



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

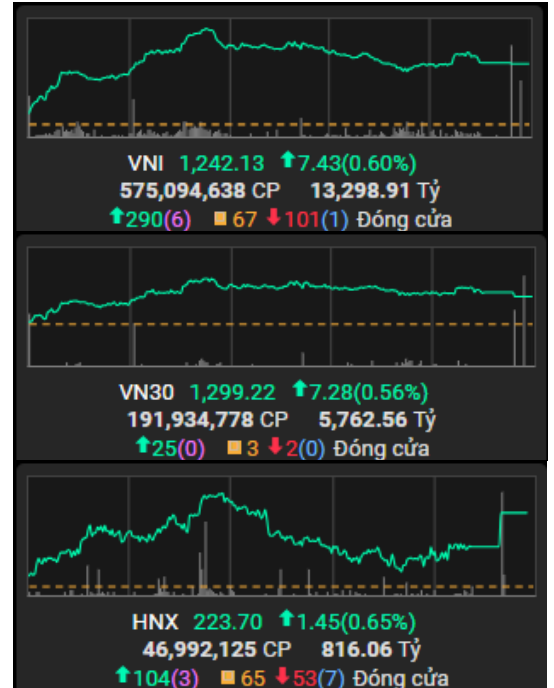
Kết thúc phiên giao dịch 26/11/2024, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.60%, lên mức 1,242.13 điểm; HNX-Index tăng 0.65%, lên mức 223.70 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 575 triệu đơn vị, tăng 15.45% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng 12.96% so với phiên trước, đạt hơn 46 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, VCB, BID, FPT là những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 2 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, HVN, VHM, VTP 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 truyền thông (YEG +6.60%; PNC +4.71%) và bán lẻ (MWG +1.69%; SBV +3.5%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành du lịch giải trí (HVN -2.67%; VNG -1.84%) và ngành dầu khí (PLX -0.38%; PVD -0.21%).

Khối ngoại mua ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 232 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã FPT (137 tỷ VND), DPM (127 tỷ VND), MSN (112 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 12 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã PVS (19 tỷ VND), DTD (2 tỷ VND), BVS (2 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

WTO: Thương mại toàn cầu có thể tăng 14 điểm phần trăm nhờ AI

báo cáo của Tổ chức Thương mại Thế giới (WTO) cho biết trí tuệ nhân tạo (AI) có tiềm năng thúc đẩy thương mại toàn cầu tăng thêm 1.4 điểm phần trăm mỗi năm nếu được ứng dụng hiệu quả. AI được kỳ vọng sẽ giúp cải thiện năng suất lao động và tối ưu hóa quy trình sản xuất, logistics và phân phối, góp phần vào tăng trưởng kinh tế.

Báo cáo cũng nhấn mạnh rằng việc ứng dụng AI trong các ngành như sản xuất và dịch vụ có thể giúp các doanh nghiệp giảm chi phí giao dịch, nâng cao hiệu quả thương mại và cạnh tranh hơn trên thị trường quốc tế. Tuy nhiên, WTO lưu ý rằng cần có các chính sách phù hợp để đảm bảo AI được áp dụng một cách công bằng, không gây bất lợi cho các nước đang phát triển.

Thái Lan: Ngành ô tô tiếp tục giảm mạnh sản lượng

Ngành ô tô Thái Lan tiếp tục đối mặt với khó khăn khi sản lượng giảm mạnh trong tháng 10/2024. Cụ thể, sản lượng chỉ đạt khoảng 140,000 xe, giảm 12.26% so với cùng kỳ năm trước. Đáng chú ý, xuất khẩu ô tô giảm sâu tới 19%, chỉ đạt khoảng 72,000 xe, do nhu cầu yếu từ các thị trường quốc tế chính, bị ảnh hưởng bởi lãi suất cao và biến động kinh tế toàn cầu.

Trong khi đó, thị trường nội địa tuy có sự ổn định nhưng không đủ sức bù đắp cho sự suy giảm từ xuất khẩu. Nhu cầu trong nước chỉ tăng nhẹ, cho thấy nền kinh tế Thái Lan vẫn chịu ảnh hưởng từ tình hình toàn cầu và sức mua của người tiêu dùng chưa thực sự bùng nổ.

Với tình hình này, ngành ô tô Thái Lan có nguy cơ không đạt mục tiêu sản lượng 1.9 triệu xe cho cả năm 2024. Các chuyên gia nhận định rằng ngành cần điều chỉnh chiến lược, tập trung vào phát triển sản phẩm mới và tìm kiếm thị trường xuất khẩu thay thế để vượt qua giai đoạn khó khăn này.

TIN DOANH NGHIỆP

TNH: TNH chốt ngày phát hành cổ phiếu trả cổ tức tỷ lệ 15%

CTCP Tập đoàn Bệnh viện TNH sẽ trả cổ tức năm 2023 bằng cổ phiếu. Ngày giao dịch không hưởng quyền là 05/12/2024. Tỷ lệ thực hiện là 15% (sở hữu 100 cp nhận 15 cp mới), tương ứng phát hành thêm 18.8 triệu cp, toàn bộ không bị hạn chế chuyển nhượng. Nguồn vốn phát hành đến từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối lũy kế tính đến ngày 31/12/2023. Sau phát hành, vốn điều lệ của TNH sẽ nâng lên 1,442 tỷ đồng. Bệnh viện TNH trả cổ tức trước thềm ĐHCĐ bất thường 2024 vào ngày 20/12. Về tình hình kinh doanh, quý 3/2024, TNH có doanh thu 110 tỷ đồng và lãi ròng hơn 9 tỷ đồng, giảm lần lượt 41% và 81% so với cùng kỳ, chủ yếu do không phát sinh doanh thu chuyển



nhượng bất động sản như cùng kỳ 2023. Tính chung 9 tháng, lãi ròng đạt 63 tỷ đồng, giảm 43%.

HSG: Tập đoàn Hoa Sen rót thêm 320 tỷ đồng vào công ty con

Tập đoàn Hoa Sen vừa thông qua nghị quyết tăng vốn điều lệ cho công ty TNHH MTV Hoa Sen Phú Mỹ từ 380 tỷ lên 700 tỷ đồng, tương đương việc rót thêm 320 tỷ đồng. Hoa Sen Phú Mỹ - công ty con 100% vốn của Tập đoàn - đang sở hữu một dây chuyền ống thép công suất 332,000 tấn/năm và một dây chuyền ống thép mạ kẽm nhúng nóng công suất 85,000 tấn/năm. Song song với quyết định tăng vốn, HĐQT Hoa Sen cũng vừa thông qua việc gia hạn thời gian tổ chức ĐHĐCĐ thường niên niên độ tài chính 2024 - 2025 do tình hình ngành thép đang diễn biến phức tạp, ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động kinh doanh của Tập đoàn. Động thái này diễn ra trong bối cảnh HSG vừa ghi nhận khoản lỗ ròng gần 186 tỷ đồng trong quý 4 niên độ tài chính năm 2024, chấm dứt chuỗi 6 quý có lãi liên tiếp, mặc dù doanh thu thuần tăng 25% so với cùng kỳ. Nguyên nhân lỗ ròng chủ yếu do biên lợi nhuận gộp giảm xuống 8% và chi phí vận hành tăng mạnh, trong đó chi phí bán hàng tăng 65% lên 909 tỷ đồng. Dù vậy, xét cả năm tài chính 2024, doanh thu thuần đạt 39,272 tỷ đồng, tăng 24% so với năm trước. Đặc biệt, lợi nhuận sau thuế đạt 510 tỷ đồng, vượt 27.5% kế hoạch năm và gấp 18 lần năm trước.

C4G: Thanh tra Chính phủ nêu sai phạm trong cổ phần hóa tại CIENCO 4

Theo kết luận thanh tra, TTCP đã chỉ rõ nhiều tồn tại, hạn chế, vi phạm trong công tác tái cơ cấu doanh nghiệp nhà nước, cổ phần hóa tại các Tổng Công ty Xây dựng Công trình Giao thông CIENCO 4. Về công tác cổ phần hóa, TTCP chỉ ra CIENCO4 tính thiếu 6.63 tỷ đồng giá trị doanh nghiệp khi cổ phần hóa. Cụ thể, khi xác định giá trị doanh nghiệp, Công ty mẹ - CIENCO 4 không đưa vào tính lợi thế kinh doanh, các khoản lợi nhuận từ hoàn nhập dự phòng đầu tư tài chính, lợi nhuận từ thanh lý dự án thủy điện Đa Khai (gần 78 tỷ đồng) và giá trị quỹ hỗ trợ sắp xếp doanh nghiệp mới phát sinh (18.4 tỷ đồng) là chưa thực hiện đúng theo quy định tại khoản 7 Điều 18 Nghị định 202/2011 của Bộ Tài chính, Điều 20 Nghị định 59/2011 của Chính phủ và quy định khác của pháp luật, dẫn đến tính thiếu giá trị doanh nghiệp để cổ phần hóa 6.63 tỷ đồng. Về công tác quản lý, sử dụng đất đai khi thực hiện cổ phần hóa, Công ty mẹ - CIENCO4 là đã chuyển nhượng dự án bất động sản theo hình thức thoả thuận nhưng không đấu giá theo quy định.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

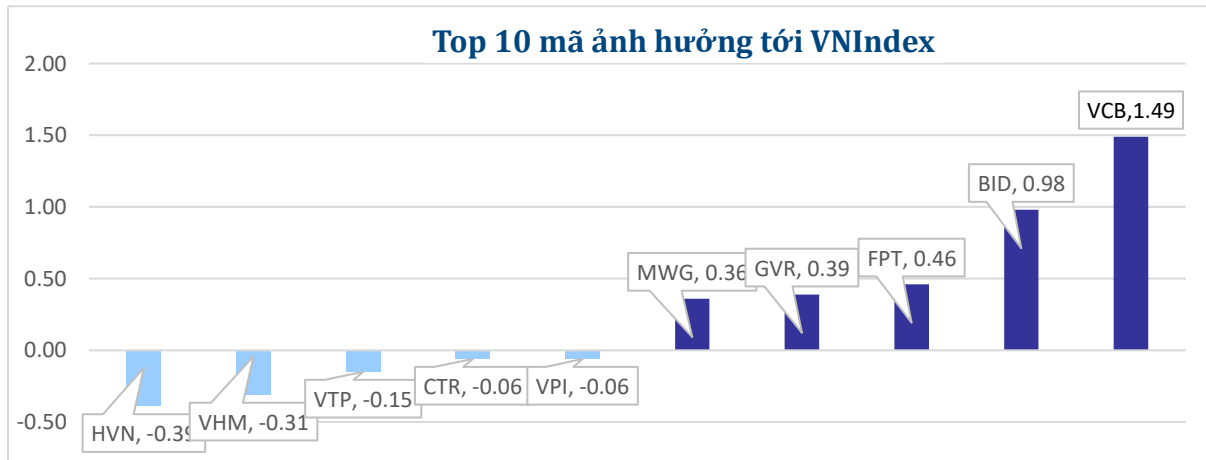
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,242.13	0.60%	7.43	574.7	13,282.4	290	67	101
Vn30 - Index	1,299.22	0.56%	7.28	191.6	5,748.0	25	3	2
Vn100-Index	1,284.87	0.61%	7.73	422.0	11,087.9	21	5	4
VNXAllshare	2,047.20	0.60%	12.16	557.4	13,473.8	280	88	98
HNX - Index	223.70	0.65%	1.45	46.8	810.1	104	65	53
Upcom - Index	92.06	0.26%	0.24	37.2	713.9	176	81	113

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	13,282.40	11.11%	574.70	15.45%
HNX	810.11	16.58%	46.84	12.96%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

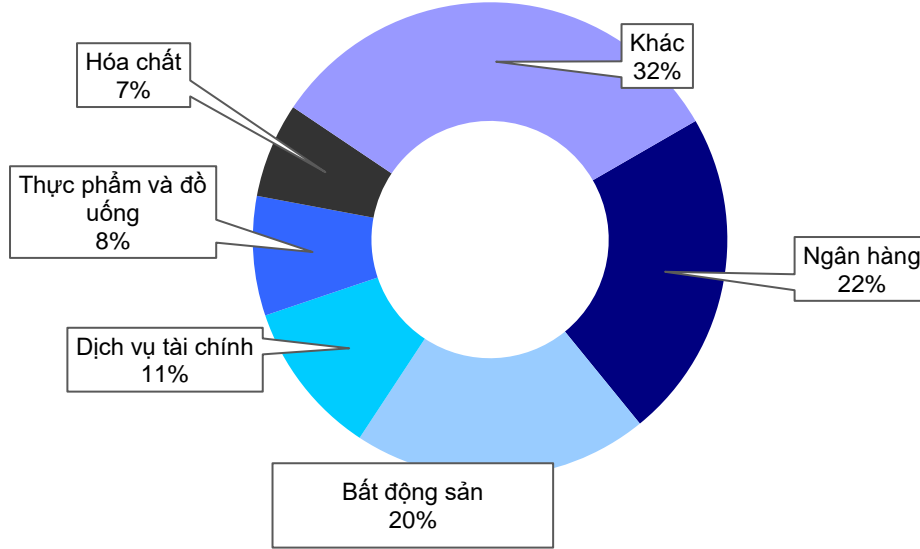


Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
VPB 33.38	VPB 624.56	FUEKIVFS 13444.44%	EVG 6.90%	NO1 -6.85%
DXG 30.24	FPT 607.44	SVC 3291.14%	TV2 6.88%	VTP -4.06%
VIX 24.99	DXG 527.79	TNC 2325.58%	NHA 6.84%	HVN -2.67%
POW 19.11	MSN 501.18	NSC 1726.80%	KHG 6.70%	CTR -1.93%
KHG 14.82	VHM 386.78	NAB 1146.55%	DC4 6.64%	YEG -1.40%

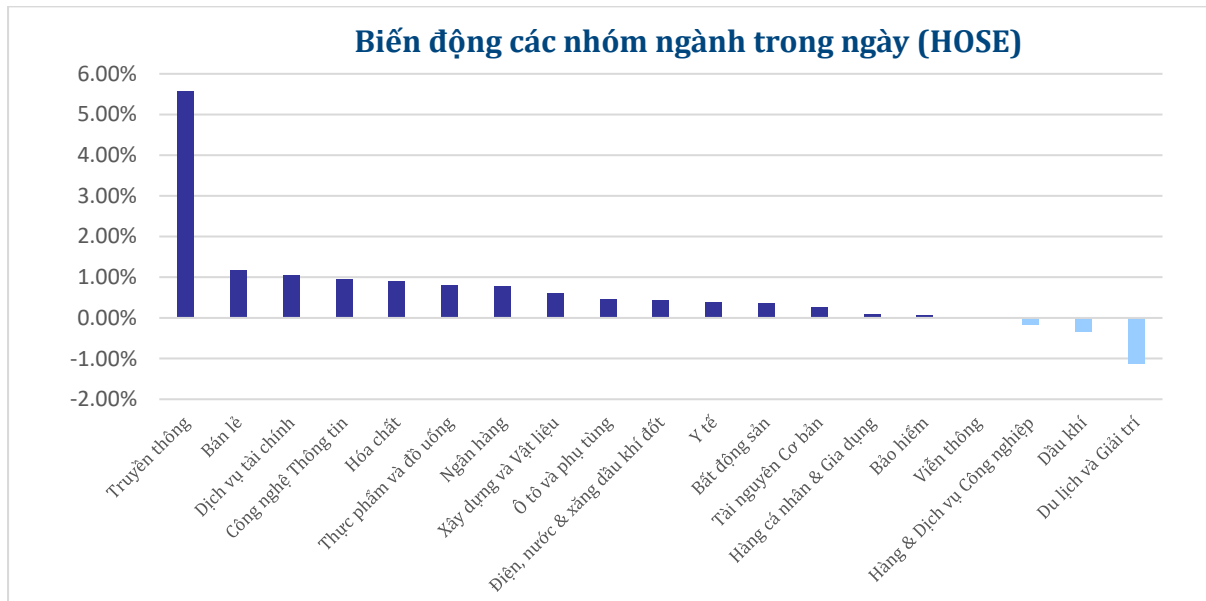


DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



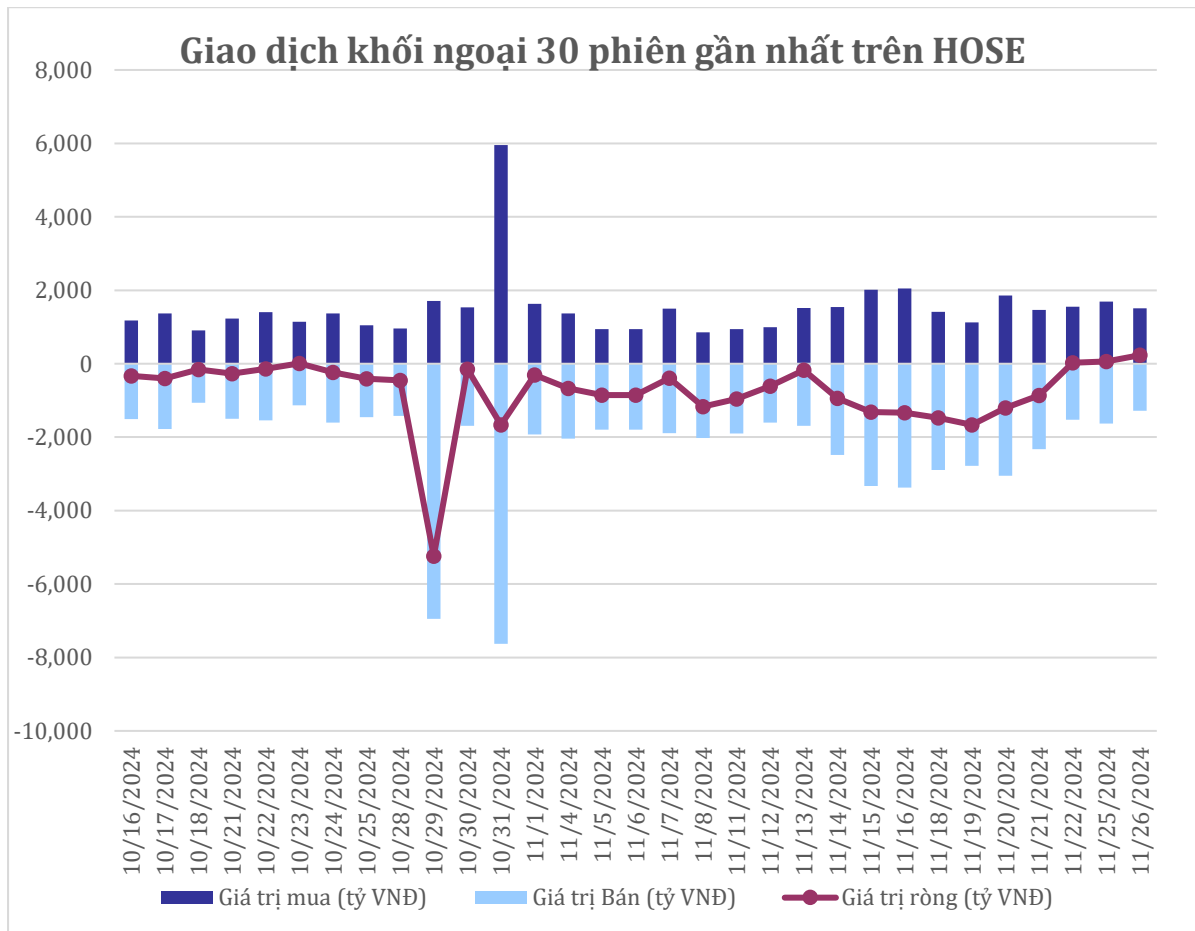
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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)
FPT	137.60	PNJ	-109.65
DPM	127.49	DGC	-78.05
MSN	112.26	VCB	-47.59
MSN	89.44	DXG	-32.06
CTG	55.28	VTP	-26.88





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