



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Nhìn chung, chúng tôi đánh giá thị trường vẫn khá thận trọng trước những biến động địa chính trị trên thế giới. Tuần này là tuần bầu cử ở Mỹ, nên có thể biến động thị trường sẽ càng khó đoán. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá việc bầu cử ở Mỹ dần dần có kết quả cũng có thể sẽ giải tỏa tâm lý cho các nhà đầu tư giúp dòng tiền quay lại thị trường. Chúng tôi cũng kỳ vọng vùng 1250 vẫn là vùng hỗ trợ ngắn hạn lúc này. Nhờ đó, VN-Index có thể hồi phục và tăng điểm trong tuần này. Tuy vậy, nhà đầu tư lưu ý sẽ có sự phân hóa giữa các ngành và các doanh nghiệp, nhất là khi vẫn đang trong mùa ra báo cáo tài chính quý 3.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ: Sự chú ý đối với thị trường Mỹ sẽ tập trung vào tuần này khi có hai sự kiện quan trọng diễn ra là bầu cử Tổng thống Mỹ, và cuộc họp Fed tháng 11. Theo một số khảo sát gần nhất, hai ứng viên đảng Dân chủ và Cộng hòa đang có tỷ lệ ủng hộ rất sát sào, và chưa rõ ai sẽ là người thắng cử lần này. Cuộc họp Fed tháng 11 dự kiến diễn ra với quyết định cắt giảm lãi suất 0.25% nữa, tuy nhiên đang ngày càng có nhiều quan ngại về động thái của Fed khi thị trường phản ứng ngược và lợi suất trái phiếu dài hạn của Mỹ bật tăng mạnh dù Fed cắt giảm lãi suất.

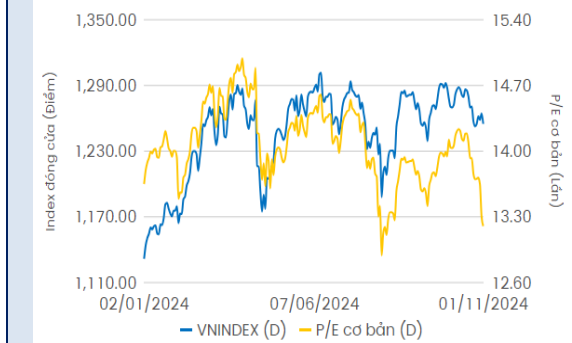
Đối với Nhật Bản, là nền kinh tế lớn duy nhất gần đây đi ngược lại xu hướng nói lỏng của các đầu tàu thế giới, thị trường nước này tiềm ẩn tạo ra những biến động mạnh khi thị trường đã quá quen thuộc với chính sách nói lỏng vô tận trong một thập kỷ vừa qua.

Tại thị trường Trung Quốc, không có nhiều thông tin cập nhật. Đối với Châu Âu, nhìn chung nền kinh tế đang có dấu hiệu ổn định hơn sau quyết định cắt giảm lãi suất của ECB, nhưng các căng thẳng địa chính trị vẫn tồn tại dai dẳng và có thể cần đợi thêm thời gian để được xử lý triệt để

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC:

Vào cuối tuần, Thông tư cho phép nhà đầu tư nước ngoài mua cổ phiếu khi chưa có đủ 100% tiền của Bộ Tài chính đã chính thức có hiệu lực, đi kèm với đó là các hướng dẫn của các cơ quan, đơn vị quản lý liên quan. Đây là động lực quan trọng cho tiến trình nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam, và được kỳ vọng có thể giúp đảo ngược xu hướng rút ròng của nhà đầu tư ngoại trong thời gian tới.

VNINDEX



Điểm số	1,254.89
% tăng điểm (WoW)	0.17%
Từ đầu năm (YTD)	11.06%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	431.91
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	11,300.25
P/E	13.30
P/B	1.68

Nguồn: FiinPro, Guotai Junan (VN)



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: VN-Index có một tuần biến động hẹp, tăng điểm đầu tuần nhưng giảm điểm cuối tuần. Kết thúc tuần trước, VN-Index đạt 1254.89 điểm, tương đương +2.17 điểm trong tuần và +0.17% wow. Thanh khoản giảm so với tuần trước nữa.

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Nhìn chung, chúng tôi đánh giá thị trường vẫn khá thận trọng trước những biến động địa chính trị trên thế giới. Tuần này là tuần bầu cử ở Mỹ, nên có thể biến động thị trường sẽ càng khó đoán. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá việc bầu cử ở Mỹ dần dần có kết quả cũng có thể sẽ giải tỏa tâm lý cho các nhà đầu tư giúp dòng tiền quay lại thị trường. Chúng tôi cũng kỳ vọng vùng 1250 vẫn là vùng hỗ trợ ngắn hạn lúc này. Nhờ đó, VN-Index có thể hồi phục và tăng điểm trong tuần này. Tuy vậy, nhà đầu tư lưu ý sẽ có sự phân hóa giữa các ngành và các doanh nghiệp, nhất là khi vẫn đang trong mùa ra báo cáo tài chính quý 3.



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	VLB	16/9/2024	40,000	44,000	38,000	39,500	-1.25%	Nắm giữ
2	QNS	14/10/2024	49,400	54,000	47,000	48,900	-1.01%	Nắm giữ
3	DBD	28/10/2024	50,200	55,000	47,500	49,900	-0.60%	Nắm giữ



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Trong tuần cuối tháng 10, đầu tháng 11, thị trường quốc tế đón nhận một số thông tin quan trọng. Tại Mỹ, GDP quý 3 của nước này dự kiến tăng trưởng 2.8%, thấp hơn so với dự đoán là 3.0%. Mặc dù vậy, tỷ lệ thất nghiệp vẫn ổn định ở mức thấp là 4.1%, trong khi thu nhập trung bình theo giờ tăng 0.4% cao hơn so với dự đoán. Bên cạnh đó, lòng tin tiêu dùng của người Mỹ đang lên mức cao, cho thấy nền kinh tế phụ thuộc 70% vào tiêu dùng này vẫn còn rất nhiều động lực tăng trưởng trong thời gian tới.

Tuy nhiên, sự chú ý đối với thị trường Mỹ sẽ tập trung vào tuần này khi có hai sự kiện quan trọng diễn ra là bầu cử Tổng thống Mỹ, và cuộc họp Fed tháng 11. Theo một số khảo sát gần nhất, hai ứng viên đảng Dân chủ và Cộng hòa đang có tỷ lệ ủng hộ rất sát sao, và chưa rõ ai sẽ là người thắng cử lần này. Yếu tố quyết định dự kiến nằm ở 7 bang chiến địa, và có thể sẽ được quyết định bằng vài chục nghìn, thậm chí vài nghìn phiếu bầu. Cuộc họp Fed tháng 11 dự kiến diễn ra với quyết định cắt giảm lãi suất 0.25% nữa, tuy nhiên đang ngày càng có nhiều quan ngại về động thái của Fed khi thị trường phản ứng ngược và lợi suất trái phiếu dài hạn của Mỹ bật tăng mạnh dù Fed cắt giảm lãi suất.

Tuần qua ở thị trường Trung Quốc không có nhiều thông tin cập nhật. Trong số các thông tin được công bố, nổi bật là số liệu Caixin PMI, tập trung vào các doanh nghiệp SME của Trung Quốc, đạt mức 50.3 cao hơn so với kỳ vọng và cũng là mốc cho thấy có sự mở rộng sản xuất trở lại với các doanh nghiệp vừa và nhỏ ở nước này. Thị trường Trung Quốc gần đây cũng có thông tin về gói kích thích tài khóa dự kiến khoảng 10,000 tỷ Nhân dân tệ, được cho là sẽ giúp các chính quyền địa phương giải quyết nợ xấu và kích thích thị trường BDS tăng trưởng trở lại.

Đối với EU, tuần qua số liệu GDP sơ bộ của các nền kinh tế khối này cho thấy có dấu hiệu tích cực khi Pháp, Đức, Tây Ban Nha và Ý đều có mức tăng trưởng cao hơn so với dự kiến. Tỷ lệ thất nghiệp ở khối này cũng ghi nhận mức 6.3%, thấp hơn so với dự báo 6.4% và lạm phát đạt mức 2.7% so với kỳ vọng 2.6%. Nhìn chung kinh tế EU đang có dấu hiệu ổn định hơn sau quyết định cắt giảm lãi suất của ECB, nhưng các căng thẳng địa chính trị vẫn tồn tại dai dẳng và có thể cần đợi thêm thời gian để được xử lý triệt để.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Tại Việt Nam, tuần qua cũng không có nhiều thông tin kinh tế do thời điểm cuối tháng. Theo khảo sát của Ban nghiên cứu phát triển kinh tế tư nhân cho thấy các doanh nghiệp có sự lạc quan và tin tưởng mạnh vào triển vọng kinh tế trong năm 2025. Bên cạnh đó, dự kiến kinh tế Việt Nam năm 2024 sẽ vượt chỉ tiêu đề ra đầu năm, nhiều khả năng tăng trưởng khoảng 7.0% trong khi lạm phát được kiểm chế tốt dưới

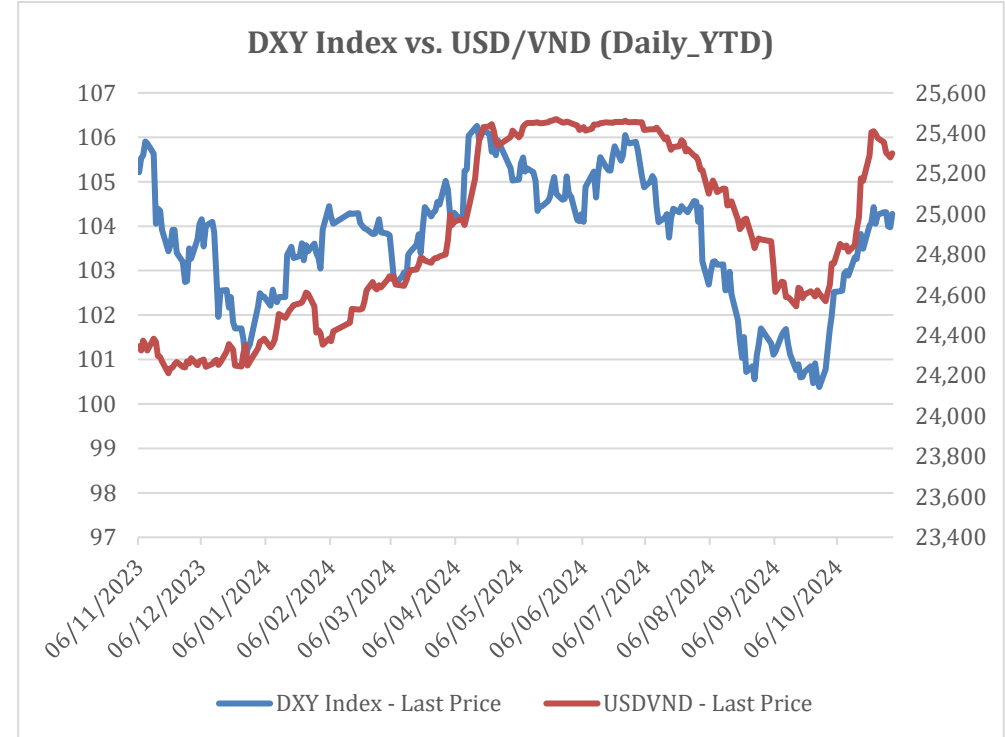
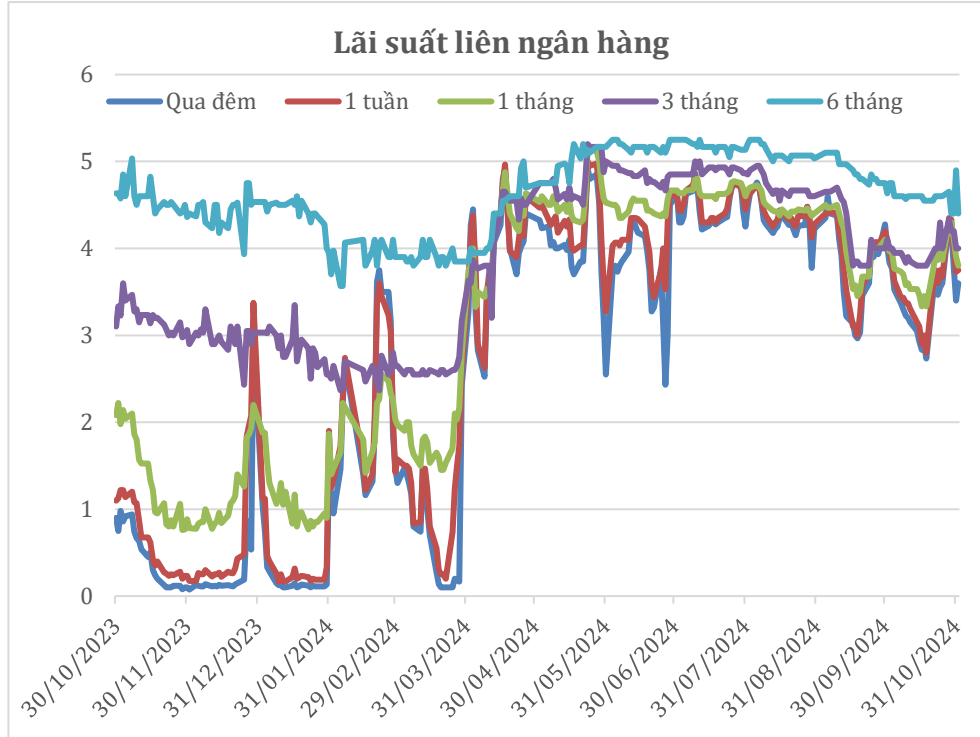


4.0%. Đây là các kết quả rất đáng khích lệ trong bối cảnh thế giới có nhiều biến động và Việt Nam cũng chịu tác động tiêu cực mạnh mẽ đến từ thiên tai địch họa.

Vào cuối tuần, Thông tư cho phép nhà đầu tư nước ngoài mua cổ phiếu khi chưa có đủ 100% tiền của Bộ Tài chính đã chính thức có hiệu lực, đi kèm với đó là các hướng dẫn của các cơ quan, đơn vị quản lý liên quan. Đây là động lực quan trọng cho tiến trình nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam, và được kỳ vọng có thể giúp đảo ngược xu hướng rút ròng của nhà đầu tư ngoại trong thời gian tới.

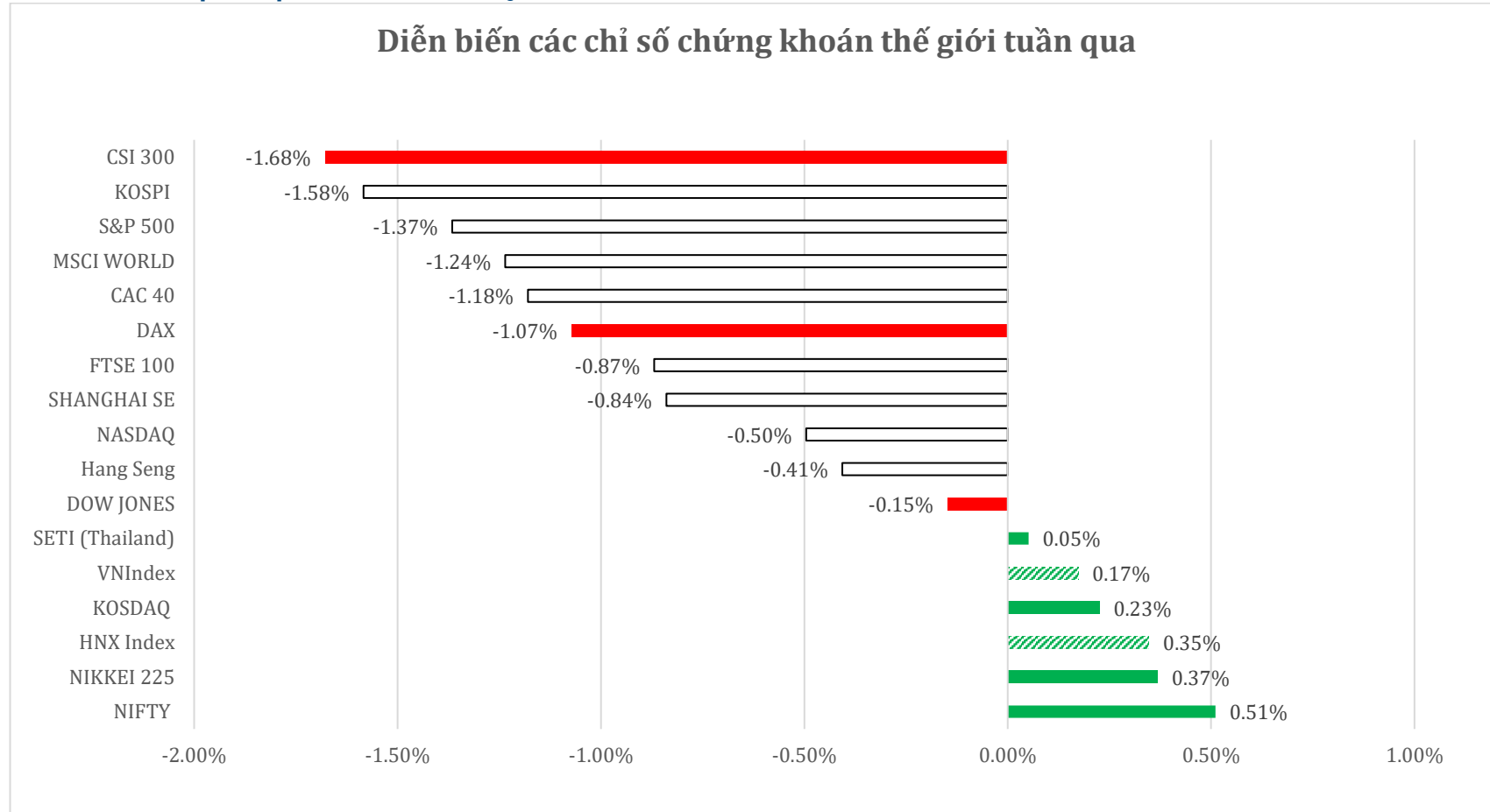


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



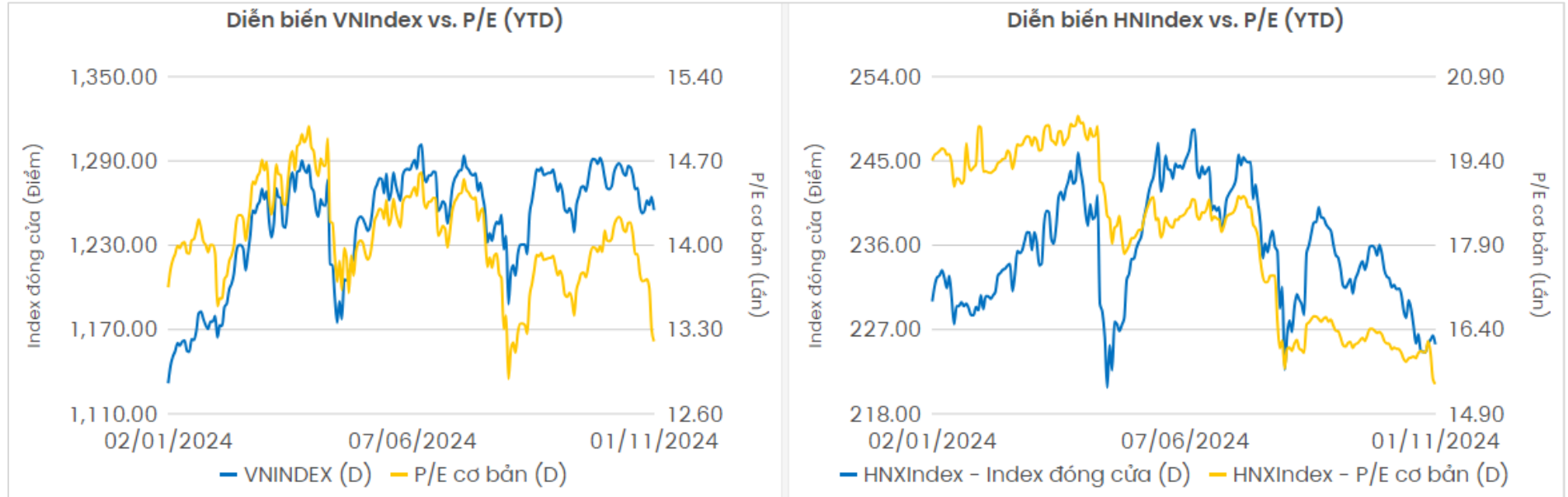


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



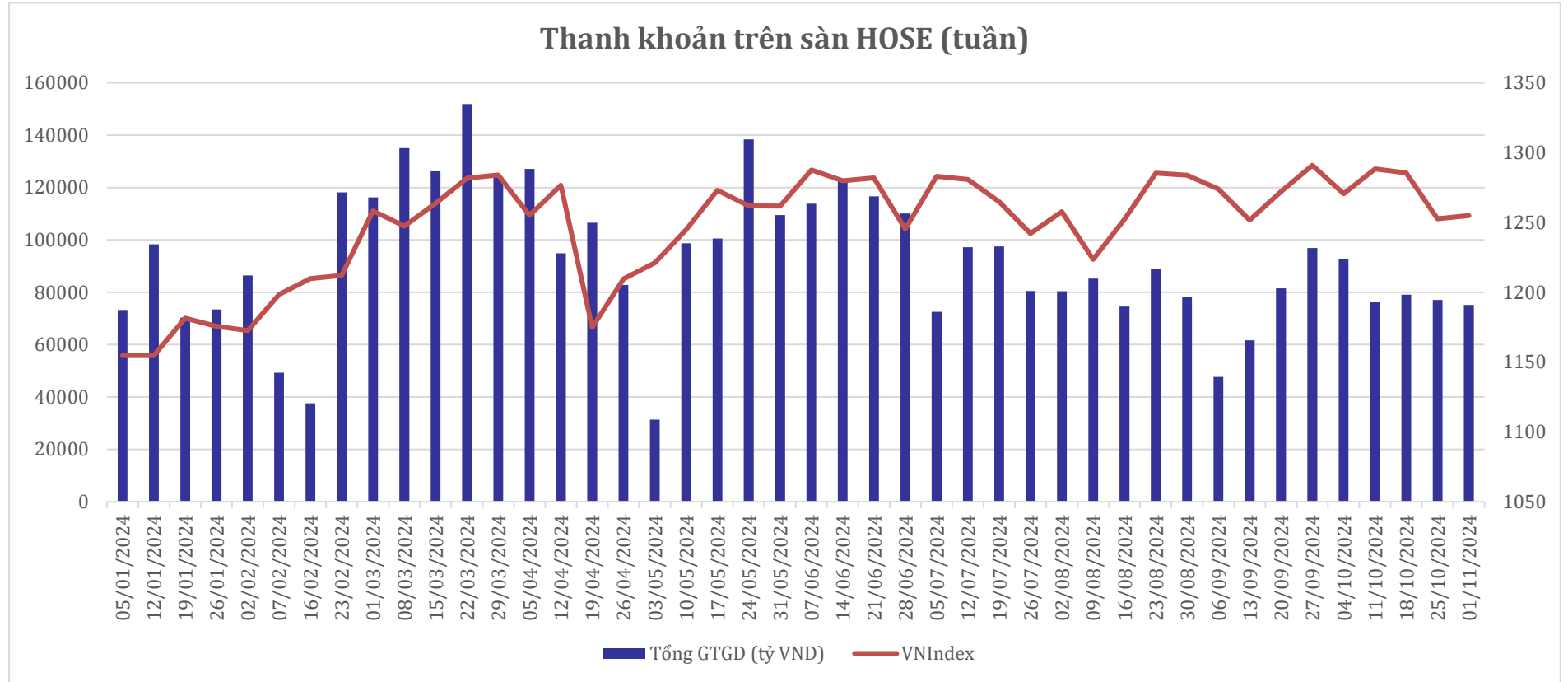


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



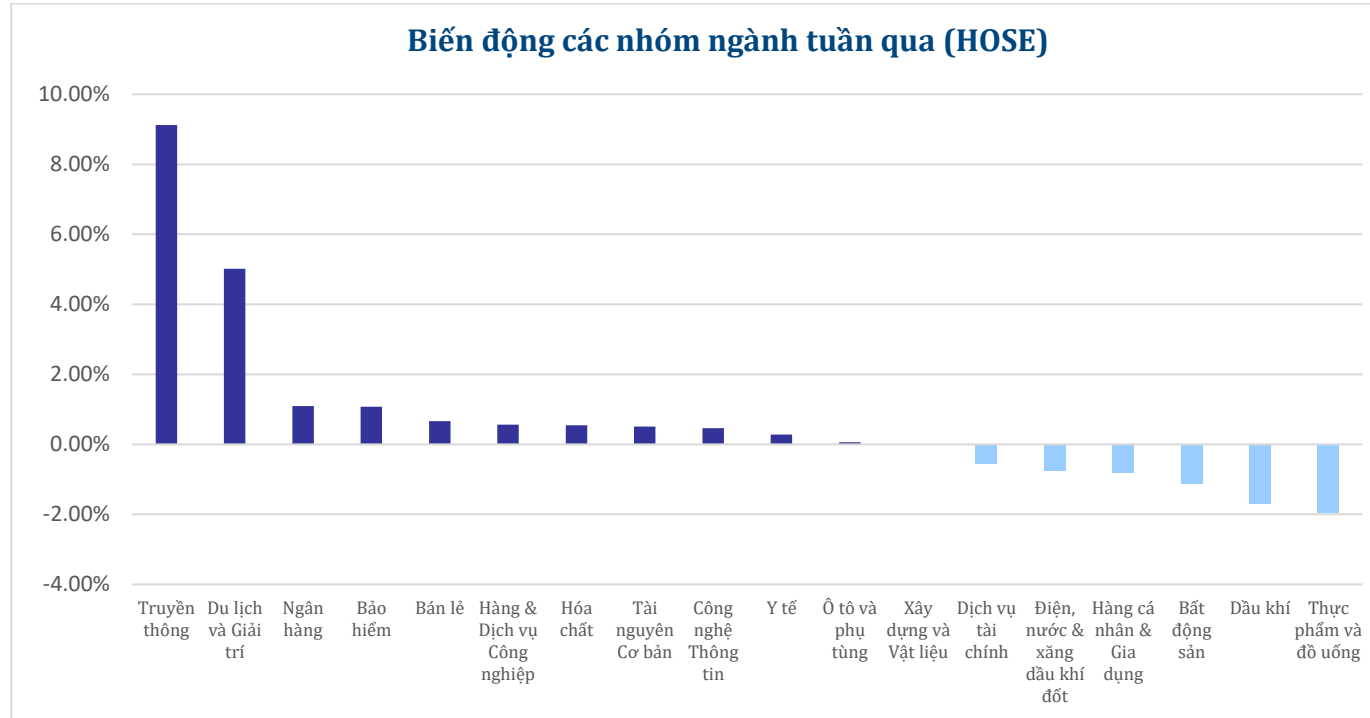


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





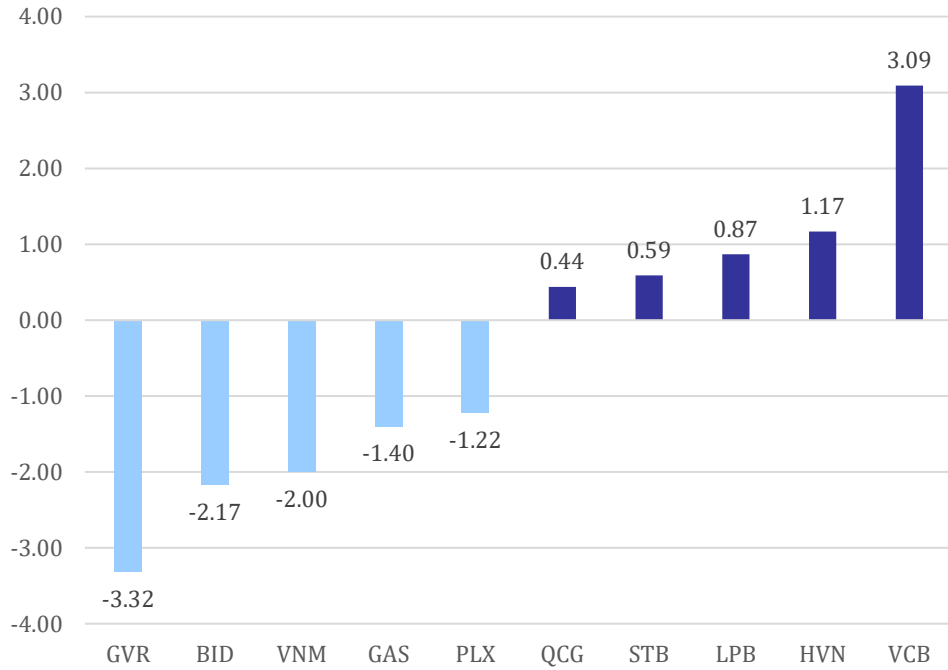
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



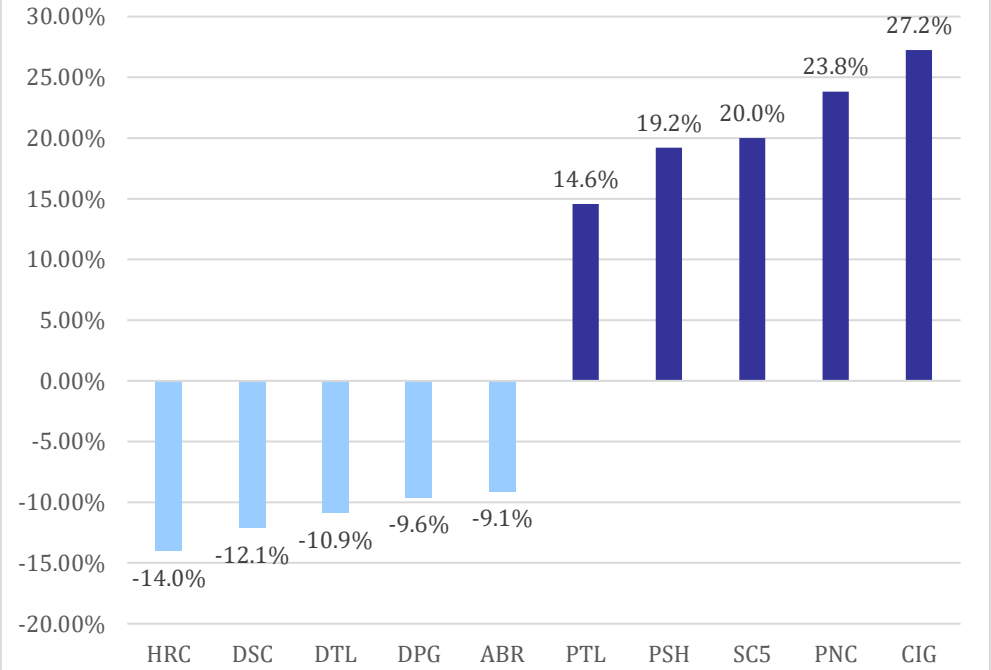


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần

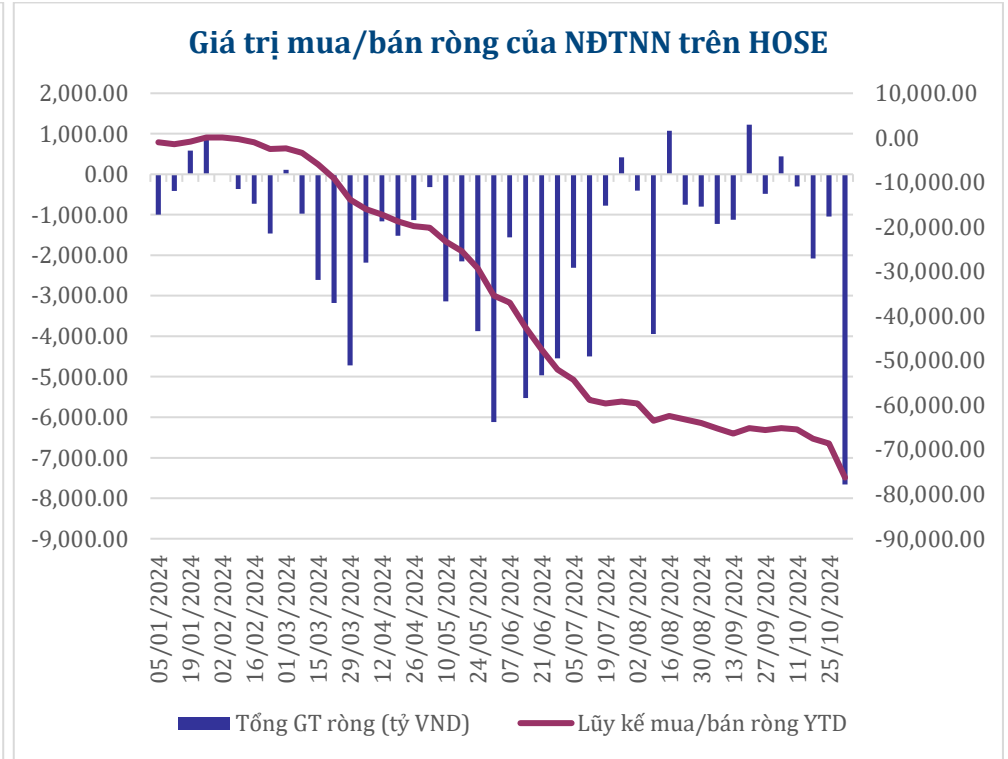
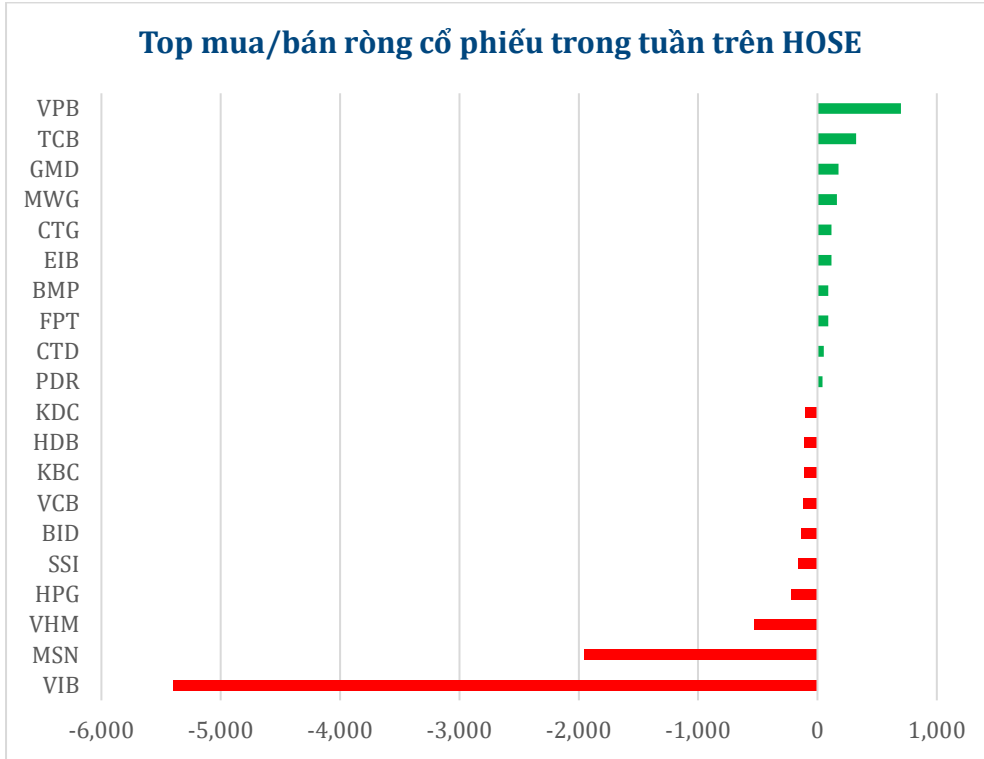


Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần





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
04/11/2024	Châu Âu	EUR	Chỉ số PMI sản xuất tháng 10	45.9	45.9
05/11/2024	Mỹ	USD	Bầu cử Tổng thống	-	-
	Mỹ	USD	Chỉ số PMI dịch vụ tháng 10	53.4	54.9
	Trung Quốc	CNY	Chỉ số PMI dịch vụ Caixin tháng 10	50.5	50.3
06/11/2024	Châu Âu	EUR	Chỉ số PMI dịch vụ tháng 10	51.2	51.2
	Nhật Bản	JPY	Biên bản cuộc họp chính sách tiền tệ	-	-
07/11/2024	Anh	GBP	Quyết định lãi suất của BOE	4.75%	5.00%
	Mỹ	USD	Dữ liệu yêu cầu thất nghiệp lần đầu	220K	216K
08/11/2024	Mỹ	USD	Quyết định lãi suất của FED	4.75%	5.0%



DOANH NGHIỆP

	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
CAP	HNX	Đại hội Đồng Cổ đông		05/11/2024	25/11/2024
PPC	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.25%	05/11/2024	06/12/2024
ACG	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	06/11/2024	25/11/2024
CBS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	07/11/2024	19/11/2024
HPT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12.00%	07/11/2024	02/12/2024
TV3	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	07/11/2024	16/12/2024
ANV	HOSE	Phát hành cổ phiếu	100.00%	07/11/2024	07/11/2024
PC1	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	07/11/2024	07/11/2024
TNG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.00%	08/11/2024	22/11/2024
DP1	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	08/11/2024	20/12/2024
HAN	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	3.00%	08/11/2024	29/11/2024
GIL	HOSE	Phát hành cổ phiếu	45.25%	08/11/2024	08/11/2024
HNF	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	08/11/2024	27/11/2024



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

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

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



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