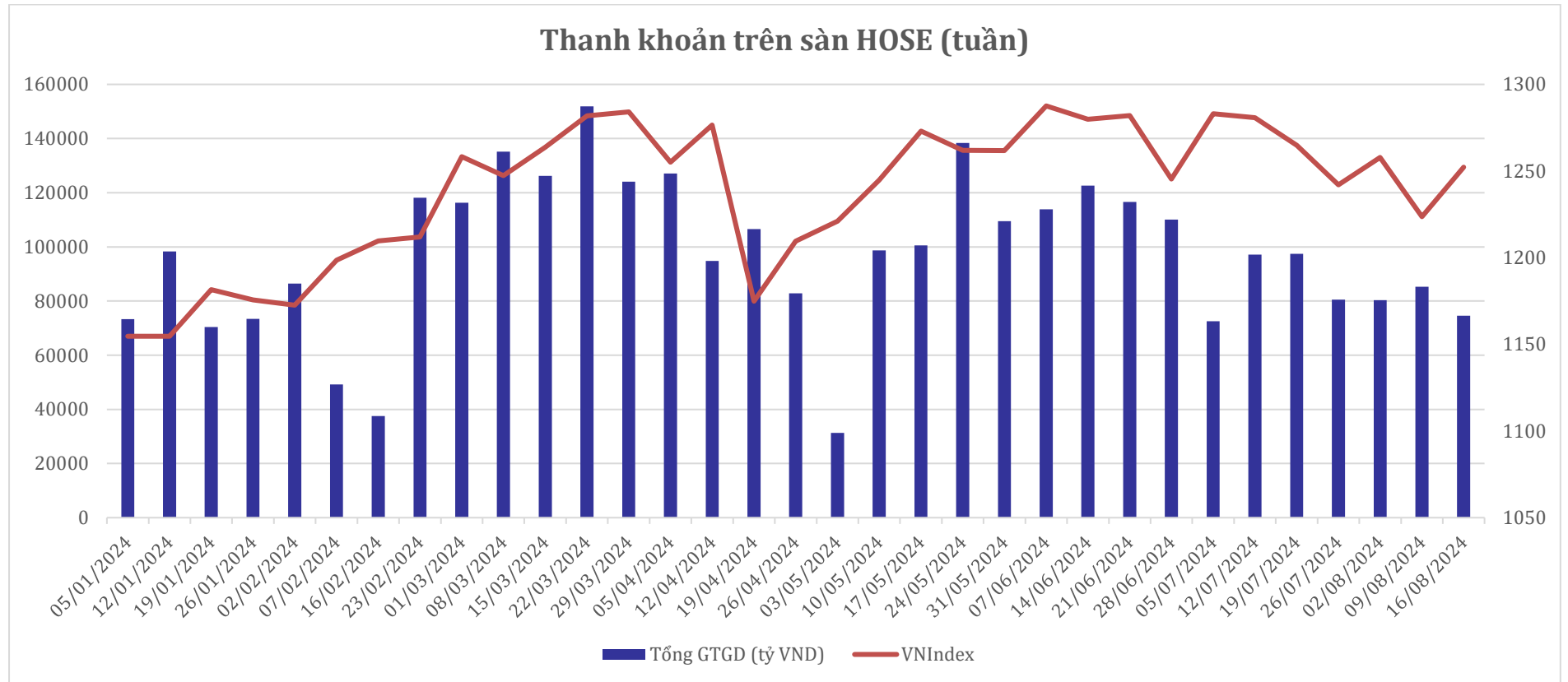


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



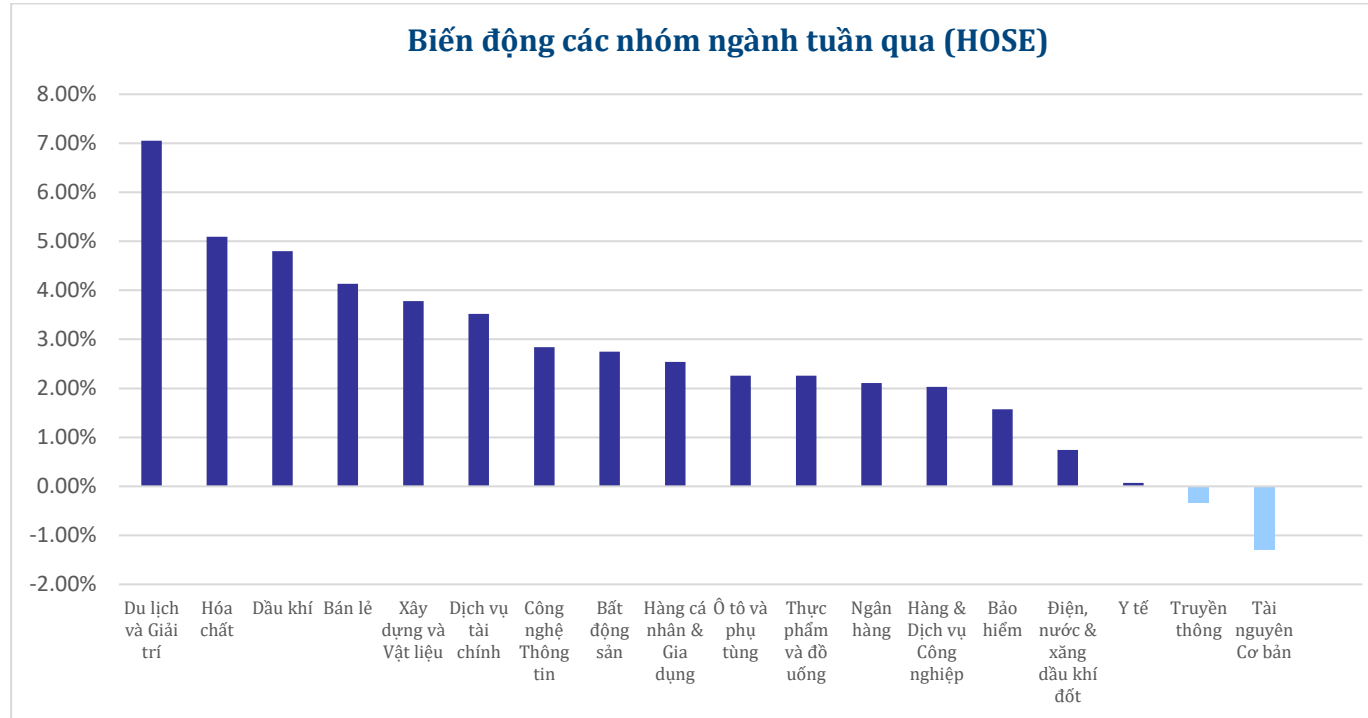


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





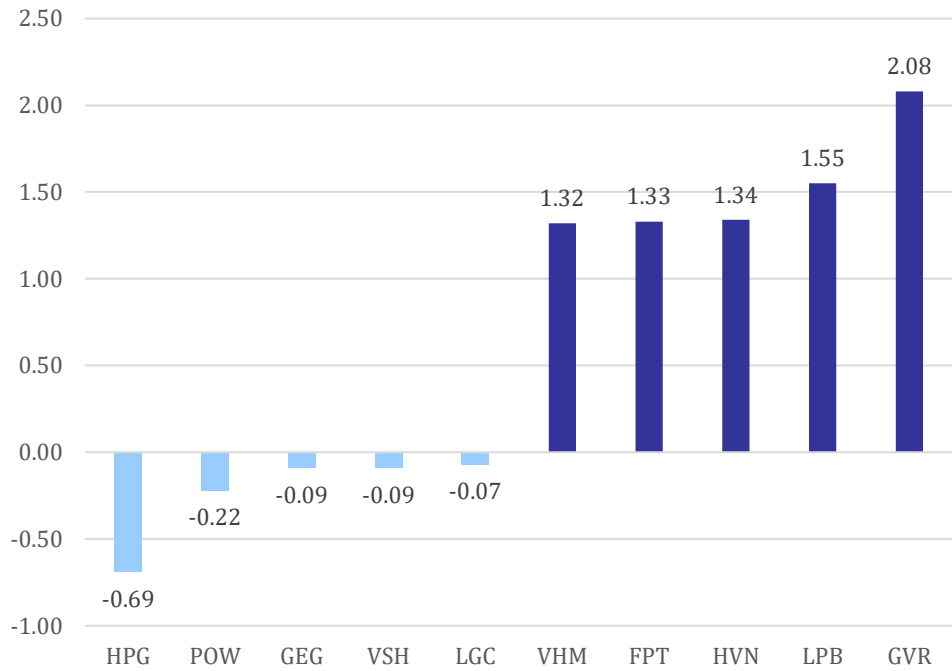
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



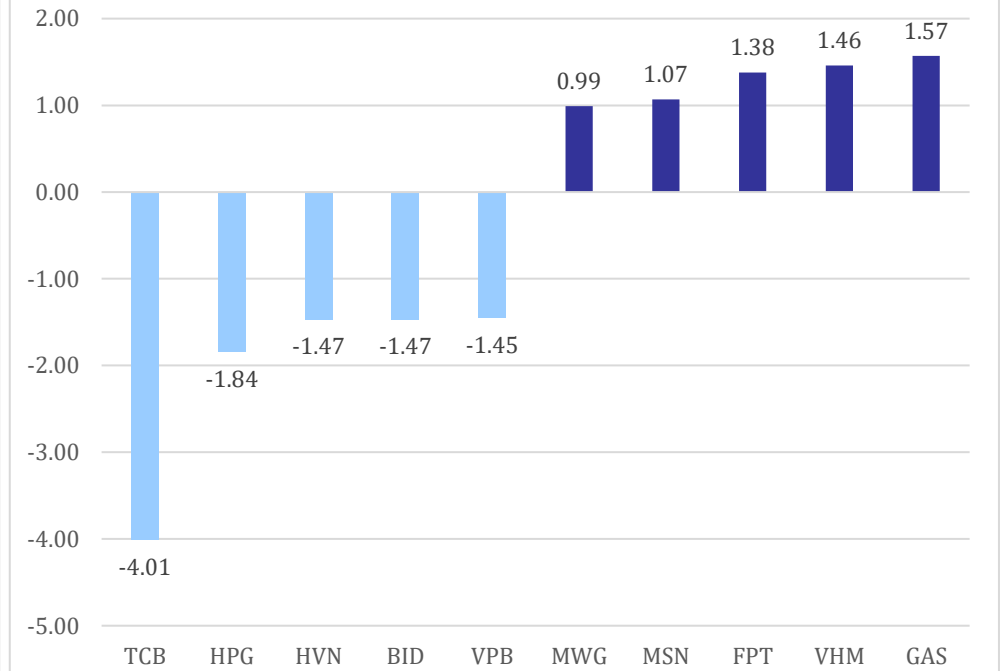


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần

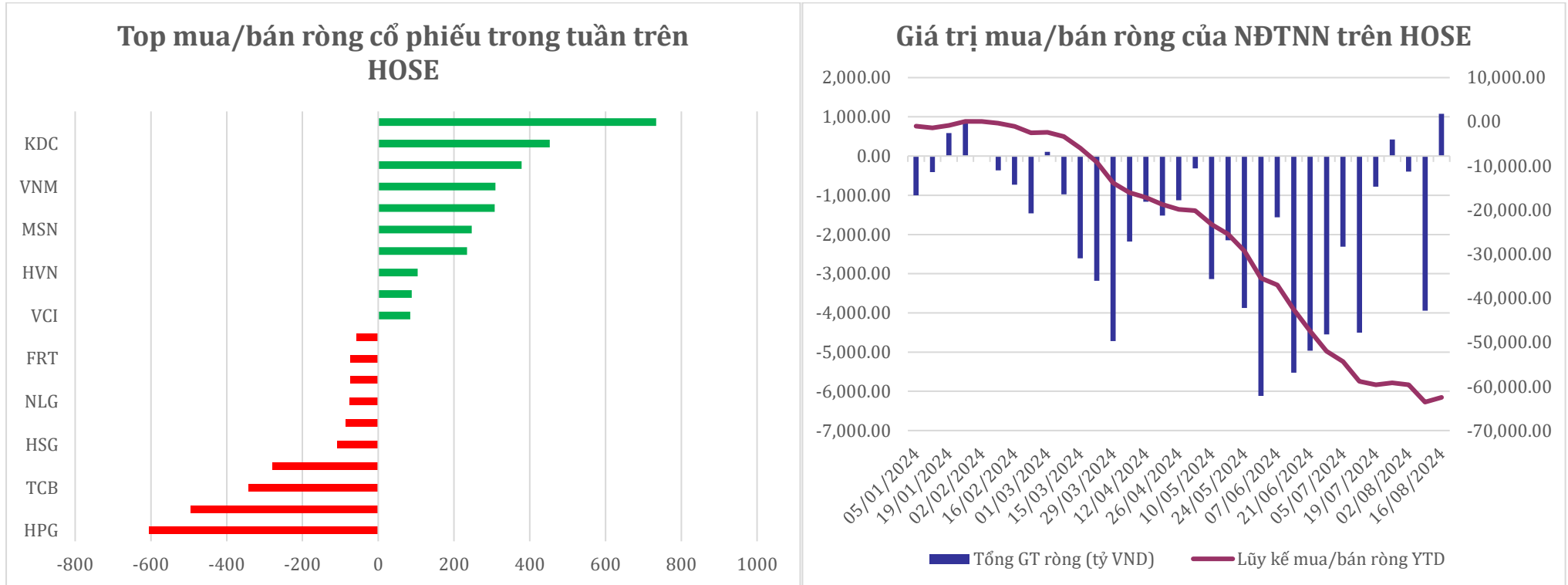


Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần





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
19/08/2024	Mỹ	USD	Bái phát biểu của thành viên FOMC Waller	-	-
20/08/2024	Châu Âu	EUR	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 7	2.6%	2.6%
22/08/2024	Mỹ	USD	Dữ liệu yêu cầu thất nghiệp lần đầu	233K	227K
	Mỹ	USD	Doanh số bán nhà hiện tại tháng 7	3.92M	3.89M
	Mỹ	USD	Biên bản họp của FED tháng 7	-	-
	Mỹ	USD	Dự báo chỉ số PMI tháng 8	54.0	55.0
23/08/2024	Mỹ	USD	Doanh số bán nhà mới	628K	617K
	Nhật Bản	JPY	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 7	2.7%	2.6%



DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
BDW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	13.50%	21/08/2024	16/09/2024
DP1	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	21/08/2024	27/09/2024
SB1	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		21/08/2024	18/09/2024
CFM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2.00%	21/08/2024	16/09/2024
DPM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	21/08/2024	24/09/2024
TTP	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		21/08/2024	20/09/2024
DCG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	21/08/2024	10/09/2024
THU	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.87%	22/08/2024	16/09/2024
BRR	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		22/08/2024	
MA1	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	22/08/2024	04/09/2024
TBC	HOSE	Đại hội Cổ đông Bất thường		22/08/2024	20/09/2024
VIH	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.00%	22/08/2024	27/09/2024
TW3	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	22/08/2024	11/09/2024
VSN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.00%	22/08/2024	10/10/2024
DNA	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	23/08/2024	26/09/2024
HID	HOSE	Đại hội Đồng Cổ đông		23/08/2024	
SSG	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		23/08/2024	
GER	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.00%	23/08/2024	25/09/2024
HNF	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		23/08/2024	11/09/2024
DLR	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		23/08/2024	18/09/2024
GLT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	23/08/2024	09/09/2024
DNW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12.00%	23/08/2024	25/09/2024



CEG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	2.50%	23/08/2024	18/09/2024
DAS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	23/08/2024	27/09/2024
ING	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		26/08/2024	
VDL	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		26/08/2024	27/09/2024
AMS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.00%	27/08/2024	26/09/2024
DOC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.00%	27/08/2024	03/10/2024
NTH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	27/08/2024	12/09/2024
NBE	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		27/08/2024	27/09/2024
PVH	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		27/08/2024	26/09/2024
TSJ	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	9.00%	27/08/2024	27/09/2024
DFC	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	20.00%	27/08/2024	17/09/2024
MPY	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		27/08/2024	
VAV	UPCoM	Đại hội Cổ đông Bất thường		27/08/2024	26/09/2024



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

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Nguyễn Đức Bình

Senior Research Analyst,

Consumer Sector

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

Ngô Diệu Linh

Research Analyst,

Construction and Construction material Sector

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst,

Real Estate Sector

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702



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