



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

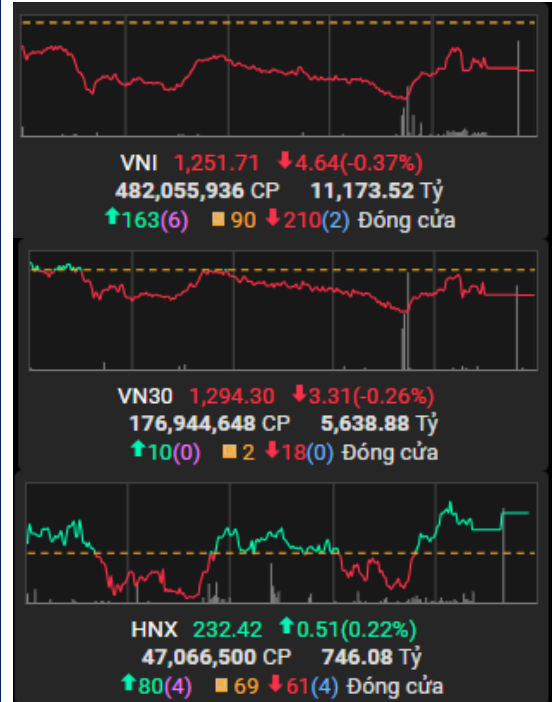
Kết thúc phiên giao dịch 13/9/2024, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index giảm 0.37%, xuống mức 1,251.71 điểm; HNX-Index tăng 0.22%, lên mức 232.42 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 482 triệu đơn vị, tăng 11.16% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX giảm 0.43% so với phiên trước, đạt hơn 47 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, VCB, FPT, SAB là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, GAS, VNM, MSN là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành diễn biến trái chiều. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là ngành ô tô và phụ tùng (SVC +3.73%; CSM +2.42%) và xây dựng vật liệu (TCD +6.36%; NHA +3.11%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành truyền thông (ADG -1.65%; YEG -1.41%) và tiện ích (GAS -2.33%; POW -0.78%).

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 72 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã VHM (188 tỷ VND), MWG (124 tỷ VND), VCI (85 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng hơn 5 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã IDC (7 tỷ VND), BVS (5 tỷ VND), VC3 (2 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

### **Tháng 9/2024: Hơn 1.8 nghìn tỷ đồng trái phiếu có rủi ro cao không trả được nợ gốc đúng hạn**

Báo cáo Tổng quan thị trường trái phiếu doanh nghiệp được VIS Rating công bố cho thấy tỷ lệ trái phiếu chậm trả lũy kế vào cuối tháng 8/2024 đã giảm nhẹ xuống còn 14.9% so với 15.1% của tháng trước. Xu hướng giảm kéo dài từ quý 1/2024 cho tới nay. Tính chung, tổng số trái phiếu chậm trả phát sinh mới tính từ đầu năm đến cuối tháng 8/2024 là 12.7 nghìn tỷ đồng.

Tháng 8/2024, chỉ có một trái phiếu doanh nghiệp tổng mệnh giá 450 tỷ đồng công bố chậm trả lãi coupon lần đầu. Trái phiếu này được phát hành bởi Tập đoàn Novaland vào tháng 8/2020 với kỳ hạn 3 năm và đến tháng 07/2023 đã được lùi thời gian đáo hạn một năm. Tuy nhiên, trong tháng 7/2024, trái phiếu này tiếp tục được gia hạn thêm một lần nữa đến tháng 8/2025.

Đáng chú ý, việc xử lý trái phiếu doanh nghiệp chậm trả đang có những cải thiện. Trong tháng 8/2024, 13 tổ chức phát hành chậm trả thuộc các lĩnh vực bất động sản nhà ở, bán lẻ và nông nghiệp đã hoàn trả tổng cộng 2.4 nghìn tỷ đồng tiền gốc cho các trái chủ. Sau khi thanh toán một phần, dư nợ trái phiếu chậm trả còn lại của nhóm các tổ chức phát hành này còn 8.5 nghìn tỷ đồng.

Phần lớn các khoản thanh toán nợ gốc trái phiếu doanh nghiệp chậm trả trong tháng 8/2024 liên quan đến Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu Nông sản và Vật tư (CAJIMEX). CAJIMEX đã phát hành trái phiếu vào năm 2020 và đáo hạn tháng 12/2026, nhưng sau đó chậm trả lãi coupon lần đầu trong năm 2023. Đến tháng 8/2024, CAJIMEX đã hoàn tất việc mua lại toàn bộ trái phiếu theo thỏa thuận với các trái chủ.



## TIN DOANH NGHIỆP

### **MSB: MSB hoàn tất tăng vốn điều lệ lên 26,000 tỷ đồng**

Ngân hàng TMCP Hàng Hải Việt Nam (MSB) vừa có văn bản công bố Nghị quyết HĐQT thông qua kết quả đợt phát hành cổ phiếu để trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu của ngân hàng. Theo đó, ngân hàng đã phát hành xong 600 triệu cổ phiếu cho cổ đông với tỉ lệ thực hiện quyền 30% (tương đương cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu sẽ nhận thêm 30 cổ phiếu mới) vào ngày 29/8/2024. Nguồn vốn sử dụng để tăng vốn điều lệ là lợi nhuận sau thuế chưa phân phối, bao gồm lợi nhuận sau thuế năm 2023 sau khi đã trích lập đầy đủ các quỹ và lợi nhuận những năm trước để lại chưa phân phối có thể sử dụng để chia cổ tức căn cứ theo báo cáo tài chính kiểm toán của MSB tại thời điểm 31/12/2023 MSB cho biết đã phân phối xong hơn 599.9 triệu cổ phiếu cho 34,710 cổ đông và còn dư lại 4,770 cổ phiếu lẻ được phân phối cho công đoàn ngân hàng. Sau đợt phát hành, tổng số cổ phiếu đang lưu hành của MSB đã tăng lên 2.6 tỷ cổ phiếu, tương ứng mức vốn điều lệ 26,000 tỷ đồng.

### **IJC: Becamex IJC sắp trả tổng cộng hơn 264.4 tỷ đồng cổ tức năm 2023 cho cổ đông**

Ngày 27/9 tới đây, Becamex IJC sẽ chốt danh sách cổ đông trả cổ tức năm 2023 bằng tiền với tỷ lệ 7%, tương ứng cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ nhận 700 đồng và dự kiến thanh toán ngày 26/12/2024. Với hơn 377.7 triệu cổ phiếu đang lưu hành, ước tính Becamex IJC sẽ trả tổng cộng hơn 264.4 tỷ đồng trong lần trả cổ tức này. Năm 2022, Becamex IJC đã trả cổ tức tỷ lệ 14%, năm 2023 trả tỷ lệ 7% và dự kiến năm 2024 với tỷ lệ khoảng 5%. Như vậy, tỷ lệ cổ tức mà Becamex IJC trả cho cổ đông đang có dấu hiệu suy giảm theo thời gian. Lợi nhuận quý II giảm 48.2%, về 73.53 tỷ đồng. Sau khi báo cáo kết quả kinh doanh lao dốc trong quý I/2024, Becamex IJC tiếp tục báo cáo kết quả kinh doanh lao dốc trong quý II và lũy kế nửa đầu năm 2024..

### **CTP: CTCP Đầu tư Minh Khang Capital Trading Public lấn sân sang mảng bất động sản, công ty này cũng có dự định tăng vốn lên gấp 3 lần**

Ngày 6/9, CTP đã ký hợp đồng nhận thầu xây dựng công trình tại dự án Trồng rừng kết hợp du lịch sinh thái và nghỉ dưỡng Hiền Lương (Takara Hoà Bình Resort, thuộc địa bàn xã Hiền Lương, huyện Đà Bắc, tỉnh Hòa Bình) của Công ty TNHH Đầu tư và Phát triển Du lịch Hiền Lương. Ngoài ra, Minh Khang Capital cũng dự kiến sẽ mua cổ phần và cùng phát triển dự án này. Theo ban lãnh đạo Minh Khang Capital, việc mở rộng sang lĩnh vực bất động sản được kỳ vọng sẽ là bước chuyển mình mạnh mẽ của công ty. Năm 2024, CTP đặt mục tiêu đạt doanh thu 300 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 20 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 16 tỷ đồng. Công ty cũng có dự định tăng vốn điều lệ lên 363 tỷ đồng (từ mức 120 tỷ đồng vào năm 2023).



## FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

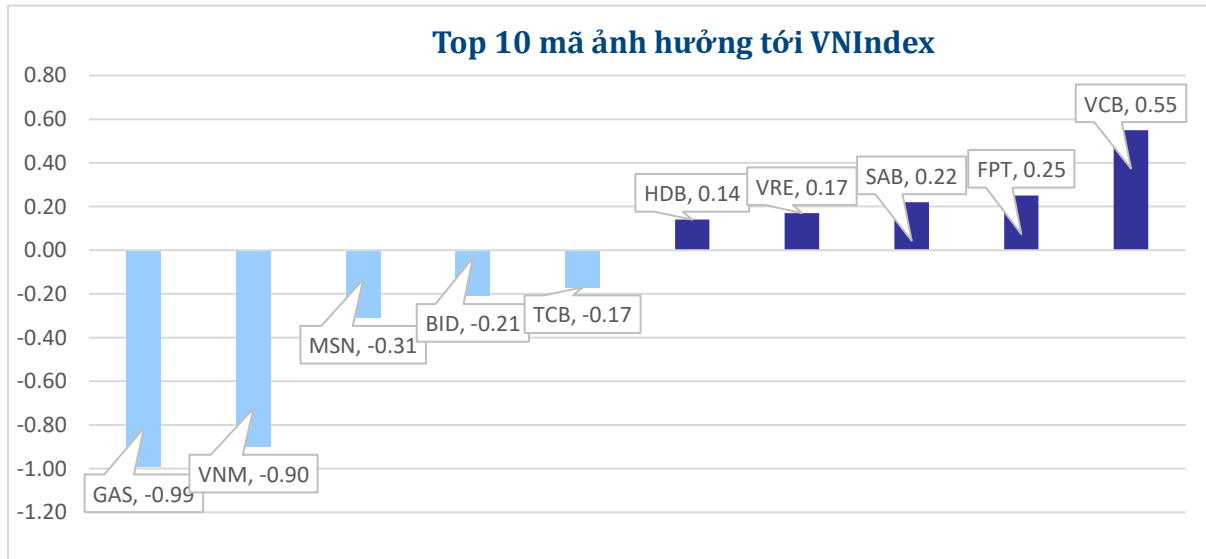
### BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,251.71	-0.37%	-4.64	482.1	11,173.5	163	90	210
Vn30 - Index	1,294.30	-0.26%	-3.31	176.9	5,638.9	10	2	19
Vn100-Index	1,285.49	-0.10%	-1.29	369.3	9,946.3	13	7	10
VNXAllshare	2,052.78	-0.04%	-0.72	463.8	11,358.9	179	112	166
HNX - Index	232.42	0.22%	0.52	47.0	744.9	80	69	61
Upcom - Index	92.95	0.24%	0.22	28.9	339.1	146	116	141

### 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	11,173.52	6.71%	482.06	11.16%
HNX	744.86	-21.24%	47.04	-0.43%

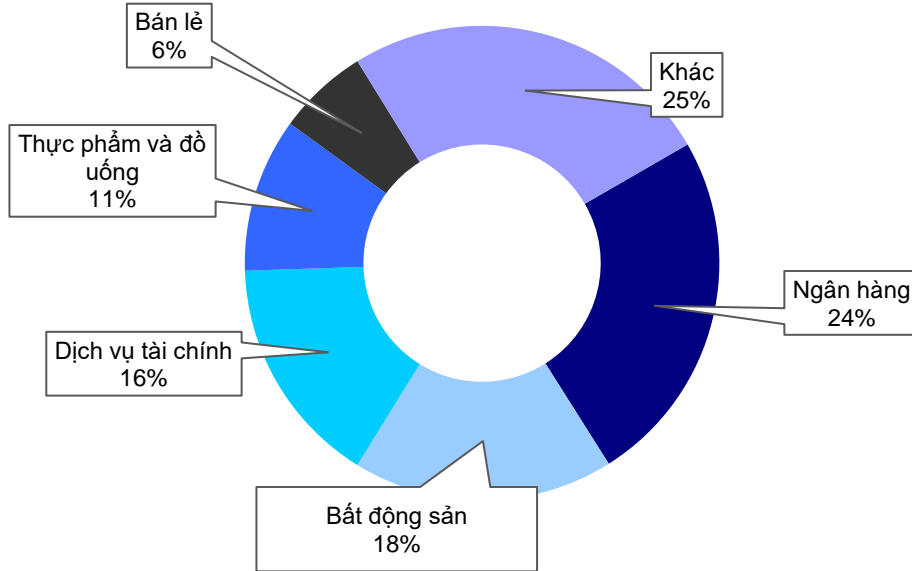
### CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



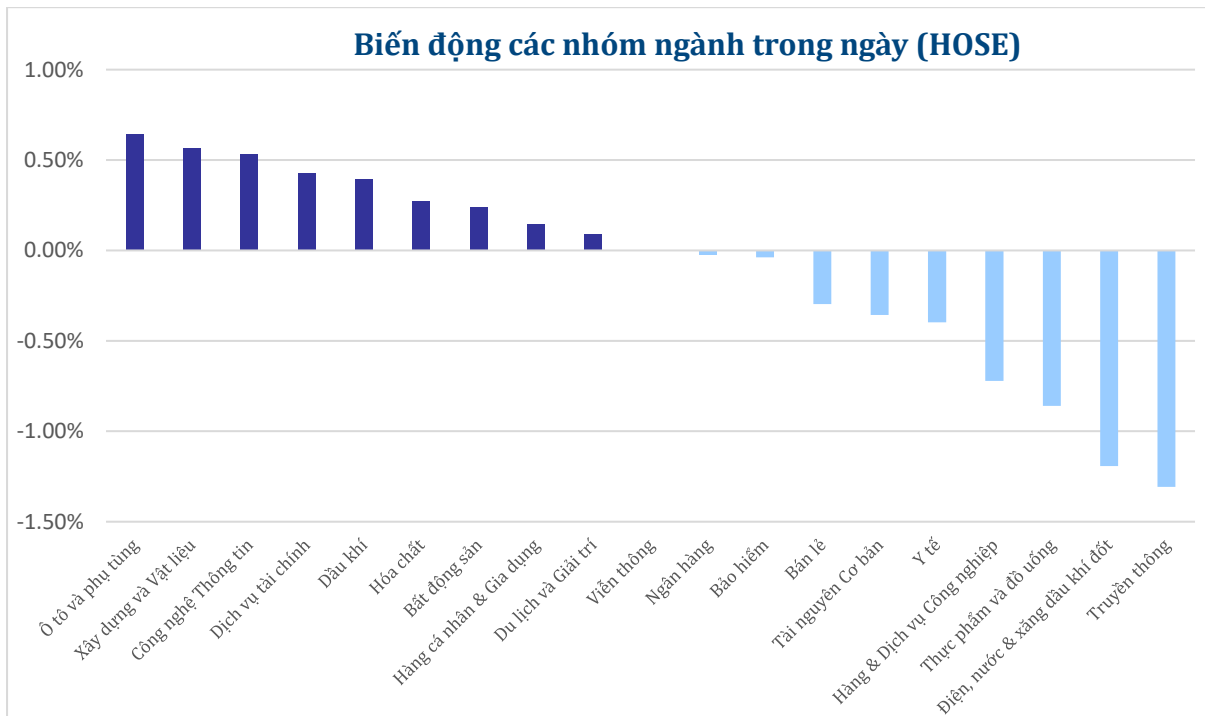
Top KLGD (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
SSB	SSB	SC5	SGR	TNH
EIB	MWG	FUCVREIT	TCD	VNM
DXG	FPT	FUEMAVN D	DXG	GAS
HCM	VHM	PAC	BAF	KSB
VIX	SSI	OCB	APH	PVD

## NHÓM NGÀNH

### Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



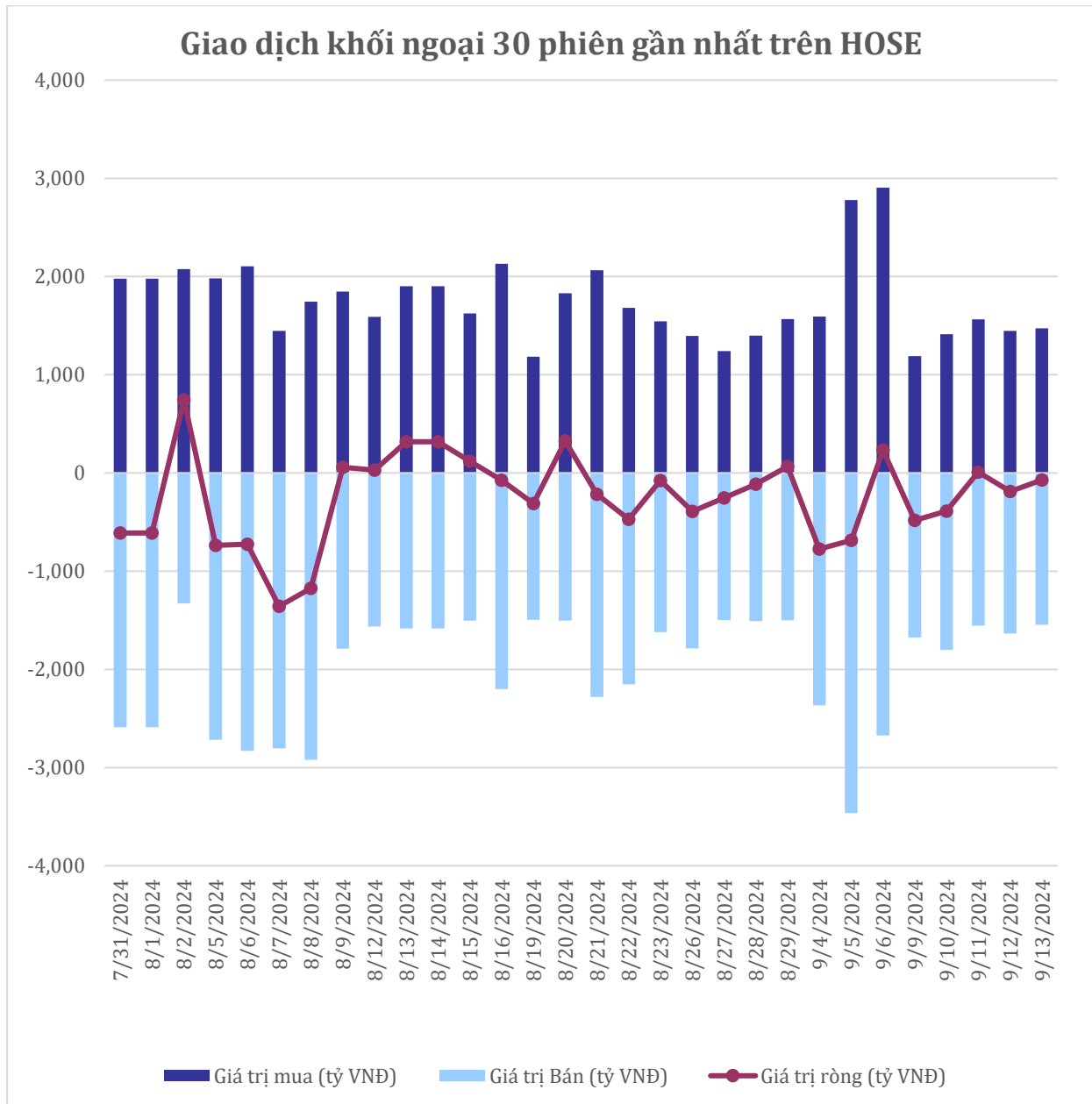
### Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





**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)
FPT	195.27	VHM	-189.49
STB	83.17	MWG	-124.31
DXG	56.30	VCI	-85.52
FTS	40.81	HPG	-73.46
TPB	38.93	HSG	-36.84





## XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: VN - Index.

Kỳ hạn đầu tư: 6 đến 18 tháng

Khuyến nghị	Định nghĩa
<b>Mua</b>	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
<b>Tích lũy</b>	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
<b>Trung lập</b>	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
<b>Giảm tỷ trọng</b>	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
<b>Bán</b>	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
<b>Vượt trội</b>	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
<b>Trung lập</b>	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
<b>Kém hiệu quả</b>	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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

**Ngô Diệu Linh**

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

**Nguyễn Đức Bình**

Senior Research Analyst

[binhnd@gtjas.com.vn](mailto:binhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:704

**Nguyễn Kỳ Minh**

Chief Economist

[minhmk@gtjas.com.vn](mailto:minhmk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

**Trần Thị Hồng Nhung**

Deputy Director

[hungth@gtjas.com.vn](mailto: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: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a> Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a>	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696