



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

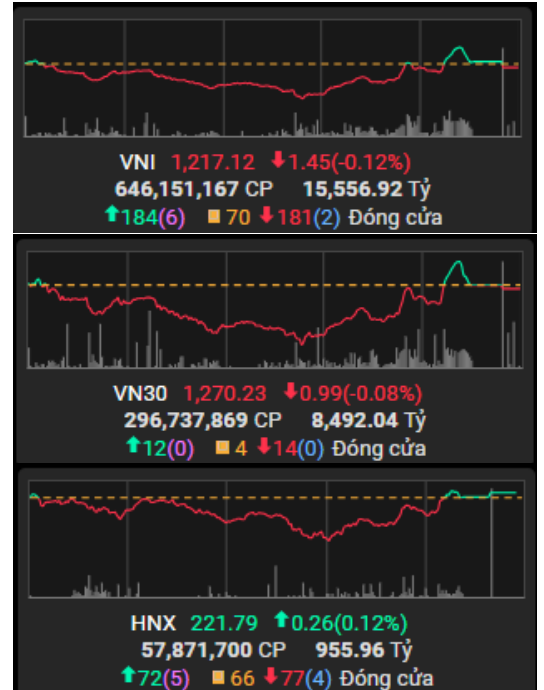
Kết thúc phiên giao dịch 18/11/2024, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index giảm 0.12%, xuống mức 1,217.12 điểm; HNX-Index tăng 0.12%, lên mức 221.79 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 646 triệu đơn vị, giảm 13.91% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX giảm 12.44% so với phiên trước, đạt hơn 57 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, VHM, TPB, CTG là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, MWG, BID 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 dịch vụ tài chính (ORS +6.64%; HCM +3.60%) và hàng cá nhân và gia dụng (TLG +4.88%; HTG +1.20%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành bán lẻ (COM -6.74%; DGW -1.70%) và dầu khí (PLX -1.82%).

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 1457 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã SSI (268 tỷ VND), VHM (242 tỷ VND), MWG (198 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 17 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã SHS (20 tỷ VND), IDC (3 tỷ VND), DTD (2 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Áp lực nợ xấu ngân hàng tiếp tục tăng

Thống kê từ số liệu báo cáo tài chính quý III/2024 của 29 ngân hàng cho thấy, tính đến ngày 30/9/2024 có tới 11 ngân hàng đang có tỷ lệ nợ xấu/dư nợ cho vay ở mức trên 3% gồm: SHB, PGBank, ABBank, VietBank, PVcomBank, VIB, OCB, BaoVietBank, BVBank, VPBank, NCB.

Điển hình là PVcomBank, trong 9 tháng đầu năm 2024, nhà băng này ghi nhận lợi nhuận trước thuế gần 89 tỷ đồng, giảm 74.3% so với cùng kỳ. Thuyết minh báo cáo tài chính cho thấy, PVcomBank đang có tổng cộng 3,775 tỷ đồng nợ xấu vào cuối quý III/2024, trong đó nợ có khả năng mất vốn ở mức 2,851 tỷ đồng, chiếm tỷ trọng 75.5% nợ xấu. Tỷ lệ nợ xấu/dư nợ cho vay hiện ở mức 3.69%. PVcomBank còn có 7,750 tỷ đồng nợ xấu dưới dạng trái phiếu đặc biệt tại Công ty Quản lý tài sản VAMC, và đã trích lập 865 tỷ đồng cho khoản này.

Một số nhà băng khác có tỷ lệ nợ xấu dưới mức 3%, song trong 9 tháng năm 2024 ghi nhận nợ dưới tiêu chuẩn, nợ có khả năng mất vốn tăng mạnh.

Tại MSB, tỷ lệ nợ xấu hiện ở mức gần 2.88% tổng dư nợ, tăng nhẹ so với mức 2.86% hồi cuối năm 2023. Nhưng đáng lưu ý, nợ nhóm 5 (nợ có khả năng mất vốn) tăng tới 66% so với cuối năm 2023, lên hơn 3,008 tỷ đồng, trong khi ghi nhận giảm nhẹ ở nợ nhóm 3 (nợ dưới tiêu chuẩn) và nhóm 4 (nợ nghi ngờ).

Chất lượng tín dụng tại TPBank có dấu hiệu đi xuống rõ rệt khi tổng nợ xấu tăng 28% so với đầu năm, lên mức 5,369 tỷ đồng. Trong đó, nợ có khả năng mất vốn giảm nhẹ 10% còn hơn 1,000 tỷ đồng. Ngược lại, nợ dưới tiêu chuẩn lại tăng tới 63% lên hơn 2,709 tỷ đồng và nợ nghi ngờ tăng 16% lên hơn 1,659 tỷ đồng. Do đó, kéo tỷ lệ nợ xấu tại TPBank tăng từ 2.05% hồi đầu năm lên 2.29%.

Bac A Bank cũng ghi nhận tổng nợ xấu nội bảng tăng hơn 50% so với đầu năm, đạt 1,375 tỷ đồng do nợ có khả năng mất vốn tăng gần 57% và nợ nghi ngờ tăng hơn 73%. Tỷ lệ nợ xấu đến cuối quý III đạt 1.33%, trong khi đầu năm chỉ ở mức 0.92%.

Tương tự, nợ xấu tại BIDV tăng khá mạnh trong kỳ qua, với mức tăng hơn 49%, lên 33,386 tỷ đồng và hiện đang là ngân hàng có quy mô nợ xấu lớn nhất hệ thống xét theo con số tuyệt đối. Tỷ lệ nợ xấu của BIDV theo đó bị kéo lên mức 1.71%.

Một loạt ngân hàng khác cũng ghi nhận quy mô nợ xấu tăng mạnh trong 3 tháng đầu năm nay, như VietBank (46.4%), Saigonbank (43.5%), ACB (40.6%)...



TIN DOANH NGHIỆP

LPB: LPBank đạt 9,952 tỷ đồng lãi trước thuế sau 10 tháng

Đây là kết quả lợi nhuận trước thuế 10 tháng đầu năm được đại diện Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam cập nhật tại ĐHĐCĐ bất thường năm 2024. Lợi nhuận trước thuế 10 tháng đạt 9,952 tỷ đồng, thực hiện được 114% kế hoạch lũy kế và 95% kế hoạch cả năm 2024. Dự kiến đến hết quý 4/2024, LPBank sẽ vượt kế hoạch lũy kế đã được ĐHĐCĐ thường niên 2024 thông qua là 10,500 tỷ đồng lãi trước thuế”. ĐHĐCĐ cũng thông qua phương án phát hành tối đa gần 429.7 triệu cp để trả cổ tức 2023, tương ứng tỷ lệ thực hiện quyền là 16.8% trên tổng số cổ phiếu đang lưu hành. Sau khi hoàn tất phát hành cổ phiếu trả cổ tức, vốn điều lệ của LPBank dự kiến tăng thêm gần 4,297 tỷ đồng, từ hơn 25,576 tỷ đồng lên gần 29,873 tỷ đồng. Phương án tăng vốn này có sự điều chỉnh so với kế hoạch ban đầu được ĐHĐCĐ thường niên 2024 thông qua ngày 17/04/2024.

TTF: Gổ Trường Thành góp vốn lập công ty nội thất tại Bình Dương

Vốn điều lệ dự kiến hơn 30.6 tỷ đồng, tương ứng hơn 3.06 triệu cp (mệnh giá 10,000 đồng/cp). Trong đó, Gổ Trường Thành góp hơn 1.53 tỷ đồng, tương đương sở hữu 153,125 cp, chiếm 5% vốn. Thời điểm góp vốn trong 90 ngày kể từ ngày Natuzzi Việt Nam được cấp Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp. Về tình hình kinh doanh, TTF tiếp tục lỗ ròng hơn 21 tỷ đồng trong quý 3/2024, nâng tổng lỗ 9 tháng lên gần 27 tỷ đồng. Công ty cho biết do thị trường của các khách hàng lớn gặp nhiều khó khăn nên doanh thu xuất khẩu giảm. Gổ Trường Thành đang tập trung mở rộng và tìm kiếm khách hàng mới tại thị trường EU, Mỹ, đặc biệt thị trường châu Á, Dubai, Australia và Đông Á, nhằm tăng sản lượng trong quý 4/2024. Thông qua công ty con 60% vốn là CTCP Đồ gỗ Casadora, Gổ Trường Thành sẽ rót 500,000 USD (gần 13 tỷ đồng tính theo tỷ giá hiện tại) bằng tiền mặt và là vốn chủ sở hữu để thâm nhập thị trường Dubai.

SSI: SSI phân phối hơn 5.3 triệu cp chào bán không hết cho cán bộ chủ chốt

SSI chào bán hơn 151.1 triệu cp cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 100:10, giá chào bán là 15,000 đồng/cp, thời gian đăng ký mua từ 07/10-04/11/2024. Kết quả, SSI đã phân phối gần 145.6 triệu cp, chiếm hơn 96% tổng số cổ phiếu chào bán. Số tiền thu được tương ứng gần 2,184 tỷ đồng. Còn lại hơn 5.3 triệu cp sẽ được SSI tiếp tục phân phối cũng với giá 15,000 đồng/cp, thời gian nộp tiền mua chậm nhất là 12 giờ ngày 21/11. Đối tượng phân phối là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp và cán bộ chủ chốt được Công ty đánh giá “có nhiều đóng góp lớn cho sự phát triển của Công ty, có năng lực quản lý cao và cam kết gắn bó lâu dài với Công ty”.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

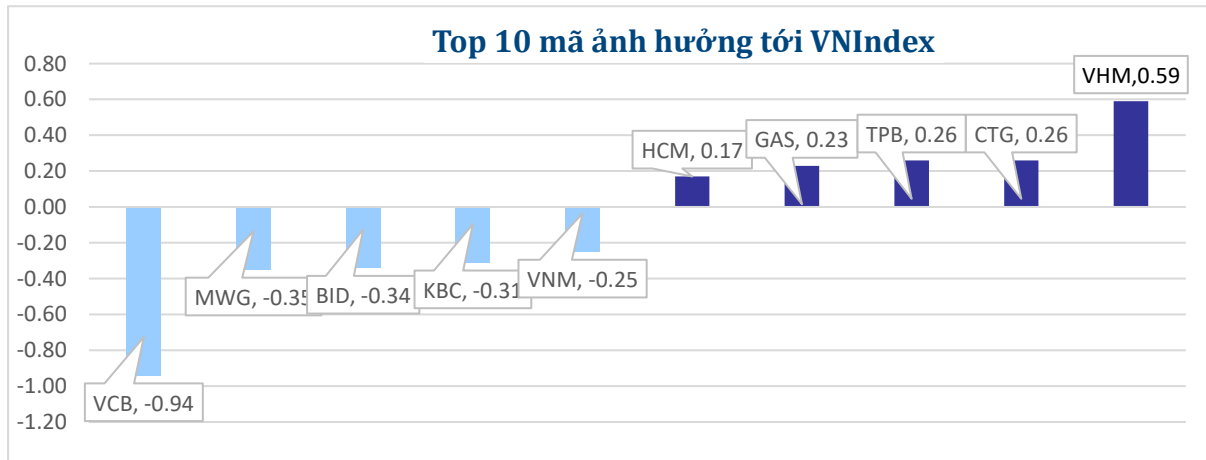
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,217.12	-0.12%	-1.45	646.2	15,556.9	184	70	181
Vn30 - Index	1,270.23	-0.08%	-0.99	296.7	8,492.0	12	4	14
Vn100-Index	1,259.53	-0.06%	-0.70	512.8	13,916.0	13	3	14
VNXAllshare	2,010.01	-0.03%	-0.56	643.3	15,972.3	187	93	184
HNX - Index	221.79	0.12%	0.26	57.8	955.1	72	66	77
Upcom - Index	91.64	0.34%	0.31	33.5	590.0	152	87	119

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	15,556.92	-16.58%	646.15	-13.91%
HNX	955.15	-21.30%	57.85	-12.44%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

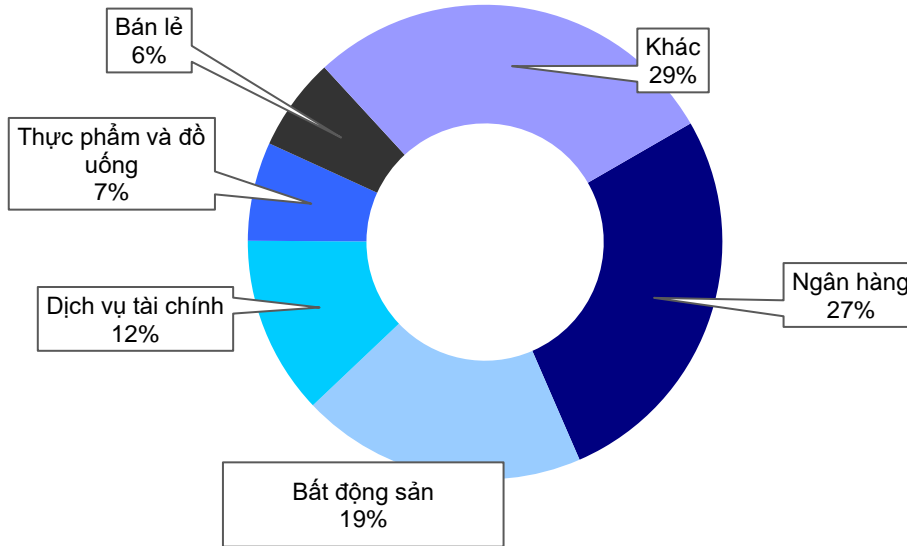


Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)					
SHB	35.19	VHM	933.40	MCP	992.90%	TCH	6.69%	KBC	-5.96%
VPB	25.80	MWG	878.93	MDG	989.25%	ORS	6.64%	SIP	-4.88%
SSI	24.88	SSI	600.46	OPC	950.55%	MCP	5.26%	CTR	-3.47%
VIX	24.08	HPG	570.65	CCI	934.58%	HHS	5.26%	HAG	-3.39%
VHM	23.25	FPT	534.03	FUEKIVFS	762.38%	TLG	4.88%	VOS	-2.84%

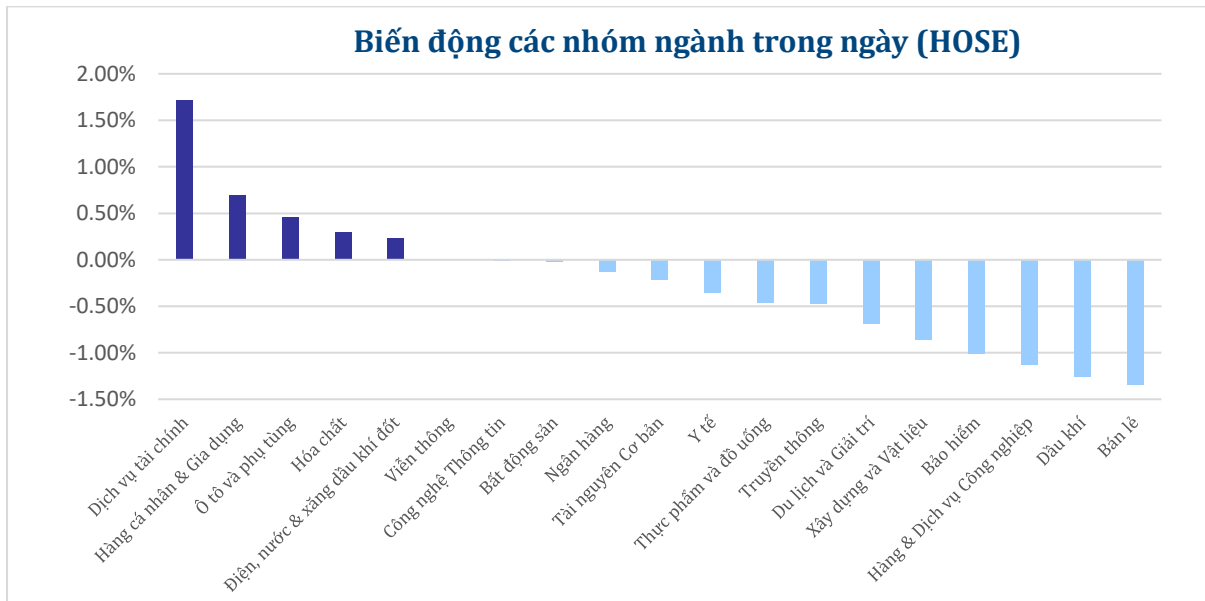


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



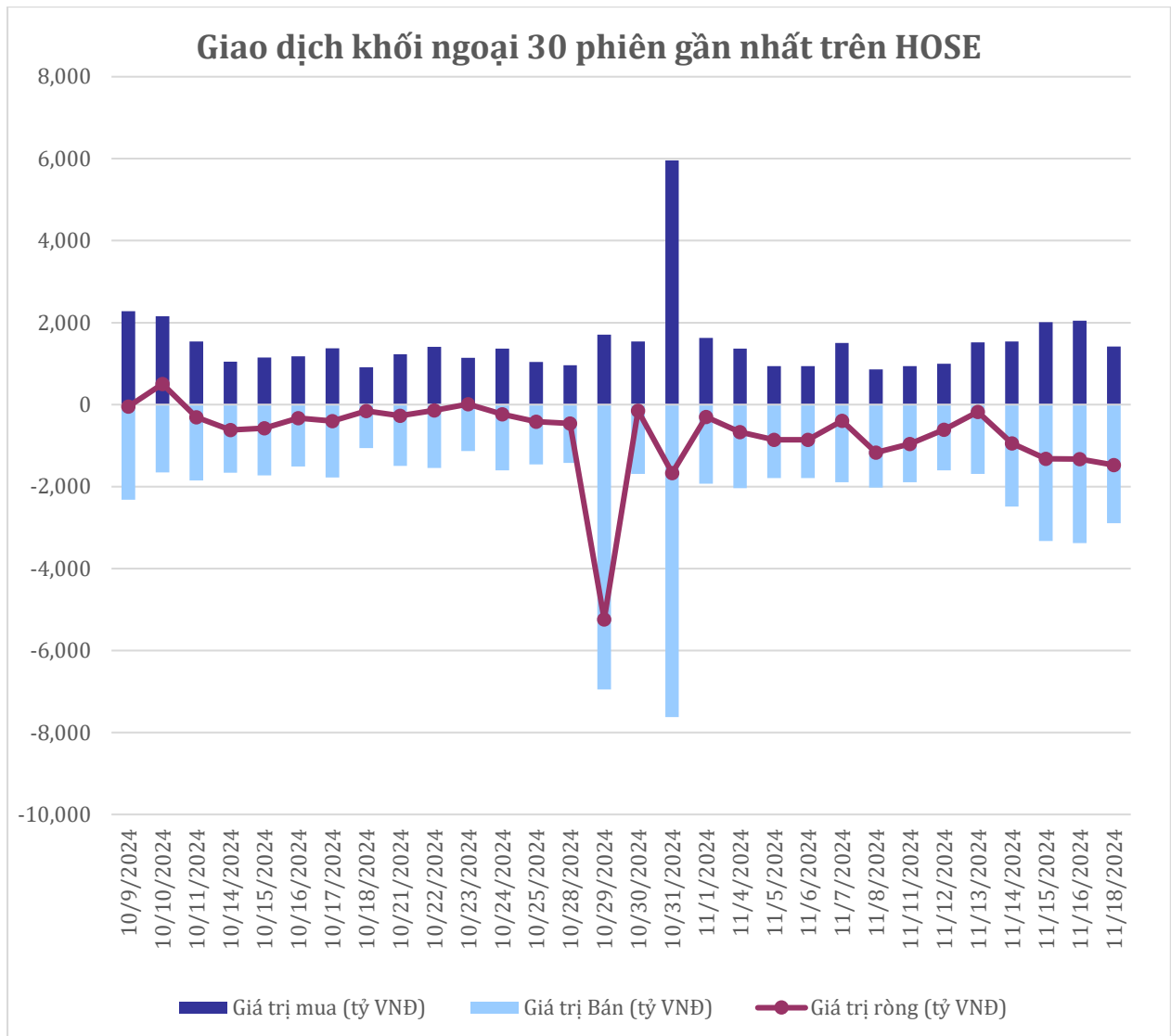
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
STB	32.58	SSI	-268.17
TCB	26.46	VHM	-242.61
GAS	19.90	MWG	-206.29
HCM	17.60	HDB	-145.28
VCI	15.03	VNM	-108.28





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

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Đức Bình

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhnk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungth@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

Điện thoại đặt lệnh:
(024) 35.779.999

Email: info@gtjas.com.vn
Website: www.gtjai.com.vn

P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower

Điện thoại:
(024) 35.730.073

Fax: (024) 35.730.088

Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường
Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM

Điện thoại:
(028) 38.239.966

Fax: (028) 38.239.696